

# 民营火箭首次成功入轨，商用航天发展进入快车道

## 本周数据与行业事件点评

1、本周上证综指上涨 0.70%，收于 2944.54 点。同期上证高端装备制造 60 指数上涨 0.62%，收于 6439.70 点，跑输大盘 0.07 个百分点。从行业板块来看，电子元器件、餐饮旅游、通信等板块涨幅较大，有色金属、农林牧渔、房地产等板块跌幅靠前。

2、本周表现位居前十位的个股为：亚威股份（31.95%）、宇环数控（19.05%）、康拓红外（14.30%）、浙江鼎力（8.61%）、璞泰来（8.36%）、三一重工（7.64%）、威海广泰（7.61%）、信捷电气（7.41%）、安达维尔（7.25%）、安达维尔（7.25%）。

3、板块估值方面，高端装备制造板块整体估值为 43 倍，处于历史底部水平。分板块来看，卫星及应用、海工装备、新材料（高端装备制造）板块估值高于整体水平，智能制造装备、轨道交通装备、航空装备板块估值水平较低。

4、7 月 25 日 13 时 00 分，星际荣耀的双曲线一号遥一火箭在酒泉卫星发射中心成功发射，将气球卫星和 BP-1B 卫星送入预定 300 公里圆轨道。星际荣耀创造了中国民营商业航天历史上的三个首次：中国民营商业航天运载火箭首次成功发射并高精度入轨；中国民营商业航天首次一箭多星发射入轨；中国民营商业航天首次实现太空广告并视频回传。

点评：我们认为，高端装备制造投资将围绕两方面进行：一是**关键材料、元器件制造**。目前我国在关键材料、元器件方面仍依赖进口，国产替代空间较大，在当前贸易保护主义抬头的背景下，关键材料、元器件实现自主可控尤为重要，目前科创板过会企业中的睿创微纳、福光股份和天宜上佳即为此类型。二是**智能制造**。目前国内老龄化速度加速，劳动力成本逐渐上升，B 端需要“降本提效”。随着我国消费升级，C 端则需要更为个性、智能、可定制化的产品，这将共同推动我国制造业向智能制造发展。目前科创板过会企业中的天准科技、华兴源创和杭可科技即为此类型。

## 高端制造

维持

增持

黎韬扬

litaoyang@csc.com.cn

010-85130418

执业证书编号：S1440516090001

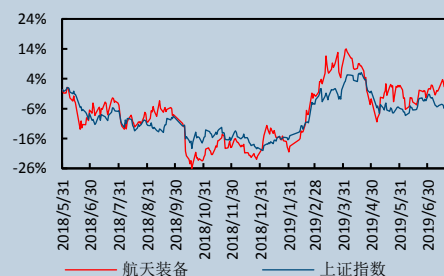
研究助理：王春阳

wangchunyang@csc.com.cn

010-86451182

发布日期：2019 年 07 月 28 日

## 市场表现



## 相关研究报告

## 目录

一、每周板块数据回顾 .....	2
1.1 板块指数 .....	2
1.2 个股表现 .....	2
1.3 板块估值 .....	3
1.4 新股跟踪 .....	4
二、行业动态 .....	5
2.1 智能制造装备 .....	5
2.2 航空装备 .....	6
2.3 轨道交通装备 .....	6
2.4 海工装备 .....	6
2.5 新材料 .....	7
三、行业事件点评 .....	8
四、        一周上市公司公告 .....	10
五、本周重点报告摘要 .....	11
5.1 红外行业深度之一：探测器技术获突破，关注国产化投资机遇 .....	11
六、近期重要活动 .....	11
七、盈利预测与估值 .....	12

## 一、每周板块数据回顾

### 1.1 板块指数

本周上证综指上涨 0.70%，收于 2944.54 点。同期上证高端装备制造 60 指数上涨 0.62%，收于 6439.70 点，跑输大盘 0.07 个百分点。从行业板块来看，电子元器件、餐饮旅游、通信等板块涨幅较大，有色金属、农林牧渔、房地产等板块跌幅靠前。

图1. 年初至今高端装备指数与上证综指走势

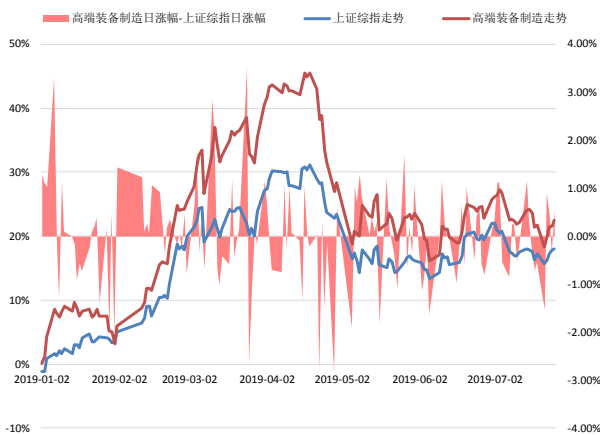
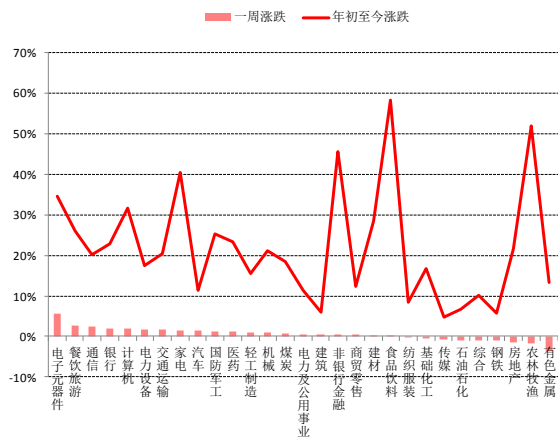


图2. 中信各行业涨跌情况



资料来源：wind，中信建投证券研究发展部，备注：上证高端装备制造 60 指数由上交所编制，编码为 000097.SH

### 1.2 个股表现

本周表现位居前十位的个股为：亚威股份（31.95%）、宇环数控（19.05%）、康拓红外（14.30%）、浙江鼎力（8.61%）、璞泰来（8.36%）、三一重工（7.64%）、威海广泰（7.61%）、信捷电气（7.41%）、安达维尔（7.25%）、安达维尔（7.25%）。

本周表现位居后十位的个股为：精测电子（-15.46%）、智云股份（-11.21%）、至纯科技（-10.55%）、长川科技（-8.99%）、星云股份（-7.81%）、克来机电（-7.64%）、正海磁材（-7.42%）、西部材料（-7.37%）、宝钛股份（-6.09%）、科恒股份（-5.43%）。

表 1：本周高端装备制造个股表现情况

表现居前	一周涨幅	表现居后	一周跌幅
亚威股份	31.95%	精测电子	-15.46%
宇环数控	19.05%	智云股份	-11.21%
康拓红外	14.30%	至纯科技	-10.55%
浙江鼎力	8.61%	长川科技	-8.99%
璞泰来	8.36%	星云股份	-7.81%
三一重工	7.64%	克来机电	-7.64%

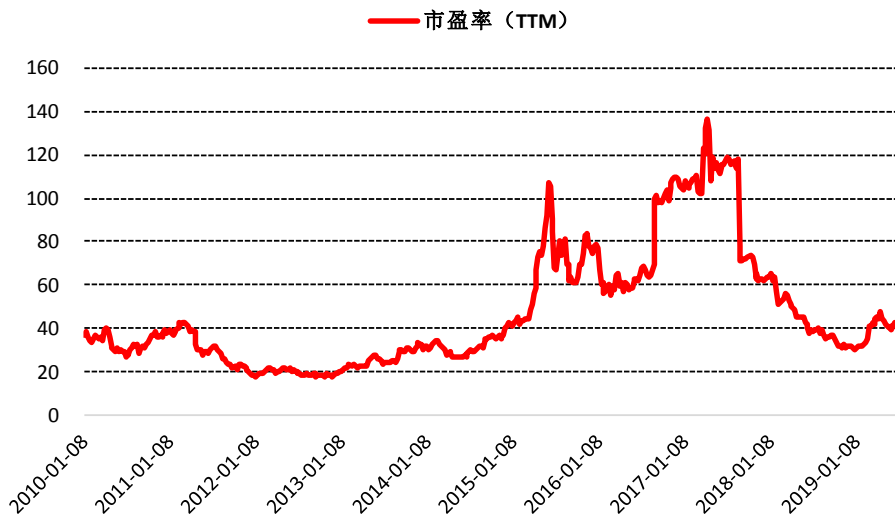
威海广泰	7.61%	正海磁材	-7.42%
信捷电气	7.41%	西部材料	-7.37%
安达维尔	7.25%	宝钛股份	-6.09%
中航光电	6.99%	科恒股份	-5.43%

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

### 1.3 板块估值

板块估值方面, 高端装备制造板块整体估值为 43 倍, 处于历史底部水平。分板块来看, 卫星及应用、海工装备、新材料(高端装备制造)板块估值高于整体水平, 智能制造装备、轨道交通装备、航空装备板块估值水平较低。

图3. 高端装备制造历史估值情况



资料来源: Wind, 中信建投研究发展部

表 2: 高端制造板块估值情况一览

板块	估值情况	板块	估值情况
高端装备制造	43	智能制造装备	34
航空装备	42	卫星及应用	54
海工装备	68	轨道交通装备	39
新材料(高端装备制造)	112		

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

## 1.4 新股跟踪

**表 3：18 年初至今新上市高端装备制造公司**

上市公司	上市时间	总市值 (亿元)	最新收盘价 (元)	一周涨跌	主营业务
罗博特科	2019-01-08	30.09	28.93	-1.40%	公司为光伏电池、电子及半导体、汽车精密零部件、食品药品等领域提供柔性、智能、高效的高端自动化装备及制造 MES 执行系统软件
上机数控	2018-12-28	47.03	26.66	0.68%	公司主要开发太阳能硅片配套的专用数控磨床、专用倒角机和切断锯床
宇晶股份	2018-11-29	28.12	28.12	-2.43%	专业制造多线切割机、研磨抛光机等硬脆材料精密加工机床
迈为股份	2018-11-09	64.11	123.29	-0.05%	高端智能装备制造厂商，主营生产太阳能电池丝网印刷生产线成套设备
捷昌驱动	2018-09-21	57.56	32.43	6.54%	智能线性驱动控制系统，可广泛用于医疗康护、智慧办公、智能家居等领域
金力永磁	2018-09-21	187.74	45.41	-11.14%	高性能稀土永磁体钕铁硼生产
永新光学	2018-09-10	40.32	36.92	5.10%	光学精密仪器及核心部件制造
天奥电子	2018-09-03	51.89	32.43	0.19%	主要产品包括原子钟、晶体器件、时频板卡及模块、频率组件及设备、时间同步设备及系统，主要应用于航空航天、卫星导航、军民用通信及国防装备等领域，
新兴装备	2018-08-28	54.02	46.03	2.04%	机载挂架随动系统、军用自主可控计算机、炮塔隧洞系统、飞机信息管理与记录系统
捷佳伟创	2018-08-10	90.91	28.41	0.85%	国内领先的晶体硅太阳能电池生产设备制造商，主营 PECVD 设备、扩散炉、制绒设备、刻蚀设备、清洗设备、自动化配套设备等
锐科激光	2018-06-25	174.98	136.70	5.35%	光纤激光器生产
亿嘉和	2018-06-12	51.20	52.11	3.11%	为电力系统提供以数据采集处理为核心的智能巡检机器人产品和智能化服务
科沃斯	2018-05-28	148.16	26.45	-4.96%	家庭服务机器人制造
今创集团	2018-02-27	90.36	11.42	-1.13%	轨道交通装备制造，涵盖了门系统、座椅、厨房等千余个细分产品。
天永智能	2018-01-22	24.62	22.78	-1.39%	柔性自动化生产线集成

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

## 二、行业动态

### 2.1 智能制造装备

**指尖上的硅光子激光雷达获 430 万美元投资。**维科网 07 月 22 日电，据麦姆斯咨询报道，激光雷达创新厂商 Voyant Photonics 提出了一种不同的方案，它们打造了一款可以放在指尖上的激光雷达系统。Voyant Photonics 开发的“光学相控阵”技术方案，通过仔细研究改变穿过芯片的光波相位来绕开这个问题。其结果得到了一个完全没有运动元件，且比指尖还小的芯片，能够在很宽广的环境中发射高速扫描的非可见光。项目获 430 万美元融资。

**钧石与山煤集团共建 10GW 异质结（HDT）生产基地。**维科网 07 月 24 日电，领先的异质结太阳能电池厂商钧石能源与山煤国际能源集团签订了合作协议。根据该协议，双方将共建高达 10GW 的异质结太阳能电池（HDT）生产基地。山煤国际能源集团是一家山西省国资委控股的上海证券交易所主板上市企业，以煤炭生产为主，地处国家能源革命综合试点的山西，资金实力雄厚；钧石能源是专业从事新一代高效异质结太阳能电池（HDT）的研发、装备制造、产品生产与销售及综合服务的高新技术企业，拥有自主知识产权。

**中韩企业成立机器人合资公司，萧山机器人小镇国际化。**机器人网 07 月 24 日电，杭州国辰机器人科技有限公司与韩国（株）亚进 EXTEK 携手，就成立合资公司举行签约仪式。根据协议，合资公司名叫杭州亚辰电子科技有限公司，未来将充分发挥各自优势，把技术、销售、市场等资源进行整合，进一步推动机器人相关产业发展。此举也是萧山机器人小镇打造国际化合作平台的重要成果之一。

**国内首个核医学应用物流智能机器人。**机器人网 07 月 24 日电，7 月 23 日，在中国医科大学附属第一医院核医学科走廊里，一个憨憨的机器人“大白”不疾不徐地来回穿梭，引起不少患者注意。现场工作人员介绍说，这个身高 1 米左右的机器人“大白”，承担了部分医疗物资运输任务，每次最多能搬运 12 个药剂（核素药剂），能节省 2 至 4 人的工作量。据悉，它由沈阳本土科技公司自主研发制造。据悉，机器人体内植入了手术室地形图，很灵活。它的身上装有雷达传感器，如果前方 3 米出现障碍物，就会主动躲避。

**6 亿美元投资，丰田和滴滴有何计划。**维科网 07 月 25 日电，7 月 25 日，丰田汽车对外宣布将对滴滴进行投资，投资总额 6 亿美元，部分资金将用于双方与广汽丰田共同成立合资公司，为平台司机提供相关服务。对于合作的领域，丰田在相关新闻稿中介绍，双方希望通过基于 MSPF 的各种智能互联服务，面向广大中国移动出行市场的消费者及司机提供车辆的管理、保养、保险及金融等各个方面的服务。与此同时，丰田希望将来导入符合中国移动出行服务需求的纯电动车，并使其得到普及。

**AT&T 计划 2020 年上半年推出全国性 5G 网络。**维科网 07 月 25 日电，据外媒报道，AT&T 表示有望于明年上半年推出全国性 5G 移动网络。该运营商表示，它现在已经完成了 700MHz 4G 公共安全 FirstNet 部署的 60%，该网络对于 AT&T 在 2020 年的低频段网络部署是 5G-ready 的。“我们将在明年上半年在全国范围内推出 5G。”AT&T CEO Randall Stephenson 在该运营商第二季度财报电话会议上表示。AT&T 目前在美国 20 个市场推出了高频段 39GHz 毫米波 5G 网络。

**华为发布首款商用 5G 手机。**中国新闻网 07 月 26 日电，华为公司 26 日在深圳发布首款可商用的 5G 双模手机 Mate20X(5G)。这款手机将于 8 月 16 日上市。这款手机最领先之处在于同时支持非独立组网(NSA)和独立组



网(SA)两种模式。其中 NSA 是在 5G 网络建设初期, 基于现有 4G 核心网快速升级的方案。SA 是 5G 未来方向, 但目前 SA 产业链尚不成熟。目前业界只有华为的手机芯片能够同时支持这两种模式。

## 2.2 航空装备

**印度发射“月船 2 号”探测器, 从去年 4 月推迟至今。**环球网 07 月 23 日电, 当地时间 22 日下午 2 时 43 分, 搭载“月船 2 号”月球探测器的印度运载火箭在安得拉邦萨迪什·达万航天中心顺利升空, 开启印度的第二次探月之旅。印媒在欢呼之余, 把目光转向了 9 月 6 日前后的月面软着陆和巡视。专家表示, 这次任务如果全都顺利, 将有望帮助印度创造 3 个第一和 1 个第四。不过, 由于任务载荷数量有限, 总体上看, 这次任务的政治意义大于科学意义。

**丰田与 JAXA 合作氢燃料电池登月车, 计划 2029 年完成载人登月。**维科网 07 月 24 日电, 为纪念 Apollo 11 登月 50 周年, 丰田与日本宇宙航空研究开发机构(JAXA)证实, 双方已签订一份合作协议, 未来两家机构将共同研发载人登月车(manned lunar rover)的原型车。截止至今年底, 丰田希望为登陆探索移动出行工作组(Lunar Exploration Mobility Works)招募近 30 人, 该款原型车将是其标准版量产车型的改动版。该款登陆车的原型很可能是 Mirai 四门轿车, 也是丰田当下的唯一一款氢燃料电池车型。

**星际荣耀运载火箭“双曲线一号遥一”入轨发射成功。**网易科技 07 月 25 日电, 当日下午 13 时 00 分, 北京星际荣耀空间科技有限公司的双曲线一号遥一运载火箭在中国酒泉卫星发射中心成功发射, 按飞行时序将多颗卫星及有效载荷精确送入预定 300 公里圆轨道, 发射任务取得圆满成功。

**“北理工 1 号”卫星发射成功, 将验证“帆球技术”。**国家重大技术装备网 07 月 26 日电, “北理工 1 号”卫星搭乘由北京星际荣耀空间科技有限公司研制的双曲线一号遥一长安欧尚号运载火箭 25 日在酒泉卫星发射中心成功发射。记者从北京理工大学获悉, 这颗科学技术验证微型卫星将在太空完成一系列科研验证任务。“北理工 1 号”卫星代号为 BP-1B, 由北京理工大学作为总体研制单位与兰州空间技术物理研究所联合研制。该卫星直径 500 毫米, 质量为 3 千克, 发射轨道高度 300 千米, 倾角为 42.7 度。在稀薄大气作用下, 这颗卫星的轨道寿命约为 7 到 10 天, 期间, 将完成空间帆球航天器技术等多项科研验证任务。

## 2.3 轨道交通装备

**深圳地铁 6 号线高架车站将采用光伏发电。**维科网 07 月 22 日电, 近日, 深圳地铁 6 号线高架车站光伏发电项目在上芬站安装成功。该站是深圳地铁首次应用光伏发电项目的安装样板站, 这是深圳地铁完成迈向绿色交通的又一个重要里程碑。

**我国正研发时速 400 公里可变轨高速列车。**国家重大技术装备网 07 月 26 日电, 中国中车股份有限公司副总裁余卫平在长春召开的首届全球(长春)制造业服务外包峰会上表示, 中国正在研发时速 400 公里可变轨高速列车、时速 600 公里高速磁悬浮列车和为 2022 年北京冬奥会服务的京张智能列车。余卫平介绍, 在中国、俄罗斯, 以及欧洲、非洲, 标准轨道、宽轨、窄轨并存, 中国中车研发的时速 400 公里可变轨高速列车将均可在这些轨道上运行, 让洲际旅行快起来。同时, 时速 600 公里高速磁悬浮列车也将为乘客提供更友好的体验。

## 2.4 海工装备

无

## 2.5 新材料

**总投资约 14 亿元，青海动力及储能电池隔膜实现规模化生产。**新材料网 07 月 22 日电，近日，青海北捷新材料科技有限公司动力及储能电池隔膜项目产品下线，标志着青海省动力及储能电池隔膜项目产品实现规模化生产，将有效缓解市场上高端隔膜依赖进口的困境，提高我国锂电池隔膜技术水平和规模化生产能力，带动隔膜材料、电极材料和锂电池等多个相关产业集群发展。

**年产 300 吨高性能 PI 薄膜，中天电子项目试生产。**新材料网 07 月 23 日电，近日，中天科技集团官微宣布旗下中天电子材料有限公司年产 300 吨高性能 PI 薄膜项目正式试生产。中天科技官方消息显示，中天电子 PI 薄膜项目采用化学亚胺化法工艺技术，引进整套具有国际领先水平的全自动化生产设备，自主研发树脂配方，以微电子级 PI 薄膜和高频高速传输用 PI 薄膜为主要产品，首批产品将于今年三季度供应市场。

**燃料电池新催化剂大幅减少铂用量，大幅降低成本。**维科网 07 月 25 日电，据外媒报道，科学家们发现活性高而且稳定的新燃料电池催化剂，铂用量仅为目前材料的四分之一。铂是促进燃料电池反应的必要元素。然而，这种贵金属稀有又昂贵。在此次研究中，铂钴颗粒与不含贵金属的载体相互作用，有助于提高性能。质子交换膜燃料电池（PEMFC）的效能高，代表着未来的轻型和重型汽车动力总成方式。在汽车工业中，从内燃机跨越到燃料电池，需要降低材料成本，提升电池性能。新催化剂的铂用量明显降低，从而降低成本。从性能上看，使用新材料的燃料电池也超过美国能源部多项 2025 年目标。



### 三、行业事件点评

#### 星际荣耀一箭多星成功入轨，我国商业航天迈出一大步

7月25日13时00分，北京星际荣耀空间科技有限公司的双曲线一号遥一火箭在酒泉卫星发射中心成功发射，将气球卫星和BP-1B卫星送入预定300公里圆轨道。双曲线一号运载火箭由星际荣耀自主设计研制，是一种采用垂直热发射方式的四级小型固体商业运载火箭，箭体最大直径1.4米，全长约20.8米，起飞重量约31吨，500公里高度太阳同步轨道运载能力约260公斤。此次发射的气球卫星和BP-1B卫星分别由航天科工空间工程发展有限公司和北京理工大学研制，入轨后将开展一系列技术验证。

随着酒泉卫星发射中心对此次发射任务结果圆满成功的宣布，星际荣耀创造了中国民营商业航天历史上的三个首次：**中国民营商业航天运载火箭首次成功发射并高精度入轨；中国民营商业航天首次一箭多星发射入轨；中国民营商业航天首次实现太空广告并视频回传。**星际荣耀火箭的成功入轨是我国民营商业航天的一大里程碑，表明我国民营商业航天运载火箭真正具备了运送载荷到太空的能力。

星际荣耀创立于2016年10月，法定代表人为吴国宋，注册资本1770万元左右。公司主要提供运载火箭研制和发射服务解决方案，希望打造高品质、低成本、快响应的商业运载火箭，计划服务于国内外微小卫星制造商、运营商、科研机构以及高校的商业发射市场。主要产品包括小型固体运载火箭、可重复使用的液体运载火箭、亚轨道太空旅游概念飞行器等。

**星际荣耀已获多轮融资。**星际荣耀自开始运营，共获得包括中信聚信、博钰城、久泰蓝山、襄阳正奇、天风睿利、睿信资本、复星集团、顺为资本、率然投资等在内的十余家机构的投资。2018年7月，星际荣耀宣布完成A轮融资，由经纬中国领投，多家老股东跟投。2019年1月，星际荣耀完成A+轮融资，本轮融资由鼎晖投资领投，经纬中国、电科星河跟投。7月2日，公司宣布在今年6月完成A++轮融资，本轮融资由沃德融金和京港合众共同投资。

**星际荣耀拥有极强的产品研发和实现能力。**星际荣耀拥有国内顶尖的航天研发设计师队伍和一流的型号研制管理队伍，产品技术不断得到验证。2018年4月5日，星际荣耀首枚固体验证火箭“双曲线一号S”在海南发射升空。这是一次亚轨道飞行，主要为后续入轨飞行任务做各方面技术验证工作。2018年5月31日，公司完成自主研发的15吨级液氧甲烷发动机变工况高效燃气发生器点火试验验证。2019年以来，星际荣耀相继成功完成双曲线一号运载火箭四级动力系统发动机系列热试车，以及焦点一号15吨级液氧甲烷发动机涡轮泵与副系统联试、推力室点火试验。

#### 国防科工局发文促进商业火箭规范有序发展，国内民营火箭公司机遇良好但仍需努力

6月10日，国防科工局、中央军委装备发展部发布《关于促进商业运载火箭规范有序发展的通知》，这是中国商业航天开放后，首个对商业运载火箭进行细则指导的官方文件。**《通知》内容主要面向民营商业火箭公司，说明国家层面认可了民营火箭公司，同时也在政策上为该类企业松绑，对民营火箭公司发展提供了良好的政策环境。**

国内民营火箭企业已达41家，其竞争焦点将从亚轨道发射升级为发射入轨。当前，国内49家具有独立法人资格的运载火箭企业，41家为民营企业。民营企业中知名度较高的包括星际荣耀、北京蓝箭、零壹空间、深蓝航天、星途探索等。但目前，仅有星际荣耀、零壹空间实现了亚轨道发射，实现了火箭入轨的目标尚只有星

际荣耀达成。

6月25日，SpaceX公司的“猎鹰重型”火箭于当地时间25日凌晨2时30分点火升空，将24颗卫星送入不同的太空轨道。在这次发射中，该火箭同时实现了多个首次：首次夜间发射、首次重复使用二手助推器、首次一箭多星、首次为美国军方发射卫星、首次尝试回收整流罩等等。“猎鹰重型”升空后不久，率先脱离的两个助推器成功回收，但芯级发动机回收失败，未能降落在无人船上。此次“猎鹰重型”需要把24颗卫星部署在三个不同的轨道上，这也是此次发射最大的难点所在，火箭的二级发动机将在长达6小时的飞行过程中4次点火，对火箭的可靠性提出极高要求。本次发射成功向美国空军证明了重复使用的“猎鹰重型”火箭足够可靠，SpaceX公司有望成为未来十年美国军事发射的主要承包商，进入利润丰厚的军用发射市场。相比之下，我国民营火箭企业与国际先进水平仍有较大差距。

### 国家队、民营企业共同发力，我国航天领域仍将保持较快发展，建议关注航天板块投资机会

在国家军事航天、民用航天、商业航天三大需求的带动下，我国航天领域仍将保持较快发展，国家队、民营企业都在积极推动我国迈向航天强国行列。建议关注航天板块及相关配套领域的投资机会，重点标的包括中国卫星、航天电子、航天电器、亚光科技、欧比特、华力创通等。

**表 4：相关重点公司列表**

公司名称	最新收盘价/元	总市值/亿元	EPS			PE		
			18A	19E	20E	18A	19E	20E
中国卫星	23.29	275.40	0.35	0.35	0.40	67	67	59
航天电子	6.27	170.50	0.20	0.17	0.19	32	37	32
航天电器	25.91	111.15	0.73	0.84	1.02	35	31	25
亚光科技	8.12	81.82	0.26	0.28	0.29	31	29	28
欧比特	11.02	77.38	0.19	0.14	0.25	57	79	43
华力创通	8.91	54.84	0.15	0.20	0.25	59	45	35

资料来源：中信建投证券研究发展部（截止到2019年7月26日）

## 四、一周上市公司公告

**表 5：本周主要上市公司公告**

日期	公司名称	事件
7月22日	豫金刚石	公司及全资子公司自 2019 年 1 月至本公告披露日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币 1175.13 万元
	百利科技	公司控股股东新海新投资于 2019 年 7 月 21 日与金锂基金签署了《股份转让协议》，拟通过协议转让方式转让其持有的公司无限售条件流通股 21,952,000 股，占公司总股本的 5%
	海格通信	公司拟注册发行不超过 10 亿元的超短期融资券和不超过 20 亿元的中期票据；控股子公司驰达飞机拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌；驰达飞机拟在成都设立全资子公司
	雷科防务	公司拟通过向交易对方发行股份、可转换债券及支付现金相结合的方式以 62,500 万元的对价购买西安恒达及江苏恒达 100% 股权，同时，上市公司拟向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份及可转换债券募集配套资金不超过 39,700 万元
7月23日	亚威股份	公司孙公司亚威精密激光韩国公司拟以自有资金人民币 3.85 亿元收购韩国 LIS 公司，21.96% 股份，合计 3,500,000 股
7月24日	光威复材	公司非独立董事翟锋因个人原因辞职
	中国重工	公司于 7 月 24 日通过集中竞价交易方式首次回购股份 5,182,000 股，占公司总股本的比例为 0.02%，购买的最高价为 5.88 元/股、最低价为 5.82 元/股，已支付的总金额为人民币 30,307,511 元
	璞泰来	公司控股子公司溧阳月泉与永赢租赁签署《融资租赁合同》，融资总额为人民币 50,000,000.00 元，租赁期限 36 个月，公司为本次融资租赁提供保证担保
	中航高科	公司每股分配现金红利 0.11 元，股权登记日 8 月 1 日，除权除息日 8 月 2 日，红利发放日 8 月 2 日
	三一重工	公司副总裁李京京于 7 月 22 日因误操作超额度违规减持公司股份 9 万股
7月25日	杭氧股份	公司 2015 年度第一期中期票据付息，本计息期债券利率 5.34%，付息日 7 月 29 日
	航天电器	公司发布 2019 年半年度业绩快报，2019 年上半年实现营收 1,619,461,314.86 元，同比+38.56%；实现归母净利润 187,110,890.62 元，同比+19.17%
	沈阳机床	公司及下属子公司银丰铸造、优尼斯装备部分债务出现逾期，累计逾期金额 10045.73 万元
7月26日	豪泰科技	股东尹玮计划减持公司股份不超过约 9 万股，比例不超过 0.0109%；股东李结平计划减持不超过约 22 万股，比例不超过 0.0254%；股东汪华艳计划减持不超过约 16 万股，比例不超过 0.0188%
	科远智慧	公司 2019 年半年报，报告期公司实现营收 308,183,073.68 元，同比+21.44%；归母净利润 65,494,658.80 元，同比+20.12%；扣非后净利润 58,371,324.31 元，同比+28.58%
	中联重科	公司 2018 年度每 10 股派发现金红利 2.5 元，股权登记日 8 月 2 日，出席日 8 月 5 日，股利发放日 8 月 5 日
	沈阳机床	公司收到控股股东沈机集团的《告知书》，《告知书》称，沈机集团下属 6 家子公司作为公司的债务人分别收到了法院的《破产重整申请裁定书》，法院已分别裁定被申请企业重整并指定了管理人
	郑煤机	公司发布 2019 年股权激励计划草案，拟向激励对象授予的股票期权数量不超过 1,588 万份 A 股股票，即不超过本计划公告日公司总股本的 0.917%
	威海广泰	公司与军方某部签订军品无人机合同，合同标的为某型无人靶机及配套设备，合同金额 2,287.05 万元
	湘电股份	公司将公开挂牌转让其持有的全部控股子公司长沙水泵厂 70.66% 股权，挂牌底价为 1 元

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

## 五、本周重点报告摘要

### 5.1 红外行业深度之一：探测器技术获突破，关注国产化投资机遇

红外探测器利用红外辐射进行成像，基于红外在大气传输存在的“大气窗口”，红外线的的应用分为短波红外、中波红外和长波红外三大类。短波红外利用目标反射环境中普遍存在的短波红外辐射，在分辨率和细节上类似于可见光图像；长波、中波红外成像利用室温目标自身发射的热辐射，用于各种红外热视设备。

红外热成像仪主要分为军用和民用两个产品市场。最早运用在军事领域，随着红外成像技术的发展与成熟，低成本的民用红外像设备出现，在民用领域得到了广泛的应用。两个市场相对独立，所需产品类型存在较大差异，军用以高性能制冷型探测器为主，民用市场偏好低成本非制冷探测器。

红外探测器是红外产业链的核心，红外探测器性能高低直接决定了红外成像的质量。据具体的需求和应用，红外探测器会有不同的分类，最为常见的是根据制冷需求，分为制冷红外探测器和非制冷红外探测器。制冷型探测器对应的为基于光电效应的光子传感器，目前第三代制冷型红外光电探测器的材料主要包含 HgCdTe、量子阱光探测（QWIPs）、II 类超晶格（II-SLs）与量子点光探测（QDIPs）四种；非制冷型探测器对应的是基于入射辐射的热效应的热探测器，商用非制冷探测器目前主要由氧化钒、非晶硅或硅二极管制造。

不同的公司采用的技术路线存在较大差异，国外红外探测器公司以综合性为主。多数公司产品包括制冷型和非制冷型，可以达到全波段红外覆盖，例如美国的雷神（Raytheon）、DRS、TIS、法国的 Sofradir、以色列的 SCD 等，主要产品用于军用；FLIR 公司作为全球最大红外热像仪商业公司，主要自产焦平面产品主要包括氧化钒非制冷红外探测器、中波红外的 InSb 以及短波红外的 InGaAs 阵列。

国内的探测器力量主要包括研究院所如上海技物所、中电 11 所、北方夜视以及民企如高德红外、大立科技、睿创微纳等。从民企角度来看，三家公司技术路线也存在较大差异，高德红外产品覆盖较广，包括非制冷氧化钒探测器、制冷型碲镉汞及二类超晶格红外探测器三大类；大立科技集中发展非制冷探测器，沿袭法国 Sofradir 非晶硅工艺；睿创微纳产品集中于非制冷氧化钒探测器。

目前国内外企业的红外探测器材料的制造工艺都趋于成熟，技术路线也相对确定。短期内各企业发展重点为基于现有工艺上的追求高性能、小型化和低成本的产品升级。在投资标的选择上，建议重点关注技术优势突出、下游应用潜力较大的头部上市公司，包括高德红外、大立科技、睿创微纳等。

## 六、近期重要活动

无

## 七、盈利预测与估值

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价	总市值	EPS			PE		
			元	亿元	17	18	19	17	18	19
	300024.SZ	机器人	15.71	245.11	0.28	0.29	0.37	57	55	43
	002698.SZ	博实股份	8.57	87.63	0.19	0.27	0.31	45	32	27
	002527.SZ	新时达	4.98	30.89	0.22	-0.42	0.00	23	-12	-
	002747.SZ	埃斯顿	9.16	76.54	0.11	0.12	0.17	83	76	53
	300607.SZ	拓斯达	36.01	47.49	1.34	1.32	1.78	27	27	20
	300161.SZ	华中数控	15.27	26.38	0.19	0.10	0.00	80	158	-
	300124.SZ	汇川技术	24.42	405.85	0.65	0.71	0.82	38	34	30
	603416.SH	信捷电气	26.09	36.67	0.88	1.06	1.30	30	25	20
	600835.SH	上海机电	16.48	157.92	1.36	1.24	1.36	12	13	12
	002896.SZ	中大力德	23.37	18.70	0.90	0.91	1.13	26	26	21
	002472.SZ	双环传动	5.07	34.81	0.36	0.29	0.32	14	17	16
	603960.SH	克来机电	24.77	43.54	0.51	0.48	0.63	49	52	39
	603203.SH	快克股份	23.31	36.69	1.10	1.01	1.20	21	23	19
	603486.SH	科沃斯	26.45	148.16	1.04	1.27	1.12	25	21	24
	002559.SZ	亚威股份	6.69	37.26	0.26	0.30	0.25	26	22	27
	300097.SZ	智云股份	10.77	31.08	0.62	0.43	0.00	17	25	-
智能制造	002380.SZ	科远股份	13.87	33.29	0.46	0.47	0.60	30	30	23
板块	000837.SZ	秦川机床	4.29	29.75	0.02	-0.40	0.00	181	-11	-
	000410.SZ	沈阳机床	5.57	42.64	0.15	-1.03	0.00	37	-5	-
	002943.SZ	宇晶股份	28.12	28.12	1.04	1.28	2.06	27	22	14
	002265.SZ	西仪股份	10.30	32.81	0.06	-0.21	0.00	172	-49	-
	002248.SZ	华东数控	8.95	27.52	0.12	-1.87	0.00	74	-5	-
	002903.SZ	宇环数控	15.25	22.88	1.00	0.23	0.00	15	66	-
	002559.SZ	亚威股份	6.69	37.26	0.26	0.30	0.25	26	22	27
	002283.SZ	天润曲轴	3.75	42.28	0.30	0.30	0.00	13	13	-
	002026.SZ	山东威达	5.63	23.65	0.30	0.37	0.00	19	15	-
	300457.SZ	赢合科技	24.10	90.62	0.72	0.92	1.13	33	26	21
	300450.SZ	先导智能	36.70	323.54	1.29	1.06	1.22	29	34	30
	603659.SH	璞泰来	54.30	236.04	1.19	1.37	1.79	46	40	30
	300648.SZ	星云股份	18.53	25.09	1.01	0.15	0.69	18	122	27
	300340.SZ	科恒股份	14.11	29.93	1.04	0.27	0.67	14	52	21
	300619.SZ	金银河	24.94	18.63	0.66	0.62	0.00	38	40	-
	002611.SZ	东方精工	4.50	82.74	0.50	-2.11	0.00	9	-2	-
	603959.SH	百利科技	13.20	57.95	0.48	0.48	0.68	28	28	19
	300751.SZ	迈为股份	123.29	64.11	3.36	4.26	5.65	37	29	22

300724.SZ	捷佳伟创	28.41	90.91	1.06	1.15	1.32	27	25	22
300316.SZ	晶盛机电	12.49	160.43	0.39	0.46	0.58	32	27	22
601908.SH	京运通	3.33	66.44	0.20	0.23	0.00	17	14	-
300757.SZ	罗博特科	28.93	30.09	1.45	1.59	1.31	20	18	22
603185.SH	上机数控	26.66	47.03	2.00	2.13	1.81	13	13	15
300274.SZ	阳光电源	10.48	152.81	0.71	0.56	0.74	15	19	14
002371.SZ	北方华创	64.37	294.82	0.27	0.51	0.84	235	126	77
300604.SZ	长川科技	17.61	49.89	0.72	0.25	0.33	24	70	53
603690.SH	至纯科技	19.68	50.79	0.24	0.16	0.52	83	127	38
601100.SH	恒立液压	30.35	267.69	0.61	0.95	1.39	50	32	22
300747.SZ	锐科激光	136.70	174.98	2.89	3.86	4.23	47	35	32
002353.SZ	杰瑞股份	26.40	252.87	0.07	0.64	1.07	377	41	25
603337.SH	杰克股份	19.14	85.35	1.60	1.49	1.33	12	13	14
601717.SH	郑煤机	5.98	96.94	0.17	0.48	0.62	36	12	10
600031.SH	三一重工	14.65	1226.95	0.27	0.79	1.22	54	19	12
000157.SZ	中联重科	6.45	485.41	0.17	0.26	0.49	38	25	13
603338.SH	浙江鼎力	63.71	220.93	1.73	1.94	1.91	37	33	33
300567.SZ	精测电子	49.78	122.16	2.07	1.80	1.67	24	28	30
601369.SH	陕鼓动力	6.63	111.17	0.15	0.21	0.31	45	31	21
002430.SZ	杭氧股份	11.94	115.17	0.41	0.77	0.91	29	16	13
合计(平均)			6816.39				42	38	26

数据来源: 中信建投研究发展部, 注: 2019 年 EPS 为 wind 一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价	总市值	EPS			PE		
			元	亿元	17	18	19	17	18	19
航空装备 板块	600038.SH	中直股份	43.27	255.07	0.77	0.87	1.05	56	50	41
	600760.SH	中航沈飞	30.55	427.82	0.51	0.53	0.62	60	58	49
	000768.SZ	中航飞机	16.50	456.83	0.17	0.20	0.24	97	82	70
	600316.SH	洪都航空	15.10	108.28	0.04	0.21	0.14	353	73	105
	002179.SZ	中航光电	37.17	382.16	1.05	1.22	1.13	35	31	33
	600372.SH	中航电子	15.12	266.04	0.31	0.27	0.33	49	55	46
	300114.SZ	中航电测	10.29	60.79	0.22	0.26	0.33	47	40	31
	002013.SZ	中航机电	6.92	249.72	0.24	0.23	0.27	29	30	26
	600893.SH	航发动力	23.45	527.59	0.47	0.47	0.54	50	50	44
	600391.SH	航发科技	16.40	54.14	0.14	-0.92	0.00	117	-18	-
	000738.SZ	航发控制	14.98	171.62	0.19	0.23	0.26	79	66	58
	600765.SH	中航重机	9.41	73.21	0.21	0.43	0.45	45	22	21
	600862.SH	中航高科	9.97	138.89	0.06	0.22	0.26	166	45	39
	002111.SZ	威海广泰	13.57	51.81	0.30	0.62	0.78	45	22	17
	300424.SZ	航新科技	18.84	45.21	0.28	0.21	0.49	67	90	39



300159.SZ	新研股份	4.63	69.00	0.27	0.20	0.00	17	23	-
300095.SZ	华伍股份	6.12	23.18	0.14	-0.26	0.00	45	-23	-
001696.SZ	宗申动力	5.92	67.79	0.24	0.33	0.38	25	18	16
603766.SH	隆鑫通用	3.96	81.32	0.46	0.44	0.51	9	9	8
300091.SZ	金通灵	4.20	51.67	0.23	0.09	0.00	18	48	-
002520.SZ	日发精机	7.22	54.57	0.10	0.27	0.00	72	27	-
002547.SZ	春兴精工	9.20	103.78	-0.32	0.04	0.00	-29	230	-
002097.SZ	山河智能	6.08	66.16	0.20	0.41	0.47	31	15	13
300581.SZ	晨曦航空	16.83	28.91	0.54	0.38	0.42	31	45	40
300696.SZ	爱乐达	28.49	33.96	1.28	0.58	0.66	22	49	43
300719.SZ	安达维尔	12.28	31.23	0.69	0.22	0.37	18	56	33
合计（平均）			3880.73				53	44	39

数据来源：中信建投研究发展部，注：2019年EPS为wind一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价	总市值	EPS			PE		
			元	亿元	17	18	19	17	18	19
卫星及应 用	600118.SH	中国卫星	23.29	275.40	0.35	0.35	0.40	67	67	59
	600879.SH	航天电子	6.27	170.50	0.20	0.17	0.19	32	37	32
	000901.SZ	航天科技	12.26	75.30	0.42	0.26	0.00	29	48	-
	002025.SZ	航天电器	25.91	111.15	0.73	0.84	1.02	35	31	25
	002046.SZ	轴研科技	7.79	40.85	0.04	0.04	0.00	220	177	-
	300177.SZ	中海达	7.79	52.15	0.15	0.22	0.21	51	36	38
	300627.SZ	华测导航	18.77	45.78	1.16	0.44	0.65	16	43	29
	002151.SZ	北斗星通	23.01	112.88	0.21	0.21	0.00	110	110	-
	002383.SZ	合众思壮	10.57	78.76	0.33	0.26	0.00	32	41	-
	002465.SZ	海格通信	9.41	216.93	0.13	0.19	0.25	72	50	38
	300101.SZ	振芯科技	9.56	53.47	0.05	0.03	0.09	174	329	106
	002935.SZ	天奥电子	32.43	51.89	1.16	1.09	0.71	28	30	45
	002413.SZ	雷科防务	6.30	68.11	0.11	0.12	0.17	57	53	38
合计（平均）				1353.18				54	52	38

数据来源：中信建投研究发展部，注：2019年EPS为wind一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘	总市值	EPS			PE		
			价 元		亿元	17	18	19	17	18
	600150.SH	中国船舶	24.09	331.99	-1.67	0.35	0.38	-14	69	63
	600685.SH	中船防务	16.25	173.77	0.06	-1.32	0.17	262	-12	96
	601989.SH	中国重工	5.95	1361.35	0.05	0.03	0.05	132	198	109
	600482.SH	中国动力	24.38	413.24	0.69	0.78	0.97	35	31	25
	600072.SH	中船科技	15.41	113.46	0.04	0.09	0.11	376	173	145
	000039.SZ	中集集团	10.32	290.95	0.81	1.11	0.84	13	9	12
	600320.SH	振华重工	3.72	172.72	0.07	0.08	0.11	55	44	35
海工装备	002483.SZ	润邦股份	4.07	27.37	0.13	0.10	0.00	31	41	-
	002490.SZ	山东墨龙	4.47	27.08	0.05	0.12	0.00	89	39	-
	000852.SZ	石化机械	6.69	52.02	0.02	0.02	0.21	426	296	32
	002342.SZ	巨力索具	3.36	32.26	-0.02	0.02	0.06	-187	181	57
	002278.SZ	神开股份	6.23	22.67	0.03	0.08	0.00	208	78	-
	300084.SZ	海默科技	5.41	20.82	0.03	0.17	0.00	161	32	-
	601808.SH	中海油服	10.45	444.56	0.01	0.01	0.17	1514	706	62
	600583.SH	海油工程	5.35	236.54	0.11	0.02	0.18	49	268	30
	合计（平均）			3720.79				112	75	51

数据来源：中信建投研究发展部，注：2019年EPS为wind一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价	总市值	EPS			PE		
			元		亿元	17	18	19	17	18
	601766.SH	中国中车	8.05	2199.63	0.38	0.39	0.46	21	21	18
	300455.SZ	康拓红外	8.95	45.61	0.18	0.15	0.00	50	60	-
	000400.SZ	许继电气	8.66	87.32	0.61	0.20	0.56	14	44	16
轨道交通装 备	300351.SZ	永贵电器	8.51	32.65	0.47	-1.19	0.55	18	-7	16
	600416.SH	湘电股份	5.67	53.63	0.10	-2.02	0.00	57	-3	-
	603680.SH	今创集团	11.42	90.36	1.59	0.76	0.00	7	15	-
	603111.SH	康尼机电	5.11	50.76	0.38	-3.22	0.32	13	-2	16
	600495.SH	晋西车轴	4.69	56.66	0.01	0.03	0.00	469	156	-
	合计（平均）			2616.62				21	40	20

数据来源：中信建投研究发展部，注：2019年EPS为wind一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价	总市值	EPS			PE		
			元	亿元	17	18	19	17	18	19
	300699.SZ	光威复材	38.10	197.49	0.77	1.02	0.92	49	37	41
	300034.SZ	钢研高纳	16.03	73.93	0.14	0.25	0.35	116	64	46
	600456.SH	宝钛股份	22.96	98.79	0.05	0.33	0.55	460	70	42
	002297.SZ	博云新材	7.66	36.10	-0.13	0.06	0.00	-59	133	-
新材料(高端	300064.SZ	豫金刚石	4.08	49.18	0.19	0.08	0.00	21	51	-
装备制造)	002149.SZ	西部材料	9.17	39.01	0.13	0.14	0.28	72	65	33
	000970.SZ	中科三环	10.09	107.48	0.27	0.23	0.27	38	43	37
	002409.SZ	雅克科技	17.41	80.58	0.10	0.31	0.57	173	55	31
	600458.SH	时代新材	8.80	70.65	0.09	-0.53	0.19	98	-17	46
	300224.SZ	正海磁材	7.36	60.37	0.12	-0.10	0.14	61	-74	52
	合计(平均)			813.58				79	119	52

数据来源: 中信建投研究发展部, 注: 2019年EPS为wind一致预期

## 分析师介绍

**黎韬扬**：北京大学硕士，军工行业首席分析师。2015-2017 年新财富军工行业第一名团队核心成员，2015-2016 年水晶球军工行业第一名团队核心成员，2017 年水晶球军工行业第二名，2018 年水晶球军工行业第四名，2015-2016 年 Wind 军工行业第一名团队核心成员，2017 年 Wind 军工行业第二名，2018 年 Wind 军工行业第一名，2016 年保险资管最受欢迎分析师第一名团队核心成员，2017 年保险资管最受欢迎分析师第二名。

## 研究助理

**王春阳**：清华大学工商管理硕士，上海交通大学船舶与海洋工程学士，3 年船舶单位工作经验。2018 年加入中信建投军工团队。

## 研究服务

### 保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

郭洁 -85130212 guojie@csc.com.cn

郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

高思雨 010-8513-0491 gaosiyu@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

### 北京公募组

朱燕 85156403- zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

杨洁 010-86451428 yangjiezs@csc.com.cn

### 创新业务组

高雪 -86451347 gaoxue@csc.com.cn

杨曦 -85130968 yangxi@csc.com.cn

黄谦 010-86451493 huangqian@csc.com.cn

王罡 021-68821600-11 wanggangbj@csc.com.cn

诺敏 010-85130616 nuomin@csc.com.cn

### 上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

翁起帆 021-68821600 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 021-68821600-857 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn

薛皎 021-68821600 xuejiao@csc.com.cn

王定润 wangdingrun@csc.com.cn

### 深广销售组

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiao@csc.com.cn

许舒枫 0755-23953843 xushufeng@csc.com.cn

程一天 0755-82521369 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 0755-82521369 caoyingzgs@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

## 评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

## 重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

## 中信建投证券研究发展部

### 北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）  
电话：(8610) 8513-0588  
传真：(8610) 6560-8446

### 上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）  
电话：(8621) 6882-1612  
传真：(8621) 6882-1622

### 深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）  
电话：(0755) 8252-1369  
传真：(0755) 2395-3859