

2017 年 10 月 23 日

剑桥科技 (603083)
建议询价价格：15.05 元

公司简介

公司主营业务为基于合作模式（主要为 JDM 和 ODM 模式）进行家庭、企业及工业应用类 ICT 终端领域产品的研发、生产和销售，目前主要产品包括电信宽带终端、无线网络设备、智能家庭网关、工业物联网产品与解决方案四大类。公司在 JDM 和 ODM 合作平台上为客户提供从研发到生产的全链条服务，已成为国内外 ICT 行业知名企业的合作伙伴。公司主要客户包括华为、诺基亚（含前阿尔卡特朗讯）、HPE-Aruba、ACTIONTEC、FPT、烽火通信、上海贝尔、瑞斯康达、深圳创维等。十年来，公司已有超过 6,000 万台设备应用于中国、北美、欧洲、东南亚、南美、大洋洲等世界各地。

公司亮点

（1）公司目前形成了电信宽带终端、无线网络设备、智能家庭网关、工业物联网及其解决方案四大产品系列，并储备了物联网智能网关、LTE Small Cell、G.fast 等符合行业发展趋势的新技术与新产品。同时，公司通过对于工业物联网产品及解决方案的持续开发并在生产过程中进行应用与产品化，公司生产的自动化、柔性化、信息化、智能化水平不断提高，对于客户小批量、多样化、个性化等定制产品的应对能力持续提升，公司“工业 4.0”能力不断增强。

（2）经过多年研发积累，公司已掌握成熟的生产工艺与核心技术，主要包括基于“工业 4.0”的制造及管理平台技术，以及 GPON 等产品的整体研发设计、制造加工、测试技术。截至本招股意向书签署日，公司拥有已授权专利 30 项。公司已将一大批高新技术成果转化为现实生产力，如 LTE Small Cell、物联网智能网关等。公司技术与产品已被世界各大电信运营商、OLT 厂家、FSAN 以及第三方测试实验室在商用网络、现场以及实验室测试中反复验证，相关产品和研发成果已成功应用，实现了良好的经济效益。

（3）公司在研发、生产、销售等方面形成了较强实力，并在与客户长期合作过程中，以服务客户为导向建立了面向国际客户的运营与服务体系。公司经营管理团队具有国际化工作与管理经验，熟悉国际大型公司的运作模式与企业文化。公司研发、生产、销售关键环节人员均具有国际化工作背景以及两种以上的语言能力，可在研发、生产至销售各环节与全球大型通信设备制造商进行无缝对接，形成及时响应的服务能力。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格（元）
2017/10/23	剑桥科技	603083	电子设备制造	15.05 元
询价日期	发行股数（万股）	是否老股转让	募资净额（万元）	发行费用（万元）
2017/10/25	2,446.79	否	32,830.54	3,993.63

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

募投项目

序号	项目名称	总投资（万元）	募集资金投资额（万元）
1	上海分公司网络终端设备生产技术改造（适应工业 4.0 扩容升级）项目	23,047.94	10,865.12
2	ICT 产品工业 4.0 生产基地项目	23,775.78	11,208.24
3	上海研发中心建设项目	6,818.98	3,214.56
4	补充流动资金	16,000.00	7,542.62
	合计	69,642.70	32,830.54

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001

联系人：朱瞰

电话：021-54967582 邮箱：yufang@cfsc.com.cn

电话：021-54967650 邮箱：zhukan@cfsc.com.cn

分析师简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%— (+) 5%
4	减持	(-) 15%--- (-) 5%
5	回避	< (-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>