



2025年09月05日

晨会纪要20250905

证券分析师：

张季恺 S0630521110001

zjk@longone.com.cn

证券分析师：

王洋 S0630513040002

wangyang@longone.com.cn

联系人：

李嘉豪

lijiah@longone.com.cn

重点推荐

- 1.科伦药业（002422）：业绩短期承压，创新成果持续兑现——公司简评报告
- 2.华厦眼科（301267）：屈光业务增长良好，业绩持续企稳向好——公司简评报告
- 3.普门科技（688389）：国内业务短期下滑，国际业务稳健增长——公司简评报告

财经要闻

- 1.央行：9月5日开展10000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月
- 2.国务院办公厅印发《关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见》
- 3.《电子信息制造业2025—2026年稳增长行动方案》印发

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 科伦药业 (002422): 业绩短期承压, 创新成果持续兑现——公司简评报告	3
1.2. 华厦眼科 (301267): 屈光业务增长良好, 业绩持续企稳向好——公司简评报告	4
1.3. 普门科技 (688389): 国内业务短期下滑, 国际业务稳健增长——公司简评报告	4
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.科伦药业（002422）：业绩短期承压，创新成果持续兑现——公司简评报告

证券分析师：杜永宏，执业证书编号：S0630522040001；证券分析师：付婷，执业证书编号：S0630525070003，dyh@longone.com.cn

投资要点

业绩短期承压。公司 2025H1 营业收入为 90.83 亿元（同比-23.20%），归母净利润 10.01 亿元（同比-44.41%），扣非归母净利润 9.85 亿元（同比-43.79%）；其中，2025Q2 单季度营业收入 46.93 亿元（同比-16.30%），归母净利润 4.16 亿元（同比-46.20%），扣非归母净利润 4.21 亿元（同比-44.68%）。2025H1 公司销售毛利率为 49.76%（同比-4.08pp），销售净利率 12.26%（同比-6.47pp）。业绩下降主要由于授权收入减少、输液和抗生素阶段性需求下降，同时受集采影响部分产品价格下降等。

输液及原料药中间体需求下滑，创新药上市贡献增量。分板块来看，2025H1 公司输液板块销售收入 37.50 亿元，同比下降 19.65%；公司持续优化输液产品结构，2025H1 密闭式输液量占比提升 0.39 个百分点。非输液制剂销售收入 19.55 亿元，同比下降 3.18%；其中塑料水针业务上半年销售 3.43 亿支，同比下降 11.96%，主要由于葡萄糖注射液水针需求下降以及氯化钾注射液水针在第十批国家集采未中标影响；抗感染领域产品受需求回落影响销量下滑。2025H1 公司抗生素中间体及原料药实现收入 22.82 亿元，同比下降 30.29%，主要受市场波动影响。2025H1 创新药销售收入 3.10 亿元，其中 SKB264 销售额占 97.65%。

创新成果逐步兑现，研发管线持续推进。科伦博泰 SKB264 已上市销售，公司仍在积极探索 SKB264 作为单药疗法及联合其他疗法用于治疗其他实体瘤的可能性，包括 GC、EC、CC、OC、UC、CRPC 及 HNSCC 等。今年 3 月，SKB264 获批第二个适应症，用于治疗经 TKI 和含铂化疗后进展的 EGFR 突变 NSCLC；5 月，SKB264 针对 2L+治疗 HR+/HER2-BC 的 NDA 获受理；6 月，SKB264 联合 A167 一线治疗 EGFR 野生 NSCLC 获突破性疗法认定。此外，合作方默沙东正在推进 14 项针对 SKB264 作为单药疗法或联合帕博利珠单抗或其他药物用于多种类型癌症（包括 BC、LC、妇科癌症及 GI 癌症）的全球多中心 3 期临床研究。今年 1 月，博度曲妥珠单抗（A166）NDA 获受理，用于既往至少接受过一种抗 HER2 治疗的 HER2+BC 的治疗，预计下半年获批上市。A400/EP0031（RET 抑制剂）正在进行针对 1L 及 2L+晚期 RET+NSCLC 的关键临床研究及 RET+MTC 以及实体瘤的 1b/2 期临床研究，预计年内递交 NDA。SKB315 的 1b 期临床试验，且已开始联合免疫疗法治疗 GC/GEJC 的探索。报告期内，西妥昔单抗（A140）获批上市；TSLP 单抗 SKB378 对外授权给 Windward Bio AG。

投资建议：考虑到产品市场需求波动、价格下降等因素影响，我们下调 2025-2026 年盈利预测，新增 2027 年盈利预测，预计 2025-2027 年营收分别为 194.71/223.71/244.87 亿元，归母净利润分别为 22.65/28.76/34.18（2025-2026 年原预测为 34.43/40.21 亿元）亿元，对应 EPS 分别为 1.42/1.80/2.14 元，对应 PE 分别为 27.53/21.68/18.24。维持“买入”评级。

风险提示：产品降价风险；输液市场需求波动风险；原料药下游需求不及预期风险；创新药商业化不及预期风险等。

1.2. 华厦眼科 (301267): 屈光业务增长良好, 业绩持续企稳向好——公司简评报告

证券分析师: 杜永宏, 执业证书编号: S0630522040001; 证券分析师: 赖菲虹, 执业证书编号: S0630525050001, dyh@longone.com.cn

投资要点

业绩稳健增长, 全国布局持续完善。公司 2025 年上半年实现营收 21.39 亿元 (同比+4.31%), 归母净利润 2.82 亿元 (同比+6.20%), 扣非归母净利润 2.78 亿元 (同比+2.43%); Q2 单季度实现营收 10.46 亿元 (同比-2.47%, 环比-4.32%), 归母净利润 1.32 亿元 (同比+20.73%, 环比-11.61%), 扣非净利润 1.38 亿元 (同比+21.15%, 环比-1.29%), 业绩实现稳健增长。公司坚持“内生增长+外延并购”发展战略, 截至 2025 年 H1 报告期末公司已在 19 个省和直辖市、49 个城市开设 64 家眼科专科医院和 67 家视光中心 (环比 2024 年末分别增加 2 家和 1 家), 并拥有厦门眼科中心、成都爱迪眼科两家三级甲等专科医院, 我们看好公司在完善的全国眼科布局和“双三甲”带动下实现经营业绩持续增长。

屈光项目是核心增长引擎, 白内障项目短期放缓。分业务来看, 2025 年 H1 屈光项目实现营收 7.89 亿元 (同比+13.75%), 是公司增长的主要驱动力; 眼后段项目实现营收 2.77 亿元 (同比+5.52%), 保持稳健; 眼视光综合项目实现营收 5.14 亿元 (同比+3.42%), 增速有所放缓; 白内障项目实现营收 4.31 亿元 (同比-7.33%), 主要因去年同期部分省份人工晶体集采政策尚未完全落地, 基数较高。拆分业务区域, 2025H1 厦门眼科中心实现收入 4.64 亿元 (同比+2.17%), 净利润 1.33 亿元 (同比+12.74%); 郑州视光实现收入 6177.42 万元 (同比+8.21%), 净利润 1126.65 万元 (同比+16.11%); 合肥视宁实现收入 5,236.22 万元 (同比-13.85%), 净利润 1112.31 万元 (同比-26.61%); 成都爱迪实现收入 1.8 亿元 (同比+228.98%), 净利润 2821.48 万元 (同比+980.91%)。

盈利能力基本稳定, 费用管控效果显现。公司 2025 年 H1 实现毛利率 45.20% (同比-0.64pct), 净利率 14.04% (同比+0.71pct); 毛利率微降主要受业务结构变化及视光业务毛利率下滑影响。费用率方面, 公司销售/管理/研发费用率分别为 12.87%、11.52%、1.43%, 同比分别-0.83pct、-0.22pct、-0.33pct, 显示出良好的费用管控能力。拆分各项目毛利率, 屈光项目 55.21% (同比+0.23pct), 白内障项目 37.36% (同比+0.33pct), 眼后段项目 38.73% (同比-2.57pct), 眼视光综合项目 41.77% (同比-4.55pct); 公司下属厦门眼科中心、郑州华夏视光、成都爱迪等多家医院率先引进全球首款蔡司全飞秒 VISUMAX800 及新微创手术 SMILE Pro 技术, 随着新设备及高端术式的推广, 预计屈光手术业务的客单价和盈利能力将保持良好态势。在白内障手术方面, 公司率先引入“Catalys 白力士 7.0”手术系统和 FEMTO LDV Z8 激光手术平台, 实现白内障手术施术质量的革命性突破, 并满足了各类手术需求; 引进蕾明视康视无极? 等多款国产高端人工晶体, 为客户提供了更丰富的屈光性白内障手术诊疗选择。

投资建议: 公司依托在眼病诊疗领域的技术优势, 持续推动科研创新、临床科研成果转化和引进, 通过建立全国范围内的诊疗服务网点体系实现“内生增长+外延并购”双轮驱动。我们维持原先的盈利预测, 预计公司 2025-2027 归母净利润分别为 5.15/6.05/6.97 亿元, EPS 分别为 0.61/0.72/0.83 元。维持“买入”评级。

风险提示: 行业政策不确定性风险, 医疗事故风险, 外延扩张管理风险等。

1.3. 普门科技 (688389): 国内业务短期下滑, 国际业务稳健增长——公司简评报告

证券分析师：杜永宏，执业证书编号：S0630522040001；证券分析师：赖菲虹，执业证书编号：S0630525050001，dyh@longone.com.cn

投资要点

业绩短期承压，Q2 环比改善明显。2025 年 H1 公司实现营收 5.07 亿元（同比-14.1%），归母净利润 1.22 亿元（同比-29.3%），业绩增速下滑主要受国内 IVD 项目降价、2024Q1 呼吸道疾病高基数及政策改革如 DRG/DIP 付费影响。2025 年 Q2 单季度公司实现营收 2.92 亿元（同比+2.7%，环比+35.8%），归母净利润 0.68 亿元（同比+5.0%，环比+26.5%），复苏趋势明显。分业务板块，体外诊断业务实现收入 3.86 亿元（同比-17.60%），治疗与康复业务实现收入 1.11 亿元（同比-2.37%）。盈利能力方面，2025 年 H1 公司实现毛利率 64.70%（同比-5.12pct，环比-2.51pct），净利率 23.86%（同比-5.15pct，环比-6.01pct）；毛利率下降的主要原因是毛利率较高的 IVD 业务毛利同比下滑且收入占比下降。

国内业务短期下滑，国际业务稳健增长。2025 年 H1 公司国内实现收入 3.32 亿元（同比-22.74%），海外实现收入 1.75 亿元（同比+9.01%）。国内方面，2025 年 H1 国内发光设备装机量同比双位数增长，公司重点聚焦高端医院的推广及合作，高速糖化分析仪、发光流水线等在国内高端医院逐步实现装机，加速实现进口替代。海外市场方面，公司已在海外市场完成发光产品线的系列化覆盖，电化学发光业务以高双位数增长，2025 年 6 月新上市的中速发光仪 eCL8600 系列完善了低速-中速-高速产品矩阵，提升了市场竞争力；糖化血红蛋白分析仪保持国产品牌出口领先地位，在多个国家市场份额位居前三。公司正聚焦重点国家推进本土化运营，深化市场渗透。在国际化战略方面，公司强调产品创新和渠道优化，支撑中长期增长动能。

治疗与康复业务略有分化，新品储备提供增长潜力。1) 2025 年 H1 治疗康复业务收入同比略有增长，公司已在 VTE、创面修复、疼痛、呼吸等五大领域形成相对完整的产品解决方案，并已积累了相关订单，预计将推出内嵌式业务、外科能量平台等产品丰富产品线，并将现有临床业务延伸至 C 端的家用康复业务。2) 皮肤医美业务受民营机构环境影响承压，但公司已与需求更为确定的公立医院开展合作，新产品如光谱治疗仪和二氧化碳激光治疗机已获得注册证，同时公司积极推进新品超声治疗仪的三类医疗器械注册申请工作，预计新品上市后将在抗衰领域贡献新的增长点。3) 消费者健康业务表现亮眼，2025H1 收入同比增长 145.72%，公司将围绕居家美容和居家康复进一步完善产品线，预计消费者健康业务将成为打开公司业绩和估值成长的空间。

投资建议：公司业绩逐季改善，随着利空因素的充分释放，业绩有望持续企稳向好。我们暂维持原先的盈利预测，预计公司 2025-2027 年归母净利润分别为 4.07/4.71/5.37 亿元，对应 EPS 分别为 0.95/1.10/1.25 元，对应 PE 分别为 14.72/12.71/11.16 倍。维持“买入”评级。

风险提示：产品降价的风险；行业竞争加剧的风险；行业政策带来的不确定性风险等。

2.财经新闻

1.央行：9月5日开展10000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月

2025年9月5日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展10000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月(91天)。

(信息来源：央行)

2.国务院办公厅印发《关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见》

9月4日，国务院办公厅印发《关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见》。《意见》提出6项20条重点举措：1.扩大体育产品供给，丰富体育赛事活动，优化赛事服务管理，发展户外运动产业，培育壮大冰雪经济，推动体育用品升级；2.激发体育消费需求，拓展体育消费场景，举办体育消费活动，实施消费惠民举措，扩大体育消费群体；3.壮大体育经营主体，做大做强体育企业，搭建优质对接平台，深化体育产业交流合作；4.培育体育产业增长点，深化行业融合发展，促进区域协调发展，推动体育数字化发展；5.强化产业要素支撑，加强人才队伍建设，加大金融支持力度，丰富体育场地供给；6.提升服务保障水平，营造良好市场环境，做好体育产业统计监测工作。

(信息来源：中国政府网)

3.《电子信息制造业2025-2026年稳增长行动方案》印发

9月4日，工业和信息化部、市场监督管理总局印发《电子信息制造业2025-2026年稳增长行动方案》，2025-2026年，主要预期目标是：规模以上计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速在7%左右，加上锂电池、光伏及元器件制造等相关领域后电子信息制造业年均营收增速达到5%以上。到2026年，预期实现营收规模和出口比例在41个工业大类中保持首位，5个省份的电子信息制造业营收过万亿，服务器产业规模超过4000亿元，75英寸及以上彩色电视机国内市场渗透率超过40%，个人计算机、手机向智能化、高端化迈进。其中还提到了6点：1.聚焦关键环节和重点领域，面向行业应用和消费场景，统筹专项资源，持续强化电子产品供给水平；2.加强电子信息领域制造业创新中心等创新平台建设，强化行业关键共性技术供给；3.充分利用国内超大规模市场优势和内需潜力，强化国内全产业链优势，增强自主可控的供应链韧性，帮扶企业有效应对国际贸易壁垒，稳定手机、电脑、电视等重点产品贸易水平；4.鼓励企业合理兼并重组、转型升级等，促进“募投管退”良性循环；5.提升智能产品适老化设计水平，增加智慧健康养老优质终端产品供给；6.在破除“内卷式”竞争中实现光伏等领域高质量发展，依法治理光伏等产品低价竞争。

(信息来源：工信部)

3.A 股市场评述

上交易日上证指数回落明显，目前日线指标尚未明显修复

证券分析师：王洋，执业证书编号：S0630513040002，wangyang@longone.com.cn

上交易日上证指数延续大幅回落，收盘下跌 47 点，跌幅 1.25%，收于 3765 点。深成指、创业板双双回落，主要指数跌多涨少。

上交易日上证指数进一步向下，跌破 20 日均线，进一步趋近 30 日均线支撑位。量能仍呈相对放大态势，大单资金延续大幅净流出 370 亿元，金额可观并未收敛。指数 60 分钟线明显超卖，尾盘有反弹举动，收盘前 20 分钟大单资金回流约 17 亿元。但目前指数 20 日均线破位，量能、净流出的大单资金并未衰竭。目前指数下方支撑位较集中，有 30 日均线、3731 点一线、3674 点一线等多个支撑位，指数积累了一定的跌幅以后，做多力量或会展开反攻，多空在重要支撑位附近或有反复争夺。多空在重要支撑位附近或有反复争夺。短线仍需密切关注支撑位附近量价指标能否进一步修复。

上证指数周线呈阴 K 线，盘中跌破 5 周均线，但尾盘收回。目前周 MACD 尚未死叉，但周 KDJ 有死叉迹象，周指标有走弱迹象。若本周结束，周 KDJ 死叉成立的话，周指标走弱，相对于日线指标走弱来说，修复需要更长的时间。

深成指、创业板双双回落，收盘分别下跌 2.83%、4.25%，均呈大幅回落。深成指暂时处于其 20 日均线支撑位上，创业板跌破 10 日均线并收于之下，10 日均线破位。深成指日线 KDJ、MACD 死叉共振刚刚成立，创业板日线 MACD 虽尚未死叉，但有走弱迹象，日线 KDJ 死叉延续。目前两指数日线指标走弱，均需时间修复。目前尚无明显的企稳迹象。下方支撑位有 20 日均线、30 日均线、60 日均线等多个重要支撑，在各个支撑位附近，可密切关注量价指标变化。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 42%，收红个股占比 40%，涨超 9% 的个股 46 只，跌超 9% 的个股高达 101 只，超 2900 只个股收阴，跌超 3% 的个股超 1018 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，零售板块逆市收涨居首，收盘上涨 2.89%，明显有大单资金大幅介入。其次，美容护理、饮料制造、食品加工制造、农产品加工、旅游及酒店、服装家纺、小家电等大消费概念板块逆市活跃居前，而半导体、通信设备、元件、电子化学品、军工装备、军工电子、小金属等板块大幅回落居前。只有 14% 的板块大单资金呈净流入，其中，银行、零售、光伏设备板块大单资金明显净流入，而半导体、通信设备、IT 服务、软件开发、工业金属、元件等板块，大单资金大幅净流出居前。

银行板块，昨日收盘上涨 0.39%，逆市收红。指数早盘快速回落，在 120 日均线处获得支撑，之后快速收涨，收盘收锤子线带长下影线。量能明显放大，大单资金大幅净流入超 28 亿元，且在三个交易日内，累计净流入超 60 亿元，金额可观。指数日线 MACD 尚未金叉，但日线 KDJ 金叉成立，日线指标略有修复。指数自 2025 年 7 月 11 日的波段高点震荡向下，目前最大跌幅已经超过 11%。目前指数处于 60 日均线之下，短期均线空头排列，短线技术条件走弱尚未明显修复。但指数目前获得 120 日均线支撑，60 分钟线 MACD 多次背离金叉，大单资金大幅涌入，做多力量活跃。短线关注日线指标能否进一步修复，若银行指数震荡盘升，或对大盘指数有明显的向上推动作用。

证券板块，昨日收盘 30 日均线破位，日线指标尚未修复向好。但指数 60 分钟线有超卖现象，午后大单资金回流超 12 亿元，做多资金有异动迹象，关注指数短线技术条件能否进一步修复。

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（%）
旅游及景区	3.27	通信设备	-10.27
个护用品	2.82	地面兵装 II	-7.64
一般零售	2.60	元件	-7.28
渔业	2.32	半导体	-6.73
国有大型银行 II	2.25	小金属	-5.56

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

2025/09/04	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	22642	-97.04
	逆回购到期量	亿元	4161	/
	逆回购操作量	亿元	2126	/
	7 天逆回购	%,BP	1.4	0.00
国内利率	1 年期 LPR	%	3	/
	5 年期以上 LPR	%	3.5	/
	DR001	%,BP	1.3149	0.09
	DR007	%,BP	1.4488	0.73
国外利率	10 年期中债到期收益率	%,BP	1.806	0.76
	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.1700	-5.0000
	2 年期美债到期收益率	%,BP	3.5900	-2.0000
股市	上证指数	点, %	3765.88	-1.25
	创业板指数	点, %	2776.25	-4.25
	恒生指数	点, %	25058.51	-1.12
	道琼斯工业指数	点, %	45621.29	0.77
	标普 500 指数	点, %	6502.08	0.83
	纳斯达克指数	点, %	21707.69	0.98
	法国 CAC 指数	点, %	7698.92	-0.27
	德国 DAX 指数	点, %	23770.33	0.74
	英国富时 100 指数	点, %	9216.87	0.42
	美元指数	/, %	98.2917	0.13
外汇	美元/人民币(离岸)	/,BP	7.1371	-24.00
	欧元/美元	/, %	1.1650	-0.09
	美元/日元	/, %	148.48	0.25
国内商品	螺纹钢	元/吨, %	3117.00	-0.06
	铁矿石	元/吨, %	791.50	1.67
国际商品	COMEX 黄金	美元/盎司, %	3602.40	-0.48
	WTI 原油	美元/桶, %	63.48	-0.94
	LME 铜	美元/吨, %	9891.50	-0.83

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