

长盈精密 (300115.SZ)

元件行业

评级: 买入 维持评级

公司研究简报

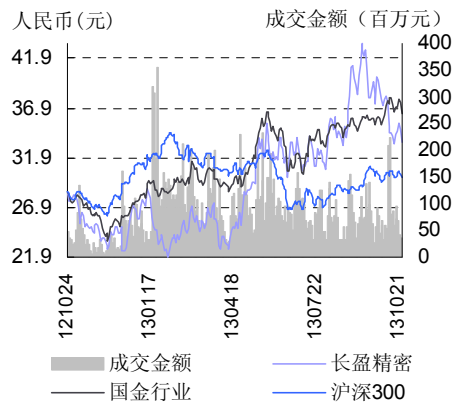
市价(人民币): 33.47元

子公司盈利能力好转, 长期看好金属外观件

长期竞争力评级: 高于行业均值

市场数据(人民币)

已上市流通A股(百万股)	243.64
总市值(百万元)	86.35
年内股价最高最低(元)	43.40/21.90
沪深300指数	2418.49



公司基本情况(人民币)

项目	2011	2012	2013E	2014E	2015E
摊薄每股收益(元)	0.763	0.727	0.853	1.383	1.885
每股净资产(元)	7.68	5.78	5.63	6.01	7.90
每股经营性现金流(元)	0.28	0.57	-0.45	1.84	1.66
市盈率(倍)	47.93	36.85	41.19	25.39	18.63
行业优化市盈率(倍)	22.72	29.73	40.62	40.62	40.62
净利润增长率(%)	75.14%	17.94%	17.35%	62.21%	36.27%
净资产收益率(%)	12.04%	12.58%	15.14%	23.00%	23.86%
总股本(百万股)	172.00	258.00	258.00	258.00	258.00

来源: 公司年报、国金证券研究所

业绩情况

■ 2013年前三季度公司实现营业收入12.06亿元,与上年同期相比增长了49.63%,实现归属于上市公司所有者的净利润为1.52亿元,与上年同期相比增长了8.61%。前三季EPS为0.588元。

投资逻辑

- 公司第三季度费用率略有下降,净利润逐季加速提升明显: 1) 由于前期CNC设备开工率不足和建设期中费用增加尚未产生营收造成费用压力,前三季公司营业收入增长速度仍大于净利润增长速度。2) 随着未来金属结构件产能的释放,公司毛利率将逐步提升。金属外观件毛利率较连接器高10-20个百分点,外观件已经成为第二大业务,未来仍将快速增长。3) 广东长盈和昆山长盈新基地产能逐渐释放,毛利率逐渐提升。从母公司和合并报表来看,2013第三季度子公司的总体净利率已经达到11%,净利润大概在1220万元,而半年报中的子公司总体净利润还处于亏损状态,亏损47.74万元。
- 扩大产能抢占大客户,金属结构件和连接器趋势成立: 公司计划收购泰博电子股权股份,可结合泰博的客户资源和外观结构件表面处理技术。倘若收购成功,按照泰博电子营收历史来看,2013年可以达到800万以上净利润,对于长盈精密公司业绩增厚不到3分钱,主要是技术和客户的战略合作。
- LED下游需求启动,LED支架业务看好: 从2012年冬季开始,LED行业开始明显回暖,LED背光渗透率超过90%,照明需求逐步打开,LED市场信心指数大幅回升。公司LED支架业务收入同比大幅增长101%,表现最为抢眼。尽管目前占比还不到10%,我们预计今年全年LED业务收入将取得100%以上的增长,收入贡献度继续提升。

投资建议

- 预计随着产能利用率的提高,公司毛利率将逐渐回升,费用率下降,因而净利润率将会回升,但我们认为这种效应会在明年集中体现。明年的业绩弹性非常高,我们预测2013-2015年EPS为0.85、1.38和1.89元,同比分别增长17%、62%和36%。维持买入评级。

风险

- 消费电子市场不达预期,大客户订单不达预期

邵洁 联系人
(8621)61038220
shaojie@gjzq.com.cn

马鹏清 联系人
(8621)61038324
mapq@gjzq.com.cn

程兵 分析师 SAC 执业编号: S1130511030015
(8621)61038265
chengb@gjzq.com.cn

内容目录

费用率下降，净利润逐季加速提升	3
公司第三季度费用率略有下降，净利润逐季加速提升明显	3
募投项目投资基本完成，年底至明年将逐渐显现效益	3
扩大产能抢占大客户，金属结构件和连接器趋势成立	4
计划收购泰博股份积累外观件技术，金属外观件成为未来业务主要驱动力 ..	4
切入三星供应链，跻身一流品牌供应商，受益三星高速增长	4
金属外观件成为高端智能手机标准配置，未来需求看涨	6
LED 下游需求启动，LED 支架业务看好	6
维持盈利预测和“买入”评级	7
附录：三张报表预测摘要	9

图表目录

图表 1: 费用率季度对比	3
图表 2: 营收净利季度对比	3
图表 3: 单季度营收净利情况一览	4
图表 4: 公司各业务收入占比	4
图表 5: Galaxy Gear	5
图表 6: 2013Q2 全球市场智能手机出货量前五	5
图表 7: 2013Q2 中国市场智能手机市场份额	5
图表 8: 华为 P6 金属后盖	6
图表 9: 联想 K900 金属后盖	6
图表 10: LED 市场信心指数	7
图表 11: 销售预测（单位：百万）	8

费用率下降，净利润逐季加速提升

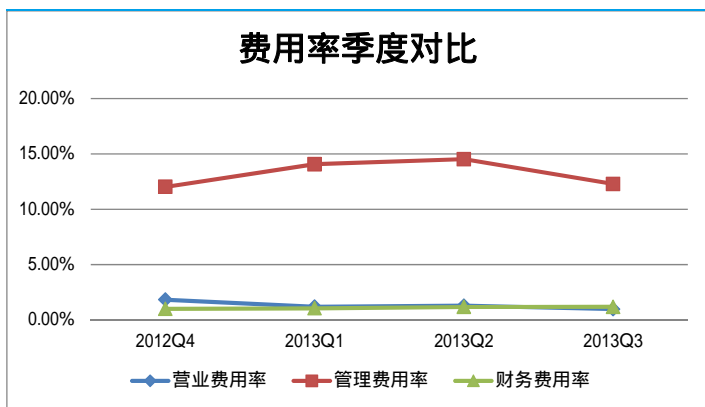
公司第三季度费用率略有下降，净利润逐季加速提升明显

- 2013 年前三季度公司实现营业收入 12.06 亿元，与上年同期相比增长了 49.63%，实现归属于上市公司所有者的净利润为 1.52 亿元，与上年同期相比增长了 8.61%。前三季 EPS 为 0.588 元。
- 公司营收增长速度大于净利润增长速度，主要是因为募投项目建设期间尚未投产带来的费用压力。从 2012 年 4 季度开始，公司的毛利率较 2012 年前三季下滑 2 个百分点，总费用率也增加了 2-3 个百分点。这主要是由于前期 CNC 设备开工率不足和建设期中费用增加尚未产生营收造成的。
- 随着未来金属结构件产能的释放，公司毛利率将逐步提升。从 2013 年半年报，我们看到金属结构件（包含外观件）已经成为公司第二大产品，仅次于连接器。但是金属结构件的毛利率较连接器高 10-20 个百分点。因此随着金属结构件产能的释放和 CNC 开工率的提高，我们认为未来公司毛利率会恢复到 32% 左右。
- 子公司广东长盈和昆山长盈新基地产能逐渐释放，毛利率逐渐提升。从母公司和合并报表来看，2013 第三季度子公司的总体净利率已经达到 11%，净利润大概在 1220 万元，而半年报中的子公司总体净利润还处于亏损状态，亏损 47.74 万元。未来子公司盈利情况有望继续提升。

募投项目投资基本完成，年底至明年将逐渐显现效益

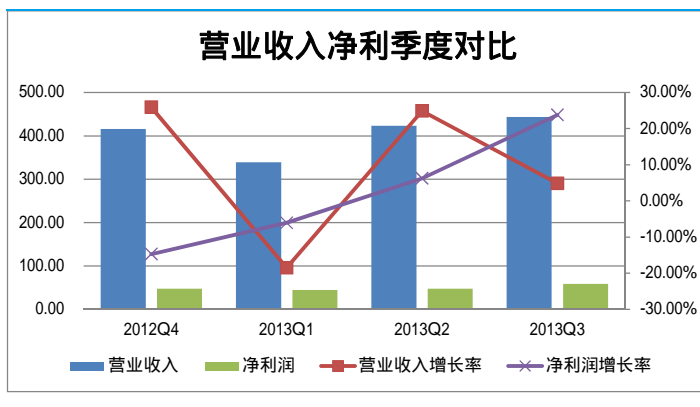
- 根据公司募集资金使用情况来看，各项募集资金投资已经基本完成。其中 6700 万只手机及移动通信终端精密金属结构件项目和手机及移动通信终端精密金属结构（外观）件项目尚未取得效益，我们认为在第四季度和 2014 年这些募投项目的效益将会逐步释放。
- 6700 万只手机及移动通信终端精密金属结构件项目和手机及移动通信终端精密金属结构（外观）件项目的投资额分别为 8,485.10 万元和 17,902.54 万元。按照公司项目可行性计划分析，两个项目达产后预计新增净利润在 8000 万-9000 万（超募项目净利润在 6400 万）左右。

图表1：费用率季度对比



来源：iFinD 国金证券研究所

图表2：营收净利季度对比



图表3: 单季度营收净利情况一览

长盈精密	2011Q2	2011Q3	2011Q4	2012Q1	2012Q2	2012Q3	2012Q4	2013Q1	2013Q2	2013Q3
营业收入	201.18	213.09	209.02	235.09	240.70	330.28	415.82	338.92	423.31	443.90
· 季度同	59.11%	54.89%	74.52%	47.05%	19.64%	55.00%	98.94%	44.17%	75.86%	34.40%
· 季度环	25.84%	5.92%	-1.91%	12.47%	2.39%	37.22%	25.90%	-18.49%	24.90%	4.86%
毛利率	36.39%	38.82%	37.25%	33.29%	34.56%	32.54%	30.08%	32.27%	32.24%	30.35%
营业费用率	0.55%	0.59%	0.71%	0.57%	0.77%	0.92%	1.84%	1.20%	1.29%	0.98%
管理费用率	12.46%	13.19%	17.28%	11.47%	13.94%	11.43%	12.02%	14.07%	14.53%	12.28%
财务费用率	0.33%	-4.83%	-0.63%	-1.17%	0.23%	0.31%	1.01%	1.06%	1.19%	1.20%
净利润	38.52	52.01	38.02	42.60	41.04	56.04	47.80	44.91	47.72	59.07
· 季度同	38.95%	137.84%	60.57%	40.09%	6.55%	7.75%	25.73%	5.42%	16.26%	5.41%
· 季度环	26.68%	35.02%	-26.90%	12.05%	-3.65%	36.53%	-14.70%	-6.05%	6.26%	23.78%
净利润率	19.15%	24.41%	18.19%	18.12%	17.05%	16.97%	11.50%	13.25%	11.27%	13.31%

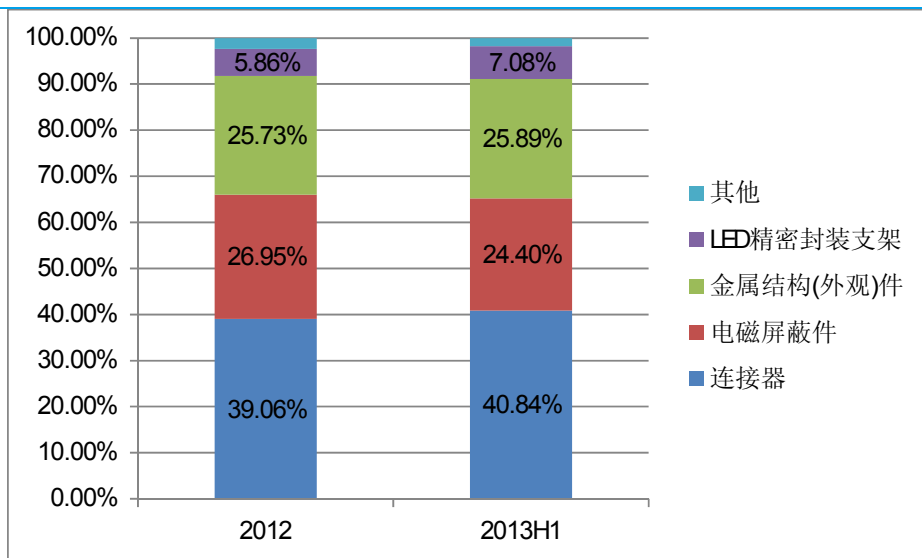
来源: iFinD 国金证券研究所

扩大产能抢占大客户，金属结构件和连接器趋势成立

计划收购泰博股份积累外观件技术，金属外观件成为未来业务主要驱动力

- 公司依托精密模具开发、自动化技术和表面处理等核心能力，不断加强压铸、中框模组、CNC 金属外观件等新项目的研发和建设，并在继续不同产品领域进行项目储备。金属外观结构件成为第二大收入贡献点。我们预计这种趋势将在下半年得到延续。
- 公司计划收购泰博电子股权股份，可结合泰博的客户资源和外观结构件技术。泰博电子是家用电器和消费电子品牌如三星、LG、伊莱克斯、西门子、惠而浦、海尔、海信的外观件供应商，同时还具有自行设计装备的自动化阳极氧化生产线在内的金属外观件全制程工艺。倘若收购成功，按照泰博电子营收历史来看，2013 年可以达到 800 万以上净利润，对于长盈精密公司业绩增厚不到 3 分钱，主要是技术和客户的战略合作。

图表4: 公司各业务收入占比



来源: 国金证券研究所

切入三星供应链，跻身一流品牌供应商，受益三星高速增长

- 公司坚持大客户战略，客户几乎包括了三星、华为、中兴、联想、酷派、OPPO 等国内外主要的智能手机生产厂商。智能手机产业中，苹果占据高

端市场，三星等国际大厂占有中高端市场。国内厂商主要以中低端为主，以量取胜。

- 三星保持了近几年在中国市场的强势，2013Q2 三星占中国智能手机的份额高达 19.40%。2012 年第 1 季度起，三星电子已经连续 6 个季度在中国智能手机市场占有率居首，且市场份额有望突破 20%。三星在全球市场也保持了强势，已经占到全球接近 1/3 的份额。
- 三星是公司最大的客户，2013H1 收入占比超过 30%。目前公司主要给三星工业连接器和屏蔽件。金属外观件主要用于三星的 Galaxy camera 和 Galaxy Gear，将来金属外观件扩展到三星的平板和超极本的可能性极大。我们推测三星 Galaxy 5 和 Galaxy Note 4 采用金属机壳的可能性很大。

图表5: Galaxy Gear



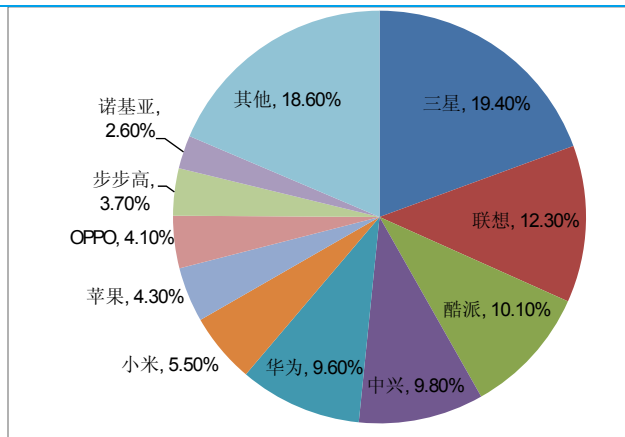
来源：国金证券研究所 公开资料

图表6: 2013Q2 全球市场智能手机出货量前五

	公司	销量	增速	份额
1	三星	75.6	55%	31.76%
2	苹果	31.2	20%	13.11%
3	联想	11.3	131%	4.75%
4	酷派	10.8	216%	4.54%
5	LG	10.7	93%	4.50%
6	其他	98.4	42%	41.34%
合计		238	50%	100%

来源：国金证券研究所 Strategy Analytics

图表7: 2013Q2 中国市场智能手机市场份额



金属外观件成为高端智能手机标准配置，未来需求看涨

- 金属外观结构件具有大气美观、散热好、强度高等特点，是中高端手机的首选，也是中高端平板电脑和超极本的首选。上述的几个品牌的旗舰手机中，P6 和 K900 使用的是金属机身，而 Nubia Z5 则是金属框架。这些公司也都是公司的客户。
- 公司在金属外观结构件上布局早，目前拥有 CNC 机床 400 多台，并计划再扩充 1000 台，充分满足高端金属外观结构件的需求。公司具有传统的模具设计和制造优势和全制程的工艺制作流程，同时又有客户优势。因此，取得 HTC One 以外的金属外观结构件新客户订单的可能性极大。

图表8: 华为 P6 金属后盖



图表9: 联想 K900 金属后盖

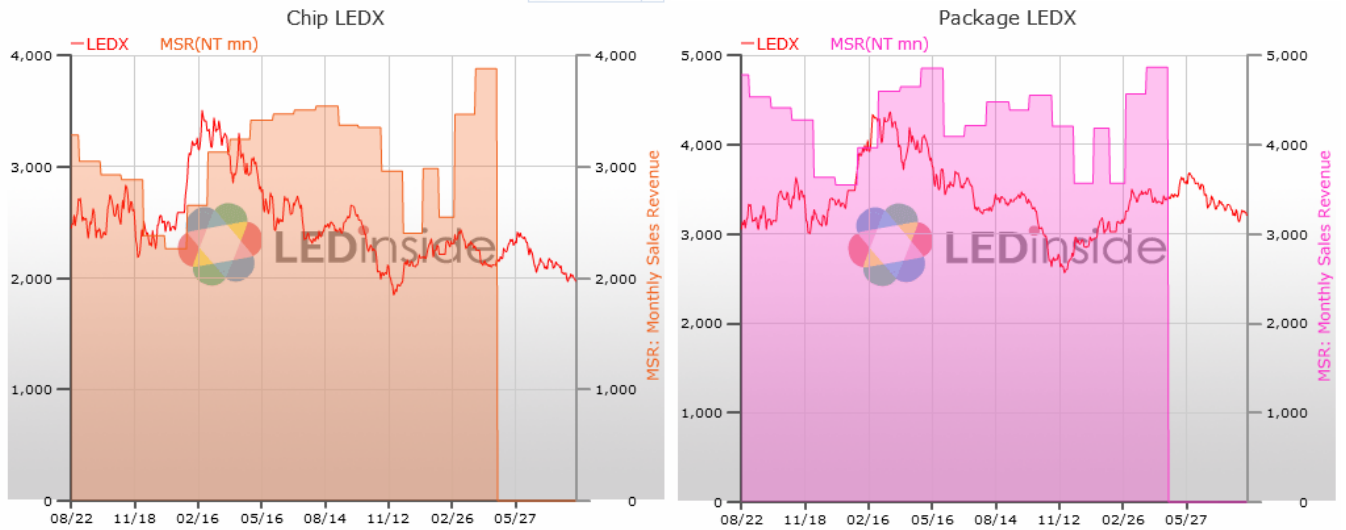


来源：国金证券研究所 中关村在线

LED 下游需求启动，LED 支架业务看好

- 从 2012 年冬季开始，LED 行业开始明显回暖，LED 背光渗透率超过 90%，照明需求逐步打开，LED 市场信心指数大幅回升。公司 LED 支架业务收入同比大幅增长 101%，表现最为抢眼。尽管目前占比还不到 10%，我们预计今年全年 LED 业务收入将取得 100% 以上的增长，收入贡献度持续提升。

图表10: LED 市场信心指数



来源: 国金证券研究所, LEDinside

维持盈利预测和“买入”评级

- 消费电子传统旺季到来, 行业仍将保持较高的景气度。公司的金属外观件和手机连接器预计继续大幅增长。LED 精密支架全年预计增长 100%以上, 电磁屏蔽件大体保持稳定增长。客户新品和产品升级使得公司产品仍有巨大成长空间。
- 预计随着产能利用率的提高, 公司毛利率将逐渐回升, 费用率下降, 因而净利润率将会回升, 但我们认为这种效应会在明年集中体现。明年的业绩弹性非常高, 我们预测 2013-2015 年 EPS 为 0.85、1.38 和 1.89 元, 同比分别增长 17%、62%和 36%。维持买入评级。

图表11: 销售预测 (单位: 百万)

项 目	2012	2013	2014E	2015E
精密连接器				
销售收入 (百万元)	477.08	750.00	900.00	955.50
增长率 (YOY)	281.29%	57.20%	20.00%	6.17%
毛利率	26.36%	24.00%	24.50%	23.50%
占总销售额比重	39.20%	42.60%	38.36%	34.50%
占主营业务利润比重	31.40%	32.81%	28.90%	24.85%
精密电磁屏蔽件				
销售收入 (百万元)	320.71	370.17	364.00	345.80
增长率 (YOY)	129.45%	15.42%	-1.67%	-5.00%
毛利率	37.75%	40.00%	40.00%	39.50%
占总销售额比重	26.35%	21.02%	15.51%	12.48%
占主营业务利润比重	30.23%	26.99%	19.08%	15.12%
LED精密支架				
销售收入 (百万元)	76.00	150.73	163.65	194.34
增长率 (YOY)	8290.57%	98.33%	8.57%	18.75%
毛利率	12.16%	12.00%	11.50%	11.50%
占总销售额比重	6.24%	8.56%	6.98%	7.02%
占主营业务利润比重	2.31%	3.30%	2.47%	2.47%
金属结构件				
销售收入 (百万元)	314.00	474.83	903.50	1,262.24
增长率 (YOY)			90.28%	39.71%
毛利率	45.00%	42.00%	41.50%	41.00%
占总销售额比重	25.80%	26.97%	38.51%	45.57%
占主营业务利润比重	35.28%	36.35%	49.15%	57.28%
其他业务收入	29.33	14.99	15.00	12.00
其他业务毛利	10.73%	20.50%	20.50%	20.50%
销售总收入 (百万元)	1217.13	1760.73	2346.15	2769.87
销售总成本 (百万元)	816.61	1212.07	1583.21	1866.42
毛利 (百万元)	400.52	548.66	762.95	903.46
平均毛利率	32.91%	31.16%	32.52%	32.62%

来源: 国金证券研究所

附录：三张报表预测摘要

损益表 (人民币百万元)

	2011	2012	2013E	2014E	2015E	2016E
主营业务收入	783	1,222	1,761	2,346	2,770	2,779
增长率	64.4%	56.0%	44.1%	33.2%	18.1%	0.3%
主营业务成本	-491	-828	-1,212	-1,583	-1,866	-1,882
% 销售收入	62.7%	67.8%	68.8%	67.5%	67.4%	67.7%
毛利	292	394	549	763	903	898
% 销售收入	37.3%	32.2%	31.2%	32.5%	32.6%	32.3%
营业税金及附加	-6	-9	-13	-13	-18	-21
% 销售收入	0.8%	0.8%	0.8%	0.6%	0.6%	0.7%
营业费用	-5	-14	-10	-14	-17	-28
% 销售收入	0.6%	1.1%	0.6%	0.6%	0.6%	1.0%
管理费用	-111	-148	-243	-296	-277	-356
% 销售收入	14.2%	12.1%	13.8%	12.6%	10.0%	12.8%
息税前利润 (EBIT)	170	223	282	440	592	493
% 销售收入	21.7%	18.2%	16.0%	18.8%	21.4%	17.8%
财务费用	13	-3	-19	-29	-28	-9
% 销售收入	-1.6%	0.2%	1.1%	1.3%	1.0%	0.3%
资产减值损失	-5	-9	-17	-7	-14	-10
公允价值变动收益	0	0	0	0	0	0
投资收益	0	1	0	0	0	5
% 税前利润	0.0%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%
营业利润	178	212	247	404	551	480
营业利润率	22.7%	17.4%	14.0%	17.2%	19.9%	17.3%
营业外收支	5	9	6	6	8	10
税前利润	183	222	253	410	559	490
利润率	23.4%	18.2%	14.4%	17.5%	20.2%	17.6%
所得税	-24	-31	-33	-53	-73	-64
所得税率	13.2%	13.8%	13.0%	13.0%	13.0%	13.0%
净利润	159	191	220	357	486	426
少数股东损益	0	4	0	0	0	14
归属于母公司的净利润	159	187	220	357	486	412
净利率	20.3%	15.3%	12.5%	15.2%	17.6%	14.8%

现金流量表 (人民币百万元)

	2011	2012	2013E	2014E	2015E	2016E
净利润	159	191	220	357	486	426
少数股东损益	0	0	0	0	0	0
非现金支出	51	87	63	60	75	77
非经营收益	3	4	25	34	29	3
营运资金变动	-165	-134	-424	23	-163	157
经营活动现金净流	49	148	-116	473	427	663
资本开支	-244	-505	-32	-223	-126	-70
投资	0	-49	-1	0	0	0
其他	0	6	0	0	0	5
投资活动现金净流	-244	-548	-33	-223	-126	-65
股权募资	0	0	0	0	0	0
债权募资	30	118	428	-57	-32	-543
其他	-66	-10	-27	-298	-295	-18
筹资活动现金净流	-36	107	401	-355	-326	-561
现金净流量	-231	-293	252	-104	-25	37

资产负债表 (人民币百万元)

	2011	2012	2013E	2014E
货币资金	604	304	556	452
应收款项	294	419	680	839
存货	232	317	423	295
其他流动资产	105	48	57	73
流动资产	1,235	1,087	1,716	1,659
% 总资产	81.5%	54.1%	65.3%	60.4%
长期投资	0	0	1	0
固定资产	223	790	850	1,018
% 总资产	14.7%	39.3%	32.3%	37.1%
无形资产	55	129	59	68
非流动资产	280	923	912	1,088
% 总资产	18.5%	45.9%	34.7%	39.6%
资产总计	1,516	2,011	2,628	2,746
短期借款	62	202	634	577
应付款项	102	220	170	222
其他流动负债	31	59	336	361
流动负债	195	481	1,140	1,159
长期贷款	0	0	0	0
其他长期负债	0	4	0	0
负债	195	485	1,140	1,159
普通股股东权益	1,321	1,491	1,453	1,552
少数股东权益	0	37	37	37
负债股东权益合计	1,516	2,011	2,630	2,748

比率分析

	2011	2012	2013E	2014E
每股指标				
每股收益	0.763	0.727	0.853	1.383
每股净资产	7.678	5.778	5.631	6.014
每股经营现金净流	0.284	0.573	-0.449	1.835
每股股利	0.000	0.600	1.000	1.000
回报率				
净资产收益率	12.04%	12.58%	15.14%	23.00%
总资产收益率	10.49%	9.32%	8.37%	12.99%
投入资本收益率	10.69%	11.10%	11.56%	17.69%
增长率				
主营业务收入增长率	64.39%	56.02%	44.10%	33.25%
EBIT增长率	52.07%	30.74%	26.79%	55.98%
净利润增长率	75.14%	17.94%	17.35%	62.21%
总资产增长率	12.89%	32.79%	30.69%	4.51%
资产管理能力				
应收账款周转天数	59.1	66.6	85.0	75.0
存货周转天数	146.1	120.8	130.0	70.0
应付账款周转天数	58.3	64.9	50.0	50.0
固定资产周转天数	83.5	152.8	104.6	90.0
偿债能力				
净负债/股东权益	-41.04%	-6.69%	5.23%	7.88%
EBIT利息保障倍数	-13.2	74.1	15.2	15.0
资产负债率	12.87%	24.09%	43.35%	42.19%

来源：公司年报、国金证券研究所

市场中相关报告评级比率分析

日期	一周内	一月内	二月内	三月内	六月内
买入	0	0	3	10	12
增持	0	0	3	6	7
中性	0	0	0	0	0
减持	0	0	0	0	0
评分	0	0	1.50	1.41	1.39

来源：朝阳永续

历史推荐和目标定价(人民币)

日期	评级	市价	目标价
1 2012-02-23	增持	23.21	38.08 ~ 38.08
2 2012-03-21	增持	24.48	N/A
3 2012-08-03	增持	27.60	N/A
4 2012-10-23	增持	28.85	N/A
5 2013-08-22	买入	36.72	N/A

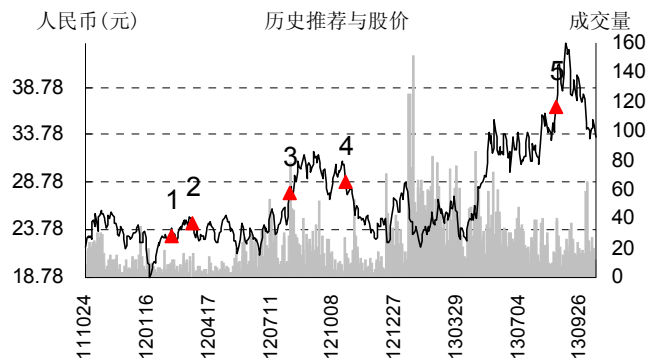
来源：国金证券研究所

市场中相关报告评级比率分析说明：

市场中相关报告投资建议为“买入”得1分，为“增持”得2分，为“中性”得3分，为“减持”得4分，之后平均计算得出最终评分，作为市场平均投资建议的参考。

最终评分与平均投资建议对照：

1.00 =买入； 1.01~2.0=增持； 2.01~3.0=中性
3.01~4.0=减持



长期竞争力评级的说明：

长期竞争力评级着重于企业基本面，评判未来两年后公司综合竞争力与所属行业上市公司均值比较结果。

优化市盈率计算的说明：

行业优化市盈率中，在扣除行业内所有亏损股票后，过往年度计算方法为当年年末收盘总市值与当年股票净利润总和相除，预期年度为报告提供日前一交易日收盘总市值与前一年度股票净利润总和相除。

投资评级的说明：

- 买入：预期未来6-12个月内上涨幅度在20%以上；
- 增持：预期未来6-12个月内上涨幅度在5%-20%；
- 中性：预期未来6-12个月内变动幅度在-5%-5%；
- 减持：预期未来6-12个月内下跌幅度在5%以下。

特别声明:

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视作出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务机构投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供国金证券股份有限公司的机构客户使用；非国金证券客户擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

上海

电话: (8621)-61038271

传真: (8621)-61038200

邮箱: researchsh@gjzq.com.cn

邮编: 201204

地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话: 010-6621 6979

传真: 010-6621 6793

邮箱: researchbj@gjzq.com.cn

邮编: 100053

地址: 中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话: 0755-83831378

传真: 0755-83830558

邮箱: researchsz@gjzq.com.cn

邮编: 518000

地址: 深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 7BD

中国价值投资网 最多、最好用研究报告服务商
www.jztzw.net