

# 百洋股份(002696.SZ) 教育行业

评级：买入 维持评级

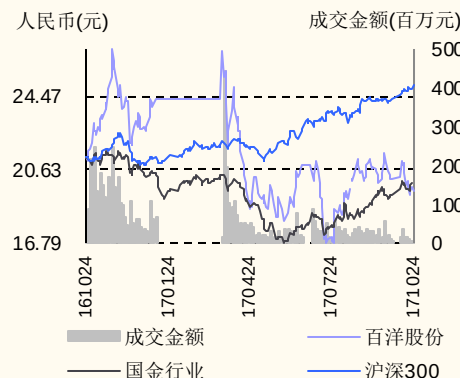
公司点评

市场价格(人民币): 19.49 元  
 目标价格(人民币): 26.00-26.00 元

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) | 176.00      |
| 总市值(百万元)       | 4,532.12    |
| 年内股价最高最低(元)    | 26.90/16.81 |
| 沪深 300 指数      | 3959.40     |
| 深证成指           | 11339.13    |



## 相关报告

- 1.《百洋股份：火星时代战略合作美艺博广，全方位发掘学员需求，未来...》，2017.8.31
- 2.《百洋股份 2017 半年报点评——罗非鱼业绩稳中有增，未来教育业...》，2017.8.22
- 3.《百洋股份：新设全资教育子公司坚定教育业务转型方向，员工持股实...》，2017.8.8
- 4.《重组并购火星时代教育，A 股动画&设计职业教育新星发展可期》，2017.3.20

吴劲草 联系人  
 wujc@gjzq.com.cn

魏立 分析师 SAC 执业编号: S1130516010008  
 (8621)60230244  
 weilil1@gjzq.com.cn

# 百洋股份三季报点评：火星时代 8 月并表增厚公司业绩，未来教育业务有望持续高增速

## 公司基本情况(人民币)

| 项目          | 2015   | 2016   | 2017E   | 2018E  | 2019E  |
|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 摊薄每股收益(元)   | 0.324  | 0.337  | 0.639   | 0.788  | 0.955  |
| 每股净资产(元)    | 5.58   | 5.81   | 9.97    | 10.67  | 11.63  |
| 每股经营性现金流(元) | 0.42   | 0.45   | 3.16    | 1.39   | 1.62   |
| 市盈率(倍)      | 60.15  | 57.83  | 30.50   | 24.73  | 20.41  |
| 行业优化市盈率(倍)  | 27.85  | 22.99  | 23.55   | 23.55  | 23.55  |
| 净利润增长率(%)   | 1.20%  | 3.81%  | 150.75% | 23.32% | 21.24% |
| 净资产收益率(%)   | 5.82%  | 5.79%  | 6.48%   | 7.48%  | 8.31%  |
| 总股本(百万股)    | 176.00 | 176.00 | 232.54  | 232.54 | 232.54 |

来源：公司公告、国金证券研究所、聚源数据

## 业绩简评

- **火星时代 8 月并表，大幅增厚公司业绩。**2017 年 10 月 24 日晚，百洋股份发布 2017 年三季报，公司 2017Q1-Q3 实现营收 15.86 亿，同比增长 7.02%；实现归母净利润 0.50 亿，同比增长 61.66%。其中 Q3 实现营收 7.11 亿，同比增长 14.13%；实现归母净利润 0.36 亿，同比增长 106.76%。公司预计全年实现归母净利润 1.07 亿-1.24 亿，同比增长 80%-110%。
- **并购火星时代顺利完成，全面进军数字艺术教育业务。**火星时代股权已于 8 月 16 日过户，整体交易事项已于 9 月 27 日实施完毕。本次交易中配套资金已募集完毕，将用于火星时代信息化业务发展，未来将进一步公司线上业务发展。公司传统线下业务网点拓展稳步推进，新开设网点利用率仍有较大提升空间，预计新教学中心的开设和满座率的提升将成为公司未来业绩持续提升的强劲驱动力。
- **设立教育投资全资子公司，助力公司战略转型升级。**公司拟设立教育投资全资子公司，立足教育优质资源区位优势海淀区，通过产业并购和股权投资的方式帮助公司整合资源，完善教育资源配置，积极实现战略转型升级。

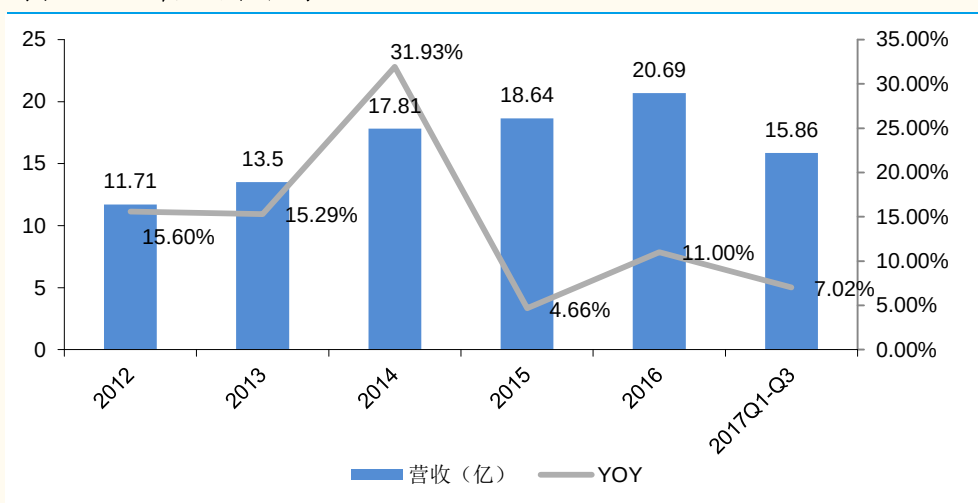
## 投资建议

- 2017Q3 公司实现营收 7.11 亿，同比增长 14.13%；实现归母净利润 0.36 亿，同比增长 106.76%。2017Q1-Q3，公司实现营收 15.86 亿，同比增长 7.02%；实现归母净利润 0.50 亿，同比增长 61.66%。火星时代于 8 月并表全面增厚公司业绩，公司预计全年业绩增长 80%-110%。火星时代股权已于 8 月 16 日顺利过户，交易整体于 9 月全面完成，教育转型顺利进行。公司设立全资教育投资子公司，进一步坚定教育转型方向。预计公司 2017-2019 年 EPS 为 0.64 元、0.79 元、0.96 元，对应 PE30x, 25x, 20x，维持买入评级，目标价 26 元。
- 风险提示：教育业务拓展不及预期

## 1. 百洋股份 2017 三季报财务数据：公司 Q1-Q3 实现营收 15.86 亿，同比增长 7.02%，预计全年业绩增长 80%-110%

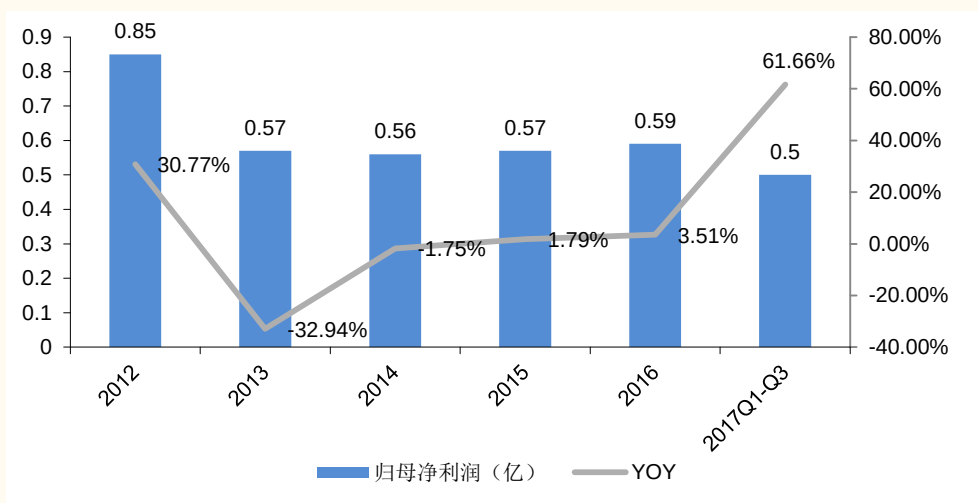
- 2017 年 10 月 24 日晚，百洋股份发布 2017 年三季报，公司 Q1-Q3 实现营收 15.86 亿，同比增长 7.02%；实现归母净利润 0.50 亿，同比增长 61.66%。其中 Q3 实现营收 7.11 亿，同比增长 14.13%；实现归母净利润 0.36 亿，同比增长 106.76%。

图表 1：百洋股份营收情况



来源：公司三季报，国金证券研究所

图表 2：百洋股份归母净利润



来源：公司三季报，国金证券研究所

- 火星时代已于 2017 年 8 月 16 日过户，教育业务实现并表，预计 2017 年大幅增厚公司业绩。公司预计全年实现归母净利润 1.07 亿-1.24 亿，同比增长 80%-110%。

## 2. 火星时代 8 月并表，教育业务有望持续内生高速增长

### 2.1 并购火星时代顺利完成，全面进军数字艺术教育业务

- 公司发行股份并支付现金收购火星时代 100% 股权交易顺利完成。公司以 20.83 元/股发行 2688.43 万股用以支付股份对价 5.6 亿，另支付现金对价

4.14 亿收购火星时代 100%股权，本次交易共计作价 9.74 亿。公司已于 8 月 15 日完成股权过户，整个交易事项于 9 月 27 日实施完毕。

- **火星时代是国内数字艺术教育领域龙头企业。**火星时代成立于 1993 年，主要提供 UI 设计、游戏美术设计、Web 前端、游戏程序开发、影视剪辑包装、室内设计、影视后期特效、传统美术绘画等 8 大领域教育培训。截止 2017 年 8 月，公司已经在 13 个城市开设了 15 个教学中心，共开设将近 30 门课程。2016 年公司报名学员人数达 1.75 万，平均客单价 1.75 万元。

## 2.2 设立教育投资全资子公司，助力公司战略转型升级

- **设立全资教育投资子公司，积极布局产业投资并购。**报告期内，公司通过设立全资子公司的公告，拟以自有资金 5000 万在海淀区设立全资教育投资子公司，作为公司教育业务发展平台，通过产业并购和股权投资的方式帮助公司整合资源，完善教育资源配置，积极实现战略转型升级。
- **全资教育投资子公司立足海淀，占据区位优势。**海淀区教育资源丰富，各类教育百花齐放，全资教育投资子公司立足海淀，一定程度上有利于公司借助海淀区的教育生态优势获取相关教育资源，实现公司整体教育布局的完善，打造公司自身教育生态体系。

## 2.3 推出员工持股计划，全面助力战略转型目标实现

- **上市以来首次员工持股计划，助力公司战略转型目标实现。**公司发布员工持股计划，集合资金信托计划上限 0.51 亿份，每份份额 1 元，按照不超过 1:2 的杠杆比例设置次级份额和优先份额，锁定期 12 个月，本次员工持股计划对象包括董监高和核心员工合计不超过 130 人。公司拟通过本次员工持股计划提高公司凝聚力和竞争力，积极调动员工积极性和创新性，促进公司实现稳定健康发展。

## 2.4 新网点扩张+满座率提升，火星时代业绩有望持续高速增长

- **网点持续扩张，满座率仍有较大提升空间。**截止 2016 年底，火星时代共在全国 11 个城市设有 13 个教学中心，总共拥有座位 1.69 万个。根据公司规划，2018-2019 年公司每年将新开 6-7 家新校区，未来公司教学规模扩展具有较大保障。同时公司 2016 年底开设的全部 13 家教学中心中有 8 家为 2015 年和 2016 年新开，这 8 家教学中心仍处于成长爬坡期，满座率仍有较大提升空间，预计新教学中心的开设和满座率的提升将成为公司未来业绩持续提升的强劲驱动力。

## 3.投资建议：优质 A 股教育标的持续验证，建议买入

- **2017Q3 公司实现营收 7.11 亿，同比增长 14.13%；实现归母净利润 0.36 亿，同比增长 106.76%。**2017Q1-Q3，公司实现营收 15.86 亿，同比增长 7.02%；实现归母净利润 0.50 亿，同比增长 61.66%。火星时代于 8 月并表全面增厚公司业绩，公司预计全年业绩增长 80%-110%。火星时代股权已于 8 月 16 日顺利过户，交易整体于 9 月全面完成，教育转型顺利进行。公司设立全资教育投资子公司，进一步坚定教育转型方向。预计公司 2017-2019 年 EPS 为 0.64 元、0.79 元、0.96 元，对应 PE30x, 25x, 20x，维持买入评级，目标价 26 元。

风险提示：教育业务拓展不及预期

**附录：三张报表预测摘要**
**损益表 (人民币百万元)**

|                     | 2014         | 2015         | 2016         | 2017E        | 2018E        | 2019E        |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>主营业务收入</b>       | <b>1,781</b> | <b>1,864</b> | <b>2,069</b> | <b>2,773</b> | <b>3,141</b> | <b>3,589</b> |
| 增长率                 |              | 4.7%         | 11.0%        | 34.1%        | 13.3%        | 14.3%        |
| 主营业务成本              | -1,577       | -1,638       | -1,827       | -2,189       | -2,422       | -2,695       |
| %销售收入               | 88.6%        | 87.9%        | 88.3%        | 78.9%        | 77.1%        | 75.1%        |
| <b>毛利</b>           | <b>204</b>   | <b>226</b>   | <b>242</b>   | <b>584</b>   | <b>718</b>   | <b>894</b>   |
| %销售收入               | 11.4%        | 12.1%        | 11.7%        | 21.1%        | 22.9%        | 24.9%        |
| 营业税金及附加             | -3           | -2           | -5           | -14          | -16          | -18          |
| %销售收入               | 0.2%         | 0.1%         | 0.3%         | 0.5%         | 0.5%         | 0.5%         |
| 营业费用                | -36          | -53          | -55          | -150         | -203         | -269         |
| %销售收入               | 2.0%         | 2.9%         | 2.7%         | 5.4%         | 6.5%         | 7.5%         |
| 管理费用                | -84          | -94          | -95          | -194         | -232         | -287         |
| %销售收入               | 4.7%         | 5.0%         | 4.6%         | 7.0%         | 7.4%         | 8.0%         |
| <b>息税前利润 (EBIT)</b> | <b>81</b>    | <b>77</b>    | <b>87</b>    | <b>226</b>   | <b>268</b>   | <b>320</b>   |
| %销售收入               | 4.5%         | 4.1%         | 4.2%         | 8.2%         | 8.5%         | 8.9%         |
| 财务费用                | -22          | -8           | -12          | -12          | -12          | -12          |
| %销售收入               | 1.2%         | 0.4%         | 0.6%         | 0.4%         | 0.4%         | 0.3%         |
| 资产减值损失              | -7           | -13          | -11          | -6           | -1           | -1           |
| 公允价值变动收益            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| 投资收益                | 4            | -3           | 0            | 5            | 5            | 5            |
| %税前利润               | 5.9%         | n.a          | n.a          | 2.3%         | 1.9%         | 1.6%         |
| <b>营业利润</b>         | <b>55</b>    | <b>52</b>    | <b>63</b>    | <b>214</b>   | <b>260</b>   | <b>312</b>   |
| 营业利润率               | 3.1%         | 2.8%         | 3.1%         | 7.7%         | 8.3%         | 8.7%         |
| 营业外收支               | 12           | 19           | 15           | 3            | 3            | 3            |
| <b>税前利润</b>         | <b>67</b>    | <b>71</b>    | <b>78</b>    | <b>217</b>   | <b>263</b>   | <b>315</b>   |
| 利润率                 | 3.8%         | 3.8%         | 3.8%         | 7.8%         | 8.4%         | 8.8%         |
| 所得税                 | -7           | -10          | -11          | -54          | -66          | -79          |
| 所得税率                | 9.9%         | 14.0%        | 13.9%        | 25.0%        | 25.0%        | 25.0%        |
| <b>净利润</b>          | <b>60</b>    | <b>61</b>    | <b>67</b>    | <b>163</b>   | <b>197</b>   | <b>236</b>   |
| 少数股东损益              | 4            | 4            | 8            | 14           | 14           | 14           |
| <b>归属于母公司的净利润</b>   | <b>56</b>    | <b>57</b>    | <b>59</b>    | <b>149</b>   | <b>183</b>   | <b>222</b>   |
| 净利率                 | 3.2%         | 3.1%         | 2.9%         | 5.4%         | 5.8%         | 6.2%         |

**现金流量表 (人民币百万元)**

|                 | 2014       | 2015        | 2016        | 2017E         | 2018E       | 2019E       |
|-----------------|------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| <b>净利润</b>      | <b>60</b>  | <b>61</b>   | <b>67</b>   | <b>163</b>    | <b>197</b>  | <b>236</b>  |
| 少数股东损益          | 0          | 0           | 0           | 0             | 0           | 0           |
| 非现金支出           | 44         | 61          | 69          | 113           | 138         | 157         |
| 非经营收益           | 16         | 28          | 23          | 20            | 4           | 4           |
| 营运资金变动          | -155       | -77         | -81         | 430           | -19         | -25         |
| <b>经营活动现金净流</b> | <b>-34</b> | <b>73</b>   | <b>78</b>   | <b>726</b>    | <b>320</b>  | <b>372</b>  |
| 资本开支            | -209       | -88         | -98         | -1,256        | -206        | -207        |
| 投资              | 254        | -59         | -64         | -1            | 0           | 0           |
| 其他              | 6          | 0           | 0           | 5             | 5           | 5           |
| <b>投资活动现金净流</b> | <b>51</b>  | <b>-147</b> | <b>-161</b> | <b>-1,252</b> | <b>-201</b> | <b>-202</b> |
| 股权募资            | 10         | 0           | 3           | 1,120         | -24         | 0           |
| 债权募资            | 230        | 59          | -19         | -327          | -83         | -155        |
| 其他              | -26        | -55         | -66         | -12           | -12         | -12         |
| <b>筹资活动现金净流</b> | <b>213</b> | <b>4</b>    | <b>-82</b>  | <b>781</b>    | <b>-119</b> | <b>-167</b> |
| <b>现金净流量</b>    | <b>230</b> | <b>-70</b>  | <b>-165</b> | <b>255</b>    | <b>0</b>    | <b>3</b>    |

来源：公司公告、国金证券研究所、聚源数据

**资产负债表 (人民币百万元)**

|                 | 2014         | 2015         | 2016         | 2017E        | 2018E        | 2019E        |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 货币资金            | 404          | 335          | 195          | 450          | 450          | 453          |
| 应收款项            | 303          | 358          | 371          | 792          | 897          | 1,025        |
| 存货              | 194          | 273          | 309          | 300          | 332          | 369          |
| 其他流动资产          | 102          | 42           | 51           | 111          | 123          | 137          |
| <b>流动资产</b>     | <b>1,002</b> | <b>1,006</b> | <b>925</b>   | <b>1,653</b> | <b>1,802</b> | <b>1,984</b> |
| %总资产            | 58.7%        | 53.4%        | 48.3%        | 43.8%        | 45.1%        | 46.8%        |
| 长期投资            | 21           | 33           | 97           | 98           | 97           | 97           |
| 固定资产            | 566          | 677          | 732          | 1,041        | 1,118        | 1,176        |
| %总资产            | 33.1%        | 35.9%        | 38.3%        | 27.5%        | 28.0%        | 27.8%        |
| 无形资产            | 104          | 126          | 125          | 984          | 980          | 976          |
| 非流动资产           | 705          | 880          | 989          | 2,125        | 2,197        | 2,251        |
| %总资产            | 41.3%        | 46.6%        | 51.7%        | 56.2%        | 54.9%        | 53.2%        |
| <b>资产总计</b>     | <b>1,707</b> | <b>1,886</b> | <b>1,914</b> | <b>3,778</b> | <b>3,999</b> | <b>4,234</b> |
| 短期借款            | 496          | 555          | 566          | 239          | 156          | 0            |
| 应付款项            | 178          | 201          | 167          | 1,096        | 1,222        | 1,371        |
| 其他流动负债          | 38           | 60           | 59           | 39           | 44           | 49           |
| 流动负债            | 712          | 816          | 792          | 1,374        | 1,422        | 1,420        |
| 长期贷款            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 1            |
| 其他长期负债          | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>负债</b>       | <b>712</b>   | <b>816</b>   | <b>792</b>   | <b>1,374</b> | <b>1,422</b> | <b>1,421</b> |
| <b>普通股股东权益</b>  | <b>951</b>   | <b>981</b>   | <b>1,023</b> | <b>2,292</b> | <b>2,451</b> | <b>2,673</b> |
| 少数股东权益          | 44           | 88           | 99           | 113          | 127          | 141          |
| <b>负债股东权益合计</b> | <b>1,707</b> | <b>1,886</b> | <b>1,914</b> | <b>3,778</b> | <b>3,999</b> | <b>4,234</b> |

**比率分析**

|               | 2014   | 2015   | 2016   | 2017E   | 2018E   | 2019E   |
|---------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| <b>每股指标</b>   |        |        |        |         |         |         |
| 每股收益          | 0.320  | 0.324  | 0.337  | 0.639   | 0.788   | 0.955   |
| 每股净资产         | 5.402  | 5.576  | 5.812  | 9.973   | 10.666  | 11.633  |
| 每股经营现金净流      | -0.193 | 0.416  | 0.446  | 3.160   | 1.392   | 1.619   |
| 每股股利          | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 0.000   | 0.000   | 0.000   |
| <b>回报率</b>    |        |        |        |         |         |         |
| 净资产收益率        | 5.93%  | 5.82%  | 5.79%  | 6.48%   | 7.48%   | 8.31%   |
| 总资产收益率        | 3.30%  | 3.03%  | 3.10%  | 3.93%   | 4.58%   | 5.25%   |
| 投入资本收益率       | 4.87%  | 4.05%  | 4.41%  | 6.43%   | 7.35%   | 8.52%   |
| <b>增长率</b>    |        |        |        |         |         |         |
| 主营业务收入增长率     | 31.95% | 4.66%  | 10.99% | 34.05%  | 13.26%  | 14.27%  |
| EBIT 增长率      | 25.84% | -5.01% | 13.05% | 161.80% | 18.21%  | 19.44%  |
| 净利润增长率        | -0.83% | 1.20%  | 3.81%  | 150.75% | 23.32%  | 21.24%  |
| 总资产增长率        | 27.19% | 10.47% | 1.49%  | 97.36%  | 5.85%   | 5.89%   |
| <b>资产管理能力</b> |        |        |        |         |         |         |
| 应收账款周转天数      | 50.2   | 63.1   | 62.8   | 75.0    | 75.0    | 75.0    |
| 存货周转天数        | 33.8   | 52.0   | 58.1   | 50.0    | 50.0    | 50.0    |
| 应付账款周转天数      | 27.5   | 35.7   | 30.8   | 30.0    | 30.0    | 30.0    |
| 固定资产周转天数      | 108.7  | 120.4  | 127.9  | 135.9   | 129.0   | 118.8   |
| <b>偿债能力</b>   |        |        |        |         |         |         |
| 净负债/股东权益      | 9.17%  | 20.59% | 33.08% | -8.78%  | -11.39% | -16.06% |
| EBIT 利息保障倍数   | 3.7    | 9.4    | 7.4    | 18.9    | 22.3    | 26.6    |
| 资产负债率         | 41.72% | 43.29% | 41.41% | 36.36%  | 35.55%  | 33.56%  |

**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           | 2           | 10          | 10          |
| 增持 | 0           | 0           | 4           | 13          | 14          |
| 中性 | 0           | 0           | 2           | 3           | 3           |
| 减持 | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| 评分 | <b>0.00</b> | <b>0.00</b> | <b>2.00</b> | <b>1.73</b> | <b>1.74</b> |

来源：朝阳永续

**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 15%以上；  
 增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；  
 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%以上。

**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

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为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：021-60753903

传真：021-61038200

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：010-66216979

传真：010-66216793

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：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7GH