

**蘇州貝克微電子股份有限公司(2149.HK)**
**BaTeLab Co., Ltd.**
**招股資料**

行業	芯片
每手股數	100
招股價(港元)	27.47 至 38.45
股份市值(港元)	約16.5億 - 23.1億
全球發售股數目	約15,000,000股H股
國際配售股份數目	約13,500,000股H股(90%)
香港公開發售股份數目	約1,500,000股H股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約2.65億(以招股價中位數計)
經調整歷史市盈率	25.4倍 至 30倍
獨家保薦人	中金

**回撥機制**

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

**資金用途**

- 約30%將用於提升研發及創新能力；
- 約30%將用於豐富產品組合及拓展業務；
- 約10%將用於擴大客戶群及加強與客戶的關係；
- 約20%將用於戰略性投資及/或收購；
- 約10%將用於營運資金及一般公司用途。

**財務數據**

	2021/12 年度 人民幣 (千元)	2022/12 年度 人民幣 (千元)	2023/06 6個月 人民幣 (千元)
收入	212,711	352,510	204,422
銷售成本	(92,711)	(153,186)	(91,527)
毛利	120,000	199,324	112,895
其他收入及淨收益	4,087	9,791	5,642
研究及開發開支	(47,609)	(84,879)	(57,411)
其他淨開支	(15,632)	(25,761)	(13,466)
經營利潤	60,846	98,475	47,660
稅前利潤	56,969	96,824	45,864
期內利潤	56,969	95,262	45,864
經調整淨利潤	56,969	95,262	56,644
毛利率	56.4%	56.5%	55.2%

**業務及相關資料**

貝克微電子是於中國享有重要市場地位的模擬IC圖案晶圓提供商之一。可交付的產品是附著完整電路、下游客戶可自行決定通過標準易行的封裝測試或使用提供的封裝測試解決方案後即可製成單個IC芯片的模擬IC圖案晶圓。

據弗若斯特沙利文，由於2022年中國前五大提供商的市場份額合計僅佔5.0%，因此模擬IC圖案晶圓市場較為分散。根據同一資料來源，以2022年收入計，貝克微電子是中國最大的模擬IC圖案晶圓提供商，佔同年中國市場規模總額的市場份額為1.7%。

不同於以fabless模式(依賴於第三方EDA軟件及IP提供商)運營的傳統IC公司，公司已開發出中國唯一的全棧式設計平台，打通模擬IC EDA+IP+設計全流程，使其能夠高效開發產品並交付標準化的高性能圖案晶圓，並確保在業內的競爭優勢。

公司已推出約400款多樣化工業級模擬IC圖案晶圓產品，覆蓋電源管理類別及信號鏈類別的七個子類別，即開關穩壓器、多通道IC和電源管理IC、線性穩壓器、電池管理IC、監控和調製解調IC、驅動器IC及線性產品。

比亞迪(01211)於6月以5000萬元人民幣購入貝克微電子4.81%股權。

**評析(3.0/5.0,5 分為最高分)**

以2022年收入計，中國模擬IC市場規模達到了人民幣3,486億元，並預計2027年將增至人民幣5,165億元，年複合增長率為8.2%。以2022年收入計，中國模擬IC圖案晶圓市場規模約為人民幣213億元，預計2027年將增至人民幣522億元，年複合增長率為19.7%。

貝克微電子是中國市佔第一的模擬IC圖案晶圓提供商，不過這個市場較分散，加上疫情過後，晶片行業增速有所放緩。公司業績依賴兩大分銷商，透過上市可獲得資金加強研發能力和擴大客群。

貝克微電子過去幾年收入增長迅速，毛利率維持在55%左右，2020年-2022年期间淨利潤年複合增長率達160.9%。上市前獲比亞迪入股，有望增加市場信心，唯估值偏高，建議小額認購。

**蘇州貝克微電子(2149.HK)**
**招股價: HK\$38.45**

孖展融資最後申請時間	2023/12/20日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2023/12/20日下午3時
最後存入資金時間	2023/12/20日 12時
白表最後申請時間	2023/12/21日12時
預期定價日	2023/12/22日
公開發售結果公布	2023/12/27日或之前
上市日期	2023/12/28日

**申請認購股數表**

所申請 香港發售 股份數目	申請/ 成功配發 股份時應付 最高金額 <sup>(2)</sup> 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請/ 成功配發 股份時應付 最高金額 <sup>(2)</sup> 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請/ 成功配發 股份時應付 最高金額 <sup>(2)</sup> 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請/ 成功配發 股份時應付 最高金額 <sup>(2)</sup> 港元
100	3,883.78	2,000	77,675.54	10,000	388,377.68	80,000	3,107,021.45
200	7,767.55	2,500	97,094.42	15,000	582,566.53	90,000	3,495,399.14
300	11,651.33	3,000	116,513.30	20,000	776,755.36	100,000	3,883,776.83
400	15,535.11	3,500	135,932.18	25,000	970,944.20	150,000	5,825,665.23
500	19,418.89	4,000	155,351.07	30,000	1,165,133.04	200,000	7,767,553.66
600	23,302.65	4,500	174,769.96	35,000	1,359,321.89	250,000	9,709,442.07
700	27,186.44	5,000	194,188.84	40,000	1,553,510.74	300,000	11,651,330.48
800	31,070.22	6,000	233,026.61	45,000	1,747,699.58	400,000	15,535,107.30
900	34,953.99	7,000	271,864.38	50,000	1,941,888.41	500,000	19,418,884.13
1,000	38,837.77	8,000	310,702.15	60,000	2,330,266.10	600,000	23,302,660.96
1,500	58,256.66	9,000	349,539.91	70,000	2,718,643.78	750,000 <sup>(1)</sup>	29,128,326.19

(1) 閣下可申請的香港發售股份數目上限。

(2) 此乃初步提呈發售的香港發售股份的50%，應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予交易所參與者（定義見《上市規則》）或白表eIPO服務供應商（適用於通過白表eIPO服務作出的申請），證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別支付予證監會、聯交所及會財局。

**申請資格**

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址（僅適用於透過網上白表服務提交的線上申請）。