

宁德时代 (300750.SZ)

电池龙头盈利强劲，产能扩张加速推进

优于大市

核心观点

公司 2025 年实现归母净利润 772.01 亿元，同比+42%。公司 2025 年实现营收 4237.02 亿元，同比+17%；实现归母净利润 722.01 亿元，同比+42%。公司 2025 年毛利率为 26.27%，同比+1.83pct；净利率为 18.12%，同比+3.20pct。公司 2025Q4 实现营收 1406.30 亿元，同比+37%、环比+35%；实现归母净利润 231.67 亿元，同比+57%、环比+25%。公司 2025Q4 毛利率为 28.21%，环比+2.41pct；净利率为 17.41%，环比-1.72pct。公司 2025Q4 净利率小幅下滑主要系 Q4 计提较多资产减值损失、以及期间费用率环比小幅提升所致。

公司 2025Q4 出货量环比快速提升，盈利能力表现稳健。我们估计公司 2025Q4 动储电池合计出货量约 225GWh，环比增长约 35%；其中储能电池出货量约 30GWh，环比小幅下滑，主要系受到海外订单以及储能系统订单确收周期较长等影响。我们估计 2025Q4 动储电池单位扣非净利约为 0.09 元/Wh，环比微降；主要系 Q4 计提资产减值损失较多等影响。若将资产减值损失加回，2025Q4 动储电池单位扣非净利超 0.11 元/Wh，环比微增，盈利能力表现稳健。

公司动储电池领先地位稳固。公司 2025 年动力电池营收 3165.1 亿元，同比+25%；毛利率 23.8%，同比稳定；销量 541GWh，同比+42%；连续 9 年动力电池市占率位居全球第一。2025 年公司发布了二代神行超充电池、骁遥双核电池、钠新乘用车动力电池、钠新重卡启驻一体蓄电池等新产品，夯实领先优势。2025 年公司储能电池营收 624.4 亿元，同比+9%；毛利率 26.7%，同比稳定；连续 5 年储能电池市占率位居全球第一。2025 年公司天恒 6.25MWh 集装箱式液冷电池舱批量交付并网，在海外发布全球首款可量产 9MWh 储能系统解决方案。2025 年，公司与海博思创、中车株洲所、思源电气等达成长期战略合作，实现合作共赢。

公司产能扩张加速，全球化布局提升服务能力。公司 2025 年产能利用率高达 96.9%；为应对旺盛需求，公司加快产能扩张。截至 2025 年末，公司建成产能 772GWh，在建产能 321GWh，总规划产能为 1093GWh，较 2024 年末提升 198GWh。公司加速全球化布局，德国产能持续爬坡提效，匈牙利工厂、西班牙合资工厂、印尼电池产业链项目正处于积极推进过程中。

风险提示：新能源车销量不及预期；储能需求不及预期；原材料价格大幅波动的风险；贸易保护主义和贸易摩擦风险；海外产能建设进展不及预期。

投资建议：上调盈利预测，维持“优于大市”评级。基于动力与储能电池需求向好对于公司经营的积极影响，我们上调盈利预测，预计 2026-2028 年实现归母净利润 940.63/1134.06/1320.06 亿元（原预测 2026-2027 年为 864.06/1025.79 亿元），同比+30%/+21%/+16%，EPS 为 20.61/24.85/28.92 元，动态 PE 为 19/16/14 倍。

盈利预测和财务指标

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
营业收入(百万元)	362,013	423,702	601,037	699,750	799,110
(+/-%)	-9.7%	17.0%	41.9%	16.4%	14.2%
净利润(百万元)	50745	72201	94063	113406	132006
(+/-%)	15.0%	42.3%	30.3%	20.6%	16.4%
每股收益(元)	11.52	15.82	20.61	24.85	28.92
EBIT Margin	15.1%	16.7%	16.2%	17.0%	17.6%
净资产收益率(ROE)	21.9%	23.8%	25.0%	25.6%	25.5%
市盈率(PE)	34.3	25.0	19.2	15.9	13.7
EV/EBITDA	29.1	25.2	19.2	16.1	13.9
市净率(PB)	6.37	4.86	4.14	3.54	3.04

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

注：摊薄每股收益按最新总股本计算

公司研究·财报点评

电力设备·电池

证券分析师：王蔚祺 010-88005313 wangweiqi2@guosen.com.cn
 证券分析师：李全 021-60375434 liquan2@guosen.com.cn
 S0980520080003 S0980524070002

联系人：王喆萱

wangzhexuan@guosen.com.cn

基础数据

投资评级	优于大市(维持)
合理估值	
收盘价	395.50 元
总市值/流通市值	1805010/1805010 百万元
52 周最高价/最低价	424.36/209.11 元
近 3 个月日均成交额	11094.21 百万元

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

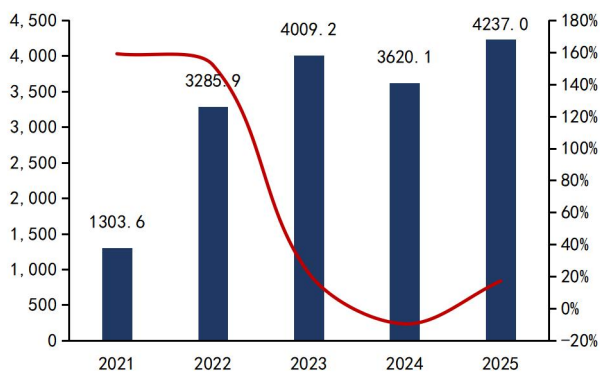
相关研究报告

《宁德时代(300750.SZ)-2025 年三季报点评-动储电池盈利能力表现强劲，全球化布局加速推进》——2025-10-21
 《宁德时代(300750.SZ)-2025 年中报点评-动储电池出货快速增长，产能扩张稳步推进》——2025-08-01
 《宁德时代(300750.SZ)-2025 年一季报点评-动储电池盈利能力稳中向好，换电站布局加速推进》——2025-04-16
 《宁德时代(300750.SZ)-2024 年年报点评-盈利能力表现强劲，全球化布局加速推进》——2025-03-17
 《宁德时代(300750.SZ)-2024 年三季报点评-电池出货稳步增长，盈利能力环比显著提升》——2024-10-23

公司 2025 年实现营收 4237.02 亿元，同比+17%；实现归母净利润 722.01 亿元，同比+42%；实现扣非归母净利润 645.08 亿元，同比+43%。公司 2025 年毛利率为 26.27%，同比+1.83pct；净利率为 18.12%，同比+3.20pct。

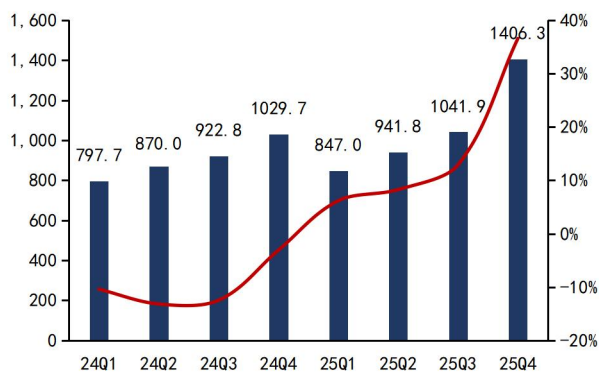
公司 2025Q4 实现营收 1406.30 亿元，同比+37%、环比+35%；实现归母净利润 231.67 亿元，同比+57%、环比+25%；实现扣非归母净利润 208.89 亿元，同比+63%、环比+27%。公司 2025Q4 毛利率为 28.21%，环比+2.41pct；净利率为 17.41%，环比-1.72pct。公司 2025Q4 净利率小幅下滑主要系 Q4 计提较多资产减值损失、以及期间费用率环比小幅提升所致。

图1：公司营业收入及增速（单位：亿元、%）



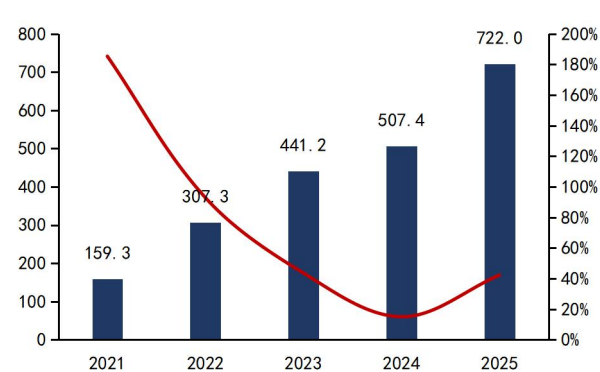
资料来源：公司公告、Wind、国信证券经济研究所整理

图2：公司单季度营业收入及增速（单位：亿元、%）



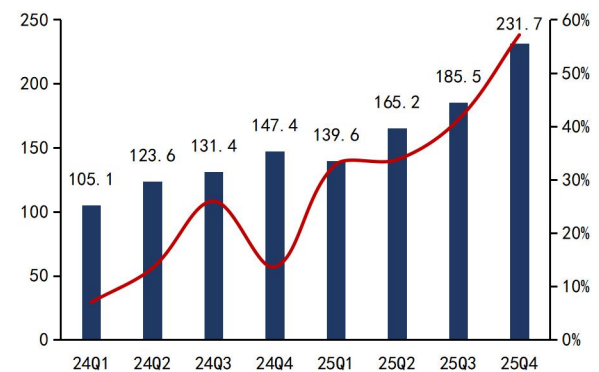
资料来源：公司公告、Wind、国信证券经济研究所整理

图3：公司归母净利润及增速（单位：亿元、%）



资料来源：公司公告、Wind、国信证券经济研究所整理

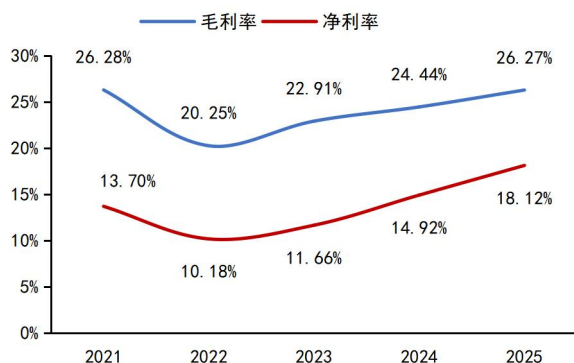
图4：公司单季度归母净利润及增速（单位：亿元、%）



资料来源：公司公告、Wind、国信证券经济研究所整理

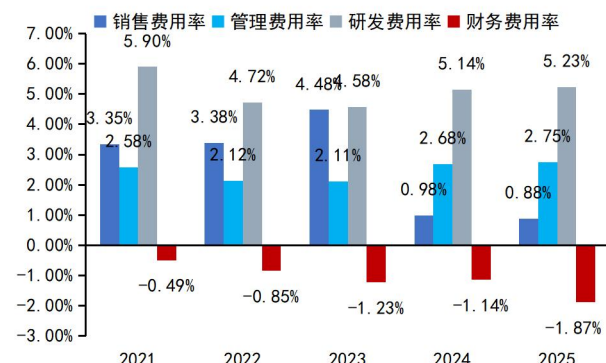
公司期间费用率同比持续下降。公司 2025 年期间费用率为 6.99%，同比-0.67pct；其中销售/管理/研发/财务费用率分别为 0.88%/2.75%/5.23%/-1.87%，同比-0.10/+0.08/+0.09/-0.73pct。

图5：公司毛利率、净利率情况



资料来源：公司公告、Wind、国信证券经济研究所整理；注：2024-2025年毛利率数据采用会计准则最新口径

图6：公司费用率变化情况



资料来源：公司公告、Wind、国信证券经济研究所整理；注：2024-2025年期间费用率数据采用会计准则最新口径

公司 2025 年末固定资产为 1464 亿元，较 2024 年末增加 338 亿元。公司 2025 年末在建工程为 297 亿元，较 2024 年末基本持平。公司 2025 年末存货为 945 亿元，较 2024 年末增加 347 亿元。

公司 2025 年其他收益为 106 亿元，同比增加 6 亿元；其中 2025Q4 其他收益为 29.1 亿元，环比增加 12.7 亿元。公司 2025 年投资收益为 79.7 亿元，同比增加 39.8 亿元；其中 2025Q4 投资收益为 27.3 亿元，环比增加 3.7 亿元。

公司 2025 年计提信用减值损失 4.2 亿元，同比少计提 4.5 亿元；其中 2025Q4 计提信用减值损失 0.4 亿元，环比多计提 0.2 亿元。公司 2025 年计提资产减值损失 86.6 亿元，同比多计提 2.4 亿元；其中 2025Q4 计提资产减值损失 45.8 亿元，环比多计提 30.0 亿元。

2025Q4 出货量环比显著提升，盈利能力表现稳健

我们估计公司 2025Q4 动力与储能电池合计出货量约为 225GWh，环比增长约 35%；其中储能电池出货量约为 30GWh，环比小幅下滑，主要系受到海外部分订单以及储能系统订单确收周期较长等影响。我们估计 2025Q4 动储电池单位扣非净利约为 0.09 元/Wh，环比微降；主要系 Q4 计提资产减值损失 45.8 亿元等影响。若将资产减值损失加回，2025Q4 动储电池单位扣非净利超 0.11 元/Wh，环比微增，盈利能力表现稳健。

动储电池领先地位稳固，产能加速扩张应对旺盛需求

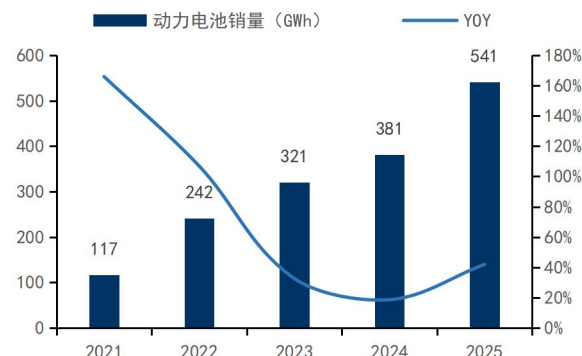
公司动力电池全球市占率持续走高，盈利能力表现稳固。公司 2025 年动力电池业务实现营收 3165.1 亿元，同比+25%；毛利率为 23.8%，同比表现稳定。公司 2025 年动力电池销量为 541GWh，同比+42%；单位售价为 0.59 元/Wh、同比-0.08 元/Wh。

图7：宁德时代动力电池业务营收及毛利率（亿元，%）



资料来源：宁德时代公告、国信证券经济研究所整理；注：2023-2025年毛利率数据采用会计准则最新口径

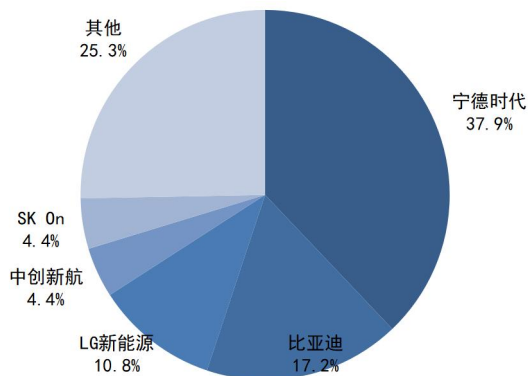
图8：宁德时代动力电池销量及增速（GWh，%）



资料来源：宁德时代公告、国信证券经济研究所整理

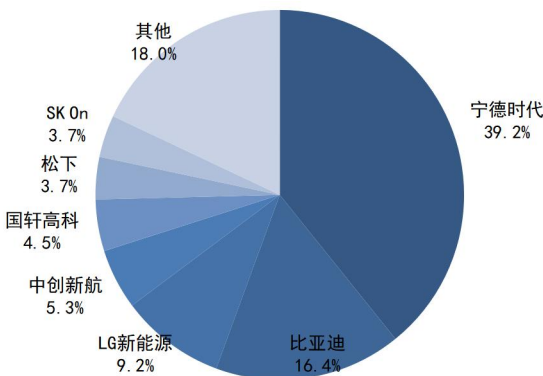
公司动力电池全球领先地位稳固，市占率稳中有升。根据 SNE Research 数据，2025 年公司在全球动力电池市场份额为 39.2%，同比+1.2pct；连续 9 年市占率位居全球第一。根据动力电池产业创新联盟数据，2025 年公司在国内动力电池市场份额为 43.4%，同比-1.7pct。根据 SNE Research 数据，2025 年公司海外动力电池市占率持续提升至 30.0%。

图9：2024 年全球动力电池市场竞争格局



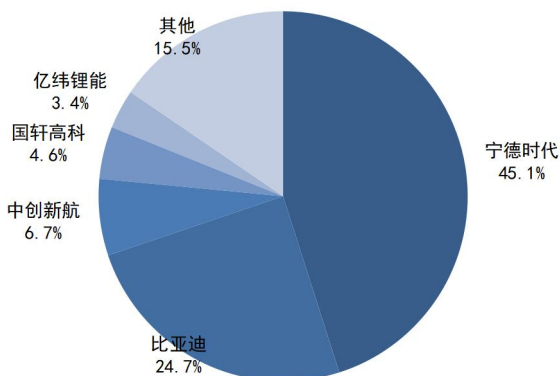
资料来源：SNE Research、国信证券经济研究所整理

图10：2025 年全球动力电池市场竞争格局



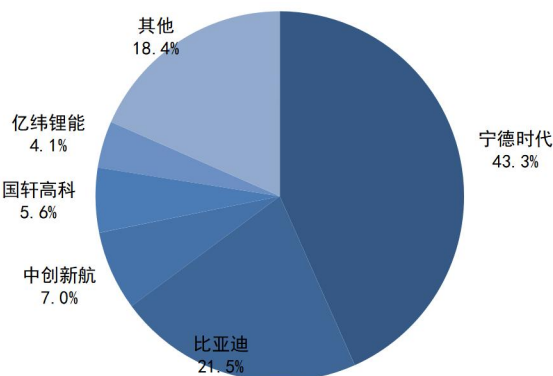
资料来源：SNE Research、国信证券经济研究所整理

图11：2024 年国内动力电池市场竞争格局



资料来源：动力电池产业创新联盟、国信证券经济研究所整理

图12：2025 年国内动力电池市场竞争格局



资料来源：动力电池产业创新联盟、国信证券经济研究所整理

公司动力电池创新产品持续落地，应用场景持续丰富。乘用车领域，公司发布了二代神行超充电电池、神行 Pro 电池、骁遥双核电池、钠新乘用车动力电池等新产品。其中，二代神行超充电电池是全球首款兼具 800 公里续航和峰值 12C 超充电速度的磷酸铁锂电池。商用车领域，公司发布了适用于重卡领域的钠新启驻一体蓄电池及面向高效物流场景的坤势底盘商用车生态解决方案。2025 年，公司与一汽解放、北汽福田、东风商用车等深化战略合作，共同引领商用车电动化进程加速；公司还与多个合作伙伴共同推进无人物流、无人矿山等场景的绿色、低碳转型。

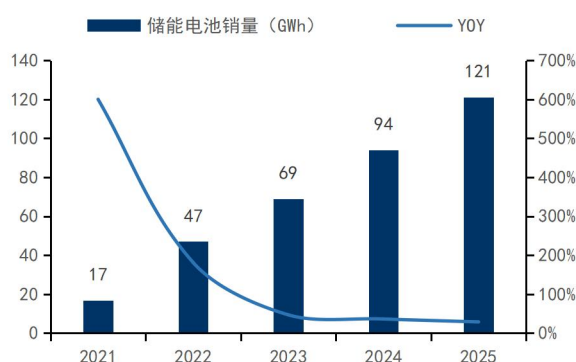
公司储能电池出货量全球领先，盈利能力同比稳定。2025 年公司储能电池业务实现营收 624.4 亿元，同比+9%；毛利率为 26.7%，同比稳定。公司 2025 年储能电池销量为 121GWh，同比+29%。根据 SNE Research 数据，公司 2025 年在全球储能电池市场份额达 30.4%，连续 5 年位居全球第一。

图 13: 宁德时代储能电池业务营收及毛利率（亿元，%）



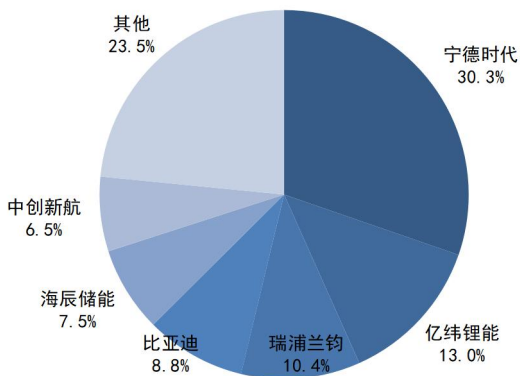
资料来源：宁德时代公告、国信证券经济研究所整理；注：2023–2025 年毛利率数据采用会计准则最新口径

图 14: 宁德时代储能电池销量及增速（GWh，%）



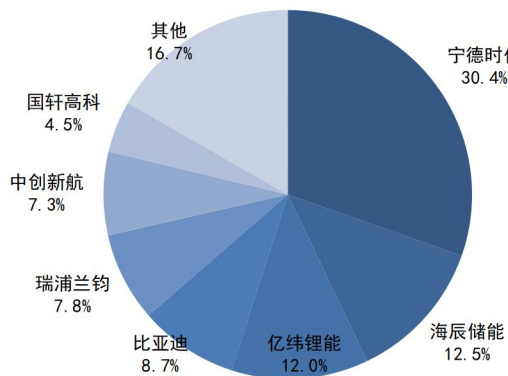
资料来源：宁德时代公告、国信证券经济研究所整理

图 15: 2024 年全球储能电池市场竞争格局



资料来源：SNE Research、国信证券经济研究所整理

图 16: 2025 年全球储能电池市场竞争格局



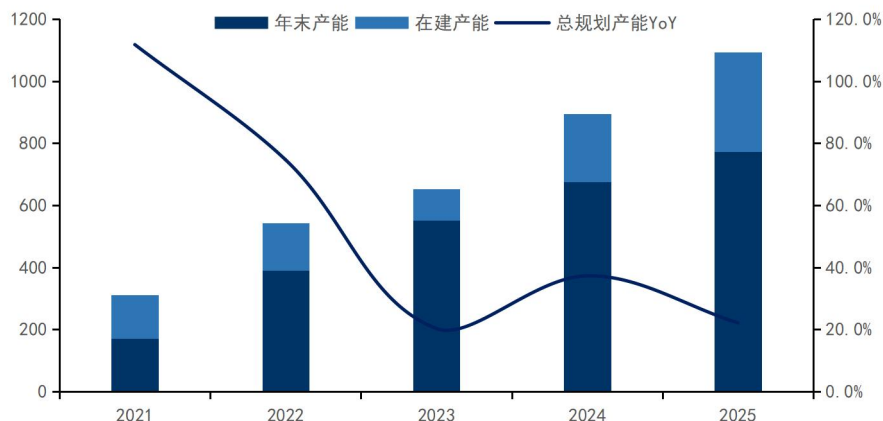
资料来源：SNE Research、国信证券经济研究所整理

公司开放合作实现共赢，推出储能创新产品引领行业标准。国内市场，公司天恒 6.25MWh 集装箱式液冷电池舱实现批量交付并网，相对上一代系统单位面积能量密度提升 30%，整站占地面积减少 20%。海外市场，公司发布全球首款可量产的 9MWh 超大容量储能系统解决方案 TENER Stack，可大幅提升体积利用率及能量密度。2025 年，公司与海博思创、中车株洲所、思源电气等合作伙伴达成长期战略合作；进一步实现海外系统集成 GWh 级的项目交付，并在海外多个主流市场斩获

系统集成订单。

公司产能扩张加速，全球化布局提升服务能力。公司 2025 年产能利用率高达 96.9%；为应对终端旺盛需求，公司加快产能扩张节奏。截至 2025 年末，公司建成产能 772GWh，在建产能 321GWh，总规划产能（现有产能+在建产能）为 1093GWh，较 2024 年末提升 198GWh。公司加速全球化布局，德国产能持续爬坡提效，匈牙利工厂、西班牙合资工厂、印尼电池产业链项目正处于积极推进过程中。公司稳步推进电池产能建设以满足全球客户订单交付需求。

图 17: 宁德时代年末产能和在建产能情况（GWh）



资料来源：宁德时代公告，国信证券经济研究所整理

公司其他业务维持稳健发展。公司 2025 年电池材料及回收业务实现营收 218.61 亿元、同比-24%，毛利率为 27.27%、同比+16.76pct；电池矿产资源业务实现营收 59.78 亿元、同比+9%，毛利率为 11.25%、同比+2.72pct；其他业务实现营收 169.17 亿元、同比-3%，毛利率为 74.29%，同比+22.53pct。

产业生态持续完善，迈入全域增量时代

公司换电体系建设加速推进。截至 2025 年末，公司巧克力换电建站超 1000 座，分布于全国 45 座城市；骐骥换电建站超 300 座。公司已与广汽、长安、一汽、上汽、奇瑞等多家车企达成换电战略合作，上述车企已发布 20 款以上换电乘用车型；与一汽解放、陕重汽等 10 余家企业，共同推出 30 余款标准化换电商用车车型。2025 年内，巧克力换电及骐骥换电为用户提供的换电服务合计超 115 万次，累计换电量约 8000 万度。

公司迈入全域增量时代。基于在动力电池领域积累的核心能力，公司将电池应用拓展至陆、海、空全交通场景。航空领域，公司旗下成员公司峰飞航空成功开发了全球首架获颁适航三证的吨级以上 eVTOL 航空器—凯瑞鸥。船舶领域，公司发布全球首个可实现船舶兆瓦级充电、分钟级换电补能及云端多源数据高精度融合的“船-岸-云”零碳航运一体化解决方案。此外，公司亦推出 E30P 两轮圆柱锂电池、雪豹电池系列产品，满足电动摩托车、电动两轮、电动工具、数据中心等领域客户需求。

投资建议：上调盈利预测，维持“优于大市”评级

基于动力与储能电池需求向好对于公司经营的积极影响，我们上调盈利预测，预计 2026-2028 年实现归母净利润 940.63/1134.06/1320.06 亿元（原预测 2026-2027 年为 864.06/1025.79 亿元），同比 +30%/+21%/+16%，EPS 为 20.61/24.85/28.92 元，动态 PE 为 19/16/14 倍。

表1：可比公司估值表（2026 年 3 月 12 日）

代码	公司简称	股价	总市值	EPS			PE			投资评级
			亿元	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	
300014.SZ	亿纬锂能	69.1	1433.0	2.20	3.68	4.70	31.40	18.77	14.70	优于大市
300750.SZ	宁德时代	395.5	18271.6	15.82	20.61	24.85	25.00	19.19	15.92	优于大市

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理与预测

财务预测与估值

资产负债表（百万元）	2024	2025	2026E	2027E	2028E	利润表（百万元）	2024	2025	2026E	2027E	2028E
现金及现金等价物	303512	333513	338289	363455	392582	营业收入	362013	423702	601037	699750	799110
应收款项	64266	77783	93861	105442	120414	营业成本	273519	312383	452533	523736	594844
存货净额	59836	94526	139968	162955	186094	营业税金及附加	2057	2832	3606	4059	4475
其他流动资产	61876	57874	45253	52374	59484	销售费用	3563	3735	4087	4478	4954
流动资产合计	510142	638482	699063	769710	847851	管理费用	9690	11667	14425	16444	18380
固定资产	142344	176134	225796	263392	295725	研发费用	18607	22147	28850	32188	35560
无形资产及其他	14420	15264	13083	10903	8722	财务费用	(4132)	(7940)	(9918)	(10517)	(11507)
其他长期资产	64961	80064	96166	104962	111875	投资收益	3988	7971	9000	10000	10000
长期股权投资	54792	64884	64884	64884	64884	资产信用减值及公允价值变动	(9250)	(9079)	(11000)	(10500)	(10500)
资产总计	786658	974828	1098992	1213852	1329059	其他收入	10605	11749	12500	13000	13000
短期借款及交易性金融负债	42578	35173	30000	30000	30000	营业利润	64052	89519	117955	141860	164904
应付款项	198334	263606	230846	253586	242409	营业外净收支	(870)	8	0	0	0
其他流动负债	48426	51614	79165	91454	103739	利润总额	63182	89527	117955	141860	164904
流动负债合计	317172	399626	400115	445015	456060	所得税费用	9175	12740	17103	20570	23911
长期借款及应付债券	93161	81678	81678	81678	81678	少数股东损益	3262	4585	6789	7884	8986
其他长期负债	102869	122497	181421	177122	196994	归属于母公司净利润	50745	72201	94063	113406	132006
长期负债合计	196030	204175	263100	258801	278673	现金流量表（百万元）	2020	2025	2026E	2027E	2028E
负债合计	513202	603801	663215	703816	734733	净利润	50745	72201	94063	113406	132006
少数股东权益	26526	33919	40708	48592	57578	资产减值准备	(8423)	(8660)	(10000)	(10000)	(10000)
股东权益	246930	337108	395070	461445	536748	折旧摊销	22908	24835	31239	36584	41848
负债和股东权益总计	786658	974828	1098992	1213852	1329059	公允价值变动损失	0	0	(500)	(500)	(500)
关键财务与估值指标	2024	2025	2026E	2027E	2028E	财务费用	(4132)	(7940)	(9918)	(10517)	(11507)
每股收益	11.52	15.82	20.61	24.85	28.92	营运资本变动	2909	37365	(49643)	(82)	(37469)
每股红利	5.76	7.91	10.31	12.42	14.46	其它	28852	7479	57295	(6431)	17851
每股净资产	62.10	81.30	95.48	111.76	130.22	经营活动现金流	96990	133220	122454	132977	143736
ROIC	13%	14%	18%	19%	21%	资本开支	(31180)	(42345)	(78720)	(72000)	(72000)
ROE	22%	24%	25%	26%	26%	其它投资现金流	(17695)	(52131)	(7602)	704	2587
毛利率	24%	26%	25%	25%	26%	投资活动现金流	(48875)	(94476)	(86322)	(71296)	(69413)
EBIT Margin	15%	17%	16%	17%	18%	权益性融资	25863	42070	0	0	0
EBITDA Margin	21%	23%	21%	22%	23%	负债净变化	1217787	1587227	(5173)	0	0
收入增长	-10%	17%	42%	16%	14%	支付股利、利息	(1262306)	(1643547)	(36101)	(47031)	(56703)
净利润增长率	15%	42%	30%	21%	16%	其它融资现金流	1227312	1598710	(5173)	0	0
资产负债率	65%	62%	60%	58%	55%	融资活动现金流	(14524)	(6310)	(31355)	(36515)	(45196)
息率	1.5%	2.0%	2.6%	3.1%	3.7%	现金净变动	33591	32435	4777	25165	29128
P/E	34.3	25.0	19.2	15.9	13.7	货币资金的期初余额	264307	303512	333513	338289	363455
P/B	6.4	4.9	4.1	3.5	3.0	货币资金的期末余额	303512	333513	338289	363455	392582
EV/EBITDA	29.1	25.2	19.2	16.1	13.9	企业自由现金流	41288	80698	(13730)	66113	52845
						权益自由现金流	1269921	1683215	(10423)	75105	62684

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032