



2025年09月29日

晨会纪要20250929

证券分析师:

方霁 S0630523060001
fangji@longone.com.cn

证券分析师:

刘思佳 S0630516080002
liusj@longone.com.cn

联系人:

董经纬
djwei@longone.com.cn

重点推荐

- 1.以质换量，带动工业企业利润回升——资产配置周报（2025/09/22-2025/09/26）
- 2.基数效应以及营收利润率改善推动利润增速转正——国内观察：2025年8月工业企业利润数据
- 3.杰克科技（603337）：AI赋能缝制设备，新品牌艾图亮相——公司简评报告

财经要闻

- 1.美国8月核心PCE符合预期
- 2.四部门公布对纯电动乘用车实施出口许可证管理
- 3.央行召开三季度货币政策例会
- 4.工信部等七部门印发《石化化工行业稳增长工作方案(2025-2026年)》
- 5.工信部等八部门印发《有色金属行业稳增长工作方案(2025-2026年)》

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 以质换量，带动工业企业利润回升——资产配置周报（2025/09/22-2025/09/26）	3
1.2. 基数效应以及营收利润率改善推动利润增速转正——国内观察：2025 年 8 月工业企业利润数据	4
1.3. 杰克科技（603337）：AI 赋能缝制设备，新品牌艾图亮相——公司简评报告	5
2. 财经新闻	6
3. A 股市场评述	7
4. 市场数据	9

1.重点推荐

1.1.以质换量，带动工业企业利润回升——资产配置周报 (2025/09/22-2025/09/26)

证券分析师：王鸿行，执业证书编号：S0630522050001；证券分析师：谢建斌，执业证书编号：S0630522020001；证券分析师：刘思佳，执业证书编号：S0630516080002；
证券分析师：张季恺，执业证书编号：S0630521110001

联系人：陈伟业，cwy@longone.com.cn

投资要点

全球大类资产回顾。9月26日当周，全球股市分化延续，A股科创风格领涨全球，表现明显强于美股；主要商品期货中黄金、原油、铜上涨，铝收跌；美元指数小幅上涨，主要非美货币贬值。1) 权益方面：科创50 > 创业板指 > 沪深300指数 > 深证成指 > 英国富时100 > 日经225 > 德国DAX30 > 法国CAC40 > 上证指数 > 道指 > 标普500 > 纳指 > 恒生指数 > 恒生科技指数。2) 地缘政治局势扰动提振油价金价，但OPEC+可能再度增产，供需博弈可能延续；铜受印尼矿山停产影响，市场预期供需存在缺口，当周明显上涨。3) 工业品期货：南华工业品价格指数下跌，螺纹钢、水泥、炼焦煤小幅上涨，混凝土小幅下跌；高炉开工率当周小幅上涨；乘用车日均零售5.67万辆，环比8.38%，同比1.00%；BDI环比上涨2.50%。4) 国内利率债收益率下行，全周中债1Y国债收益率下跌0.75BP至1.3825%，10Y国债收益率下跌0.21BP收至1.8768%。5) 美债收益率上行。2Y美债收益率当周上行6BP至3.63%，10Y美债收益率上行6BP至4.20%。6) 美元指数收于98.1967，周上涨0.56%；离岸人民币对美元贬值0.30%。

国内权益市场。9月26日当周，风格方面，成长 > 周期 > 金融 > 消费，日均成交额为22951亿元（前值24948亿元）。申万一级行业中，共有7个行业上涨，24个行业下跌。其中，涨幅靠前的行业为电力设备（+3.86%）、有色金属（+3.52%）、电子（+3.51%）；跌幅靠前的行业为社会服务（-5.92%）、综合（-4.61%）、商贸零售（-4.32%）。

以质换量，带动工业企业利润回升。2025年1-8月，规模以上工业企业利润总额累计同比0.9%，前值-1.7%；其中8月份规模以上工业企业利润同比由上月的下降1.5%转为增长20.4%。8月PPI同比下降2.9%但环比持平的背景下，营收利润率明显回升，其中：中游原材料制造增速回升最为明显，其次是下游制造，说明以质换量效果明显。8月实际库存回落快于名义库存，说明企业在去化上游的高价合约货，后续补库存有望获取更低价格的原料成本，持续看好中下游制造业的盈利回升。至9月26日当周，美元升值影响下，全球权益市场整体表现不一，美债收益率反弹，油、铜带动下CRB商品指数上涨，我们看好科技的长期投资主线不变的情况下，建议关注中游有色加工、化工、钢铁等行业，国内债市依然受基本面支撑。

利率与人民币汇率。由于临近季末与长假，且同业存单补充力度下降，银行间资金面临紧缩压力。随后，央行通过“短期调节+中期供给”的流动性管理组合，资金面紧张态势有所缓解。节前仍需关注跨季资金需求可能引发的利率波动。另外，也需密切跟踪央行公开市场操作规模与资金价格变化，评估政策宽松力度是否超预期。利率债方面，周内虽然股市继续上行，但债市反应有所脱敏。短端收益率随资金利率上升，长端收益率窄幅波动。当前债市收益率处于震荡区间上沿。在货币政策面临的汇率约束明显缓解、银行息差压力因存款重定价有所放缓、宏观基本面仍需要宽松政策支持等积极因素的支撑作用下，中长端配置机会渐显。美债方面，降息落地后收益率继续反弹。短期“弱就业+高通胀”的组合，或促使美债收益

率在降息预期与通胀风险之间反复波动。人民币方面，降息落地后，美元指数因经济数据矛盾性而出现反弹。与之对应，人民币汇率有所调整，预计人民币对美元汇在 7.10 附近震荡。

风险提示：周度基金仓位为预估，存在偏差风险；关税政策存在不确定性；特朗普政策不确定性；国内价格走弱的影响等。

1.2. 基数效应以及营收利润率改善推动利润增速转正——国内观察：2025 年 8 月工业企业利润数据

证券分析师：刘思佳，执业证书编号：S0630516080002

联系人：李嘉豪，lijiah@longone.com.cn

投资要点

事件：9 月 27 日，国家统计局发布 8 月工业企业利润数据。8 月，规模以上工业企业利润总额累计同比 0.9%，前值-1.7%。

核心观点：8 月利润累计同比回正，当月同比大幅回升，超季节性以及低基数均有影响。三因素框架下，营收利润率同比的贡献较大，每百元营收成本为去年 7 月以来首次当月同比减少。从各行业利润增速的变化来看，价格自上而下的传导线索并不足。往后来看，9 月工业企业利润基数仍然不高，但 10 月后会明显抬升，去年“924”后政策发力效果明显。整体上，四季度利润增速或仍有压力，需求端正发力仍有必要。

环比超季节性叠加基数走低，推动利润当月及累计同比双双转正。从季节性来看，8 月工业企业利润环比 15.20%，明显高于近 5 年同期均值的 4.87%。此外，基数延续上个月的趋势，进一步回落（去年同期 8 月环比-5.88%，为历史同期低位）。推动当月同比大幅升至 20.4%，累计同比时隔 3 个月重新回正。

三因素框架下，价格以及营收利润率明显回升。8 月营收增速升至 2.30%。拆分来看，量减价升，“反内卷”效应进一步体现。量上，工业增加值当月同比回落（5.2%，-0.5pct）；价上，PPI 同比持平于前值（-2.9%，+0.0pct），主要受上游价格止跌影响以及翘尾因素的拖累减轻。从营收利润率来看，大幅超季节性（5.82%，+0.65pct，近 5 年同期均值+0.06pct），当月同比由降转升至 17.53%，是推升利润增速回升的主因。成本方面，每百元营业收入中的成本同比减少 0.20 元，为 2024 年 7 月份以来首次当月同比减少。

原材料制造及公用事业利润增速回升较快。分上中下游来看，中游原材料制造增速回升最为明显（68.1%，+48.2pct），其次是下游制造（22.7%，+30.0pct），上游原材料开采降幅也有所收窄（-23.4%，+14.3pct），中游装备制造利润增速相对稳定（10.9%，1.7pct），占比上依然是主要支撑，8 月小幅回落至 28.0%。值得注意的是，8 月全社会用电量同比 5.0%，虽较 7 月回落，但仍处于年内偏高水平，且从绝对量来看，连续两个月超万亿千瓦时，是推动公用事业利润增速回升的主因（51.2%，+42.7pct）。

细分行业利润增速的变化。从边际变化来看，上游原材料开采中，涨跌互现，有色金属、非金属开采回落，石油开采、黑色金属、煤炭开采上升，原材料涨价并未对开采利润形成一致性的影响；中游原材料制造中，非金属加工、有色金属加工、化学纤维、化工、造纸均有所上升；中游装备制造中，专用设备、运输设备回升较多，且绝对水平位于相对高位；下游制造虽然整体增速回升，但从数量上来看，多数行业利润增速较前值有所下降，但酒、饮料和精制茶制造业利润增速单月大幅上升，后续仍需关注持续性，汽车制造降幅也明显收窄，是推动整体下游增速回升的主因。

价格推动下,实际库存回落快于名义库存。8月末,名义库存累计同比 2.3%,前值 2.4%;剔除价格的实际库存累计同比 5.2%,前值 6.0%。整体去库速度较上月有所回落,价格回升的情况下,实际库存下降较多,但出口仍具韧性,生产仍相对稳定。

风险提示: 政策力度不及预期; 需求恢复不及预期; 特朗普关税政策的风险; 数据测算偏差的风险。

1.3. 杰克科技 (603337): AI 赋能缝制设备, 新品牌艾图亮相——公司简评报告

证券分析师: 王敏君, 执业证书编号: S0630522040002, wmj@longone.com.cn

投资要点

“小单快反”趋势下,服装制造行业更加需要数字化管理和智能化设备。对于服装制造行业,经营的关键,一方面在于快速应对需求变化,一方面在于保障库存安全。近年国内外电商的发展,一定程度上加剧了行业内的效率竞争。在此背景下兴起的“小单快反”模式,即先小批量试水,再根据反馈对优秀产品进行快速返单,在快速上新的同时尽量降低库存风险。生产模式的变革,带动产线和设备的更新。对于单机设备而言,需要在面对不同面料时保障平稳运行,提升生产效率。对于成套产线而言,对供应链各环节进行信息可视化尤为重要,近年来业界也在推广体系化的服装生产改造方案。尽管服装企业面对整体行业景气的波动,在特定时间可能对设备更新较为谨慎,但融入智能化生产是大势所趋。

AI 赋能缝纫设备,新品牌艾图正式亮相。2025 年 9 月 23 日,杰克科技在上海发布了 AI 服装制造设备品牌 Aitu 艾图。艾图 Ai 10 缝纫机瞄准高端市场,搭载深度人工智能模型,在整合人机操作经验与面料品类配置数据的基础上,通过动作采集、面料适应、AI 辅导等功能,进一步提升缝纫效率。行业数据资源是训练 AI 模型的重要基础,杰克科技历经多年积累了广泛的客户群体,AI 缝纫机技术是其进行大量放样测试、联合多家客户共同创新的成果。

持续进化,业务组合逐步升级拓展。近年来,杰克科技由传统的单机业务延伸至数字化成套智联,之后向无人化成套智联方向持续探索。公司初步计划于 2026 年下半年发布人形机器人,将机器人和自动化技术结合的解决方案逐步应用到客户场景中,旨在打造服装智能制造生态。

全球化营销网络,助力产品走向海外。杰克品牌主要出口地为亚洲、南美、欧洲、非洲等,2025 年上半年实现海外营收 17.85 亿元,占比 52.93%,超过国内营收。公司销售网络已覆盖全球 170 多个国家,建立了 8000 余家经销网点。公司定期举办海外经销商大会加强交流,设立多个海外办事处完善服务,同时积极借助国际展会、线上媒体等渠道扩大影响力。伴随着下游纺服客户产业转移的方向,公司将大客户联合创新模式拓展至海外,与客户共同成长。

投资建议:杰克科技作为缝制设备行业的领军企业,正通过 AI 技术创新和全球化布局迎来新的发展阶段。新品牌艾图推出的 AI 缝纫机代表了行业技术发展的前沿方向,有望强化市场优势地位。我们预计公司 2025-2027 年实现营收分别为 66.06 亿元、75.29 亿元、82.88 亿元,实现归母净利润分别为 9.56 亿元、11.10 亿元、13.03 亿元,对应 EPS 分别为 2.01 元、2.33 元、2.74 元,对应 PE 分别为 24X/21X/18X。首次覆盖,给予“买入”评级。

风险提示: 需求波动与市场竞争风险、出口及汇率风险、新产品销售不及预期风险、原材料价格上涨风险。

2.财经新闻

1.美国 8 月核心 PCE 符合预期

美国 8 月核心 PCE 物价指数同比升 2.9%，预期升 2.9%，前值升 2.9%。美国 8 月核心 PCE 物价指数环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值从升 0.3%修正为升 0.2%。

（信息来源：Wind）

2.四部门公布对纯电动乘用车实施出口许可证管理

9 月 26 日，商务部等四部门发布公告称，为促进新能源汽车贸易健康发展，依据《中华人民共和国对外贸易法》有关规定，商务部、工业和信息化部、海关总署、市场监管总局决定对纯电动乘用车实施出口许可证管理。对货物名称为仅装有驱动电动机的具有车辆识别代码(VIN 码)的其他载人车辆(参考海关商品编号为 8703801090)实施出口许可证管理。本公告自 2026 年 1 月 1 日起正式实施。

（信息来源：商务部）

3.央行召开三季度货币政策例会

央行货币政策委员会召开第三季度例会，研究下一阶段货币政策主要思路。会议提出，建议加强货币政策调控，引导金融机构加大货币信贷投放力度。探索常态化的制度安排，维护资本市场稳定。加大存量商品房和存量土地盘活力度，巩固房地产市场稳定态势，完善房地产金融基础性制度。

（信息来源：央行）

4.工信部等七部门印发《石化化工行业稳增长工作方案(2025-2026 年)》

工信部等七部门印发《石化化工行业稳增长工作方案(2025-2026 年)》，主要目标为：2025-2026 年，石化化工行业增加值年均增长 5%以上，经济效益企稳回升，产业科技创新能力显著增强，精细化延伸、数字赋能和本质安全水平持续提高，减污降碳协同增效明显，化工园区由规范建设向高质量发展迈进。《方案》要求，科学调控重大项目建设。加强重大石化、现代煤化工项目规划布局引导，严控新增炼油产能，合理确定乙烯、对二甲苯新增产能规模和投放节奏，防范煤制甲醇行业产能过剩风险。石化领域严格执行新建炼油项目产能减量置换要求，重点支持石化老旧装置改造、新技术产业化示范以及现有炼化企业“减油增化”项目。

（信息来源：工信部）

5.工信部等八部门印发《有色金属行业稳增长工作方案(2025-2026 年)》

工信部等八部门发布《有色金属行业稳增长工作方案(2025-2026 年)》。主要目标为 2025-2026 年，有色金属行业增加值年均增长 5%左右，经济效益保持向好态势，十种有色金属产量年均增长 1.5%左右，铜、铝、锂等国内资源开发取得积极进展，再生金属产量突破 2000 万吨，高端产品供给能力不断增强，绿色低碳、数字化发展水平持续提升。其中提到，统筹利用超长期特别国债等现有资金渠道，支持有色金属资源开发、高端材料攻关、节能减污降碳、数字化改造等。用好新材料首批次保险补偿等政策，支持初期市场培育。适时丰富重要有色金属期货交易品种和金融衍生品种。做好重要品种国家储备。加强相关国有企业考核引导，更多鼓励资源开发、技术创新和成果转化。

（信息来源：工信部）

3.A 股市场评述

上交易日上证指数回落收阴，日线指标再度走弱

证券分析师：刘思佳，执业证书编号：S0630516080002，liusj@longone.com.cn

上交易日上证指数回落收阴，收盘下跌 25 点，跌幅 0.65%，收于 3828 点。深成指、创业板双双回落，主要指数跌多涨少。

上交易日上证指数早盘震荡，临近中午震荡向下，收盘收小实体阴 K 线带上影线。指数再度跌破 5 日、10 日、20 日均线支撑，暂时处于 30 日均线支撑位上。量能变化不明显，大单资金净流出加码，全天净流出超 273 亿元，金额可观。日线 KDJ 再度死叉成立，与日线 MACD 再度形成死叉共振，日线指标再度走弱。目前 30 日均线支撑岌岌可危。若震荡中指数有效跌破 30 日均线，下面较近的支撑位则分别是已经转化为支撑的前期高点 3731 点与 60 日均线 3700 点，仍有回落空间，仍需适当谨慎，操作上可考虑高抛低吸应对。

上证指数周线呈长腿十字星 K 线带上下影线，周涨幅 0.21%。上周指数在 5 周均线附近多空展开争夺，但上周结束指数仍收于 5 周均线之下，做多力量力道不足。目前周 KDJ 死叉仍未修复，周 MACD 红柱缩小，仍未金叉，周指标矛盾仍不强势。若指数不能快速收复 5 周均线，有可能进一步向下试探 10 周均线支撑力度，观察中仍需谨慎。

深成指、创业板双双回落，收盘分别下跌 1.76%、2.6%，均收凸底阴 K 线，回落明显。两指数均跌破各自 5 日均线，5 日均线破位。两指数日线 KDJ、MACD 刚刚修复为金叉共振，但在上交易日的回落中，再度形成死叉共振，且日线 MACD 均为背离死叉，日线指标明显走弱。两指数本年 4 月以来波段涨幅较大，深成指波段涨幅超 46%，创业板波段涨幅超 73%，积累了较大的获利盘。目前两指数日线指标走弱，调整风险积聚，观察中需加强谨慎，可考虑高抛低吸应对。等待指标修复。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 32%，收红个股占比 33%，涨超 9% 的个股 62 只，跌超 9% 的个股 35 只，上交易日市场情绪延续低迷。

上交易日同花顺行业板块中，风电设备板块上涨 3.1%，涨幅居首。其次，化学纤维、农化制品、保险、种植业与林业等板块逆市活跃，而游戏、元件、消费电子、IT 服务等板块大幅回落居前。风电设备、汽车整车、军工装备、银行等板块大单资金逆市呈净流入，而消费电子、半导体、元件、IT 服务、软件开发、通信设备等板块，大单资金大幅净流出。

游戏板块，上交易日大幅回落 3.73%，在同花顺行业板块中跌幅居首。指数低开向下，跌破 5 日、10 日均线并收于之下，10 日均线破位，日线 MACD、KDJ 死叉共振成立，且 MACD 为背离死叉，日线指标走弱，量能放大不明显，但大单资金大幅涌出超 21 亿元，金额可观。指数自本年 4 月以来波段涨幅超过 80%，积累了较大的获利盘，短线需加强谨慎，提防指数回落整理。

上交易日不少概念板块回落明显，并伴随着大单资金的大幅涌出，且均积累了较大的波段涨幅，目前日线指标走弱，需加强谨慎。如华为概念、机器人概念、芯片概念、数据中心、人工智能、新能源汽车、5G、东数西算、DeepSeeK 概念、人形机器人、消费电子概念、小米概念、物联网、共封装光学、虚拟现实、汽车电子、储能、比亚迪概念、阿里巴巴概念、腾讯概念、特斯拉概念、智能穿戴、光伏概念、苹果概念、充电桩、无人驾驶、机器视觉、AI 眼镜等概念板块，以及其他技术类似板块均需适当谨慎。

表1 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五			
行业	涨幅前五（%）	行业	跌幅前五（%）
化学纤维	3.08	消费电子	-4.79
风电设备	2.67	元件	-4.50
动物保健 II	2.06	自动化设备	-4.30
炼化及贸易	1.47	游戏 II	-4.01
白色家电	1.45	IT 服务 II	-3.70

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4.市场数据

表2 市场表现

2025/9/26	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	24274	132.86
	逆回购到期量	亿元	3543	/
	逆回购操作量	亿元	7658	/
	7 天逆回购	%	1.4	0.00
国内利率	1 年期 LPR	%	3	/
	5 年期以上 LPR	%	3.5	/
	DR001	%,BP	1.3182	-0.56
	DR007	%,BP	1.5313	2.43
国外利率	10 年期中债到期收益率	%,BP	1.8768	0.13
	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.2000	2.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	3.6300	-1.00
	上证指数	点,%	3828.11	-0.65
股市	创业板指数	点,%	3151.53	-2.60
	恒生指数	点,%	26128.20	-1.35
	道琼斯工业指数	点,%	46247.29	0.65
	标普 500 指数	点,%	6643.70	0.59
外汇	纳斯达克指数	点,%	22484.07	0.44
	法国 CAC 指数	点,%	7870.68	0.97
	德国 DAX 指数	点,%	23739.47	0.87
	英国富时 100 指数	点,%	9284.83	0.77
国内商品	美元指数	/,%	98.1967	-0.29
	美元/人民币(离岸)	/,BP	7.1425	-26.00
	欧元/美元	/,%	1.1690	0.14
	美元/日元	/,%	149.53	-0.17
国际商品	螺纹钢	元/吨,%	3114.00	-1.58
	铁矿石	元/吨,%	790.00	-1.74
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	3789.80	0.25
	WTI 原油	美元/桶,%	65.72	1.14
	LME 铜	美元/吨,%	10205.00	-0.69

资料来源：同花顺，东海证券研究所

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规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。本报告仅反映研究人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和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证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，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司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。

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。

四、资质声明：

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
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221959689
 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
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089