

公用事业及环保行业：能源局开展整县屋顶分布式光伏开发试点报送

2021 年 07 月 06 日

看好/维持

公用事业及环保 行业报告

投资摘要：

国家能源局综合司日前发布关于报送整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点方案的通知，通知中称，加快推进屋顶分布式光伏发展，拟在全国组织开展整县（市、区）推进屋顶分布式光伏开发试点工作。积极组织屋顶光伏开展分布式发电市场化交易。

投资建议：对于电力板块，2021 年 1-5 月份用电量 32305 亿千瓦时，增长 17.7%，全社会用电量延续较快增长态势，各省份全社会用电量均保持正增长，可见电力行业已经恢复到疫情前水平，电力公司整体业绩趋稳，但展望今年，境外疫情依然严重，制造业用电能否企稳增长尚存疑虑，建议配置不受疫情和供需影响的水电、核电公司。对于天然气板块，虽然 LNG 整体价格随着经济复苏有所上涨，但从整体供需来看，LNG 价格长期低迷，建议关注气源成本下降的深圳燃气。环保方面，固废运营类企业如垃圾焚烧与环卫行业，行业景气度高，垃圾焚烧由于环保排放趋严+国补政策退坡，环卫服务行业由于项目大型化、电动化趋势，龙头企业将受益行业集中度提升，推荐标的瀚蓝环境、城发环境、龙马环卫。

市场回顾：6 月下半月（06.16-07.02）电力及公用事业指数下跌 0.96%，沪深 300 指数下跌 1.65%，电力及公用事业板块跑赢大盘 0.70 个百分点，电力及公用事业板块涨幅位于 30 个中信二级子行业的第 14 名。160 家样本公司中，46 家公司上涨，107 家公司下跌，6 家公司平盘。表现较为突出的个股有久吾高科、祥龙电业等；表现较差的个股有*ST 节能、华银电力等。上期推荐组合长江电力（20%）、中国广核（20%）、城发环境（20%）、瀚蓝环境（20%）、龙马环卫（20%）下跌 0.89%，跑赢大盘 0.76 个百分点，跑赢电力及公用事业指数 0.07 个百分点。

风险提示：燃料价格超预期上涨，政策执行力度不达预期，市场系统性风险

行业重点公司盈利预测与评级

简称	EPS (元)			PE			PB	评级
	20A	21E	22E	20A	21E	22E		
长江电力	1.19	1.14	1.20	16.56	17.83	16.98	2.64	推荐
中国广核	0.19	0.21	0.22	15.15	12.75	12.01	1.38	推荐
城发环境	0.46	1.70	1.93	8.74	5.48	4.83	1.22	强烈推荐
瀚蓝环境	1.38	1.61	1.93	17.99	13.31	11.08	2.19	强烈推荐
龙马环卫	1.06	1.23	1.49	15.10	12.12	10.05	2.13	强烈推荐

资料来源：wind、东兴证券研究所

未来 3-6 个月行业大事：

2021-07-15 1-6 月电力消费情况发布

行业基本资料	占比%
股票家数	157 3.88%
重点公司家数	- -
行业市值	22307.78 亿元 2.78%
流通市值	18173.09 亿元 3.09%
行业平均市盈率	17.3 /
市场平均市盈率	21.64 /

行业指数走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

分析师：洪一

0755-82832082

hongyi@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480516110001

分析师：沈一凡

010-66554108

shenyf@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480520090001

1. 市场回顾

6 月下半月（06.16-07.02）电力及公用事业指数下跌 0.96%，沪深 300 指数下跌 1.65%，电力及公用事业板块跑赢大盘 0.70 个百分点，电力及公用事业板块涨幅位于 30 个中信二级子行业的第 14 名。160 家样本公司中，46 家公司上涨，107 家公司下跌，6 家公司平盘。表现较为突出的个股有久吾高科、祥龙电业等；表现较差的个股有*ST 节能、华银电力等。上期推荐组合长江电力（20%）、中国广核（20%）、城发环境（20%）、瀚蓝环境（20%）、龙马环卫（20%）下跌 0.89%，跑赢大盘 0.76 个百分点，跑赢电力及公用事业指数 0.07 个百分点。

本期组合推荐：长江电力（20%）、中国广核（20%）、城发环境（20%）、瀚蓝环境（20%）、龙马环卫（20%）。

上期环保行业个股中，涨幅居前的是：久吾高科、祥龙电业、科达制造、万邦达、*ST 升达；跌幅居前的是：*ST 节能、华银电力、深圳能源、华通热力、远达环保。

估值方面，电力及公用事业板块市盈率（TTM）为 17.63，较上期下跌 0.49%，较年初下跌 4.61%，板块估值处于低位。

2. 行业热点

国家能源局综合司日前发布关于报送整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点方案的通知，通知中称，加快推进屋顶分布式光伏发展，拟在全国组织开展整县(市、区)推进屋顶分布式光伏开发试点工作。积极组织屋顶光伏开展分布式发电市场化交易。（北极星电力网）

《浙江省电力发展“十四五”规划（征求意见稿）》近日发布，其中指出：“十四五”期间，建成乐清电厂三期等 632 万千瓦支撑性煤电机组。深入挖掘存量机组调峰潜力，加快淘汰煤电落后产能，研究 30 万千瓦级煤电机组实行容量替换，腾出容量和电量空间发挥高参数机组降污减碳节能作用。鼓励现役和新建煤电耦合可再生能源、储能、氢能等转型综合能源服务商，持续推动煤电灵活性和节能增效改造。积极推进台二、玉环等一批智慧电厂示范，开展碳捕捉、利用与封存技术研究。“十四五”期间，分布式光伏以整县（市）推进规模化开发为重点，集中式光伏以高质量推广生态友好型“光伏+”为重点，新增光伏装机 1245 万千瓦以上。打造 3 个以上百万千瓦级海上风电基地，新增海上风电装机 455 万千瓦以上。因地制宜建设生物质（含垃圾）发电，新增生物质发电装机 60 万千瓦以上。实施老旧水电站更新改造，开发泰顺交溪流域水电，新增常规水电装机 15 万千瓦左右。（北极星电力网）

东莞市生态环境局近日发布关于公开征求《关于加强高污染燃料禁燃区环境管理的通告》意见的公告，其中指出，沙角电厂群应按省、市要求逐步关停全部 5 台燃煤机组。（北极星电力网）

河南省发改委发布《关于加快推动河南省储能设施建设的指导意见》，文件指出，鼓励新能源项目配套建设储能。对储能配置比例不低于 10%、连续储能时长 2 小时以上的新能源项目，在同等条件下优先获得风光资源开发权，由电网企业优先并网、优先保障消纳。（北极星电力网）

北京市发展改革委印发《北京市 2021 年能源工作要点》指出，鼓励产业园区及农村地区探索分散式风电开发利用，开工建设安定循环经济园、推进顺义生活垃圾焚烧发电三期工程。持续优化能源结构，煤炭消费量

控制在 150 万吨以内，优质能源消费比重达到 98%以上，可再生能源占能源消费比重达到 9%以上。（北极星电力网）

四川省发改委发布《四川省“十四五”光伏、风电资源开发若干指导意见》。《意见》指出，到 2025 年底建成光伏、风电发电装机容量各 1000 万千瓦以上。（北极星电力网）

广西发改委发布《关于申报 2021 年陆上风电、光伏发电项目的通知》。根据《通知》，2021 年，广西拟新增风电保障性并网项目 500 万千瓦，光伏保障性并网项目 400 万千瓦。（北极星电力网）

内蒙古能源局发布关于印发《内蒙古自治区煤电节能降耗及灵活性改造行动计划（2021-2023 年）》的通知，内能电力字〔2021〕372 号，其中指出：到 2023 年，全区淘汰煤电落后产能 95.35 万千瓦。到 2023 年，全区新建燃煤发电机组平均供电煤耗低于 300 克标准煤/千瓦时（以下简称克/千瓦时）；改造现役燃煤发电机组 1200 万千瓦左右，现役燃煤发电机组平均供电煤耗达到 313 克/千瓦左右。到 2023 年，力争全区燃煤发电机组完成灵活性改造 2000 万千瓦，增加系统调节能力 400-500 万千瓦。（北极星电力网）

山东省能源局日前发布《关于 2021 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，通知指出，2021 年风电、光伏发（受）电量占全社会用电量的比重达到 10%以上，以后逐年提高，建立并网多元保障机制，并网条件主要包括配套新增的抽水蓄能、火电调峰、新型储能等灵活性调节能力。（北极星电力网）

《浙江省可再生能源发展“十四五”规划》正式发布，到“十四五”末，力争浙江省生物质装机达到 300 万千瓦以上，新增装机在 60 万千瓦以上，其中新增装机以垃圾发电为主。到“十四五”末，力争浙江省水电装机达到 1500 万千瓦以上，新增装机在 350 万千瓦以上，其中新增装机以抽水蓄能电站为主。到“十四五”末，力争浙江省光伏装机达到 2750 万千瓦以上，新增装机在 1200 万千瓦以上，其中分布式光伏新增装机超过 500 万千瓦，集中式光伏新增装机超过 700 万千瓦。到“十四五”末，力争浙江省风电装机达到 640 万千瓦以上，新增装机在 450 万千瓦以上，主要为海上风电。（北极星电力网）

国家能源局发布组织开展“十四五”第一批国家能源研发创新平台认定工作的通知，共包含以新能源为主体的新型电力系统、新型储能、氢能与燃料电池、碳捕集利用与封存（CCUS）等重点领域。文件要求参与认定的平台年度研究与试验发展经费支出额不低于 3000 万元；研究与试验发展人员数不低于 100 人。（北极星电力网）

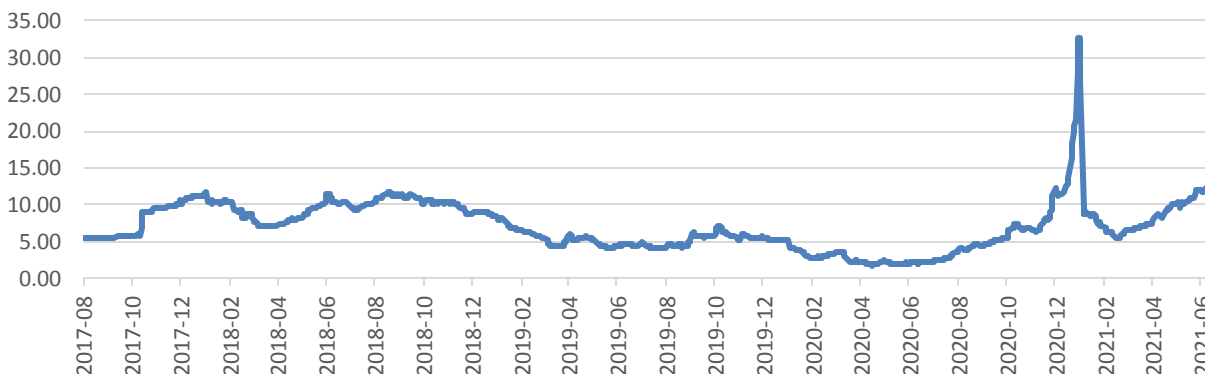
安徽省十六市公开固废危废 2020 年度处置情况。（北极星固废网）

芜湖市人民政府发布《芜湖市生活垃圾分类工作考核办法（2021 年）》，办法自 2021 年 7 月起实施。（北极星固废网）

3. 天然气价格跟踪

06 月 16 日至 07 月 01 日，液化天然气平均到岸价格为 12.59 美元/百万英热单位，较上期上涨 9.19%。

图1：液化天然气到岸价格变动趋势（美元/百万英热单位）



资料来源：Wind，东兴证券研究所

4. 长期观点

对于电力板块，2021年1-5月份用电量32305亿千瓦时，增长17.7%，全社会用电量延续较快增长态势，各省份全社会用电量均保持正增长，可见电力行业已经恢复到疫情前水平，电力公司整体业绩趋稳，但展望今年，境外疫情依然严重，制造业用电能否企稳增长尚存疑虑，建议配置不受疫情和供需影响的水电、核电公司。对于天然气板块，虽然LNG整体价格随着经济复苏有所上涨，但从整体供需来看，LNG价格长期低迷，建议关注气源成本下降的深圳燃气。环保方面，固废运营类企业如垃圾焚烧与环卫行业，行业景气度高，垃圾焚烧由于环保排放趋严+国补政策退坡，环卫服务行业由于项目大型化、电动化趋势，龙头企业将受益行业集中度提升，推荐标的瀚蓝环境、城发环境、龙马环卫。

5. 短期策略

维持对电力、环保板块看好的行业评级，后市策略方面，随着环保行业进入洗牌期，拥有融资成本优势、优质运营资产和核心技术的公司将获得绝佳的整合机会，具备并购整合能力的企业市占率提升可期。

我们精心筛选细分领域优质标的：

- ◆ **火力发电**：火电经过了三年的业绩低谷，在煤炭价格中枢下移的背景下，将迎来估值修复的周期，我们建议在公用事业类股票中优选火电区域分布较广龙头企业，规避经济增长缓慢及产业结构向能源需求不高行业转型的省份和地区。重点推荐：华能国际。
- ◆ **水利发电**：水电业绩平稳，最大的波动为来水波动，但来水的波动很大程度可以被梯级水电联合调度所平滑，因此水电优选大型联合调度水电站，送出电力主要销往经济发达省份，且分红比例高的公司。重点推荐：长江电力。
- ◆ **垃圾焚烧**：随着垃圾焚烧行业的逐渐成熟，国补退坡取消部分逐渐由地方政府承担顺价是必然趋势。国补的退坡以及取消，对于部分运营能力较弱，环保排放不达标，股东背景薄弱，顺价能力不强的小型垃圾焚烧

企业有较大冲击，而行业内优质的龙头企业，具有资金+运营能力+政府资源等多项竞争优势，有望抓住国补退坡背景下的行业整合机会，顺势通过并购扩张提升自身的市占率水平。建议关注具有资金+运营能力+政府资源多重竞争优势的垃圾焚烧龙头**城发环境（000885.sz）**、**瀚蓝环境（600323.sh）**。

◆ **环卫服务**：随着环卫服务市场对“电动化”、“智能化”装备应用的重视，各地在招投标时将向具有装备提供能力的环卫服务企业倾斜，行业准入门槛提升，龙头企业的品牌力、口碑力显现，装备+服务一体化的龙头企业将迎来装备+服务的双重催化。相关标的为智能环卫装备领航者**盈峰环境（000967.sz）**与环卫装备与服务一体化、订单储备充足的**龙马环卫（603686.sh）**。

◆ **智慧水务**：未来水表企业的竞争当中，拥有品牌、渠道、软硬结合、智慧水务综合解决方案提供能力的企业有望进一步扩大自身在水表领域的市场份额，同时拥有水表以外第二增长点的公司有望在长期获得持续的增长动力。相关标的为品牌、渠道优势领先，深耕行业 60 余年的老牌水表龙头**宁水集团（603700.sh）**和智能表计产品齐全、在智能化上抓住先机，同时涉足的智慧农业的智能表计龙头**新天科技（300259.sz）**。

6. 投资组合

我们本期推荐的投资组合如下：

表 1:本期推荐投资组合

公司	权重
长江电力	20%
中国广核	20%
城发环境	20%
瀚蓝环境	20%
龙马环卫	20%

资料来源：东兴证券研究所

7. 主要上市公司公告及其影响

表 2:主要公司公告

公司	公告内容
三达膜-股东减持	三达膜股东清源中国减持期满，减持期内未减持公司股票，目前持有公司无限售流通股份 85,682,350 股，占公司总股本的 25.66%。
中电环保-解除限售条件达成	公司 2018 年限制性股票股权激励计划第三个限售期解除限售条件已经成就，符合解除限售条件的激励对象共计 63 人，可解除限售的限制性股票数量为 4,867,595 股，占目前公司总股本的 0.7191%
上海环境-股东增持	本次权益变动后，三峡资本及其一致行动人长江环保集团持有公司股份比例将由 7.10%增加至 8.20%。

龙马环卫-权益分派	A 股每股现金红利 0.38 元 (含税), QFII 和香港市场投资者按 10% 税率代扣代缴所得税, 税后每股派发现金红利 0.342 元; 其他机构投资者和法人股股东, 其所得税自行缴纳, 每股派发现金红利 0.38 元。
通源环境-首次公开发行网下配售限售股上市流通公告	公司首次公开发行网下配售限售股, 限售期为自公司股票上市之日起 6 个月, 数量为 1,322,344 股, 占公司股本总数的 1.0041%。本次上市流通日期为 2021 年 6 月 25 日。
巴安水务-解除质押	公司控股股东、实际控制人张春霖先生解除质押 11,500,274 股, 占其所持股份比例 4.33%, 占公司总股本比例 1.72%
侨银股份-项目中标	公司于 2021 年 6 月 11 日披露了《关于预中标约 5421 万元云南省弥勒市城市环卫绿化市场化服务 (一标段) 项目的提示性公告》(公告号: 2021-090), 近日, 公司已收到弥勒市城市环卫绿化市场化服务 (一标段) 项目的《中标通知书》; 项目总金额约 5,421.01 万元 (保洁管理维护费用 1,084.20 万元/年); 5 年 (3+2 模式), 前 3 年综合考核合格, 后 2 年自动续签, 如考核不合格, 招标人有权终止合作。考评合格, 直至意向合作期满。
中国天楹-重大资产出售	中国天楹 100% 控制的下属公司 Firion Investments, S.L.U. 以现金方式向 Global Moledo, S.L.U. 出售其所持 Urbaser, S.A.U. 100% 股权。本次交易完成后, 上市公司将不再持有 Urbaser 股权。本次出售 Urbaser 100% 股权的交易对价为: 15 亿欧元 (初始价格), 减去任何交割日前发生的价格调整减损, 减去任何约定减损, 加上等待费。
碧水源-募集说明书	公司创业板向特定对象发行股票, 本次向特定对象发行股票的数量为 469,612,769 股, 占本次向特定对象发行前公司总股本的 14.84%
博世科-募集说明书	公司向特定对象发行股票, 本次发行对象为广州环投集团。截至募集说明书签署之日, 广州环投集团持有公司股份 54,333,964 股, 占公司总股本的 13.39%, 并通过表决权委托的方式持有公司 44,991,970 股所对应的表决权, 占公司总股本的 11.09%, 广州环投集团在公司中拥有表决权的股份数量合计为 99,325,934 股, 占公司总股本的 24.48%。广州环投集团为公司的控股股东, 广州市人民政府为公司的实际控制人。本次向特定对象发行股票的发行价格为人民币 7.68 元/股, 本次向特定对象发行股票的数量为 121,713,938 股。
兴源环境-重大合同	公司与上海环境能源交易所签署了《温室气体排放管理体系 (团体标准) 联合起草合同》, 共同参与温室气体排放管理体系 (团体标准) 的制定, 合同价款 10 万元整。
伟明环保-项目中标	公司收到招标人昌黎县城市管理综合行政执法局发来的《中标通知书》, 确认公司为“昌黎县城乡静脉产业园特许经营项目”的中标单位, 项目一期总投资约 4.41 亿元, 特许经营期限 30 年 (含建设期 2 年), 本项目采用 BOOT 运作模式。
广州发展-股东增持	公司控股股东广州国资发展控股有限公司一致行动人广州国发资本管理有限公司于 2021 年 6 月 15 日通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持了本公司股份 1,601,400 股, 并计划自本次增持之日起 6 个月内通过上海证券交易所系统集中竞价方式择机增持本公司股份, 拟累计增持金额不低于人民币 2,000 万元, 不超过人民币 2 亿元 (含 2021 年 6 月 15 日已增持的额度), 增持计划不设价格区间。
协鑫能科-权益分派	以公司 2020 年 12 月 31 日总股本 1,352,461,312 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.50 元 (含税), 预计派发现金红利 202,869,196.80 元。
广安爱众-股东减持	本次减持计划期间, 裕嘉阁通过集中竞价交易方式减持公司股份 19,988,976 股, 占公司总股本 1.62%。
杭州热电-首次公开	本次公开发行股票数量为 4,010 万股, 占发行后总股本的比例为 10.02%, 本次发行全部为新股发

发行	行，原股东不公开发售股份，每股发行价格人民币 6.17 元，发行后总股本 40,010 万股。
三峡水利-限售股上市	本次限售股上市流通数量为 64,432,989 股，本次限售股上市流通日期为 2021 年 6 月 23 日。
晶科科技-出售资产进展	晶科有限已与湖北新能源正式签署《江苏旭强新能源科技有限公司股权转让协议》，并于 2021 年 6 月 17 日完成江苏旭强股东变更的工商登记手续。根据协议约定，自完成工商变更登记手续之日起，江苏旭强不再纳入公司合并报表范围。截至目前，左云晶科的股份转让事宜正在推进中，公司将根据后续相关进展情况履行信息披露义务。
协鑫能科-股权收购	公司审议通过收购协鑫智慧能源股份有限公司 10%股权的议案，股权转让价格为 7.3 亿元。交易完成后，公司持有标的公司的股份将从 90%增加至 100%。
浙能电力-权益分派	A 股每股现金红利 0.225 元（含税）。
国电电力-权益分派	A 股每股现金红利 0.04 元（含税）。
中国核电-业绩预增	经公司财务部初步测算，预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（追溯重述前）相比，增加 128,500 万元~138,500 万元，同比增加 43%~46%；与上年同期（追溯重述后）相比，增加 120,000 万元~130,000 万元，同比增加 40%~43%。预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润与上年同期（追溯重述前）相比，增加 133,600 万元~148,600 万元，同比增加 46%~51%；与上年同期（追溯重述后）相比，增加 125,000 万元~140,000 万元，同比增加 41%~46%。

资料来源：公司公告、东兴证券研究所

8. 相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业	公用事业及环保行业报告：国务院发文简化危废经营许可证申请办理	2021-06-17
行业	公用事业及环保行业报告：十四五城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划发布	2021-05-20
行业	公用事业及环保行业报告：2025 年地热能供暖面积增加 50%	2021-05-07
行业	公用事业及环保公司报告：湖北正式印发十四五及二零二五远景目标规划	2021-04-19

资料来源：东兴证券研究所

9. 风险提示

燃料价格超预期上涨，政策执行力度不达预期，市场系统性风险。

分析师简介

分析师：洪一

中山大学金融学硕士，CPA、CIIA，4 年投资研究经验，2016 年加盟东兴证券研究所，主要覆盖环保、电新等研究领域，从业期间获得 2017 年水晶球公募榜入围，2020 年 wind 金牌分析师第 5。

分析师：沈一凡

康奈尔大学硕士，纽约大学本科，曾供职于中国能建华东电力设计院，5 年基础设施建设经验，2018 年加盟东兴证券研究所。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。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中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属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，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 15%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 5 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526