

汽车起步即爆款，产品、品牌向上效果初显

—— 2024 年年报业绩点评

2025 年 3 月 19 日

核心观点

- 事件：**公司发布 2024 年年度业绩公告，全年公司实现营业收入 3659.06 亿元，同比+35.0%，实现净利润（NON-GAAP）272.35 亿元，同比+41.3%，EPS 为 0.95。2024 年 Q4，公司实现营业收入 1090.05 亿元，同比+45.7%，环比+17.8%，实现净利润（NON-GAAP）83.16 亿元，同比+69.4%，环比+33.0%。
- Q4 收入首超千亿，全年营收及利润创历史新高，“人车家”生态全面发力，汽车起步即爆款，产品、品牌向上效果初显：**2024 年 Q4 公司收入首次超过千亿，全年营收及利润规模均创历史新高，主要得益于公司“人车家”生态在 2024 年的全年发力，公司新业务智能汽车首款产品 SU7 起步即爆款，产品、品牌向上效果初显：

汽车业务方面，2024 年全年公司首款产品小米 SU7 交付量为 13.69 万辆，全年智能电动汽车业务实现收入 327.54 亿元，已占到总收入比重的 9.0%，其中 Q4 智能电动汽车业务实现收入 166.88 亿元，环比+72.1%，占到总收入比重的 15.3%，汽车业务已成为驱动公司业绩增长的新动能。盈利能力方面，2024 年全年公司汽车业务毛利率为 18.5%，其中 Q4 毛利率为 20.4%，连续两个季度环比提升，2024 年全年公司汽车业务经调整净亏损为 62 亿元，净利率为-18.9%，其中 Q4 单季经调整净亏损为 7 亿元，净利率大幅提升至-4.2%，对比来看，小鹏汽车 2022-2024 年净利率分别为-34.0%/-33.8%/-14.2%，蔚来汽车 2022-2023 年净利率分别为-29.3%/-37.3%，公司凭借出色的产品设计和智能化技术在汽车业务起步期取得了明显好于其他新势力企业的亮眼表现。展望 2025 年，3 月 18 日公司将原定的 30 万辆销量目标上调至 35 万辆，展现出强信心，2025 年 1、2 月小米 SU7 分别销售 2.29 万辆/2.37 万辆，在春节传统淡季期仍延续热销态势；SU7 Ultra 上市后订单火爆，当前订单已超 1.5 万台，大概率超额完成全年 1 万辆销售目标；公司首款纯电 SUV 新品 YU7 将于 6、7 月上市，爆款潜力十足，SU7 热销+SU7 Ultra 订单超预期+YU7 爆款潜力十足三轮驱动，叠加公司北京二期工厂扩建进展提速，保障产能，2025 年公司汽车业务增长潜力十足，扭亏为盈可期；

智能手机业务方面，2024 年公司智能手机业务收入同比+21.8%至 1917.59 亿元，智能手机平均售价为 1138.2 元，同比+5.2%，创历史新高。公司全球智能手机出货量为 1.69 亿台，同比+15.7%，稳居全球第三，市场份额为 13.8%，已连续 18 个季度排名稳居前三，市场龙头地位稳定。Q4 公司大陆地区智能手机市场份额同比提升 3.0pct 至 15.8%，连续四个季度实现市占率的提升。2024 年公司高端化战略成效显著，在中国大陆地区 3000 元以上高端智能手机出货量占比同比+3.0pct 至 23.3%，4000-5000 元价位段智能手机市占率排名第一，达到 24.3%，同比+0.2pct，在 5000-6000 元价位段智能手机市占率达到 9.7%，同比+1.3pct。展望 2025 年，1 月 15 日商务部等 5 部门发布《手机、平板、智能手表（手环）购新补贴实施方案》，对个人消费者购买手机、平板、智能手表（手环）3 类数码产品（单件销售价格不超过 6000 元），每人每类可补贴 1 件，每件补贴比例为减去生产、流通环节及移动运营商所有优惠后最终销售价格的 15%，每件最高不超过 500 元。补贴政策有望提升智能终端设备需求，公司主力产品覆盖 6000 元以下价格带，有望充分受益于补贴政策对消费需求的拉动；

IoT 与生活消费产品方面，2024 年收入首次突破 1000 亿元，同比+30.0%，毛利率同比提升 3.9pct 至 20.3%，拥有五件及以上连接至公司 AIoT 平台的设备用户数同比增长 26.1%至 1830 万。大家电业务方面，2024 年公司空调出

小米集团-W（股票代码：1810.HK）

推荐 首次覆盖

分析师

石金漫

☎：010-80927689

✉：shijinman_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030002

高峰

☎：010-80927671

✉：gaofeng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522040001

研究助理

秦智坤

✉：qinzhikun_yj@chinastock.com.cn

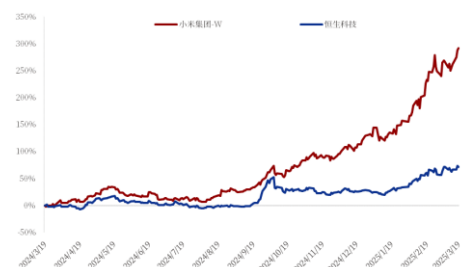
市场数据

2025-3-19

股票代码	1810.HK
H 股收盘价(港元)	58.20
恒生科技指数	6,041.19
总股本（万股）	2,511,168.63
实际流通港股(万股)	2,059,540.45
流通市值(亿港元)	11,986.53

相对恒生科技指数表现图

2025-3-19



资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

相关研究

销量超 680 万台，同比增速超过 50%，冰箱出货超 270 万台，同比增速超过 30%，洗衣机出货超 190 万台，同比增速超过 45%，均创历史新高，是驱动公司生活消费产品收入增长的主要动能。展望 2025 年，1 月 15 日商务部等 4 部门发布《关于做好 2025 年家电以旧换新工作的通知》，对个人消费者购买 2 级及以上能效或水效标准的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机、净水器、洗碗机、电饭煲、微波炉 12 类家电产品给予补贴。补贴标准为上述产品最终销售价格的 15%，对其中购买 1 级及以上能效或水效标准的产品，额外再给予产品最终销售价格 5% 的补贴。每位消费者每类产品可补贴 1 件（空调产品最高补贴 3 件），每件补贴不超过 2000 元，公司有望继续受益于以旧换新政策延续对家电市场消费潜力的激发。

- **研发投入稳步增长夯实技术实力，期间费用管控良好提升盈利能力：**2024 年公司研发费用同比增长 25.9%至 240.50 亿元，研发费用率同比-0.5pct 至 6.6%，主要系收入规模快速扩大分摊，公司研发费用稳步增长，通过在 AI 基础设施建设投入、基座大模型、多模态能力等方面加大投入夯实底层与核心技术实力，并在产品端通过 AI 与小米澎湃 OS2 深度融合，将 AI 能力逐步应用至汽车、手机、智能家居等产品中，研发实力的持续积累为公司“人车家”全生态战略保驾护航。期间费用率方面，2024 年公司销售/管理/财务费用率分别为 6.9%/1.5%/-1.0%，同比分别-0.2pct/-0.4pct/-0.3pct，良好的费用管控能力叠加收入规模高速扩张带来费用分摊，公司期间费用率明显下滑，推动公司盈利能力提升。
- **人形机器人产业长坡厚雪，公司位居行业第一梯队，旗下产品已在制造产线分阶段落地。**在政策支持以及技术进步的驱动下，人形机器人产业进入快速发展期，未来市场空间潜力巨大。公司首款全尺寸人形仿生机器人 CyberOne 于 2022 年 8 月 11 日的小米年度演讲会上发布，CyberOne 定位于一款支持家庭护理和陪伴等多种场景的智能机器人，高 177cm，重 52kg，具有高情商、可感知人类情绪，视觉敏锐、可对真实世界三维虚拟重建，“小脑”发达、可实现双足运动姿态平衡，四肢强健、动力峰值扭矩 300Nm 等四大技术能力。采用多种技术，能感知 45 种人类语义情绪，分辨 85 种环境语义；支持多达 21 个自由度，并能实现各自由度 0.5ms 级别的实时响应，可充分模拟人的各项动作。全身 5 种关节驱动，髋关节主要电机瞬时峰值扭矩可达 300n·m；支持单手握持 1.5KG 重物、反向拖动上肢复现运动等功能。2025 年 2 月，公司开始推进 CyberOne 在亦庄制造产线分阶段落地，后续有望按照工厂小规模试用-工厂大规模量产使用-对外销售的路径实现规模化生产，技术实力与制造能力当前已位居行业第一梯队，有望充分受益于产业飞速发展带来的市场扩张机遇，为业绩增长贡献新动能。
- **投资建议：**预计 2025 年-2027 年公司将分别实现营业收入 4867.76 亿元、5964.17 亿元、6835.82 亿元，实现净利润 334.90 亿元、439.46 亿元、519.31 亿元，EPS 分别为 1.33 元、1.75 元、2.07 元，对应 PE 分别为 43.23 倍、32.94 倍、27.88 倍，首次覆盖，给予“推荐”评级。
- **风险提示：**产品销量不及预期的风险；市场竞争加剧的风险；AI 技术研发不及预期的风险；海外市场拓展不及预期的风险。

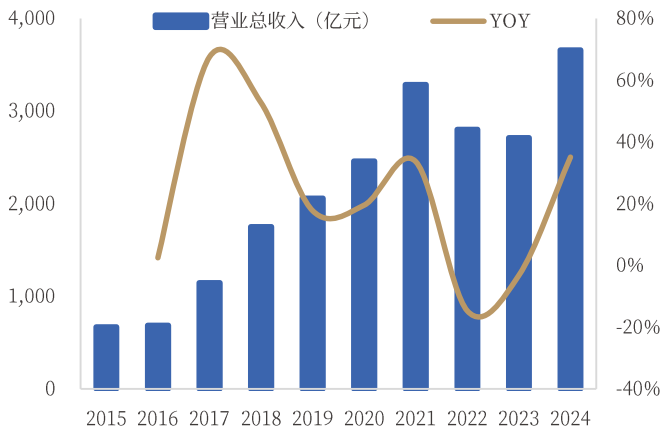
主要财务指标预测

	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入(百万元)	365,906.35	486,776.15	596,417.23	683,582.28
收入增长率%	35.04	33.03	22.52	14.61
归母净利润(百万元)	23,658.13	33,490.13	43,946.36	51,931.47
利润增速%	35.38	41.56	31.22	18.17
EPS(元)	0.95	1.33	1.75	2.07
PE	36.32	43.23	32.94	27.88

资料来源：公司公告，中国银河证券研究院

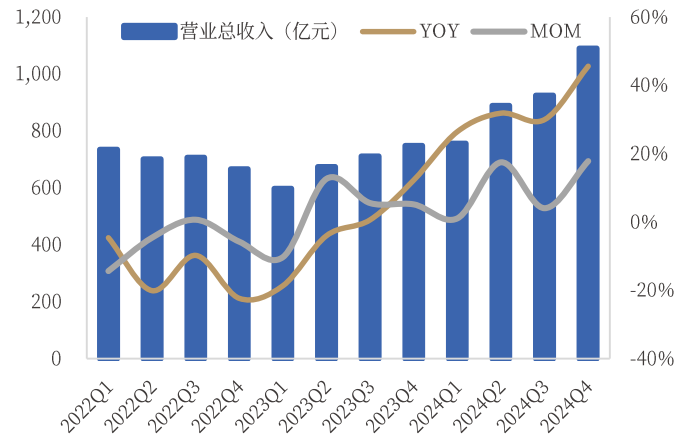
一、公司财务表现

图1：2024 年公司营收同比+35.0%



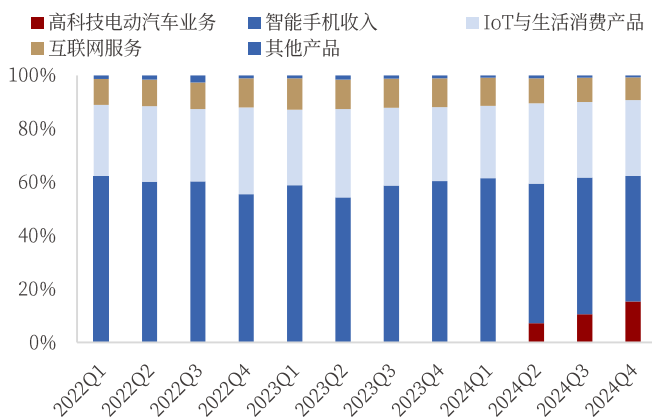
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图2：2024 年 Q4 公司营收同环比+45.7%/+17.8%



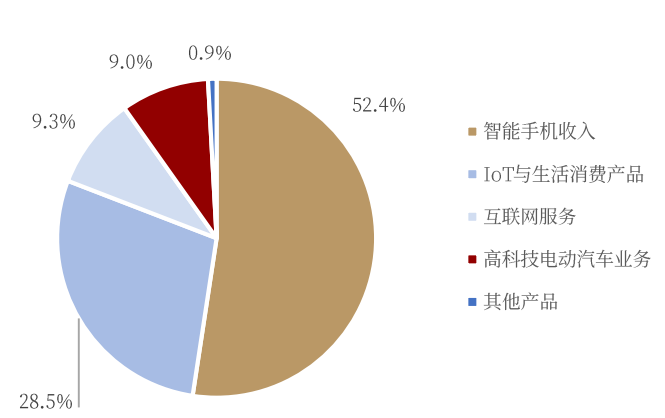
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图3：2024 年 Q4 公司汽车业务收入占比上升至 15.3%



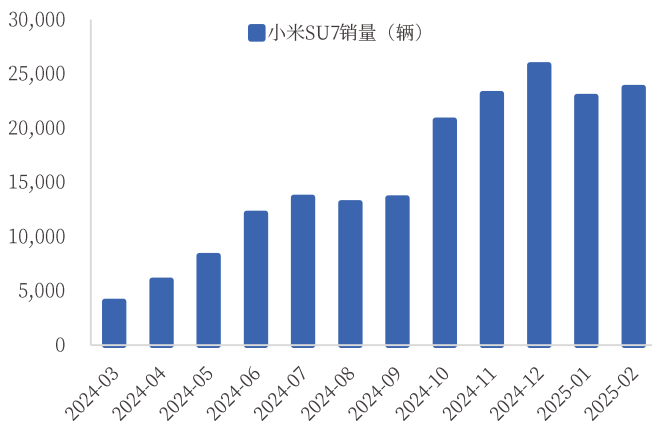
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图4：2024 年公司汽车业务收入占比 9.0%



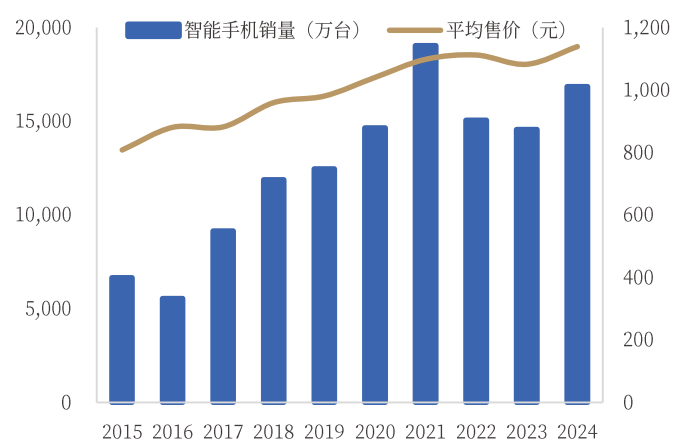
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图5：2024 年小米 SU7 销售 13.69 万辆



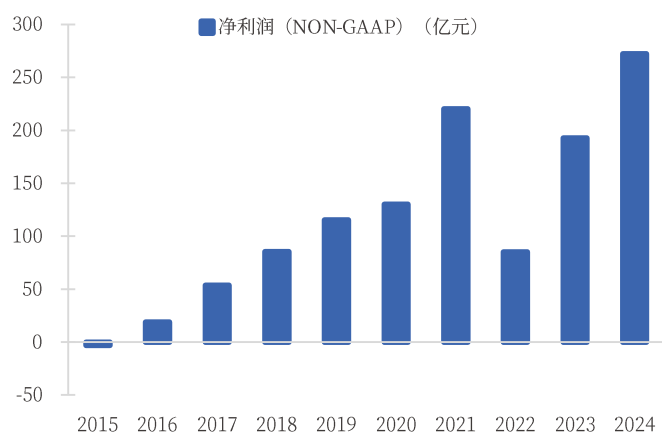
资料来源：Marklines，中国银河证券研究院

图6：2024 年智能手机 ASP 同比+5.2%



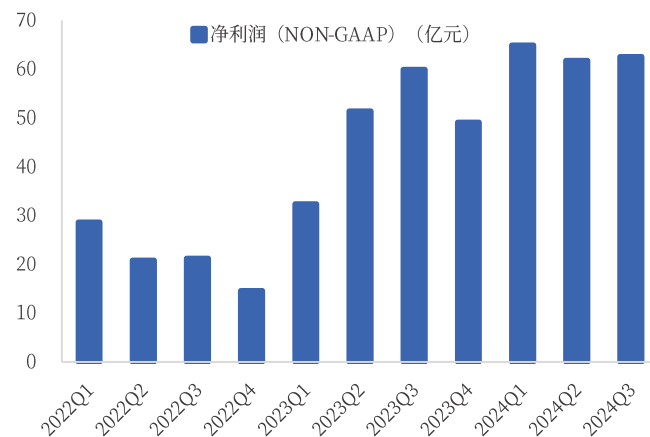
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图7：2024 年公司调整后净利润同比+41.3%



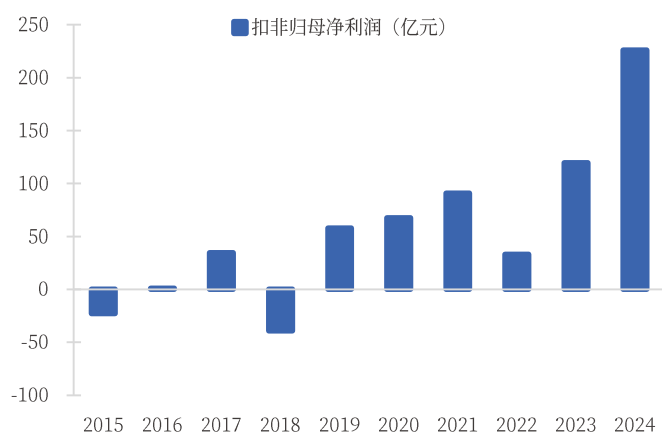
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图8：2024 年 Q4 公司调整后净利润同环比+69.4%/+33.0%



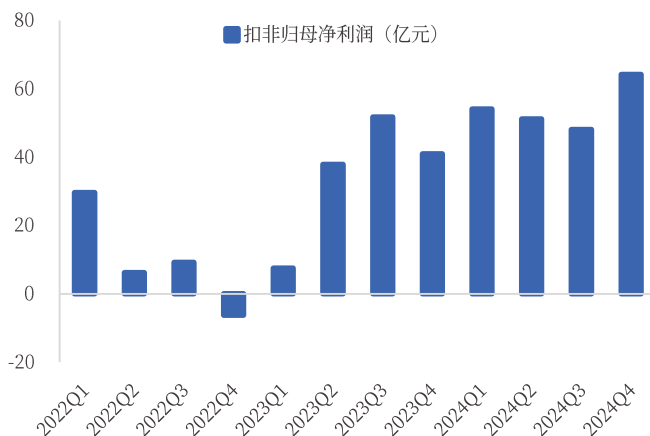
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图9：2024 年公司扣非归母净利润同比+89.1%



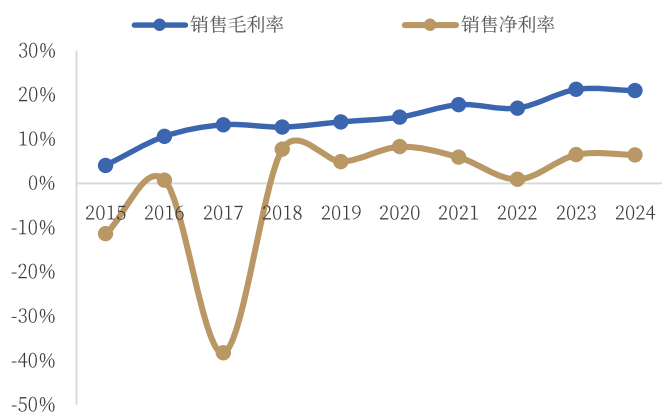
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图10：2024 年 Q4 公司扣非归母净利润同环比+56.5%/+33.6%



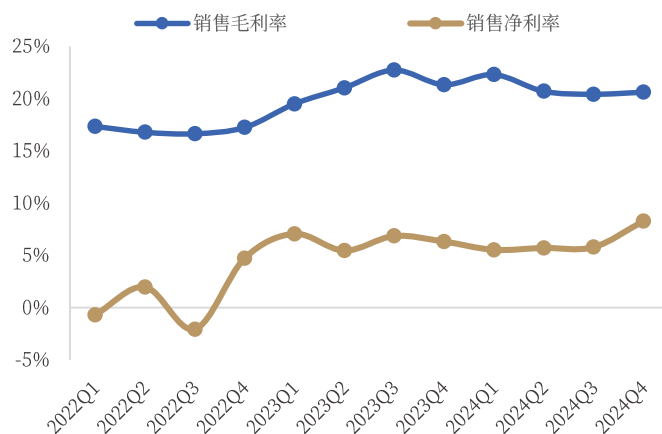
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图11：2024 年公司销售毛利率 20.92%，净利率 6.44%



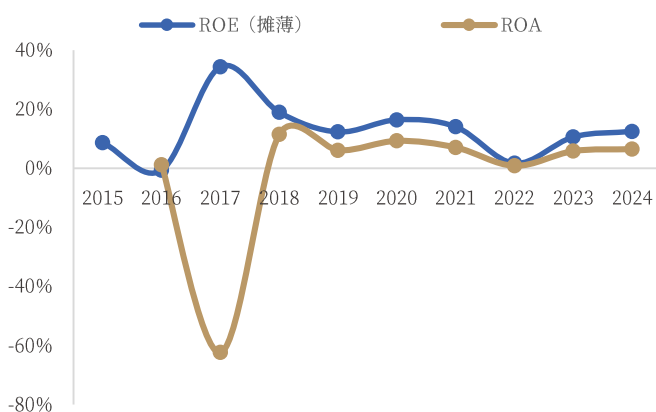
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图12：2024 年 Q4 公司销售毛利率 20.60%，净利率 8.25%



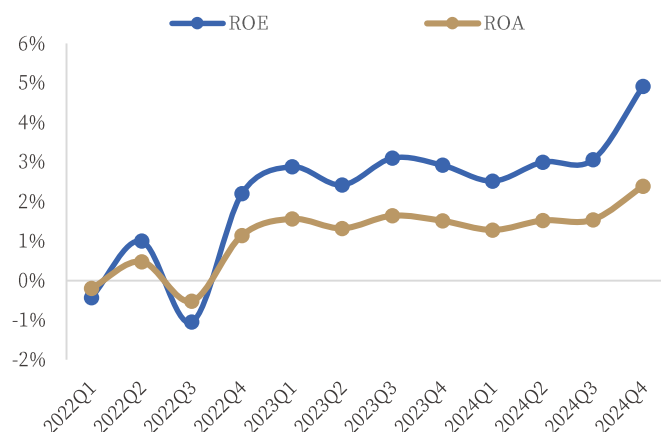
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图13: 2024 年公司 ROE (摊薄) 同比+1.9pct, ROA 同比+0.7pct



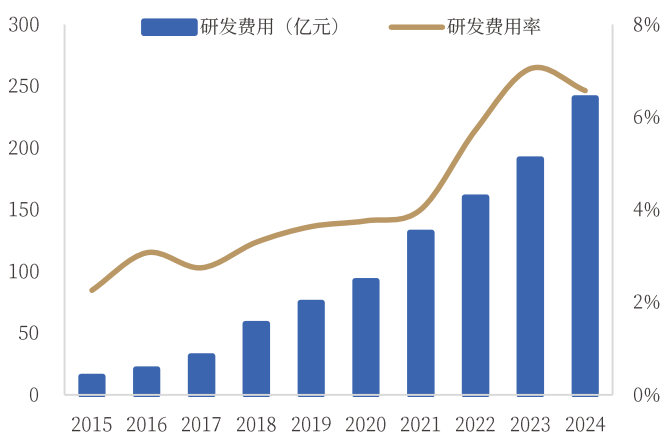
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图14: 2024 年 Q4 公司 ROE 同环比+2.0pct/+1.9pct, ROA 同环比+0.9pct/+0.9pct



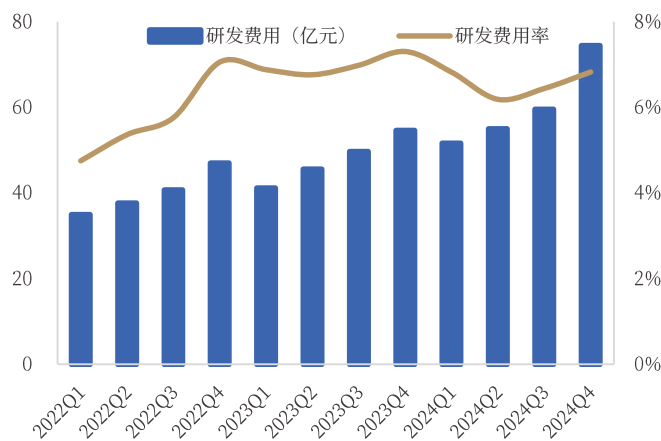
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图15: 2024 年研发费用同比+25.9%, 研发费用率同比-0.5pct



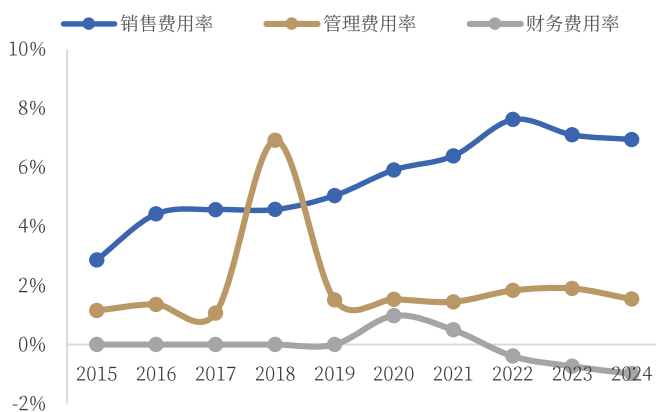
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图16: 2024 年 Q4 公司研发费用同环比+36.1%/+24.8%, 研发费用率同比-0.5pct/+0.4pct



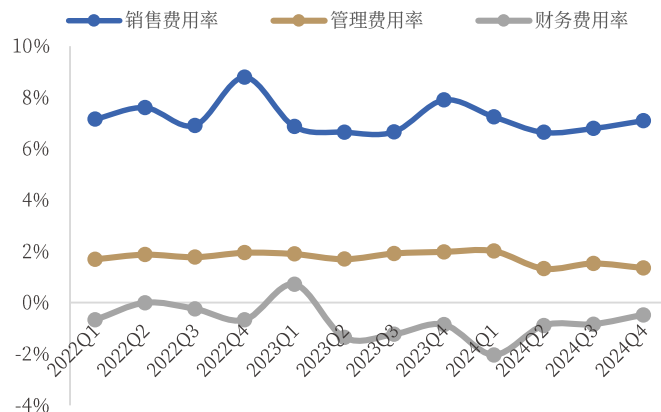
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图17: 2024 年公司期间费用率同比-0.8pct



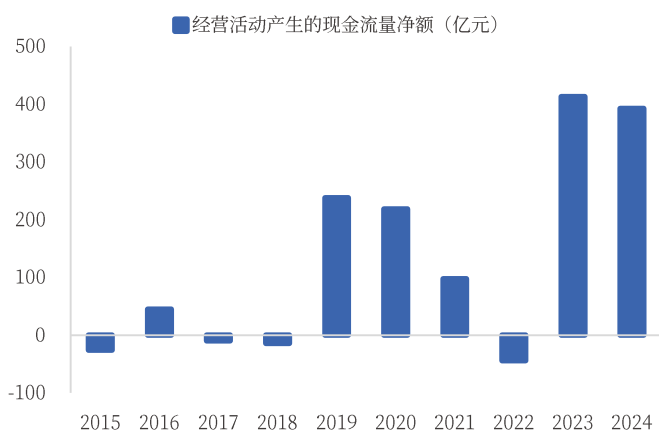
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图18: 2024 年 Q4 公司期间费用率同环比-1.0pct/+0.5pct



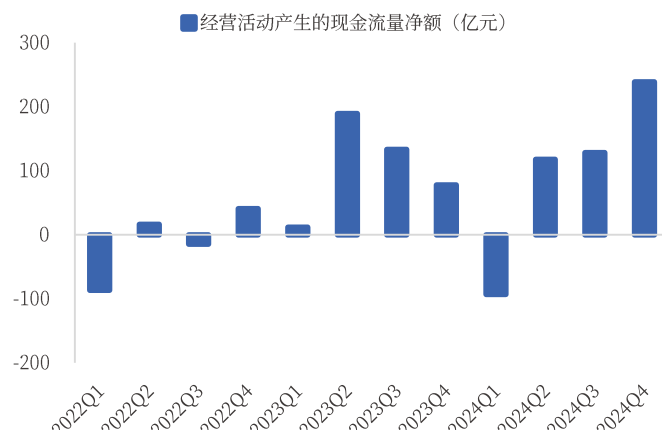
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图19: 2024 年经营现金流量净额同比-4.9%



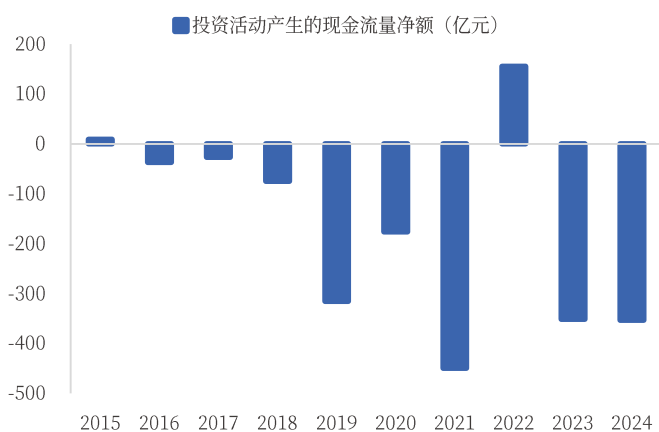
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图20: 2024 年 Q4 经营现金流量净额同环比+206.1%/+85.9%



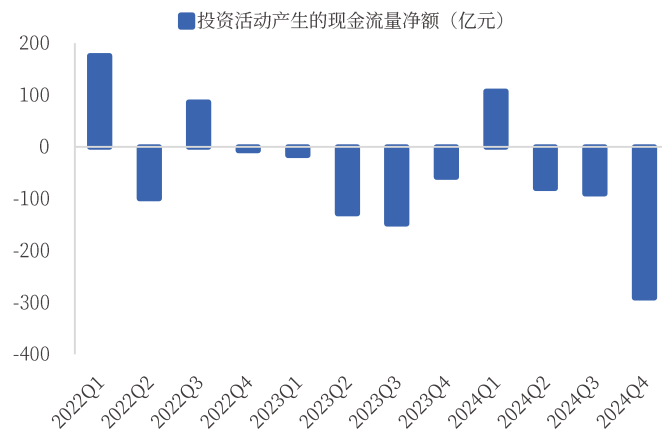
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图21: 2024 年投资现金流出净额同比+0.6%



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

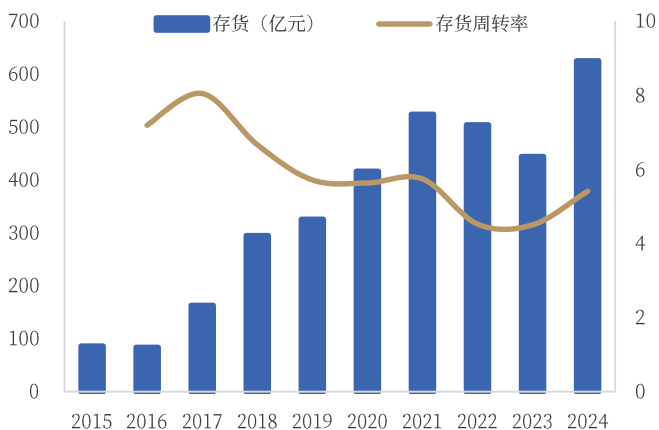
图22: 2024 年 Q4 投资现金流出净额同环比+397.1%/+222.0%



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

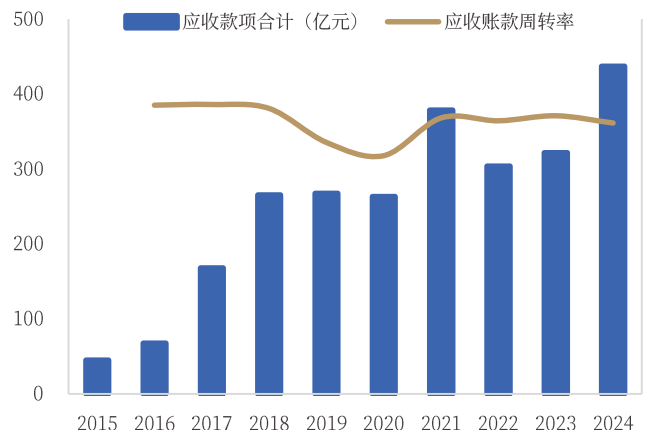
二、公司营运能力与偿债能力

图23: 2024 年公司存货周转率同比+20.2%



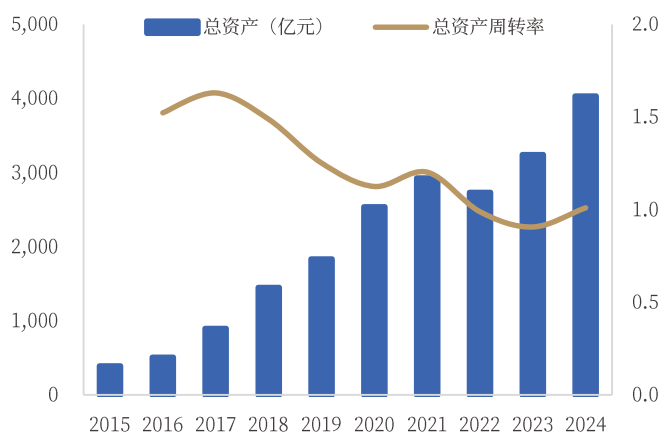
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图24: 2024 年公司应收账款周转率同比-0.3%



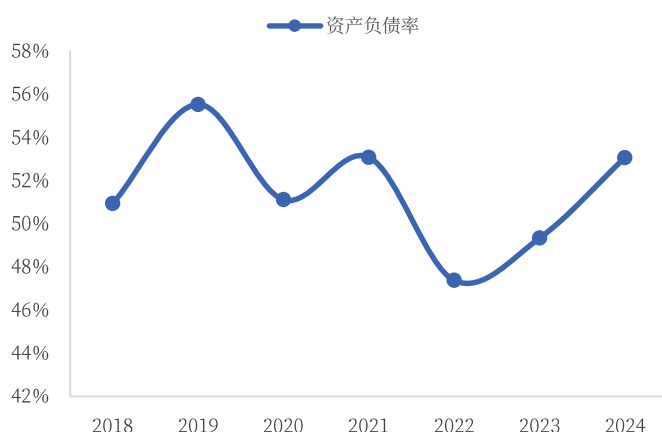
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图25：2024 年公司总资产周转率同比+11.4%



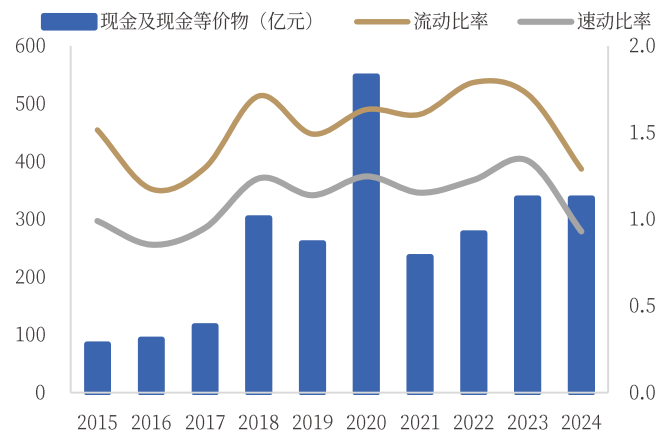
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图26：2024 年公司资产负债率同比+3.7pct



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图27：2024 年公司流动/速动比率同比-25.1%/-30.5%



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

三、投资建议

预计 2025 年-2027 年公司将分别实现营业收入 4867.76 亿元、5964.17 亿元、6835.82 亿元，实现净利润 334.90 亿元、439.46 亿元、519.31 亿元，EPS 分别为 1.33 元、1.75 元、2.07 元，对应 PE 分别为 43.23 倍、32.94 倍、27.88 倍，首次覆盖，给予“推荐”评级。

表1：预计 2025 年公司实现营收 4867.76 亿元，实现净利润 334.90 亿元

	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	365,906.35	486,776.15	596,417.23	683,582.28
收入增长率（%）	35.04	33.03	22.52	14.61
归母净利润（百万元）	23,658.13	33,490.13	43,946.36	51,931.47
利润增速（%）	35.38	41.56	31.22	18.17
EPS（元）	0.95	1.33	1.75	2.07
PE	36.32	43.23	32.94	27.88

资料来源：Wind，中国银河证券研究院预测

四、风险提示

- 1、产品销量不及预期的风险；
- 2、市场竞争加剧的风险；
- 3、AI 技术研发不及预期的风险；
- 4、海外市场拓展不及预期的风险。

图表目录

图 1：2024 年公司营收同比+35.0%.....	3
图 2：2024 年 Q4 公司营收同环比+45.7%/+17.8%	3
图 3：2024 年 Q4 公司汽车业务收入占比上升至 15.3%	3
图 4：2024 年公司汽车业务收入占比 9.0%	3
图 5：2024 年小米 SU7 销售 13.69 万辆.....	3
图 6：2024 年智能手机 ASP 同比+5.2%.....	3
图 7：2024 年公司调整后净利润同比+41.3%	4
图 8：2024 年 Q4 公司调整后净利润同环比+69.4%/+33.0%.....	4
图 9：2024 年公司扣非归母净利润同比+89.1%	4
图 10：2024 年 Q4 公司扣非归母净利润同环比+56.5%/+33.6%	4
图 11：2024 年公司销售毛利率 20.92%，净利率 6.44%	4
图 12：2024 年 Q4 公司销售毛利率 20.60%，净利率 8.25%.....	4
图 13：2024 年公司 ROE（摊薄）同比+1.9pct，ROA 同比+0.7pct.....	5
图 14：2024 年 Q4 公司 ROE 同环比+2.0pct/+1.9pct，ROA 同环比+0.9pct/+0.9pct	5
图 15：2024 年研发费用同比+25.9%，研发费用率同比-0.5pct	5
图 16：2024 年 Q4 公司研发费用同环比+36.1%/+24.8%，研发费用率同比-0.5pct/+0.4pct.....	5
图 17：2024 年公司期间费用率同比-0.8pct	5
图 18：2024 年 Q4 公司期间费用率同环比-1.0pct/+0.5pct.....	5
图 19：2024 年经营现金流量净额同比-4.9%	6
图 20：2024 年 Q4 经营现金流量净额同环比+206.1%/+85.9%	6
图 21：2024 年投资现金流出净额同比+0.6%	6
图 22：2024 年 Q4 投资现金流出净额同环比+397.1%/+222.0%	6
图 23：2024 年公司存货周转率同比+20.2%.....	6
图 24：2024 年公司应收账款周转率同比-0.3%	6
图 25：2024 年公司总资产周转率同比+11.4%	7
图 26：2024 年公司资产负债率同比+3.7pct	7
图 27：2024 年公司流动/速动比率同比-25.1%/-30.5%	7
表 1：预计 2025 年公司实现营收 4867.76 亿元，实现净利润 334.90 亿元	7

附录：

公司财务预测表

资产负债表 (百万元)	2024A	2025E	2026E	2027E
流动资产	225,709	261,765	296,400	322,421
现金	33,661	39,930	48,555	54,200
应收账款及票据	14,589	17,578	20,212	22,406
存货	62,510	77,641	90,601	100,502
其他	114,949	126,616	137,032	145,313
非流动资产	177,447	219,905	269,906	325,414
固定资产	18,088	21,029	24,151	27,436
无形资产	8,153	10,670	13,549	16,772
其他	151,206	188,206	232,206	281,206
资产总计	403,155	481,670	566,307	647,834
流动负债	175,385	223,390	267,091	299,723
短期借款	13,327	18,327	23,327	28,327
应付账款及票据	98,281	122,311	142,373	155,187
其他	63,777	82,752	101,391	116,209
非流动负债	38,565	35,565	32,565	29,565
长期债务	17,276	14,276	11,276	8,276
其他	21,289	21,289	21,289	21,289
负债合计	213,950	258,955	299,657	329,288
普通股股本	0	0	0	0
储备	188,737	222,347	266,414	318,465
归属母公司股东权益	188,738	222,348	266,414	318,466
少数股东权益	467	367	236	80
股东权益合计	189,205	222,715	266,650	318,546
负债和股东权益	403,155	481,670	566,307	647,834

现金流量表(百万元)	2024A	2025E	2026E	2027E
经营活动现金流	39,295	46,856	56,899	59,706
净利润	23,658	33,490	43,946	51,931
少数股东权益	-80	-100	-131	-155
折旧摊销	0	2,541	2,999	3,493
营运资金变动及其他	15,717	10,925	10,085	4,438
投资活动现金流	-35,386	-41,759	-49,265	-54,873
资本支出	0	-8,000	-9,000	-10,000
其他投资	-35,386	-33,759	-40,265	-44,873
筹资活动现金流	-3,999	1,051	871	691
借款增加	0	2,000	2,000	2,000
普通股增加	0	0	0	0
已付股利	0	-949	-1,129	-1,309
其他	-3,999	0	0	0
现金净增加额	30	6,269	8,625	5,644

资料来源：Wind，中国银河证券研究院预测

利润表 (百万元)	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	365,906	486,776	596,417	683,582
其他收入	0	0	0	0
营业成本	289,346	382,886	465,949	532,069
销售费用	25,390	33,101	39,960	45,458
管理费用	5,601	6,328	6,859	7,178
研发费用	24,050	30,667	36,381	41,015
财务费用	-3,624	-2,724	-1,170	338
除税前溢利	28,127	39,750	52,161	61,638
所得税	4,548	6,360	8,346	9,862
净利润	23,578	33,390	43,815	51,776
少数股东损益	-80	-100	-131	-155
归属母公司净利润	23,658	33,490	43,946	51,931
EBIT	24,503	37,026	50,991	61,976
EBITDA	24,503	39,567	53,990	65,469
EPS (元)	0.95	1.33	1.75	2.07

主要财务比率	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	35.04%	33.03%	22.52%	14.61%
归属母公司净利润	35.38%	41.56%	31.22%	18.17%
毛利率	20.92%	21.34%	21.88%	22.16%
销售净利率	6.47%	6.88%	7.37%	7.60%
ROE	12.53%	15.06%	16.50%	16.31%
ROIC	9.34%	12.18%	14.22%	14.66%
资产负债率	53.07%	53.76%	52.91%	50.83%
净负债比率	-1.62%	-3.29%	-5.23%	-5.52%
流动比率	1.29	1.17	1.11	1.08
速动比率	0.90	0.79	0.74	0.71
总资产周转率	1.01	1.10	1.14	1.13
应收账款周转率	27.37	30.27	31.56	32.08
应付账款周转率	3.61	3.47	3.52	3.58
每股收益	0.95	1.33	1.75	2.07
每股经营现金流	1.57	1.87	2.27	2.38
每股净资产	7.52	8.85	10.61	12.68
P/E	36.32	43.23	32.94	27.88
P/B	4.59	6.51	5.43	4.55
EV/EBITDA	35.21	36.40	26.56	21.84

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

石金漫 汽车行业首席分析师

高峰 电子行业首席分析师

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10% 以上
		中性：相对基准指数涨幅在 -5%~10% 之间
		回避：相对基准指数跌幅 5% 以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅 20% 以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20% 之间
		中性：相对基准指数涨幅在 -5%~5% 之间
		回避：相对基准指数跌幅 5% 以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn
 苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn
 上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn
 李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn
 北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn
 褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn