

造价咨询龙头，业绩稳健增长

——青矩技术首次覆盖报告

2024年07月19日

核心观点

- 青矩技术以工程造价咨询为主导，领军国内建设工程投资管控领域：**公司主要以工程造价咨询为核心业务，同时在工程设计、工程招标代理、工程监理及项目管理等其他工程咨询领域提供重要辅助服务，并以工程管理科技作为推动力，是国内建设工程投资管控领域的领军企业。
- 以在北交所上市为契机，经营业绩稳健增长：**公司 2021-2023 年分别实现营业收入 8.03 亿元 /8.28 亿元 /9.38 亿元，同比分别增长 19.57%/3.04%/13.36%，三年营业收入的年复合增速为 8.08%；2021-2023 年公司实现归母净利润 1.55 亿元 /1.61 亿元 /2.02 亿元，同比分别增长 21.79%/3.90%/25.36%，三年归母净利润的年复合增速为 14.16%。最新报告期，2024Q1 公司实现营业收入 1.42 亿元，同比增长 11.28%；实现归母净利润 0.18 亿元，同比增长 23.72%。
- 毛利率保持较高水平，在行业中具有领先优势：**公司在 2021-2023 年的销售毛利率分别为 45.49%、45.12%和 45.52%；销售净利率分别为 19.05%、19.36%和 21.36%；2024 年第一季度，公司毛利率为 37.59%，同比提升 2.48 个百分点；净利率为 13.16%，同比提升 1.79 个百分点。公司 2023 年财务费用为 -83.29 万元，主要系本期归还借款及本期收到募集资金银行利息增加所致。
- 市场位于发展初期，转型升级重要关口：**我国工程造价咨询行业具有广阔的市场空间，2023 年全社会固定资产投资总额超 50 万亿元，为行业发展提供了巨大潜力。2022 年全国工程造价咨询业务收入已达 1144.98 亿元，行业仍外等；市场集中度较低，企业规模偏小，需提升专业水平和服务质量。随着国家推进新型城镇化、新基建等投资热点，市场空间有望进一步扩大。同时，行业也面临产品同质化和信息化水平不足的挑战，正处于转型升级的重要关口，需提高工业化和信息化水平以实现高质量发展。
- 投资建议：**作为首登中国资本市场的“工程投资管控第一股”，公司率先开启了工程咨询行业“专业+科技+资本”的新发展模式，在品牌优势、上市公司资源优势的加持下，公司在人才、技术等要素进行内涵式增长以及依靠投资并购进行外延式增长的能力与日俱增，借此契机，公司有望占上风口，提高市场份额，提升业务渗透率。预计公司 2024-2026 年营收分别为 10.40 亿元、11.36 亿元、12.07 亿元，同比分别增长 10.82%、9.22%、6.23%，归母净利润分别为 2.22 亿元、2.38 亿元、2.60 亿元，同比分别增长 10.05%、7.23%、9.09%，EPS 分别为 2.31 元/股、2.48 元/股、2.71 元/股，对应当前股价的 PE 分别为 10.02 倍、9.34 倍、8.56 倍。首次给予“推荐”评级。
- 风险提示：**宏观经济环境风险、受下游行业影响较大的风险、市场竞争风险。

主要财务指标预测

青矩技术 (836208.BJ)

推荐 首次评级

分析师

范想想

☎: 010-8092-7663

✉: fanxiangxiang_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130518090002

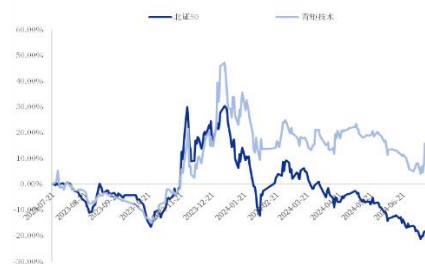
市场数据

2024-07-19

股票代码	836208.BJ
A 股收盘价(元)	23.19
上证指数	2982.31
总股本(万股)	9,607.17
实际流通 A 股(万股)	1,544.45
流通 A 股市值(亿元)	3.58

相对北证 50 表现图

2024-07-17



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

资料来源: 中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河北交所】2024 年展望: 政策助力北交所加快发展, 市场有望震荡向上
- 【银河北交所】2024 中期策略_新质生产力赋能北证, 关注央企投资价值

	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入合计 (百万元)	938.36	1,039.91	1,135.74	1,206.51
YOY	13.36%	10.82%	9.22%	6.23%
归母净利润合计 (百万元)	202.07	222.38	238.45	260.13
YOY	25.36%	10.05%	7.23%	9.09%
EPS (元)	2.10	2.31	2.48	2.71
PE (倍)	11.03	10.02	9.34	8.56

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

目录

Catalog

一、 工程造价咨询为主导，领军国内工程投资领域.....	4
(一) 专注投资建设领域，占据行业领军地位.....	4
(二) 股权结构相对分散.....	4
(三) 工程造价咨询为主导，全面拓展辅助服务.....	4
二、 毛利率保持较高水平，经营业绩稳健增长.....	6
(一) 以上市为契机，经营业绩稳健增长.....	6
(二) 毛利率保持较高水平，2023 年达 45.52%.....	6
三、 市场处发展初期，转型升级重要关口.....	8
(一) 行业位于发展初期，市场集中度较低.....	8
(二) 全咨化将成趋势，工程造价咨询行业迎多项发展机遇.....	8
四、 盈利预测和估值.....	9
五、 风险提示.....	11

一、工程造价咨询为主导，领军国内工程投资领域

（一）专注投资建设领域，占据行业领军地位

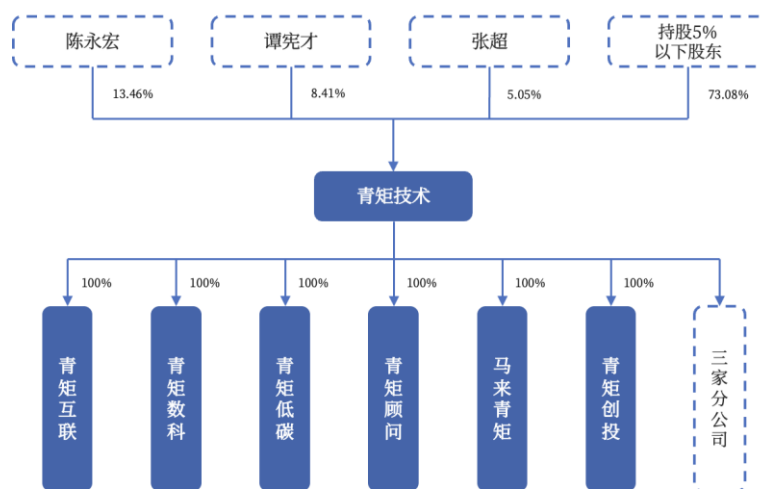
青矩技术是国内建设工程投资管控领域的领军企业，致力于“用专业知识和科学技术投资建设赋能”。公司以工程造价咨询为核心主营业务，以工程设计、工程招标代理、工程监理及项目管理等其他工程咨询为重要辅助业务，以工程管理科技为引擎，帮助工程项目更为有效的实现投资管控、提高投资效益。

经过多年发展，公司从市场竞争中脱颖而出，目前已成为工程造价咨询行业的领军企业，在专业实力、客户资源、执业资质与资信、创新能力、案例与数据积累、品牌影响力、管理模式、内部治理等方面均建立了综合性的竞争优势，并且近年来积极进行产品和技术创新，不断探索产业链更前沿领域。

（二）股权结构相对分散

公司股权结构相对分散，持有公司 5% 以上股份的股东分别为陈永宏(13.46%)、谭宪才(8.41%)和张超(5.05%)，且不存在一致行动关系。董事会由 9 名董事组成，其中包括 4 名独立董事，决策机制确保任何股东提名的董事均无法单独控制董事会。为维护股票价格稳定，谭宪才等 46 名股东承诺自愿限售其持有的股份至公司上市满 12 个月。因此，公司无控股股东和实际控制人。

图1：公司股权结构



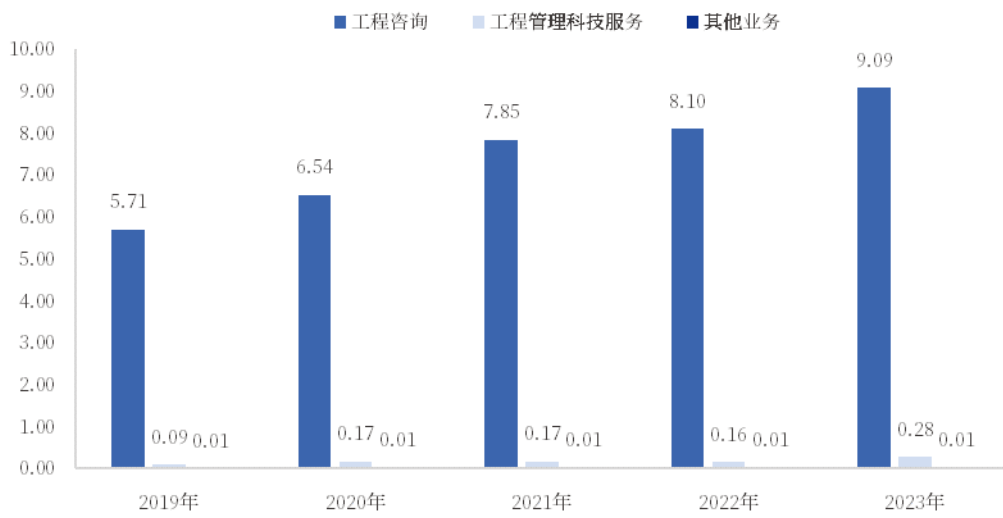
资料来源：青矩技术招股书，中国银河证券研究院

（三）工程造价咨询为主导，全面拓展辅助服务

以工程造价咨询为主导，领军国内建设工程投资管控领域。公司主要以工程造价咨询为核心业务，同时在工程设计、工程招标代理、工程监理及项目管理等其他工程咨询领域提供重要辅助服务，并以工程管理科技作为推动力，是国内建设工程投资管控领域的领军企业。

公司主营业务为工程造价咨询，2023 年收入占总营收 96.88%。2023 年公司全过程工程咨询业务实现营业收入 9.09 亿元，占比 96.88%，同比增长 12.20%，主要由于新项目的成功实施和在重点行业的拓展；2023 年工程管理科技服务业务实现营业收入 2,779.49 万元，占比 2.96%，同比增长 71.77%，主要因为创新产品和服务在多个标杆项目中的成功落地；得益于租赁市场的稳定需求，公司 2023 年房屋租赁等其他服务营收为 149.01 万元，占比 0.16%，同比增长 5.70%。

图2：2019-2023年公司主要产品和服务营业收入（单位：亿元）



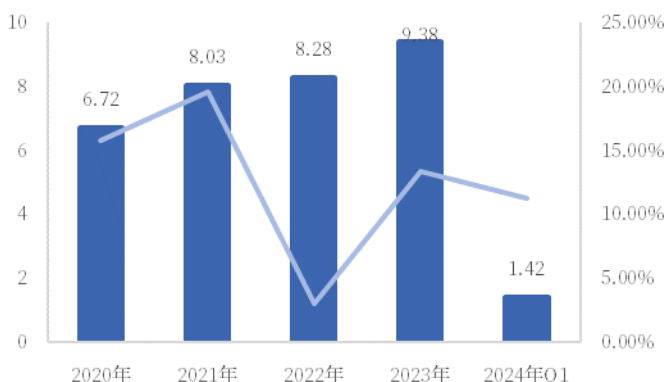
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

二、毛利率保持较高水平，经营业绩稳健增长

(一) 以上市为契机，经营业绩稳健增长

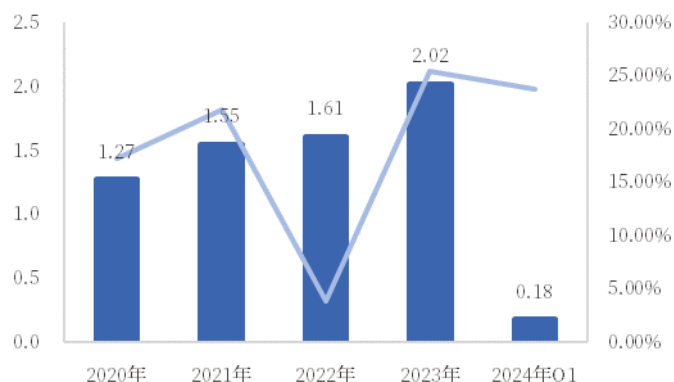
2023年，公司以在北交所上市为契机，经营业绩稳健增长，优质客户不断增加，重点行业有效开拓，开启了“专业+科技+资本”驱动的全新发展阶段。公司2021-2023年分别实现营业收入8.03亿元/8.28亿元/9.38亿元，YOY依次为19.57%/3.04%/13.36%，三年营业收入的年复合增速8.08%；2021-2023年实现归母净利润1.55亿元/1.61亿元/2.02亿元，YOY依次为21.79%/3.90%/25.36%，三年归母净利润的年复合增速14.16%。最新报告期，2024Q1公司实现营业收入1.42亿元，同比增长11.28%；实现归母净利润0.18亿元，同比增长23.72%。

图3：公司营业收入及增速变化（亿元）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图4：公司归母净利润及增速变化（亿元）

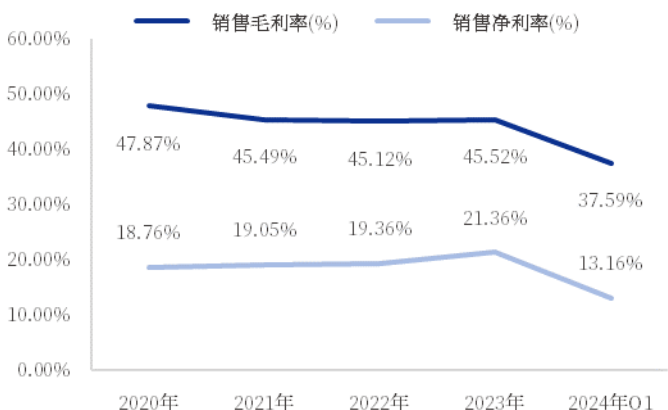


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

(二) 毛利率保持较高水平，2023年达45.52%

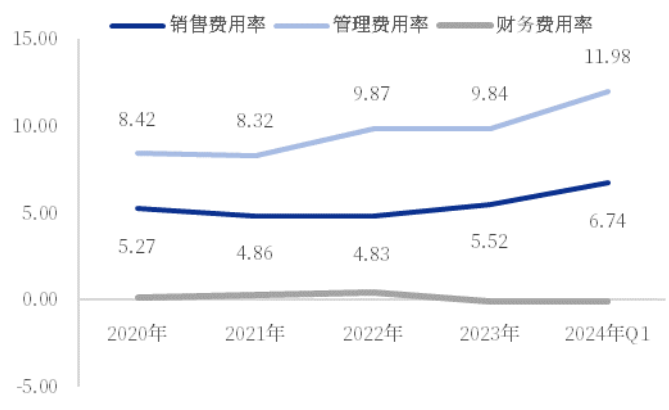
毛利率保持较高水平，在行业中具有领先优势。公司在2021-2023年的销售毛利率分别为45.49%、45.12%和45.52%；销售净利率分别为19.05%、19.36%和21.36%，2024年第一季度，公司毛利率为37.59%，同比增长2.48个百分点；净利率为13.16%，同比增长1.79个百分点。公司2023年财务费用为-83.29万元，较上期减少124.83%，主要系本期归还借款及本期收到募集资金银行利息增加所致。

图5：公司销售毛利率及净利率变化



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图6：公司近年费用率情况 (%)



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

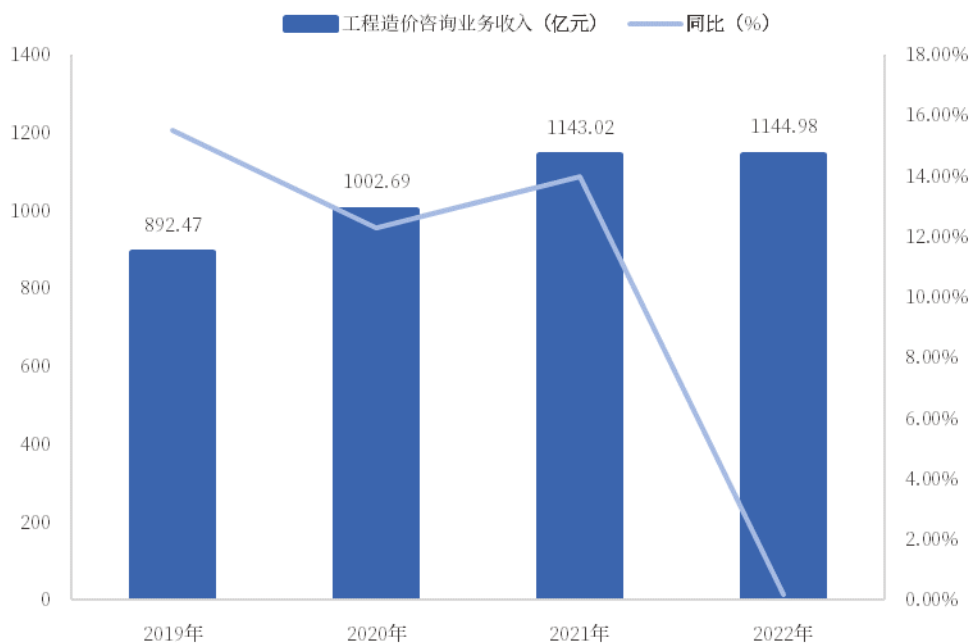
现金流相对稳定。2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年度、2023 年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1.24 亿元、1.36 亿元、1.64 亿元、1.32 亿元、1.19 亿元。2019 年至 2021 年，公司经营活动产生的现金流量净额逐年增长，现金流状况和盈利能力良好；2022 年与 2023 年经营活动产生的现金流量净额较上期分别减少 19.65%和 10.15%，主要受支付的职工薪酬增长、疫情影响以及代管资金业务收付净额减少影响。

三、市场处发展初期，转型升级重要关口

（一）行业位于发展初期，市场集中度较低

我国工程造价咨询行业具有广阔的市场空间，2023 年全社会固定资产投资总额超 50 万亿元，为行业发展提供了巨大潜力。2022 年全国工程造价咨询业务收入已达 1144.98 亿元，行业仍处于成长期；市场集中度较低，企业规模偏小，需提升专业水平和服务质量。随着国家推进新型城镇化、新基建等投资热点，市场空间有望进一步扩大。同时，行业也面临产品同质化和信息化水平不足的挑战，正处于转型升级的重要关口，需提高工业化和信息化水平以实现高质量发展。

图7：工程造价咨询业务行业总收入变化



资料来源：住建部工程造价咨询统计公报，中国银河证券研究院

（二）全咨化将成趋势，工程造价咨询行业迎多项发展机遇

全过程工程咨询（全咨化）将成为行业的重要趋势，工程造价咨询行业将迎来多项发展机遇，住建部《“十四五”建筑业发展规划》指出要加快建立全过程工程咨询服务相关体系，发展涵盖投资决策、工程建设、运营等环节的服务模式。工程造价咨询专业在推进全过程工程咨询业务中具有明显优势，能够将造价业务与多专业进行融合，打造高端化服务产品，在市场竞争中取得先机。

此外，国际化发展也将是一个重要方向，《“十四五”建筑业发展规划》强调要加快建筑业“走出去”步伐，鼓励工程咨询企业开展国际工程劳务合作。随着“一带一路”战略推进和国内企业综合实力增强，工程造价咨询企业有望加速拓展国际市场，参与更多海外项目，形成投资管控技术、标准和规则的输出，打造具有国际影响力的咨询企业。最后，行业集中化趋势明显，国家政策支持工程咨询行业集中化发展。目前市场空间大但分散程度高，具备行业影响力的头部企业可通过收购、并购等方式吸纳优质资产，形成“大而强”的领军企业，巩固核心竞争力，实现可持续发展。

四、盈利预测和估值

作为首登中国资本市场的“工程投资管控第一股”，公司率先开启了工程咨询行业“专业+科技+资本”的新发展模式，在品牌优势、上市公司资源优势的加持下，公司在人才、技术等要素进行内涵式增长以及依靠投资并购进行外延式增长的能力与日俱增，借此契机，公司有望占上风，提高市场份额，提升业务渗透率。

1) 工程咨询：公司作为工程造价咨询领军企业，造价咨询业务收入达到行业平均值的近 100 倍，但市场份额尚不足 1%，在地域、行业、产品等多个维度均有很大的成长潜力。我们预测 2024-2026 年工程咨询的营业收入分别为 10.00 亿元、10.90 亿元、11.55 亿元；增长率分别为 10.00%、9.00%、6.00%。

2) 工程管理科技服务：经过长期不懈的产品、技术研发，公司的创新业务在 2023 年成长迅速，工程管理科技服务的营业收入和订单显著增长，多项新咨询业务均取得了阶段性突破，第二增长曲线日渐清晰。我们预测 2024-2026 年工程管理科技服务的营业收入分别为 3835.70 万元、4411.05 万元、4940.38 万元，增长率分别为 38.00%、15.00%、12.00%。

3) 房屋租赁等其他业务：我们预测 2024-2026 年其他技术服的营业收入分别为 156.46 万元、164.28 万元、172.49 万元，增长率分别为 5.00%、5.00%、5.00%。

表1：分业务预测（百万元）

产品名称	项目	2023	2024E	2025E	2026E
工程管理科技服务	营业收入	27.79	38.36	44.11	49.40
	YOY	71.77%	38.00%	15.00%	12.00%
工程咨询	营业收入	909.08	999.99	1,089.99	1,155.38
	YOY	12.20%	10.00%	9.00%	6.00%
房屋租赁等其他业务	营业收入	1.49	1.56	1.64	1.72
	YOY	5.70%	5.00%	5.00%	5.00%
营业收入合计		938.36	1,039.91	1,135.74	1,206.51
YOY		13.36%	10.82%	9.22%	6.23%
归母净利润合计		202.07	222.38	238.45	260.13
YOY		25.36%	10.05%	7.23%	9.09%
EPS (元)		2.94	3.24	3.47	3.79
PE (倍)		11.03	10.02	9.34	8.56

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

预计公司 2024-2026 年营收分别为 10.40 亿元、11.36 亿元、12.07 亿元，同比分别增长 10.82%、9.22%、6.23%，归母净利润分别为 2.22 亿元、2.38 亿元、2.60 亿元，同比分别增长 10.05%、7.23%、9.09%，EPS 分别为 3.24 元/股、3.47 元/股、3.79 元/股，对应当前股价的 PE 分别为 10.02 倍、9.34 倍、8.56 倍。

我们选取建科院与深圳瑞捷，作为可比公司进行估值分析。以 2024 年 7 月 19 日收盘价计算，2024-2026 年可比公司平均市盈率为 33.42、23.97、18.51 倍，青矩技术 PE 估值水平低于行业可比平均。

表2: 可比公司估值 (2024.07.19)

可比公司	总市值 (亿元)	归母净利润 (百万)				市盈率 PE (倍)			
		2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E
建科院 (300675)	16.90	23.63	53.00	62.00	73.00	94.05	31.22	26.68	22.66
深圳瑞捷 (300977)	25.83	40.87	72.53	121.59	179.99	69.87	35.62	21.25	14.35
可比公司均值						81.96	33.42	23.97	18.51
青矩技术 (836208)	22.28	202.07	222.38	238.45	260.13	11.03	10.02	9.34	8.56

资料来源: Wind, 注: 可比公司采用 Wind 一致预期; 中国银河证券研究院

五、风险提示

市场竞争加剧的风险，运动营养行业发展不及预期的风险，线上销售推广不及预期的风险。

图表目录

图 1: 公司股权结构.....	4
图 2: 2019-2023 年公司主要产品和服务营业收入 (单位: 亿元)	5
图 3: 公司营业收入及增速变化 (亿元)	6
图 4: 公司归母净利润及增速变化 (亿元)	6
图 5: 公司销售毛利率及净利率变化	6
图 6: 公司近年费用率情况 (%)	6
图 7: 工程造价咨询业务行业总收入变化.....	8
表 1: 分业务预测 (百万元)	9
表 2: 可比公司估值 (2024.07.19)	10

附录：

公司财务预测表

资产负债表(百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E
流动资产	1210.27	1250.57	1255.57	1236.26
现金	413.29	411.84	318.25	228.97
应收账款	207.77	240.29	263.32	277.31
其它应收款	23.95	26.00	29.16	30.67
预付账款	8.67	8.94	12.44	11.90
存货	8.78	9.93	11.21	11.66
其他	547.81	553.57	621.19	675.73
非流动资产	213.42	242.84	270.44	298.71
长期投资	20.55	16.55	10.69	2.78
固定资产	22.40	22.88	23.72	24.87
无形资产	22.48	32.25	43.61	55.75
其他	147.99	171.16	192.43	215.30
资产总计	1423.69	1493.41	1526.02	1534.97
流动负债	482.27	572.98	628.14	661.75
短期借款	4.38	4.38	4.38	4.38
应付账款	72.51	77.03	86.27	91.10
其他	405.38	491.56	537.50	566.27
非流动负债	26.38	26.52	26.52	26.52
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	26.38	26.52	26.52	26.52
负债合计	508.65	599.50	654.67	688.28
少数股东权益	11.61	9.76	7.89	5.79
归属母公司股东权益	903.43	884.15	863.46	840.90
负债和股东权益	1423.69	1493.41	1526.02	1534.97

现金流量表(百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E
经营活动现金流	118.70	276.63	209.31	239.64
净利润	200.41	220.53	236.57	258.03
折旧摊销	29.53	8.93	12.53	11.61
财务费用	1.85	0.86	0.86	0.86
投资损失	-23.33	-17.47	-20.55	-22.67
营运资金变动	-108.16	64.91	-20.00	-8.08
其它	18.40	-1.13	-0.11	-0.10
投资活动现金流	-67.35	-37.47	-42.90	-45.37
资本支出	-11.05	-34.84	-39.57	-41.57
长期投资	-58.83	-14.98	-18.78	-21.39
其他	2.53	12.35	15.44	17.59
筹资活动现金流	100.49	-240.61	-259.99	-283.55
短期借款	-15.64	0.00	0.00	0.00
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	116.13	-240.61	-259.99	-283.55
现金净增加额	151.85	-1.45	-93.59	-89.28

利润表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入	938.36	1039.91	1135.74	1206.51
营业成本	511.26	595.93	654.52	686.88
营业税金及附加	5.68	6.34	6.94	7.35
营业费用	51.79	53.86	59.45	63.51
管理费用	92.37	99.81	110.45	117.06
财务费用	-0.83	-2.67	-2.61	-1.87
资产减值损失	-14.86	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	-0.95	0.00	0.00	0.00
投资净收益	23.33	17.47	20.55	22.67
营业利润	249.74	275.90	295.99	322.61
营业外收入	0.08	0.00	0.00	0.00
营业外支出	0.11	0.00	0.00	0.00
利润总额	249.71	275.90	295.99	322.61
所得税	49.31	55.37	59.41	64.58
净利润	200.41	220.53	236.57	258.03
少数股东损益	-1.66	-1.85	-1.87	-2.10
归属母公司净利润	202.07	222.38	238.45	260.13
EBITDA	270.89	282.16	305.91	332.35
EPS (元)	2.94	3.24	3.47	3.79

主要财务比率	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入增速	13.36%	10.82%	9.22%	6.23%
营业利润增速	23.18%	10.47%	7.28%	8.99%
归属母公司净利润增	25.36%	10.05%	7.23%	9.09%
毛利率	47.86%	47.57%	47.90%	48.20%
净利率	21.53%	21.38%	20.99%	21.56%
ROE	22.37%	25.15%	27.62%	30.93%
ROIC	20.39%	23.46%	25.82%	29.03%
资产负债率	35.73%	40.14%	42.90%	44.84%
净负债比率	-41.33%	-41.95%	-32.29%	-22.69%
流动比率	2.51	2.18	2.00	1.87
速动比率	1.81	1.61	1.40	1.26
总资产周转率	0.75	0.71	0.75	0.79
应收账款周转率	4.48	4.64	4.51	4.46
应付账款周转率	8.07	7.97	8.02	7.75
每股收益	2.94	3.24	3.47	3.79
每股经营现金	1.73	4.03	3.05	3.49
每股净资产	13.17	12.88	12.58	12.25
P/E	11.03	10.02	9.34	8.56
P/B	2.47	2.52	2.58	2.65
EV/EBITDA	10.71	9.73	9.28	8.81
P/S	1.70	2.14	1.96	1.85

资料来源：iFinD, 中国银河证券研究院

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

范想想 北交所分析师。日本法政大学工学硕士，哈尔滨工业大学工学学士，2018年加入银河证券研究院。曾获奖项包括日本第14届机器人大赛团体第一名，FPM学术会议 Best Paper Award。曾为新财富机械军工团队成员。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn