

行业周报（第二十七周）

2019年07月07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

王涛 021-28972053
联系人 wangtao011711@htsc.com

本周观点：市场回暖，关注 ETC 产业链投资机会

2019 年 7 月 1 日-7 月 5 日，上证综指、深证成指、创业板指、次新股指数涨跌幅分别为 1.08%、2.89%、2.40%、4.91%，指数有所上涨。得益于 G20 峰会上中美重启谈判，外部压力有所缓和。我们认为外部压力缓和有助于改善市场短期预期，但长期起作用的还是政策加码、金融改革深化等因素，市场有可能保持宽幅震荡。

子行业观点

政策东风起，掘金 ETC。ETC 设备主要由 RSU（路侧设备）和 OBU（车载单元）组成。2019 年 5 月密集出台的政策直接推动智能 ETC 设备需求，各家银行大力推销 ETC 银行卡。ETC 领域主要上市公司有金溢科技、万集科技、聚利科技（华铭智能拟收购，现处于预案阶段）、博通集成 4 家。随着市场机会从系统性逐步转变为结构性，建议后续关注科创板、科技股等主题及个股机会；建议优选细分龙头。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、凯文教育、鸣志电器、拓斯达。

重点公司及动态

本周澜起科技、宏和科技、容百科技、光峰科技、中国通号等一共 22 家企业进入申购阶段。

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

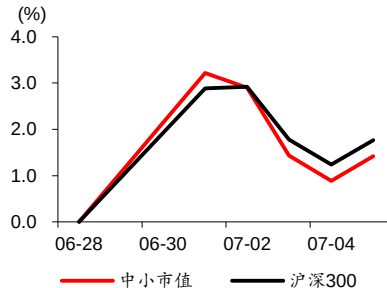
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
华铭智能	300462.SZ	22.29
麦迪科技	603990.SH	12.42
南都物业	603506.SH	10.97
百洋股份	002696.SZ	10.73
深圳新星	603978.SH	9.31
亚光科技	300123.SZ	9.26
精研科技	300709.SZ	8.40
广信材料	300537.SZ	7.78
安车检测	300572.SZ	7.72
雅克科技	002409.SZ	6.21

一周跌幅前十公司

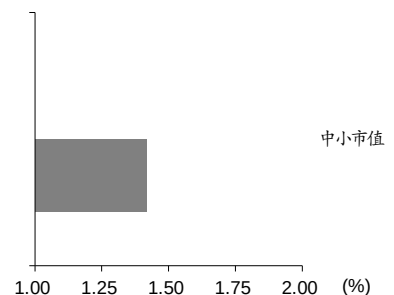
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
柯利达	603828.SH	(20.34)
金力永磁	300748.SZ	(10.47)
凯文教育	002659.SZ	(8.22)
苏大维格	300331.SZ	(4.75)
三盛教育	300282.SZ	(4.13)
文化长城	300089.SZ	(3.66)
中环装备	300140.SZ	(2.84)
密尔克卫	603713.SH	(2.56)
风语筑	603466.SH	(2.54)
阿石创	300706.SZ	(2.28)

资料来源：华泰证券研究所

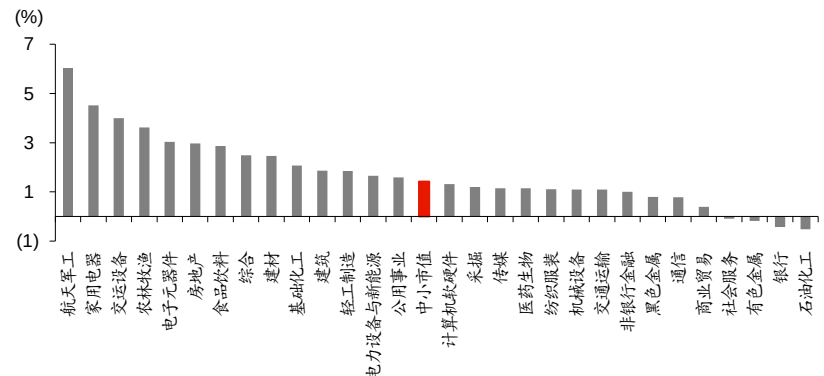
一周内行业走势图



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05日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
					2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
元隆雅图	002878.SZ	增持	27.85	34.98~38.16	0.72	1.14	1.59	2.14	38.68	24.43	17.52	13.01
英科医疗	300677.SZ	买入	17.04	22.08~23.92	0.90	0.92	1.30	1.66	18.93	18.52	13.11	10.27
华体科技	603679.SH	增持	45.77	54.72~60.48	0.70	1.44	2.14	2.81	65.39	31.78	21.39	16.29

资料来源：华泰证券研究所

本周观点

市场层面，2019年7月1日-7月5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1.08%、2.89%、2.40%、4.91%，指数均有所上涨。得益于G20峰会上中美重启谈判，外部压力有所缓和，上周北向资金4个交易日净买入20.37亿元，海外资金持续配置A股。我们认为短期内外部环境负面因素尚未完全排除，外部压力缓和有助于改善市场短期预期，但长期起作用的还是政策加码、金融改革深化等因素，市场有可能保持宽幅震荡。

随着市场机会从系统性逐步转变为结构性，建议后续关注科创板、科技股等主题及个股机会；建议优选细分龙头。年初以来职业教育和教育信息化利好政策密集出台，发展职业教育已上升为国家战略，教育信息化2.0计划将带来一系列产品和服务需求的变革，建议关注职教、高教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、凯文教育、鸣志电器、拓斯达。

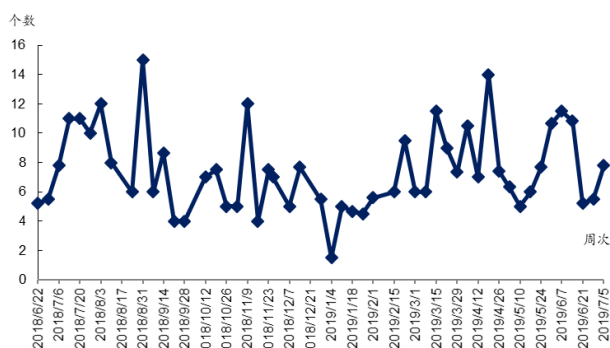
上周新股开板涨幅略有回升。4个开板新股为朗进科技、松炆资源、海油发展、新化股份，获得的涨停板数分别为7、7、5、5个，开板涨幅分别为147%、181%、125%、115%。

图表1：上周开板新股

证券代码	证券简称	开板日期	涨停天数	开盘日相对发行价涨跌幅	开盘日市值（亿元）	开板日市盈率（TTM）
300594.SZ	朗进科技	2019-07-02	7	147%	42	54
603863.SH	松炆资源	2019-07-02	7	181%	58	61
600968.SH	海油发展	2019-07-03	5	125%	468	43
603867.SH	新化股份	2019-07-04	5	115%	49	28

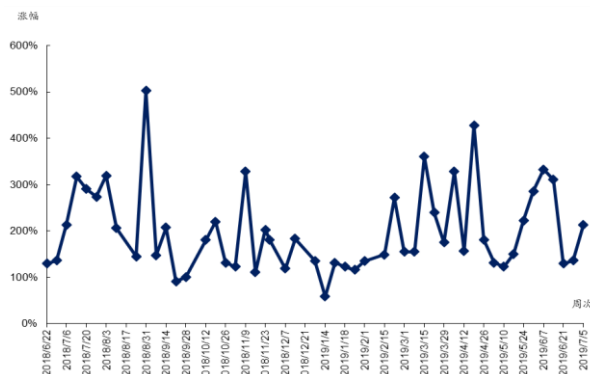
资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表2：上周开板新股涨停板数量回升



资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表3：上周开板新股平均开板涨幅回升



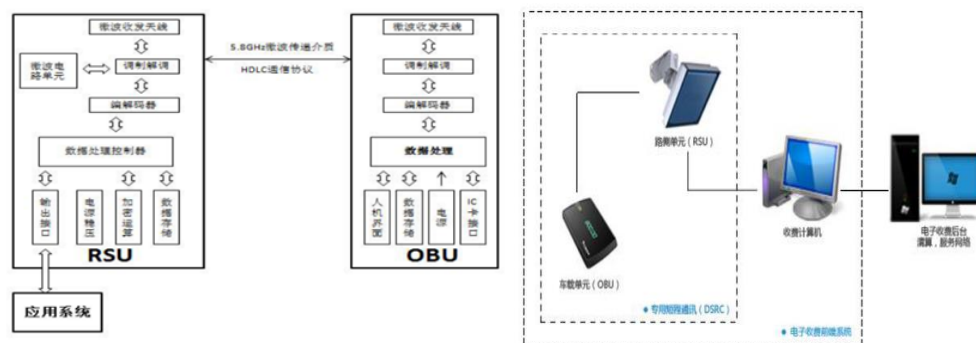
资料来源：Wind、华泰证券研究所

本周专题：政策东风起，掘金 ETC

ETC (Electronic Toll Collection), 电子不停车收费系统, 集“车辆识别”与“电子支付”于一体, 具有节能环保、高效便捷、低运营成本等优势。ETC 系统主要有车辆自动识别系统、中心管理系统和其他辅助设施组成。当载有 OBU 的车辆经过 ETC 收费车道指定的区域时, 利用 5.8GHz 微波频段的专用短程通信技术 (DSRC, Dedicated Short Range Communications), OBU 被激活进入工作状态。通过 RSU 和 OBU 间的信息交换, RSU 会采集到车辆身份信息进行处理, 精确实现不同高速公路行驶路线拆分不同收费等需求, 并自动从绑定的 IC 卡或银行账户上扣除相应资金。这一技术使得道路的通行能力与收费效率大幅度提高。

ETC 设备主要由 RSU（路侧设备）和 OBU（车载单元）组成。RSU 通常安置在 ETC 车道上作为路侧基站使用，是不停车收费系统的关节设备，由读写天线（RSU 天线）和射频控制器（RSU 控制器）组成，具体由 5.8GHz 收发信机、RSU 天线控制板、微带天线、RSU 控制器控制板构成。可以完成对信号和数据的首发、调制解调、编码解码、加密解码等功能。OBU 是指安装在用户车上座位记录车辆通行信息的车载设备，用来和 RSU 进行短程通信。

图表4: ETC 设备的构成



资料来源：金溢科技招股说明书、万集科技招股说明书、华泰证券研究所

ETC 按照应用领域的不同，产品可细分为三大类。高速公路电子不停车收费系统（高速公路 ETC）、多车道自由流电子收费系统（多车道自由流 ETC）、智能停车场收费管理系统（停车场 ETC）。高速公路 ETC 产品主要应用于高速公路不停车收费通道，多车道自由流 ETC 主要用于车流较为集中的城市路桥隧道收费，停车场 ETC 可实现车辆自动识别和不停车收费。根据金溢科技招股说明书，高速公路 OBU 与停车场 OBU 是通用的，同时为建立起统一的规范和严格执行国家标准，产品将实现通用性、兼容性和互换性上的一致，可推断出三类产品中 OBU 和 RSU 是可以通用的。

图表5: 电子不停车收费 (ETC) 产品类别

产品类别	产品介绍	用途
高速公路电子不停车收费系统 (高速公路 ETC)	该系统安装在高速公路收费站车道和收费车辆上,车辆按序不停车通过。	目前我国高速公路 ETC 均采用此种形式。相对于传统的人工收费而言,电子不停车收费系统在高速公路的具体应用不仅大大提升了收费站通行能力和收费效率,还能实现节能减排。
多车道自由流电子收费系统 (多车道自由流 ETC)	该系统不设立隔离车道,不限制车辆正常通行速度,可以快速完成车辆的信息识别与自动收费。	主要用于不设立收费站的收费应用场合(如城市路桥隧道),是电子不停车收费产品在城市路桥及隧道的具体应用。
智能停车场收费管理系统(停车场 ETC)	该系统安装在停车场出入口和收费车辆上,实现车辆自动识别和不停车收费。	适用于商业、办公楼宇、园区、住宅小区、机关大院、运输场站、公共场馆等各类停车场的收费及自动门禁管理,是电子不停车收费产品在停车场的具体应用。

资料来源：金溢科技招股说明书、华泰证券研究所

图表6： 电子不停车收费（ETC）产品场景图

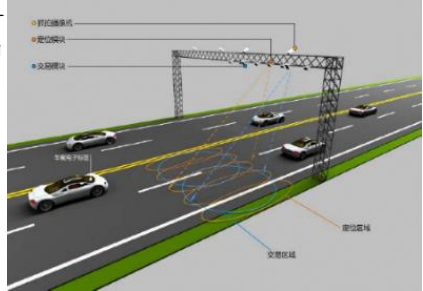
产品类别

高速公路电子不停车收费系统(高速公路 ETC)

场景图



多车道自由流电子收费系统(多车道自由流ETC)



智能停车场收费管理系统(停车场 ETC)



主要产品

1. 车载电子标签1. OBU (车载单元)
2. 微波读写天线 (RSU)
3. 手持销售终端 (POS)
4. 桌面读写器 (ODU)

产品图样



资料来源：金溢科技招股说明书、万集科技招股说明书、华泰证券研究所

政策强力推动，ETC 预计将在 2019-2020 年实现快速普及

国家密集出台政策大力推广 ETC, 力争 2019 年年底基本取消全国高速公路省界收费站。2014 年 3 月起，为充分发挥 ETC 的规模效益，交通运输部决定组织开展全国 ETC 联网工作，截止 2015 年 9 月，全国高速公路电子不停车快捷收费（ETC）系统实现联网运营。为进一步实现不停车快捷收费，减少拥堵、便利群众，2019 年政策密集出台。2019 年 3 月，李克强总理在《政府工作报告》中提出两年内基本取消全国高速公路省界收费站，交通运输部路网监测与应急处置中心设立 2020 年基本实现全国范围取消省界收费站的目标。接着 2019 年 5 月国务院办公厅、国家发展改革委和交通运输部，相继印发《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》和《加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案》，设立了更加明确的发展目标，到 2019 年 12 月底，高速公路不停车快捷收费率大约 90% 以上，所有人工收费车道支持移动支付等电子收费方式，显著提升高速公路不停车收费服务水平。

图表7： 国家出台政策支持 ETC 普及

时间	政策名称/单位	相关内容
2019 年 5 月	《加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案》 国家发展改革委 交通运输部	到 2019 年 12 月底，全国 ETC 用户数量突破 1.8 亿，高速公路收费站 ETC 全覆盖，高速公路不停车快捷收费率达到 90%以上，力争 2019 年底前基本取消全国高速公路省界收费站
2019 年 5 月	《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》 国务院办公厅	2019 年底前各省（区、市）高速公路入口车辆使用 ETC 比例达到 90%以上，同时实现手机移动支付在人工收费车道全覆盖
2019 年 5 月	《大力推动高速公路 ETC 发展应用工作的通知》	2019 年年底，各省（区、市）汽车 ETC 安装率达到 80%以上，通行高速公路的车辆 ETC 使用率达到 90%以上，从 2019 年 7 月 1 日起，严格落实对 ETC 用户不少于 5% 的车辆通行费基本优惠政策，
2019 年 3 月	交通运输部路网监测与应急处置中心	2019 年取消京津冀，长三角地区以及东北，西南地区重点省份的高速公路省界收费站；2020 年，基本实现全国范围取消省界收费站的目标。
2019 年 3 月	《政府工作报告》	李克强总理指出，两年内基本取消全国高速公路省界收费站，实现不停车快捷收费，减少拥堵、便利群众。
2018 年 12 月	全国交通匀速工作会议	李小鹏部长上提出工作要求，要求 2019 年实现 ETC 车载设备免费安装全覆盖，实现手机移动支付在高速公路人工收费车道全覆盖
2018 年 9 月	《关于开展取消高速公路省界收费站试点工作的通知》 交通运输部办公厅	正式将山东、江苏作为全国取消高速公路省界收费站工作的试点省份，明确要求在 2018 年底前取消山东、江苏之间所有高速公路省界收费站
2018 年 5 月	国务院常务会议	明确提出取消高速公路省界收费站
2016 年 4 月	《交通运输信息化“十三五”发展规划》 交通运输部	提高高速公路 ETC 系统覆盖率，加快长江经济带高速公路 ETC 系统建设，拓展 ETC 应用领域，开展基于大数据的路网运行研判和分析评价，实现跨部门、跨区域的路网协同运行管理
2014 年 3 月	《交通部关于全国高速公路 ETC 联网基本实现全国 ETC 联网，建立全国 ETC 联网运营管理工作机制，建成较为完善的 ETC 基础设施网络，建立统一规范的 ETC 客服体系，建立多元化的用户发展模式	

资料来源：交通运输部、金溢科技招股说明书、万集科技招股说明书、华泰证券研究所

各家银行大力推销 ETC 银行卡，ETC 成为竞相追逐的风口。2019 年 5 月密集出台的政策直接推动智能 ETC 设备需求，银行可利用这一项新业务绑定优质车主作为用卡用户进而推广多项产品，增强客户黏度，带来存贷款等业务的增长，同时银行也可利用 ETC 业务切入交通系统。因此中国银行、建设银行、农业银行、工商银行、储蓄银行等纷纷开启 ETC 线上线下营销活动，抢占市场份额。

图表8： 银行大力推广 ETC

银行 营销活动（不同地区有差异）宣传图

中国银行 高速通行费享受 8 折优惠，每月每卡优惠 20 元封顶
新增 ETC 且绑定中行信用卡的客户可获赠 15000 积分等



建设银行 ETC 设备免费送
高速 5 折通行
加油充值 10%返现
1 折洗车
1 元停车等



农业银行 OBU 免费送
通行费 9 折
每月最高优惠 100 元
加油 95 折
每月返利高达 50 元
1 元洗车银联白金卡专属优惠等



工商银行 首次加油减 5 元、通行费 9.5 折
并且送 100 元通行费等优惠措施
同时附赠小礼物等



邮储银行 免费安装
送 OBU
100 元加油卡等



资料来源：中国银行信用卡、建设银行、中国农业银行股份有限公司、工商银行自贡分行、邮储银行天津分行、华泰证券研究所

ETC 设备市场竞争格局主要呈现在“市场集中度较高，少数几家优势企业占据行业绝大部分市场份额”的特点。智能交通信息采集与处理相关设备行业属于国家重点发展的高新技术行业，我国相关法律、法规及行业监管体制对行业内企业的专业资质想要要求较高，ETC 设备市场的企业只有通过国家交通安全设施质量监督检查中心的产品检测后才能参加各省市 ETC 建设的招投标，因此存在一定行业壁垒，市场集中度较高。

中国 ETC 领域内的主要上市公司有金溢科技、万集科技、聚利科技（华铭智能拟收购，现处于预案阶段）、博通集成 4 家。

图表9： 国内 ETC 行业主要企业

证券代码	证券简称	公司简介	主要产品及业务
002869.SZ	金溢科技	公司专注于智慧交通和物联网领域身份识别与电子支付的应用开发、产品创新与推广,是国内领先的车辆身份识别与电子支付解决方案和核心设备提供商,是国家级高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业	公司主要产品包括高速公路 ETC 产品、路径识别产品、多车道自由流 ETC 产品、车路协同产品、智慧停车场产品,以及基于射频技术的物联网身份识别产品,主要应用于高速公路、城市交通、车辆管理等智慧交通和出行领域
300552.SZ	万集科技	公司是专业从事智能交通系统(ITS)技术研发、产品制造、技术服务的国家高新技术企业	公司研发出以动态称重、专用短程通信、激光检测、汽车电子标识、智能网联汽车为核心技术的全系列多种产品,在智能交通信息采集与处理行业取得了领先的市场地位
430162.OC	聚利科技	聚利科技(已被华铭智能拟收购)是一家致力于 ETC 系统系列产品、车载设备等产品的研发、生产和销售的企业。公司产品的质量和实际应用效果在同行业内处于领先地位,其他厂商的产品难以短期替代	制造和生产仪器仪表、电子产品、通讯设备;技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询;销售电子产品、通讯设备、机械设备;仪器仪表维修
603068.SH	博通集成	公司是一家提供无线通讯射频芯片和解决方案的集成电路设计公司。。	集成电路的研发、设计;软件的设计、开发、制作,销售自产产品,提供相关技术服务;集成电路芯片和软件产品的批发、佣金代理、进出口及相关配套售后服务

资料来源: Wind、华泰证券研究所

教育行业要闻

教育部：加强暑期校外培训机构监管，进行严格审核备案

教育部网站显示，7 月 2 日教育部办公厅印发《关于做好 2019 年中小学生暑假有关工作的通知》，强调要加强校外培训监管，对校外培训机构假期开展的中小学生学科类培训班严格进行审核备案。

《通知》强调，一发现有超标超前培训内容的，要求培训机构立即整改，整改不到位的直接取消培训班次，拒不整改的依法依规进行处罚，直至吊销办学许可；要统筹教育、市场监管、公安、消防、民政、人社等部门以及街道、居委会等，在暑假前对辖区内校外培训机构专门开展一次排查，并在暑假期间不定期进行专项巡查监测，一旦发现培训机构违规开展培训，坚决予以严肃查处并及时向社会通报；对无证无照经营、存在重大安全隐患的培训机构实行“零容忍”，现场予以取缔或责令其立即停业整改。《通知》提出，要引导家长不盲目给孩子报校外培训班，减轻学生课外负担。

顺丰成立黄冈市秀丰教育投资有限公司

据 iEDU 报道，7 月 1 日，深圳顺丰泰森控股（集团）有限公司出资 5000 万元成立全资子公司——黄冈市秀丰教育投资有限公司，迈出跨界教育领域的第一步。该子公司成立的目的是配合鄂州机场的航空培训中心，为机场枢纽提供航空培训、技术、运营等支持，并为顺丰枢纽及全网员工提供技能提升培训。

中汇集团将于 7 月 16 日在港上市，拟募资 1 亿美元

Wind 数据显示，7 月 4 日，大湾区最大民办商科高教集团中汇集团开始招股。招股书披露，此次 IPO 拟在全球发售 2.5 亿股，其中香港公开发售 2500 万股，国际发售 2.25 亿股。发售价为 2.48-3.22 港元，合计募资 6.2-8.05 亿港元。其中 30% 的募集资金将用于建立并发展华商学院四会校区，30% 将用于投资新教育机构或收购其他教育机构，20% 将用于支持在澳大利亚的现有海外业务及海外扩张，10% 用于增城校区的科技园及国家会议中心建设，最后的 10% 用于营运资金及一般公司用途。公司 2016-2018 年收入分别为 5.73 亿元、6.04 亿元、6.36 亿元，净利润分别为 1.34 亿元、1.60 亿元、1.77 亿元。公司计划于 7 月 16 日在港上市。

IT 高等教育服务提供商东软教育提交港股上市申请

Wind 数据显示，7 月 3 日，民办 IT 高等教育服务提供商东软教育科技有限公司提交港股上市申请。招股书披露，2018 年公司营收 8.53 亿元。东软教育创立于 2000 年，主要提供软件工程及信息技术培训，业务分为全日制高等教育、继续教育、教育资源与数字工厂三大板块，已经在大连、成都、佛山建立了三所应用型大学（大连东软信息学院、成都东软学院、广东东软学院），课程内容涵盖 IT 相关的众多领域，包括计算机及软件、智能及电子工程、数字艺术设计、健康与医学工程等。IPO 募集资金计划用于升级现有学校设施及扩建校园，收购中国其他大学、学院，以及偿还银行贷款、补充营运资金及一般业务营运。

IPO 一周动态

上周证监会发审委审核了 2 家公司的 IPO 申请，中科软和南华期货获通过。中科软是一家集行业解决方案设计、自主软件产品研发、大型行业应用软件开发、系统集成与服务、技术支持和培训于一体的综合性高科技企业。南华期货国内最知名的期货研究机构之一，主要从事商品期货经纪、金融期货经纪业务。

图表10： 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
中科软科技股份有限公司	2019-07-04	主板	通过	71
南华期货股份有限公司	2019-07-04	主板	通过	71

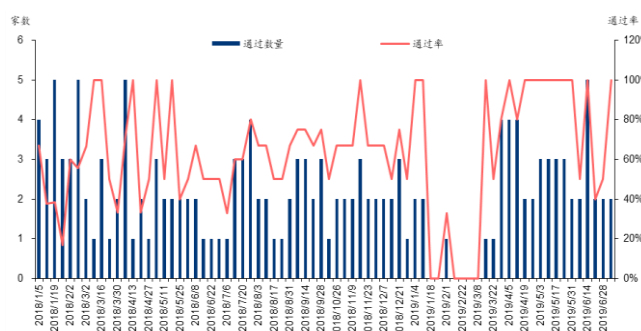
资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表11： 上周过会公司简介

证券简称	主要产品及业务
中科软	计算机软件开发及产品的销售及服务；计算机系统集成及服务；计算机及外部设备、电子产品的销售；经营本企业和成员企业自产产品及技术出口业务；本企业和成员企业生产所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；建筑智能化系统集成(其中消防子系统除外)专项工程设计；建筑智能化工程专业承包；安防系统工程设计和施工服务
南华期货	商品期货经纪,资产管理,期货投资咨询,金融期货经纪

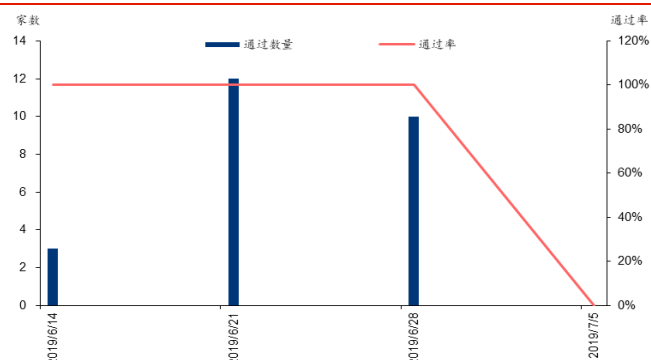
资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表12： 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13： 科创板本周未审核



资料来源：Wind、华泰证券研究所

上周证监会核发了北京国联视讯信息技术股份有限公司、深圳科瑞技术股份有限公司的 2 家 IPO 批文。国联股份是一家在电子商务平台业内，在专业数据、客户数量、访问量、注册收费会员率等方面具有较强影响力的电子商务平台。科瑞股份从事钨钼材料的研究，有着生产制造钨钼产品的丰富经验，完整的质量体系，先进的工艺装备，良好的生产环境，雄厚的技术力量和齐全的检测手段。

图表14： 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 (%)
A17282.SH	国联股份	348.50	119.89	83.70	99.22	145.58	59.77
A17371.SZ	科瑞技术	-0.11	23.12	-	-14.49	11.69	-

注：科锐股份没有披露 2018 年年报

资料来源：Wind、华泰证券研究所

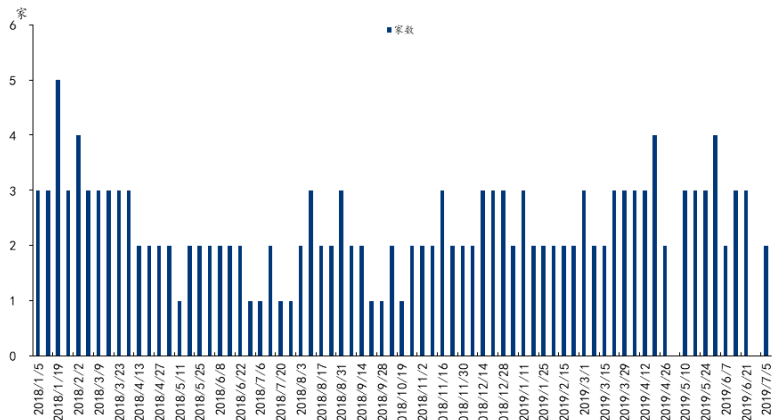
图表15： 上周获 IPO 批文公司简介

证券简称 公司简介

国联股份	公司是国内较早采用垂直行业集群模式的第三方 B2B 电子商务平台运营服务公司，公司目前经营以下五种业务：即会员服务、会展服务、行业资讯服务、代理业务以及金融服务业务。公司自成立以来，通过自有渠道和与行业协会、行业研究学会等合作的方式发展会员，目前国联资源网电子商务平台现已成为业内在专业数据、客户数量、访问量、注册收费会员率等方面具有较强影响力的电子商务平台。
科瑞股份	株洲振方亚光钨钼有限责任公司位于有色金属之乡——湖南株洲。是在原株洲钨、钼材料厂基础上优化资产组合而成的一个钨、钼深度加工专业性工厂。公司从事钨钼材料的研究已经十多年，有着生产制造钨钼产品的丰富经验，完整的质量体系，先进的工艺装备，良好的生产环境，雄厚的技术力量和齐全的检测手段。

资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表16： 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

本周澜起科技、宏和科技、容百科技、光峰科技、中国通号等一共 22 家企业进入申购阶段。

图表17： 本周打新日历

代码	简称	2019/7/8 星期一	2019/7/9 星期二	2019/7/10 星期三	2019/7/11 星期四	2019/7/12 星期五
603236.SH	移远通信	中签结果，申购缴款				
688008.SH	澜起科技	申购	中签率	中签结果，申购缴款		
603256.SH	宏和科技		申购	中签率	中签结果，申购缴款	
688005.SH	容百科技			申购	中签率	中签结果，申购缴款
688007.SH	光峰科技			申购	中签率	中签结果，申购缴款
688009.SH	中国通号			申购	中签率	中签结果，申购缴款
688010.SH	福光股份			申购	中签率	中签结果，申购缴款
688011.SH	新光光电			申购	中签率	中签结果，申购缴款
688012.SH	中微公司			申购	中签率	中签结果，申购缴款
688018.SH	乐鑫科技			申购	中签率	中签结果，申购缴款
688019.SH	安集科技			申购	中签率	中签结果，申购缴款
688333.SH	铂力特			申购	中签率	中签结果，申购缴款
688016.SH	心脉医疗	询价			申购	中签率
688029.SH	南微医学	询价			申购	中签率
688088.SH	虹软科技	询价			申购	中签率
688122.SH	西部超导	询价			申购	中签率
688020.SH	方邦股份		询价			申购
688022.SH	瀚川智能		询价			申购
688028.SH	沃尔德		询价			申购
688033.SH	天宜上佳		询价			申购
688015.SH	交控科技		询价			申购
688066.SH	航天宏图		询价			申购
688388.SH	嘉元科技		询价			申购

资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表18：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
688008.SH	澜起科技	公司是业界领先的集成电路设计公司，为全球仅有的 3 家内存接口芯片供应商之一。公司的主营业务是为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、津逮服务器 CPU 以及混合安全内存模组。
603256.SH	宏和科技	公司为一家主要从事中高端电子级玻璃纤维布的研发、生产和销售的高新技术企业，是全球领先的中高端电子级玻璃纤维布专业厂商。公司主要产品为中高端电子级玻璃纤维布系列产品。
688005.SH	容百科技	公司是一家从事锂电池正极材料专业化研发与经营的跨国型集团公司。公司主要通过研发、制造与销售三元正极材料及其前驱体实现盈利。公司主要产品包括 NCM523、NCM622、NCM811、NCA 等系列三元正极材料及其前驱体，产品应用于该等客户前沿的高能量密度电池中，并主要用于新能源汽车、储能设备和电子产品等下游领域。
688007.SH	光峰科技	公司是一家拥有原创技术、核心专利、核心器件研发制造能力的全球领先激光显示科技企业，致力于激光显示技术和产品的研究创新。主营业务为激光显示产品及系统解决方案，主要产品有立足于 ALPD 荧光激光显示技术的激光光学引擎和激光投影整机。公司激光电影放映机光源国内市占率约 60%，激光电视光机市占率超 30%，激光商教投影机光机市占率约 28%。
688009.SH	中国通号	公司是全球领先的轨道交通控制系统解决方案提供商，拥有行业领先的研发与集成能力，为客户提供轨道交通控制系统全产业链一体化服务。公司提供轨道交通控制系统全产业链上的产品及服务，主要业务包括：设计集成、设备制造、系统交付。
688010.SH	福光股份	公司是国内最重要的军用光学镜头、光电系统提供商之一，专注于光学镜头的研发生产，通过将军品技术应用到民用领域，逐步发展为国内领先的专业光学镜头供应商。公司主要产品为光学镜头、光电系统及光学元组件，分为定制产品和非定制产品。定制产品主要用于应用于“神舟系列”、“嫦娥探月”等重大国防任务。非定制产品主要包含物联网镜头、AI 镜头等，广泛应用于平安城市、智慧城市、物联网、车联网、智能制造等领域。物联网镜头、AI 镜头是公司当前重点布局的新兴领域，公司已经与华为、旷视科技、依图科技等人工智能知名企业建立了合作关系。
688011.SH	新光光电	公司作为军民融合型高新技术企业，是国内军用光学仿真领域的领军者。公司专注于提供光学目标与场景仿真、光学制导、光电专用测试和激光对抗等方向的高精尖组件、装置、系统和解决方案。产品主要用于军队和军工集团科研院所进行导弹武器系统的研制和测试工作。公司研制的光电目标成像系统成功应用于“长征七号”运载火箭，解决了其发射过程中温度、气压的大范围变化下成像光线精确控制和成像质量问题，为我国国防科技工业的科技创新发挥了重要作用。
688012.SH	中微公司	公司是一家以中国为基地、面向全球的高端半导体微加工加工设备公司，深耕芯片制造刻蚀领域，研制出了国内第一台电介质刻蚀机，是我国集成电路设备行业的领先企业。公司专注于集成电路、LED 关键制造设备。公司的 MOCVD 设备在行业领先客户的生产线上大规模投入量产，公司已成为世界排名前列、国内占主导地位的氮化镓基 LED 设备制造商。
688018.SH	乐鑫科技	公司是物联网 Wi-Fi 解决方案专业供应商，专注于物联网 Wi-Fi MCU 通信芯片及其模组的研发、设计及销售。公司主要产品 Wi-Fi MCU 是智能家居、智能照明、智能支付终端、智能可穿戴设备、传感设备及工业控制等物联网领域的核心通信芯片。
688019.SH	安集科技	公司是一家集研发、生产、销售、服务为一体的自主创新型高科技微电子材料企业，主营业务为关键半导体材料的研发和产业化。公司产品包括不同系列的化学机械抛光液和光刻胶去除剂，主要应用于集成电路制造和先进封装领域。
688333.SH	铂力特	公司是一家专注于工业级金属增材制造(3D 打印)的高新技术企业。公司围绕金属增材制造产业链，开展金属 3D 打印设备、金属 3D 打印定制化产品及金属 3D 打印原材料的研发、生产、销售，同时向客户提供金属 3D 打印工艺设计开发及相关技术服务，构建了较为完整的金属 3D 打印产业链生态链，整体实力在国内外金属增材制造领域处于领先地位。
688016.SH	心脉医疗	公司是一家从事主动脉及外周血管介入医疗器械研发、生产及销售的高新技术企业，在主动脉介入医疗器械领域，公司是国内产品种类齐全、规模领先、具有市场竞争力的企业之一，公司在该领域的主要产品为主动脉覆膜支架系统。根据弗若斯特沙利文公司的相关研究报告，按照产品应用的手术量排名，公司在我国主动脉血管介入医疗器械市场份额排名第二，国产品牌中市场份额排名第一。
688029.SH	南微医学	公司是一家主要从事微创医疗器械研发、制造和销售的企业。公司主要产品包括内镜诊疗器械和肿瘤消融设备及耗材。公司子公司微创美国是美国最大的采购组织之一 HPG 的合格供应商，公司子公司康友医疗是我国领先的肿瘤消融设备及耗材制造商，产销规模占据行业突出位置。公司主要销售模式有经销、直销及贴牌销售。公司重视研发，建立了内镜诊疗、肿瘤消融、光学相干断层扫描成像(OTC)三大技术平台，形成了多项行业领先的核心技术。

688088.SH	虹软科技	公司是全球领先的计算摄影解决方案提供商，计算机视觉技术领导者，属于具备底层算法能力的技术型企业。公司始终致力于视觉人工智能技术的研发和应用。公司在端计算和边缘计算以及视觉人工智能技术拥有积累优势。公司在手机领域的下游客户，囊括了除苹果外的全部领先厂商，是全球最大的智能手机视觉算法供应商。
688122.SH	西部超导	公司是目前国内唯一实现低温超导线材商业化生产的企业，也是目前国际上唯一的铌钛(NbTi)铌棒及线材全流程生产企业,主要从事高端钛合金材料和低温超导材料的研发、生产和销售，是我国航空用钛合金棒丝材的主要研发生产基地，生产的高端钛合金主要用于航空领域，包括飞机结构件、紧固件和发动机部件等。公司已成为我国新型飞机用钛合金材料的主要供应商之一。
688020.SH	方邦股份	公司是一家高端电子材料及解决方案供应商，主要产品包括电磁屏蔽膜、导电胶膜、极薄挠性覆铜板及超薄铜箔等，均属于高技术含量的产品。
688022.SH	瀚川智能	公司是一家专业的智能制造装备整体解决方案供应商，主要从事汽车电子、医疗健康、新能源电池等行业智能制造装备的研发、设计、生产、销售及售后服务，助力制造行业客户实现智能制造。
688028.SH	沃尔德	公司是国内领先、国际一流的超硬刀具供应商。主要从事各类高端超硬刀具和超硬材料制品的研发、生产和销售，产品广泛应用于消费电子、汽车制造、工程机械、航空航天、能源设备等行业。
688033.SH	天宜上佳	公司是国内领先的高铁动车组用粉末冶金闸片供应商，主要从事高铁动车组用粉末冶金闸片及机车、城轨车辆闸片、闸瓦系列产品的研发、生产和销售。
688015.SH	交控科技	公司是国内自主化城市轨道交通信号系统技术的领跑者。公司主营业务是以具有自主知识产权的 CBTC 技术为核心，专业从事城市轨道交通信号系统的研发、关键设备的研制、系统集成以及信号系统总承包。公司主要产品包括三种:基础 CBTC 系统、CBTC 互联互通列车运行控制系统(I-CBTC 系统)、全自动运行系统(FAO 系统)。
688066.SH	航天宏图	公司是国内领先的遥感和北斗导航卫星应用服务商，致力于卫星应用软件国产化、行业应用产业化、应用服务商业化，研发并掌握了具有完全自主知识产权的基础软件平台和核心技术，为政府、军队、企业提供基础软件产品、系统设计开发和数据分析应用服务。
688388.SH	嘉元科技	公司是一家从事各类高性能电解铜箔的研究生产和销售的高新技术企业，主要产品为超薄锂电铜箔和极薄锂电铜箔，主要用于锂离子电池的负极集流体，是锂离子电池行业重要基础材料。最终应用在新能源汽车、3C 数码产品、储能系统、通讯设备、汽车电子等终端应用领域。

资料来源：Wind、华泰证券研究所

图表19： 嘉元科技 2016-2018 年净利润复合增速为 109.37%

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 (%)
688008.SH	澜起科技	-	45.28	43.19	237.98	273.81	112.41
603256.SH	宏和科技	9.47	15.08	6.15	4.77	110.58	3.12
688005.SH	容百科技	-	112.24	61.88	-	352.63	583.92
688007.SH	光峰科技	-	126.96	72.01	-	655.85	67.91
688009.SH	中国通号	-	16.18	15.69	-	5.83	5.77
688010.SH	福光股份	19.97	23.70	-4.86	-4.92	26.76	0.14
688011.SH	新光光电	-	14.81	14.48	-	-39.86	80.80
688012.SH	中微公司	-	59.45	68.66	-	112.53	203.72
688018.SH	乐鑫科技	-	121.25	74.60	-	6,436.71	219.63
688019.SH	安集科技	-	18.20	6.64	-	7.12	13.14
688333.SH	铂力特	-	32.23	32.52	-	9.35	66.93
688016.SH	心脉医疗	-	31.76	39.96	-	54.17	43.01
688029.SH	南微医学	58.93	54.64	43.93	-216.42	377.56	90.45
688088.SH	虹软科技	0.00	32.54	32.42	0.00	7.43	82.49
688122.SH	西部超导	10.24	0.04	12.51	15.22	-12.56	-4.95
688020.SH	方邦股份	47.13	18.90	21.42	86.71	20.52	21.67
688022.SH	瀚川智能	-	62.32	78.81	-	1,384.63	118.21
688028.SH	沃尔德	-	33.62	12.33	-	38.15	14.03
688033.SH	天宜上佳	70.56	8.26	10.01	119.41	14.08	18.56
688015.SH	交控科技	-	-0.78	32.16	-	-16.43	47.96
688066.SH	航天宏图	47.73	50.85	44.32	177.20	43.67	35.92
688388.SH	嘉元科技	26.32	35.21	103.68	225.30	36.24	107.10

注：部分公司没有披露 2016 年年报

资料来源：Wind、华泰证券研究所

重点公司概况

图表20：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	07 月 05 日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
百洋股份	002696.SZ	增持	7.12	8.25~9.90	0.14	0.55	0.67	0.78	50.86	12.95	10.63	9.13
电连技术	300679.SZ	增持	29.03	39.23~41.54	0.85	1.15	1.67	2.37	34.15	25.24	17.38	12.25
捷昌驱动	603583.SH	增持	36.68	50.40~57.60	1.43	1.80	2.25	2.81	25.65	20.38	16.30	13.05
鸣志电器	603728.SH	增持	12.75	15.08~16.12	0.40	0.52	0.67	0.80	31.88	24.52	19.03	15.94
凯文教育	002659.SZ	增持	7.93	11.54~11.61	-0.20	0.02	0.29	0.60	-39.65	396.50	27.34	13.22
拓斯达	300607.SZ	买入	35.82	50.88~55.12	1.32	2.12	2.96	4.10	27.14	16.90	12.10	8.74
雅克科技	002409.SZ	增持	15.90	20.22~21.31	0.29	0.55	0.67	0.74	54.83	28.91	23.73	21.49

资料来源：华泰证券研究所

图表21：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
元隆雅图 (002878.SZ)	年报符合预期，主业增长势头良好 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。 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
英科医疗 (300677.SZ)	可转债申请顺利过会，维持“买入”评级 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。 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”
华体科技 (603679.SH)	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 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。 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
安车检测 (300572.SZ)	公司签订收购中检汽车的相关协议 公司与深圳市兆方投资、海中投资就收购中检集团汽车检测股份有限公司75%的股权签订了附条件生效的《购买资产协议》及补偿协议。公司拟以现金方式收购兆方投资、海中投资合计持有的中检汽车75%的股权，计7,500万股中检汽车股份；中检汽车的估值为人民币35,000万元，拟收购部分股权作价为人民币26,250万元。公司布局车辆检测站业务又获重大突破，预计公司19-21年EPS 1.66/2.22/2.98元，维持“增持”评级。 点击下载全文：安车检测(300572,增持)：收购中检汽车达成协议
百洋股份 (002696.SZ)	火星时代业绩下滑叠加商誉减值拖累业绩 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。 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
电连技术 (300679.SZ)	2018年净利润同比下降33.6%，低于我们预期 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。 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
捷昌驱动 (603583.SH)	2018年净利润增长60.64%，2019Q1业绩略超预期 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。 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

鸣志电器 (603728.SH)	2018 年净利润 1.67 亿元 (+0.53%)，业绩符合预期 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。 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
凯文教育 (002659.SZ)	年报符合预期，盈利持续改善 4 月 18 日公司发布年报，2018 年实现营收 2.42 亿元，YoY-61.01%；实现归母净利润-9795 万元，YoY-521.14%，与快报业绩相符。我们认为公司凭借国资背景和资源优势掌握了优质稀缺的国际学校资产，服务模式可复制和可扩展性强，向素质教育培训业务延伸空间大。预计公司 2019-21 年 EPS 为 0.02/0.29/0.60 元。维持“增持”评级。 点击下载全文：凯文教育(002659,增持)：年报符合预期，盈利持续改善
拓斯达 (300607.SZ)	2018 年业绩符合预期，净利润增长 24.49% 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。 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
雅克科技 (002409.SZ)	业绩低于预期，2019 有望否极泰来 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。 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
海顺新材 (300501.SZ)	拟收购上海久诚包装，业务线条有望再一次拓展 公司 1 月 14 日晚间发布公告，拟以自有资金 2.15 亿元收购伍荣先生、林初然先生、缪兴华先生等持有的上海久诚包装有限公司 43.015% 的股权。交易完成后，公司将持有久诚包装 43.015% 的股权，伍荣先生、林初然先生、缪兴华先生、朱荣兵先生持有久诚包装 56.985% 的股权。公司控股股东、实际控制人林武辉先生持有标的公司 4.75% 的股权，本次交易构成关联交易。我们认为公司拟收购久诚包装是其对产业链拓展的又一次尝试，若收购成功有望带来可观的投资收益，增厚公司业绩。我们预计公司 2018 年至 2020 年的 EPS 为 0.81/1.02/1.29 元，维持“增持”评级。 点击下载全文：海顺新材(300501,增持)：药品包装整合者进军日化包装领域

资料来源：华泰证券研究所

行业动态

图表22：公司动态

公司	公告日期	具体内容
凯文教育	2019-07-05	关于公司子公司收到返还的营运扶助款的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476173.pdf
	2019-07-04	关于公司子公司收到返还的交易押金的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-04\5474254.pdf
	2019-07-01	独立董事关于非公开发行 A 股股票延长股东大会决议有效期及董事会授权有效期事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-01\5467663.pdf
	2019-07-01	关于召开 2019 年第一次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-01\5467694.pdf
	2019-07-01	第四届监事会第二十次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-01\5467698.pdf
	2019-07-01	第四届董事会第二十四次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-01\5467671.pdf
	2019-07-01	关于终止收购 WCC 三所学院暨开展合作的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-01\5467667.pdf
	2019-07-01	关于延长非公开发行 A 股股票股东大会决议有效期和董事会授权有效期的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-01\5467668.pdf
百洋股份	2019-07-06	关于控股股东部分股权解押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-06\5477576.pdf
	2019-07-04	关于延期回复 2018 年年报问询函的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-04\5473507.pdf
	2019-07-02	2018 年年度权益分派实施公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-02\5469905.pdf
	2019-07-02	2019 年第二次临时股东大会之法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-02\5469906.pdf
	2019-07-02	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\2019-07-02\5469907.pdf
元隆雅图	2019-07-02	关于公司部分董事股份减持进展的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-02\5468471.pdf
海顺新材	2019-07-01	关于公司更换保荐代表人的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-01\5468219.pdf
圣邦股份	2019-07-03	2018 年年度权益分派实施公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5474822.pdf
	2019-07-02	关于持股 5% 以上股东减持股份累计达到 1% 的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-02\5472676.pdf
	2019-07-02	简式权益变动报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-02\5472682.pdf
	2019-07-02	关于持股 5% 以上股东减持股份暨权益变动的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-02\5472680.pdf
电连技术	2019-07-02	关于收到民事起诉状的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-02\5472125.pdf
	2019-07-01	关于持股 5% 以上的股东累计减持股份超过 1% 的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-01\5470287.pdf
东尼电子	2019-07-03	东尼电子关于控股股东、实际控制人股份质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-03\5471413.pdf
华体科技	2019-07-05	华体科技关于投资设立的基金完成私募基金备案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-05\5476527.pdf
	2019-07-04	信永中和会计师事务所关于四川华体照明科技股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-04\5474912.pdf
	2019-07-04	东吴证券股份有限公司关于四川华体照明科技股份有限公司实际控制人为公司发行可转换公司债券提供担保暨关联交易事项的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-04\5474895.pdf
	2019-07-04	华体科技独立董事关于第三届董事会第十三次会议相关事项事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-04\5474911.pdf
	2019-07-04	董事、高级管理人员关于公司公开发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施的承诺函 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-7\2019-07-04\5474900.pdf

2019-07-04	华体科技公开发行可转换公司债券预案公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474910.pdf
2019-07-04	华体科技关于公司公开发行可转换公司债券摊薄即期回报及采取填补措施的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474903.pdf
2019-07-04	华体科技公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474909.pdf
2019-07-04	华体科技特别重大合同公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474902.pdf
2019-07-04	华体科技关于最近五年未被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474897.pdf
2019-07-04	华体科技关于 2019 年度综合授信及担保额度的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474893.pdf
2019-07-04	华体科技关于召开 2019 年第二次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474901.pdf
2019-07-04	实际控制人关于公司公开发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施的承诺函 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474899.pdf
2019-07-04	华体科技实际控制人为公司发行可转换公司债券提供担保暨关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474908.pdf
2019-07-04	华体科技截至 2018 年 12 月 31 日止前次募集资金使用情况报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474913.pdf
2019-07-04	华体科技第三届董事会第十三次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474891.pdf
2019-07-04	华体科技第三届监事会第九次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474904.pdf
2019-07-04	华体科技独立董事关于第三届董事会第十三次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-04/5474890.pdf
2019-07-02	华体科技关于第一大股东部分股份解除质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-7/2019-07-02/5468667.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门、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，需在允许的范围内使用，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