

入通获得流动性改善，关注《遗忘之海》与《无限大》新品周期

核心观点

公司 6 月 30 日完成双重主要上市，并于同日进入港股通，流动性预计持续改善。2025 财年公司的港股成交量占全球成交量比重达 55%以上，成为首家被动触发该条款的港股上市公司。公司选择自 2026 年 6 月 30 日起正式转换，同日已纳入港股通，预计公司港股流动性将显著提升，估值折价有望收敛。

公司产品战略向“少而精”转变，关注《遗忘之海》《无限大》等新品周期。年内新品《遗忘之海》主打海洋冒险开放世界 RPG，产品题材新颖，具备一定差异化属性，PC 端定档 7 月 9 日；《无限大》定位二次元都市开放世界，市场关注度高，预计于 2027 年上线。两款产品兼具品质壁垒和全球化潜力，预计为公司带来确定性利润增量，后续表现值得持续关注。

事件

公司于 2026 年 3 月 2 日因 2025 财年港股成交量占全球比重超过 55%阈值，触发“交易重心转移”条款。公司公告自 6 月 30 日起正式转为香港双重主要上市，当日已被纳入港股通。

重要财务指标

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
营业收入（百万元）	105,295.24	112,625.81	117,686.33	130,119.01	136,430.91
YoY(%)	1.77	6.96	4.49	10.56	4.85
Non-IFRS 净利润	33,508.67	37,343.48	40,673.48	47,218.50	49,314.72
YoY(%)	2.76	11.44	8.92	16.09	4.44
毛利率(%)	62.50	64.29	66.84	68.59	68.56
销售净利率(%)	31.82	33.16	34.56	36.29	36.15
ROE(%)	21.41	21.05	19.00	19.22	17.76
EPS(摊薄/元)	10.41	11.60	12.63	14.67	15.32
P/E(倍)	17.42	15.63	14.35	12.36	11.84
P/B(倍)	4.21	3.64	3.19	2.79	2.47

资料来源：iFinD，中信建投

网易 (9999.HK)

维持

买入

杨艾莉

yangaili@csc.com.cn

010-56135145

SAC 编号:S1440519060002

SFC 编号:BQI330

杨晓玮

yangxiaowei@csc.com.cn

010-56135147

SAC 编号:S1440523110001

发布日期：2026 年 07 月 08 日

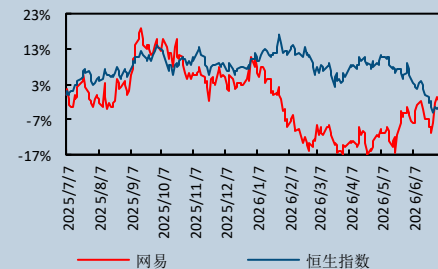
当前股价：212.60 港元

主要数据

股票价格绝对/相对市场表现 (%)

1 个月	3 个月	12 个月
10.62/16.01	19.22/25.20	-0.76/0.49
12 月最高/最低价（港元）		246.40/170.50
总股本（万股）		321,956.46
流通 H 股（万股）		321,956.46
总市值（亿港元）		6,709.57
流通市值（亿港元）		6,709.57
近 3 月日均成交量（万）		739.25
主要股东		
Shining	Globe	International
Limited		45.05%

股价表现



相关研究报告

一、双重主要上市：公司已被纳入港股通，流动性提升与价值重估可期

公司发布公告，因 2025 财年度全球总成交量中 55% 以上在香港联交所进行，股份交易被视为大部分永久转移至港交所市场，公司选择自 6 月 30 日起成为双重主要上市公司，届时网易股份标记将从其股份简称中移除。这标志着网易提前 8 个月结束了过渡宽限期，成为港交所历史上首例因本地成交量占比触发强制转换的上市公司。

转换完成后发生以下关键变化：1) 股份简称移除“S”标记，股票代码保持不变，港股上市地位将与纽交所主要上市地具有同等法律效力与监管权重。2) 适用于第二上市发行人的部分豁免及 2020 年上市时获得的现有豁免将不再适用，合规要求显著提升。双重主要上市公司每次股份回购动作须在下一个交易日开市前提交“翌日披露报表”，而此前二次上市状态仅需在季度财报中汇总披露，回购透明度大幅提升。3) 公司已获得联交所批准多项转移豁免，包括采用美国公认会计准则及豁免部分持续关连交易规定等，确保转换平稳过渡。

双重主要上市完成当日，网易被纳入港股通标的范围，这将会带来多方面积极影响：1) **流动性显著提升：**港股开通后内地投资者可直接通过沪深交易所买卖公司的港股股票，这预计将为公司带来大量的增量资金；2) **投资者结构多元化：**目前公司港股投资者以海外机构为主，纳入港股通后将引入大量内地公募基金、保险资金和散户投资者，有助于降低股价波动性和提升估值中枢；3) **定价权增强与股价修复：**当前公司市盈率水平显著低于行业均值，估值存在明显折价。截至 1Q26，公司的净现金余额达 1,675 亿元，充裕现金储备为公司持续回购和分红提供坚实保障。在港股通纳入预期下，持续的股东回报有望进一步吸引注重确定性的南向配置资金，港股定价权随之增强，股价有望实现充分修复。4) **分散上市风险：**公司此次转换亦是中国互联网企业“回归潮”的延续，双重主要上市将进一步巩固其在全球资本市场的地位，同时也可以降低对单一市场的依赖。

二、游戏主业更新：长青 IP 焕发新生，新游储备蓄势待发

1Q26 网易在线游戏服务收入为 257.1 亿元，同比增长 6.92%，占总收入 84%。游戏业务毛利率大幅提升至 74.79%（同比+5.96pct）。这主要受益于：1) 高毛利自研 PC 游戏（如《梦幻西游》、《燕云十六声》）的收入占比提升，带动产品结构优化；2) 公司持续引导玩家通过官网充值，提升官服占比以降低渠道分成成本；3) 平台分成率整体压缩带来的成本优化。

2.1 存量游戏：长青精品持续发展，运营数据创历史新高

网易近年来战略明显转向“长线运营+精品化”，其核心思路是将更多资源向已验证成功的产品倾斜，通过技术升级、玩法创新和精细化运营延长产品生命周期。2025 年至今，多款运营多年的经典 IP 在运营数据上创出历史新高，验证了“长青游戏”战略的有效性。

（1）《梦幻西游》：畅玩服模式驱动用户回流，同时在线纪录创历史新高。《梦幻西游》作为网易运营逾 22 年的核心 IP，2025 年 7 月推出畅玩服模式，取消传统时间点卡收费，改为时间包或一口价形式，简化系统与玩法，有效推动老玩家回流与新用户导入。在畅玩服上线后游戏 PC 版同时在线人数多次打破纪录，2026 年 3 月 1 日达 390 万，刷新历史新高。在运营层面，公司搭建 KOL 与短视频内容矩阵，以真实体验内容替代传统广告植入，与公司向重技术、重内容转型的方向一致。在 520 发布会上，PC 版携手敦煌文旅推出 520 锦衣莲华舞，手游版开放神秘空间轮回境，持续的高更新节奏彰显 IP 长线生命力。

（2）《逆水寒》：新世界版本正式上线，游戏运营持续深化。当前《逆水寒》手游凭借高频版本迭代维持活跃的玩家社区。4 月 30 日上线大型资料片魔主归来，初代经典首领回归，显著拉动用户回流与活跃。6 月 26 日《逆

水寒》新世界版本正式上线，首创全玩法打通，迎来玩法、画质、故事、社交、战斗全面焕新，成为暑期最重要版本更新之一。端游方面，2026 年 520 发布会新增两大新流派夜·碎梦和月·素问，持续拓展品类深度。

(3)《第五人格》：2026 年保持稳定增长，八周年庆典深化赛道统治地位。游戏在 2026 年保持很高的更新节奏。据 2026Q1 财报，游戏通过持续丰富非对称竞技玩法与系统内容，保持稳定增长势头。春节及八周年期间，游戏引入新角色和主题内容不断增加游戏深度，继续巩固其在非对称竞技赛道的统治地位。2026 年 520 发布会上，游戏公布全新娱乐玩法、IP 联动及全新角色，持续拓展内容深度。

(4)《蛋仔派对》：稳居头部派对游戏，社区参与度显著提升。春节期间围绕蛋仔岛打造社交化、节日化体验，2 月联动小马宝莉等多个知名 IP，社区参与度显著提升，攀升至中国 iOS 畅销榜前列。2026 年 520 发布会上联动 RABBIT KIKI，持续拓展 UGC 生态。游戏通过 AI 辅助地图编辑器降低 UGC 创作门槛，推动用户生成内容持续增长。作为网易派对赛道的核心产品，蛋仔派对在面临腾讯元梦之星等竞品分流压力下仍能保持稳定的用户基本盘和社区活跃度，这验证了其 UGC 生态护城河的有效性。

(5)《燕云十六声》：1Q26 营收创新高，出海标杆持续突破。《燕云十六声》2026 年表现远超预期，国内营收创历史新高，用户活跃度、收入规模、社媒热度等核心数据全面破纪录，各项指标均高于去年同期。海外方面，3 月游戏推出首个大型资料片河西，新增秦川区域及御风探索机制，提升开放世界自由度与沉浸感，Steam 好评率稳定在 87%，更新后登上 Steam 全球畅销榜第二。燕云十六声出海展现出持续且强劲的生命力，彻底打破武侠难以撬动欧美市场的惯性认知，被定位为网易全球化战略下最具代表性的长线新品之一。截至 2026 年 6 月，游戏全球累计玩家突破 8,000 万，在超 60 个市场中登顶 iOS 下载榜。

(6) 其他产品：多产品矩阵协同发力。漫威争锋 2026 年持续扩大全球影响力，4 月 10 日内容更新后登上 Steam 美国畅销榜第二，并通过全年路线图将新模式、活动内容与漫威更广泛叙事宇宙自然衔接。此外，暴雪系列回归中国后持续做出贡献：魔兽世界 3 月 3 日全球同步上线至暗之夜资料片，实现较好用户留存与活跃；暗黑破坏神 II 重制版术士君临扩展包国服上线，月活大幅提升；天下端游上线 18 年，1Q26 流水和用户付费率创历史新高。

2.2 新游戏：差异化题材定位，新游管线打开增长空间

在网易游戏 520 发布会上，公司公布超过 40 款产品的最新动态，其中未上线新品仅有 4 款。这表明公司整体的产品策略将更加专注：对已经成功的产品投入更多精力做精做深，新项目更加强调高质量与差异化，必须具备明确竞争力和长期潜力才进行大力度投入。在公司的新游戏储备中需要重点关注以下两款产品：

(1)《遗忘之海》：海洋题材差异化破局。该游戏是《第五人格》开发团队自研的海洋奇遇开放世界 RPG，采用网易自研引擎开发，历经 7 年研发周期。从产品定位来看，遗忘之海主打“开放世界+多角色养成”的海洋题材，核心是海上航行体验，通过丰富的角色与职业组合构成多样战斗流派，与传统二次元卡牌路线有显著差异。游戏采用木偶哥特画风，独创“遗忘”机制，融合海战（实时操控）与陆战（回合制策略）双轨战斗系统。此外，游戏还部署了实时流体动力学模拟和复杂动态天气系统，高精度、高拟真演算航行体验，以此解决核心玩法的长线复玩问题。

从测试与上线节奏来看，游戏于 2026 年 2 月 5 日开启“流浪号测试”（PC 技术删档测试），5 月 28 日开启“破晓号测试”。2026 年 4 月 29 日，国家新闻出版署公布的审批信息中正式获批版号，目前定档于 2026 年 7 月正

式公测。从 520 发布会反馈来看，遗忘之海是最受关注的新游之一，市场期待度较高。

（2）《无限大》：都市开放世界差异化探索。该游戏定位为都市题材开放世界 RPG，计划覆盖 PC、手机及主机全平台。2025 年 9 月，该产品在东京电玩展上斩获“日本游戏大奖·未来期待奖”，市场关注度持续走高。测试进展方面，产品于 2025 年 1 月初完成首轮线下封闭测试，2026 年初进行新一轮封闭测试。从产品定位来看，《无限大》选择都市开放世界方向，其核心差异在于：首先，游戏以现代都市替代奇幻异世界题材，避开与《原神》《鸣潮》等产品的直接竞争；其次，游戏以探索、驾驶、社交、经营等生活模拟替代抽卡、养成与战斗的传统二次元驱动链条，商业模式可能会跳出角色抽卡框架；最后，产品定位于泛用户而非二次元圈层，美术与叙事刻意弱化二次元标签，追求更广谱的用户覆盖。

2026 年是国内开放世界赛道的关键窗口期，米哈游、腾讯等头部厂商均有同类产品计划上线，市场竞争趋于白热化。但该产品最终未出现在网易 520 发布会展示名单中，对此公司认为该类别产品的品类天花板较高且用户需求旺盛，优质产品有望共同做大市场增量而非简单的存量博弈，因此短期内该游戏上线时间的不确定性将会增加，但中长期看该决策有助于提升产品的成功率与生命周期价值。

（3）其他新游储备展望：《万民长歌：三国》由《率土之滨》原班团队研发，定位为买断制单机历史战争策略游戏，520 发布会确认项目重启并展示了内置 OpenCode 的 AI 编辑器、创作模板套组及地图编辑等 UGC 创作功能，玩家可自由编辑剧本与武将参数；《山海奇旅》为治愈向奇幻经营冒险游戏，主打多人社交与生活模拟，6 月 25 日开启限量删档首测，覆盖安卓、iOS 及 PC 三端，目前仍处于早期测试阶段，距离正式公测尚有距离；《星绘友晴天》于 4 月 28 日上线 PC 先行版，融合生活模拟与休闲派对轻量玩法，TapTap 评分 7.6，玩家对立方星球六面建造玩法认可度较高，但移动端操作与性能优化仍是主要痛点，正式版上线节奏有待进一步跟踪。

三、投资建议

双重主要上市进展超出预期，游戏主业韧性强劲，长青产品运营数据集体创新高。《梦幻西游》PC 版同时在线达 390 万，《燕云十六声》全球累计玩家突破 8000 万，存量基本盘提供确定性支撑。《遗忘之海》7 月公测临近，有望成为下半年重要增量，《无限大》目标 2026 年全球上线但节奏存在不确定性。公司在转为双重主要上市后预计将会尽快纳入港股通，南向资金通道打开带来的流动性增强将会使其港股定价权增强，进而成为重要估值催化。我们预计公司 2026 至 2028 年收入分别约为 1176.9 亿元、1301.2 亿元和 1364.3 亿元，同比分别增长 4.5%、10.6% 和 4.9%；Non-IFRS 净利润分别约为 406.7 亿元、472.2 亿元和 493.1 亿元，同比增长分别为 8.9%、16.1% 和 4.4%，对应的最新 PE 分别为 14.4 倍、12.4 倍和 11.8 倍。给予“买入”评级。

图 1：网易 520 游戏发布会重点游戏相关信息

上线时间		新品游戏（未正式上线）
未上线	遗忘之海	海洋奇遇开放世界 RPG，Joker 工作室（《第五人格》团队）研发。新测试“破晓号”将于 5 月 28 日开启，5 月 22 日官方将公布核心游戏机制；已于 2026 年 4 月 29 日获批版号，预计 7 月正式公测
	星绘友晴天	宇宙生活模拟派对游戏，雷火 UX 中心研发。PC 先行版已于 2026 年 4 月 28 日上线，移动端预计 2026 年 6 月底上线；520 发布会宣布将与《喜羊羊与灰太狼》IP 联动
	万民长歌：三国	大型单机历史战争策略游戏（SLG），《率土之滨》原班团队研发。520 发布会确认项目重启，将上线内置 OpenCode 的 AI 编辑器、创作模板套组及地图编辑等 UGC 创作功能，玩家可自由编辑剧本与武将参数
	山海奇旅	治愈向奇幻经营冒险游戏，主打多人社交与生活模拟。520 发布会首曝，官方表示 6 月“有大事宣布”，预计开启首轮限量删档测试，覆盖安卓、iOS 及 PC 三端
		存量游戏（已上线运营）
2024-2025 年上线	燕云十六声（2024.12）	国产开放世界武侠标杆产品，5 月末将上线伙伴系统等内容；全球累计玩家突破 8,000 万
	萤火突击（2024.6）	网易自研生存掠夺射击游戏，新赛季将开启
	漫威争锋（2024.12）	6v6 英雄团队射击游戏，新赛季开启，全球电竞赛事持续推进
	漫威终极逆转（2024.8）	前暴雪团队制作、网易代理国区的战术竞技卡牌游戏，新赛季开启，新卡牌与限时玩法上线；2H 将上线周年庆活动、电影联动
	七日世界（2025）	开放世界生存游戏，新赛季上线
	界外狂潮（2025）	5v5 英雄战术射击游戏，新英雄上线
	灵兽大冒险（2025.8）	竖版回合制 MMO 捉宠手游，将于 520 期间与大话西游 IP 联动
	歧路旅人：大陆的霸者（2024.5）	SE 正版授权、网易代理国服的 HD-2D 像素风日式 RPG，周年庆版本即将上线
2020-2023 年上线	逆水寒手游（2023.6）	端游上线新流派；手游将于 6.26 更新《逆水寒：新世界》版本，首创全玩法打通
	蛋仔派对（2022.5）	网易核心派对游戏，新 IP 联动开启；持续拓展 UGC 生态与 AI 辅助地图编辑器
	暗黑破坏神：不朽（2022.7）	暴雪授权、网易研发的 ARPG 手游，新职业上线
	哈利波特：魔法觉醒（2021.9）	IP 改编卡牌 RPG，时装返场
	永劫无间（2021.8）	多人动作竞技游戏，多 IP 联动推进，新玩法上线

2016-2019 年上线	忘川风华录 (2021.3)	国风卡牌对战游戏，新内容将上线
	星际猎人 (2021)	原《无尽的拉格朗日》，科幻 SLG，2026 年 1 月品牌焕新更名；与常州中华恐龙园联动
	时空中的绘旅人 (2020)	多时空恋爱冒险手游，新增短信互动功能
	第五人格 (2018.4)	非对称竞技手游，新玩法《加页手记》将开启
	明日之后 (2018.11)	末日生存手游，新版本将开启
	一梦江湖 (2018)	高自由度武侠 MMO，新门派、新地图预计 7 月上线
	实况足球 (2018.6)	KONAMI 正版授权足球竞技手游，新版本上线，优化局内表现
	狼人杀 (2017.10)	网易代理的社交推理游戏，新角色即将登场，周年庆典将于 2H 上线
	我的世界中国版 (2017)	微软授权、网易代理的沙盒游戏，将上线铜器时代新版本
	光遇 (2019.6 国服)	Thatgamecompany 开发、网易代理国服的社交冒险游戏，周年庆版本即将上线
2015 年前上线	倩女幽魂手游 (2016)	玄幻 MMO 手游，联动《微微一笑很倾城》IP，并上线新玩法
	阴阳师 (2016.9)	和风二次元卡牌手游，十周年庆内容更新，新玩法、皮肤即将上线
	天谕 (2016)	东方幻想 MMO，激战服、简单服已上线，将推出新外观
	战意：三国 (2019)	冷兵器战争网游，全新三国赛季将上线
	率土之滨 (2015.10)	沙盘策略 SLG 手游，联动《我的世界》《镇魂街》IP，新赛季即将上线
	梦幻西游手游 (2015.3)	回合制 MMO 手游标杆，新版本上线，新增搜打撤玩法、地图及装备
	梦幻西游网页版 (2015)	页游版本，周年庆开启，新伙伴上线
	天下 (2009)	3D MMORPG 旗舰端游，发布新实机演示视频
	大话西游 (2002)	经典回合制 MMO 端游，新门派、新资料片上线
	梦幻西游 PC (2003)	网易核心旗舰端游，运营超 22 年，推出融合敦煌文化的新锦衣外观
	新大话西游 3 (2007)	大话系列续作，IP 联动密集上线

数据来源：网易 520 发布会，中信建投证券

风险提示

宏观经济下行风险；行业景气度下滑风险；存量游戏流水下滑风险；游戏用户总量减少风险；重点项目运营失误风险；新游戏上线延期风险；新游戏上线后表现不及预期风险；港股通纳入时间不确定性风险；推广营销 ROI 降低风险；营销买量成本上升风险；未获版号游戏版号获取情况不及预期风险；游戏行业内容监管风险；行业竞争激烈风险；人力成本上升风险；核心人才流失风险；汇率波动影响净利润的风险；投资收益波动影响净利润的风险；玩家偏好转移的风险。

分析师介绍

杨艾莉

中信建投证券传媒互联网行业首席分析师，中国人民大学传播学硕士，曾任职于百度、新浪，担任商业分析师、战略分析师。2015年起，分别任职于中银国际证券、广发证券，担任传媒与互联网分析师、资深分析师。2019年4月加入中信建投证券研究发展部担任传媒互联网首席分析师。曾荣获2019年wind资讯传播与文化行业金牌分析师第一名；2020年wind资讯传播与文化行业金牌分析师第二名；2020年新浪金麒麟评选传媒行业新锐分析师第二名。

杨晓玮

中信建投证券传媒互联网行业联席首席分析师，上海交通大学金融硕士，主要研究游戏、互联网、AI应用、潮流玩具等。

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现, 也即报告发布日后的 6 个月内公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数作为基准; 新三板市场以三板成指为基准; 香港市场以恒生指数作为基准; 美国市场以标普 500 指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15% 以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15% 以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10% 以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10% 以上

分析师声明

本报告署名分析师在此声明: (i) 以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 结论不受任何第三方的授意或影响。(ii) 本人不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构(以下合称“中信建投”)制作, 由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国(仅为本报告目的, 不包括香港、澳门、台湾)提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格, 本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下, 本报告亦可能由中信建投(国际)证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础, 不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料, 但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断, 该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更, 亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件, 而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况, 报告接收者应当独立评估本报告所含信息, 基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策, 中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保, 亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内, 中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益, 也可能在过去 12 个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点, 分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系, 分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可, 任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容, 亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有, 违者必究。

中信建投证券研究发展部

北京
朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼 18 层
电话: (8610) 56135088
联系人: 李祉瑶
邮箱: lizhiyao@csc.com.cn

上海
上海浦东新区浦东南路 528 号南塔 2103 室
电话: (8621) 6882-1600
联系人: 翁起帆
邮箱: wengqifan@csc.com.cn

深圳
福田区福中三路与鹏程一路交汇广电金融中心 35 楼
电话: (86755) 8252-1369
联系人: 曹莹
邮箱: caoying@csc.com.cn

中信建投(国际)

香港
中环交易广场 2 期 18 楼
电话: (852) 3465-5600
联系人: 刘泓麟
邮箱: charleneliu@csci.hk