



2026年04月01日

晨会纪要20260401

证券分析师:

吴骏燕 S0630517120001

wjyan@longone.com.cn

证券分析师:

刘思佳 S0630516080002

liusj@longone.com.cn

证券分析师:

王洋 S0630513040002

wangyang@longone.com.cn

重点推荐

- 1.从战略变化到财务画像，我国农药企业的发展启示与投资聚焦 ——农药行业系列报告（一）
- 2.需求恢复好于预期，输入性价格影响显现——国内观察：2026年3月PMI
- 3.餐饮供应链边际改善，盈利能力提升——食品饮料行业周报（2026/3/23-2026/3/29）

财经要闻

- 1.央行货币政策委员会召开一季度例会
- 2.中国和巴基斯坦关于恢复海湾和中东地区和平稳定的五点倡议
- 3.欧元区3月CPI初值同比升2.5%

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 从战略变化到财务画像，我国农药企业的发展启示与投资聚焦 ——农药行业系列报告（一）	3
1.2. 需求恢复好于预期，输入性价格影响显现——国内观察：2026年3月PMI4	3
1.3. 餐饮供应链边际改善，盈利能力提升——食品饮料行业周报（2026/3/23-2026/3/29）	5
2. 财经新闻	7
3. A股市场评述	8
4. 市场数据	10

1.重点推荐

1.1.从战略变化到财务画像，我国农药企业的发展启示与投资聚焦 ——农药行业系列报告（一）

证券分析师：吴骏燕，执业证书编号：S0630517120001；证券分析师：谢建斌，执业证书编号：S0630522020001，wjian@longone.com.cn

投资要点：

从销售额看全球农药市场格局变化。2025 年全球农药行业呈现强韧性与高分化并存格局：头部综合农化巨头凭借种子+植保协同、创新管线与成本优化实现稳健增长，2025 年 TOP20 中前五家企业其合计市场份额预计仍可占比 6 成；部分中型企业受专利到期、需求疲软与债务压力冲击，业绩大幅下滑；中国企业依托成本与产能优势，在全球份额中持续提升，TOP20 榜单中中国企业占据 12 个席位。截至 2026 年 3 月 12 日，已有 20 家国内上市农药企业发布 2025 年业绩预告，超六成企业预喜。

从企业战略变化看农药行业逻辑重构。我们基于 2025 年 TOP9 企业（先正达、拜耳、巴斯夫、科迪华、UPL、富美实、安道麦、住友化学、纽发姆）的战略发展变化，从资本运作、技术创新、区域布局、数字化转型和可持续发展五大维度进行总结，发现 2025 年全球农化行业已进入战略分水岭：传统“规模扩张+通用产品”模式失效，转向价值深耕，底层逻辑重构为“技术壁垒×资本效率×生态协同”的新质生产力范式。技术驱动型巨头，需兼顾长周期研发与资本、区域深耕，推动前沿技术转化为商业成果；运营驱动型企业，需依托运营优势，在特定领域建立专业壁垒，规避低毛利内卷。

我国本土农药企业的财务画像与战略启示。通过对我国农药上市企业（申万化工农药子板块）在营收盈利、成本控制、产品市场、供需关系、商业模式及研发投入六大维度的数据表现进行画像，可见我国农药上市企业呈现出以下特征：盈利表现分化显著，头部稳健与中小失衡并存；成本管控差异明显，产品竞争力决定盈利空间；产品结构集中清晰，市场布局内外并重；供需集中度与营收规模负相关，小规模企业风险集中；商业模式以生产主导为主流；研发规模与投入不完全匹配，战略差异主导创新成效。对照国际农药企业核心竞争力逻辑，结合我国企业特征，我们提出六大核心发展启示，重点在于优化盈利结构、强化创新驱动。

投资建议：聚焦龙头与创新，把握结构性机会。龙头企业优先布局，把握周期复苏与整合红利。当前行业已进入库存周期底部，2025 年去库存接近尾声，近期价格持续回升，头部企业凭借规模优势、成本管控能力及低供需集中度，具备更强的抗周期能力和行业整合潜力。建议关注：扬农化工（成本管控突出，背靠先正达的一体化龙头），润丰股份（登记壁垒、全球化、ToB 向 ToC 转型提升毛利率），利尔化学（草铵膦龙头）。

中型细分龙头择优配置，更看重自身护城河。中型企业往往处于拓规模与稳优势的战略抉择中，我们建议从生产工艺、产品市场、技术自研等方面具有较高护城河的企业择优关注：利民股份（杀菌剂龙头，AI 应用+生物农药），江山股份（草甘膦龙头代表，贵州基地打通上游磷资源），广信股份（光气一体化，现金流充沛）。

创新驱动型企业重点关注，挖掘细分领域成长机会。农药行业作为“技术驱动的周期型行业”，研发投入与技术转化能力是长期竞争力的核心，关注细分领域差异化优势显著的小企业（如国光股份），其虽规模有限，但凭借产品差异化、品牌溢价或技术创新，实现高

毛利率，在植物生长调节剂等细分领域具备较强的竞争力，且估值具备一定弹性，可作为成长型标的配置。

风险提示：政策变化风险；市场竞争与周期波动风险；技术替代风险。

1.2.需求恢复好于预期，输入性价格影响显现——国内观察： 2026年3月PMI

证券分析师：刘思佳，执业证书编号：S0630516080002；证券分析师：李嘉豪，执业证书编号：S0630525100001，liusj@longone.com.cn

投资要点

事件：3月31日，国家统计局公布3月官方PMI数据。3月，制造业PMI为50.4%，前值49.0%；非制造业PMI为50.1%，前值49.5%。

核心观点：剔除春节错位影响后，制造业PMI表现依然略超季节性。值得注意的是，3月新订单指数回升的幅度要大于生产指数：新出口订单指数、装备制造业PMI以及高技术制造业PMI的回升均反映3月出口的韧性可能仍然较强；而内需层面，消费品制造业PMI也重回荣枯线以上。非制造业PMI相对偏弱，尤其是建筑业，主要仍受到节后复工偏慢的影响，但开年财政前置节奏明显，投资回升的弹性依然相对可观。价格指数的大幅上升反映中东冲突的影响传导，关注原材料购进价格与出厂价格之间剪刀差的变化。

剔除春节错位影响后，制造业PMI表现依然略超季节性。3月制造业PMI环比+1.4pct，高于近5年同期均值的+0.38pct。若与2015年以后春节同样偏晚（正月初一落在2月中下旬）的年份相比，今年3月回升的幅度也不小（均值+1.10pct）。

供给反映开工平稳，需求恢复好于季节性。供给方面，生产指数季节性回落（51.4%，+1.8pct），同维度下基本持平季节性（均值+1.88pct）；需求方面，新订单指数也同步回落（51.6%，+3.0pct），好于季节性（均值+2.05pct）。外需上，新出口订单指数低基数下大幅反弹至49.1%，4.1个百分点的回升幅度也明显强于季节性（均值+2.38pct）。

输入性价格影响显现。3月，主要原材料购进价格指数（63.9%，+9.1pct）以及出厂价格指数（55.4%，+4.8pct）均明显上行，但前者更贴近上游，上行幅度更大。两者剪刀差走扩至2022年4月以来高位，需关注其持续性。细分项上，石油煤炭及其他燃料加工、化学原料及化学制品等行业两个价格指数均高于70.0%，也验证了中东冲突下输入性通胀的传导路径。当前来看，PPI同比3月回正的可能性明显增加。

四大行业PMI也均有不同程度的上升。3月高技术制造业PMI52.1%，绝对水平最高，装备制造业PMI51.5%，结合新出口订单指数的回升来看，3月出口在中东冲突的背景下可能依旧维持较强的韧性。消费品行业PMI也连续两个月回升至50.8%，且当月回升的幅度达2.0个百分点，反映开年以来景气度的回升。高耗能行业PMI回升1.1个百分点至48.9%。

春节效应消退，非制造业恢复偏慢。3月非制造业PMI环比+0.6pct，同维度下要弱于季节性（均值+1.63pct）。分项上，建筑业及服务业均弱于季节性。

服务业景气度虽回升至荣枯线上，但略弱于季节性。3月服务业PMI50.2%，环比+0.5pct，虽然回升至荣枯线以上，但略弱于季节性（同期均值+1.18pct）。假期效应减退，居民出行相关的零售、住宿、餐饮等行业景气度回落至荣枯线以下。3月27日国常会要求要充分挖掘服务业发展潜力，政策上关注年内居民增收计划落地的节奏。

复工偏慢拖累建筑业，但活动预期仍位于荣枯线以上。3月建筑业PMI49.3%，环比+1.1pct，弱于季节性（同期均值3.98pct），反映建筑业春节后复工节奏偏慢，假期时间较长

或是主因。不过建筑业活动预期指数 50.5%，仍位于荣枯线以上。开年投资不弱，财政前置的节奏也较快，我们依然看好年内投资的弹性。

风险提示：稳增长政策落地不及预期；房地产下行风险；地缘政治局势风险。

1.3. 餐饮供应链边际改善，盈利能力提升——食品饮料行业周报（2026/3/23-2026/3/29）

证券分析师：姚星辰，执业证书编号：S0630523010001；证券分析师：吴康辉，执业证书编号：S0630525060001，yxc@longone.com.cn

投资要点：

周观点：餐供边际改善，盈利环比提升。餐饮供应链边际改善，Q1 开门红表现亮眼，预计业绩普遍实现快速增长。1-2 月社零餐饮同比增长 4.8%，外卖大战“叫停”，需求边际修复。油价上涨带动成本上行，龙头企业或通过提价方式传导压力，竞争趋缓。餐供企业基本面边际改善，盈利能力预计将环比提升，关注餐饮消费复苏下的投资机会。

啤酒进入销售旺季，量价修复可期。6 月将迎来世界杯，有望催化餐饮等现饮场景复苏加速，建议关注啤酒板块机会。此外，啤酒行业原材料大麦、铝锭成本上行，随着价格向下游传导，有望推动产品结构升级，叠加 Q2 进入销售旺季，量价修复可期。个股建议关注燕京啤酒，公司成长性较好，2026 年 U8 达到百万吨量级确定性较高，叠加第二大单品 A10 上市，有望进一步拉动盈利改善。

原奶价格磨底，供需格局持续改善。截至 3 月 20 日生鲜乳均价 3.03 元/公斤，同比-1.9%，环比 0.3%。价格持续磨底，叠加牛肉价格上行，牧场产能加速去化。截至 3 月 27 日，淘汰母牛价格 21.38 元/公斤，同比+22.9%，环比+3.9%，牛肉价格 66.1 元/公斤，同比+11.1%，环比+0.05%，肉牛周期向上趋势明确。此外，乳制品及牛肉进口政策落地提振国内需求替代，利好 2026 年肉奶价格。

二级市场表现：子板块涨跌互现。上周食品饮料板块下跌 0.99%，跑输沪深 300 指数 0.42 个百分点，食品饮料板块在 31 个申万一级板块中排名第 18 位。子板块方面，上周涨跌互现，其中预加工食品涨幅较大，上涨 4.26%。个股方面，上周涨幅前五为华统股份、均瑶健康、皇氏集团、莲花控股、煌上煌，分别为 13.37%、11.37%、10.96%、9.01%、8.91%。

行业动态：外卖大战“叫停”，印度啤酒商预计玻璃瓶和易拉罐或短缺。（1）经济日报发表评论员文章：外卖大战该结束了。文章指出，“外卖大战看似惠民，实则内卷。”文章认为，外卖补贴战压缩企业利润，影响就业与经济回暖。监管部门及时介入，叫停疯狂补贴，目的在于维护经济正常运行。行业应回归合理价格区间，把竞争从拼烧钱转向拼服务和创新，才能真正惠企利民。（2）印度啤酒商预计玻璃瓶和易拉罐或短缺。由于中东冲突导致天然气短缺，玻璃瓶成本上升；同时，运输延误也影响了易拉罐制造商所需的铝进口。代表喜力、百威英博和嘉士伯的印度酿酒商协会称，如果这一趋势持续，价格上涨和供应中断将不可避免。该协会表示，目前玻璃瓶价格已上涨约 20%，纸箱价格已翻倍，其他包装材料如标签和胶带的价格也同样上涨。

投资建议：在扩内需政策下，消费潜力不断释放，渠道变革引领新需求，关注行业结构性机会，一是困境反转方向：（1）餐饮供应链：CPI 回升下，餐饮需求有望边际回暖，龙头公司竞争趋缓，建议关注燕京啤酒、安井食品、干味央厨。（2）乳业：商务部对欧盟的进口乳制品实施临时反补贴措施，对进口牛肉采取“国别配额及配额外加征关税”措施，肉奶周期有望共振，建议关注优然牧业、现代牧业、新乳业、伊利股份、蒙牛乳业。二是新消费方

向：悦己化、健康化、质价比趋势下，关注零食、茶饮、宠物等赛道，建议关注鸣鸣很忙、万辰集团、盐津铺子；古茗、蜜雪集团；乖宝宠物、中宠股份。

风险提示：宏观经济增长不及预期；竞争加剧的影响；食品安全的影响。

2.财经新闻

1.央行货币政策委员会召开一季度例会

中国人民银行货币政策委员会 2026 年第一季度例会于 3 月 26 日召开。

会议分析了国内外经济金融形势,认为当前外部环境变化影响加深,世界经济动能疲弱,地缘冲突和经贸冲突多发频发,主要经济体经济表现有所分化,通胀走势和货币政策调整存在不确定性。我国经济运行总体平稳、稳中有进,高质量发展取得新成效,但仍面临供强需弱、外部冲击等问题和挑战。要继续实施适度宽松的货币政策,加大逆周期和跨周期调节力度,更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能,加强货币财政政策协同配合,促进经济稳定增长和物价合理回升。

会议研究了下一阶段货币政策主要思路,建议发挥增量政策和存量政策集成效应,综合运用多种工具,加强货币政策调控,根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,把握好政策实施的力度、节奏和时机。保持流动性充裕,使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。强化央行政策利率引导,完善市场化利率形成传导机制,发挥市场利率定价自律机制作用,加强利率政策执行和监督。规范信贷市场经营行为,降低融资中间费用,促进社会综合融资成本低位运行。从宏观审慎的角度观察、评估债市运行情况,关注长期收益率的变化。畅通货币政策传导机制,提高资金使用效率。增强外汇市场韧性,稳定市场预期,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

会议指出,要引导大型银行发挥金融服务实体经济主力军作用,推动中小银行聚焦主责主业,增强银行资本实力。用好各类结构性货币政策工具,优化工具管理,扎实做好金融“五篇大文章”,加强对扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域的金融支持。持续做好支持民营经济发展壮大的金融服务。维护金融市场稳定运行。切实推进金融高水平双向开放,提高开放条件下经济金融管理能力和风险防控能力。

(信息来源:央行)

2.中国和巴基斯坦关于恢复海湾和中东地区和平稳定的五点倡议

中国和巴基斯坦提出关于恢复海湾和中东地区和平稳定的五点倡议:一、立即停止敌对行动;二、尽快开启和谈;三、确保非军事目标安全;四、确保航道安全;五、确保联合国宪章的首要地位。

(信息来源:新华社)

3.欧元区 3 月 CPI 初值同比升 2.5%

欧元区 3 月 CPI 初值同比升 2.5%,预期升 2.6%,2 月终值升 1.9%;环比升 1.2%,2 月终值升 0.6%;核心 CPI 初值同比升 2.2%,预期升 2.4%,2 月终值升 2.3%;环比升 0.7%,2 月终值升 0.6%。

(信息来源:Wind)

3.A 股市场评述

上交易日上证指数回落收阴，再度跌落到日线均线体系之下

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 31 点，跌幅 0.80%，收于 3891 点。深成指、创业板双双回落，主要指数多呈回落。

上交易日上证指数向上挑战缺口及 10 日均线失败，再度回落跌破 5 日均线，收盘收凸底阴 K 线带上影线。量能略放，大单资金大幅净流出超 305 亿元，金额可观。指数日线 KDJ 虽尚未死叉，但日线 MACD 死叉延续仍未修复。指数再度跌落到日线均线体系之下，刚刚略有向好的 30 分钟线 KDJ、MACD 再度死叉共振。仅从技术上看，指数短线仍或延续震荡整理。下方较近支撑位是近期低点 3794 点附近。但隔夜欧美指数大幅收涨，外盘压力较轻，也或许提振 A 股表现，震荡中仍需谨慎观察。

上证指数周线呈星 K 线带上影线，指数目前未能回补上方缺口。目前周 KDJ、MACD 死叉共振尚未修复。5 周均线死叉 20 周均线，20 周均线拐头向下，周技术条件走弱尚无明显好转。上方缺口及 20 周均线以及 2025 年 6 月与 12 月两个低点形成的上升趋势线，均构成较重反压。在指数量价指标明显向好前，仍需保持适当谨慎。

深成指、创业板双双回落，收盘分别下跌 1.81%、2.7%，均收凸底阴 K 线。两指数再度跌破 120 日均线，再度来到中短期均线体系之下，短期均线空头排列，短期趋势向下成立。两指数日线 MACD 死叉状态，创业板日线 MACD 背离死叉，表现更弱。目前两指数日线技术条件尚未向好，回落整理尚无明确结束迹象，震荡中仍需适当谨慎。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 9%，收红个股占比 17%。涨超 9% 的个股 68 只，跌超 9% 的个股 21 只。回落收阴个股 4190 只。上交易日市场情绪再度回落。

上交易日同花顺行业板块中，轨交设备板块涨幅居首，收盘大涨 4.73%。其次，汽车服务及其他、汽车整车、工程机械、银行、医药商业等板块逆市收红。而煤炭开采加工、油气开采及服务、能源金属、风电设备、其他电子、农化制品等板块大跌居前。消费电子、轨交设备、银行、包装印刷、医疗服务等板块大单资金净流入居前，但大多数板块大单资金呈净流出，其中，半导体、电池、通信设备、电力、风电设备等板块，大单资金净流出金额居前。

轨交设备板块，昨日收盘逆市大涨 4.73%，收长阳线带上影线。量能明显放大，大单资金大幅净流入超 8 亿元，金额可观。日线 KDJ 金叉延续，但日线 MACD 尚未金叉。指数自本年 2 月 27 日波段顶震荡回落，在本年 3 月 23 日在年线支撑位附近获得支撑，近日快速反弹。昨日盘中一度上破 60 日均线压力位，但遇阻回落，仍收于 60 日均线之下。目前指数短线虽上涨强势，但短期均线尚未多头排列，日线指标也尚未金叉共振。指数虽有大单资金明显净流入，但板块内个股 28 家，只有少数个股大单资金净流入明显。就板块而言，从精确角度来说，技术条件尚未明显向好。指数仍需在震荡中上破 60 日均线重要压力位，需要修复短期均线及日线指标。短线仍或考虑等待量价指标进一步向好。

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 (%)
轨交设备 II	3.70	焦炭 II	-5.11
白色家电	3.35	种植业	-4.34
商用车	3.16	其他电子 II	-4.10
国有大型银行 II	1.86	风电设备	-3.93
汽车服务	1.62	电池	-3.68

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

2026/03/31	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	25904	-81.38
	逆回购到期量	亿元	175	/
	逆回购操作量	亿元	325	/
	7天逆回购	%	1.4	0.00
	1年期LPR	%	3	/
国内利率	5年期以上LPR	%	3.5	/
	DR001	%,BP	1.2728	-3.84
	DR007	%,BP	1.4230	-0.63
	10年期中债到期收益率	%,BP	1.8171	1.08
	10年期美债到期收益率	%,BP	4.3000	-5.00
国外利率	2年期美债到期收益率	%,BP	3.7900	-3.00
	上证指数	点,%	3891.86	-0.80
股市	创业板指数	点,%	3184.95	-2.70
	恒生指数	点,%	24788.14	0.15
	道琼斯工业指数	点,%	46341.51	2.49
	标普500指数	点,%	6528.52	2.91
	纳斯达克指数	点,%	21590.63	3.83
	法国CAC指数	点,%	7816.94	0.57
	德国DAX指数	点,%	22680.04	0.52
	英国富时100指数	点,%	10176.45	0.48
	美元指数	/,%	99.8586	-0.65
	外汇	美元/人民币(离岸)	/,BP	6.8885
欧元/美元		/,%	1.1553	0.79
美元/日元		/,%	158.72	-0.64
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3121.00	-0.48
	铁矿石	元/吨,%	808.00	-0.80
	COMEX黄金	美元/盎司,%	4699.60	3.51
国际商品	WTI原油	美元/桶,%	102.88	0.00
	LME铜	美元/吨,%	12382.50	1.54

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中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](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](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8610) 59707105
 手机:18221959689
 传真:(8610) 59707100
 邮编:100089