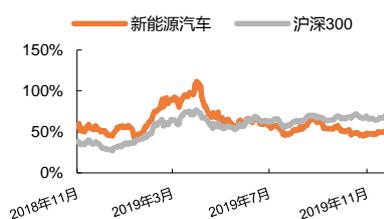


## 行业周报

## 欧洲加码动力电池投资

## 强于大市（维持）

行情走势图



## 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

吴文成	一般从业资格编号 S1060117080013 021-20667267 WUWENCHENG128@PINGAN.COM.CN
王霖	一般从业资格编号 S1060118120012 WANGLIN272@PINGAN.COM.CN
李鹞	一般从业资格编号 S1060119070028 LIYAO157@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

- **碳酸锂价格延续跌势，稀土氧化物价格反弹。**上周电池级碳酸锂价格下跌1.75%；与永磁材料相关的稀土氧化物价格上涨为主，其中氧化钕（+0.34%）、氧化镨（+1.79%）、氧化铽（+0.58%）价格上涨。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。
- **国内外电池龙头扩产有望启动。**金银河可转债申请获证监会批准。宝马和宁德时代签订73亿欧元的电芯采购合同，国内外电池厂龙头有望开启，建议关注锂电设备龙头先导智能和后段设备优秀公司杭可科技。
- **欧洲再启动大型动力电池项目。**欧洲七国组建电池联盟建设64GWh电池产能；天赐材料投资建设年产2万吨电解质基础材料、5800吨新型锂电电解质以及15万吨锂电材料项目；石大胜华投资建设4000吨/年硅碳负极材料项目；贝特瑞采购3万吨磷酸铁。关注海外电动车市场和国内合资车型放量的机会，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。
- **全国充电基础设施稳步增长；**中国充电联盟发布2019年11月充电桩运营数据，截至11月全国充电桩保有量117.4万台，同比增长61.2%。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、龙头公司市场份额逐步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。
- **11月汽车销量降幅继续收窄，新能源汽车销量五连降。**11月新能源汽车则继续呈现下降，已连续5个月同比下滑，累计产销量同比仅实现微弱增长，全年或呈现负增长。新能源产业为大势所趋，预计国内新能源车销量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

#### 四季度 Marion 锂矿项目旗下锂辉石精矿 CIF 报价定为 520.92 美元/干公吨

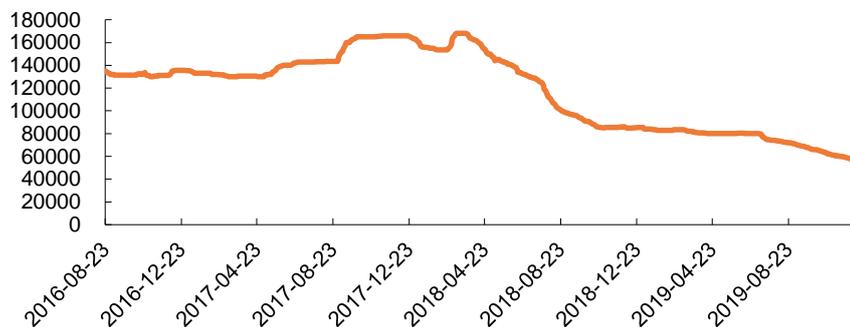
Mineral Resources Limited 代表 RIM 对 2019 年四季度 Marion 锂矿项目旗下锂辉石精矿(品位 6%) 的 CIF 报价定为 520.92 美元/干公吨,三季度该价格为 608.95 美元/干公吨。RIM 全称 Reed Industrial Minerals Pty Ltd, 旗下拥有 Marion 锂矿项目, 该项目对于 RIM 来说是一个长期可盈利的高价值项目。Mineral Resources Limited 和 Ganfeng Lithium Co. Ltd 各持有 RIM 一半的股份。去年三、四季度的锂辉石精矿(品位 6%)CIF 价格分别为 1,070.85 美元/干公吨、930.80 美元/干公吨。【SMM】

点评: 由于供给较快增长, 全球锂矿供给较为充足, 锂矿和锂盐价格承压。我们判断, 后续随着企业主动收缩供给, 锂矿和锂盐价格下跌的空间将收窄, 锂产品价格 2020 年见底可能性较高。

### 1.2 锂&磁材价格

上周电池级碳酸锂价格下跌 1.75%; 与永磁材料相关的稀土氧化物价格上涨为主, 其中氧化钕 (+0.34%)、氧化镨 (+1.79%)、氧化铽 (+0.58%) 价格上涨。

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	氧化镨	氧化铽
最新价格	34.00	29.30	171.00	347.50
上周涨跌幅	0.00%	0.34%	1.79%	0.58%
最近一月涨跌幅	-1.45%	2.63%	12.50%	0.87%
年初至今涨跌幅	-15.00%	-6.69%	41.32%	17.60%

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

**赣锋锂业 (002460)**: 2019年12月11日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。中国证监会依法对公司提交的公开发行可转换公司债券的行政许可申请材料进行了审查,认为该申请材料齐全,决定对该行政许可申请予以受理。

**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	-5.97	0.36
002460.SZ	赣锋锂业	-0.59	22.87
600366.SH	宁波韵升	0.31	5.46
000970.SZ	中科三环	0.76	4.15
300224.SZ	正海磁材	2.41	10.67
600549.SH	厦门钨业	0.25	-2.08
002192.SZ	融捷股份	-0.73	9.07

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 2019-12-13	EPS			P/E			评级
			2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
天齐锂业	002466.SZ	27.72	1.93	0.49	1.03	14.36	56.57	26.91	暂未评级
正海磁材	300224.SZ	8.09	-0.10	0.15	0.17	-	53.93	47.59	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

**金银河 (300619)**: 公司公开发行 1.67 亿元可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复。

**星云股份 (300648)**: 公司拟在福建福州设立子公司兴星投资,注册资本 1000 万元。

**杭可科技 (688006)**: 公司 2019 年 1 月 1 日至 12 月 12 日,累计获得政府补助 3098 万元。

**科恒股份 (300340)**: 公司实控人的一致行动人唐芬女士计划 3 个月内减持不超过 1.37% 的股份;小股东新鑫时代计划 6 个月内减持不超过 2.71% 的股份。

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	-0.15	14.64
300457.SZ	赢合科技	1.52	-5.47
688006.SH	杭可科技	4.40	17.04
300619.SZ	金银河	0.91	-1.65
300648.SZ	星云股份	1.51	2.78
300532.SZ	今天国际	1.93	-6.05
300340.SZ	科恒股份	-1.57	2.18

资料来源: Wind, 平安证券研究所

## 2.2 盈利预测与投资建议

宝马和宁德时代签订 73 亿欧元的电芯采购合同, 国内外电池厂龙头有望开启新一轮扩产周期。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, 3C 设备拓展顺利, 有望打开新的增长空间。此外, 建议关注锂电后段设备优秀公司杭可科技。

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	39.31	0.84	1.06	1.32	46.7	37.2	29.7	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

#### 欧洲七国组建电池联盟建设 64GWh 电池产能

欧盟委员会批准 7 个欧洲国家的“电池联盟”。在德国的凯泽斯劳滕和法国的欧宝工厂, 欧宝将与 PSA、Saft 一起生产 32GWh 电池, 两厂总产能达到 64GWh。七个欧盟成员国将为这一研究和创新项目提供 32 亿欧元的支持。

点评: 七个欧盟成员国包括比利时、芬兰、法国、德国、意大利、波兰和瑞典, 其中德国提供 12.5 亿欧元, 法国提供 9.6 亿欧元, 是此次联盟的主要出资国家。新工厂预计于 2023 年正式投产, 法国电池制造商 Saft SA 主要提供技术支持, 主机厂欧宝和 PSA 提供部分资金支持。此项目是继 Northvolt 瑞典工厂和大众萨尔茨吉特工厂之后, 欧洲本土企业合作组建的又一大型动力电池产能项目, 也有望成为欧洲最大的电池项目之一。欧洲政府近期在电动车产业推进过程中频频发力, 不仅提高对电动车的购置补贴、加大充电桩等基础设施建设力度, 而且大力支持欧盟各国和各企业之间的项目合作, 以此增强欧洲本土的电动车供应商的实力, 缩小与亚洲竞争对手的差距。在欧洲政府和车企的支持下, 欧洲本土有望出现一两家在全球有竞争力的电池厂商。

### 3.2 上市公司公告及股价表现

【天赐材料】公司全资子公司九江天赐高新材料有限公司投资建设年产 2 万吨电解质基础材料及 5800 吨新型锂电解质项目，项目总投资为人民币 4.64 亿元。项目建设周期 30 个月。项目达产后预计可实现年均营业收入 23.08 亿元，年均净利润 2.19 亿元。

【天赐材料】公司全资子公司九江天赐高新材料有限公司投资建设年产 15 万吨锂电材料项目，项目总投资为人民币 3.19 亿元。项目包括年产 6 万吨液体六氟磷酸锂装置、年产 7 万吨溶剂装置及年产 15 万吨电解液母液配制装置。

【石大胜华】公司拟成立孙公司东营石大胜华创世新材料科技有限公司，以自有资金投资建设 4000 吨/年硅碳负极材料项目。整体项目分 3 期建设，其中一期 600 吨/年，建设期自 2020 年至 2021 年；二期 1400 吨/年，建设期 12 个月；三期 2000 吨/年，建设期 12 个月。

【贝特瑞】公司计划从合纵科技公司全资子公司湖南雅城采购磷酸铁（前驱体）3 万吨，有效期为 3 年（2019 年 11 月 1 日-2022 年 12 月 30 日）。

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	3.3	11.9
002407.SZ	多氟多	-2.0	6.4
300073.SZ	当升科技	-3.1	4.2
300037.SZ	新宙邦	0.8	12.9
002108.SZ	沧州明珠	0.0	8.8
002074.SZ	国轩高科	3.9	4.9
600884.SH	杉杉股份	0.5	13.5
300568.SZ	星源材质	-3.4	4.2
002850.SZ	科达利	2.0	19.4
300014.SZ	亿纬锂能	5.9	34.2
300438.SZ	鹏辉能源	4.9	16.6
300750.SZ	宁德时代	0.0	26.2
002812.SZ	恩捷股份	2.2	23.8
603659.SH	璞泰来	4.2	31.2

资料来源：Wind、平安证券研究所

### 3.3 盈利预测与投资建议

2020 年国内新能源汽车有望在政策边际改善、合资车型供给放量和私人需求提升等多因素共振下重回增长态势，欧洲市场或将在碳排放政策趋严、德国政府加大电动车购置补贴、新车型加速投放的带动下实现高速增长。外资动力电池厂商和部分国内优质电池厂、电池材料厂商将会受益于国内外新能源汽车的销量提升。关注海外电动车市场和国内合资车型放量的机会，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
		2019-12-13	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
宁德时代	300750	93.00	1.53	1.88	2.12	60.6	49.3	44.0	强烈推荐
星源材质	300568	26.06	1.16	1.00	1.14	22.5	26.1	22.9	推荐
璞泰来	603659	75.17	1.37	1.85	2.07	55.0	40.6	36.3	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 11 月全国充电桩保有量 117.4 万台，同比增长 61.2%

中国电动充电基础设施促进联盟发布 2019 年 11 月充电桩运营数据。截至 2019 年 11 月，充电联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 49.6 万台；通过联盟内成员整车企业采样约 100.2 万辆车的车桩相随信息，其中未随车配建充电设施 32.4 万台。累计来看，截至 2019 年 11 月，全国公共充电桩和私人充电桩总计保有量为 117.4 万台，同比增长 61.2%。

**点评：**19 年 11 月份新增公共充电桩 1.7 万台，单月新增充电桩数量环比有所增长。今年 1-11 月共计增加公共充电桩 16.4 万台，同比增长 116.6%；共计增加私人充电桩 20.1 万台，同比下滑 2.5%。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明显提升。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较快增长势头。

### 4.2 上市公司公告及股价表现

**特锐德 (300001.SZ)：**公司在 2020 年度拟为子公司申请累计总额不超过 366,500 万元人民币（或等值外币）的综合融资授信额度，公司拟为上述授信提供连带责任担保，担保期限为 12 个月。

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	3.3	14.7
002851.SZ	麦格米特	1.2	2.0
002249.SZ	大洋电机	1.1	4.5
002196.SZ	方正电机	9.6	10.0
300001.SZ	特锐德	8.0	12.8
002276.SZ	万马股份	1.3	8.2
002518.SZ	科士达	-1.3	10.6
002227.SZ	奥特迅	-0.1	-1.0
002364.SZ	中恒电气	-0.7	-9.5
300141.SZ	和顺电气	0.8	0.8

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、龙头公司市场份额逐步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
		2019-12-13	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
汇川技术	300124	28.78	0.70	0.64	0.85	41.1	45.0	33.9	强烈推荐
科士达	002518	10.13	0.40	0.55	0.67	25.3	18.4	15.1	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

**中汽协：11月汽车销量降幅继续收窄，新能源汽车销量五连降**

中汽协发布 11 月汽车产销量分别完成 259.3 万辆和 245.7 万辆，产量同比增长 3.8%，销量同比下降 3.6%。1-11 月累计销量 2311 万辆，同比下降 9.1%，降幅比 1-10 月收窄 0.6 个百分点。11 月销量 9.5 万辆，下降 43.7%；1-11 月销量 104.3 万辆，增长 1.3%。

**点评：**从 11 月产销数据完成情况看，产销量继续回升，产销量恢复到 250 万辆左右的较高的水平，尤其是产量同比呈现了正增长，一方面反映企业在连续降低库存水平后，开始回补库存，生产节奏有所恢复；另一方面也反映了企业对今后的市场信心有所恢复。11 月新能源汽车则继续呈现下降，已连续 5 个月同比下滑，累计产销量同比仅实现微弱增长，全年或呈现负增长。

中期看行业将处于“平台期”，乘用车的日德系处强势产品周期，一线自主有望恢复元气。存量市场抓住细分行业红利，产品升级、ASP 提升同时扩大品牌效应的公司具有持续的增长潜力。汽车电动化进入高质量发展阶段，推荐受益于电动化的上游零部件企业。全球化进程中零部件企业具有重要机遇，推荐有技术实力和全球客户的企业。

### 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	2.2	7.2
000957.SZ	中通客车	7.5	11.6
600418.SH	江淮汽车	2.3	2.9
600686.SH	金龙汽车	8.6	6.5
002454.SZ	松芝股份	2.4	5.6
002239.SZ	奥特佳	-5.6	0.0
600699.SH	均胜电子	-2.6	9.8
002594.SZ	比亚迪	-0.8	0.6
600066.SH	宇通客车	3.1	1.9

证券代码	证券简称	周涨跌幅/%	月涨跌幅/%
600104.SH	上汽集团	4.2	2.3

资料来源: Wind, 平安证券研究所

### 5.3 盈利预测与投资建议

**11月汽车销量降幅继续收窄, 新能源汽车销量五连降。**11月新能源汽车则继续呈现下降, 已连续5个月同比下滑, 累计产销量同比仅实现微弱增长, 全年或呈现负增长。新能源产业为大势所趋, 预计国内新能源车销量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
		2019-12-13	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
宇通客车	600066.sh	14.71	1.04	1.10	1.17	14.1	13.4	12.6	推荐
均胜电子	600699.sh	15.70	1.39	1.35	1.37	11.3	11.6	11.5	推荐
上汽集团	600104.sh	23.70	3.08	2.48	2.60	7.7	9.6	9.1	推荐
银轮股份	002126.SZ	7.17	0.44	0.50	0.59	16.3	14.3	12.2	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	6.70	1.77
TM.N	TOYOTA	-0.47	-1.50
BLDP.O	BALLARD	-3.97	-9.10
PLUG.O	普拉格能源	-1.90	-11.46
NIO.N	蔚来汽车	5.75	32.78

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 B 座 25 楼  
邮编: 518033

#### 上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 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