



## 维持高增长动能，NAS 锦上添花

2026 年 04 月 28 日

### 核心观点

- 公司公告：**公司发布 2026 年一季报。2026Q1，公司实现营收 28.0 亿元，同比+53.4%，归母净利润 2.4 亿元，同比+58.1%，表现超预期。受人民币兑美元升值影响，公司财务费用增长，同时公司加强 AI NAS 等研发投入，研发费用增长，26Q1 财务费用率和研发费用率合计同比提升 2.6pct；但公司销售结构改善，带动毛利率提升；最终，公司 26Q1 归母净利率 8.5%，同环比+0.3/+0.9 pct，充分受益于产品结构升级和规模效应释放。展望 2026 年，高油价背景下，海外市场消费面临滞涨压力，高性价比的中国品牌受益，持续看好绿联海外市场表现。此外，后续的港股 IPO 也将推进公司的全球化发展。
- 中国进一步规范移动电源市场，品牌集中度提升趋势将延续：**1) 无线充和快充等技术升级带动了充电类产品结构升级。此外，充电创意产品存在频繁的微创新，例如自带线充电宝、绿联发布的 MagFlow 二合一 Magsafe 充电宝等。2) 2025 年，由于缺乏 3C 认证的移动电源起火风险，导致市场需求向绿联等品牌企业集中，绿联因此受益。2025 年，公司充电创意产品营收 43.6 亿元，同比+47.3%。3) 对移动电源市场的规范继续推进。《移动电源安全技术规范》于 2026 年 4 月 3 日正式发布，将于 2027 年 4 月 1 日起正式实施。《技术规范》在电池本质安全要求、循环老化后析锂检测、智能管理、产品唯一性编码管理、生产制造全流程管控五个方面进行强化。行业门槛的提升利好头部品牌。绿联快速响应，同宁德新能源科技、比亚迪电池建立战略合作。
- NAS 行业高成长，绿联云 APP 下载量高增：**1) 根据弗若斯特沙利文数据，2024 年全球消费级 NAS 市场规模达 5.4 亿美元，2020-2024 年年复合增长率高达 33.4%，预计到 2029 年将攀升至 26.8 亿美元，2024-2029 年年复合增长率预计达 38.0%。2025 年，公司智能存储 12.3 亿元，同比+213.2%，呈现爆发性增长，在消费级 NAS 市场份额领先。虽然预期硬盘成本快速上涨会影响需求，但预计 AI NAS 技术创新依然能够支持智能存储业务的快速发展。2) AI NAS 较普通 NAS 产品实现了更高的硬件配置，实现了较强的本地算力，且较 PC 更适合 AI Agent 的本地部署，有望伴随 AI Agent 的快速发展而放量。3) 据 Sensor Tower 数据，绿联云 APP 下载量高速增长，2026Q1 境外/境内分别同比+4026%/+221%。
- 投资建议：**我们上调盈利预测，预计公司 2026~2028 年营业收入分别为 132.0/167.2/208.7 亿元，分别同比+39.1%/+26.7%/+24.8%，归母净利润 10.4/14.0/18.3 亿元，分别同比+47.9%/+33.9%/+31.3%，EPS 分别为 2.51/3.36/4.42 元每股，当前股价对应 29.1/21.7/16.5x P/E，维持“推荐”评级。
- 风险提示：**NAS 业务发展不及预期的风险；市场竞争加剧的风险；原材料大幅涨价的风险。

### 绿联科技（股票代码：301606）

**推荐** 维持评级

### 分析师

**何伟**

✉: hewei\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130525010001

**刘立思**

✉: liulisi\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130524070002

**陆思源**

✉: lusiyan\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130525060001

**杨策**

✉: yangce\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130520050005

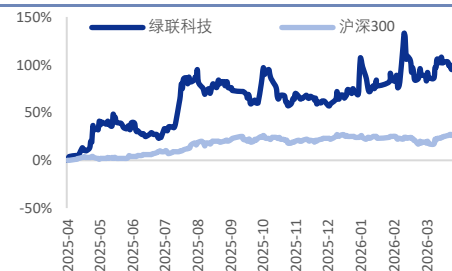
### 市场数据

2026 年 04 月 27 日

股票代码	301606
A 股收盘价(元)	73.07
上证指数	4,086.34
总股本(万股)	41,491
实际流通 A 股(万股)	16,500
流通 A 股市值(亿元)	121

### 相对沪深 300 表现图

2026 年 04 月 27 日



资料来源: 中国银河证券研究院

## 主要财务指标预测

	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入(百万元)	9,491	13,200	16,721	20,873
收入增长率%	53.83	39.08	26.67	24.83
归母净利润(百万元)	705	1,042	1,396	1,832
利润增长率%	52.42	47.91	33.90	31.31
摊薄 EPS(元)	1.70	2.51	3.36	4.42
PE	43.03	29.09	21.72	16.54

资料来源: 公司公告, 中国银河证券研究院

## 一、公司主要财务

2026Q1, 公司实现营收 28.0 亿元, 同比+53.4%, 归母净利润 2.4 亿元, 同比+58.1%, 表现超预期。受人民币兑美元升值影响, 公司财务费用增长, 同时公司加强 AI NAS 等研发投入, 研发费用增长, 26Q1 财务费用率和研发费用率合计同比提升 2.6pct; 但公司销售结构改善, 带动毛利率提升; 最终, 公司 26Q1 归母净利率 8.5%, 同环比+0.3/+0.9 pct, 充分受益于产品结构升级和规模效应释放。展望 2026 年, 高油价背景下, 海外市场消费面临滞涨压力, 高性价比的中国品牌受益, 持续看好绿联海外市场表现。此外, 后续的港股 IPO 也将推进公司的全球化发展。

表1: 公司财务数据分析 (百万元)

	2023	2024	2025	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1
	合并	合并	合并	合并	合并	合并	合并	合并
营业总收入	4,803	6,170	9,491	1,824	2,033	2,507	3,127	2,798
营业收入	4,803	6,170	9,491	1,824	2,033	2,507	3,127	2,798
YOY	25.1%	28.5%	53.8%	42.0%	39.4%	60.4%	67.7%	53.4%
其他业务收入 (金融类)	-	-	-	-	-	-	-	-
营业总成本	4,348	5,641	8,652	1,638	1,894	2,277	2,843	2,517
减: 营业成本	2,998	3,864	5,979	1,131	1,300	1,575	1,973	1,700
销售毛利率	37.6%	37.4%	37.0%	38.0%	36.1%	37.2%	36.9%	39.3%
减: 其他业务成本 (金融类)	-	-	-	-	-	-	-	-
减: 税金及附加	14	16	24	6	4	8	6	7
减: 销售费用	912	1,205	1,895	363	428	490	614	530
YOY	37.0%	32.1%	57.3%	41.4%	47.7%	63.4%	71.3%	46.2%
销售费用率	19.0%	19.5%	20.0%	19.9%	21.1%	19.5%	19.7%	19.0%
减: 管理费用	211	259	315	66	76	79	94	93
YOY	7.2%	22.6%	21.4%	18.6%	22.8%	14.1%	29.3%	41.5%
管理费用率	4.4%	4.2%	3.3%	3.6%	3.7%	3.2%	3.0%	3.3%
减: 研发费用	216	304	438	81	93	120	144	160
YOY	17.8%	40.9%	44.0%	24.3%	25.6%	51.0%	68.1%	98.5%
研发费用率	4.5%	4.9%	4.6%	4.4%	4.6%	4.8%	4.6%	5.7%
减: 财务费用	-3	-8	3	-8	-6	4	12	26
财务费用率	-0.1%	-0.1%	0.0%	-0.4%	-0.3%	0.2%	0.4%	0.9%
期间费用率	27.8%	28.5%	27.9%	27.5%	29.1%	27.6%	27.7%	28.9%
其他经营收益	-17	-12	-27	-21	-2	3	-8	-24
营业利润	438	517	812	165	137	234	276	258
YOY	17.3%	18.2%	56.9%	48.9%	16.4%	86.9%	68.3%	56.2%
营业利润率	9.1%	8.4%	8.6%	9.0%	6.7%	9.3%	8.8%	9.2%
加: 营业外收支	8	8	7	2	2	0	3	3
利润总额	446	525	819	167	139	234	279	261
减: 所得税	52	64	116	19	14	40	42	24
所得税率	11.6%	12.3%	14.1%	11.2%	10.1%	17.2%	15.2%	9.0%
净利润	394	460	703	149	125	193	237	238
YOY	19.3%	17.0%	52.8%	47.1%	18.8%	69.6%	68.6%	60.0%
销售净利率	8.2%	7.5%	7.4%	8.1%	6.1%	7.7%	7.6%	8.5%
减: 少数股东损益	6	-2	-1	-2	1	1	-1	0
少数股东损益比例	1.6%	-0.4%	-0.2%	-1.2%	0.5%	0.6%	-0.5%	0.0%
归母净利润	388	462	705	150	124	192	238	238

YOY	18.4%	19.3%	52.4%	47.2%	18.7%	67.3%	69.2%	58.1%
归母净利润率	8.1%	7.5%	7.4%	8.2%	6.1%	7.7%	7.6%	8.5%

资料来源：公司公告，iFinD，中国银河证券研究院

注：绝对数为合并报表公布值，YOY为当期合并公布值同去年同期合并调整可比口径（如有）计算得到

## 二、公司业务拆分

中国进一步规范移动电源市场，品牌集中度提升趋势将延续：1) 无线充和快充等技术升级带动了充电类产品结构升级。此外，充电创意产品存在频繁的微创新，例如自带线充电宝、绿联发布的MagFlow二合一 Magsafe 充电宝等。2) 2025年，由于缺乏3C认证的移动电源起火风险，导致市场需求向绿联等品牌企业集中，绿联因此受益。2025年，公司充电创意产品营收43.6亿元，同比+47.3%。3) 对移动电源市场的规范继续推进。《移动电源安全技术规范》于2026年4月3日正式发布，将于2027年4月1日起正式实施。《技术规范》在电池本质安全要求、循环老化后析锂检测、智能管理、产品唯一性编码管理、生产制造全流程管控五个方面进行强化。行业门槛的提升利好头部品牌。绿联快速响应，同宁德新能源科技、比亚迪电池建立战略合作。

NAS行业高成长，绿连云APP下载量高增：1) 根据弗若斯特沙利文数据，2024年全球消费级NAS市场规模达5.4亿美元，2020-2024年年复合增长率高达33.4%，预计到2029年将攀升至26.8亿美元，2024-2029年年复合增长率预计达38.0%。2025年，公司智能存储12.3亿元，同比+213.2%，呈现爆发性增长，在消费级NAS市场份额领先。虽然预期硬盘成本快速上涨会影响需求，但预计AI NAS技术创新依然能够支持智能存储业务的快速发展。2) AI NAS较普通NAS产品实现了更高的硬件配置，实现了较强的本地算力，且较PC更适合AI Agent的本地部署，有望伴随AI Agent的快速发展而放量。3) 据Sensor Tower数据，绿连云APP下载量高速增长，2026Q1境外/境内分别同比+4026%/+221%。

表2：公司营业收入拆分

	2023	2024	2025	2023H1	2023H2	2024H1	2024H2	2025H1	2025H2	
<b>营业收入（百万元）</b>	4,803	6,170	9,491	2,121	2,681	2,743	3,427	3,857	5,634	
充电创意产品		2,958	4,356							
智能办公产品		1,757	2,432							
智能影音产品		1,060	1,472							
智能存储产品		391	1,226							
其它业务		3	5							
<b>营业收入 YOY</b>	25.1%	28.5%	53.8%	17.6%	31.7%	29.3%	27.8%	40.6%	64.4%	
充电创意产品		42.5%	47.3%							
智能办公产品		21.4%	38.4%							
智能影音产品		11.6%	38.8%							
智能存储产品		19.3%	213.2%							
其它业务		170.2%	54.0%							
<b>毛利率</b>	37.6%	37.4%	37.0%	38.7%	36.7%	38.4%	36.5%	37.0%	37.0%	
充电创意产品		36.1%	36.2%							
智能办公产品		39.7%	40.3%							
智能影音产品		41.2%	40.7%							
智能存储产品		26.2%	29.0%							
其它业务		16.1%	-9.3%							
<b>按</b>	<b>营业收入（百万元）</b>	4,803	6,170	9,491	2,121	2,681	2,743	3,427	3,857	5,634

区域	境外	2,420	3,544	5,821	1,049	1,370	1,516	2,028	2,295	3,527
	境内	2,382	2,623	3,664	1,071	1,311	1,225	1,398	1,560	2,104
	其他业务	1	3	5	1	0	3	1	2	3
	YOY	25.1%	28.5%	53.8%	17.6%	31.7%	29.3%	27.8%	40.6%	64.4%
	境外	40.6%	46.5%	64.3%	24.9%	55.5%	44.4%	48.0%	51.4%	73.9%
	境内	12.8%	10.1%	39.7%	11.6%	13.8%	14.4%	6.6%	27.4%	50.5%
	其他业务	-82.0%	170.2%	54.0%	-72.2%	-92.6%	157.4%	222.6%	-24.4%	309.8%
	毛利率	37.6%	37.4%	37.0%	38.7%	36.7%	38.4%	36.5%	37.0%	37.0%
	境外	46.4%	44.1%	43.0%	47.2%	45.7%	45.7%	42.9%	43.5%	42.7%
	境内	28.7%	28.3%	27.6%	30.4%	27.3%	29.4%	27.3%	27.5%	27.6%
其他业务	-15.1%	16.1%	-9.3%	13.8%	-133.3%	23.0%	-6.5%	-3.1%	-13.1%	
按渠道	营业收入 (百万元)	4,803	6,170	9,491	2,121	2,681	2,743	3,427	3,857	5,634
	线上	3,590	4,631	7,038	1,570	2,020	2,081	2,550	2,847	4,191
	Amazon	1,570	2,159	3,491	663	907	933	1,226	1,327	2,164
	京东	868	872	1,205	389	479	426	445	513	692
	天猫	688	732	920	317	371	348	384	425	496
	其他线上	465	868	1,421						
	线下	1,211	1,535	2,447	550	661	659	876	1,008	1,439
	其他业务	1	3	5	1	0	3	1	2	3
	YOY	25.1%	28.5%	53.8%	17.6%	31.7%	29.3%	27.8%	40.6%	64.4%
	线上	23.3%	29.0%	52.0%	13.2%	32.4%	32.6%	26.2%	36.8%	64.4%
	Amazon	35.4%	37.5%	61.7%	13.1%	58.2%	40.8%	35.2%	42.2%	76.6%
	京东	11.4%	0.5%	38.2%	9.9%	12.6%	9.7%	-7.0%	20.2%	55.5%
	天猫	7.3%	6.4%	25.7%	7.8%	6.8%	10.0%	3.4%	21.9%	29.2%
	其他线上	40.1%	86.9%	63.7%						
	线下	31.6%	26.8%	59.4%	32.1%	31.2%	19.8%	32.6%	52.9%	64.3%
	其他业务	-82.0%	170.2%	54.0%	-72.2%	-92.6%	157.4%	222.6%	-24.4%	309.8%
	毛利率	37.6%	37.4%	37.0%	38.7%	36.7%	38.4%	36.5%	37.0%	37.0%
	线上	41.0%	40.4%	40.2%	42.1%	40.1%	41.5%	39.5%	39.9%	40.3%
	线下	27.6%	28.2%	28.1%	29.0%	26.5%	28.7%	27.9%	28.7%	27.6%
	其他业务	-15.1%	16.1%	-9.3%	13.8%	-133.3%	23.0%	-6.5%	-3.1%	-13.1%

资料来源：公司公告，中国银河证券研究院

注：渠道拆分中，其他线上口径为 2025 年报口径，含速卖通、Lazada、Shopee 等

### 三、投资建议

我们上调盈利预测，预计公司 2026~2028 年营业收入分别为 132.0/167.2/208.7 亿元，分别同比+39.1%/+26.7%/+24.8%，归母净利润 10.4/14.0/18.3 亿元，分别同比+47.9%/+33.9%/+31.3%，EPS 分别为 2.51/3.36/4.42 元每股，当前股价对应 29.1/21.7/16.5x P/E，维持“推荐”评级。

表3: 主要财务指标预测

	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入(百万元)	9,491	13,200	16,721	20,873
收入增长率%	53.83	39.08	26.67	24.83
归母净利润(百万元)	705	1,042	1,396	1,832
利润增长率%	52.42	47.91	33.90	31.31
摊薄 EPS(元)	1.70	2.51	3.36	4.42
PE	43.03	29.09	21.72	16.54

资料来源: 公司公告, 中国银河证券研究院

### 四、风险提示

NAS 业务发展不及预期的风险；市场竞争加剧的风险；原材料大幅涨价的风险。

附录:

公司财务预测表

资产负债表(百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E
流动资产	4,644	5,627	7,167	9,106
现金	1,394	1,458	2,036	2,866
应收账款	346	470	602	753
其它应收款	240	330	418	522
预付账款	80	82	104	129
存货	2,001	2,702	3,423	4,251
其他	584	584	584	585
非流动资产	285	598	595	591
长期投资	16	16	16	16
固定资产	43	39	34	29
无形资产	11	13	16	17
其他	215	529	529	529
资产总计	4,929	6,224	7,762	9,697
流动负债	1,390	1,914	2,427	3,027
短期借款	0	0	0	0
应付账款	806	1,143	1,441	1,786
其他	584	772	986	1,240
非流动负债	131	119	119	119
长期借款	0	0	0	0
其他	131	119	119	119
负债总计	1,521	2,033	2,546	3,146
少数股东权益	27	25	22	18
归属母公司股东权益	3,381	4,166	5,194	6,533
负债和股东权益	4,929	6,224	7,762	9,697

现金流量表(百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E
经营活动现金流	-35	683	942	1,315
净利润	703	1,040	1,393	1,829
折旧摊销	65	17	18	19
财务费用	0	5	5	5
投资损失	-7	-13	-17	-21
营运资金变动	-829	-362	-425	-472
其他	32	-4	-33	-45
投资活动现金流	572	-326	9	13
资本支出	-47	-9	-7	-8
长期投资	625	0	0	0
其他	-6	-318	17	21
筹资活动现金流	-299	-285	-374	-498
短期借款	0	0	0	0
长期借款	0	0	0	0
其他	-299	-285	-374	-498
现金净增加额	244	72	577	830

资料来源: 公司数据, 中国银河证券研究院

利润表(百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E
营业总收入	9,491	13,200	16,721	20,873
营业成本	5,979	8,226	10,375	12,861
税金及附加	24	33	38	42
销售费用	1,895	2,653	3,378	4,237
管理费用	315	396	502	626
研发费用	438	620	786	981
财务费用	3	61	41	25
资产减值损失	-47	-40	-35	-36
公允价值变动收益	10	0	0	0
投资收益及其他	10	34	46	54
营业利润	812	1,203	1,612	2,119
营业外收入	12	7	8	8
营业外支出	5	1	1	1
利润总额	819	1,209	1,619	2,126
所得税	116	169	227	298
净利润	703	1,040	1,393	1,829
少数股东损益	-1	-2	-3	-4
归属母公司净利润	705	1,042	1,396	1,832
EBITDA	886	1,287	1,678	2,170
EPS (元)	1.70	2.51	3.36	4.42

主要财务比率	2025A	2026E	2027E	2028E
营业总收入增长率	53.8%	39.1%	26.7%	24.8%
营业利润增长率	56.9%	48.2%	34.0%	31.5%
归母净利润增长率	52.4%	47.9%	33.9%	31.3%
毛利率	37.0%	37.7%	38.0%	38.4%
净利率	7.4%	7.9%	8.3%	8.8%
ROE	20.8%	25.0%	26.9%	28.0%
ROIC	19.9%	25.3%	26.7%	27.7%
资产负债率	30.9%	32.7%	32.8%	32.4%
净资产负债率	44.6%	48.5%	48.8%	48.0%
流动比率	3.34	2.94	2.95	3.01
速动比率	1.70	1.38	1.42	1.49
总资产周转率	2.15	2.37	2.39	2.39
应收账款周转率	42.73	32.34	31.18	30.80
应付账款周转率	8.79	8.45	8.03	7.97
每股收益(元)	1.70	2.51	3.36	4.42
每股经营现金流(元)	-0.09	1.65	2.27	3.17
每股净资产(元)	8.15	10.04	12.52	15.75
P/E	43.03	29.09	21.72	16.54
P/B	8.97	7.28	5.84	4.64
EV/EBITDA	32.80	22.52	16.93	12.71
PS	3.19	2.30	1.81	1.45

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。

**何伟，研究所副所长、大消费组组长。**上海交通大学理学硕士。2009-2011 入职光大证券研究所担任家电分析师；2012-2024 入职中国国际金融股份有限公司担任家电首席分析师，董事总经理；2025 年加入中国银河证券股份有限公司研究院。2022 年、2023 年荣获 II China 机构投资者·财新资本市场分析师成就奖，可选消费行业最佳分析师（大陆&海外综合）第一。《Extel》（原《机构投资者》）2025 年度“亚洲最佳本土券商评选，中国最佳分析师非必需消费品第一；中国香港最佳分析师非必需消费品第一。

**杨策，家电行业分析师。**伦敦国王大学理学硕士，2018 年加入中国银河证券股份有限公司研究院，从事家电行业研究工作。

**刘立思，家电行业分析师。**中央财经大学本硕，2022 年加入中国银河证券研究院，从事家电行业研究工作。

**陆思源，家电行业分析师。**加州大学圣地亚哥分校金融硕士，2023 年加入中国银河证券研究院，从事家电行业研究工作。

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。投资者应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投资损失的书面或口头承诺均为无效。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。特提醒客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

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	机构请致电：	
深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层	深广地区：	苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn 程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn
上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层	上海地区：	林程 021-60387901 lincheng_yj@chinastock.com.cn 李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn
北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦	北京地区：	田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn 褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn