

行业周报 (第三十周)

2019年07月28日

行业评级:

中小市值

孔凌飞 执业证书编号: S0570517040001
研究员 021-28972083
konglingfei@htsc.com

王莎莎 执业证书编号: S0570517090002
研究员 010-56793922
wangshasha@htsc.com

杨洋 执业证书编号: S0570517100001
研究员 yangyang012312@htsc.com

王涛 021-28972053
联系人 wangtao011711@htsc.com

本周观点: 科创板赚钱效应明显, 利好中长期资金面

科创板上市首周, 首批 25 只科创板股票平均涨幅达 140%; 科创板开板首日主板市场出现下跌, 但之后几个交易日均出现反弹, 没有明显出现此前市场担心的“虹吸”效应。我们认为科创板对于增量资金尤其是中长期资金进入 A 股市场有较大的吸引力, 对于主板市场资金分流至科创板的影响相对有限。2019 年 7 月 22 日-7 月 26 日, 上证综指、深证成指、创业板指、次新股指数涨跌幅分别为 0.70%、1.31%、1.29%、-1.99%。近几周板块轮动较快, 北向资金持续流入, 上周 5 个交易日净流入达 93.53 亿元。

子行业观点

随着市场机会从系统性逐步转变为结构性, 建议继续关注科创板、科技股等主题及个股机会, 优选细分龙头。今年以来国家密集出台政策大力推广 ETC, 建议关注 ETC 相关产业链龙头。中共中央、国务院联合发布《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》, 利好课外培训龙头机构, 建议关注职业教育、高等教育等板块。重点推荐元隆雅图、英科医疗、华体科技。建议关注标的雅克科技、安车检测、电连技术、鸣志电器、拓斯达。

重点公司及动态

本周晶晨股份、柏楚电子、青鸟消防、海星股份和微芯生物进入申购阶段。

风险提示: 次新股部分个股估值偏高; 大体量新股上市对市场流动性形成压力; 中美贸易冲突下挫市场情绪。

一周涨幅前十公司

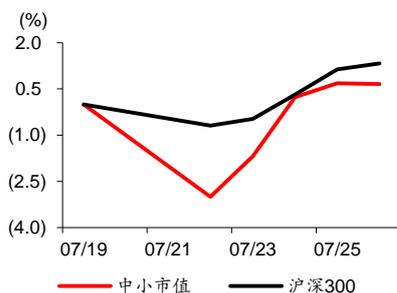
| 公司名称 | 公司代码 | 涨跌幅(%) |
|------|-----------|--------|
| 圣邦股份 | 300661.SZ | 14.28 |
| 电连技术 | 300679.SZ | 10.85 |
| 中新赛克 | 002912.SZ | 9.67 |
| 英维克 | 002837.SZ | 8.32 |
| 泰瑞机器 | 603289.SH | 7.52 |
| 信捷电气 | 603416.SH | 7.41 |
| 新开普 | 300248.SZ | 6.71 |
| 捷昌驱动 | 603583.SH | 6.54 |
| 科达利 | 002850.SZ | 6.54 |
| 快克股份 | 603203.SH | 5.95 |

一周跌幅前十公司

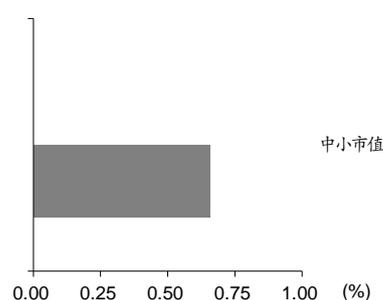
| 公司名称 | 公司代码 | 涨跌幅(%) |
|------|-----------|---------|
| 金力永磁 | 300748.SZ | (11.14) |
| 至纯科技 | 603690.SH | (10.55) |
| 三爱富 | 600636.SH | (7.64) |
| 立思辰 | 300010.SZ | (5.06) |
| 亚光科技 | 300123.SZ | (5.03) |
| 阿石创 | 300706.SZ | (4.49) |
| 中孚信息 | 300659.SZ | (4.15) |
| 南都物业 | 603506.SH | (3.55) |
| 新元科技 | 300472.SZ | (3.54) |
| 华体科技 | 603679.SH | (3.46) |

资料来源: 华泰证券研究所

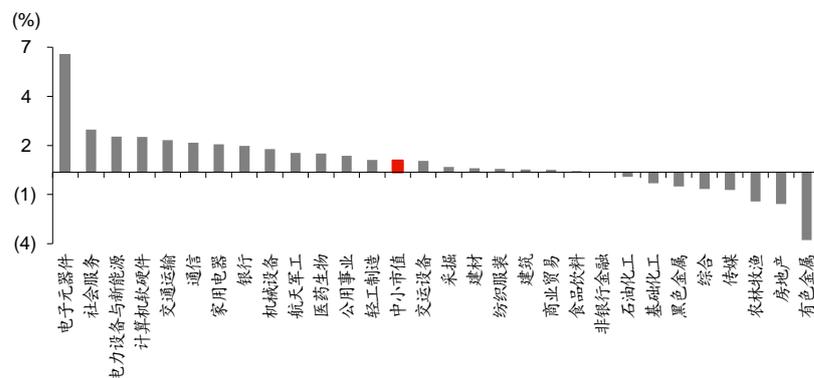
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

| 公司名称 | 公司代码 | 评级 | 07月26日 | | EPS (元) | | | | P/E (倍) | | | |
|------|-----------|----|---------|-------------|---------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
| | | | 收盘价 (元) | 目标价区间 (元) | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
| 元隆雅图 | 002878.SZ | 增持 | 25.74 | 34.98~38.16 | 0.72 | 1.14 | 1.59 | 2.14 | 35.75 | 22.58 | 16.19 | 12.03 |
| 英科医疗 | 300677.SZ | 买入 | 16.53 | 22.08~23.92 | 0.90 | 0.92 | 1.30 | 1.66 | 18.37 | 17.97 | 12.72 | 9.96 |
| 华体科技 | 603679.SH | 增持 | 38.52 | 54.72~60.48 | 0.70 | 1.44 | 2.14 | 2.81 | 55.03 | 26.75 | 18.00 | 13.71 |

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

市场层面，2019年7月22日-7月26日，国内股市上证综指、深证成指、创业板指、次新股指数涨跌幅分别为0.70%、1.31%、1.29%、-1.99%，指数涨跌不一。近几周板块轮动较快，北向资金持续流入，上周5个交易日净流入达93.53亿元。科创板上市首周，首批25只科创板股票平均涨幅达140%，赚钱效应明显，市场交易活跃程度有所上升；科创板开板首日主板市场出现下跌，但之后几个交易日均出现反弹，没有明显出现此前市场担心的“虹吸”效应。我们认为科创板偏市场化、开放化的机制对于增量资金尤其是中长期资金进入A股市场有较大的吸引力，对于主板市场资金分流至科创板的影响可能相对有限。

图表1：科创板首批25家公司上市首周情况（截止7月26日收盘价）

| 证券代码 | 证券简称 | 总市值（亿元） | 市盈率 PE(TTM) | 市净率 PB(LF) | 收盘价(元) | 相对发行价涨跌(%) |
|-----------|------|---------|-------------|------------|--------|------------|
| 688009.SH | 中国通号 | 958.28 | 30.61 | 2.86 | 10.01 | 71.11 |
| 688008.SH | 澜起科技 | 809.85 | 109.90 | 12.73 | 71.68 | 189.03 |
| 688012.SH | 中微公司 | 420.35 | 263.61 | 11.75 | 78.59 | 170.91 |
| 688088.SH | 虹软科技 | 239.13 | 157.72 | 10.36 | 58.90 | 103.95 |
| 688006.SH | 杭可科技 | 206.07 | 62.71 | 9.76 | 51.39 | 87.35 |
| 688122.SH | 西部超导 | 205.63 | 140.23 | 8.24 | 46.60 | 210.67 |
| 688001.SH | 华兴源创 | 203.15 | 74.63 | 10.95 | 50.66 | 108.82 |
| 688002.SH | 睿创微纳 | 201.27 | 127.42 | 9.13 | 45.23 | 126.15 |
| 688005.SH | 容百科技 | 198.10 | 93.05 | 4.68 | 44.69 | 67.88 |
| 688033.SH | 天宜上佳 | 181.74 | 67.73 | 8.17 | 40.50 | 98.82 |
| 688007.SH | 光峰科技 | 181.34 | 92.50 | 9.83 | 40.16 | 129.49 |
| 688029.SH | 南微医学 | 163.85 | 71.90 | 7.05 | 122.88 | 134.28 |
| 688388.SH | 嘉元科技 | 133.15 | 43.44 | 5.61 | 57.67 | 104.07 |
| 688018.SH | 乐鑫科技 | 124.76 | 110.63 | 8.28 | 155.95 | 149.12 |
| 688016.SH | 心脉医疗 | 104.84 | 91.03 | 10.39 | 145.65 | 215.06 |
| 688010.SH | 福光股份 | 103.67 | 106.84 | 5.97 | 67.50 | 167.64 |
| 688019.SH | 安集科技 | 93.60 | 160.12 | 11.00 | 176.25 | 349.73 |
| 688066.SH | 航天宏图 | 88.95 | 102.90 | 8.15 | 53.59 | 210.67 |
| 688003.SH | 天准科技 | 88.48 | 90.21 | 5.67 | 45.70 | 79.22 |
| 688020.SH | 方邦股份 | 79.74 | 63.75 | 5.47 | 99.67 | 84.99 |
| 688015.SH | 交控科技 | 76.10 | 130.44 | 8.16 | 47.56 | 193.94 |
| 688011.SH | 新光光电 | 65.00 | 134.88 | 5.56 | 65.00 | 70.65 |
| 688028.SH | 沃尔德 | 59.12 | 87.57 | 7.07 | 73.90 | 176.99 |
| 688022.SH | 瀚川智能 | 55.84 | 74.72 | 6.88 | 51.70 | 100.47 |
| 688333.SH | 铂力特 | 53.87 | 97.54 | 5.43 | 67.34 | 104.06 |

资料来源：Wind、华泰证券研究所

随着市场机会从系统性逐步转变为结构性，建议继续关注科创板、科技股等主题及个股机会；建议优选基本面稳健、盈利能力强、现金流情况较好的中小盘细分龙头。今年以来国家密集出台政策大力推广ETC，力争年底前基本取消全国高速公路省界收费站，各家银行也在密集推广ETC银行卡，ETC设备市场具有高壁垒、高集中度特点，建议关注ETC相关产业链龙头公司。年初以来职业教育和教育信息化利好政策密集出台，2019年7月8日中共中央、国务院联合发布《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》，在义务教育阶段面向全国推行“禁止选拔”和“公民同招”，长期来看利好课外培训机构，K12教育2B市场有望迎来新机遇，建议关注职业教育、高等教育、K12课外培训和教育信息化板块。重点推荐元隆雅图、英科医疗、华体科技。建议关注标的雅克科技、安车检测、电连技术、鸣志电器、拓斯达。

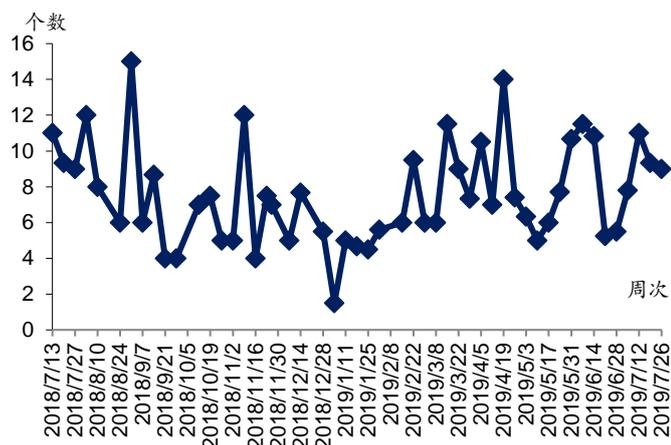
上周新股开板涨幅略有小幅下降。3个开板新股为红塔证券、移远通信、三只松鼠，获得的涨停板数分别为11、5、10个，开板涨幅分别为301%、132%、274%。

图表2：上周开板新股

| 证券代码 | 证券简称 | 开板日期 | 涨停天数 | 开盘日相对发行价 | | 开盘日市值（亿元） | 开板日市盈率（TTM） |
|-----------|------|------------|------|----------|-----------|-----------|-------------|
| | | | | 涨跌幅 | 开板日市值（亿元） | | |
| 601236.SH | 红塔证券 | 2019-07-22 | 11 | 301% | 504 | 130 | |
| 603236.SH | 移远通信 | 2019-07-23 | 5 | 132% | 91 | 50 | |
| 300783.SZ | 三只松鼠 | 2019-07-26 | 10 | 274% | 220 | 69 | |

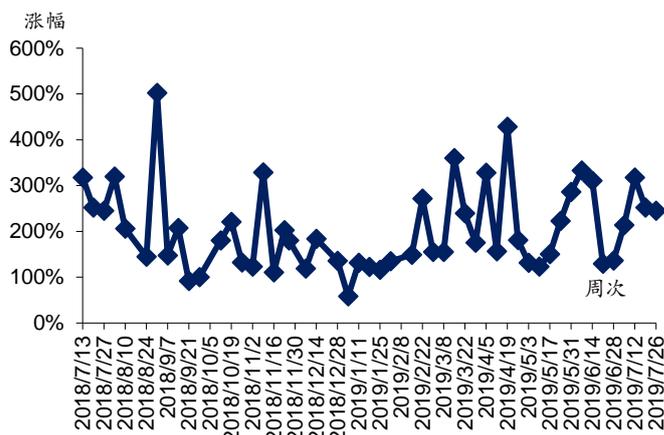
资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表3：上周开板新股涨停板数量回落



资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表4：上周开板新股平均开板涨幅回落



资料来源：Wind、华泰证券研究所

教育行业要闻

中央深改委审议通过《国家产教融合建设试点实施方案》

新华社北京7月24日电，7月24日下午，中央全面深化改革委员会第九次会议审议通过了《国家产教融合建设试点实施方案》。会议指出，深化产教融合，是推动教育优先发展、人才引领发展、产业创新发展的战略性举措。要坚持问题导向，试点先行，充分发挥城市承载、行业聚合、企业主体作用，尊重教育规律和经济规律，发挥市场配置资源决定性作用和政府统筹推动作用，统筹部署、协调推进。

宇华教育拟以14.92亿元收购山东最大民办高校山东英才学院。

7月22日宇华教育公告，公司附属公司郑州汉晨教育科技有限公司拟作价14.92亿元，分四期支付，来收购济南双胜教育咨询有限公司(以下简称双胜教育)90%股权，双胜教育拥有山东英才学院100%举办权。山东英才学院始建于1998年，目前为山东省最大的民办高校。据中国民办大学排行榜显示，英才学院过去7年蝉联中国民办大学前三名。其目前共有3.15万名学生，每年每名学生平均学费为1.5万元人民币。双胜教育2017-2018财年的税后净利润分别为7080万元与9101万元人民币。

中国春来教育中标收购苏州科技大学天平学院

7月23日中国春来教育公告，于7月22日成功中标收购苏州科技大学天平学院。正式协议预期将于发出中标通知书后，30天内与苏州科技大学及基金会订立。

公告显示，2019年6月24日，苏州科技大学委托第三方招标平台发出招标公告，筛选转设学校举办者经营天平学院。拟最终将天平学院转设为民办普通高校，并由新的学校举办者拥有及独立经营。招标文件要求，新的学校举办者将为天平学院转设为民办普通高校提供所有营运资金。中国春来教育7月22日确认成功中标，需就招标支付初期资金约4亿元，上述初期资金将于7月24日前支付给苏州科技大学。

凯叔讲故事完成5000万美元C轮融资，用户已超3000万

多知网报道，凯叔讲故事7月22日宣布完成由百度领投，新东方、好未来、坤言资本跟投的C轮融资，融资规模超5000万美元。本轮融资后，百度将利用智能语音交互等技术，丰富并提升凯叔讲故事的内容和服务体验；百度高级副总裁沈抖表示：未来凯叔讲故事的儿童教育内容将接入百度App、智能小程序、小度智能音箱等百度系产品。官方数据显示，凯叔讲故事目前累计播出了9000多个内容，仅自有App总播放量40亿次以上，用户平均日收听时长达到50分钟，总用户超过3000万。

IPO 一周动态

上周证监会发审委审核了5家公司的IPO申请，3家通过。通过公司包括，1家主板公司安徽交建，1家中小企业板公司中广核电力，1家科创板公司传音控股。安徽交建是安徽省资质齐全、资质等级较高的公路、市政基础设施施工企业之一，拥有公路工程施工总承包壹级资质、市政公用工程施工总承包壹级资质；中广核电力为目前全球唯一单一经营核电的上市公司，公司管理的在运、在建核电装机容量份额为国内市场第一；传音控股是一家以手机为核心的智能终端的设计、研发、生产及品牌运营的高新技术企业，业务集中在非洲、南亚、东南亚等新兴市场国家。

图表5：上周发审会上会公司及审核结果

| 上会企业 | 公告日期 | 拟上市板 | 过会结果 | 会议届次 |
|-----------------|------------|-------|------|------|
| 上海艾融软件股份有限公司 | 2019-07-25 | 创业板 | 未通过 | 90 |
| 安徽省交通建设股份有限公司 | 2019-07-25 | 主板 | 通过 | 89 |
| 中国广核电力股份有限公司 | 2019-07-25 | 中小企业板 | 通过 | 89 |
| 上海晶丰明源半导体股份有限公司 | 2019-07-23 | 科创板 | 取消审核 | 16 |
| 深圳传音控股股份有限公司 | 2019-07-23 | 科创板 | 通过 | 16 |

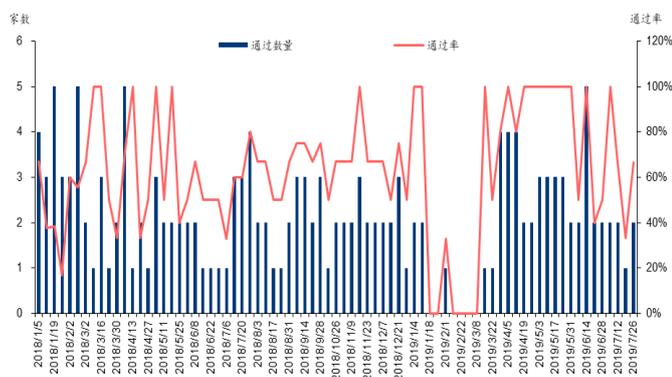
资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表6：上周过会公司简介

| 证券简称 | 主要产品及业务 |
|-------|--|
| 安徽交建 | 主营业务为公路、市政基础设施建设相关的工程施工、勘察设计、试验检测 |
| 中广核电力 | 以核能为主的电力生产、热力生产和供应，相关专业技术服务，核废物处置，组织实施核电站工程项目的建设及管理；组织核电站运行、维修及相关业务；组织开发核电站的设计及科研工作；从事相关投资及进出口业务 |
| 传音控股 | 主营业务为移动互联网及手机软件的技术开发、技术咨询；电子产品的批发、进出口及相关配套业务 |

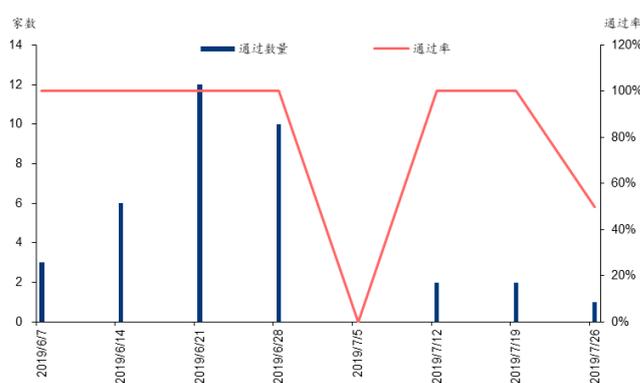
资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表7：2018年以来每周IPO过会数量和通过率



资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表8：科创板第8周通过1家，通过率50%



资料来源：Wind、华泰证券研究所

上周证监会核发了中国广核电力股份有限公司、安福县海能实业股份有限公司的2家IPO批文。中广核电力为目前全球唯一单一经营核电的上市公司，公司管理的在运、在建核电装机容量份额为国内市场第一，是我国在运装机规模最大的核电开发商与运营商；海能实业主营业务为生产销售电线电缆组件、信号适配器、电源适配器、电声适配器、智能家居类产品、智能穿戴类产品、模具及塑胶制品。

图表9：上周获 IPO 批文公司 2016-2018 年营收和净利润增速

| 证券代码 | 证券简称 | 2016 营收 增速 (%) | 2017 营收 增速 (%) | 2018 营收 增速 (%) | 2016 归母净利润 增速 (%) | 2017 净利润增速 (%) | 2018 净利润增速 (%) |
|-----------|-------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| A18033.SZ | 中广核电力 | 23.05 | 38.17 | 11.38 | 9.69 | 29.16 | -9.01 |
| A15093.SZ | 海能实业 | 33.69 | 30.88 | - | 427.29 | 26.18 | - |

注：海能实业公开信息披露至 2018 年中报

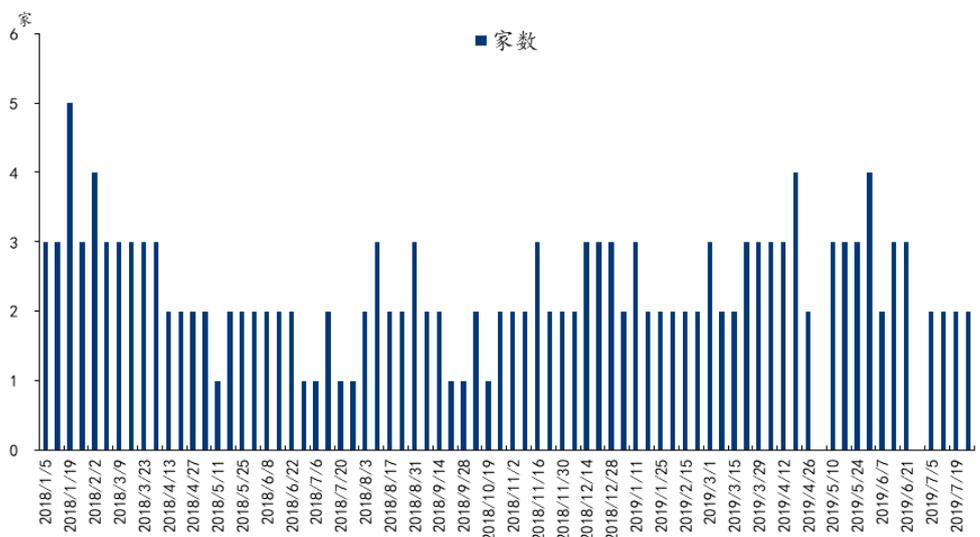
资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表10：上周获 IPO 批文公司简介

| 证券简称 | 公司简介 |
|-------|---|
| 中广核电力 | 公司为目前全球唯一单一经营核电的上市公司。中广核电力是中国广核集团有限公司核电发展的唯一平台，本公司是中国核电行业最大的参与者。截至 2018 年 12 月 31 日，本公司管理 22 台在运核电机组和 6 台在建核电机组，装机容量分别为 24,306 兆瓦和 7,434 兆瓦，占全国在运及在建核电总装机容量的 54.44% 以及 55.30%，是我国在运装机规模最大的核电开发商与运营商。本公司管理的在运、在建核电装机容量份额为国内市场第一。 |
| 海能实业 | 公司主营：生产销售电线电缆、电缆组件、电子接插件、连接线、电脑周边设备、电脑配件、视频音频放大器、视频音频分配器、视频音频共享器、视频音频转换器、数字电视机顶盒、电子产品、音响、电源开关、连接器、五金制品、塑胶制品、电视配件、手机配件，从事货物及技术进出口业务。 |

资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表11：2018 年以来每周 IPO 批文数量



资料来源：Wind、华泰证券研究所

打新策略

本周晶晨股份、柏楚电子、青岛消防、海星股份和微芯生物进入申购阶段。

图表12：本周打新日历

| 代码 | 简称 | 2019/7/29 星期一 | 2019/7/30 星期二 | 2019/7/31 星期三 | 2019/8/1 星期四 | 2019/8/2 星期五 |
|-----------|------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 603279.SH | N晨津 | 上市 | | | | |
| 603662.SH | 柯力传感 | 中签结果, 申购缴款 | | | | |
| 688099.SH | 晶晨股份 | 申购 | 中签率 | 中签结果, 申购缴款 | | |
| 688188.SH | 柏楚电子 | 申购 | 中签率 | 中签结果, 申购缴款 | | |
| 002960.SZ | 青岛消防 | | 申购 | 中签率 | 中签结果, 申购缴款 | |
| 603115.SH | 海星股份 | | | 申购 | 中签率 | 中签结果, 申购缴款 |
| 688321.SH | 微芯生物 | | | 申购 | 中签率 | 中签结果, 申购缴款 |

资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表13：本周可申购公司主营业务一览

| 证券代码 | 证券简称 | 主要产品及业务 |
|-----------|------|---|
| 688099.SH | 晶晨股份 | 公司是全球布局，国内领先的集成电路设计商。公司属于典型的 Fabless 模式 IC 设计公司，将晶圆制造、芯片封装和芯片测试环节分别企业代工，自身则长期专注于多媒体智能终端 SoC 芯片的研发、设计与销售。公司的产品主要应用于智能机顶盒、智能电视和 AI 音视频系统终端等科技前沿领域，业务覆盖中国大陆、香港、美国、欧洲等全球经济主要区域。公司率先在行业内采用最先进的 12 纳米技术制造工艺，形成面向超高清视频的 SoC 核心芯片、全格式音视频处理及编解码芯片等产品，科技创新能力突出。公司产品的技术先进性、市场覆盖率和性能稳定性位居行业前列。2018 年，公司为国内 OTT 机顶盒芯片领军，零售市场市占率第一，运营市场市占率第二。 |
| 688188.SH | 柏楚电子 | 公司是一家从事激光切割控制系统的研发、生产和销售的高新技术企业和重点软件企业，是国家首批从事光纤激光切割成套控制系统开发的民营企业，致力于为激光加工提供稳定、高效的自动化控制解决方案，推动中国工业自动化的发展，公司主营业务系为各类激光切割设备制造商提供以激光切割控制系统为核心的各类自动化产品，公司产品以自主软件开发为核心，并与板卡、总线主站、电容调高器硬件集成后进行销售，其中部分硬件通过外协厂商进行加工。公司全部产品均直接销售给下游客户，不存在通过代理或经销商销售的情形。中低功率激光切割控制系统领域中，目前国产激光运动控制系统已占据中国市场的主导地位。 |
| 002960.SZ | 青鸟消防 | 公司是中国消防行业知名企业之一，被河北省科技厅、财政厅、国税局、地税局评为高新技术企业，公司主营业务为消防安全系统产品的研究、开发、生产和销售，主要包括火灾自动报警及联动控制系统、电气火灾监控系统、自动气体灭火系统和气体检测监控系统等四大类消防安全系统产品，以及防火门监控系统、消防设备电源监控系统等其他消防安全系统产品。公司自创立以来一直专注于消防报警监控系统产品，并逐步将业务拓展到气体灭火、气体检测、电气火灾监控、防火门监控、消防设备电源监控等相关领域，已形成以消防报警监控系统为主，自动气体灭火、气体检测与电气火灾监控系统和其他类消防产品等新增长点的业务格局。 |
| 603115.SH | 海星股份 | 公司是经江苏省科技厅、财政厅、国税局、地税局联合认定的高新技术企业，主营业务为铝电解电容器用电极箔的研发、生产和销售，主要产品为铝电解电容器用全系列低压、中高压电极箔。公司建有江苏省电子元件功能材料与装备工程技术研究中心，并凭借行业领先的竞争优势，承担并实施了国家级火炬计划项目 5 项、国家中小企业创新基金项目 1 项、江苏省火炬计划项目 3 项、江苏省科技支撑计划 2 项，拥有江苏省高新技术产品 4 项，主要产品曾荣获江苏省科学技术奖三等奖、南通市科技进步一等奖、江苏名牌产品等各类奖项。公司生产的电极箔产品广泛应用于节能照明、消费电子、通讯电子、工业机电等各领域用铝电解电容器当中。 |
| 688321.SH | 微芯生物 | 公司是一家旨在为患者提供可承受的、临床亟需的原创新分子实体药物的国家级高新技术企业。公司主要产品均为自主研发的新分子实体且作用机制新颖的原创新药。包括已上市的国家 1 类原创新药西达本胺，已完成 III 期临床试验的国家 1 类原创新药西格列他钠，以及其它正处于临床实验或临床前研究的新分子实体候选药物。公司开发的西达本胺是全球第一个获批的亚型选择性组蛋白去乙酰化酶抑制剂，目前在外周 T 细胞淋巴瘤治疗领域属于中国唯一的二线治疗药物，在国内没有竞争对手。公司的业务模式为新药开发并申请上市，获批后通过学术推广及销售来获得盈利。公司是国家级高新技术企业，具有实力雄厚的研发团队，在研发策略、技术应用上积累了较强的竞争优势。 |

资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表14：微芯生物 2016-2018 年净利润复合增速为 79.6%

| 证券代码 | 证券简称 | 2016 营收 增速 (%) | 2017 营收 增速 (%) | 2018 营收 增速 (%) | 2016 归母净利润 增速 (%) | 2017 归母净利润 增速 (%) | 2018 归母净利润 增速 (%) |
|-----------|------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 688099.SH | 晶晨股份 | - | 47.06 | 40.14 | - | 6.95 | 261.80 |
| 688188.SH | 柏楚电子 | - | 72.15 | 16.58 | - | 74.40 | 6.24 |
| 002960.SZ | 青鸟消防 | 34.57 | 15.04 | 20.49 | 39.74 | 13.71 | 6.56 |
| 603115.SH | 海星股份 | 2.41 | 26.98 | 13.75 | 5.67 | 15.97 | 65.87 |
| 688321.SH | 微芯生物 | 87.78 | 29.45 | 33.65 | -2.52 | 359.05 | 29.45 |

注：晶晨股份、柏楚电子公开资料从 2016 年开始提供

资料来源：Wind、华泰证券研究所

重点公司概况

图表15：重点公司一览表

| 公司名称 | 公司代码 | 评级 | 07月26日 收盘价(元) | 目标价区间 (元) | EPS(元) | | | | P/E(倍) | | | |
|------|-----------|----|------------------|--------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| | | | | | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
| 百洋股份 | 002696.SZ | 增持 | 6.24 | 8.25~9.90 | 0.14 | 0.55 | 0.67 | 0.78 | 44.57 | 11.35 | 9.31 | 8.00 |
| 电连技术 | 300679.SZ | 增持 | 32.17 | 39.23~41.54 | 0.85 | 1.15 | 1.67 | 2.37 | 37.85 | 27.97 | 19.26 | 13.57 |
| 捷昌驱动 | 603583.SH | 增持 | 32.43 | 50.40~57.60 | 1.43 | 1.80 | 2.25 | 2.81 | 22.68 | 18.02 | 14.41 | 11.54 |
| 鸣志电器 | 603728.SH | 增持 | 13.44 | 15.08~16.12 | 0.40 | 0.52 | 0.67 | 0.80 | 33.60 | 25.85 | 20.06 | 16.80 |
| 拓斯达 | 300607.SZ | 买入 | 36.01 | 50.88~55.12 | 1.32 | 2.12 | 2.96 | 4.10 | 27.28 | 16.99 | 12.17 | 8.78 |
| 雅克科技 | 002409.SZ | 增持 | 17.41 | 20.22~21.31 | 0.29 | 0.55 | 0.67 | 0.74 | 60.03 | 31.65 | 25.99 | 23.53 |
| 安车检测 | 300572.SZ | 增持 | 46.10 | 57.20~59.28 | 0.65 | 1.04 | 1.39 | 1.86 | 70.92 | 44.33 | 33.17 | 24.78 |

资料来源：华泰证券研究所

图表16: 重点公司最新观点

| 公司名称 | 最新观点 |
|----------------------------|--|
| 元隆雅图 (002878.SZ) | <p>年报符合预期, 主业增长势头良好</p> <p>4月19日公司发布年报, 2018年实现营收10.52亿元, YoY+28.36%; 实现归母净利润9354万元, YoY+30.92%, 略高于快报业绩(快报归母净利润为9065万元)。公司拟每10股派3元现金红利(含税)。我们认为公司优质客户储备丰富、业务延展方向多, 具备较大的增长空间, 未来可进一步发挥规模效应, 巩固提升龙头优势。预计公司2019-21年EPS为1.14/1.59/2.14元。维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 元隆雅图(002878,增持): 年报符合预期, 主业增长势头良好</p> |
| 英科医疗 (300677.SZ) | <p>可转债申请顺利过会, 维持“买入”评级</p> <p>2019年5月31日, 中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会2019年第45次工作会议对英科医疗公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果, 公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得审核通过。可转债顺利获批有助于公司夯实资金储备, 顺利实施扩产计划, 为公司业绩成长及行业份额提升铺平道路。我们预计公司2019-2021年EPS分别为0.92元、1.30元和1.66元, 维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文: 英科医疗(300677,买入): 可转债申请顺利过会, 建议“买入”</p> |
| 华体科技 (603679.SH) | <p>公司公告成都市重大项目正式签约并拟发行可转债, 维持“增持”评级</p> <p>公司7月3日晚公告, 公司及北京东华合创科技有限公司、腾讯云计算(北京)有限责任公司、深圳市腾讯产业投资基金有限公司与成都天府绿道建设投资有限公司签订《成都市环城生态区修复综合项目(南片区)、(东、西片区)智慧绿道社会合资合作方投资建设及服务采购合同》。同时公司拟发行总额不超过2.3亿元的可转换公司债券, 募集资金将用于成都市锦城智慧绿道项目。我们上调盈利预测, 预计公司2019-2021年EPS分别为1.44、2.14及2.81元, 上调目标价至54.72-60.48元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 华体科技(603679,增持): 成都项目正式签约, 拟发行可转债</p> |
| 百洋股份 (002696.SZ) | <p>火星时代业绩下滑叠加商誉减值拖累业绩</p> <p>4月30日公司发布2018年报, 2018年实现营收31.34亿元, YoY+30.89%; 实现归母净利润5714万元, YoY-49.52%, 高于快报业绩(3088万元)。公司拟每10股派发0.5元现金红利(含税)。同时公司发布19年一季度, 一季度实现营收5.52亿元, YoY+9.05%, 归母净利润733.6万元, YoY-45.52%。2018年业绩下滑主要受火星时代业绩下滑和商誉减值影响。预计公司2019-21年EPS为0.55/0.67/0.78元。维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 百洋股份(002696,增持): 行业因素致火星时代拖累业绩</p> |
| 电连技术 (300679.SZ) | <p>2018年净利润同比下降33.6%, 低于我们预期</p> <p>公司2018年报和19Q1季报显示, 营业收入分别为13.41亿元(-5.7%)和3.76亿元(+37.0%), 净利润分别为2.40亿元(-33.6%)和0.43亿元(-33.6%), 年报业绩低于我们预期, 对应EPS分别为1.11元和0.20元。公司公布分配方案, 10转3股派1.2元。公司业绩下滑主要受手机出货量下降影响, 电磁兼容件业务竞争激烈, 业绩明显承压, 连接器毛利率同比提高超我们预期。我们预期公司19-21年净利润3.24/4.68/6.66亿元, 目标价51.00-54.00元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 电连技术(300679,增持): 业绩低于预期, 连接器毛利率超预期</p> |
| 捷昌驱动 (603583.SH) | <p>2018年净利润增长60.64%, 2019Q1业绩略超预期</p> <p>公司4月22日晚发布2018年报和2019年一季度, 2018和2019Q1分别实现营业收入11.16亿元(+60.64%)、2.82亿元(+54.31%), 实现净利润2.54亿元(+60.90%)、5958万元(+41.77%), 扣非净利润2.50亿元(+63.15%)、5675万元(+35.75%), 2019Q1业绩略超预期。公司业绩增长来源于新兴行业景气度持续, 以及产品质量过硬、研发水平业内领先、高黏性优质客户群等要素构筑的竞争壁垒。我们预计公司19-21年净利润3.19/3.99/4.99亿元, 目标价73.08-83.52元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 捷昌驱动(603583,增持): 业绩略超预期, 募投缓解产能紧张</p> |
| 鸣志电器 (603728.SH) | <p>2018年净利润1.67亿元(+0.53%), 业绩符合预期</p> <p>公司4月22日晚发布2018年报, 2018实现营业收入18.94亿元(+16.31%), 实现净利润1.67亿元(+0.53%), 扣非净利润1.37亿元(-11.00%), 对应EPS 0.43元, 业绩符合预期。公司业绩增长来源于自动化水平提高、产业政策扶持带来的需求扩张, 以及报告期内海外业务迅速扩张, 控制电机及其驱动系统销售规模持续扩大。我们预计公司2019-2021年实现净利润2.17/2.79/3.33亿元, 目标价15.08-16.12元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 鸣志电器(603728,增持): 业绩符合预期, 电机业务占比提升</p> |
| 拓斯达 (300607.SZ) | <p>2018年业绩符合预期, 净利润增长24.49%</p> <p>公司4月16日晚发布2018年报, 2018实现营业收入11.98亿元(+56.73%), 实现净利润1.72亿元(+24.49%), 扣非净利润1.56亿元(+23.32%), 对应EPS 1.32元, 业绩符合预期。公司业绩增长来源于下游行业对自动化设备的需求提升, 以及公司通过加大研发投入、掌握核心技术、稳定的客户和内部管理而建立的竞争壁垒。我们预期公司19-21年净利润2.76/3.86/5.34亿元, 目标价50.88-55.12元, 维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文: 拓斯达(300607,买入): 业绩符合预期, 现金流大幅改善</p> |
| 雅克科技 (002409.SZ) | <p>业绩低于预期, 2019有望否极泰来</p> <p>公司2019年3月30日发布2018年年报, 实现营业收入15.47亿元(YoY+36.58%), 实现归母净利润1.33亿元(YoY+284.90%), 低于市场与我们预期; 同时公司公告每10股派发现金红利0.9元(含税)。我们认为公司情况正逐步改善, 叠加内生、外延业务良好的发展势头, 预计公司19-21年EPS分别为0.55/0.69/0.77元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 雅克科技(002409,增持): 业绩低于预期, 2019有望否极泰来</p> |
| 安车检测 (300572.SZ) | <p>公司公布2019年半年报, 维持增持评级</p> <p>公司公布2019年半年报, 2019年上半年实现营业收入4.1亿元, 同比增长73.4%, 实现归母净利润1.11亿元, 同比增长85.76%。公司半年报业绩符合预期, 我们看好公司短期受益于环保标准升级带来的设备更新替换需求, 以及长期向下游检测站环节布局的发展方向, 预计公司19-21年EPS 1.04/1.39/1.86元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 安车检测(300572,增持): 中报业绩符合预期, 维持增持评级</p> |

资料来源: 华泰证券研究所

行业动态

图表17：公司动态

| 公司 | 公告日期 | 具体内容 |
|------|------------|--|
| 雅克科技 | 2019-07-24 | 关于控股股东部分股权质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-24\5505919.pdf |
| 凯文教育 | 2019-07-27 | 关于使用暂时闲置自有资金购买理财产品到期赎回的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-27\5512468.pdf |
| 元隆雅图 | 2019-07-27 | 关于公司部分董事股份减持计划届满的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-27\5512554.pdf |
| 安车检测 | 2019-07-25 | 关于修改《公司章程》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508406.pdf |
| | 2019-07-25 | 2019年半年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508381.pdf |
| | 2019-07-25 | 北京市中伦（深圳）律师事务所关于公司2017年限制性股票激励计划授予权益数量与授予价格调整事项的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508386.pdf |
| | 2019-07-25 | 2019年半年度报告披露提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508383.pdf |
| | 2019-07-25 | 股东大会会议事规则（2019年7月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508367.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于修改《公司关联交易管理制度》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508401.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于修改《公司募集资金管理制度》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508400.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于修改《公司独立董事工作制度》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508392.pdf |
| | 2019-07-25 | 独立董事关于公司第三届董事会第八次会议有关议案及2019年半年度相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508375.pdf |
| | 2019-07-25 | 董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度（2019年7月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508371.pdf |
| | 2019-07-25 | 募集资金管理制度（2019年7月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508402.pdf |
| | 2019-07-25 | 董事会议事规则（2019年7月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508360.pdf |
| | 2019-07-25 | 公司章程（2019年7月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508354.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于调整公司2017年限制性股票激励计划相关事项的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508374.pdf |
| | 2019-07-25 | 第三届董事会第八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508370.pdf |
| | 2019-07-25 | 信息披露管理制度（2019年7月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508398.pdf |
| | 2019-07-25 | 关联交易管理制度（2019年7月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508359.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于修改《公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508405.pdf |
| | 2019-07-25 | 内幕信息知情人登记制度（2019年7月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508395.pdf |
| | 2019-07-25 | 独立董事工作制度（2019年7月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508357.pdf |
| | 2019-07-25 | 2019年半年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508366.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于召开2019年第二次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508397.pdf |
| | 2019-07-25 | 监事会议事规则（2019年7月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508409.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于修改《公司股东大会会议事规则》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508404.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于修改《公司董事会议事规则》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508403.pdf |

| 公司 | 公告日期 | 具体内容 |
|------|------------|--|
| | 2019-07-25 | 总经理工作细则（2019年7月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508394.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于修改《公司内幕信息知情人登记制度》的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508407.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于会计政策变更的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508378.pdf |
| | 2019-07-25 | 2019年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508380.pdf |
| | 2019-07-25 | 年报信息披露重大差错责任追究制度（2019年7月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508393.pdf |
| | 2019-07-25 | 内部控制制度（2019年7月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508396.pdf |
| | 2019-07-25 | 重大信息内部报告制度（2019年7月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508408.pdf |
| | 2019-07-25 | 第三届监事会第六次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508377.pdf |
| | 2019-07-25 | 关于修改《公司重大信息内部报告制度》的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5508399.pdf |
| | 2019-07-23 | 关于完成注册资本工商变更登记及公司章程备案的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-23\5503709.pdf |
| 圣邦股份 | 2019-07-25 | 关于特定股东股份减持计划实施完毕的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5510793.pdf |
| 英科医疗 | 2019-07-25 | 关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5510604.pdf |
| | 2019-07-23 | 关于新加坡子公司完成注册登记的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-23\5506346.pdf |
| 电连技术 | 2019-07-25 | 关于全资子公司变更注册地址及经营范围的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-25\5510067.pdf |
| | 2019-07-23 | 关于收到诉讼开庭通知的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-23\5506040.pdf |
| 华体科技 | 2019-07-24 | 华体科技 2019年第二次临时股东大会决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-24\5506891.pdf |
| | 2019-07-24 | 华体科技 2019年第二次临时股东大会的法律意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-24\5506887.pdf |
| 鸣志电器 | 2019-07-24 | 鸣志电器 2019年第一次临时股东大会决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-24\5506925.pdf |
| | 2019-07-24 | 鸣志电器 2019年第一次临时股东大会的法律意见书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-24\5506921.pdf |

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

次新股部分个股估值偏高。次新股上市时间较短，市场对其定价仍处于不成熟阶段，加上次新股板块具备高 β 属性，市场走势变化对其影响较大，因此次新股板块存在个股估值较高的风险。

大体量新股上市对市场流动性形成压力。政府目前支持海外优质公司回归A股，虽能吸引资金回流，但不排除对市场存量资金存在“虹吸”效应，若新股体量较大，上市后可能对市场流动性形成压力，部分个股或板块存在流动性风险。

中美贸易冲突下挫市场情绪。中美贸易摩擦未来若继续升级，可能对市场风险偏好造成负面影响，进而有可能造成市场走弱情况。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一报告发布日后的6个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一报告发布日后的6个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准20%以上

增持股价超越基准5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准5%-20%

卖出股价弱于基准20%以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路5999号基金大厦10楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com