



2025年09月03日

晨会纪要20250903

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.益丰药房（603939）：优化门店布局，利润稳步提升——公司简评报告
- 2.快克智能（603203）：技术驱动增长，半导体设备布局开启新篇章——公司简评报告
- 3.爱柯迪（600933）：2025Q2业绩表现超预期，卓尔博股权收购进展顺利——公司简评报告

财经要闻

- 1.两部门：划转充实社保基金国有股权及现金收益免征增值税和印花税
- 2.央行公布8月各项工具流动性投放情况
- 3.国家主席习近平同俄罗斯总统普京会谈

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 益丰药房 (603939): 优化门店布局, 利润稳步提升——公司简评报告	3
1.2. 快克智能 (603203): 技术驱动增长, 半导体设备布局开启新篇章——公司简评报告	4
1.3. 爱柯迪 (600933): 2025Q2 业绩表现超预期, 卓尔博股权收购进展顺利——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.益丰药房（603939）：优化门店布局，利润稳步提升——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

利润端稳健增长。公司 2025 年 H1 实现营业收入 117.22 亿元（同比-0.34%），归母净利润 8.80 亿元（同比+10.32%），扣非净利润 8.57 亿元（同比+9.08%）。Q2 单季度实现营业收入 57.13 亿元（同比-1.36%，环比-4.93%），归母净利润 4.31 亿元（同比+10.13%，环比-4.21%），扣非净利润 4.19 亿元（同比+8.49%，环比-4.30%）。报告期内，公司主动进行策略性调整，关停部分低效门店并放缓新店拓展节奏，上半年收入同比略有下降；公司通过降本增效和经营结构优化，利润端实现稳健增长，彰显了公司卓越的精细化管理能力与经营韧性。

加盟及分销业务双位数增长，O2O 业务高速发展。分业务板块来看，公司 2025 年 H1 实现零售业务收入 101.99 亿元（同比-1.91%），加盟及分销收入 11.69 亿元（同比+17.20%），中西成药收入 88.99 亿元（同比+0.24%），中药收入 11.49 亿元（同比-1.34%），非药品类收入 13.20 亿元（同比-2.44%）。公司新零售业务发展迅速，报告期内互联网业务实现销售收入 13.55 亿元（含税，占营业收入比重为 11.56%，环比提升 2.72pct），其中 O2O 业务贡献 9.44 亿元（含税，占营业收入比重为 8.05%，环比提升 0.90pct）。截至报告期末，公司 O2O 多渠道多平台上线直营门店已超过 10,000 家，会员总量达 1.1 亿人，会员销售占比达 84.93%，为线上业务发展提供了坚实基础。公司全渠道响应需求，拥抱线上业务，预计将通过商品结构与供应链调整实现线上业务的盈利。

门店结构持续优化，扩张聚焦并购与加盟。公司持续贯彻“区域聚焦、稳健扩张”的发展战略。截至 2025 年 6 月 30 日，公司门店总数为 14,701 家（含加盟店 4,020 家）。报告期内，公司新增门店 289 家（其中自建 81 家、新增加盟 208 家），同时关闭门店 272 家，净增门店 17 家。门店关闭主要系公司顺应行业趋势，对经营效率不佳的门店进行策略性调整，该轮大规模关店调整已于 2024 年基本结束。未来公司扩张将聚焦并购带动加盟，在已进入的省份深耕市占率的同时积极寻求跨省并购机会，有望在行业出清整合期进一步提升市场份额。

承接处方外流趋势，探索多元化大健康业态。公司积极布局以承接处方外流，截止 2025 年 H1 报告期末，已取得各类“医疗保险定点零售药店”资格的门店 10,186 家，占公司直营门店总数比例为 95.37%。商保合作企业达到双位数，覆盖商保业务的门店数量破万，上半年商保业务呈正增长。随着电子处方中心等政策的推进，公司专业药房的渠道价值将持续提升。此外，公司将抓住《促进健康消费专项行动方案》带来的机遇，拓展功能性食品、医美护肤、个人护理等非药品类，通过“主药+辅药+大健康产品”的商品解决方案，丰富门店产品结构，打造新的增长点。公司已搭建非药商品部和非药创新部两只选品团队，通过员工培训、演练等举措提升门店销售能力，目前已具备非药经营的基础条件并持续推进。

投资建议：公司积极拥抱线上销售和处方外流趋势，通过非药品经营调改、大宗并购推进、降本增效、供应链优化、数字化水平提升等多举措提升经营水平。我们维持原先的盈利预测，预计公司 2025-2027 年归母净利润分别为 17.55/19.92/22.45 亿元，EPS 分别为 1.45/1.64/1.85 元。维持“买入”评级。

风险提示：门店扩张不及预期风险；行业竞争加剧的风险；行业政策带来的不确定性风险等。

1.2.快克智能（603203）：技术驱动增长，半导体设备布局开启新篇章——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

事件：2025H1 公司实现营业收入 5.04 亿元，同比+11.85%；归母净利润为 1.33 亿元，同比+11.84%；扣非归母净利润为 1.13 亿元，同比+16.46%。2025Q2 公司营业收入为 2.54 亿元，同比+12.54%；归母净利润为 6654 万元，同比+12.73%。业绩符合预期。

AI 产业蓬勃发展，带动精密焊接、视觉检测等设备需求。AI 技术应用推动消费电子产品升级，精密组件对焊接工艺提出更高要求。公司深耕精密焊接领域多年，与大客户共同成长；同时持续丰富客户多样性，依托激光热压焊、激光锡环焊等工艺，切入小米、OPPO、vivo 等智能手机及智能穿戴设备供应链。此外，AI 服务器市场发展，带动高速连接器的焊接需求。公司高速连接器焊接设备已进入多家英伟达核心供应商，持续为莫仕等连接器供应商提供精密电子组装设备。机器视觉制程设备方面，公司持续创新，3C 电子多维度全检测设备实现批量应用，把握 AI 服务器、光模块、半导体封装检测领域的设备需求。

汽车电子、服务器液冷等下游市场带动发展机遇。公司选择性波峰焊设备已进入比亚迪等头部企业产线。在智能制造成套装备领域，公司与博世集团、联合汽车电子、佛吉亚等实现合作。此外，智能驾驶带来激光雷达需求放量，公司为禾赛科技交付多条精密激光焊接及检测自动化产线。在 AI 服务器液冷领域，公司为飞龙股份交付散热水泵自动化生产线。

固晶键合封装设备业务进展可期。公司研发的碳化硅微纳银（铜）烧结设备获得汇川、中车、比亚迪等设备订单。随着 SiC 器件在新能源汽车、数据中心高效电源的逐步应用，有望带动对微纳银（铜）烧结设备的需求。分立器件封装设备领域，公司高速高精固晶机获得成都先进功率半导体批量订单。在先进封装领域，公司重点开展面向 AI 大算力芯片 TCB 热压键合关键技术的研发。TCB 设备有望在 2025 年内完成样机研发并提供打样服务。

毛利率提升，现金流改善。2025H1 公司毛利率为 50.78%，同比+1.39pct；期间费用率为 24.31%，同比-0.81pct。公司研发费用率为 13.11%，研发费用金额同比+9.15%，为半导体设备等新技术储备提供了支持。2025H1 销售净利率为 26.22%，同比+0.09pct。据 2025 年中报，公司经营性现金流同比大幅增长，期末现金及现金等价物余额为 3.83 亿元。

投资建议：2026 年消费电子龙头将迎来新品周期，折叠屏手机、智能穿戴等创新迭代或对上游设备有所带动。公司在精密焊接设备方面积淀丰富，同时，视觉检测、半导体封装设备等产品矩阵逐渐拓展。考虑到新领域开拓和高价值产品放量，调整归母净利润预测（前值为 2.46/2.99/3.67 亿元）预计公司 2025-2027 年归母净利润为 2.52/3.09/3.78 亿元，预计 EPS 为 0.99/1.22/1.49 元，对应 PE 为 32X/26X/21X，维持“买入”评级。

风险提示：需求波动及竞争加剧风险、技术升级与开发风险、资产减值与信用减值风险。

1.3.爱柯迪（600933）：2025Q2 业绩表现超预期，卓尔博股权收购进展顺利——公司简评报告

证券分析师：谢建斌，执业证书编号：S0630522020001

联系人：陈芯楠，cxn@longone.com.cn

投资要点

事件：公司发布 2025 年半年报，2025H1 实现营收 34.50 亿元，同比+6.16%，归母净利润 5.73 亿元，同比+27.42%；2025Q2 实现营收 17.84 亿元，同环比分别+11.01%/+7.12%，归母净利润 3.16 亿元，同环比+44.95%/22.77%。

2025H1 营收保持增长，内销增速较快。公司 2025H1 营收同比增长主要得益于二季度乘用车市场季节性回暖下销售规模扩大及在手订单释放。分产品来看，2025H1 公司汽车类产品实现营收 32.57 亿元，同比+4.25%；工业类产品实现营收 0.71 亿元，同比-29.01%。分区域来看，2025H1 公司外销收入 17.91 亿元，同比+1.25%，营收占比达 51.92%，内销收入 15.37 亿元，同比+5.60%。

2025Q2 业绩超预期，毛利率提升、汇兑收益增厚利润。公司 2025H1 毛利率为 29.25%，同比+0.58pct，其中 2025Q2 毛利率为 29.74%，同环比分别+2.08pct/+1.01%，主要得益于新产能爬坡带来规模效应、海外客户结构优化以及铝均价微降（2025Q2 沪铝均价同环比-1.62%/-1.17%）。期间费用方面，公司 2025H1 期间费用率为 9.47%，同比-3.67pct，其中财务费用率同比-3.55pct；2025Q2 期间费用率 7.69%，同比-5.30pct，其中财务费用率同比-4.80pct，汇兑收益增加导致短期期间费用率同比下降。

海外生产基地有序投产，全球化布局防范地缘政治风险、提高客户响应效率。马来西亚基地再生资源生产已进入量产准备阶段，投产后不仅能够保障铝合金原材料的稳定供应，提升自给率以抵御原材料价格波动，还能通过本地化生产辐射东南亚售后市场，并为拓展欧美售后市场提供战略支点，同时，公司已启动马来西亚铝铸件生产工厂建设；墨西哥二期工厂（重点覆盖新能源汽车车身部件、三电系统及其他汽车用铝合金产品、人形机器人结构件产品等）已进入量产爬坡阶段，公司通过引入中大型压铸单元和智能加工线，实现北美市场就近供应，以降低物流成本和贸易风险敞口，且与客户建立属地化技术协作机制，以持续优化客户需求响应度，增强客户粘性。此外，公司还计划推进欧洲产能布局。

精准卡位机器人业务，卓尔博收购稳步推进。公司通过设立瞬动机器人子公司、收购微特电机公司卓尔博 71% 股权及攻关镁合金压铸技术等方式，战略性切入机器人赛道，未来有望将其多品类、多型号汽车零部件精细化加工与管理经验复刻至机器人领域，拓展外骨骼机器人、工业自动化、人形机器人轻量化结构件、电机、执行器等新业务。其中，卓尔博股权收购事宜已于 2025 年 8 月 25 日在上交所上会通过，卓尔博承诺 2025-2027 年实现净利润不低于 1.42/1.57/1.74 亿元，三年累计净利润不低于 4.73 亿元，此次交易有利于增厚公司收入和利润。

投资建议：根据公司毛利率及期间费用率变动情况调整盈利预测，不考虑卓尔博并表影响下，预计 2025-2027 年实现归母净利润 12.17 亿元、15.10 亿元、17.49 亿元（原预测值为 10.22 亿元、12.99 亿元、15.41 亿元），对应 EPS 为 1.24 元、1.53 元、1.78 元（原预测值为 1.04 元、1.32 元、1.56 元），按 2025 年 9 月 1 日收盘价计算，对应 PE 为 16X、13X、11X。考虑到公司主业在手订单确定性高，欧洲新能源车销量高增驱动海外需求，主业成长动能强劲，且大件工厂产能利用率提升有助优化利润水平；公司通过“内生+外延”策略精准卡位机器人赛道，打造第二成长曲线，维持“买入”评级。

风险提示：并购落地不及预期、汇率及原材料价格波动风险、贸易环境变化风险、海外拓展不及预期风险、下游客户降价压力传导风险等。

2.财经新闻

1.两部门：划转充实社保基金国有股权及现金收益免征增值税和印花税

9月2日，财政部、税务总局发布关于划转充实社保基金国有股权及现金收益运作管理税收政策的通知，明确4项免税举措，以支持划转充实社保基金国有股权及现金收益运作管理。4项免税举措自2024年4月1日起执行。《通知》发布前已缴税款，符合条件的可予以退回。1. 承接主体因运用划转国有股权和现金收益所获利息、金融商品转让收入，免征增值税；2. 转让上述资产取得的收入，视为企业所得税不征税收入；3. 转让非上市公司国有股权，免征印花税；4. 转让上市公司国有股权及买卖证券的印花税，先征后返。

（信息来源：中国政府网）

2.央行公布8月各项工具流动性投放情况

9月2日，央行公布8月各项工具流动性投放情况，中央银行贷款方面，中期借贷便利(MLF)净投放3000亿元，抵押补充贷款(PSL)净回笼1608亿元；公开市场业务方面买断式逆回购净投放3000亿元，未进行公开市场国债买卖。

（信息来源：央行）

3.国家主席习近平同俄罗斯总统普京会谈

9月2日上午，国家主席习近平在北京人民大会堂同来华出席2025年上海合作组织峰会和纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年活动的俄罗斯总统普京举行会谈。习近平指出，中俄关系经受住国际变局考验，成为大国关系典范。双方合作成果显著，中方愿与俄方密切高层交往，加强在核心利益问题上的协调，推动关系深化。

他强调，两国发展动力强劲，应以大项目带动合作，提升协作水平，巩固合作全局。

他还表示，中俄共同出席二战纪念活动，体现大国责任，捍卫二战胜利成果与历史真相。全球治理倡议旨在推动公平合理的国际秩序，双方将继续在多边平台加强合作，共建人类命运共同体。

（信息来源：中国政府网）

3.A 股市场评述

上交易日上证指数回落收阴，日线指标有所走弱

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

上交易日上证指数回落收阴，收盘下跌 17 点，跌幅 0.45%，收于 3858 点。深成指、创业板双双回落，主要指数跌多涨少。

上交易日上证指数震荡向下，盘中一度跌近 50 点，跌破 10 日均线，但在银行等权重板块拉抬下，指数 K 线收下影线，再度收于 5 日、10 日均线之上。量能略收，仍呈相对放大态势，大单资金延续大幅净流出，净流出金额约 525 亿元，金额可观。且指数连续七个交易日大单资金大幅涌出，累计净流出超 2000 亿元，金额相当可观。目前日线 MACD 仍未死叉，刚刚修复的日线 KDJ 再度死叉，日线指标呈现矛盾。60 分钟线 KDJ、MACD 死叉共振尚未修复，震荡整理尚无明确结束迹象。震荡中需密切关注量价指标的进一步演变。

上证指数周线呈阴十字星。仍处 2007 年 10 月与 2015 年 6 月两个前期高点连成的下降趋势线压力位之下小幅震荡。目前周均线趋势向上尚无改变，周 KDJ、MACD 尚未死叉。指数上方有前期下降趋势线 3900 点压力，以及 4000 点整数关口压力，下方有已经上破的前期高点 3731 点一线与 3674 点一线的强支撑，短线或呈区间震荡态势。震荡中仍需密切关注量价指标变化。

深成指、创业板双双回落，收盘分别下跌 2.14%、2.85%。两指数在各自 2022 年 7 月的前期高点压力位附近均收长阴线，回落明显。深成指跌破 5 日均线并收于之下，最近三根日 K 线呈看跌黄昏星组合。创业板仍处 5 日均线之上，表现略强，最近三根日 K 线呈变体的黄昏星组合。日线 MACD 尚未死叉，但刚刚修复的日线 KDJ 再度死叉，日线指标再度有所走弱。60 分钟线 KDJ、MACD 死叉共振成立，分钟线明显走弱。大跌之后可能有反弹举动，但目前尚无明显的调整结束迹象，仍需适当谨慎。等待指标的明显修复。

从深成指、创业板周线看，两指数明显超买后出现较强震荡。但即便回落，下方支撑位较多，有缺口支撑、短期周均线支撑，以及 250 周均线支撑。深成指距其 250 周均线空间不足 8%，创业板距其 250 周均线空间略大，约 15%。震荡中需进一步密切观察量价指标变化。

上交易日同花顺行业板块中，只有 10 个板块逆市收红，收红板块占比 11%，收红个股占比 20%，涨超 9% 的个股 56 只，跌超 9% 的个股高达 76 只，跌超 3% 的个股高达 1400 余只。上交易日市场情绪快速回落。

上交易日同花顺行业板块中，银行板块逆市收涨，收盘上涨 1.69%，明显有大单资金大幅介入。其次，贵金属、汽车零部件、电力、种植业与林业板块逆市活跃居前。而通信设备、元件、其他电源设备、半导体、电子化学品、其他电子等板块，均大跌超 4%，并伴随大单资金的大幅涌出。只有约 8% 的板块大单资金逆市净流入，其中银行、电力板块净流入金额居前。而通信设备、半导体、IT 服务、软件开发、消费电子、计算机设备、小金属、元件、证券等板块，大单资金均大幅涌出，观察中仍需谨慎。

半导体板块，昨日收盘大跌 4.49%，在同花顺行业板块中跌幅居前。我们近期刚刚提醒过谨慎。指数自本年 4 月以来，波段涨幅超 57%，积累了一定的获利盘。近期连续 7 个交易日在相对高位横盘强势震荡，走出高位十字星、墓碑线、看跌孕线等多组看跌 K 线形态。昨日指数长阴落地，跌破 5 日、10 日均线支撑并收于之下，10 日均线破位，弱势显现。量能呈相对放大态势，大单资金大幅涌出超 141 亿元，金额可观。日线 MACD 虽尚未死叉，但日线 KDJ 死叉成立，日线指标有所走弱。120 分钟线 KDJ、MACD 死叉共振成立，分钟

线指标走弱。目前指数尚无明显的调整结束迹象。大跌之后或有反弹，但在短线技术条件明显修复前仍需适当谨慎。

同花顺不少行业板块在昨日的回落中跌幅较大，短线技术条件明显破坏（不一一列举）。在技术条件明显修复前谨慎抄底，等待整理充分为宜。

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（%）
农商行Ⅱ	2.54	通信设备	-6.71
国有大型银行Ⅱ	2.11	其他电源设备Ⅱ	-5.71
股份制银行Ⅱ	1.95	元件	-5.49
白色家电	1.78	其他电子Ⅱ	-4.88
饰品	1.66	IT 服务Ⅱ	-4.82

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

2025/09/02	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	22724	-84.61
	逆回购到期量	亿元	4058	/
	逆回购操作量	亿元	2557	/
	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	1.3141	0.19
	DR007	%,BP	1.4375	-0.79
国外利率	10 年期中债到期收益率	%,BP	1.8167	-0.90
	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.2800	5.0000
	2 年期美债到期收益率	%,BP	3.6600	7.0000
股市	上证指数	点, %	3858.13	-0.45
	创业板指数	点, %	2872.22	-2.85
	恒生指数	点, %	25496.55	-0.47
	道琼斯工业指数	点, %	45295.81	-0.55
	标普 500 指数	点, %	6415.54	-0.69
	纳斯达克指数	点, %	21279.63	-0.82
	法国 CAC 指数	点, %	7654.25	-0.70
	德国 DAX 指数	点, %	23487.33	-2.29
	英国富时 100 指数	点, %	9116.69	-0.87
	美元指数	/, %	98.3208	0.62
外汇	美元/人民币(离岸)	/,BP	7.1384	32.00
	欧元/美元	/, %	1.1642	-0.60
	美元/日元	/, %	148.36	0.80
国内商品	螺纹钢	元/吨, %	3117.00	-0.16
	铁矿石	元/吨, %	771.50	0.06
国际商品	COMEX 黄金	美元/盎司, %	3599.50	2.37
	WTI 原油	美元/桶, %	65.59	-0.94
	LME 铜	美元/吨, %	10013.50	1.40

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