

# 宏观点评

## 能耗双控和拉闸限电的影响与趋势——碳中和系列三

**事件:** 发改委日前发布《完善能源消费强度和总量双控制度方案》(能耗双控); 近期多省拉闸限电。

**核心结论:** 能耗双控和限电限产带来的“困境”, 反映了多重目标和多重约束的难以平衡。

### 一、上半年多数省份能耗双控没有达标, 近期能耗双控政策明显加码

> 上半年多数省份能耗双控没有达标。所谓能耗“双控”, 是指对能源消费强度和总量的双控制。按照发改委8月17日公布的《2021年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》, 今年上半年, 仅有北京、天津、山东等10省市双控目标整体进展较好, 其余近20省均未达标: 青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏等9省能耗强度不降反升(一级预警), 其中广东、广西、云南、青海、宁夏、江苏、新疆等7省连续两个季度能耗不降反升; 浙江、河南、甘肃、四川、安徽、贵州、山西、黑龙江、辽宁、江西等10省未能完成本省规划的能耗目标(二级预警)。

> 三季度以来能耗双控政策加码, 各省有5大重点控制举措。基于上半年各省能耗目标完成情况, 发改委8月17日要求各省各地区“采取有力措施, 确保完成全年能耗双控目标特别是能耗强度降低目标任务”; 9月16日, 发改委发布《完善能源消费强度和总量双控制度方案》, 明确了2025、2030、2035年目标。从各省情况看, 后续有5大重点控制举措: 严格控制能源消费总量增速(安徽、江苏、甘肃、宁夏等); 严格高能耗行业新增产能(辽宁、福建、浙江等); 加强钢铁、有色、煤炭、电力、化工、建材等行业耗能节能(山西、湖南、青海、上海、内蒙等); 重点产业严格实行能耗等量和减量替代(辽宁、浙江等); 强化重点行业能耗监控(江苏、甘肃、吉林、湖南等)等。

### 二、近期电力紧张局面进一步加剧, 多省拉闸限电, 主因高煤价和能耗双控

我们在7月报告《近期11省限电的原因、影响与展望》中指出, 本轮限电影响可能大于2020年底, 供给不足是主要约束, 用电偏紧至少会持续到8月底。目前看, 7、8月夏季居民用电高峰过后, 9月限电范围继续扩大(目前已经波及全国多数省份), 电力紧张程度超过此前预期, 主因有二:

> 煤炭增产有限, 电煤价格加速上行。安监、环保等因素约束下, 煤炭增产不及预期, 8月原煤产量当月平均增速仅小幅回升至3%, 叠加电厂煤炭库存低位等因素, 9月电煤价格加速上行, 环比8月上涨超30%至1400元/吨的高位。电煤价格居高不下导致发电企业亏损不断扩大, 削弱发电意愿。

> 能耗“双控”目标也是限电的“推手”。除了被动限电, 部分省份能耗双控压力较大, 也希望通过限电来实现限产减排的目标, 比如, 9月多家江苏上市公司发布公告称为配合双控实施临时停产。

### 三、双控和限电的影响: 拖累生产生活; 推升上游价格, PPI 居高; 上游挤压下游, 国企挤压民企

> 对生产生活: 传统重工业生产限制加剧, 其他工商行业和居民端也开始受到影响。9月钢铁、水泥、有色等“两高”行业生产进一步受限, 全国高炉开工率已降至54%的历史低位; 此外, 截至9月下旬, 已有半数以上的省份有不同程度的限电举措, 部分省限电范围进一步扩大到其他工商行业和居民端, 比如, 广东建议第三产业用户高峰时段减少用电, 辽宁14个市实施拉闸限电等。

> 对通胀: 强化上游供给约束, 推升上游价格, PPI 居高, 后续可能提高电价。8月PPI同比已创2008年以来新高至9.5%, 我们预测9月、10月有可能再度走高, 直到12月PPI同比读数才会显著回落(高基数)。特别地, 前述9个能耗强度不降反升省份中, 硅铁、电解铝、有色、硅锰、水泥等产品的产量占比均超30%, 未来可能面临较强的供给约束。此外, 近期发改委提出“我国居民电价偏低, 完善居民阶梯电价制度, 逐步缓解电价交叉补贴”, 预示后续电价提升可能是个大概率事件。

> 对企业利润: 上游挤压下游, 国企挤压民企。维持我们8月底报告《补库加快, 关注双重挤压》等一系列报告判断, 大宗商品价格居高、上游价格高位将带来双重挤压, 即: 上游挤压中下游企业盈利(1-7月上游工业企业利润占比首超50%), 国企挤压民企(二季度以来国企私企盈利差距持续扩大)。

### 四、展望: 双控难以全面放松, 短期可能微调, 但实质效果待观察; Q4 用电仍将偏紧; 关注高通胀

> 能耗双控: 短期政策可能强化稳价保供和双碳目标之间的平衡, 会有微调, 但实质效果待观察。一方面, 730政治局会议明确要求碳达峰不能运动式减碳、要先立后破, 近期浙江等省份也要求能耗双控不能“一刀切”。另一方面, 提示两个关注点: 1) 青海、宁夏、广西、云南等上半年能耗强度不降反升的省份可能强化能耗控制, 特别是钢铁、有色、建材、化工等重点行业产能可能继续承压; 2) 多头管理机制可能扰动短期产品供应恢复, 比如, 发改委关注稳价保供、能耗“双控”, 安监、生态环境部更关注环保、绿水青山, 各省更关注本省“双控”目标完成情况以及“换届”维稳。

> 拉闸限电: 四季度用电预计仍将偏紧, 部分地区拉闸限电可能加码。原因在于: 第一、江苏、浙江、云南等重点省市通过拉闸限电降低碳排放可能持续到年底; 第二、目前很多措施都以预期管理为主, 短期煤炭进口难以放松, 国内安全产能基本已达满载状态, 且近期矿难不断、安全督察持续偏严, 后续煤炭供需可能持续偏紧, 煤炭价格预计仍将维持高位; 第三、秋冬枯水期水力发电下行, 风电、光伏等能源发电份额有限, 并且存在供电不稳定、输电困难等问题, 难以支撑庞大的用电量; 第四、今年出现冷冬(拉尼娜现象)的概率较大, 居民用电可能增加。根据美国海洋大气管理局(NOAA)预测, 今年冬天发生拉尼娜现象的概率为70%-80%。

> 继续提示关注高通胀, 尤其是PPI能否向CPI传导、利润能否从上游传导至中下游。根据我们前期专题报告的分析, 历史看PPI往CPI传导并不通畅, 数据也显示, 今年PPI与CPI的缺口持续扩大。

**风险提示:** 疫情、中美关系、政策力度等超预期变化。

## 作者

分析师 熊国

执业证书编号: S0680518050004

邮箱: xiongyuan@gszq.com

研究助理 杨涛

邮箱: yangtao3123@gszq.com

研究助理 刘安林

邮箱: liuanlin@gszq.com

## 相关研究

- 1、《近期11省限电的原因、影响与展望》2021-07-25
- 2、《高频与政策半月观: 地产和限产, 会放松吗?》2021-09-05
- 3、《补库加快, 关注双重挤压—7月工业企业利润点评》2021-08-27
- 4、《各部委各省各行业碳中和已有政策更新——碳中和系列二》2021-08-21
- 5、《经济继续走弱, 短期关注3个政策方向》2021-09-15
- 6、《四大方法测算上游涨价对企业利润的影响》2021-06-04
- 7、《价格有蝴蝶效应吗?——论PPI的四重传导》, 2021-04-26
- 8、《各部委各省碳中和已有政策一览——碳中和系列一》2021-04-24

图表 1: 各省(市)能耗现状及 2020-2021 年能耗目标完成情况

省市	2020年万元GDP能耗 (吨标准煤)	2020年单位产值能耗目 标完成情况	2021年一季度单位产值 能耗目标完成情况	2021年上半年单位产值 能耗目标完成情况	2021年能耗目标
广东	0.31	下降	不降反升	不降反升	单位GDP能耗下降3.08% 单位工业增加值能耗下降2.0%以上
内蒙古	1.57	不降反升	下降	下降	单位GDP能耗下降3.0% 单位工业增加值能耗下降4.0%以上
上海	0.29	下降	下降	下降	单位GDP能耗下降1.5%左右 单位工业增加值能耗下降2.5%左右
河南	0.41	不降反升	下降	下降	单位GDP能耗下降3.0%左右
吉林	0.60	下降	下降	下降	单位GDP能耗下降3.0%左右
江苏	0.32	下降	下降	不降反升	单位GDP能耗下降3.0%左右
辽宁	0.99	不降反升	下降	下降	单位GDP能耗下降3.0%左右
山东	0.57	下降	下降	下降	单位GDP能耗下降3.0%左右
陕西	0.51	下降	下降	不降反升	单位GDP能耗下降3.0%左右
新疆	1.35	下降	不降反升	不降反升	单位GDP能耗下降3.0%左右
重庆	0.36	下降	下降	下降	单位GDP能耗下降3.0%左右
河北	0.90	下降	下降	下降	单位GDP能耗下降3.0%
青海	1.38	下降	不降反升	不降反升	单位GDP能耗下降3.0%
湖北	0.37	下降	下降	下降	单位GDP能耗下降2.5%左右
湖南	0.39	下降	下降	下降	完成能耗“双控”目标
安徽	0.38	不降反升	下降	下降	完成目标任务
广西	0.54	不降反升	不降反升	不降反升	完成目标任务
贵州	0.61	下降	下降	下降	完成目标任务
江西	0.38	下降	下降	下降	完成目标任务
宁夏	2.04	下降	不降反升	不降反升	完成目标任务
四川	0.44	下降	下降	下降	完成目标任务
云南	0.54	不降反升	不降反升	不降反升	完成目标任务
浙江	0.38	不降反升	不降反升	下降	完成目标任务
福建	0.32	下降	下降	不降反升	控制在目标以下
甘肃	0.89	下降	下降	下降	控制在目标之内
北京	0.19	下降	下降	下降	—
海南	0.41	下降	下降	下降	—
黑龙江	0.84	下降	下降	下降	—
山西	1.19	下降	下降	下降	—
天津	0.57	下降	下降	下降	—

资料来源: Wind, CEIC, 中国能源统计年鉴(2020), 各省《政府工作报告》, 国盛证券研究所

图表2: 中央、地方强化能耗双控

层级	时间	部门/省份	文件/会议	具体内容
中央	2021/9/16	国家发 改委	《完善能源消费强度和 总量双控制度方案》	<p><b>总体目标:</b> 到2025年,能耗双控制度更加健全,能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高。到2030年,能耗双控制度进一步完善,能耗强度继续大幅下降,能源消费总量得到合理控制,能源结构更加优化。到2035年,能源资源优化配置、全面节约制度更加成熟和定型,有力支撑碳排放达峰后稳中有降目标实现。</p> <p><b>新增项目:</b> 对新增能耗5万吨标准煤及以上的“两高”项目,发改委会同有关部门对照能效水平、环保要求、产业政策、相关规划等要求加强窗口指导;对新增能耗5万吨标准煤以下的“两高”项目,各地区要根据能耗双控目标任务加强管理,严格把关。对不符合要求的“两高”项目,各地区要严把节能审查、环评审批等准入关,金融机构不得提供信贷支持。</p> <p><b>能耗交易:</b> 建立能源消费总量指标跨地区交易机制,总量指标不足、需新布局符合国家产业政策和节能环保等要求项目的省市,在确保完成能耗强度降低基本目标的情况下,可向能耗强度降低进展顺利、总量指标富余的省市有偿购买总量指标,国家根据交易结果调整相关地区总量目标并进行考核。</p>
	2021/8/31	国家能 源局	《国家能源局中央生态 环境保护督察报告》	<p>积极参与推动实施能源消费总量和强度“双控”,严格控制新上高耗能项目,开展能源规划实施情况评估,重点监测重点地区能源消费增长和转型发展情况。加强化石能源清洁高效利用,深入推进煤炭消费减量替代,加强散煤治理,持续降低煤炭占能源消费总量的比重,“十四五”时期严控煤炭消费增长,“十五五”时期逐步减少。</p>
	2021/8/30	中央深改委第 二十一次会议		<p>加快推动产业结构、能源结构、交通运输结构、用地结构调整,严把“两高”项目准入关口,推进资源节约高效利用,培育绿色低碳新动能。</p>
	2021/8/17	国家发 改委	国家发改委8月例行新 闻发布会	<p>下一步,国家发改委将进一步完善和强化能耗“双控”制度,制定出台三年工作方案,指导各地扎实有力有序做好工作,坚决遏制“两高”项目盲目发展,坚决把不符合要求的“两高”项目拿下来,加快推动经济社会发展全面绿色转型。</p>
	2021/7/21	国家发 改委	2021年年中节能工作视 频会议	<p>要跟上工作节奏,把节能和坚决遏制“两高”项目盲目发展工作摆在环资工作的首位。要迅速拿出强有力政策举措,抓紧强化节能管理措施,对症下药、下急药,坚决刹住部分地区能耗猛增的势头。</p>
	2021/5/13	国家发 改委	部分节能形势严峻地区 谈话提醒视频会议	<p>大力推进节能降碳重点工程,加快推进电力、钢铁、有色、建材、石化、化工等重点行业节能改造,深挖节能潜力,加快淘汰落后产能。</p>
	2021/3/5	国务院	《政府工作报告》	<p><b>2021年:</b> 单位国内生产总值能耗降低3%左右。</p> <p><b>“十四五”期间:</b> 加快发展方式绿色转型,协同推进经济高质量发展和生态环境高水平保护,单位国内生产总值能耗和二氧化碳排放分别降低13.5%、18%。</p>
地方	2021/9/8	广东	坚决遏制“两高”项目盲 目发展暨加强能耗双控 工作会议	<p>强化节能降耗工作措施,依法依规压减违规“两高”项目能耗,确保完成今年能耗强度下降目标任务。要加强组织领导,压实各方责任,形成遏制“两高”项目盲目发展和加强能耗双控工作的强大合力。</p>
	2021/7/7	江苏	江苏省能耗强度控制工 作督促检查	<p>全面梳理摸排高耗能行业、重点耗能企业、重点耗能项目信息,推动重点高耗能行业重点用能单位落实主体责任,推进用能预算管理,加大节能改造挖潜力度,严格节能审查,加强节能监察,严控“两高”行业盲目发展。</p> <p>制定实施切实可行的调控方案,加强需求侧管理,遏止高耗能行业能耗过快增长。</p> <p>2021年全省单位GDP能耗比2020年下降3.08%,能源消费总量新增控制在1610万吨标准煤左右。合理控制煤电装机规模,坚决关停环保、能耗、安全等不达标的30万千瓦以下燃煤机组,推进燃煤机组灵活性和供热改造。</p>
	2021/7/2	广东	《广东省2021年能耗双 控工作方案》	<p><b>工业节能:</b> 以钢铁、化工、有色金属、水泥、玻璃等“两高”行业为重点,2021年,规模以上工业企业单位增加值能耗较2020年下降2.0%以上。</p> <p><b>建筑节能:</b> 因地制宜发展超低能耗建筑、近零能耗建筑,到2021年底,全省城镇新增节能建筑面积2亿平方米,城镇绿色建筑占新建建筑比例达到70%。</p> <p><b>交运节能:</b> 推进疏港铁路、物流园区和大型工矿企业铁路专用线建设,推动煤炭、矿石、粮食等大宗及远距离货物运输向铁路和水运有序转移,地级以上城市公共交通、绿色出行方式占机动化出行比例较2020年有所提升。</p>

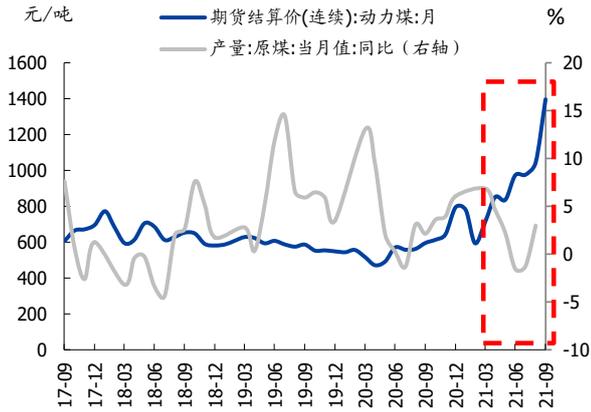
资料来源: 各部委官网, 各省发改委官网, 国盛证券研究所

图表3: 9月以来限电情况依然严重

时间	省份	限电措施
9月25日	广东	受 <b>一次能源供应、燃料价格</b> 以及机组长期顶峰发电 <b>设备存在缺陷</b> 等因素影响,省内机组发电能力有限,当前电力供应形势紧张。目前,全省各市已启动有序用电预案,省内多地工业企业“开三停四”甚至“开二停五”错峰用电,对企业正常生产经营活动带来一定影响。向全社会发出倡议,党政机关、企事业单位、商场、宾馆、酒楼、娱乐场所和写字楼等第三产业用户在用电高峰时段自觉减少用电负荷。
9月23日	浙江	浙江西大门新材料公司《受限电影响临时停产的公告》称:由于电力供应紧张,浙江省近日对辖区内重点用能企业实行用电降负荷,在确保安全的前提下对重点用能企业实施停产,预计将停产至9月30日。
9月23日	辽宁	近期,受联络线净受能力下降、 <b>煤价居高不下</b> 导致发电厂出力下降等因素影响,辽宁电网供需形势趋紧,短时间内存在电力供应缺口。为缓解电力供需紧缺压力...23日已对辽宁地区实施有序用电。执行有序用电后仍存在电力缺口...对辽宁地区14个市实施事故拉闸限电。
9月22日	安徽	安徽发布《关于做好有序用电的紧急通知》。其中提到,近期由于 <b>电煤持续紧张</b> ,省内机组异常频繁等因素,全省将出现电力供需缺口,9月22日预计全省最大用电负荷3600万千瓦,电力供需平衡存在约250万千瓦缺口,供需形势十分紧张。为保障全省电网平稳运行和电力可靠供应,经研究,决定于9月22日起启动全省有序用电方案。
9月18日	山东	山东潍坊润丰化公司《关于公司限电影响情况的公告》称:近日,受潍坊电力供应紧张的影响,潍坊将进行有序用电。公司潍坊厂区除草剂部分生产线将降低用电负荷,减少开车时间。
9月18日	江苏	利民控股发布《公司关于全资子公司受限电影响临时停产的公告》公告称,近日,利民化学为配合地区“ <b>能耗双控</b> ”的要求实施临时停产。鉴于此,利民化学制订了方案,部分装置开始有序停车。
9月10日	贵州	贵州发布《2021年贵州省有序用电方案》,为保证当地电网运行和经济社会健康发展,根据省内电力缺口规模分 <b>橙、黄、蓝</b> 4个等级进行预警。出现不同等级的预警,启动相应级别的响应...并结合实际情况合理安排有关企业错峰生产。贵州省此次方案是基于电力资源可能出现紧张状况而进行的预警措施。
8月31日	内蒙	《关于内蒙古电网2021年8月有序用电分解指标的报告》指出,2021年内蒙电网电力平衡形势依然较为严峻。5月中旬之后,网内 <b>煤电企业发电意愿持续下降</b> ,煤电机组发电能力降低约1300万千瓦。8月份电力缺口946万千瓦,9月份缺口883万千瓦,四季度平均缺口在600万千瓦左右。如机组非计划停运和出力不足情况不能缓解,甚至非停和出力不足容量继续增加,电力供应缺口将相应增大。
8月23日	广西	发布关于加强节约用电工作的通知,要求各用电工商企业要结合自身生产特点,科学合理安排生产计划,制定并严格落实有序用电方案,主动错峰避峰用电。
8月20日	青海	部分电解铝企业收到国网西宁的限电预警通知,其中提到由于今年 <b>黄河上游来水偏低</b> ,火力发电机组出力不足,外送电力吃紧,造成西宁电网电力供需不平衡,提醒企业提前做好有序用电准备
8月9日	河南	据mysteel,河南省郑州市,洛阳部分铝加工企业接到辖区电力局通知,大型工业企业视情况限电50%,十千伏以下工业企业全部停产,本次限电预计三周或以上。
8月3日	成都	受 <b>持续高温</b> 影响,成都居民用电大幅攀升,当地电力部门不得不以小区为单位监测用电情况,并实时采取限电措施。
7月16日	河北	7月16日8点起,河北唐山多地将有停电情况,涉及路北、开平、丰南等地,最长停电时间为16小时。
7月15日	内蒙	内蒙古电力调度中心发布7月15日至19日有序用电红色、橙色预警,多个地区水泥、电石炉、铸造、电解铝等行业生产都受到影响,多家代表性合金企业发布减供公告,7月供应量为日常一半左右。
7月15日	安徽	安徽省发改委7月15日发布《关于试行季节性尖峰电价和需求响应电价的通知(征求意见稿)》,称冬季和夏季期间,在日 <b>最高气温&gt;36℃</b> 或日最低气温<-5℃时,对全省工商业电力用户试行尖峰电价政策,即用电价格在当日高峰时段电价基础上每千瓦时上浮0.072元。在电力供应不足或清洁能源消纳困难的情况下,对自愿参与需求响应的电力用户,按规定执行需求响应电价。
7月12日	宁夏	吴忠市工信局和发改委7月12日发布《关于对部分高耗能企业实施限停产的通知》,主要涉及电石、铁合金、工业硅、水泥等行业,限停产时间暂为一个月,根据企业节能诊断评估和全市工业能耗目标完成情况随时调整。涉及钢铁企业有:宁夏瑞资联、宁夏太阳镁业(鑫泰晶)、宁夏嘉琪隆化工。
7月11日	河南	河南省发改委发布《关于保障省内电煤供应的调度通知》,称7月11日 <b>晋东南地区暴雨</b> 致使侯月线、太焦线中断,河南省省外电煤运输产生较大影响,为确保省内电煤供应,要求河南能化集团、平煤集团、郑煤集团、神火集团及其他煤炭生产企业,所有煤矿生产电煤一律不得售往省外。
7月7日	浙江	杭州市发布《2021年全市有序用电和电力需求响应工作方案》,根据企业分类综合评价情况,优先满足社会综合效益好的企业用电,控制高耗能、高污染企业用电,安排一批高能耗、高污染企业在7-9月进行集中检修。
7月初	江西	江西发布《关于进一步完善电力分时段交易机制的通知》,拟于2021年7-12月试行电力分时段交易“ <b>基准上限价格+浮动机制</b> ”。
6月11日	江苏	江苏省发改委6月11日发布《2021年夏季尖峰电价调整政策》,称从7月15日至8月31日,日 <b>最高气温&gt;35℃</b> 时,尖峰段在峰段电价基础上,每千瓦时加价0.1元,该政策适用于315千伏安及以上大工业用户。
5月14日	四川	国网四川阿坝州电力有限公司5月14日发布限电停电告知书,称进入5月以来,四川电网用电负荷持续高速增长,加之 <b>来水偏少,电煤供应短缺</b> ,供电形势十分严峻。经省级相关部门研究,计划5月16日起对水电消纳示范区中所有大数据用户执行临时性全天限电,恢复时间视供需情况另行通知。
5月中旬	广东	自5月中旬开始,在17个地级市启动有序用电,包括广州、佛山、东莞、惠州、珠海、中山、汕头、肇庆、江门、潮州等地区,各类“ <b>贴牌</b> ”工厂、代工厂和大部分制造企业被要求错峰用电,限时生产。
5月10日	云南	云南电网5月10日发布应急错峰准备的预通知,称云南 <b>主力水库透支严重,火电存煤持续下滑</b> ,发电严重不及预期,当日用电高峰存在约70万千瓦电力缺口。对各地州用电企业开始应急错峰限电,错峰限电量为10-30%。云南的 <b>锌和锡冶炼厂</b> 已收到要求降低25%用电量的通知。

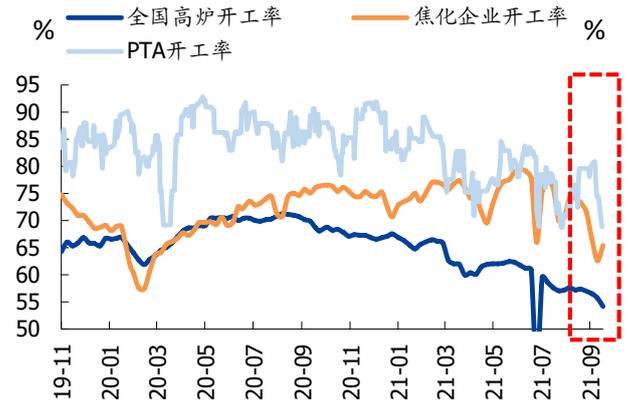
资料来源:国家电网、各省发改委等,国盛证券研究所

图表4: 9月动力煤价格加速上行



资料来源: Wind, 国盛证券研究所 注: 2021年以来是两年平均增速

图表5: 9月传统重工业行业开工率加速下行



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表6: 硅铁、电解铝等后续生产可能面临较强约束

重点工业品种类	一级预警省份重点工业产量占全国的比重	涉及省份
水泥	34.20%	青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏
玻璃	27.20%	青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏
粗钢	25.80%	青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏
十种有色金属	38.30%	青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏
精炼铜	19.80%	青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏
原煤	9.70%	青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏
电解铝	39.10%	青海、宁夏、广西、福建、新疆、云南
硅锰	37.10%	宁夏、广西、新疆、云南
硅铁	50.30%	青海、宁夏

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表7: 上游挤压下游利润

上游利润占比(采掘+原材料) 中游设备制造占比(右轴)

图表8: 国企挤压民企利润

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_27044](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27044)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn