



承受国补退坡、地产后周期调整

2026年04月29日

核心观点

- 公司发布 2025 年报&2026 一季报：**2025 年，公司营业收入 101.2 亿元，同比-9.8%，工程渠道收入下滑是主要原因；毛利率 50.2%，同比+0.5pct；期间费用率 36.3%，同比+2.2pct，主要系 25Q3 以来，公司对部分产品进行“自补”，销售费用增加；归母净利润 12.6 亿元，同比-20.4%；归母净利率 12.4%，同比-1.7pct。其中 2025Q4 营业收入 28 亿元，同比-26.5%；归母净利润 1 亿元，同比-73.7%；归母净利率 3.5%，同比-6.3pct；经营性现金流量净额 16 亿元，同比-3.8%，降幅远低于利润降幅，资金管控能力凸显。2025 年分红率为 75.2%，同比+15.4pct，公司计划 2026 年分红率仍然不低于 50%。2026Q1，公司营业收入 19.6 亿元，同比-5.5%；毛利率 54.1%，同比+1.4pct；期间费用率 38.7%，同比+2pct；归母净利润 3.07 亿元，同比-9.8%；归母净利率 15.6%，同比-0.8pct，较 25Q4 环比+12.1pct，明显修复。
- 厨电市场内需疲软，核心品类盈利提升：**1) 厨卫内需继续受地产后周期影响，短期受国补退坡影响，市场整体表现疲软。AVC 推总数据，2025 年我国厨卫全品类零售额/零售量分别下滑 8.5%/5.3%，各品类均呈现下行趋势，其中油烟机/燃气灶零售额分别下滑 3.6%/4.9%，主要为工程渠道拖累。在此背景下，公司持续巩固龙头地位。2) 核心品类方面，2025 年，公司油烟机实现收入 49.9 亿元，同比-8.6%，占总营收的 49%；毛利率 51.9%，同比+0.1pct。AVC 数据，25 年公司油烟机在线下/线上市场零售额份额均保持第 1。燃气灶实现收入 25.1 亿元，同比-9.8%，占总营收的 25%；毛利率 54.3%，同比+3.4pct。AVC 数据，2025 年公司燃气灶在线下/线上市场零售额份额为第 1/第 2。在公司家电厨卫产品销量同比下滑 11.8%的情况下，核心品类实现毛利率的提升，高端品牌定位优势凸显。3) 其他品类方面，公司在精装市场承压的背景下推进“工程品牌化”战略，推进橱柜产品导入和“柜电一体”业务协同，2025 年公司橱柜业务快速增长，实现收入 1.8 亿元，同比大幅增长 346.6%。
- 销售渠道变革：**公司稳步推进零售、电商、工程、海外等多渠道协同发展格局。1) 工程渠道是收入下滑的核心拖累。AVC 数据，2025 年我国精装住宅新开盘项目 1073 个、精装套数 51.8 万套，同比-22.1%，精装渗透率为 35.9%，整体仍延续下行态势。在此背景下，2025 年公司工程渠道收入同比明显下滑 35.8%，但毛利率较为稳定，同比略降 0.45pct，并持续巩固龙头地位。AVC 数据，2025 年“老板”品牌在精装修渠道市场份额为 27.5%，居行业第 2。2) 精装修房占比快速下降，会导致部分厨电需求由工程渠道转向零售，需求延迟。随着国补退坡，公司零售市场未来面临一定压力，需要靠更加多元化的品牌矩阵和丰富产品线保持增长。3) 2025 年公司代销渠道收入为 38.3 亿元，实现 8.1%的逆势增长，毛利率同比提升 2.1pct 至 48.8%，成为关键增量，公司下沉市场战略取得明显成效。
- 投资建议：**我们预计公司 2026-2028 年营业总收入分别为 102.1/104.9/110.1 亿元，分别同比+0.9%/+2.7%/+4.9%，归母净利润 14.1/14.8/15.7 亿元，分别同比+12.1%/+5.2%/+5.9%，EPS 分别为 1.49/1.57/1.66 元每股，当前股价对应 12.5/11.9/11.2x P/E，维持“推荐”评级。
- 风险提示：**市场需求不足风险；行业竞争加剧的风险。

老板电器 (股票代码: 002508)**推荐** 维持评级

分析师

何伟✉: hewei_yj@chinastock.com.cn
分析师登记编码: S0130525010001**陆思源**✉: lusiyan_yj@chinastock.com.cn
分析师登记编码: S0130525060001**刘立思**✉: liulisi_yj@chinastock.com.cn
分析师登记编码: S0130524070002**杨策**✉: yangce_yj@chinastock.com.cn
分析师登记编码: S0130520050005

市场数据

2026年04月28日

股票代码	002508
A 股收盘价(元)	18.60
上证指数	4,078.64
总股本(万股)	94,494
实际流通 A 股(万股)	93,355
流通 A 股市值(亿元)	174

相对沪深 300 表现图

2026年04月28日



资料来源: 中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河家电】公司点评_老板电器_厨电国补退坡, 公司投资炒菜机器人
- 【银河家电】公司点评_老板电器_三季报点评_零售渠道保持增长, 经营愈加灵活
- 【银河家电】公司点评_老板电器: 更新需求占比提升, 稳住厨电市场

主要财务指标预测

	2025A	2026E	2027E	2028E
营业总收入(百万元)	10,116	10,210	10,489	11,005
YOY	-9.8%	0.9%	2.7%	4.9%
归母净利润(百万元)	1,256	1,408	1,481	1,567
YOY	-20.4%	12.1%	5.2%	5.9%
摊薄 EPS(元)	1.33	1.49	1.57	1.66
PE	13.99	12.48	11.87	11.21

资料来源：公司公告，中国银河证券研究院（注：收盘价为2026年4月28日）

一、公司经营情况

(一) 公司主要财务

2025年,公司营业收入101.2亿元,同比-9.8%,工程渠道收入下滑是主要原因;毛利率50.2%,同比+0.5pct;期间费用率36.3%,同比+2.2pct,主要系销售费用率提升;归母净利润12.6亿元,同比-20.4%;归母净利率12.4%,同比-1.7pct。其中2025Q4营业收入28亿元,同比-26.5%;归母净利润1亿元,同比-73.7%;归母净利率3.5%,同比-6.3pct;经营性现金流量净额16亿元,同比-3.8%,降幅远低于利润降幅,资金管控能力凸显。

2026Q1,公司营业收入19.6亿元,同比-5.5%;毛利率54.1%,同比+1.4pct;期间费用率38.7%,同比+2pct;归母净利润3.07亿元,同比-9.8%;归母净利率15.6%,同比-0.8pct,较25Q4环比+12.1pct,明显修复。

表1: 公司财务数据分析

百万元	2023 合并	2024 合并	2025 合并	2025Q1 合并	2025Q2 合并	2025Q3 合并	2025Q4 合并	2026Q1 合并
营业总收入	11,202	11,213	10,116	2,076	2,531	2,704	2,804	1,963
营业收入	11,202	11,213	10,116	2,076	2,531	2,704	2,804	1,963
YOY	9.1%	0.1%	-9.8%	-7.2%	1.6%	1.4%	-26.5%	-5.5%
其他业务收入(金融类)	-	-	-	-	-	-	-	-
营业总成本	9,297	9,575	8,794	1,753	2,104	2,261	2,677	1,670
减: 营业成本	5,528	5,645	5,039	982	1,302	1,241	1,514	901
毛利率	50.7%	49.7%	50.2%	52.7%	48.6%	54.1%	46.0%	54.1%
减: 其他业务成本(金融类)	0	0	0	0	0	0	0	0
减: 税金及附加	99	109	87	9	19	21	38	9
减: 销售费用	3,002	3,079	2,923	637	613	818	856	625
YOY	14.9%	2.5%	-5.0%	6.5%	3.5%	8.7%	-24.7%	-1.8%
销售费用率	26.8%	27.5%	28.9%	30.7%	24.2%	30.3%	30.5%	31.8%
减: 管理费用	470	509	515	97	110	132	177	105
YOY	9.0%	8.4%	1.2%	1.1%	-7.4%	3.3%	5.8%	8.2%
管理费用率	4.2%	4.5%	5.1%	4.7%	4.3%	4.9%	6.3%	5.3%
减: 研发费用	387	414	368	63	96	86	123	61
YOY	-1.1%	6.8%	-11.1%	-10.0%	-11.5%	-12.5%	-10.2%	-2.8%
研发费用率	3.5%	3.7%	3.6%	3.0%	3.8%	3.2%	4.4%	3.1%
减: 财务费用	-189	-180	-138	-34	-35	-37	-31	-31
财务费用率	-1.7%	-1.6%	-1.4%	-1.7%	-1.4%	-1.4%	-1.1%	-1.6%
期间费用率	32.8%	34.1%	36.3%	36.7%	31.0%	36.9%	40.1%	38.7%
加: 其他经营收益	83	152	115	76	14	83	-58	71
营业利润	1,988	1,790	1,437	399	441	527	70	364
YOY	12.0%	-10.0%	-19.7%	-14.3%	4.3%	1.0%	-81.5%	-8.9%
营业利润率	17.7%	16.0%	14.2%	19.2%	17.4%	19.5%	2.5%	18.5%
加: 营业外收支	-2	-6	-7	-1	-2	-2	-2	-1
利润总额	1,986	1,784	1,430	399	439	525	68	363
减: 所得税	271	229	191	63	71	83	-27	57

所得税率	13.7%	12.8%	13.4%	15.8%	16.3%	15.8%	-39.2%	15.6%
净利润	1,715	1,556	1,239	336	367	442	94	306
YOY	10.0%	-9.3%	-20.4%	-15.0%	3.8%	1.1%	-74.5%	-8.8%
净利率	15.3%	13.9%	12.2%	16.2%	14.5%	16.3%	3.4%	15.6%
减：少数股东损益	-18	-22	-17	-4	-4	-4	-4	-1
少数股东损益比例	-1.1%	-1.4%	-1.4%	-1.3%	-1.2%	-0.9%	-4.5%	-0.2%
归母净利润	1,733	1,577	1,256	340	372	446	99	307
YOY	10.2%	-9.0%	-20.4%	-14.7%	3.0%	0.6%	-73.7%	-9.8%
归母净利率	15.5%	14.1%	12.4%	16.4%	14.7%	16.5%	3.5%	15.6%
总分红	944	945	945					
分红率	54.5%	59.9%	75.2%					

资料来源：公司公告，iFinD，中国银河证券研究院

（二）公司业务拆分

分产品来看，1) 厨卫内需继续受地产后周期影响，短期受国补退坡影响，市场整体表现疲软。AVC 推总数据，2025 年我国厨卫全品类零售额/零售量分别下滑 8.5%/5.3%，各品类均呈现下行趋势，其中油烟机/燃气灶零售额分别下滑 3.6%/4.9%，主要为工程渠道拖累。在此背景下，公司持续巩固龙头地位。2) 核心品类方面，2025 年，公司油烟机实现收入 49.9 亿元，同比-8.6%，占总营收的 49%；毛利率 51.9%，同比+0.1pct。AVC 数据，25 年公司油烟机在线下/线上市场零售额份额均保持第 1。燃气灶实现收入 25.1 亿元，同比-9.8%，占总营收的 25%；毛利率 54.3%，同比+3.4pct。AVC 数据，2025 年公司燃气灶在线下/线上市场零售额份额为第 1/第 2。在公司家电厨卫产品销量同比下滑 11.8%的情况下，核心品类实现毛利率的提升，高端品牌定位优势凸显。3) 其他品类方面，公司在精装市场承压的背景下推进“工程品牌化”战略，推进橱柜产品导入和“柜电一体”业务协同，2025 年公司橱柜业务快速增长，实现收入 1.8 亿元，同比大幅增长 346.6%。

分渠道来看，1) 工程渠道是收入下滑的核心拖累。AVC 数据，2025 年我国精装住宅新开盘项目 1073 个、精装套数 51.8 万套，同比-22.1%，精装渗透率为 35.9%，整体仍延续下行态势。在此背景下，2025 年公司工程渠道收入同比明显下滑 35.8%，但毛利率较为稳定，同比略降 0.45pct，并持续巩固龙头地位。AVC 数据，2025 年“老板”品牌在精装修渠道市场份额为 27.5%，居行业第 2。2) 精装修房占比快速下降，会导致部分厨电需求由工程渠道转向零售，需求延迟。随着国补退坡，公司零售市场未来面临一定压力，需要靠更加多元化的品牌矩阵和丰富产品线保持增长。3) 2025 年公司代销渠道收入为 38.3 亿元，实现 8.1%的逆势增长，毛利率同比大幅提升 2.1pct 至 48.8%，成为关键增量，公司下沉市场战略取得明显成效。

表2：公司营业收入分品类拆分

	2023	2024	2025	2024H1	2024H2	2025H1	2025H2
营业收入 (百万元)	11,202	11,213	10,116	4,729	6,483	4,608	5,509
油烟机	5,322	5,455	4,985	2,259	3,197	2,205	2,780
燃气灶	2,671	2,777	2,506	1,169	1,608	1,156	1,349
消毒柜	469	365	241	179	186	122	119
洗碗机	760	792	680	318	473	338	343
一体机	687	704	642	282	422	300	342
热水器	233	246	222	111	135	107	115
集成灶	464	327	139	183	144	100	38

蒸汽炉	68	60	31	28	32	17	14
净水器	40	36	29	15	21	14	15
电烤箱	72	53	25	26	27	14	11
橱柜		41	181		41	102	79
其他小家电	111	74	135	35	38	23	111
营业收入 YOY	9.1%	0.1%	-9.8%	-4.2%	3.5%	-2.6%	-15.0%
油烟机	10.1%	2.5%	-8.6%	-2.9%	6.7%	-2.4%	-13.0%
燃气灶	8.7%	4.0%	-9.8%	-1.2%	8.0%	-1.1%	-16.1%
消毒柜	-1.7%	-22.1%	-34.1%	-14.0%	-28.7%	-32.1%	-36.1%
洗碗机	27.9%	4.2%	-14.1%	-4.0%	10.6%	6.0%	-27.6%
一体机	-7.1%	2.4%	-8.8%	-11.2%	14.1%	6.3%	-18.9%
热水器	21.2%	5.5%	-9.8%	14.8%	-1.1%	-3.8%	-14.7%
集成灶	20.6%	-29.6%	-57.6%	-10.7%	-44.6%	-45.2%	-73.3%
蒸汽炉	-32.5%	-11.6%	-48.3%	-18.5%	-4.6%	-37.5%	-57.6%
净水器	-25.4%	-11.8%	-18.8%	-23.6%	-1.1%	-2.3%	-30.3%
电烤箱	-12.2%	-27.3%	-52.9%	-23.5%	-30.6%	-44.2%	-61.2%
橱柜			346.6%				
其他小家电	63.2%	-33.3%	82.3%	-9.9%	-46.1%	-33.8%	189.3%
毛利率	50.7%	49.7%	50.2%	48.9%	50.2%	50.4%	50.0%
油烟机	54.0%	51.9%	51.9%	50.8%	52.6%	53.4%	50.8%
燃气灶	55.8%	50.9%	54.3%	53.0%	49.4%	55.1%	53.6%

资料来源：公司公告，中国银河证券研究院

二、投资建议

我们预计公司 2026-2028 年营业总收入分别为 102.1/104.9/110.1 亿元，分别同比 +0.9%/+2.7%/+4.9%，归母净利润 14.1/14.8/15.7 亿元，分别同比+12.1%/+5.2%/+5.9%，EPS 分别为 1.49/1.57/1.66 元每股，当前股价对应 12.5/11.9/11.2x P/E，维持“推荐”评级。

表3: 主要财务指标预测

	2025A	2026E	2027E	2028E
营业总收入 (百万元)	10,116	10,210	10,489	11,005
YOY	-9.8%	0.9%	2.7%	4.9%
归母净利润 (百万元)	1,256	1,408	1,481	1,567
YOY	-20.4%	12.1%	5.2%	5.9%
摊薄 EPS (元)	1.33	1.49	1.57	1.66
PE	13.99	12.48	11.87	11.21

资料来源: 公司公告, 中国银河证券研究院 (注: 收盘价为 2026 年 4 月 28 日)

三、风险提示

市场需求不足风险; 行业竞争加剧的风险。

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	8,754	10,357	11,234	12,198
现金	1,236	2,513	3,408	4,157
应收账款	1,502	1,706	1,761	1,871
其它应收款	74	69	67	77
预付账款	186	149	144	155
存货	1,360	1,351	1,307	1,327
其他	4,396	4,570	4,547	4,610
非流动资产	8,454	7,198	7,148	7,083
长期投资	807	807	807	807
固定资产	2,174	2,136	2,086	2,022
无形资产	196	195	194	193
其他	5,277	4,060	4,061	4,061
资产总计	17,208	17,555	18,382	19,281
流动负债	5,488	5,015	5,155	5,396
短期借款	98	98	98	98
应付账款	2,655	2,407	2,479	2,631
其他	2,735	2,510	2,578	2,667
非流动负债	149	161	161	161
长期借款	0	0	0	0
其他	149	161	161	161
负债总计	5,636	5,176	5,316	5,558
少数股东权益	74	55	35	14
归属母公司股东权益	11,497	12,324	13,030	13,709
负债和股东权益	17,208	17,555	18,382	19,281

现金流量表(百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E
经营活动现金流	1,598	713	1,715	1,678
净利润	1,239	1,389	1,461	1,546
折旧摊销	187	185	200	214
财务费用	4	2	2	2
投资损失	-89	-102	-105	-110
营运资金变动	148	-772	154	23
其他	109	12	4	3
投资活动现金流	-1,010	1,132	-44	-39
资本支出	-250	-149	-149	-149
长期投资	-1,550	0	0	0
其他	790	1,281	105	110
筹资活动现金流	-936	-615	-776	-890
短期借款	4	0	0	0
长期借款	0	0	0	0
其他	-941	-615	-776	-890
现金净增加额	-349	1,230	895	749

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	10,116	10,210	10,489	11,005
营业成本	5,039	5,038	5,165	5,410
税金及附加	87	88	90	95
销售费用	2,923	2,859	2,937	3,081
管理费用	515	459	492	527
研发费用	368	368	399	418
财务费用	-138	-26	-56	-76
资产减值损失	-20	-40	0	0
公允价值变动收益	0	0	0	0
投资收益及其他	135	217	223	234
营业利润	1,437	1,603	1,686	1,784
营业外收入	6	0	0	0
营业外支出	14	0	0	0
利润总额	1,430	1,603	1,686	1,784
所得税	191	214	225	238
净利润	1,239	1,389	1,461	1,546
少数股东损益	-17	-19	-20	-21
归属母公司净利润	1,256	1,408	1,481	1,567
EBITDA	1,479	1,762	1,829	1,922
EPS (元)	1.33	1.49	1.57	1.66

主要财务比率	2025A	2026E	2027E	2028E
营业总收入增长率	-9.8%	0.9%	2.7%	4.9%
营业利润增长率	-19.7%	11.5%	5.2%	5.9%
归母净利润增长率	-20.4%	12.1%	5.2%	5.9%
毛利率	50.2%	50.7%	50.8%	50.8%
净利率	12.2%	13.6%	13.9%	14.0%
ROE	10.9%	11.4%	11.4%	11.4%
ROIC	9.6%	10.9%	10.7%	10.7%
资产负债率	32.8%	29.5%	28.9%	28.8%
净资产负债率	48.7%	41.8%	40.7%	40.5%
流动比率	1.60	2.07	2.18	2.26
速动比率	1.21	1.65	1.78	1.88
总资产周转率	0.59	0.59	0.58	0.58
应收账款周转率	5.84	6.37	6.05	6.06
应付账款周转率	1.84	1.99	2.11	2.12
每股收益	1.33	1.49	1.57	1.66
每股经营现金流	1.69	0.75	1.82	1.78
每股净资产	12.17	13.04	13.79	14.51
P/E	13.99	12.48	11.87	11.21
P/B	1.53	1.43	1.35	1.28
EV/EBITDA	11.12	8.61	7.80	7.04
PS	1.74	1.72	1.68	1.60

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 IICChina 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

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

上海地区：

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

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