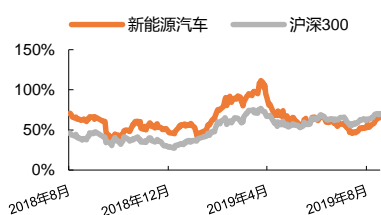


## 新能源汽车行业周报

## 双积分政策再度修正

## 强于大市（维持）

价格走势图



## 证券分析师

朱栋	投资咨询资格编号 S1060516080002 021-20661645 ZHUDONG615@PINGAN.COM.CN
余兵	投资咨询资格编号 S1060511010004 021-38636729 YUBING006@PINGAN.COM.CN
王德安	投资咨询资格编号 S1060511010006 021-38638428 WANGDEAN002@PINGAN.COM.CN
陈建文	投资咨询资格编号 S1060511020001 0755-22625476 CHENJIANWEN002@PINGAN.COM.CN
曹群海	投资咨询资格编号 S1060518100001 021-38630860 CAOQUNHAI345@PINGAN.COM.CN

## 研究助理

王霖	一般从业资格编号 S1060118120012 WANGLIN272@PINGAN.COM.CN
吴文成	一般从业资格编号 S1060117080013 021-20667267 WUWENCHENG128@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

## 投资要点

- 锂&磁材：**上周电池级碳酸锂价格下跌 1.43%；与永磁材料相关的稀土氧化物中氧化钕（+0.91%）价格上涨，其余品种价格稳定。新能源汽车产量持续增长，长期来看碳酸锂等下游需求巨大，建议关注锂资源行业龙头天齐锂业及新能源汽车磁材+电驱双轮驱动标的正海磁材。
- 锂电池生产设备：**先导智能解除对微导纳米的委托经营管理，科恒股份发布收购草案修订稿。电池白名单废止，海外电池品牌在我国的产能建设有望开启，建议关注先导智能等设备龙头。此外建议关注锂电后段设备龙头杭可科技。
- 锂离子电池：**欣旺达持股 5%以上股东计划拟通过集中竞价的方式减持公司股份；贝特瑞子公司拟用电池资产作价投资入股西安易能智慧科技有限公司。关注合资车型电动化加速带来的中高端车型放量机会，以及 LG 动力电池供应链的投资机会，看好宁德时代、星源材质、璞泰来。
- 驱动电机及充电设备：**中国充电联盟发布 2019 年 8 月充电桩运营数据，截至 8 月全国充电桩保有量 108.1 万台，同比增长 67.8%。建议关注产业生态格局趋好、市占份额提升的电机电控领域，诸如汇川技术，以及充电领域的科士达。
- 双积分政策再度修正，政策更加合理化。**工信部发布了《双积分政策》修正案，并向社会公开征求意见，本次修正主要有三个变化，本次修正案与 7 月份的版本都体现出了对当前新能源车偏重纯电路线的状态的调整。本次修正案使双积分政策更加合理，利于有技术积累的头部企业。新能源产业为大势所趋，预计国内新能源车销量 2019-2020 年仍有望保持一定增速，自主品牌在此期间具备先发优势，关注相关产业链，推荐上汽集团。
- 风险提示：**1、电动车产销增速放缓。随着新能源汽车产销基数的不断增长，维持高增速将愈发困难，面向大众的主流车型的推出成为关键；2、产业链价格战加剧。补贴持续退坡以及新增产能的不断投放，致使产业链各环节面临降价压力；3、海外竞争对手加速涌入。随着国内市场的壮大及补贴政策的淡化，海外巨头进入国内市场的脚步正在加快，对产业格局带来新的冲击。

## 一、 锂、稀土磁材

### 1.1 行业重点新闻

工信部原材料工业司：加快推动稀土行业追溯体系建设。

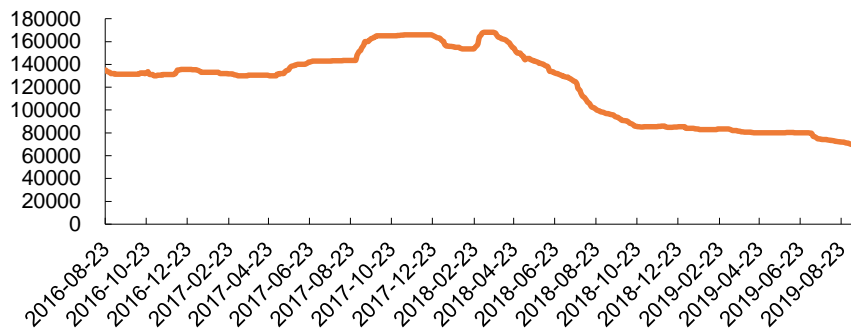
9月10日，原材料工业司委托中国电子信息产业发展研究院在包头组织召开了稀土产品追溯体系技术培训会。重点省（区），市工业主管部门，六家稀土集团及其下属开采、冶炼分离企业的代表参加培训会。原材料工业司有关负责人强调，追溯体系建设是稀土行业管理的重要数据支撑，各地方、各集团要高度重视，增强使命担当，加快推动追溯体系建设。【原材料工业司】

点评：稀土是中国优势资源，此前由于政策执行不到位，非法盗采的现象较为突出，导致行业供需失衡。如果包括追溯体系在内政策能够有效运行，将对遏制非法开采有较大的作用，促进行业格局向好。

### 1.2 锂&磁材价格

上周电池级碳酸锂价格下跌 1.43%；与永磁材料相关的稀土氧化物中氧化钕（+0.91%）价格上涨，其余品种价格稳定。

图表1 碳酸锂价格走势图（元/吨）



资料来源：Wind、平安证券研究所

图表2 上周稀土氧化物价格走势（万元/吨）

	氧化镨	氧化钕	氧化镝	氧化铽
最新价格	38.50	33.25	193.00	393.50
上周涨跌幅	0.00%	0.91%	0.00%	0.00%
最近一月涨跌幅	0.00%	8.13%	-0.77%	-0.76%
年初至今涨跌幅	-3.75%	5.89%	59.50%	33.16%

资料来源：Wind、平安证券研究所

### 1.3 上市公司公告及股价表现

图表3 锂&磁材主要上市公司股价表现

代码	名称	周涨幅 (%)	月涨幅 (%)
002466.SZ	天齐锂业	4.55	5.44
002460.SZ	赣锋锂业	1.95	7.10
600366.SH	宁波韵升	2.07	-5.00
000970.SZ	中科三环	2.93	2.63
300224.SZ	正海磁材	2.85	2.85
600549.SH	厦门钨业	2.66	2.04
002070.SZ	*ST众和	0.00	0.00
002192.SZ	融捷股份	7.71	16.34
600773.SH	西藏城投	1.82	10.02

资料来源: Wind、平安证券研究所

### 1.4 盈利预测与投资建议

新能源汽车产量持续增长, 长期来看碳酸锂等下游需求巨大。建议关注锂资源行业龙头天齐锂业及新能源汽车磁材+电驱双轮驱动标的正海磁材。

图表4 重点公司盈利与评级

股票名称	股票代码	股票价格 2019-09-12	EPS			P/E			评级
			2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
天齐锂业	002466.SZ	24.80	1.93	1.01	1.42	12.85	24.55	17.46	暂未评级
正海磁材	300224.SZ	8.30	-0.10	0.14	0.18	-	59.29	46.11	暂未评级

资料来源: Wind、平安证券研究所

## 二、 锂电池生产设备

### 2.1 上市公司公告及股价表现

**先导智能 (300450):** 董事会同意授予 241 名首次授予激励对象 295.6 万份股票期权, 行权价格 22.8 元/份, 2019 年 9 月 12 日为首次授权日。

**先导智能 (300450):** 考虑到公司和微导纳米在经营方向上也有较大差异, 公司与微导纳米及其股东协商签署《委托经营管理协议之终止协议》, 解除公司对微导纳米的委托经营管理。

**星云股份 (300648):** 公司与宁德时代、时代上汽、江苏时代 (均为宁德时代子公司, 属于同一交易对手方) 在 12 个月内签订合同金额累计 1.02 亿合同, 占 2018 年主营收入的 33.69%。合同期限 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。

**科恒股份 (300340)**: 发布收购草案修订稿: 拟以发行股份及支付现金的方式购买誉辰自动化 100% 股权 (交易对价 4.5 亿元) 以及诚捷智能 100% 股权 (交易对价 6.5 亿元); 同时计划向不超过 5 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金, 总额不超过本次交易价格的 100%, 且拟发行的股份数量不超过该次发行前总股本的 20%。

**图表5 锂电池生产设备板块主要上市公司股价表现**

证券代码	证券简称	周涨跌幅/%	月涨跌幅/%
300450.SZ	先导智能	6.74	1.69
300457.SZ	赢合科技	0.36	3.36
688006.SH	杭可科技	-1.43	-11.22
300619.SZ	金银河	3.13	6.37
300648.SZ	星云股份	7.32	9.71
300532.SZ	今天国际	0.67	-0.73
300340.SZ	科恒股份	3.73	10.62

资料来源: Wind, 平安证券研究所

## 2.2 盈利预测与投资建议

电池白名单废止, 海外电池品牌在我国的产能建设有望开启。看好锂电设备龙头先导智能, 公司产品性能优质, 战略定位于高端客户, 正积极布局燃料电池设备, 有望打开新的增长空间。此外, 建议关注锂电后段设备龙头公司杭可科技。

**图表6 锂电池生产设备板块主要上市公司盈利预测及投资评级**

股票名称	股票代码	最新价格	EPS			P/E			评级
			2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
先导智能	300450.SZ	34.20	0.84	1.20	1.54	40.6	28.5	22.2	推荐

资料来源: Wind, 平安证券研究所

## 三、 锂离子电池

### 3.1 行业重点新闻

#### 宁德时代推出全新 CTP 平台

在德国法兰克福国际车展上, 宁德时代推出了全新的 CTP 高集成动力电池开发平台 (Cell To Pack), 较传统电池包体积利用率提高 15%-20%, 电池包零部件数量减少 40%, 生产效率提升 50%, 电池包能量密度提升了 10%-15%, 将大幅降低动力电池的制造成本。

**点评:** 当前, 国内外电池企业和车企的电池包基本上都采用从单体—模组—电池包的成组方式, 通过多层级的成组方式保障电池安全, 但会牺牲电池包的空间利用率和能量密度。而通过省去电池模组, 直接将电芯集成到电池包, 就能在提升电池包空间利用率、减轻电池包重量、提升能量密度和降成本等方面取得一定效果。但同时也对电池产品的一致性、电池包的维修和梯次利用提出了更高的要求, 产品性能还需要进一步完善和提升。

### 8月动力电池装机 3.5GWh

中国汽车动力电池产业创新联盟发布 8 月新能源汽车动力电池月度数据。8 月，我国动力电池产量 6.7GWh，同比下降 0.4%，环比增长 16.6%。1-8 月，动力电池产量累计 55.8GWh，同比增长 44.9%。8 月动力电池装机 3.5GWh，同比下降 17.1%，环比下降 26.4%，其中三元装机 2.7GWh，环比增长 30.5%，磷酸铁锂装机 0.6GWh，环比下跌 74.6%。1-8 月，动力电池装机累计 38.2GWh，其中三元 26.1GWh，同比增长 90%，磷酸铁锂 11GWh，同比增长 27.2%。

**点评：**总体来看，动力电池装机在 6 月达到高点后连续两个月下滑。三元方面，在补贴退坡导致 7 月新能源乘用车和电池装机环比大幅下滑后，8 月在乘用车弱势复苏的带动下三元装机迎来环比回升。磷酸铁锂方面，8 月新能源客车销量和电池装机量环比大幅下跌，主要源于 7 月补贴退坡前客车集中销售以及电池抢装带来的高基数的影响。三元和磷酸铁锂在 7 月和 8 月不同的装机表现再一次证明了当前政策对于新能源车销量边际变化的重要影响。从动力电池的产量和装机量对比来看，1-8 月整体产装差额累计达到 16GWh，其中三元 10GWh（18 年同期 6.5GWh，全年 5.7GWh），磷酸铁锂 6GWh（18 年同期 9.3GWh，全年 7.4GWh），后者库存压力更小。

### 3.2 上市公司公告及股价表现

**【欣旺达】**公司持股 5%以上股东东北信瑞丰基金管理有限公司计划拟自公告之日起六个月内以大宗交易方式或者自公告之日起 15 个交易日之后的六个月内通过集中竞价的方式减持数量合计不超过 3065.45 万股，减持比例合计不超过公司总股本剔除公司回购专用账户中的股份数量后的股份总数的 2%。

**【贝特瑞】**公司子公司贝特瑞纳米拟利用 110MWH 电池资产作价 8800 万元（含税）投资入股西安易能智慧科技有限公司，投后持股占比 13.54%。本次交易不构成重大资产重组。

图表7 锂离子电池板块主要上市公司股价表现

证券代码	证券简称	周涨跌幅/%	月涨跌幅/%
002709.SZ	天赐材料	3.1	12.1
002407.SZ	多氟多	-0.8	11.1
300073.SZ	当升科技	11.2	21.5
300037.SZ	新宙邦	-0.6	10.6
002108.SZ	沧州明珠	3.6	8.7
002074.SZ	国轩高科	12.9	26.2
600884.SH	杉杉股份	4.0	10.2
300568.SZ	星源材质	-0.5	12.4
002850.SZ	科达利	7.5	48.6
300014.SZ	亿纬锂能	-3.9	32.6
300438.SZ	鹏辉能源	2.1	26.5
300750.SZ	宁德时代	8.5	8.4
002812.SZ	恩捷股份	4.9	2.6
603659.SH	璞泰来	3.2	0.1

资料来源：Wind、平安证券研究所

### 3.3 盈利预测与投资建议

下半年一线合资车企新车型的投放值得重点关注，尤其在电动汽车自燃事件频发的当下，由量到质的转变将更为迫切，建议更多从产品力的角度出发，辨析其可达客户群体，关注国内合资车型电动化加速带来的中高端车型放量机会，强烈推荐宁德时代；推荐海外客户占比高、受益全球新能源汽车产业发展的 LG 核心供应商星源材质、高端负极龙头璞泰来。

图表8 锂离子电池板块主要上市公司盈利预测及投资评级

股票名称	股票代码	股价		EPS		PE			评级
		2019-09-12	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
宁德时代	300750	78.00	1.54	1.89	2.12	50.6	41.3	36.8	强烈推荐
星源材质	300568	29.72	0.96	0.83	0.95	31.0	35.8	31.3	推荐
璞泰来	603659	52.16	1.37	1.85	2.07	38.1	28.2	25.2	推荐

资料来源: Wind、平安证券研究所

## 四、 驱动电机及充电设备

### 4.1 行业重点新闻

截至 8 月全国充电桩保有量 108.1 万台，同比增长 67.8%

9 月 11 日，中国电动充电基础设施促进联盟发布 2019 年 8 月充电桩运营数据。截至 2019 年 8 月，充电联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 45.6 万台；通过联盟内成员整车企业采样约 93.8 万辆车的车桩相随信息，其中随车配建充电设施 62.5 万台。累计来看，截至 2019 年 8 月，全国公共充电桩和私人充电桩总计保有量为 108.1 万台，同比增长 67.8%。

**点评：**19 年 8 月份新增公共充电桩 0.9 万台，单月新增公共充电桩数量较上个月有所放缓，可能与充电桩完工上线节奏有关。今年 1-8 月共计增加公共充电桩 12.5 万台，同比增长 92.1%；共计增加私人充电桩 14.8 万台，同比增长 10.8%。新能源汽车保有量的快速增长使得充电需求持续增加，推动公共充电桩的利用率大幅提升，我们观察到有越来越多新的参与者进入充电运营市场，预计公共充电桩将在未来一段时间内保持快速增长势头。

### 4.2 上市公司公告及股价表现

汇川技术 (300124.SZ)：中国证监会于 9 月 10 日对公司发行股份购买资产并募集配套资金事项进行了审核，获得无条件通过。

图表9 驱动电机及充电设备板块主要上市公司股价表现

代码	名称	周涨跌幅/%	月涨跌幅/%
300124.SZ	汇川技术	4.2	8.9
002851.SZ	麦格米特	-2.1	18.2
002249.SZ	大洋电机	5.2	21.4
002196.SZ	方正电机	2.5	9.2
300001.SZ	特锐德	3.7	1.6



代码	名称	周涨跌幅/%	月涨跌幅/%
002276.SZ	万马股份	1.4	18.2
002518.SZ	科士达	2.9	21.2
002227.SZ	奥特迅	1.9	13.5
002364.SZ	中恒电气	-1.7	9.0
300141.SZ	和顺电气	4.3	13.5

资料来源: Wind、平安证券研究所

### 4.3 盈利预测与投资建议

地方政府对充电桩领域的加码值得期待, 建议关注产业生态格局趋好、市占份额提升的电机电控领域, 诸如汇川技术, 以及充电领域的科士达。

图表10 驱动电机及充电设备板块主要上市公司盈利预测及投资评级

股票名称	股票代码	股票价格		EPS		P/E			评级
		2019-9-12	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
汇川技术	300124	24.72	0.70	0.81	0.95	35.3	30.5	26.0	强烈推荐
科士达	002518	9.16	0.40	0.56	0.67	22.9	16.4	13.7	暂未评级

资料来源: Wind, 平安证券研究所

## 五、 新能源整车及核心零部件

### 5.1 行业重点新闻

#### 双积分再度修正, 低油耗车型计算系数变更

9月11日, 工业和信息化部发布《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法〉的决定(征求意见稿)》, 并向社会公开征求意见。

**点评:** 今年7月9日, 工信部发布了《双积分政策》修正案, 并向社会公开征求意见, 9月11日, 工信部正式发布修改《双积分政策》的决定(征求意见稿)。与7月份的版本相比, 本次修正主要有三个变化: 低油耗乘用车在计算新能源积分达标值时生产量或进口量按其数量的0.5倍计算(7月份的版本为0.2倍)、修改了新能源车型积分计算方法、修改了关联企业的定义。

#### 贵阳市取消汽车限购, 促进汽车行业消费

贵阳市公安交通管理局于2019年9月12日公布, 贵阳市人民政府于2019年9月10日作出了废止《贵阳市小客车号牌管理暂行规定》的决定。

**点评:** 继广州和深圳放松限购并增加购车指标之后, 贵阳成为第三个出台刺激汽车消费的城市。据悉, 目前的中签率较低从短期看, 取消摇号将有效促进汽车消费。2018年底, 贵阳市千人保有量约为150辆, 从长期看, 贵阳市的千人保有量与国内其他城市相比仍有较大的提升空间。除了贵阳、广州和深圳, 国内限购省城还包括北京、上海、天津、杭州、石家庄和海南, 对于人均GDP高、千人公路里程较高且千人汽车保有量较低的城市, 也有望出台刺激政策。

## 5.2 主要上市公司公告及股价表现

图表11 新能源汽车整车及关键零部件板块主要上市公司股价表现

证券代码	证券简称	周涨跌幅/%	月涨跌幅/%
600006.SH	东风汽车	-0.4	8.9
000957.SZ	中通客车	0.3	14.2
600418.SH	江淮汽车	2.3	11.3
600686.SH	金龙汽车	0.6	8.5
002454.SZ	松芝股份	3.5	10.5
002239.SZ	奥特佳	2.2	14.2
600699.SH	均胜电子	1.7	19.8
002594.SZ	比亚迪	0.6	1.4
600066.SH	宇通客车	-1.2	17.0
600104.SH	上汽集团	-3.1	2.0

资料来源: Wind, 平安证券研究所

## 5.3 盈利预测与投资建议

双积分政策再度修正，政策更加合理化。工信部发布了《双积分政策》修正案，并向社会公开征求意见，本次修正主要有三个变化，本次修正案与7月份的版本都体现出了对当前新能源车偏重纯电路线的状态的调整。本次修正案使双积分政策更加合理，利于有技术积累的头部企业。新能源产业为大势所趋，预计国内新能源车销量2019-2020年仍有望保持一定增速，自主品牌在此期间具备先发优势，关注相关产业链，推荐上汽集团。

图表12 新能源汽车整车及关键零部件板块主要上市公司盈利预测及投资评级

股票名称	股票代码	股票价格		EPS			P/E			评级
		2019-09-13	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E		
宇通客车	600066.sh	15.45	1.04	1.10	1.17	14.86	14.05	13.21	推荐	
上汽集团	600104.sh	25.14	3.08	2.64	2.78	8.16	9.52	9.04	推荐	
银轮股份	002126.SZ	7.54	0.44	0.50	0.59	17.14	15.08	12.78	推荐	

资料来源: Wind, 平安证券研究所

# 六、 国外新能源汽车行业

## 6.1 主要上市公司股价表现

图表13 新能源汽车行业主要海外上市公司股价表现

证券代码	证券简称	周涨跌幅/%	月涨跌幅/%
TSLA.O	特斯拉汽车	7.80	13.71
TM.N	TOYOTA	3.49	7.30
BLDP.O	BALLARD	19.31	32.21
PLUG.O	普拉格能源	17.26	31.84



证券代码	证券简称	周涨跌幅/%	月涨跌幅/%
NIO.N	蔚来汽车	7.72	13.83

资料来源: Wind, 平安证券研究所

## 七、风险提示

### 7.1 电动车产销增速放缓

近年来随着新能源汽车产销基数的不断增长,维持40%以上的年复合增速将愈发困难,从目前的政策导向和行业发展趋向上看,短期内商用车的发展将以稳为主,而乘用车能否实现快速增长,即面向大众的主流车型何时推出将是关键变量。

### 7.2 产业链价格战加剧

补贴持续退坡以及新增产能的不断投放,致使产业链各环节面临降价压力,尤其是中游环节,面临来自下游整车厂削减成本的压价,及上游资源类企业抬价的两难局面。近年来投资的不断涌入所形成的新增产能,将在未来一段时期加速洗牌。

### 7.3 海外竞争对手加速涌入

随着国内市场的壮大及补贴政策的淡化,海外巨头进入国内市场的脚步正在加快,对产业格局带来新的冲击。诸如车企特斯拉、电池企业松下/LG等正纷纷酝酿在国内设厂或扩大产能,其品牌、技术、布局等方面的优势将是国内电动车产业链的重大挑战。

## 平安证券研究所投资评级:

### 股票投资评级:

- 强烈推荐 ( 预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 20%以上 )
- 推 荐 ( 预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间 )
- 中 性 ( 预计 6 个月内, 股价表现相对沪深 300 指数在  $\pm 10\%$ 之间 )
- 回 避 ( 预计 6 个月内, 股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上 )

### 行业投资评级:

- 强于大市 ( 预计 6 个月内, 行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上 )
- 中 性 ( 预计 6 个月内, 行业指数表现相对沪深 300 指数在  $\pm 5\%$ 之间 )
- 弱于大市 ( 预计 6 个月内, 行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上 )

### 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品,为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考,双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户,并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的,本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险,投资需谨慎。

### 免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠,但平安证券不能担保其准确性或完整性,报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价,报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任,除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代替行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2019 版权所有。保留一切权利。



**平安证券**  
PING AN SECURITIES

### 平安证券研究所

电话: 4008866338

#### 深圳

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 62 楼  
邮编: 518033

#### 上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 25 楼  
邮编: 200120  
传真: (021) 33830395

#### 北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层  
邮编: 100033