

2025 年 05 月 28 日

证券研究报告|公司研究|公司点评

星云股份（300648）

发布 Battery-AI 大模型，AI 赋能业绩与估值体系重构

报告摘要

◆ 盈利能力改善，亏损同比收窄

2024 年公司营收 10.91 亿元、同比+20.3%，归母净利润-0.82 亿元、同比+57.3%，亏损同比收窄，毛利率 33.0%、同比+5.3pcts，净利率-7.7%、同比+13.8pcts。公司运营情况明显改善，截至 2024 年底，公司经营性现金流为 1.40 亿元，自 2020 年后首次转正，存货周转天数和应收账款周转天数（181.04 天/188.76 天）自上年同期（232.38 天/247.39 天）均有显著改善。2025 年 Q1 公司延续良好势头，实现收入 2.29 亿元、同比+21.3%，归母净利润-0.04 亿元、同比+85.4%，亏损进一步收窄，毛利率 37.7%、同比+0.3pcts，净利率-1.8%、同比+13.1pcts，主要系期间费用控制能力持续改善，提升盈利能力。

◆ 设备为基，下游资本开支增速转暖叠加安全政策加码驱动主业向好

公司主营业务为锂电池的制造与检测设备，当前下游动储需求保持旺盛。根据 GGII 和鑫椏资讯数据，2024 年中国动力电池出货超 780GWh、同比+23.0%，储能电池出货达到 340GWh、同比+63.5%。同时下游锂电巨头企业 25Q1 资本开支有所回升，公司产品需求或将同步回暖。

近期政策层面对动力电池及新能源汽车安全要求持续加码，《电动汽车用动力蓄电池安全要求》强制性国家标准中新增对动力电池不起火、不爆炸；底部撞击测试以及新增快充循环后安全测试等要求，《新能源汽车运行安全性能检验规程》则将新能源汽车三电系统纳入到年检范围。我们认为相关政策对电池及电车安全的要求加码将进一步提升市场对电池实时运行状态检测服务的需求，公司产品有望充分受益。

◆ 算法为翼，Battery-AI 大模型赋能带动业绩与估值体系重构

新能源运营车辆具有行驶里程长，充电需求频、服务人员广的特点。因此运营类新能源汽车实时状态跟踪分析对监管部门、乘客以及资产持有公司均意义重大。公司已积极切入布局相关领域，2024 年，公司与交通运输部科学研究院合作，共同开展“营运车辆电池常态化安全检测课题”研究，旨在开发车辆电池常态化数字智能监控系统关键技术及标准，构建新能源运营车辆电池安全检测生态体系并积极推广。近日“车船服役电池健康 AI 大

投资评级

买入

维持评级

2025 年 05 月 28 日

收盘价(元):

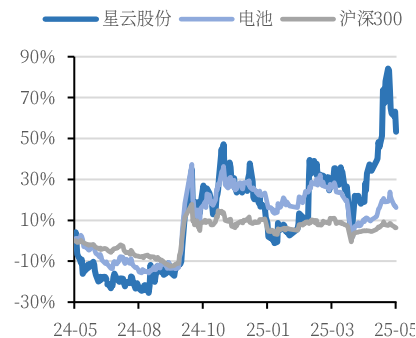
31.68

目标价(元):

公司基本数据

总股本(百万股)	174.28
总市值(百万)	5,521.23
流通股本(百万股)	106.19
流通市值(百万)	3,364.08
12 月最高/最低价(元)	38.76/15.33
资产负债率(%)	63.70
每股净资产(元)	5.18
市盈率(TTM)	-93.79
市净率(PB)	6.12
净资产收益率(%)	-0.53

股价走势图



作者

曾帅 分析师
SAC 执业证书: S0640522050001
联系电话:
邮箱: zengshuai@avicsec.com

相关研究报告

Q2 业绩环比扭亏为盈，光储充检打造第二成长曲线 —2022-08-28

股市有风险 入市需谨慎

中航证券研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中航产融大厦
中航证券有限公司
公司网址: www.avicsec.com
联系电话: 010-59219558 传真: 010-59562637

模型”项目正式启动。我们认为，公司 AI 大模型依托官方平台，具备标准化和权威性的特点，具备较强的变现潜力。在增厚利润的同时，有望带动估值整体估值体系重构，打造第二增长曲线。

◆ 投资建议与盈利预测

我们认为公司的核心逻辑为：1) 下游电池龙头企业资本开支拐点已至，公司为锂电制造及检测设备龙头企业，在量上有望充分受益；2) 相关政策密集发布，对电池及新能源汽车安全标准层层加码，公司检测业务需求增速保持乐观预期；3) 公司与官方合作，开发 Battery-AI 大模型并参与营运车辆常态化检测技术及标准的制定，AI 赋能有望带来增长第二曲线和整体估值体系的重构。综上，我们认为公司具备高壁垒及优于行业的增长预期，且面临估值体系切换关键阶段。维持“买入”评级，预测公司 2025~2027 年归母净利润分别 0.6、1.1 和 2.0 亿元，对应 PE 值分别为 96、48 和 27 倍。

◆ 风险提示

宏观经济不景气，下游车储需求不及预期，影响锂电池企业资本开支需求；公司新产能投放不及预期；电池大模型开发进度不及预期；原材料价格大幅波动影响盈利能力；股价存在较大波动风险。

财务数据与估值	2023	2024	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	906.70	1090.99	1555.06	2046.89	2632.93
增长率（%）	(29.18)	20.33	42.54	31.63	28.63
归母净利润（百万元）	(192.87)	(82.45)	57.69	114.30	203.82
增长率（%）	(2256.04)	57.25	169.97	98.11	78.33
毛利率（%）	27.69	33.04	38.42	39.71	41.49
每股收益（元）	(1.11)	(0.47)	0.33	0.66	1.17
市盈率 PE	(28.63)	(66.97)	95.70	48.31	27.09
市净率 PB	6.42	7.18	6.70	5.93	4.91
净资产收益率 ROE（%）	(22.41)	(10.72)	7.00	12.27	18.13

资料来源：中航证券研究所

正文目录

一、 公司财务数据持续改善，主营业务修复动能强劲.....	4
（一） 公司财务表现呈向上趋势，现金流情况改善.....	4
（二） 公司主营业务同比回升，盈利能力改善.....	5
二、 下游需求转暖+政策加码安全领域，公司主业基础夯实	5
（一） 锂电龙头再融资落地，助资本开支重启向上趋势.....	6
（二） 政策加码安全领域，检测设备&服务需求迎来增量	6
三、 与交科院合作打造 Battery-AI 大模型，AI 赋能打开增长第二极 .	7
（一） 运营车辆电动化大势所趋，载客运营车电动化率超 8 成.....	7
（二） 软硬结合打造 Battery AI 大模型，着力解决行业痛点.....	7

图表目录

图 1 公司营收同比增长（亿元）	4
图 2 公司归母净利润亏损同比收窄（亿元）	4
图 3 公司盈利能力持续回升	4
图 4 公司期间费用控制良好	4
图 5 公司运营能力有所提升（天）	5
图 6 2024 年公司经营性现金流净额转正（亿元）	5
图 7 2024 年公司主业呈现回升态势（亿元）	5
图 8 2024 年公司主业毛利率均有所回升.....	5
图 9 近期锂电龙头企业纷纷规划再融资方案，支持产能新一轮扩张.....	6
图 10 2025 年以来锂电龙头企业资本开支增速转正（亿元）	6
图 11 政策对动力电池及新能源汽车安全要求持续提升.....	6
图 12 2023 年新增网约车纯电车型比例达到 84.9%	7
图 13 重卡电动化渗透率呈现逐年上升趋势	7
图 14 新能源汽车保险出险率高于燃油车	8
图 15 新能源汽车客均维修费显著高于燃油车（元）	8
图 16 在交科院牵头下，公司深度参与车船服役电池健康 AI 大模型项目开发	8

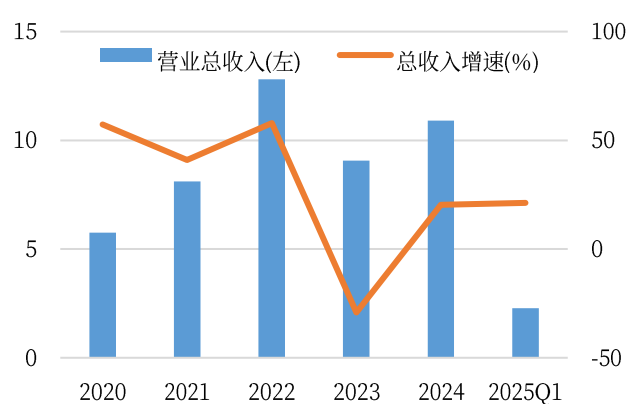
一、公司财务数据持续改善，主营业务修复动能强劲

2024 年全年及 2025Q1 以来公司财务表现明显回暖，量利均迎来拐点，主要得益于下游需求回暖与公司成本控制能力加强。此外，公司运营能力表现较优，经营性现金流净额近 3 年来首次回正。

（一）公司财务表现呈向上趋势，现金流情况改善

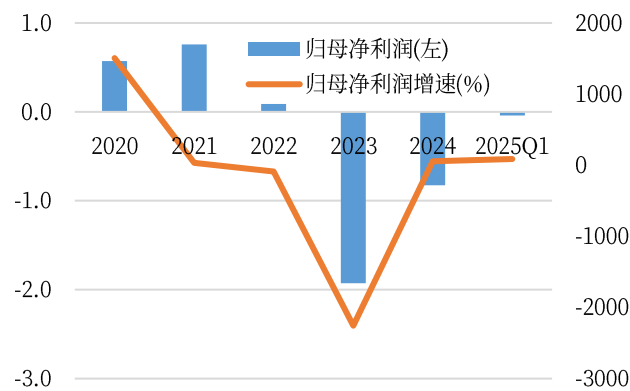
2024 年/2025Q1 公司分别实现营业收入 10.91/2.29 亿元、同比+20.3%/21.3%，归母净利润分别为-0.82/-0.04 亿元、亏损同比均呈现收窄态势。

图1 公司营收同比增长（亿元）



资料来源：iFind，中航证券研究所

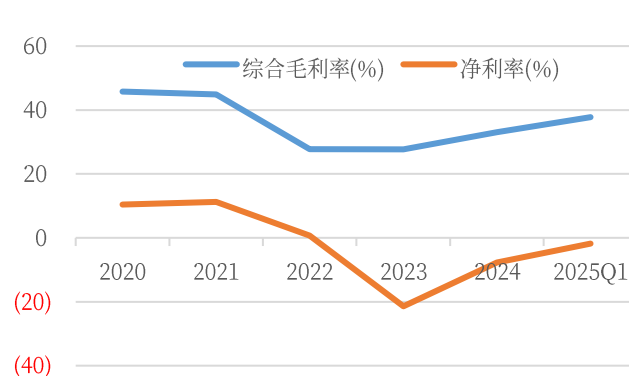
图2 公司归母净利润亏损同比收窄（亿元）



资料来源：iFind，中航证券研究所

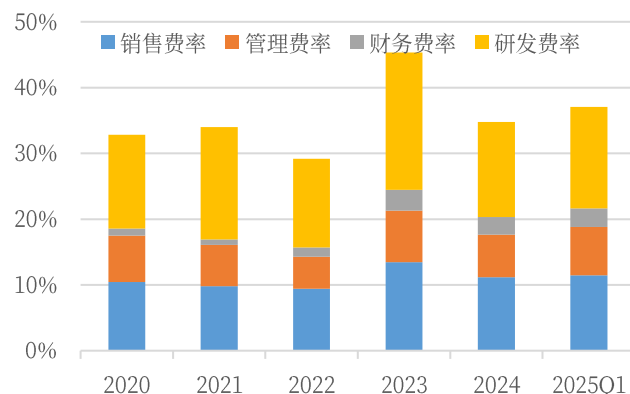
2024 年/2025Q1 公司毛利率分别为 33.0%/37.7%、同比+5.3pcts/+0.3pcts，净利率分别为-7.7%/-1.8%、同比+13.8pcts/+13.1pcts，盈利能力回升明显。成本控制方面公司表现不俗，2024 年/2025Q1 公司期间费率分别为 34.8%/37.1%，均较同期有所下滑，主要系研发费率的下滑。

图3 公司盈利能力持续回升



资料来源：iFind，中航证券研究所

图4 公司期间费用控制良好

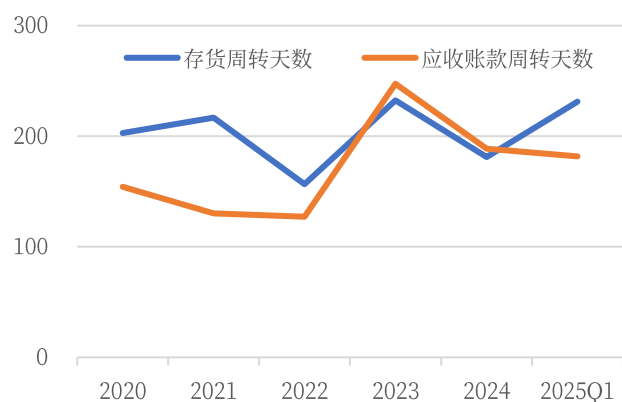


资料来源：iFind，中航证券研究所

此外，公司资金使用效率优化，截至 2025Q1 末，公司存货周转天数/应收账款周

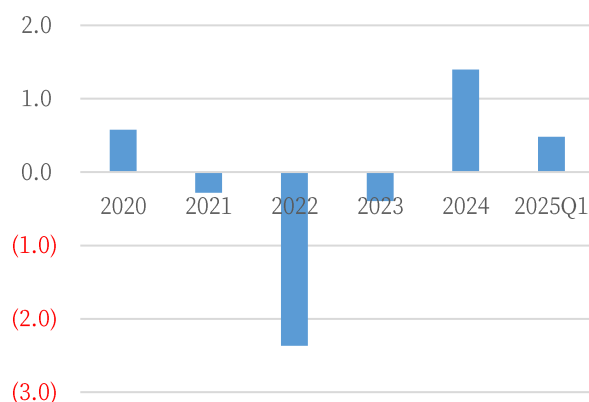
转天数分别为 231.1 天/181.6 天，较去年同期（329.8 天/289.7 天）改善。2025Q1 公司经营性现金流净额为 0.48 亿元、同比回正。

图5 公司运营能力有所提升（天）



资料来源：iFind，中航证券研究所

图6 2024 年公司经营性现金流净额转正（亿元）

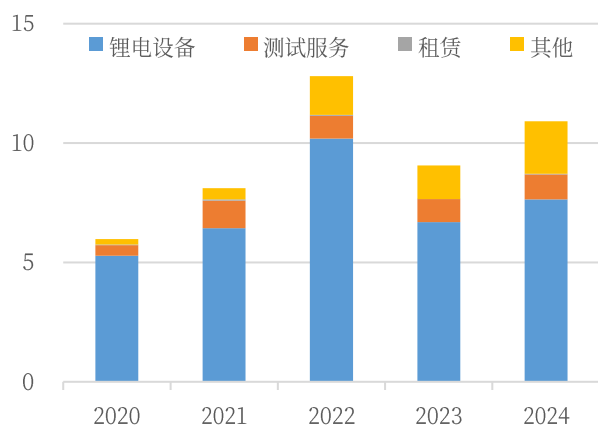


资料来源：iFind，中航证券研究所

（二）公司主营业务同比回升，盈利能力改善

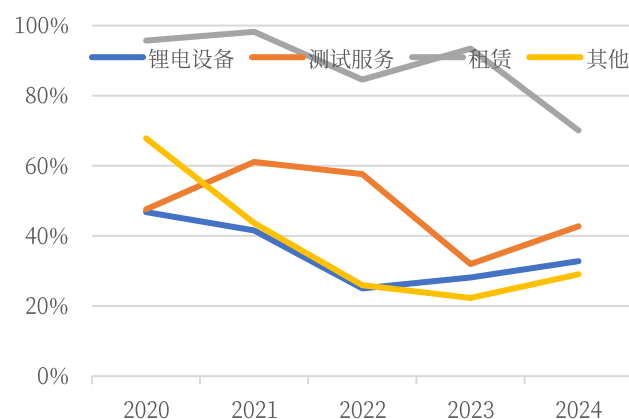
2024 年公司主营业务呈现向好趋势，锂电设备与测试服务板块分别实现营收 7.65/1.05 亿元、同比 +14.4%/+8.7%，毛利率分别为 32.8%/42.8%、同比 +4.6pcts/+10.8pcts，主要系下游锂电厂需求回升，公司优质产能议价能力增强。

图7 2024 年公司主业呈现回升态势（亿元）



资料来源：iFind，中航证券研究所

图8 2024 年公司主业毛利率均有所回升



资料来源：iFind，中航证券研究所

二、下游需求转暖+政策加码安全领域，公司主业基础夯实

公司主营业务为锂电池制造及检测设备和检测类服务，其主要表现与下游锂电厂商资本开支情况强相关。近期锂电龙头企业凭借规模、技术以及资金上的优势，有望进一步提升行业集中度。此外《电动汽车用动力蓄电池安全要求》、《新能源汽车运行安全性能检验规程》等相关政策颁布进一步抬高锂电池及电车安全要求，公司产品有望充分受益。

(一) 锂电龙头再融资落地，助资本开支重启向上趋势

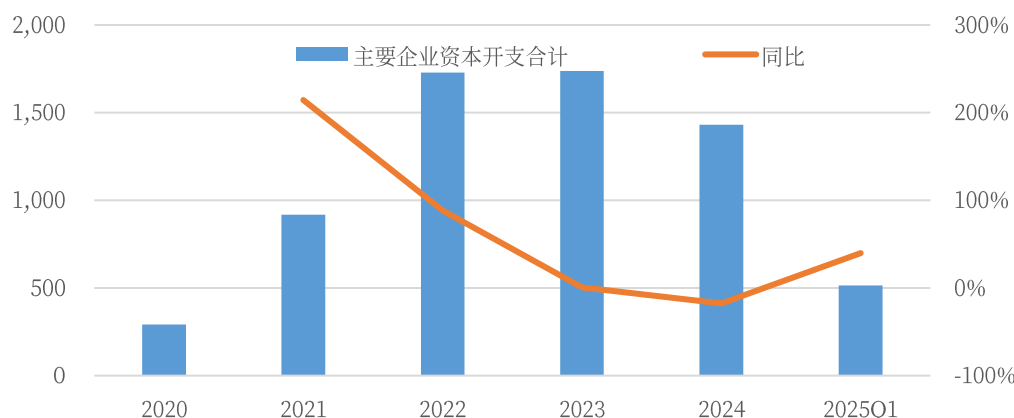
据不完全统计，自 2025 年以来，以宁德时代、比亚迪等为首的锂电龙头企业大额再融资纷纷落地，主要用途均围绕海外或者差异化新产能布局展开。从资本开支角度，2025Q1 主要锂电企业资本开支总数约为 513.69 亿元、同比+39.7%，拐点趋势明显。我们认为，随着龙头企业扩产资金到位，新一轮产能军备竞赛有望启动，公司作为锂电设备老牌企业，主业或将充分受益。

图9 近期锂电龙头企业纷纷规划再融资方案，支持产能新一轮扩张

序号	企业名称	融资方式	融资金额	资金用途
1	宁德时代	港股上市	约50亿美元	匈牙利电池项目建设、营运资金及其他一般用途
2	比亚迪	港股股份配售	约435亿港元	集团研发投入、海外业务发展、补充营运资金以及一般企业用途
3	亿纬锂能	发行可转债	约50亿元	实施“23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目”和“21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目”

资料来源：公司公告，中航证券研究所

图10 2025 年以来锂电龙头企业资本开支增速转正（亿元）



资料来源：iFind，中航证券研究所

(二) 政策加码安全领域，检测设备&服务需求迎来增量

动力电池安全标准逐步提级。工信部于今年 3 月发布的《电动汽车用动力蓄电池安全要求》新增电池底部撞击测试、快充循环后安全测试等试验项目，加强热扩散等安全要求，将动力电池起火、爆炸前 5 分钟报警提升至不起火、不爆炸；于今年 3 月 1 日正式实施的《新能源汽车运行安全性能检验规程》中覆盖了包括动力蓄电池充放电安全在内的电车三电系统安全检验项目。政策对安全领域的加码有望抬升未来对电池检测设备与服务的需求，直接利好公司主营业务。

图11 政策对动力电池及新能源汽车安全要求持续提升

序号	项目名称	颁布机构	规定性质	核心内容
1	《电动汽车用动力蓄电池安全要求》	工信部	强制类	本次修订主要新增电池底部撞击测试、快充循环后安全测试等试验项目，加强热扩散等安全要求， 将动力电池起火、爆炸前5分钟报警提升至不起火、不爆炸
2	《新能源汽车运行安全性能检验规程》	公安部交管所、中国汽车工程研究院股份有限公司等	推荐类	标准提出覆盖 动力蓄电池安全、驱动电机安全、电控系统安全和电气安全 等4类共计 12个 检验项目

资料来源：政府官网，中航证券研究所

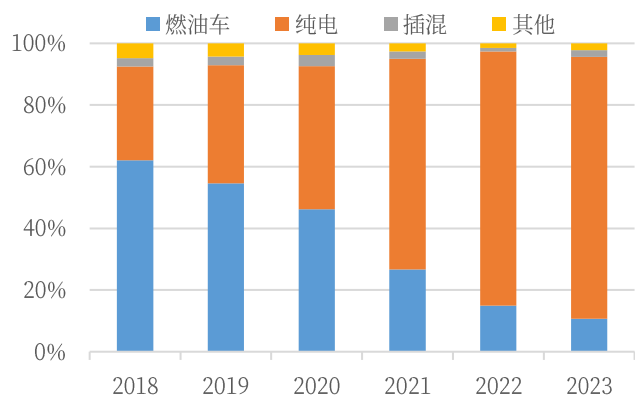
三、与交科院合作打造 Battery-AI 大模型，AI 赋能打开增长第二极

公司积极布局切入运营车辆状态跟踪领域。根据公司公告，2024 年公司与交通运输部科学研究院合作，共同开展“营运车辆电池常态化安全检测课题”研究，旨在开发车辆电池常态化数字智能监控系统关键技术及标准，并于近日正式启动“车船服役电池健康 AI 大模型”项目，构建新能源运营车辆电池安全检测生态体系。公司依托官方平台，深度参与标准化规则制定并打造 Battery-AI 大模型，依托其标准化度高且具备权威性，通过车险公司 or 车检中心等机构合作有效变现，打造第二增长曲线。

（一）运营车辆电动化大势所趋，载客运营车电动化率超 8 成

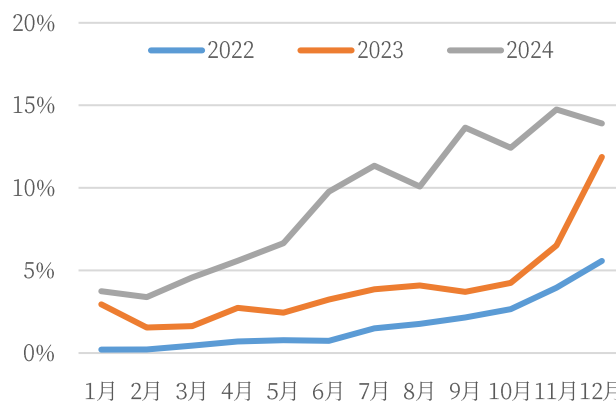
运营车辆电动化率已成为大趋势。根据中国汽车流通协会数据，2023 年新增网约车中纯电车型比例达到 84.9%、较 2018 年 30.4% 渗透率增幅明显。载货运营车方面，重卡电动化率同样呈现上升趋势，根据第一商用车网数据，2024 年 12 月中国新能源重卡渗透率达到 13.9%、较同期+2.0pcts。运营车辆三电安全需进一步重视。

图12 2023 年新增网约车纯电车型比例达到 84.9%



资料来源：中国汽车流通协会，中航证券研究所

图13 重卡电动化渗透率呈现逐年上升趋势

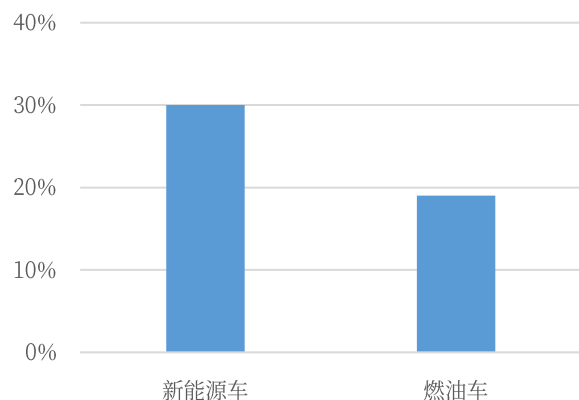


资料来源：第一商用车网，中航证券研究所

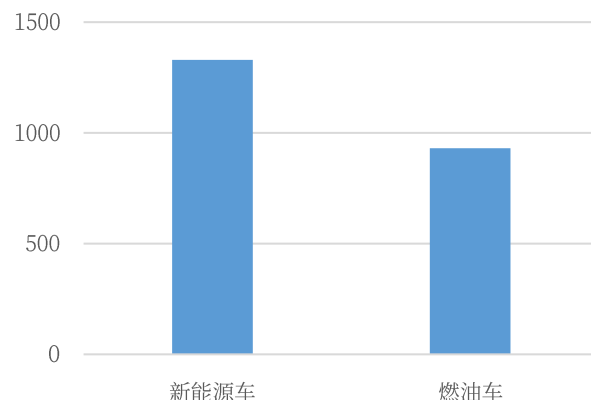
（二）软硬结合打造 Battery AI 大模型，着力解决行业痛点

在服役电池健康数据存在完整性和滞后性问题，将直接影响交通行业的安全监管、保费制定以及保险评估定损、司法鉴定、二手电动汽车交易、电池梯次利用等方面。

新能源汽车保险当前呈现保费贵、行业亏的双输局面。根据券商中国数据，2023 年中国新能源汽车保费平均比燃油车高 21%，但 2024 年新能源汽车车险行业承包亏损 57 亿元（今日保数据）。更加精细化、标准化的单车运行跟踪评估系统将成为新能源汽车保险行业刚需。

图14 新能源汽车保险出险率高于燃油车


资料来源：界面新闻，中航证券研究所

图15 新能源汽车客均维修费显著高于燃油车（元）


资料来源：《2024 年新能源汽车车险发展报告》，中航证券研究所

在交科院牵头的基础下，公司作为核心技术支持提供方，深度参与车船服役电池健康 AI 大模型项目的开发。根据公司公众号介绍，作为国内领先的电池安全和检测人工智能平台，“车船服役电池健康 AI 大模型”基于国内跨越周期最长、覆盖型号最全的电池检测原始数据以及独有的核心检测技术，通过 Battery AI 电池大模型，着力打造覆盖电池全生命周期的智能化评估体系，实现了电池检测的智能化、标准化、权威化。而公司凭借“充检桩+Battery AI”充检一体业务模式，实现环节全覆盖。我们认为，AI 赋能下公司在电池运营检测领域具备权威与先发优势，同时随着相关标准的持续推广，其对地方交通集团与新能源车险公司等企业的吸引力将持续放大，通过接入平台等方式实现正向循环与业绩的逐步兑现。

图16 在交科院牵头下，公司深度参与车船服役电池健康 AI 大模型项目开发


资料来源：公司公众号，中航证券研究所

财务报表与财务指标（单位：百万元）

资产负债表						利润表					
会计年度	2023	2024	2025E	2026E	2027E	会计年度	2023	2024	2025E	2026E	2027E
货币资金	230	133	156	205	263	营业收入	907	1091	1555	2047	2633
应收票据及账款	751	653	1111	1463	1881	营业成本	656	731	958	1234	1540
预付账款	8	22	20	27	34	税金及附加	6	9	10	13	17
其他应收款	21	16	27	35	45	销售费用	122	122	157	199	245
存货	402	333	495	637	796	管理费用	71	71	87	111	140
其他流动资产	24	15	27	36	46	研发费用	189	158	199	233	263
流动资产总计	1436	1173	1835	2402	3066	财务费用	29	29	35	40	44
长期股权投资	53	45	37	30	22	资产减值损失	-34	-36	-23	-31	-39
固定资产	710	655	567	503	441	信用减值损失	-18	-20	-5	-6	-8
在建工程	4	0	0	0	0	其他经营损益	0	0	0	0	0
无形资产	96	95	75	56	36	投资收益	-11	-12	-4	-4	-4
长期待摊费用	27	25	13	0	0	公允价值变动损益	-1	-2	0	0	0
其他非流动资产	127	110	110	110	110	资产处置收益	2	2	1	1	1
非流动资产合计	1017	929	802	698	609	其他收益	24	24	22	22	22
资产总计	2452	2102	2637	3100	3674	营业利润	-203	-72	100	199	355
短期借款	763	639	838	965	1082	营业外收入	3	1	2	2	2
应付票据及账款	389	313	558	719	898	营业外支出	1	3	1	1	1
其他流动负债	273	259	329	424	530	其他非经营损益	0	0	0	0	0
流动负债合计	1426	1211	1725	2107	2510	利润总额	-201	-73	101	199	355
长期借款	114	86	52	24	2	所得税	-7	10	42	84	150
其他非流动负债	50	35	35	35	35	净利润	-194	-84	58	115	206
非流动负债合计	164	121	87	59	36	少数股东损益	-1	-1	0	1	2
负债合计	1590	1332	1812	2166	2546	归属母公司净利润	-193	-82	58	114	204
股本	148	148	148	148	148	EBITDA	-72	59	316	436	602
资本公积	609	601	601	601	601	NOPLAT	-182	-67	77	138	230
留存收益	103	21	76	184	376	EPS (元)	-1	-0	0	1	1
归属母公司权益	861	769	824	932	1124						
少数股东权益	2	1	1	2	4						
股东权益合计	862	770	825	934	1128						
负债和股东权益	2452	2102	2637	3100	3674						

现金流量表					
会计年度	2023	2024	2025E	2026E	2027E
税后经营利润	-194	-84	47	104	194
折旧与摊销	100	104	180	196	202
财务费用	29	29	35	40	44
投资损失	11	12	4	4	4
营运资金变动	-20	26	-326	-262	-320
其他经营现金流	35	53	18	18	18
经营性现金净流	-40	140	-41	101	143
资本支出	277	50	60	100	120
长期投资	120	-1	0	0	0
其他投资现金流	-8	17	-4	-4	-4
投资性现金净流	-165	-34	-64	-104	-124
短期借款	370	-125	200	126	117
长期借款	-45	-28	-34	-28	-23
普通股增加	0	0	0	0	0
资本公积增加	-2	-9	0	0	0
其他筹资现金流	-61	-15	-38	-47	-56
筹资性现金净流	261	-176	127	52	39
现金流量净额	57	-70	22	49	59

主要财务比率					
会计年度	2023	2024	2025E	2026E	2027E
成长能力					
营收增长率	-29%	20%	43%	32%	29%
营业利润增长率	-711%	65%	239%	99%	79%
EBIT 增长率	-2702%	74%	408%	77%	67%
EBITDA 增长率	-198%	182%	431%	38%	38%
归母净利润增长率	-2256%	57%	170%	98%	78%
经营现金流增长率	83%	453%	-129%	346%	42%
盈利能力					
毛利率	28%	33%	38%	40%	41%
净利率	-21%	-8%	4%	6%	8%
营业利润率	-22%	-7%	6%	10%	13%
ROE	-22%	-11%	7%	12%	18%
ROA	-8%	-4%	2%	4%	6%
ROIC	-13%	-4%	5%	8%	12%
估值倍数					
P/E	(29)	(67)	96	48	27
P/S	6	5	4	3	2
P/B	6	7	7	6	5
股息率	0%	0%	0%	0%	0%
EV/EBIT	(27)	(93)	47	27	17
EV/EBITDA	(64)	69	20	15	11
EV/NOPLAT	(26)	(61)	83	47	29

数据来源：iFind，中航证券研究所

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

增持: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 5%~10%之间。

持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~+5%之间。

卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

中航证券新能源团队: 团队首席曾帅, 从业 8 年余, 曾作为团队核心成员获得 2017 年新财富最佳分析师(团队)机械行业第一名, 先后职于航天、医疗器械、钢铁等行业, 对科技和周期均有深入研究, 在锂电装备、光伏装备、机器人与自动化等领域持续深度研究, 建立了“中国制造业投资周期”研究框架。团队以光伏、氢能、风电、锂电与储能等领域为重点研究方向, 将有限的精力投入在符合国家需要、产业蓬勃、人民有信仰的地方, 服务更多一、二级市场客户。

销售团队:

陈艺丹, 18611188969, chenyd@avicsec.com, S0640125020003

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001

李若熙, 17611619787, lirx@avicsec.com, S0640123060013

分析师承诺:

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。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中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637