

2019年3月25日

博通集成 (603068.SH)

建议询价价格：18.63元

公司简介

公司的主营业务为无限通讯集成电路芯片的研发与销售，具体类型为无线数传芯片和无线音频芯片。公司目前产品应用类别主要包括 5.8G 产品、WIFI 产品、蓝牙数传、通用无线、对讲机、广播收发、蓝牙音频、无线麦克风等。上述产品广泛应用在蓝牙音箱、无线键盘鼠标、游戏手柄、无线话筒、车载 ETC 单元等终端。

公司亮点

(1) 近年来，随着产品应用功能的不断完善、产品类型的不断丰富，公司芯片出货量迅速提升，已成为摩托罗拉、LG、夏普、飞利浦、雷柏科技、金溢科技、大疆无人机和阿里巴巴等国内外知名企业的芯片供应商，充分显示出市场对于公司品牌的认可。

(2) 公司具备国内领先的芯片设计和研发优势，公司的低功耗集成电路设计能力具有较强竞争力。公司多款芯片产品市场占有率达到领先地位，公司自成立以来，已成功利用自有核心技术研发出了世界领先的 5.8-GHz 无绳电话集成收发器芯片，高集成度的 2.4-GHz 无绳电话收发器芯片，低功耗 5.8-GHz 通用无线 FSK 收发器芯片，率先满足我国公路不停车收费标准的 5.8-GHz 集成收发器芯片以及其他系列的具有广泛应用前景的集成电路产品。

(3) 公司常年专注于集成电路新兴领域的设计与技术研发，已完成在智能交通及物联网领域的提前布局，并凭借多年的积累，不断推出符合新兴市场要求的新产品。在智能交通方面，公司的 BK5823 芯片是第一款适用于我国 ETC 国标的全集成芯片，在国内 ETC 芯片市场处于领先地位，具有显著的市场先发优势。在物联网方面，公司将无线收发器的传输宽带进行提升，使原有的音频传输产品向视频传输领域扩展，同时在芯片中集成了数字信号处理功能和控制功能，提高了芯片的集成度，降低系统成本，减少系统功耗。通过前期在产品和技术上的积累，公司在新兴市场领域已经积累了大量客户，具有较大市场影响力，为未来切入智能交通和物联网市场打下基础。

询价价格

| 日期 | 公司名称 | 代码 | 所属行业 | 建议询价价格(元) |
|---------------------|-----------|--------|----------------|-----------|
| 2019/3/25 | 博通集成 | 603068 | 计算机、通信和其他电子制造业 | 18.63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) |
| 2019/3/27-2019/3/28 | 3467.8384 | 否 | 60307.65 | 4298.18 |

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 | 项目总投资(万元) | 募集资金投资额(万元) |
|----|------------------|-----------|-------------|
| 1 | 标准协议无线互联产品技术升级项目 | 12258.53 | 10899.97 |
| 2 | 国标 ETC 产品技术升级项目 | 9797.93 | 8711.08 |
| 3 | 卫星定位产品研发及产业化项目 | 4898.12 | 4898.12 |
| 4 | 智能家居入口产品研发及产业化项目 | 12719.86 | 11361.30 |
| 5 | 研发中心建设项目 | 27426.03 | 24437.19 |
| | 合计 | 67100.47 | 60307.65 |

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

分析师简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加入华鑫。

华鑫证券有限责任公司投资评级说明

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。

免责条款

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>