

“公转铁”持续推进，挖掘机销量增速放缓

——机械设备行业周观点

同步大市（维持）

日期：2019年05月13日

【本周核心观点】:

● “公转铁”持续推进，拉动铁路货车需求量

2017年，环保部发布了《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》，拉开了大宗物资运输“公转铁”的序幕。“公转铁”提出两年来，不断有政策提出以推进“公转铁”的进程。“公转铁”政策刺激的逻辑兑现到了铁路货车的采购量上。从中国铁投电子招标采购交易平台的数据来看，2018年铁路货车的采购量为5.8万辆，较上年上涨了34%。2019年铁路货车已招标3.8万辆，总金额接近143亿元。据中国经营报报道，铁总计划2019年购置货车7.8万辆；2020年购置货车9.8万辆。按计划，本年度中国铁总还将采购货车4万辆。“公转铁”政策的持续推进将拉动铁路货车的需求量，利好相关的铁路设备制造企业。

● 挖掘机销量增速走低，出口数量大幅增长

根据中国工程机械工业协会挖掘机分会行业统计数据，2019年4月纳入统计的25家主机制造企业共计销售各类挖掘机产品28410台，同比涨幅7.0%；出口销量2037台，同比涨幅34.2%。与2019年1-3月份10%、68.7%和15.7%的增速相比，4月份挖掘机销量的增速放缓至7.0%。随着基数的增加与更新需求的释放，挖掘机销量保持增长但增速开始放缓，挖掘机行业逐渐步入平稳增长的阶段。此外，2019年4月份挖掘机出口销量继续强势增长，国产挖掘机设备在全球市场上的竞争力不断提高，国产龙头企业的国际化布局逐步开花结果。

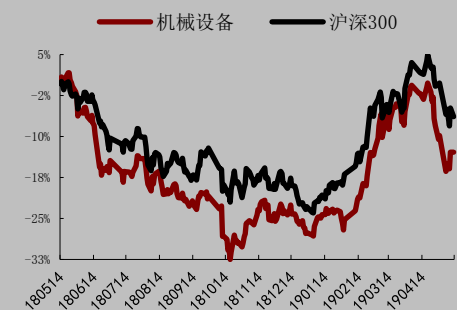
【投资建议】:

“公转铁”政策的持续推进将拉动铁路货车的需求量，建议关注铁路货车设备制造企业、列车系统提供商等相关企业。挖掘机销量保持增长但增速放缓，行业步入平稳增长的阶段，国产龙头企业的国际化布局逐步开花结果，建议关注工程机械行业龙头企业。

【投资要点】:

- 上周(2019.5.6-2019.5.10)申万机械设备行业指数涨幅为-3.47%，同期沪深300指数涨幅为-4.67%，机械行业相对沪深300指数跑赢0.20个百分点。申万28个一级行业全线下跌，其中机械设备行业排名第5位，总体表现位于上游。

机械设备行业相对沪深300指数表



数据来源：WIND, 万联证券研究所

数据截止日期：2019年05月13日

分析师：宋江波

执业证书编号：S0270516070001

电话：021-60883482

研究助理：卢大炜

电话：021-60883481

邮箱：ludw@wlzq.com.cn

- **个股方面：**上周机械设备行业涨幅靠前的个股有：恒锋工具（36.31%）、力星股份（18.22%）、宁波东力（13.17%）、光力科技（11.43%）、林州重机（10.77%）等；个股跌幅前五为：***ST 科林**（-22.86%）、天翔环境（-21.44%）、***ST 天马**（-20.49%）、泰尔股份（-17.85%）、***ST 中捷**（-15.15%）。
- **板块估值：**估值方面，2019年5月10日申万机械设备板块整体PETM为28.36倍，估值水平处于13.95%分位。机械设备行业的估值从2015年中的高点以来不断下调，2019年2月开始回升，目前位于历史低位水平。

【风险提示】：

- 经济、政策、国际环境变化风险，基建、房地产投资不及预期风险，相关个股业绩不达预期风险，原材料价格及汇率波动风险。

目录

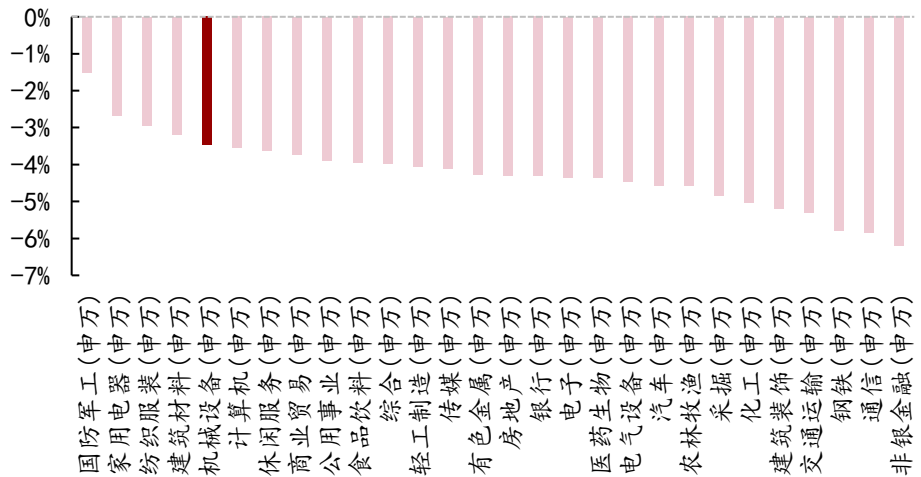
1、行情回顾.....	4
1.1 机械设备板块周涨跌情况	4
1.2 机械设备板块估值情况	5
2、本周观点.....	6
2.1“公转铁”持续推进，拉动铁路货车需求量.....	6
2.2 挖掘机销量增速走低，出口数量大幅增长	7
2.3 投资建议.....	8
3、行业要闻.....	8
4、公司动态.....	9
4.1 公司公告.....	9
4.2 公司事件.....	9
5、风险提示.....	10
图表 1：申万一级子行业上周涨跌幅情况	4
图表 2：申万机械设备子行业上周涨跌幅情况	4
图表 3：申万机械设备行业个股周涨跌幅前五	5
图表 4：申万机械设备行业估值情况 (PE ^{TTM})	5
图表 5：申万机械设备子行业估值情况 (PE ^{TTM})	5
图表 6：“公转铁”相关政策	6
图表 7：铁路货车采购量	7
图表 8：主要企业挖掘机销量当月值及同比增速	7
图表 9：主要企业挖掘机出口量当月值及同比增速	7

1、行情回顾

1.1 机械设备板块周涨跌情况

上周（2019.5.6-2019.5.10）申万机械设备行业指数涨幅为-3.47%，同期沪深300指数涨幅为-4.67%，机械行业相对沪深300指数跑赢1.20个百分点。申万28个一级行业全线下跌，其中机械设备行业排名第5位，总体表现位于上游。

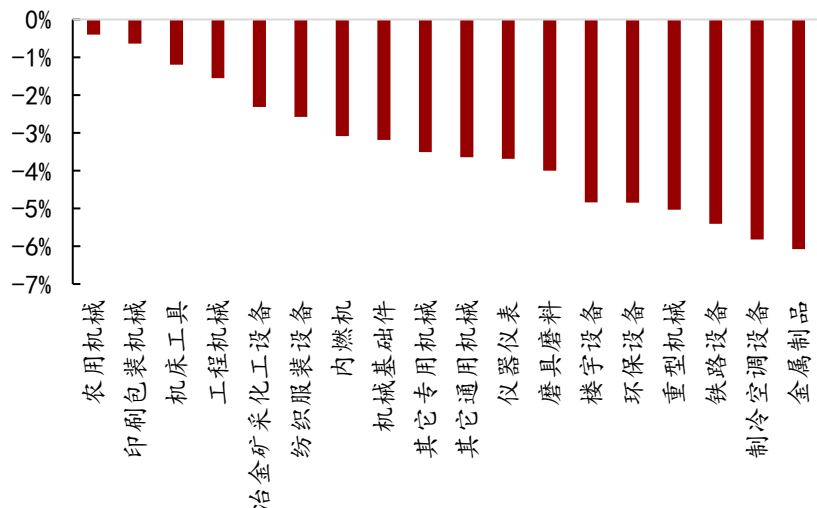
图表1：申万一级子行业上周涨跌幅情况



资料来源：wind，万联证券研究所

上周申万机械设备18个子行业中，全部板块均下跌，跌幅较小的板块有农业机械（-0.40%）、印刷包装机械（-0.64%）、机床工具（-1.19%）、工程机械（-1.56%）、冶金矿采化工设备（-2.31%）；跌幅较大的子行业有：金属制品（-6.08%）、制冷空调设备（-5.82%）、铁路设备（-5.40%）、重型机械（-5.03%）、环保设备（-4.85%）。

图表2：申万机械设备子行业上周涨跌幅情况



资料来源：wind，万联证券研究所

个股方面，上周机械设备行业涨幅靠前的个股有：恒锋工具（36.31%）、力星股份（18.22%）、宁波东力（13.17%）、光力科技（11.43%）、林州重机（10.77%）等；个股跌幅前五为：*ST科林（-22.86%）、天翔环境（-21.44%）、*ST天马（-

20.49%)、泰尔股份(-17.85%)、*ST中捷(-15.15%)。

图表3: 申万机械设备行业个股周涨跌幅前五

涨幅前5的个股			跌幅前5的个股		
股票代码	简称	涨跌幅	股票代码	简称	涨跌幅
300488	恒锋工具	36.31%	300362	*ST科林	-22.68%
300421	力星股份	18.22%	002122	天翔环境	-21.44%
002164	宁波东力	13.17%	002347	*ST天马	-20.49%
300480	光力科技	11.43%	002021	泰尔股份	-17.85%
002535	林州重机	10.77%	600421	*ST中捷	-15.15%

资料来源: wind, 万联证券研究所

1.2 机械设备板块估值情况

估值方面, 2019年5月10日申万机械设备板块整体PETM为28.36倍, 估值水平处于13.95%分位。机械设备行业的估值从2015年中的高点以来不断下调, 2019年2月开始回升, 目前位于历史低位水平。

图表4: 申万机械设备行业估值情况 (PETM)



资料来源: wind, 万联证券研究所

在子行业中, 磨具磨料、农用机械及制冷空调设备板块PETM较高, 估值水平处于较高分位; 印刷包装机械、机床工具及金属制品III板块的估值水平趋近于最低分位。

图表5: 申万机械设备子行业估值情况 (PETM)

子行业	PE TM	子行业	PE TM
农用机械(申万)	153.11	其它通用机械(申万)	35.77
磨具磨料(申万)	126.18	楼宇设备(申万)	32.57
机床工具(申万)	86.53	冶金矿采化工设备(申万)	30.78
重型机械(申万)	59.89	纺织服装设备(申万)	29.12
内燃机(申万)	53.58	制冷空调设备(申万)	27.96
其它专用机械(申万)	46.77	金属制品III(申万)	24.86
机械基础件(申万)	43.29	铁路设备(申万)	23.28
仪器仪表III(申万)	41.60	环保设备(申万)	23.08
印刷包装机械(申万)	39.25	工程机械(申万)	14.73

资料来源: wind, 万联证券研究所

2、本周观点

2.1 “公转铁”持续推进，拉动铁路货车需求量

长久以来，我国铁路的货运量只有公路货运量的10%左右，铁路货物运输的能力未充分发挥，潜力巨大。另一方面，公路运输大宗物资也导致了破坏公路路面、超载、污染等问题。在这种背景下，2017年环保部发布了《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》，提到了天津、河北及环渤海所有集疏港煤炭主要由铁路运输，禁止环渤海港口接收柴油货车运输，拉开了大宗物资运输“公转铁”的序幕。2018年7月，中国铁路总公司将实施《2018-2020年货运增量行动方案》。《方案》中提出，到2020年，全国铁路货运量达47.9亿吨，大宗货物运量占铁路货运总量的比例稳定保持在90%以上。

图表6：“公转铁”相关政策

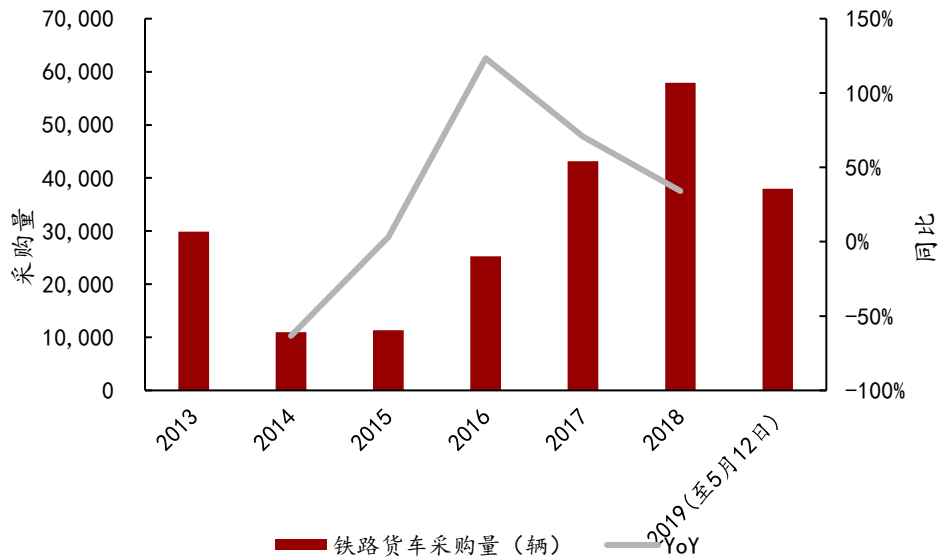
时间	事件	政策内容
2017年2月	环保部、发改委等多个部门印发了《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》	7月底前，天津港不再接收柴油货车运输的集疏港煤炭。9月底前，天津、河北及环渤海所有集疏港煤炭主要由铁路运输，禁止环渤海港口接收柴油货车运输的集疏港煤炭。
2018年1月	铁总举行“调整运输结构增加铁路运量”签约仪式	铁总所属18家铁路局集团公司与50家大型企业在京签署了年度运量运能互保协议，标志着铁总2018年调整运输结构，增加铁路货运量战役提前展开。
2018年2月	中央经济工作会议	会议要求调整运输结构，减少公路货运量、增加铁路货运量。
2018年7月	铁总制定了《2018-2020年货运增量行动方案》	提出到2020年，全国铁路货运量达47.9亿吨，大宗货物运量占铁路货运总量的比例稳定保持在90%以上；全国铁路煤炭运量达到28.1亿吨，较2017年增运6.5亿吨，占全国煤炭产量的75%；全国铁路疏港矿石运量达到6.5亿吨，较2017年增运4亿吨，占陆路疏港矿石总量的85%；2018至2020年，集装箱多式联运年均增长30%以上。
2018年10月	国务院办公厅印发《推进运输结构调整三年行动计划（2018—2020年）》	提出与2017年相比，全国铁路货运量增加11亿吨、增长30%，其中京津冀及周边地区增长40%、长三角地区增长10%、汾渭平原增长25%；全国多式联运货运量年均增长20%，重点港口集装箱铁水联运量年均增长10%以上；加快重点干线铁路项目建设进度，提升既有铁路综合利用效率，实施铁路干线主要编组站设备设施改造扩能。

资料来源：环保部，发改委，经济参考报，新华网，国务院办公厅，万联证券研究所

“公转铁”政策刺激的逻辑兑现到了铁路货车的采购量上。从中国铁投电子招标采购交易平台的数据来看，2018年铁路货车的采购量为5.8万辆，较上年上涨了34%。2019

年5月，铁路货车的招标再次启动，中国铁总分两批共招标了铁路货车35000辆，涉及金额超130亿。加上5月5日首期招标的2000辆共用车和1000辆粮食漏斗车，2019年铁路货车已招标3.8万辆，总金额接近143亿元。据中国经营报报道，铁总计划2019年购置货车7.8万辆；2020年购置货车9.8万辆。按此计划，本年度中国铁总还将采购货车4万辆。“公转铁”政策的持续推进将拉动铁路货车的需求量，利好相关的铁路设备制造企业。

图表7：铁路货车采购量

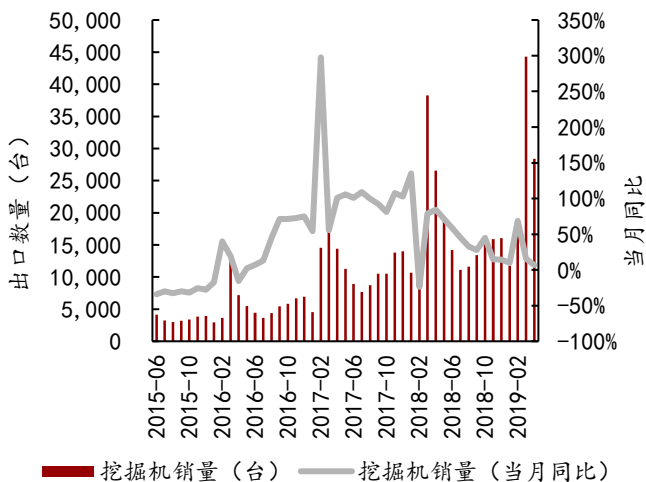


资料来源：wind，中国经营报，万联证券研究所

2.2 挖掘机销量增速走低，出口数量大幅增长

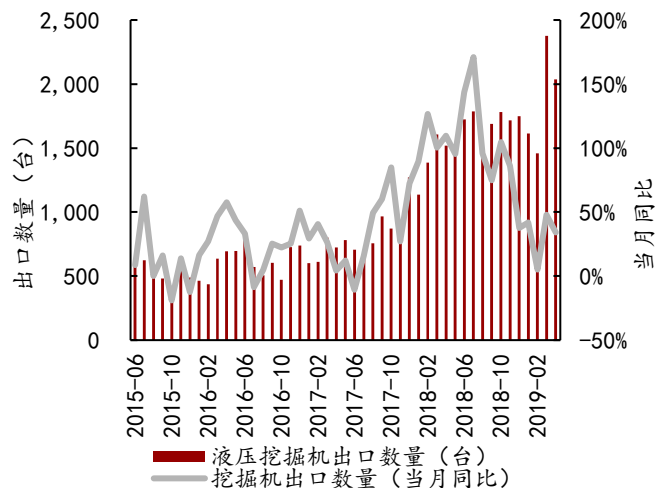
根据中国工程机械工业协会挖掘机分会行业统计数据，2019年4月纳入统计的25家主机制造企业共计销售各类挖掘机产品28410台，同比涨幅7.0%，其中国内市场（不含港澳台）销量为26342台，同比涨幅5.2%；出口销量2037台，同比涨幅34.2%。2019年1-4月，纳入统计的企业共计销售各类挖掘机产品103189台，同比涨幅19.1%，其中国内市场（不含港澳台）销量为95626台，同比涨幅18.1%；出口销量7487台，同比涨幅32.5%。

图表8：主要企业挖掘机销量当月值及同比增速



资料来源：中国工程机械工业协会，万联证券研究所

图表9：主要企业挖掘机出口量当月值及同比增速



资料来源：中国工程机械工业协会，万联证券研究所

与2019年1-3月份10%、68.7%和15.7%的增速相比,4月份挖掘机销量的增速放缓至7.0%。随着基数的增加与更新需求的释放,挖掘机销量保持增长但增速开始放缓,挖掘机行业逐渐步入平稳增长的阶段。此外,2019年4月份挖掘机出口销量继续强势增长,国产挖掘机设备在全球市场上的竞争力不断提高,国产龙头企业的国际化布局逐步开花结果。

2.3 投资建议

“公转铁”政策的持续推进将拉动铁路货车的需求量,2019年铁路货车已招标3.8万辆,总金额接近143亿元。预计本年度中国铁总将采购货车7.8万辆,市场空间较大,建议关注铁路货车设备制造企业、列车系统提供商等相关企业。

2019年4月份挖掘机销量保持增长但增速放缓,行业步入平稳增长的阶段,挖掘机出口销量继续强势增长,国产龙头企业的国际化布局逐步开花结果,建议关注工程机械行业龙头企业。

3、行业要闻

4月挖掘机销量增速放缓至7%,多位专家称其已不代表经济周期(第一财经)

作为基建投资先导指标,4月挖掘机销量增速放缓至个位数(7%)。这一增速在今年前三个月分别为10%、65%和15.7%,2018年则创造了45%的高增长。

挖掘机被认为是工程机械行业的风向标和经济的晴雨表,但也有专家认为,挖掘机销量只是大体反映基建投资情况,并不能全面反映经济真实运行状况。

根据中国工程机械协会新近发布的数据,4月挖机行业销售28410台,同比增长7%。其中国内销售26373台,同比增长5%,出口合计约2037台,同比增长34%。

1-4月挖机行业合计销售103189台,同比增长19%,其中1-4月国内合计销售95702台,同比增长18%。

中铁总采购130亿元货车运煤 持续发力大宗货运(中国经营报)

在铁路货运增量目标的刺激下,中国铁路总公司(以下简称“中铁总”)继续增加货车保有量,5月10日,中铁总公布了3.5万辆货车招标计划,其中包括C80B型不锈钢运煤专用敞车和C70E型通用敞车各0.3万辆、3.2万辆。中国铁路投资有限公司今日发布公告,显示上述信息。

据《中国经营报》记者了解,C80型货车分铝合金车体和不锈钢车体,此次采购的不锈钢车体相对而言成本较低,单价约45万元/辆;C70E型通用敞车,单价约37万元/辆,3.5万辆货车涉及金额超过130亿元。算上5月5日首期招标的2000辆NX70型共用车和1000辆L70型粮食漏斗车,2019年铁路货车已招标3.8万辆,总金额接近143亿元。

可以看出,本轮招标中铁总敞车招标量占货车总量的92.11%。所谓敞车,主要用于运送煤炭、矿石、矿建物资等大宗货物。中铁总大规模招标敞车与当前的铁路煤炭运输形势相吻合。

2019年度,中铁总计划国家铁路实现货物发送量33.68亿吨,同比增长2.5亿吨,为实现该目标,中铁总计划在“六线六区域”列车装备运用效率效益上深挖潜能,如增加牵引质量、扩大万吨列车开行对数、开行机车长交路、实现货车达速、满轴满吨等。

“公转铁”乌—伊城际货物快运班列开通(伊犁日报)

5月6日,记者从伊宁火车站了解到,自4月21日凌晨1时20分,一趟X9602/3次城际货物快运班列从乌鲁木齐北站驶出,运行10小时47分钟后,于当日12时07分抵达伊宁站,这标志着乌鲁木齐至伊宁间开行的城际货物快运班列正式开通。班列主要以乌鲁木

齐市华凌市场货物集散中心为基础，依托铁路线路、场站等，将乌鲁木齐发往伊宁的木材家具、服装百货、快消品等货物实现铁路运输，由新疆华凌物流配送有限公司负责装卸配送。

据了解，以往大部分货物送达伊宁市通过汽车运输，城际货物快运班列开行后，运往伊宁方向的货物全部实现“公转铁”。此次开行的乌鲁木齐至伊宁城际货物快运班列，属新疆城际铁路货物快运班列北环列车。该快运班列的开行，既促进了疆内货物高效流通，还满足了客户物流高效化的需求，同时对降低商品物流成本和环境保护都有重要意义。

第六届中国机器人峰会28个项目签约总投资超120亿元（OFweek机器人网）

据新华网报道，9日在浙江宁波余姚开幕的第六届中国机器人峰会暨智能经济人才峰会上已有28个项目签约，总投资超120亿元。这些项目聚焦机器人与智能制造，核心技术领先、创新带动强劲，对推动产业转型、助力高质量发展具有重要作用。

峰会的展览展示平台全面展示了机器人行业的高精尖技术产品与前沿研发成果，共聚集了近80家最具代表性的知名机器人、智能制造企业参展，展品涵盖工业机器人、服务机器人、特种机器人和机器人核心零部件等领域。

本届峰会还举办了多场对接会与企业家论坛，推动了学术与应用对接，企业与应用市场对接，智能制造集成商与改造企业对接，资本与人才、项目对接，前沿技术信息与专业团队对接，产业人才、应用人才与需求企业对接。

科技部高技术研究发展中心副主任卞曙光介绍，中国机器人峰会整合各方资源，为供需双方企业搭建了高效对接的沟通平台，推动科研联合公关，加快关键技术的转化应用，引领产业向着更高价值、更广泛应用、更深度融合发展。

4、公司动态

4.1 公司公告

美亚光电：关于选举副董事长的公告

公司于2019年05月08日召开了第三届董事会第十四次会议，审议通过了《关于选举副董事长的议案》。经公司第三届董事会提名委员会审查通过，公司董事会同意选举沈海斌女士为公司副董事长，任期自本次会议审议通过之日起至第三届董事会届满之日止。

三一重工：关于以集中竞价交易方式回购股份预案的公告

公司拟以不低于人民币8亿元且不超过人民币10亿元（均含本数）的自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行的人民币普通股（A股）股票，回购价格不超过人民币14元/股，回购期限为自公司股东大会审议通过回购股份预案之日起不超过3个月。

三一重工：关于控股股东拟办理解除可交债担保及信托登记的提示性公告

三一重工股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东三一集团有限公司（以下简称“三一集团”）分别于2016年7月、2016年10月非公开发行可交换公司债券（债券代码：137006、137017），截止2019年3月19日三一集团可交换公司债券已全部换股。

4.2 公司事件

中国中车：中国中车继续进军美国市场，计划投标建造华盛顿的地铁车厢（文汇报）

中国中车股份有限公司（以下简称“中国中车”）计划投标建造美国首都华盛顿的地铁车厢。

中车四方股份驻芝加哥机构发言人9日对路透社表示，中车本月计划投标华盛顿轨道

车辆合约，这份合约总值超过5亿美元。

根据知情行业人士消息，中车还打算拿下升级纽约市地铁系统1500辆轨道车辆的供应合约。

双环传动：牵手KAPP百台，打造强企联盟（公司官网）

4月16日，与EMO（欧洲国际机床展）、IMTS（美国芝加哥国际机床展）和JIMTOF（日本国际机床展）齐名的世界四大国际机床展之一的中国国际机床展览会（CIMT）在北京中国国际展览中心举办，与我司长期合作的国际知名设备制造商和磨具制造商纷纷在展会亮相，其中包括德国卡帕公司（KAPP GmbH）、美国齿轮连动技术的全球性领袖格里森公司（Gleason）等。

为进一步了解齿轮制造的先进设备及前沿技术，实时掌握行业尖端设备动态，公司董事长兼总经理吴长鸿先生（以下简称吴总）及设备部经理柳守丹等公司领导亲临展会现场参观考察。

期间，为纪念卡帕公司与双环传动交货第一百台设备，双方特举行了百台卡帕磨齿机的纪念签约仪式，并授予我司铂金客户证书，以此纪念与我司多年的愉快合作。

三一重工：三一重工一季度卖了200亿 “挖掘机神话”带动机械行业回暖（21世纪经济报道）

“2019年较2018年，机械行业有所回暖。2018年确实是行业低迷、不景气的一年。”4月30日，佛山市康的智能机械设备有限公司副总经理毕春玲接受21世纪经济报道记者采访时表示。

截至4月30日，申银万国机械设备行业334家上市公司发布2018年度报告，实现营业总收入1.19万亿元，与2017年相比增长16.42%；实现归母净利润412.39亿元，同比下降28.22%。2019年一季度实现2783.32亿元营业总收入，同比增长18.24%，实现归母净利润165.37亿元，同比增长34.86%。

根据中国工程机械工业协会挖掘机分会行业统计数据，2018年纳入统计的25家主机制造企业，共计销售各类挖掘机产品203420台，同比涨幅45.0%。国内市场销量（统计范畴不含港澳台）184190台，同比涨幅41.1%。出口销量19100台，同比涨幅97.5%。2018年的挖掘机销量成功打破2011年17.84万台的销量神话，刷新了中国单年度挖掘机的销量纪录。

徐工机械：再创世界纪录！徐工XCA1600成功完成全球最高140米陆上风电安装（公司官网）

河北柏乡风电场，在占地仅200平米的空间上，徐工XCA1600全地面起重机成功吊起最大直径141米的叶轮并在140米高度安装到位！刷新全地面起重机世界最高风机安装纪录后，又一个吊装盛况。

组装好的叶轮加上吊具总重量近90吨，由地面平放状态，再到成功和机舱对接完成，全程仅用40分钟，并用1个半小时将80颗螺栓全部紧固安装到位。整个回转、垂直起吊过程，完美克服风向瞬变的干扰，展示出XCA1600极强的微动性和卓越的精准性。排除大风等待时间，首台风机有效安装时间仅为3天，效率相比原来提高了近2倍。XCA1600是全球首台能够进行140米高度风机安装的轮式起重机，也是有史以来，以最短的时间，完成140米2.5MW风机安装的起重机。这是全球轮式起重机历史上的首次突破，XCA1600在158米高空额定吊重量高达110吨，挺起了中国装备制造业的脊梁。

5、风险提示

经济、政策、国际环境变化风险，基建、房地产投资不及预期风险，相关个股业绩不达预期风险，原材料价格及汇率波动风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦
北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心
深圳 福田区深南大道2007号金地中心
广州 天河区珠江东路11号高德置地广场