

欧比特(300053)点评报告：成立研究院助应用推广

欧比特(300053)

行业：电子元器件

2010.8.3

评级：谨慎推荐

当前价格：27.78 元/股

52 周股价走势图



研究员

卢振宁

执业证书编号：S0320207010027

电话：020-87322668-335

电邮：garry_lu@hotmail.com

相关报告

欧比特(300053)深度报告：核心竞争力决定成长空间；2010.7.19

广证研究

投资要点

公司7月30日公告，公司拟用3,200万用于北京欧比特控制工程研究院有限公司（以下简称“欧比特研究院”）建设，用1,300万元进行营销网络建设。

公司成立研究院的目标为：针对航空、航天、高端工业控制领域，在航空电子系统、自动化配电系统、功率放大及电源模块方面展开应用需求梳理工作，在提炼各种需求共性特征的基础上，根据市场容量和需求，规划相关产品型谱，并进行技术预先研究和设计仿真验证等工作，为大批量生产及产业化奠定基础。

从北京研究院的规划看，和珠海总部有明显区分。Power PC架构的计算机模块、自动化配电系统、功率放大及电源模块等均是已往没有涉及的产品。由于应用仍主要在航空航天领域，应可带来范围经济效应，需求也较有保证。

公司正加大营销方面的投入，未来将形成以华南、华东、华北、西南、西北、东北为核心的区域营销网络。航空航天企业比较集中在上海、南京为中心的华东地区、以北京为中心的华北地区、以西安为中心的西北地区、以成都为中心的西南地区、以哈尔滨、沈阳为中心东北地区。公司在这些区域建立并加强营销网点，意在进一步拓展公司产品的推广应用。

新公告的两项目短期内较难对盈利产生直接贡献，销售费用将有所增加，但影响有限。长期看项目将扩大公司产品线及进一步提升市场份额，暂时维持公司2010和2011年每股收益分别为0.43和0.6元的预测和“谨慎推荐”评级。

初步规划产品型谱序列

北京欧比特控制工程研究院有限公司将遵循下列原则确定关键电子部件及系统的产品型谱：系统级优化，性能价格比高；通用化，尽可能考虑多种应用；规模和功能适度，兼顾高性能与可实现性，源于专用但具有通用性；选择的产品要有一定的应用量，适应于多种型号应用；电路本身具有成熟度，基于可获取的国内或国外条件能够开发。

基于双架构的计算机模块

用于飞机航电系统中的分布式计算机系统，分别采用 Power PC 和 SPARC 两种架构处理器来设计计算机模块，并由这些模块来构成计算机系统；不同架构的计算机模块其固有缺陷可以相互弥补，从而大幅度提升系统的整体可靠性。

自动化配电系统

采用模块化设计，实现 AC、DC 多电源配电，每个模块具有一定数量的配电通道，根据不同的配电需求采用不同的模块进行组合，形成配电系统，实现配电的集中管理，各模块具有线路自动监测功能，并实现智能切换。

专用电源模块

根据航天器对电源模块的要求，采用高效电源变换器，并采用先进的封装技术，开发具有效率高、输出稳定、抗冲击等诸多优点的具有不同输出功率的系列电源模块，可应用于火箭、卫星、飞船等的控制系统中。

功率放大模块

采用驱动放大器、功率放大器和四路径向波导功率合成器组成。驱动放大器采用 1:1 热备份形式工作，一旦其中管子出现问题，能自动切换到另一备份放大器上工作，确保作业的正常进行。用于飞船、卫星、太空探测器、飞机的无线通信和雷达探测等系统中，小型化设计，可靠性高。

PowerPC 体系简介

PowerPC 是一种精简指令集（RISC）架构的中央处理器（CPU），其基本的设计源自 IBM（国际商用机器公司）的 POWER（Performance Optimized With Enhanced RISC；《IBM Connect 电子报》2007 年 8 月号译为“增强 RISC 性能优化”）架构。POWER 是 1991 年，Apple（苹果电脑）、IBM、Motorola（摩托罗拉）组成的 AIM 联盟所发展出的微处理器架构。PowerPC 架构的特点是伸缩性好、方便灵活。PowerPC 一般应用在服务器或运算能力强大的专用计算机上，以及游戏机上。

公司营销体系简介

通过项目实施，公司在华南、华北、华东、西北、西南、东北六大区域营销网络建设初具规模，形成了较为完善的营销管理体系。

图：公司营销网络



资料来源：公司公告

研究所

地 址：广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 17 楼

电 话：020-87322668

网 址：www.gzs.com.cn

邮 编：510095

联系人：袁 倩 020-87322668-336

股票评级标准

强烈推荐：6 个月内相对强于市场表现 15%以上；

谨慎推荐：6 个月内相对强于市场表现 5%—15%；

中 性：6 个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回 避：6 个月内相对弱于市场表现 5%以上。

重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归广州证券有限责任公司所有。未获得广州证券研究所事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。