

## 睿策略：真相只有一个——风险释放，今年二季度上涨家数比例已经跌至去年四季度（2019-7-8）

### 申购宝典

恒泰证券 HENGTAI SECURITIES		睿新股				
海纳百川 有恒乃大 壁立千仞 因泰而刚						
申购代码	公司名称	发行价格 (元)	发行规模 (万股)	发行市盈率 (倍)	发行后总股本 (万股)	网上申购上限 (万股)
787008	澜起科技	24.80	11,298	40.12	112,981.39	1.55
战略配售数量 (万股)	保荐机构跟投数量 (万股)	实际控制人	募资金额 (万元)	超募金额 (万元)	申购日	缴款日
3,389.2580	338.94万股	无	274,944.21	44,925.15	2019年7月8日	2019年7月10日
每股收益 (元)	发行前每股净资产 (元)	发行前资产负债率 (%)	营业收入 (亿元)	扣非后净资产收益率 (%)		
0.65 (2018年摊薄)	3.56 (2018年)	13.51 (2018年)	17.58 (2018年)	29.09 (2018年)		
公司主营及亮点						
<p>主营业务：云计算和人工智能领域提供以芯片为基础的解决方案，目前主要产品包括内存接口芯片、津逮服务器CPU以及混合安全内存模组。</p> <p>经营亮点：公司在内存接口芯片领域深耕十多年，成为全球可提供从DDR2到DDR4内存全缓冲/半缓冲完整解决方案主要供应商之一。公司相关产品已成功进入国际主流内存、服务器和云计算领域，并占据全球市场的主要份额。</p>						
募资投向						
<p>1、拟使用募集资金101785万元，用于新一代内存接口芯片研发及产业化项目。</p> <p>2、拟使用募集资金74520.16万元，用于津逮服务器CPU及其平台技术升级项目。</p> <p>3、拟使用募集资金53713.9万元，用于人工智能芯片研发项目。</p>						
行业现状及前景						
<p>根据中国半导体行业协会披露，2017年，中国集成电路产业总销售额高达5411.3亿元，比上年增长24.8%。产业结构上，集成电路产业主要分集成电路设计、制造、封装测试三个部分。目前我国集成电路设计产业占比较国际水平较低，但毛利率水平高于测试和封装。总体而言我国产业集中在附加值和技术含量较低的产业链环节。未来行业将向集成电路设计环节转型。</p>						
主要潜在风险						
<p>1、产品研发风险。</p> <p>2、客户集中度较高风险。</p>						
<p>免责声明：恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。</p>						

栏目作者：

申购宝典（王放-S0670613050005）

#### 重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。