策略日报：国务院印发文件，促进集成电路和软件业发展

证券分析师：刘思佳

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

股市评述：大盘昨日震荡收星，大单资金大幅涌出。分钟线指标有所走弱，但尚未出现日线级别明显卖点。

国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》。制定出台财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面政策措施。鼓励集成电路产业和软件产业发展，大力培育集成电路领域和软件领域企业。《若干政策》明确，凡在中国境内设立的集成电路企业和软件企业，不分所有制性质，均可按规定享受相关政策。通知指出，国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米（含），且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一至第十年免征企业所得税。国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。集成电路和软件产业作为高新技术产业的代表之一，有望获得更多产业政策上的扶持，未来可能保持较快速度增长和发展，作为新经济的重要组成部分支撑高质量发展。

美国财长努姆钦称希望在本周达成新一轮刺激计划，下周进行投票。据腾讯新闻报道，美国财长史蒂文-姆努钦称，白宫和国会的目标是在周末前就新一轮经济刺激计划达成协议，并在下周进行投票。由于 600 美元每周的失业救济补助已于 7 月底到期，美国急需推出新一轮刺激计划，对此的预期也推高了黄金价格创历史新高。

新冠疫情。8 月 3 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 18436501 例，新增确诊病例 199713 例，其中美国、印度、巴西、俄罗斯分别新增确诊 48638 例、50629 例、16641 例和 5394 例。

融资余额增长。8 月 3 日，A 股融资余额 13940.82 亿元，环比增长 221.35 亿元；融资融券余额 14491.64 亿元，环比增长 245.27 亿元。融资余额减融券余额 13390.00 亿元，环比增长 197.44 亿元。

陆股通净流入、港股通净流入。8 月 4 日，陆股通当日净买入成交 21.37 亿元，其中买入成交 656.17 亿元，卖出成交 634.81 亿元，累计净买入成交 11239.61 亿元。港股通当日净买入成交 34.29 亿港元，其中买入成交 149.15 亿港元，卖出成交 114.86 亿港元，累计净买入成交 14573.99 亿港元。

货币市场利率上涨。8 月 4 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9250%，上涨 35.50BP，SHIBOR 一周为 2.1430%，上涨 10.00BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9074%，上涨 32.89BP，一周为 2.1144%，上涨 8.67BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9365%，下跌 1.01BP。

美股上涨、欧股涨跌不一。8 月 4 日，道琼斯工业平均指数报收 26828.47 点，上涨 0.62%；标普 500 指数报收 3306.51 点，上涨 0.36%；纳斯达克指数报收 10941.17 点，上涨 0.35%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4889.52

点，上涨 0.28%；德国 DAX 指数报收 12600.87 点，下跌 0.36%；英国富时 100 指数报收 6036.00 点，上涨 0.05%。亚太市场方面，日经指数报收 22573.66 点，上涨 1.70%；恒生指数报收 24946.63 点，上涨 2.00%。

美元指数下跌，人民币即期汇率贬值。8 月 4 日，美元指数下跌 0.30%，至 93.2411。欧元兑美元上涨 0.34%，至 1.1803。美元兑日元下跌 0.21%，至 105.7250。英镑兑美元下跌 0.04%，至 1.3071。人民币兑美元即期汇率报收 6.9820，贬值 0.07%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.9742，升值 0.12%。人民币兑美元中间价报收 6.9803，升值 0.25%。

黄金上涨、原油上涨、期铜下跌。8 月 4 日，COMEX 黄金期货上涨 2.21%，报收 2037.10 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.86%，报收 41.53 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.09%，报收 44.36 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.38%，报收 2.9030 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.43%，报收 6450 美元/吨。

正文目录

1. 股市评述 5
2. 宏观要点 5
3. 国内外疫情发展趋势 6
4. A 股市场 7
5. 市场资金情况 9
5.1. 融资融券 9
5.2. 沪港通、深港通 9
6. 利率情况 11
6.1. SHIBOR 利率 11
6.2. 存款类机构质押式回购加权利率 11
6.3. 国债十年期收益率 12
7. 海外市场 12
7.1. 股市 12
7.2. 汇率 14
7.3. 大宗商品 15

图表目录

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例) 6
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 6
图 3 (美俄巴西印度累计确诊病例发展趋势，例) 6
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例) 6
图 5 (美俄巴西印度当日新增病例趋势，例) 6
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例) 6
图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势，例) 7
图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例) 7
图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 7
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 7
图 11 (中小板综指，点，亿元) 7
图 12 (创业板指数，亿元) 7
图 13 (融资余额，亿元) 9
图 14 (当日融资净买入额，亿元) 9
图 15 (融券余额，亿元) 9
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 9
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 9
图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元) 10
图 19 (深股通当日净买入额，亿元) 10
图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿元) 10
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元) 10
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元) 10
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元) 10
图 24 (SHIBOR：隔夜) 11
图 25 (SHIBOR：一周) 11
图 26 存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11

图 27 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)..... 11
图 28 (中债国债到期收益率 10 年期，%..... 12
图 29 (中债国债到期收益率 1 年期，%)..... 12
图 30 (美国道琼斯工业平均指数)..... 12
图 31 (美国标准普尔 500 指数)..... 12
图 32 (美国纳斯达克综合指数)..... 13
图 33 (伦敦金融时报 100 指数)..... 13
图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)..... 13
图 35 (巴黎 CACA40 指数)..... 13
图 36 (恒生指数)..... 13
图 37 (东京日经 225 指数)..... 13
图 38 (美元指数，1973 年=100)..... 14
图 39 (美元兑人民币：中间价)..... 14
图 40 (美元兑人民币：即期汇率)..... 14
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 14
图 42 (欧元兑美元)..... 15
图 43 (英磅兑美元)..... 15
图 44 (美元兑日元)..... 15
图 45 (美元兑港币)..... 15
图 46 (CRB 现货指数)..... 15
图 47 (波罗的海干散货指数)..... 15
图 48 (COMEX 黄金期货)..... 16
图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 16
图 50 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 16
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 16

1.股市评述

大盘昨日震荡收星K线，收盘上涨仅3点，收于3371点。量能明显放大，星状K线而放量，说明多空分歧仍较大。大单资金再现大幅涌出，全天净流出超269亿元。震荡中，指数分钟线指标呈现矛盾，指数上行仍或是步履维艰。

从板块上看，收红板块明显减少，占比仅21%，其中，保险、银行、化纤等板块涨幅居前。而农业服务、动物疫苗、中船系及军工类板块回落居前。各板块资金流动出现明显的分化。银行、保险等板块大单资金大幅净流入，分别净流入超38亿、20亿元。但融资融券板块大单资金净流出超546亿元，堪称巨幅净流出。其次，之前明显有资金关注的芯片、军工、5G等板块，大单资金纷纷涌出，金额均超百亿。收红个股仅三分之一，涨超9%的个股106只，跌超9%的个股有所增加，达33只。昨日行情呈普调状态。

从大盘指数来看，昨日指数盘中多次脉冲式拉高，一度上涨超24点。但一旦进入前期套牢区域，指数就快速回落整理。说明在此区域多空斗争仍是相当激烈。中小板、创业板、深证各板块大单资金明显撤离，但银行、保险却逆市做多。盘中各方力量明显分歧，且态度均较坚定。虽大盘指数仅上涨3点，波澜不惊，但资金角力却呈暗流涌动。从技术条件看，大盘指数目前30分钟MACD死叉成立，有走弱迹象。但5日均线上穿20日均线，仍是小有向好。我们说，卖点是各指标体系共同指向的状态，但目前大盘指数日线级别尚未形成合力，仍充斥着分歧和斗争，那么日线级别卖点尚不清晰。短期大盘或仍是多空剧烈斗争的过程。而个股或根据自身实力而进一步分化。那么操作中，需以个股本身的技术条件为分析重点。而虽说仍有资金一力做多，但仍需谨慎资金分歧带来的风险

2.宏观要点

国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》

国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，制定出台财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面政策措施。鼓励集成电路产业和软件产业发展，大力培育集成电路领域和软件领域企业。《若干政策》明确，凡在中国境内设立的集成电路企业和软件企业，不分所有制性质，均可按规定享受相关政策。通知指出，国家鼓励的集成电路线宽小于28纳米（含），且经营期在15年以上的集成电路生产企业或项目，第一至第十年免征企业所得税。国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税。

点评:集成电路产业作为高新技术产业的代表之一,有望获得更多产业政策上的扶持,未来可能保持较快速度增长和发展，作为新经济的重要组成部分支撑高质量发展。

美国财长努姆钦称希望在本周达成新一轮刺激计划，下周进行投票

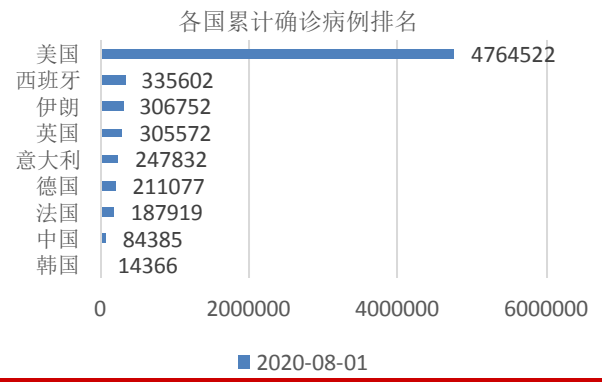
据腾讯新闻报道，美国财长史蒂文-姆努钦称，白宫和国会的目标是在周末前就新一轮经济刺激计划达成协议，并在下周进行投票。“我们还没有接近达成协议，但我们确实有试图敲定一个达成整体协议的时间表，如果可能的话，希望是在本周末之前，这样下周就可能通过立法，” 姆努钦在与白宫幕僚长马克-梅多、众议院议长南希-佩洛西和参议院民主党领袖查克-舒默会晤后对记者表示。梅多告诉记者：“这可能是我们迄今为止最富有成效的一次会谈。”

点评：由于 600 美元每周的失业救济补助已于 7 月底到期，美国急需推出新一轮刺激计划，对此的预期也推高了黄金价格创历史新高。

3.国内外疫情发展趋势

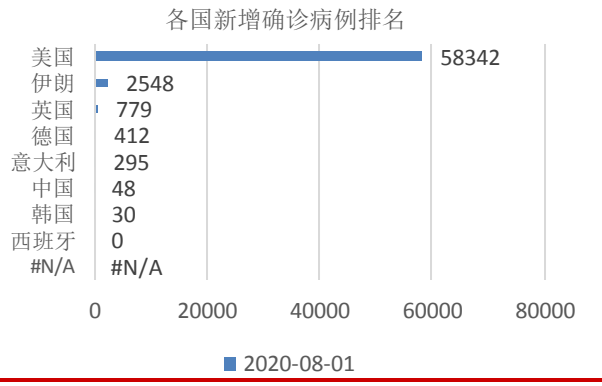
8 月 3 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 18436501 例，新增确诊病例 199713 例，其中美国、印度、巴西、俄罗斯分别新增确诊 48638 例、50629 例、16641 例和 5394 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



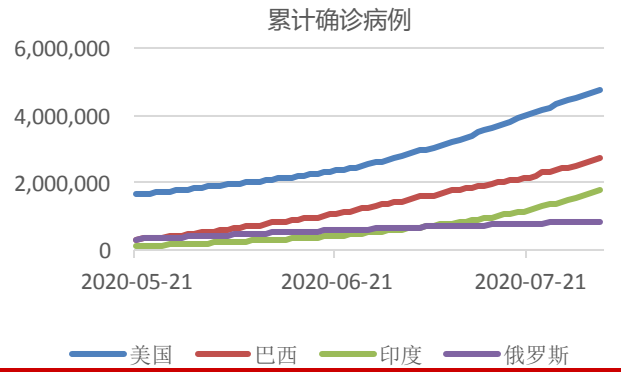
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



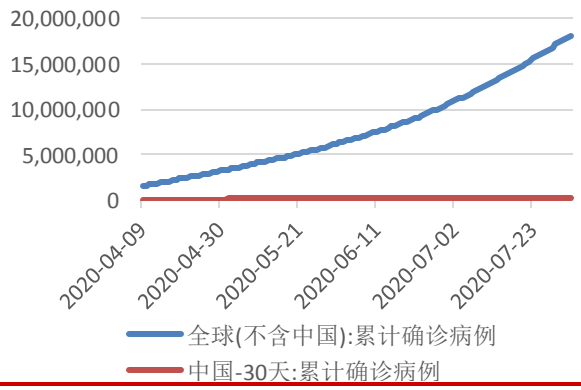
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (美俄巴西印度累计确诊病例发展趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

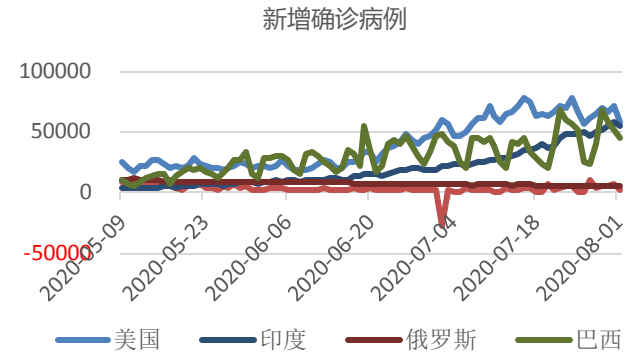
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



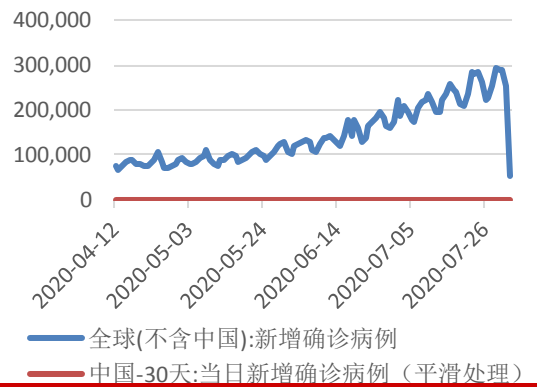
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (美俄巴西印度当日新增病例趋势，例)

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)

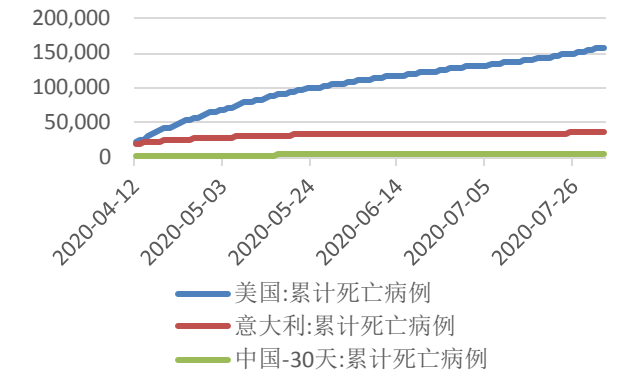


资料来源：Wind，东海证券研究所



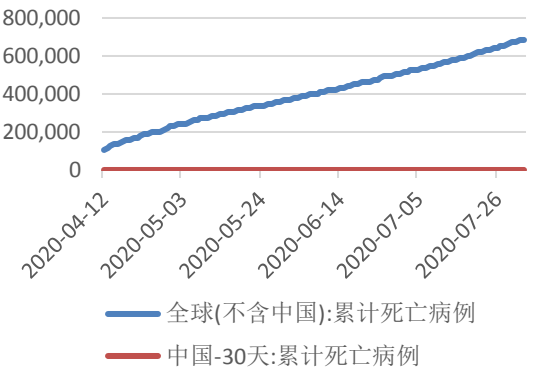
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

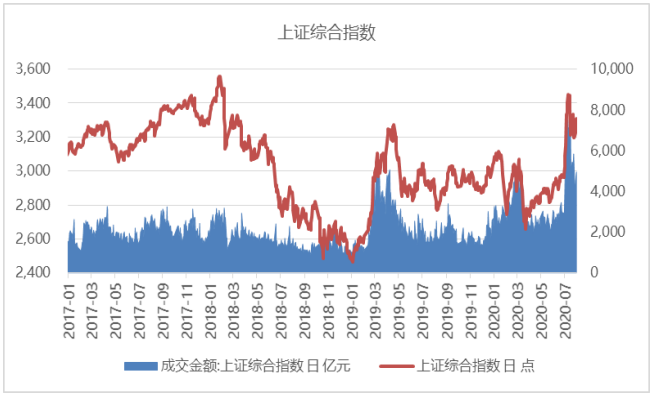
图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

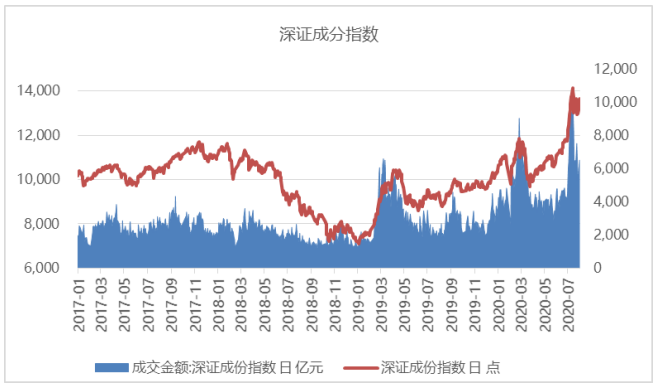
4.A 股市场

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

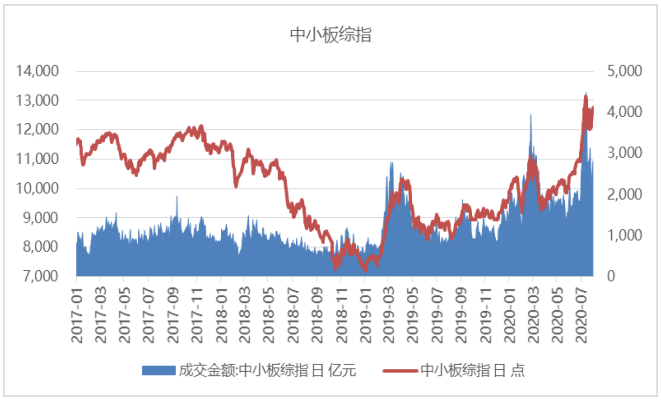
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



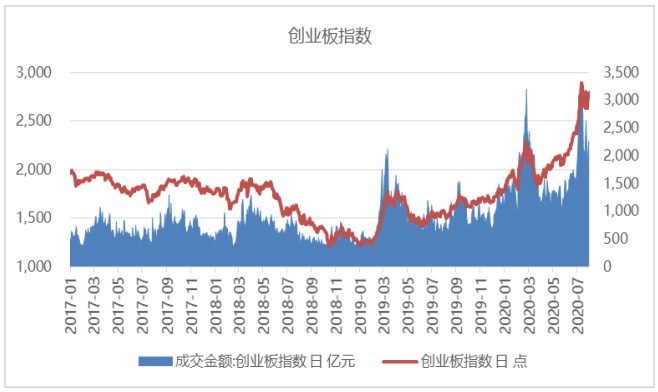
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 11 (中小板综指，点，亿元)

图 12 (创业板指数，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

表 1 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五位			
行业	涨幅前五（%）	行业	跌幅前五（%）
其他休闲服务	3.47	旅游综合 II	-5.79
保险	3.21	渔业	-4.38
化学纤维	3.00	动物保健	-4.27
银行	2.66	航空装备	-3.59
景点	2.43	船舶制造	-3.49

资料来源：Wind，东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

A股市场涨幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
昊海生科	189.92	20.00	42.58	111.12
国中水务	2.92	10.19	21.67	14.06
怡球资源	2.4	10.09	14.29	24.35
奥特佳	6.11	10.09	6.82	243.26
精准信息	7.76	10.07	20.87	25.36
A股市场跌幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
海尔生物	84.14	-10.47	8.78	191.34
晶丰明源	115	-10.46	2.45	29.97
獐子岛	5.54	-10.06	-2.46	106.72
台华新材	8.15	-10.04	-14.93	19.33
正川股份	91.95	-10.00	19.79	427.24

资料来源：Wind，东海证券研究所

5.市场资金情况

5.1.融资融券

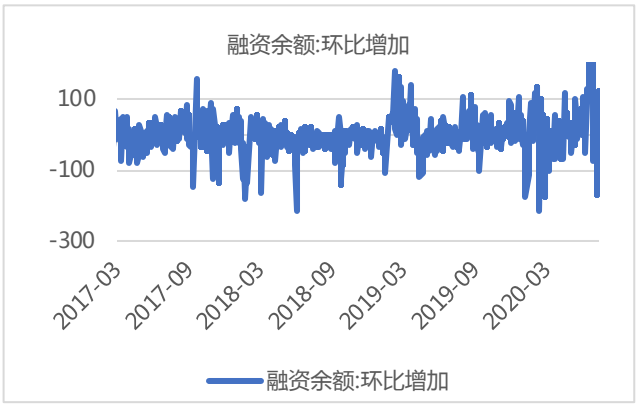
8月3日，A股融资余额13940.82亿元，环比增长221.35亿元；融资融券余额14491.64亿元，环比增长245.27亿元。融资余额减融券余额13390.00亿元，环比增长197.44亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



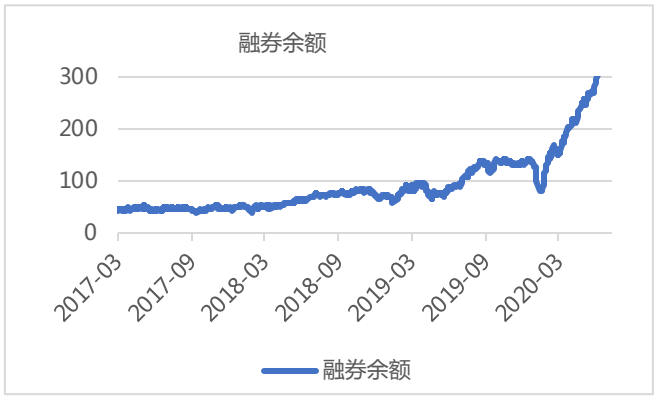
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 14 (当日融资净买入额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 15 (融券余额，亿元)



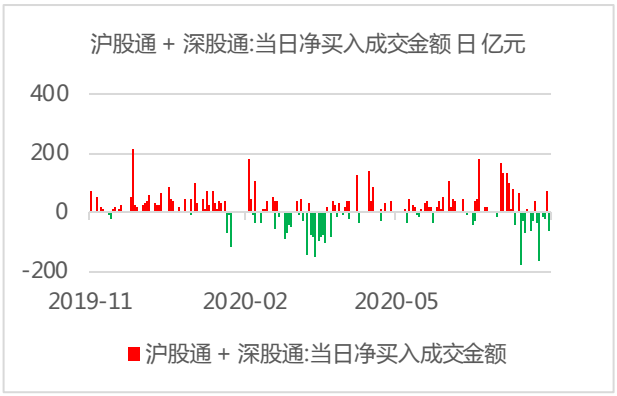
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.沪港通、深港通

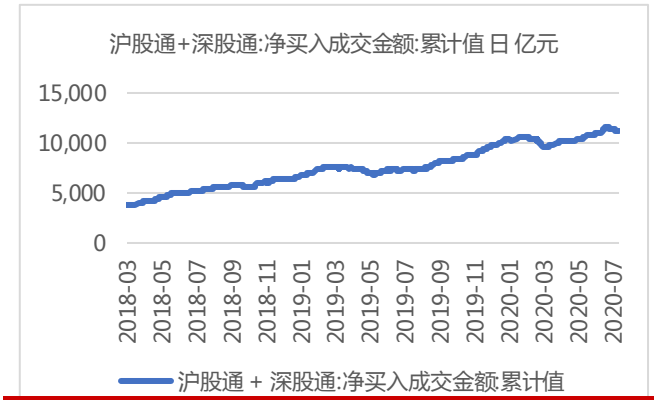
8月4日，陆股通当日净买入成交21.37亿元，其中买入成交656.17亿元，卖出成交634.81亿元，累计净买入成交11239.61亿元。港股通当日净买入成交34.29亿港元，其中买入成交149.15亿港元，卖出成交114.86亿港元，累计净买入成交14573.99亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)

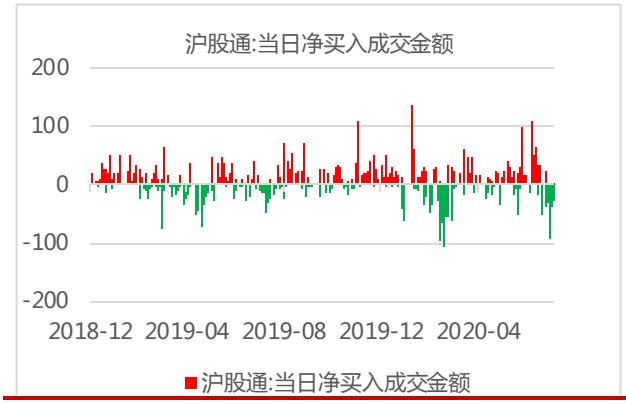


资料来源：Wind，东海证券研究所



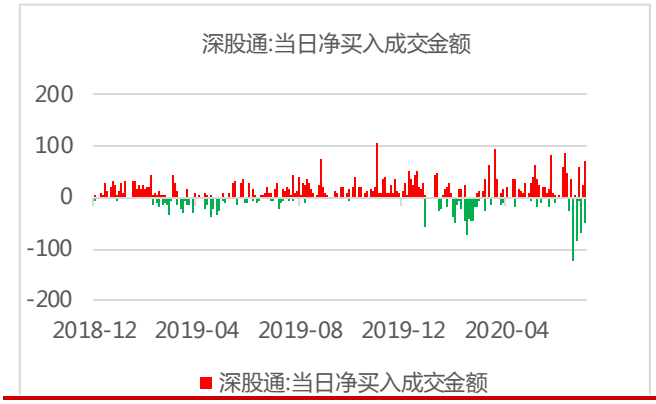
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



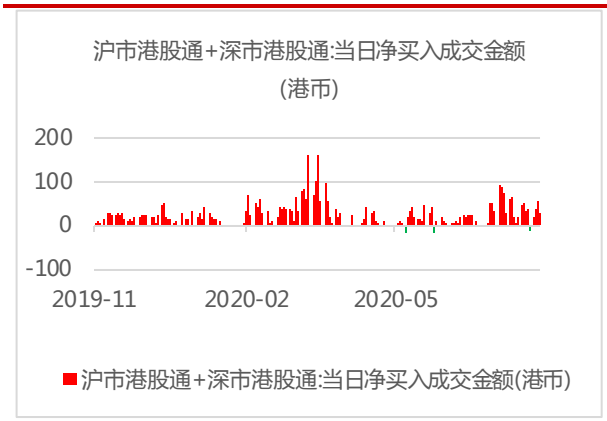
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



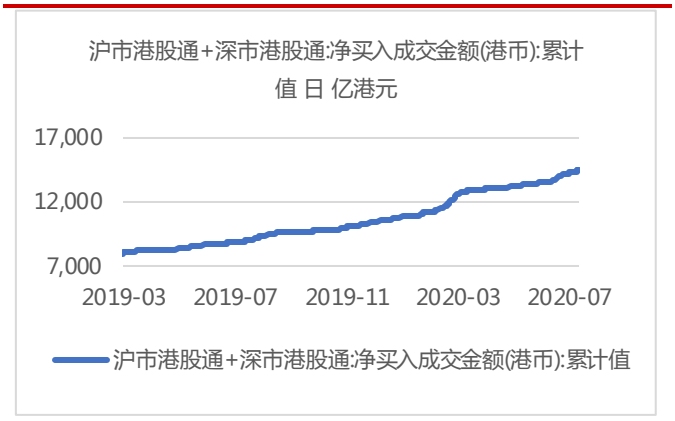
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

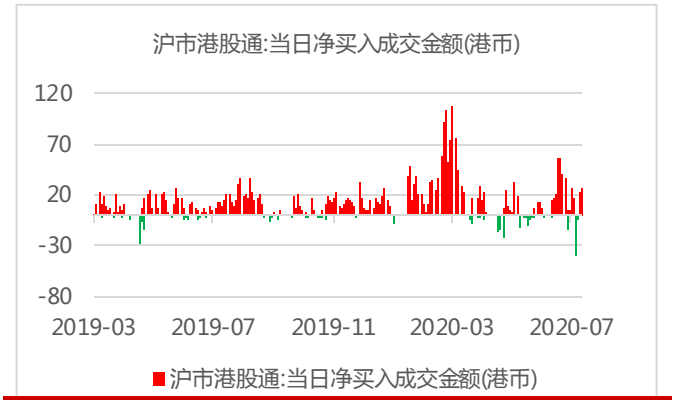
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元)



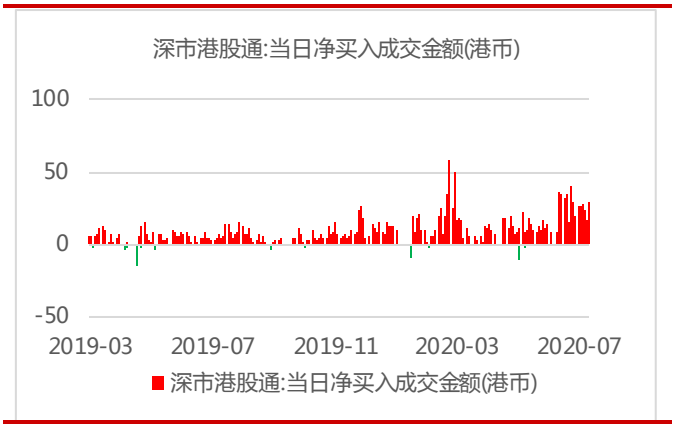
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元)

图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所



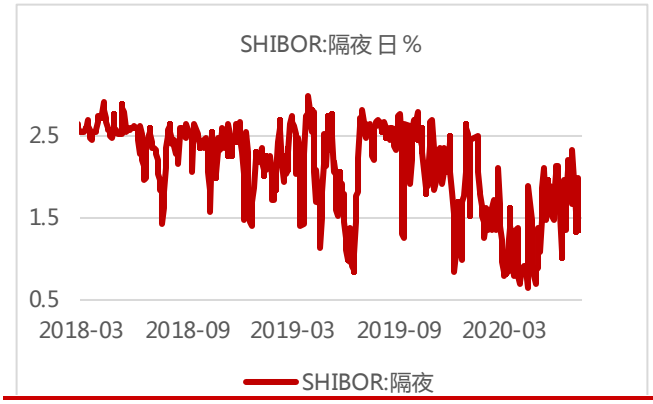
资料来源：Wind，东海证券研究所

6.利率情况

6.1.SHIBOR 利率

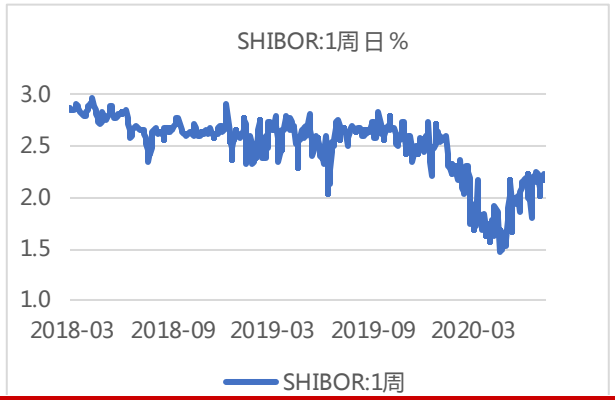
8 月 4 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9250%，上涨 35.50BP，SHIBOR 一周为 2.1430%，上涨 10.00BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



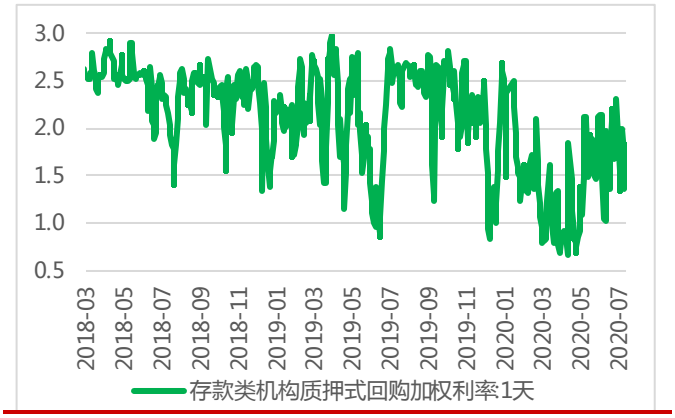
资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.存款类机构质押式回购加权利率

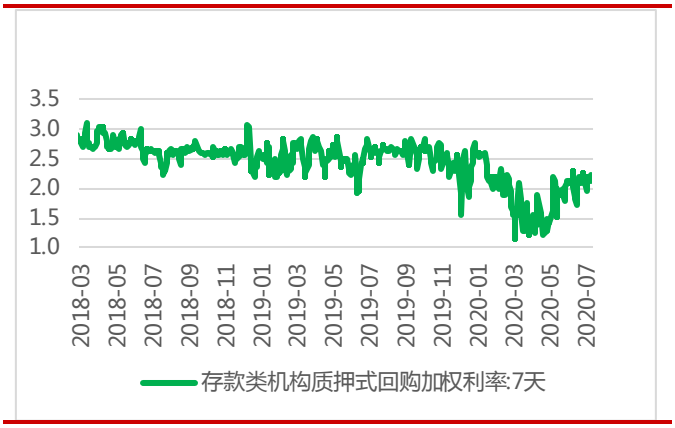
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9074%，上涨 32.89BP，一周为 2.1144%，上涨 8.67BP。

图 26 存款类机构质押式回购加权利率:1 天)

图 27 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)



资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.国债十年期收益率

中债国债到期收益率 10 年期为 2.9365%，下跌 1.01BP。

图 28 (中债国债到期收益率 10 年期，%



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (中债国债到期收益率 1 年期，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

7.海外市场

7.1.股市

8 月 4 日，道琼斯工业平均指数报收 26828.47 点，上涨 0.62%；标普 500 指数报收 3306.51 点，上涨 0.36%；纳斯达克指数报收 10941.17 点，上涨 0.35%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4889.52 点，上涨 0.28%；德国 DAX 指数报收 12600.87 点，下跌 0.36%；英国富时 100 指数报收 6036.00 点，上涨 0.05%。亚太市场方面，日经指数报收 22573.66 点，上涨 1.70%；恒生指数报收 24946.63 点，上涨 2.00%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)

图 31 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所



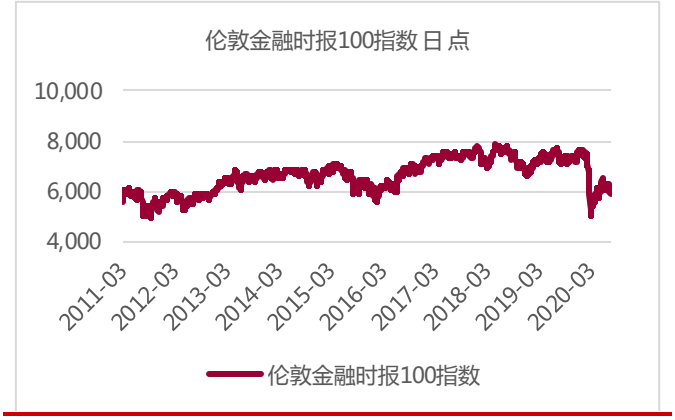
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



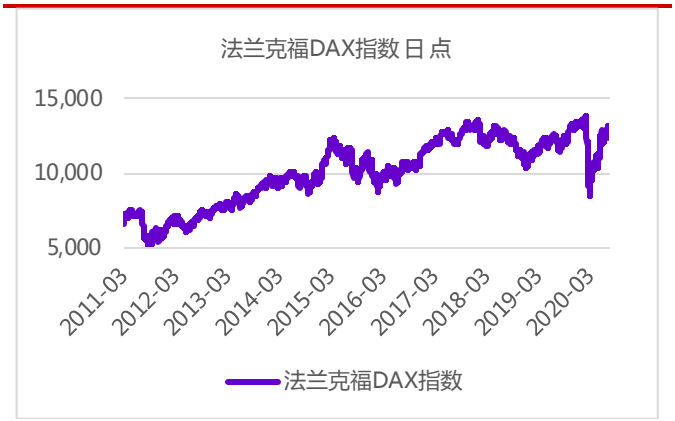
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



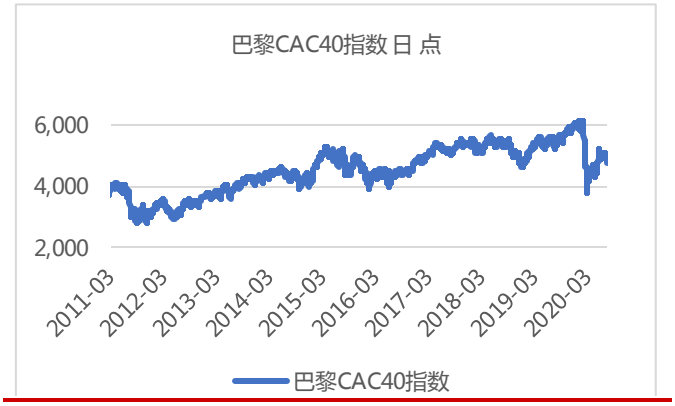
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 35 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (恒生指数)

图 37 (东京日经 225 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

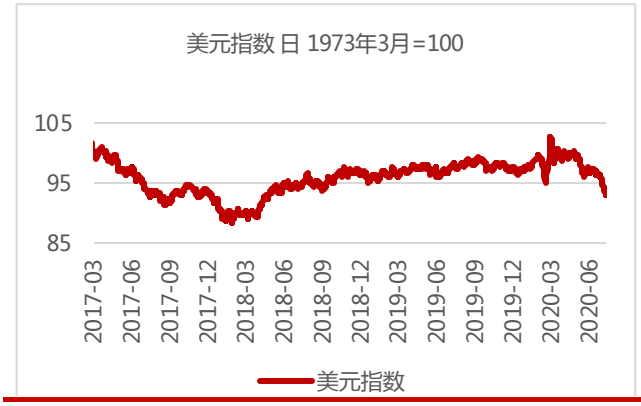


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.2.汇率

8 月 4 日，美元指数下跌 0.30%，至 93.2411。欧元兑美元上涨 0.34%，至 1.1803。美元兑日元下跌 0.21%，至 105.7250。英镑兑美元下跌 0.04%，至 1.3071。人民币兑美元即期汇率报收 6.9820，贬值 0.07%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.9742，升值 0.12%。人民币兑美元中间价报收 6.9803，升值 0.25%。

图 38 (美元指数，1973 年=100)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑人民币：中间价)



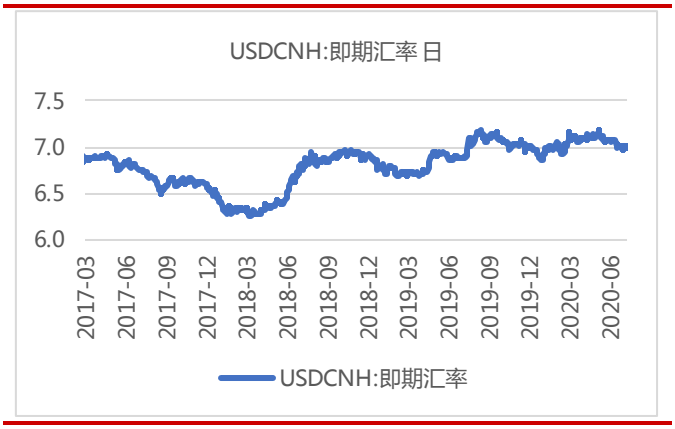
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (欧元兑美元)



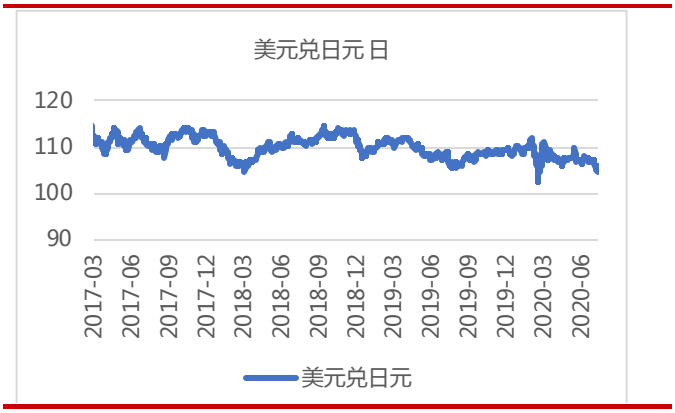
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (英镑兑美元)



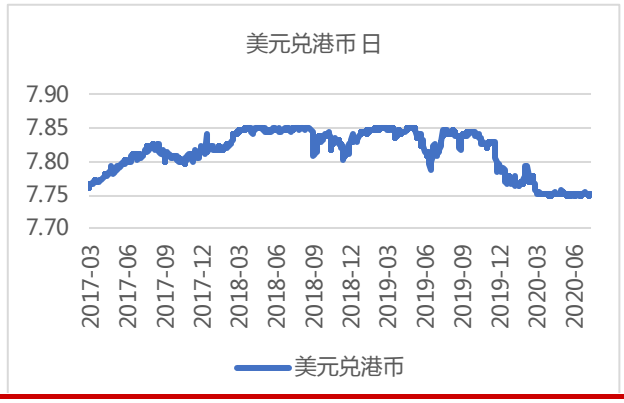
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (美元兑日元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (美元兑港币)

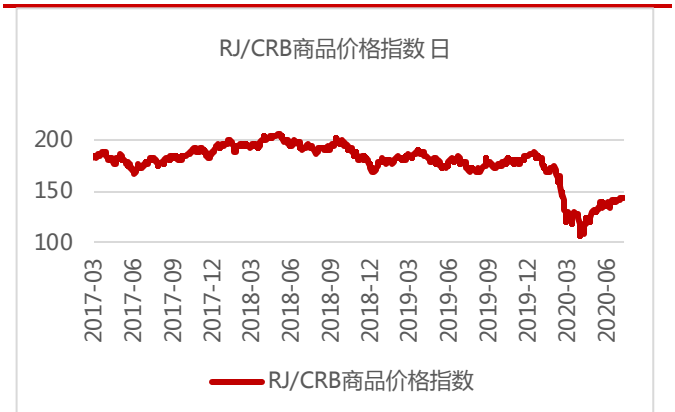


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.3.大宗商品

8 月 4 日，COMEX 黄金期货上涨 2.21%，报收 2037.10 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.86%，报收 41.53 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.09%，报收 44.36 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.38%，报收 2.9030 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.43%，报收 6450 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



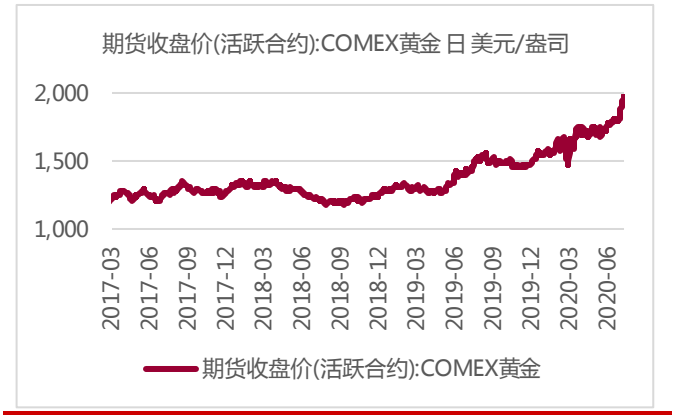
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



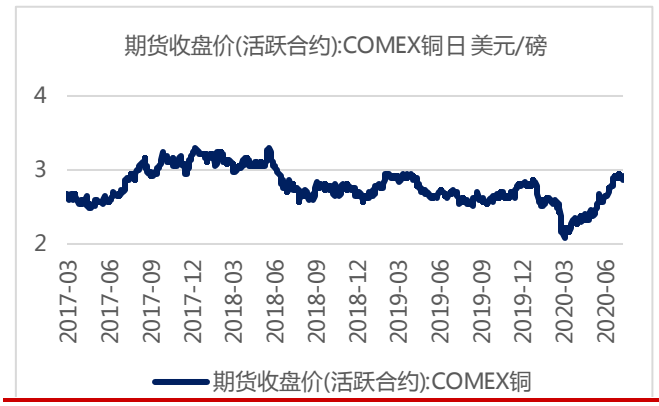
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX 黄金期货)



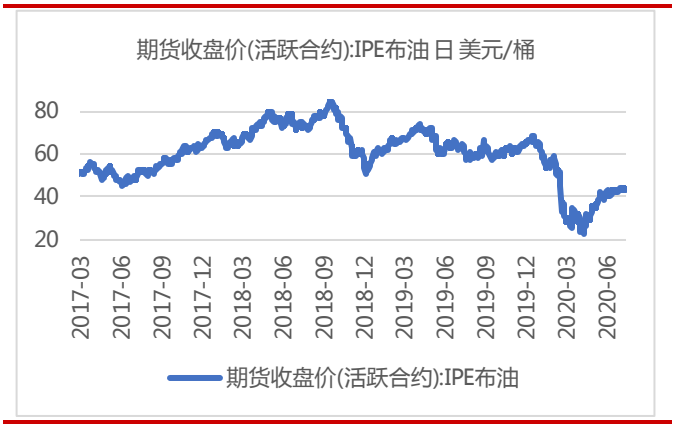
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



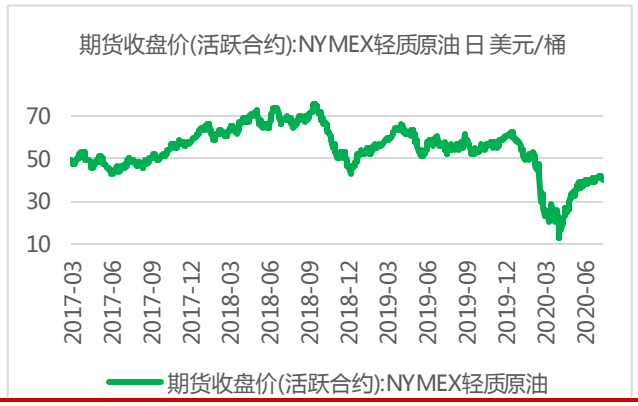
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 50 (布伦特原油期货价格，美元/桶)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)



资料来源：Wind，东海证券研究所

分析师简介：

刘思佳：东海证券研究所宏观策略分析师，三年证券研究研究经验。

附注：

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司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，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址：Http://www.longone.com.cn
电话：（8621）20333619
传真：（8621）50585608
邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址：Http://www.longone.com.cn
电话：（8610）66216231
传真：（8610）59707100
邮编：100089