东兴证券 DONGXING SECURITIES

国产新冠疫苗上市在即，安全性和可及性更具优势

2020 年 12 月 27 日

首席观点 | 周度观点





胡博新|东兴证券医药首席分析师

S1480519050003，010-66554032，huboxin1983@163.com

医药：国产新冠疫苗上市在即，安全性和可及性更具优势

目前海外已有两家 mRNA 疫苗发布三期保护率数据，并获得美国 FDA 的 EUA，美国、英国等已开始对重点人群接种，另一家 AZ 的腺病毒载体疫苗也将完成三期临床。中国新冠疫苗进入三期临床阶段有灭活苗、腺病毒载体疫苗和重组蛋白疫苗。从巴西卫生系统反馈的信息，科兴生物的灭活苗三期保护率数据超过 WHO 的标准,汇总印尼和土耳其的数据后,将最终发布。中生集团北京所的灭活苗也已经向 CDE 递交上市申请。

作为未来免疫人群超十亿人以上的品种，新冠疫苗的安全性需要重点关注，目前 mRNA 疫苗虽然已经获得较好的保护率，但其较高的不良反应率仍需要关注，而且 mRNA 路径的长期安全性仍需要观察。国产疫苗选择路径较为成熟的灭活苗和重组蛋白疫苗，工艺和技术都相对稳定，从目前一二期数据来看，安全性优势也显著优于海外 mRNA 和腺病毒载体疫苗。

新冠疫情的发展已经影响到全球，新冠疫苗的具有广泛的市场需求，辉瑞等海外企业新冠疫苗成功验证了疫苗研发的可行性，而短期其供应远远不及市场需求。对于进度相对交稳的中国企业，市场仍有足够的机会，而且目前中国企业国际合作以人口相对较多的发展中国家或者经济实力较强的国家为主，外来销售有望提前锁定。

建议重点关注：①国内血液制品和流感疫苗龙头——华兰生物（华兰生物（002007.SZ）：年报业绩符合预期，血制品景气提升及四价苗放量可期）；②国内血液制品国家队——天坛生物（天坛生物（600161）：Q3 业绩高增，定增募资促长期增长）；③新冠抗原检测出口第一平

台——东方生物（详见参考报告详见参考报告：深耕 POCT 领域，新冠抗原检测率先登陆欧洲）。

风险提示：新冠疫苗研发的不确定性；原料药价格波动风险；海外对出口试剂监管不确定性。



张凯琳|东兴证券商社首席分析师

S1480518070001，010-66554087，zhangkailinmwz@163.com

联系人：刘田田|东兴证券纺织服装

S14801190100126，010-66554038，liutt@dxzq.net.cn

纺服：降温助力冬装销售，耐克二季度大中华区增速亮眼

全国范围内继续降温，助力冬装销售。国家气象局预计 12 月 28 日至 31 日一股寒潮将自北向南横扫我国大部，带来“速冻式”降温和“混合式”雨雪，低温天气利好服装行业和有关家纺企业。2021 年春节假期较往年更晚，可以拉长冬季服装产品的销售时期，品牌商和经销商会有更加充分的时间去宣传营销和宣传营销。预计销售旺季可以持续到明年 2 月底。近年服装公司加速柔性供应链打造，降温天气带来的快速需求上升也将考验服装公司的供应链反应能力。

耐克大中华区增速亮眼，持续验证行业景气度。耐克 2021 财年第二季度营收为 112.43 亿美元，同比增长 9%；净利润增长 12%至 12.51 亿美元。中国市场营收和数字业务成为推动其营收增长的主要因素。具体而言，耐克中国市场营收为 22.98 亿美元，同比增长 24%，单季度营收首次突破 20 亿美元。耐克数字业务营收同比增长 84%，其中中国市场实现双位数增长。

受益于海外需求回暖，服装出口订单持续复苏，明年形势乐观。11 月份，纺织服装出口 1650 亿元，增长 6%，其中纺织品出口 808 亿元，增长 21%，服装出口 842 亿元，增长 4%。分季度看 A 股纺织制造版块今年形势严峻，版块在一季度受影响最大，因为一季度是供给和需求两个方面都受到影响；二季度收入和业绩的降幅收窄；三季度订单回暖，但是受到人民币升值等因素影响了业绩端表现。建议关注，疫情加速优秀制造企业份额提升，RCEP 落实也将助力优质企业在产业转移中获得优势。

重点推荐：李宁、安踏体育、申洲国际、罗莱生活、森马服饰

风险提示：疫情导致消费复苏不及预期，品牌商战略变化，新渠道拓展受阻。

《李宁（2331.hk）：三季度经营数据趋向健康，四季度可期》

《申洲国际（2313.HK）：稳健成长的典范，创新能力保证未来份额提升》

《安踏体育（2020.HK）：中报彰显公司优秀运营，零售先行者再次变革》

《罗莱生活（002293）：手持优质品牌，大家纺小家居战略稳步推进》

《森马服饰（002563）：童装强者恒强，休闲装短期承压，公司运营提升》



孟斯硕|东兴证券食品饮料行业首席分析师

S1480520070004，010-66554035，mengssh@dxzq.net.cn

食品饮料：高端白酒经销商大会提振信心，建议把握中长期机会

经过疫情压力测试，高端酒业绩仍旧保持双位数增长，体现出较强的刚需品属性，展望未来5年，消费升级和品牌集中核心逻辑有望继续强化，高端酒市场仍将处于扩容阶段，年度经销商大会反馈龙头企业目标规划清晰务实，未来量价齐升格局仍将保持，我们建议把握中长期良好投资机会。

贵州茅台：2021年是“十四五”规划开局之年，重点在于全力构建高效优质的营销新体系，做深文化、做优服务，不断推动经销商由坐商向行商模式转变，我们预计将继续提高自营、商超、电商渠道投放比例，努力实现精准销售、稳市稳价，渠道变革有助于产品均价进一步提升。我们认为处于卖方市场的茅台实现上述目标发展路径清晰，未来除了销量贡献外，更多需要均价提升来实现。

五粮液：2021年公司定调稳中求进，计划保持行业平均先进发展水平，公司着眼中长期稳健发展，于改革新征程中力求动态平衡。从量价增长路径来看，一是传统渠道不增量，利用数据化系统进一步优化区域市场科学投放决策，同时加快团购渠道开发进度，在今年基础上持续培育、巩固意见领袖和消费圈层，健全团购服务保障和创新体系；二是发力2000元以上的高端产品，完善经典五粮液产品体系，成立市场营销专项工作组，优先聚焦高地市场，做大企业、文化圈、金融圈等高端消费圈层。展望“十四五”规划，我们看好改革红利持续释放驱动企业稳健发展。

泸州老窖：在规模方面，按照销售口径2022年收入突破200亿元，2025年收入突破300亿元，若按照2020年销售口径130亿预期来测算，未来5年国窖收入复合增速目标达18%，且前两年增速目标更快；在品牌方面，国窖1573继续坚持“浓香国酒”品牌定位，围绕“稳质量、升品牌、提价格、扩规模、增利润”五个方面来强化这一定位。未来公司有望凭借突出的管理和营销创新能力，在华东、华南等薄弱市场积极抢占高端消费者，实现高端产品的较快增长。

重点推荐：贵州茅台、五粮液、泸州老窖。

参考报告：

《白酒行业深度：站在DCF的角度思考白酒的估值空间》

《贵州茅台：直营占比继续提升，龙头业绩稳健增长》

《五粮液（000858）：量价齐升再次确认，新班子带入新境界》

《泸州老窖（000568）：业绩增长稳健亮眼，高档酒提价放量未来可期》



张天丰|东兴证券金属首席分析师

S1480520100001，021-25102914，tfzhang901@126.com

金属：能源金属进入强势交易，价格轮动向小金属切换

金属整体低供应增速+低显性库存+稳定现货升贴水环境提振金属基本面定价，弱势美元+流动性溢价交易优化金属金融面定价。能源金属开始进入趋势性强势交易，期现价格与板块估值显现同步上涨，后期小金属板块或受益于周期轮动。

工业金属市场延续供应偏紧的交易逻辑。矿端供给的紧俏依然在铜锌市场有效体现，铜矿供给难有效提升且冶炼厂矿石库存偏低导致铜加工费在年内维持 48 美元/吨，周内 CSPT 敲定 2021Q1 铜 TC 为 53 美元/吨，较 2020Q4 地板价下滑 8.6%；而锌矿加工费亦持续下跌，21 年 1 月锌矿加工费预计降 9.1%至 4000 元/金属吨，远期加工费的一致下滑印证矿端供应偏紧现状。但需求却表现淡季不淡，华东华南地区订单的持续释放带动生产企业在淡季维持常态化开工并推动金属显性库存持续去化，如铜小计库存较去年同期已降 40%。

能源金属进入趋势性强势交易，期现价格及板块估值同步上涨。周内无锡电子盘钴价受供应端消息催化而跳涨 6.6%至 27.55 万元/吨。钴收储数量增加传闻叠加南非第二波疫情扩散所导致的政府限制措施预期，引发市场对钴供应环节愈加刚性的担忧。考虑到下游节前备货需求以及钴终端需求的系统性好转，钴盐价格或继续走强。

国内工业级碳酸锂价格进入趋势性强势，带动氢氧化锂价格亦在周内出现本年以来的首次上涨。考虑到明年 1-2 月部分锂盐厂的停产检修，以及下游在 12 月下旬的持续补库叠加部分区域生产供给遭受限电扰动，强势现货交易情绪或主导锂成交价格继续上行。此外，周内小金属价格显现强化，小金属板块出现估值攀升迹象，预计锑，钼等小金属或将受益于周期轮动。

普钢投机性需求释放，特钢供需格局偏紧。周内普钢现货价格受成本推动大幅拉涨，并刺激下游采购积极性上升。而钢材供应受限电检修和采暖季限产影响下降，导致钢材库存延续去化。考虑到下周钢厂复产将提升供应，市场进入冷静期或令库存去化难度加大，这有利于铁矿石、焦炭等原料价格回归供需基本面定价。此外，钢厂检修影响优特钢产量导致市场资源紧缺，而下游需求尚可，促使主流品种价格拉涨 300-400 元/吨左右。考虑到年关将至贸易商降库换现意愿增强，预计下周优特钢市场价格或高位盘整，但应持续关注需求与检修的影响。

风险提示：流动性交易拐点显现，库存大幅增长及现货贴水放大，市场风险情绪加速回落。



王习|东兴证券军工首席分析师

S1480518010001，010-66554034，wangxi@dxzq.net.cn

军工：十四五开年在即，军工行业订单或呈现积极变化

基本面方面，今年是十三五最后一年，我们预计今年 12 月底至明年一季度，部分领域的十四五期间装备定价、市场份额和预售款可能会分批确定，上游零部件企业和原材料企业订单改善可能性较大，上游企业从订单转化为收入的周期较短，当前或是配置军工行业的极佳窗口期，建议军工行业投资顺势而为。

事件方面，上周末，发改委要求明年 1 月起，外商投资军工、军工配套等关系国防安全的领域前需主动向工作机制办公室申报，考虑到未来外资投资军工股需要申报，短期内外资抢筹军工的现象或持续。

具体到投资方向，近期市场预期军工行业或出现类似医药行业的集采现象，参照当时医药行业走势，整个板块在集采之后先抑后扬，大幅度反弹，投资聚焦到了创新药和医疗器械等领域，此次军工行业或开启新一轮上涨，投资或聚焦到核心主机厂和上游核心技术零部件企业。

风险提示：军品订单不及预期；产品降价风险



刘嘉玮|东兴证券非银首席分析师

S1480519050001，010-66554043，nkuliujiawei@126.com

非银：深度回调后板块投资价值凸显

近期财政部修订发布《企业会计准则第 25 号—保险合同》，规范如收入提前确认导致收入与费用确认期间不配比，收入中包含投资成分导致保险公司与其他金融机构的收入信息不可比、精算假设调整对未来利润的影响计入当期损益等业绩调节问题，是国内版的 IFRS17。根据要求，国内主要上市险企新保险合同准则将于 2023 年 1 月 1 日起执行，和 IFRS9 新会计准则同步实施(除平安已于 2018 年实施)。预计未来两年上市险企负债投资两端存在较大调整压力。前期部分险企透支保费增长，21 年和 22 年保费增速预期将有所下调。

此外，周五证监会发布《证券交易数据交换协议》和《资本市场场外产品信息数据接口》等两项金融行业标准。前者为应对沪、深港通与外部对接需求增多，降低国外市场参与者接入国内市场的技术门槛，为境外投资者参与国内资本市场投资提供便利。后者则可以有效规范场外市场发行产品信息披露，便于全流程监管和信息高效流转。

受疫情反复和年末流动性紧张影响，截至本周，非银板块已连续调整三周。当前保险板块和头部券商估值再次回落至低估区间，预计随着年初流动性改善和利率企稳回升，板块估值将有效修复，继续重点推荐。

风险提示：

宏观经济下行风险、政策风险、市场风险、流动性风险



林瑾璐|东兴证券银行首席分析师

S1480519070002，010-66554130，15692169289@163.com

银行：银行业绩改善有较强支撑，看好明年一季度行情

本周银行板块跌 1.09%，处于中信一级行业中等偏后水平。板块 PB（LF）估值 0.71，仍在历史较低区间波动；估值隐含不良率 11.4%，远高于 9 月末上市行平均账面不良+关注贷款率 3.4%。12 月以来，银行板块有所回调，我们认为更多的是受市场情绪影响。随着经济持续修复，基本面改善的预期将不断增强，板块估值有望逐步修复。建议把握当前基本面修复之下的银行股行情。

本周银保监会就《商业银行理财子公司理财产品销售管理暂行办法》公开征求意见，现阶段仅允许理财子公司、吸收公众存款的银行业金融机构作为理财产品代销机构。未经允许，非金融机构和个人不得直接或变相代理销售理财产品，互联网平台或暂无缘代销理财产品。银行或将加大网点和线上等自营渠道的获客能力，代销理财中收贡献有望持续提升。

从近期宏观经济数据来看，工业企业利润、制造业投资、社零、PMI 等都反映了经济复苏的较强韧性。实体经济信用需求向好，但信用增长呈现边际收敛趋势。我们认为随着经济持续修复，货币政策将回归常态化；未来市场利率向上，银行业景气度向好，明年全年业绩有较强支撑。分别从规模、息差、资产质量来看：（1）随着经济的持续修复，明年货币政策将逐渐回归常态化；银行信贷和资产规模增速将较 2020 年有所回落。（2）受重定价扰动，明年一季度银行净息差有收窄压力，尤其是按揭贷款占比较高的银行；但随着实体经济融资需求的修复，新发放贷款利率有望边际改善，利好银行息差向上。（3）资产质量：今年上市银行加大不良确认、核销、处置力度，夯实资产质量；并充分计提拨备，风险抵御能力更强，未来不良压力不大。本周国常会决定延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划，是对中央经济工作会议精神的落实，确保了政策的“连续性”，有助于银行资产质量平稳过渡。

风险提示：经济失速下行带来资产质量严重恶化；政策预期外变动。



郑丹丹|东兴证券电新首席分析师

S1480519070001，021-25102903，zhengdd@dxzq.net.cn

电新：国家电网装备制造类资产剥离事项或已启动

据平高电气、许继电气 2020 年 12 月 24 日公告，平高集团（平高电气控股股东）、许继集团（许继电气控股股东）正在与中国西电集团（中国西电控股股东、宝光股份实际控制人）筹划战略性重组。我们认为，这意味着，国家电网已着手剥离电网设备制造类业务。

中国政府网披露的国务院常务会议（2020.9.17）决议在谈及“要进一步为民营企业发展创造公平竞争环境”，“持续放宽市场准入”时，提出“加快电网企业剥离装备制造等竞争性业务”。发改委、科技部、工信部、财政部、人社部、和人民银行 2020 年 10 月 14 日联合发布的《关于支持民营企业加快改革发展与转型升级的实施意见》亦明确提出，加快电网企业剥离装备制造等竞争性业务。我们认为，平高集团、许继集团与中国西电集团正在筹划的战略性重组，是国家电网落实该《实施意见》的重要行动。

截至目前，国家电网控股的上市公司中，从事电力装备制造业务的有：国电南瑞、许继电气、平高电气和国网英大（部分业务）；国网信通从事信息通信等业务，曾于 2019 年年报披露将全面参与国家电网电力物联网相关的通信基础设施建设。这些公司在电力调度、变电站自动化、特高压核心装备、非晶合金变压器、电力通信等细分市场市场处于一线阵营。我们认为，总的来说，这些上市企业的管理体系较为健全，治理结构较为合理；未来控股方变更事项如方案合理、执行妥当、过渡顺利，则大概率不会对电网关键环节核心设备供应市场带来太大冲击。截至 2020 年 12 月 26 日，通过公开信息尚不明确国家电网会否在较短时间内启动国电南瑞、国网英大和国网信通相关资产与国网外企业的重组事项。

风险提示：相关重组事项的推进与收效，存在一定不确定性。



曹奕丰|东兴证券交运分析师

S1480519050005，021-25102903，caoyifengwx@163.com

交运：关注交运低估值核心资产的配置机会

随着疫情在国内的影响逐渐消退，国内运输需求持续回升。我们认为物流板块以及高速公路是需求恢复最充分的两个板块，且未来将持续受益于国家经济“内循环”的建设与发展。

通达系快递企业今年经历了较为激烈的价格战，业绩下滑较为明显。但行业需求还在快速增长，头部集中的大趋势不改。我们预计经历本轮价格战后，上市企业的市场份额分化会更加明显，重点关注市场份额稳健增长的中通与韵达。

上市的高速公路公司手握全国公路网最核心的资产，且经历疫情期间免费等负面政策后，处于低估值状态，不管是从未来的业绩增长还是股息率看，都具有较高的配置价值。三季度单季上市高速公路公司出现了盈利的普遍增长，超市场预期，说明公路板块需求已经完全恢复，结合后续将出台的针对疫情期间免费的补偿政策，公路板块的估值修复是大概率事件，故建议关注高分红的相关标的。

风险提示：宏观经济增速下行；快递价格战加剧；政策的不确定性



王健辉|东兴证券计算机首席分析师

S1480519050004，010-66554035，wangjh_yjs@dxzq.net.cn

计算机：东兴计算机推荐信创3.0阶段“看多做多”，强烈推荐布局业绩可兑现相关个股

宏观市场逻辑：“信创”是最清晰内循环经济体，行业信创将接力“小安可”同步规模化落地，逐渐呈现清晰内循环经济产业长赛道，电子公文是初步规模化落地验证，电子政务是接力棒，是电子公文数倍，国企行业市场更是党政数倍，之后信创产业生态将呈现市场化商业市场发展，相关个股具有坚实产业发展长逻辑。

产业个股层面：“IT重构”是从CPU，操作系统OS，数据库中间件等到应用软件整机服务器等方面重构技术产品生态的过程，目前已经形成由“可用”到“好用”过度升级阶段，因此，信创产业发展在二级市场也必将呈现业绩为主导的信创3.0阶段，其中，根据相关个股所处特征分析，我们认为，基础软件是核心赛道，其中，基础软件中间件是相对最成熟产品，也最可兑现业绩利润细分领域，相关公司重点关注：东方通，宝兰德，其中，东方通（300379）由于在中间件领域具有的成本投入产出优势，有望充分受益信创规模化落地红利；宝兰德（688058），具有重点行业客户优势，信创属于增量市场，后续有望多领域拓展提升营收规模。同时，我们推荐重点关注：中国软件，金山办公，东方通，宝兰德，太极股份，中国长城等个股。

风险提示：下游需求不及预期；宏观经济发展不及预期；重大政策出现变化。详细报告参见

《中国软件（600536）：国产操作系统龙头，紧抓自主可控机遇》

《金山办公（688111）：单季度收入持续创新高，付费转化率正快速提升》

《东方通（300379）：立足自主创新，推进安全可控，业绩增长空间广阔》

《宝兰德（688058）：金融政府领域拓展显效，信创有望加速收入结构优化》

《中国长城（000066）：扣非净利润超预期，PK体系2.0融入云物移大智》

《太极股份（002368）：中标国产数据库项目，公司自主“技术+资源”优势将不断兑现》



张凯琳|东兴证券商社首席分析师

S1480518070001，010-66554087，zhangkailinmwz@163.com

商社：中服免税北京市内店升级开业，关注多地疫情反复

临近年底，关注业绩确定性较高的公司，同时关注免税、教育等高景气板块，其较高估值能够被高速增长的业绩所消化，关注年底估值切换。

免税方面，今年海南新政实施以来，离岛免税持续高景气，日均销售额突破 1.2 亿元，同比增长 2 倍多。四季度迎来海南旅游旺季，有望进一步扩大离岛免税销售规模，全年业绩确定性持续加强。今年全年海南离岛 4 家免税店的免税销售额预计将超过 260 亿元，包含有税商品的总体销售额将有望超过 315 亿元，已经提前完成 300 亿目标。中服免税北京市内店正式升级开业，或为国人市内免税的重要试点，市内免税发展持续推进。

职教方面，本周末迎来考研笔试，我们认为扩招依旧会成为未来几年的趋势，扩招的同时报考人数也在增加，21 年报录比或突破 4:1，考试扩招与竞争日益激烈有望推动参培率与市场规模的提升。我们持续看好“稳就业”背景下各类招录考试扩招带来的培训赛道扩容，以及龙头市占率进一步提升。

酒店行业有望延续 2019 年下半年的复苏周期，不过短期看，包括北京在内多地出现疫情反复，或一定程度上延缓酒店经营层面复苏。但在国内疫情防控常态化和疫苗加速落地的催化下，龙头公司逆势拓店，多元化品牌战略加速推进，我们认为头部公司 RevPAR 有望于 20 年年底至 21 年上半年在同比低基数的情况下恢复至 19 年同期水平。

风险提示：疫情控制超预期，经济增速下行，超预期政策。

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 5%～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