

一周热点 | What's Hot |

## 政策红利释放 市场热点扩散

本周沪深股指遭遇均线反压。上证综指微涨 0.23%，仍未突破 2050 点；深证成指上涨 1.71%，在 7400 点遇阻回落。两市量能明显放大，交投开始活跃。

从盘面看，市场热点逐步扩散，政策红利推动主题投资机会活跃，国产替代、新疆、金改、民营银行等板块表现抢眼。

证券时报记者 邓飞

### 炒作国产替代 浪潮信息大涨33.61%

继上周中国软件引领软件股井喷后，本周主营服务器的浪潮信息再度带领国产替代概念全面爆发。

据彭博社报道，浪潮集团公布了一项名为“IBM to Inspur”（简称 I2I）的市场策略，旨在最终全面接管 IBM X 业务。受服务器市场国产化浪潮提速预期的影响，浪潮集团旗下上市公司浪潮信息本周大涨 33.61%，浪潮软件亦大涨 29.92%。

值得注意的是，国产替代炒作热潮愈演愈烈。除软件及服务器外，芯

片、金融机具、路由器、导航等产业的国产替代概念股本周都受到资金热捧。从周五盘面看，卫星导航展开接力，振芯科技涨停，华力创通逼近涨停，海格通信、中海达、中国卫星大涨逾 6%。

### 援疆大幕开启 新疆股再现涨停潮

随着第二次中央新疆工作座谈会 5 月 28 日至 29 日在北京举行，新疆股迎来炒作良机。北新路桥、新中基、新农开发等新疆本地股本周接连大涨，周五，又有八一钢铁、天富热电、新疆浩源、新赛股份等 4 股涨停。

从此次会议传递的信号来看，中央在政策上将给予新疆大力和特殊支持，当地的纺织服装、农牧业等劳动密集型产业今后有望获得更多扶持。华泰证券指出，除了关注新疆基建、油气、新能源设备外，还可关注与惠民生促就业更加相关的农业、纺织业、乳业等相关个股。有分析人士表示，除中央新疆工作座谈会外，第五次援疆工作

会议最快将在 6 月初召开，新疆板块的炒作氛围或得以延续，一些滞涨的农业股值得重点留意。

### 金改民营银行卷土重来 香溢融通周涨11.51%

周五午后市场传闻，各金融监管部门拟于小长假后讨论落实中央相关精神，以进一步降低实体经济、小微企业的融资成本，并加大对三农、小微等领域的金融支持力度。受此传闻刺激，民营银行及小贷概念股集体走强。截至周五收盘，红豆股份、平潭发展、香溢融通大涨超过 5%，友阿股份、通程控股、棒杰股份等涨幅逾 2%。

综合全周来看，香溢融通、红豆股份、御银股份等股周涨幅超过 10%，棒杰股份、通程控股、浙江东日、友阿股份等股上涨逾 5%，金改及民营银行概念股表现较为活跃，明显跑赢大盘。民生证券认为，新设民营银行有望开启银行业特色化经营序幕，而它产生的“鲶鱼效应”也将加速传统银行的特色化创新之路。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指本周震荡上行，周涨幅 1.71%，继续向 60 日均线挺进；周成交额 1263 亿元，较上周放大逾三成。从个股表现来看，创业板股涨多跌少，共有 247 股实现红盘，占比 65.17%。

### 欧比特 (300053)

评级:推荐  
评级机构:东兴证券

公司技术领先，航天产业发展迅速。公司主要产品包括嵌入式 SoC/SIP 芯片类产品、嵌入式总线控制模块 (EMBC)、嵌入式智能控制平台 (EIPC) 及由 EMBC、EIPC 作为技术平台支撑的高可靠、高性能的系统产品。公司产品主要应用于航空航天、工业控制等领域，客户主要为航空航天领域的科研院所、各大院校及其他系统集成服务商。

公司多元化发展，积极参与北斗导航与网游市场。去年 4 月份，公司与上海北斗卫星导航平台有限公司签署了北斗导航芯片及应用合作框架协议，积极推进卫星导航的应用开发和产业化。去年 6 月份，公司使用自有资金 1500 万元投资广州狼旗网络科技有限公司，有助于提高公司资金的使用效益，为公司提供新的利润增长点。

公司 SIP 技术领先，有望爆发式增长。SIP 立体封装是一项新兴



的集成电路封装技术，使单个封装体内可以堆叠多个芯片，封装效率高达 200% 以上，并具有功耗低、速度快等优点，而且使电子信息产品的尺寸和重量成倍减小。我国航空航天电子等领域对高可靠、高性能、小型化、长寿命的 SIP 产品的市场需求迫切，但这些产品目前仍主要依赖进口。我们认为航空航天用 SIP 市场门槛高，国内市场规模达数十亿元，公司生产的 SIP 产品具备国产化、自主可控、高可靠、抗辐照、抗空间单粒子翻转等特性，若实现进口替代，将成为公司新的增长点。

### 上海新阳 (300236)

评级:强烈推荐  
评级机构:华创证券

上海新阳与深圳兴森科技、上海新傲科技、中芯国际创始人张汝京博士签订《硅片项目合作投资协议》，拟设立上海芯森半导体科技有限公司，承担 300 毫米半导体硅片项目。

该项目填补半导体产业链重大空白，市场空间巨大。12 寸 300 毫米硅片基本被日美厂商垄断，是我国半导体产业链上缺失的一环，长期以来一直依赖进口，其研发突破和产业化意义重大，政府将重点支持，此项目为 02 专项课题组牵头，主要资金均为国家配套融资解决，项目建成后形成月产 15 万片 300 毫米半导体硅片的生产规模。达产后再根据市场需求追加投资，扩大产能至月产 60 万片 300 毫米半导体硅片，以目前 100 美元/片的单价计算，60 万片产能可实现年收入 50 亿元以上，创造巨大经济效益。

我们预计项目建设期 1 年左右，虽然短期内尚不能给公司带来



明显经济效益，但大芯片公司目标是实现上市融资，远期前景可观。

公司新产品晶圆化学品主要用于晶圆制造和先进封装，目前晶圆制造环节国内市场空间 20 亿元左右，先进封装到 2015 年全球市场空间 65 亿元左右，随着国内集成电路大发展和先进封装技术的不断进步，我们预计晶圆化学品需求将保持持续较快增长。目前公司已开始给中芯国际和海力士供货，预计明年将步入大规模放量阶段。

我们预计公司 2014-2016 年每股收益分别为 0.78 元、1.08 元、1.39 元，对应市盈率分别为 32 倍、23 倍、18 倍，给予“强烈推荐”评级。

### 东土科技 (300353)

评级:审慎推荐-A  
评级机构:招商证券

东土科技从 2009 年开始加大对军品的研发，目前军工产品（交换机）已经应用在海军的舰船、航母之上。考虑到军品的预研、认证周期，以及公司收购军悦飞翔带来的军品渠道，今年军品有望放量实现 0.7-1 亿元的订单。长期来看，随着国家军费开支的增长，以及公司产品从海军拓展至其他兵种，军品业务未来 3 年有望保持 30%-50% 的增长，成为公司新的业绩增长点。

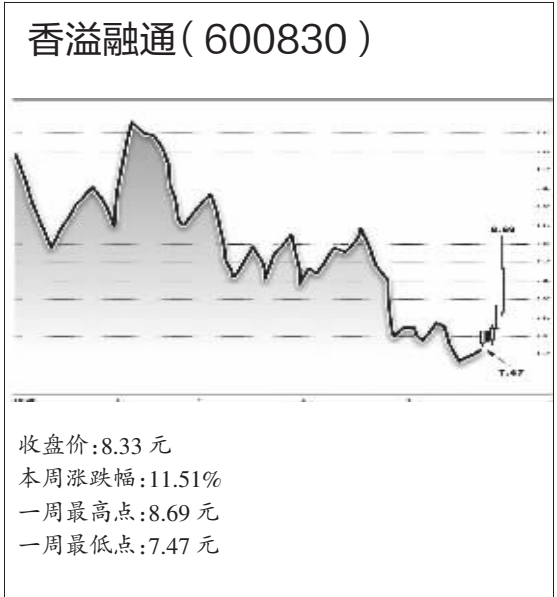
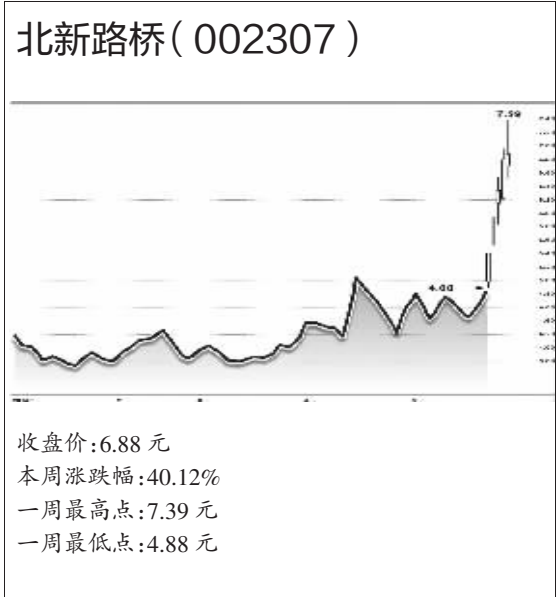
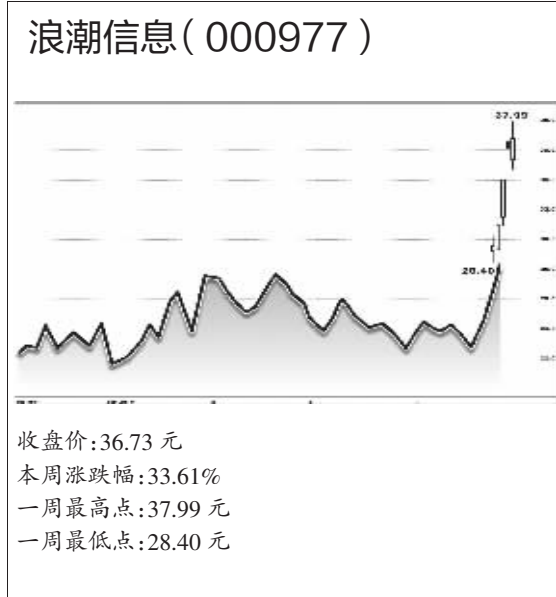
公司上市后通过收购上海远景及军悦飞翔，获得了工业控制时钟同步技术以及军品销售渠道。预计公司后续可能继续通过收购来完善产业链布局，下一步的并购方向将以嵌入式研发型、网络安全、芯片等相关企业为主要目标。公司通过收购在巩固国内龙头地位的同时，将打开更大的市场空间。

东土科技是国内工业以太网龙



头，网络设备国产化趋势下的受益标的。公司的工业控制系统将受益于信息化设备进口替代的加速，军品放量及海外高增长将成为公司新的增长点，且后续可能继续通过外延并购完善产业链布局。预计公司 2014-2016 年每股收益分别为 0.44 元/0.71 元/0.98 元，目前股价分别对应 2014-2016 年 45 倍/28 倍/20 倍市盈率，短期维持“审慎推荐-A”评级，政策、订单、军品突破有望成为股价催化剂。

(邓飞/整理)



盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

股票代码	股票简称	所属行业	综合 T+1 年 EPS e (当前)	综合 T+1 年 EPS e (上周)	变动幅度 (%)	基本面得分	技术面得分	机构认同度
002099	海翔药业	化学制药	1.6888	0.15	1025.87	20	12	98
600063	皖维高新	化学纤维	0.1193	0.0828	44.08	91	19	46
600826	三生药业	医药	0.1641	0.126	30.24	7	3	45
002026	山东威达	通用机械	0.5096	0.4079	24.93	96	21	91
600759	正和股份	房地产开发	0.3861	0.315	22.57	10	64	83
300344	太空板业	其他建材	0.485	0.397	22.17	47	93	87
000665	湖北广电	文化传媒	0.55	0.46	19.57	20	44	78
600390	金瑞科技	金属非金属矿采选业	0.1822	0.1542	18.16	10	8	29
300084	海默科技	采掘服务	0.4236	0.3587	18.09	80	93	90
600577	精达股份	金属制品	0.2889	0.2477	16.63	74	98	99
002006	*ST 耀功	电源设备	0.0785	0.0685	14.6	73	47	95
300204	许继电气	生物制品	1.18	1.05	12.38	50	77	86
600874	创业环保	水务	0.23	0.205	12.2	32	56	44
300226	上海绿联	互联网传媒	0.3582	0.3201	11.9	33	21	45
300007	汉威电子	仪器仪表	0.4673	0.4198	11.31	86	13	96
002466	天齐锂业	稀有金属	0.4461	0.4038	10.48	35	68	99
300184	万福信息	其他电子	0.1908	0.1744	9.4	45	45	98
600831	广电网络	文化传媒	0.3274	0.3009	8.81	38	9	32
601929	吉视传媒	文化传媒	0.398	0.3675	8.3	67	92	31
300328	宜安科技	电子制造	0.67	0.62	8.06	10	92	52
600386	北汽传媒	营销传播	0.5317	0.494	7.63	17	25	51
300266	兴源过滤	通用机械	0.4939	0.4602	7.32	88	69	96
600316	洪都航空	航空装备	0.3044	0.2838	7.26	94	96	31
002372	伟星新材	其他建材	0.9627	0.8992	7.06	90	36	57
002238	天城视讯	文化传媒	0.4589	0.4288	7.02	3	8	31
603005	晶方科技	半导体	1.0132	0.9482	6.86	91	76	68
300225	金力泰	化学制品	0.6342	0.5946	6.66	63	72	63
002426	胜利精密	通用机械	0.3125	0.2936	6.44	94	25	83
002207	准油股份	采掘服务	0.236	0.2228	5.92	40	45	92
002580	圣阳股份	电源设备	0.77	0.7275	5.84	29	74	90
002261	拓维信息	互联网传媒	0.2388	0.2256	4.96	96	52	97
000979	中弘股份	房地产开发	0.76	0.725	4.83	5	26	41
002275	桂林三金	中药	0.8333	0.795	4.82	51	66	86
300291	华家宾馆	文化传媒	0.6762	0.6457	4.72	33	25	48
600828	成商集团	一般零售	0.4048	0.3871	4.57	38	11	59
300080	新大新材	通用机械	0.42	0.402	4.48	99	12	99
002402	和而泰	电子制造	0.58	0.556	4.32	93	23	92
600783	鲁信创投	多元金融	0.7156	0.6884	3.95	84	15	50
600880	博瑞传媒	文化传媒	0.4629	0.4455	3.91	64	14	86
000016	深康佳 A	视听器材	0.1	0.0963	3.84	39	98	54
002702	海欣食品	食品加工	0.3813	0.3672	3.84	34	88	44
300367	东方牌力	计算机设备	1.164	1.121	3.84	95	48	86
002128	露天煤业	煤炭开采	0.595	0.5735	3.75	4	41	23
300183	东软载波	半导体	1.6535	1.5959	3.61	41	20	34
000616	亿城投资	房地产开发	0.3138	0.3031	3.53	18	56	57
300358	楚天科技	专用设备	1.441	1.394	3.37	62	92	50
300077	国电技术	半导体	0.39	0.378	3.17	22	21	42
300272	开能环保	白色家电	0.2891	0.2803	3.14	79	37	97
600329	中新药业	中药	0.5951	0.577	3.14	47	41	80
000977	浪潮信息	计算机设备	0.5558	0.5387	2.98	97	10	66

数据来源:今日投资 邓飞/制表

## 苹果收购 Beats 利好苹果上下游产业链

国金证券

Beats 是成功的耳机和流媒体音乐供应商，艾欧文·德瑞博士由于 iPhone 耳机音质不佳创建了 Beats，它迅速俘获音乐、体育明星，并发展成街头流行品牌。Beats 的主要硬件产品是 Beats 耳机（包括头戴式、入耳式等），软件产品则是流媒体音乐服务 Beats music。

苹果收购 Beats，硬件、软件和人才是可能原因：尽管看不出苹果此次收购的直接动机，但我们认为硬件、软件和人才是主要原因。

耳机硬件补强：苹果没有高端耳机配件，收购 Beats 后，苹果在随机附赠 earpod 的同时，将可以提供 Beats 的高端耳机作为可选配件。尽管 Beats 在耳机领域并不是最优秀的，但却是最流行和醒目的，契合苹果的产品定位。收购 Beats 公司的产品线之后，苹果公司将能够通过苹果网络商店、苹果零售商店和苹果选定的授权销售商向更多国家和地区的市场提供产品。有了 earpod 大量免费体验者作为基数和对比，高端付费购买 Beats 耳机的用户数量将比现在大幅增加，苹果收入将得到增加。

先下手为强，争夺人才和团队：Beats 公司的两位高管，Dr.Dre（美国著名嘻哈饶舌歌手）以及制作人 Jimmy Iovine 将会加盟苹果公司，这两位都在音乐领域有着深厚的背景，而音乐是苹果发家的一个重要根据地。苹果近期高管团队新人者大多都具有强大的时尚企业高管经验，如前期加盟的前巴宝莉 CEO Angela Ahrendts、前伊美圣罗兰 CEO Paul Deneve 等。苹果现金很多，先下手为强，抢夺人才和团队是增强自身实力、削弱对手力量的有效方式。

我们认为，苹果收购 Beats 对苹果声学产业链的影响短期中性、长期偏多。歌尔声学、瑞声科技等苹果耳机供应商主要供应苹果产品自带的耳机。尽管 Beats 本身是耳机生产商，但收购 Beats 并不会减少苹果产品自带耳机的供应，因而歌尔、瑞声等并不会因此受到影响。长期来看，Beats 本身主要负责设计，生产（以及部分设计）外包给代工果零售商店和苹果选定的授权销售商 ODM。而苹果已经掌握了庞大的低成本代工体系，Beats 的订单很有可能整合到现有的代工体系里来，对歌尔、瑞声等形成利好。

新品预期佳，首选博弈弹性大、验证期能证实的品种。苹果预计在 9 月发布 iPhone 6、iwatch 等新品，苹果公司业绩有望继续回升。苹果产业链相关公司预计将逐步迎来新品订单，届时业绩增速将逐渐回升。由于新品预期较好，但要证实或者证伪的时点尚远，时间上将形成美好预期占主导地位的博弈期和稍后迎来的验证期（订单验证、产品验证、销量验证、业绩验证）。博弈期首选弹性大的品种，而在苹果产业链供应价值、份额有提升的公司很可能在验证期得到证实。相关公司重点关注环旭电子、安洁科技、德赛电池、欣旺达等。（邓飞/整理）