

容百科技

业绩短期承压，看好新业务逐步放量



于寒 分析员
电力设备新能源
SAC 执证编号：S0080523070011
SFC CE Ref: BSZ993
han.yu@cicc.com.cn



刘烁 分析员
电力设备新能源
SAC 执证编号：S0080521040001
shuo5.liu@cicc.com.cn

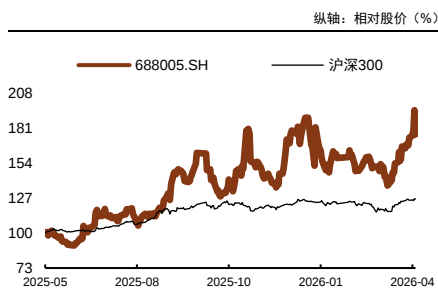


王颖东 分析员
电力设备新能源
SAC 执证编号：S0080522090002
yingdong.wang@cicc.com.cn

维持跑赢行业

股票代码	股票评级	目标价
688005.SH	→ 跑赢行业	人民币 36.50

股票代码	688005.SH
最新收盘价	人民币 34.83
52 周最高价/最低价	人民币 38.78~17.82
总市值(亿)	人民币 248.9



(人民币 百万)	2024A	2025A	2026E	2027E
营业收入	15,088	12,267	16,175	23,795
增速	-33.4%	-18.7%	31.9%	47.1%
归属母公司净利润	296	-187	388	810
增速	-49.1%	-163.3%	N.M.	108.9%
扣非后净利润	244	-217	303	725
增速	-52.6%	-189.0%	N.M.	139.4%
每股净利润	0.41	-0.26	0.54	1.13
每股净资产	11.81	11.19	11.73	12.70
每股股利	0.94	0.00	0.16	0.36
每股经营现金流	0.73	1.59	1.25	1.57
市盈率	84.1	N.M.	64.2	30.7
市净率	2.9	3.1	3.0	2.7
EV/EBITDA	24.9	37.9	20.0	14.4
股息收益率	1.8%	0.0%	0.5%	1.0%
平均总资产收益率	1.2%	-0.8%	1.7%	3.1%
平均净资产收益率	3.5%	-2.3%	4.7%	9.3%

资料来源：Wind，彭博资讯，公司公告，中金公司研究部

更多作者及其他信息请见文末披露页

业绩回顾

1Q26 业绩基本符合市场预期

公司公布 1Q26 业绩：1Q26 收入 37.81 亿元、同比+28%/环比+15%，归母净利润 0.12 亿元、同比扭亏/环比-28%，基本符合市场预期。

发展趋势

三元量利逐步修复。根据公司公告，公司预计中镍高电压正极 2Q26 开始陆续起量；核心 8 系高镍迎来换代，已进入主流终端车型供应链认证阶段；超高镍在低空、人形机器人领域推进顺利，公司预计 27 年后逐步进入量产阶段¹，我们认为三元业务有望迎来量利修复。

积极布局新产品。根据公司公告，1) 铁锂：目前拥有 6 万吨年产能，已启动 52 万吨前驱体以及 34 万吨正极产能建设。2) 钠电正极：公司已与宁德时代签订合作协议，宁德承诺每年采购量不低于其总采购量的 60%；公司预计 26 年实现 5 万吨钠电正极产能。3) 锰铁锂：公司预计 26 年有望实现锰铁锂纯用方案上车量产。4) 固态材料：固态高镍/超高镍三元已实现十吨级出货；富锂锰基已获客户吨级以上订单；公司预计硫化物电解质中试线于 26 年底投产。

全球化稳步推进。根据公司公告，韩国 6 万吨产线已全部建成，公司正推进韩国子公司股权架构调整、保障北美市场顺利供应，调整完成后公司预计持有韩国业务 24.9% 股权。波兰 2.5 万吨三元产能正在建设中，并规划欧洲首条铁锂产线，公司预计 2H26 建成；已与多家欧洲电池客户推进签署合作谅解备忘录。

盈利预测与估值

考虑到公司处于产品换档期、短期业绩承压，我们下调 26 年归母净利润 22% 至 3.88 亿元，首次引入 27 年归母净利润 8.10 亿元。考虑到公司新业务优势显著、放量在即，叠加海外布局领先，打开未来成长空间，我们切换至 27 年估值，公司当前交易于 31x 27 年 P/E，我们上调目标价 59% 至 36.5 元，对应 32x 27 年 P/E 和 5% 上行空间，维持跑赢行业评级。

风险

下游需求不及预期、新产品放量不及预期、原材料价格波动。

¹ 根据公司 25 年报



财务报表和主要财务比率

财务报表(百万元)	2024A	2025A	2026E	2027E	主要财务比率	2024A	2025A	2026E	2027E
利润表					成长能力				
营业收入	15,088	12,267	16,175	23,795	营业收入	-33.4%	-18.7%	31.9%	47.1%
营业成本	13,576	11,359	14,581	21,345	营业利润	-42.3%	-127.2%	N.M.	106.4%
税金及附加	57	55	72	106	EBITDA	-7.5%	-34.4%	89.8%	38.6%
销售费用	45	37	41	60	净利润	-49.1%	-163.3%	N.M.	108.9%
管理费用	872	888	1,051	1,332	扣非后净利润	-52.6%	-189.0%	N.M.	139.4%
财务费用	118	130	132	133	盈利能力				
其他	87	105	94	80	毛利率	9.6%	7.0%	9.4%	9.8%
营业利润	430	-117	467	964	营业利润率	2.8%	-1.0%	2.9%	4.1%
营业外收支	0	-5	0	0	EBITDA 利润率	7.7%	6.2%	9.0%	8.4%
利润总额	430	-122	467	964	净利润率	2.0%	-1.5%	2.4%	3.4%
所得税	101	40	70	145	扣非后净利率	1.6%	-1.8%	1.9%	3.0%
少数股东损益	33	26	10	10	偿债能力				
归属母公司净利润	296	-187	388	810	流动比率	1.29	1.19	1.21	1.21
扣非后净利润	244	-217	303	725	速动比率	1.09	0.98	0.99	0.97
EBITDA	1,165	764	1,450	2,010	现金比率	0.27	0.28	0.26	0.20
资产负债表					资产负债率	62.7%	64.5%	64.3%	67.1%
货币资金	2,951	2,888	2,782	2,820	净债务资本比率	净现金	净现金	净现金	净现金
应收账款及票据	4,581	3,272	3,719	5,278	回报率分析				
预付款项	70	191	160	234	总资产收益率	1.2%	-0.8%	1.7%	3.1%
存货	2,222	2,137	2,361	3,456	净资产收益率	3.5%	-2.3%	4.7%	9.3%
其他流动资产	4,467	3,637	4,045	5,508	每股指标				
流动资产合计	14,291	12,125	13,067	17,295	每股净利润(元)	0.41	-0.26	0.54	1.13
固定资产及在建工程	8,986	8,994	8,998	8,935	每股净资产(元)	11.81	11.19	11.73	12.70
无形资产及其他长期资产	1,346	1,848	1,894	1,950	每股股利(元)	0.94	0.00	0.16	0.36
非流动资产合计	10,332	10,843	10,892	10,885	每股经营现金流(元)	0.73	1.59	1.25	1.57
资产合计	24,623	22,968	23,959	28,180	估值分析				
短期借款	2,272	2,496	2,464	2,464	市盈率	84.1	N.M.	64.2	30.7
应付账款及票据	8,573	7,194	8,036	11,413	市净率	2.9	3.1	3.0	2.7
其他流动负债	240	535	319	459	EV/EBITDA	24.9	37.9	20.0	14.4
流动负债合计	11,085	10,225	10,819	14,336	股息收益率	1.8%	0.0%	0.5%	1.0%
长期借款和应付债券	4,100	4,299	4,299	4,299					
其他非流动负债	251	280	280	280					
非流动负债合计	4,351	4,579	4,579	4,579					
负债合计	15,435	14,804	15,398	18,915					
归母所有者权益	8,441	7,995	8,382	9,076					
少数股东权益	747	169	179	189					
负债及股东权益合计	24,623	22,968	23,959	28,180					
现金流量表									
净利润	296	-187	388	810					
折旧和摊销	650	781	861	923					
营运资本变动	-936	382	-431	-710					
其他	513	159	72	97					
经营活动现金流	523	1,135	890	1,119					
资本开支	-1,776	-570	-832	-832					
其他	-532	292	0	0					
投资活动现金流	-2,307	-278	-832	-832					
股权融资	0	0	0	0					
银行借款	853	423	-32	0					
其他	-1,417	-903	-132	-250					
筹资活动现金流	-564	-480	-164	-250					
汇率变动对现金的影响	-81	-19	0	0					
现金净增加额	-2,430	358	-105	37					

资料来源：公司公告，中金公司研究部

公司简介

容百科技是一家从事锂电池正极材料专业化研发与经营的跨国型集团公司，产品包括 NCM523、NCM622、NCM811、NCA 等系列三元正极材料及其前驱体，产品主要用于新能源汽车、储能设备和电子产品等下游领域。公司三元正极材料产能处于国内第一梯队，主要客户包括宁德时代、比亚迪、LG 化学、天津力神、孚能科技、比克动力等国内外知名大型锂电池厂商。公司具有国际领先的核心技术，是国内最早推出单晶 NCM523、单晶 NCM622 的正极材料厂商之一，以及首家高镍 NCM811 大规模量产企业。

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

图表 1：季度业绩回顾

百万元	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	QoQ	YoY
营业收入	3,692	3,196	4,436	3,764	2,964	3,285	2,737	3,282	3,781	15.2%	27.6%
营业成本	3,501	2,850	3,941	3,285	2,722	2,991	2,618	3,027	3,425	13.1%	25.8%
销售费用	10	10	10	15	10	9	9	10	9	-14.6%	-10.4%
管理费用	97	106	126	119	109	112	132	114	120	5.9%	10.8%
研发费用	87	92	134	112	103	116	108	94	103	8.6%	-0.5%
财务费用	16	45	27	29	28	17	50	35	66	88.8%	136.5%
营业利润	-32	99	150	212	2	-24	-144	49	42	-14.8%	2343.4%
利润总额	-32	96	150	216	5	-27	-145	46	35	-22.3%	654.9%
净利润	-37	48	106	180	-15	-53	-135	16	12	-28.4%	n.m.

财务比率	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	QoQ	YoY
毛利率	5.2%	10.8%	11.2%	12.7%	8.2%	8.9%	4.3%	7.7%	9.4%	1.69ppt	1.28ppt
销售费用率	0.3%	0.3%	0.2%	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%	-0.08ppt	-0.1ppt
管理费用率	2.6%	3.3%	2.8%	3.2%	3.7%	3.4%	4.8%	3.5%	3.2%	-0.28ppt	-0.48ppt
研发费用率	2.4%	2.9%	3.0%	3.0%	3.5%	3.5%	4.0%	2.9%	2.7%	-0.16ppt	-0.76ppt
财务费用率	0.4%	1.4%	0.6%	0.8%	0.9%	0.5%	1.8%	1.1%	1.7%	0.68ppt	0.8ppt
营业利润率	-0.9%	3.1%	3.4%	5.6%	0.1%	-0.7%	-5.3%	1.5%	1.1%	-0.39ppt	1.06ppt
净利润率	-1.0%	1.5%	2.4%	4.8%	-0.5%	-1.6%	-4.9%	0.5%	0.3%	-0.19ppt	0.83ppt

注：毛利率=1-营业成本/营业收入

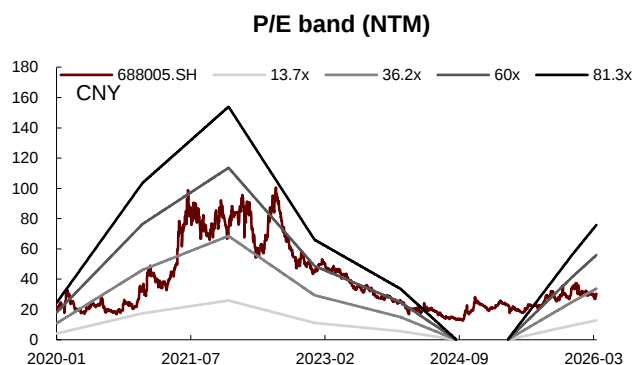
资料来源：公司公告，中金公司研究部

图表 2：盈利预测调整表

百万人民币	调整前	2026E 调整后	变化	2027E 新引入
营业收入	19,168	16,175	-15.6%	23,795
毛利	1,886	1,522	-19.3%	2,343
营业利润	632	467	-26.1%	964
归属母公司净利润	497	388	-22.0%	810
净资产收益率	5.7%	4.7%	-1.0ppt	9.3%
毛利率	9.8%	9.4%	-0.4ppt	9.8%
营业利润率	3.3%	2.9%	-0.4ppt	4.1%
净利润率	2.6%	2.4%	-0.2ppt	3.4%

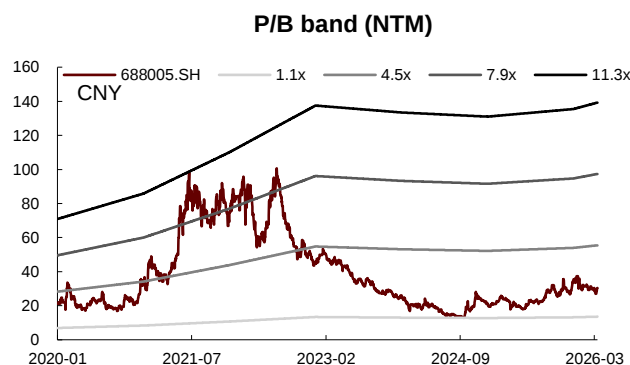
资料来源：公司公告，中金公司研究部

图表 3：历史 P/E



资料来源：Wind，彭博资讯，中金公司研究部

图表 4：历史 P/B



资料来源：Wind，彭博资讯，中金公司研究部

图表 5：可比公司估值表

股票代码	公司名称	市值（百万 元）	净利润 （财报货币 百万）			市盈率			财报货币	收盘价
			2025A/E	2026E	2027E	2025A/E	2026E	2027E		
动力电池										
300014.SZ	亿纬锂能*	156,238	4,134	6,160	9,001	37.8	25.4	17.4	CNY	72.59
300207.SZ	欣旺达	43,183	2,014	2,929	3,916	22.2	14.8	11.1	CNY	27.43
688063.SH	派能科技*	18,873	85	832	1,117	222.7	22.7	16.9	CNY	76.92
002245.SZ	蔚蓝锂芯*	23,838	711	1,087	1,451	33.5	21.9	16.4	CNY	20.66
688772.SH	珠海冠宇	16,529	472	1,276	1,730	51.3	12.8	9.4	CNY	16.60
605088.SH	冠盛股份	6,598	381	475	582	17.4	14.0	11.4	CNY	35.46
03931.HK	中创新航*	54,753	1,476	2,702	3,604	38.2	20.7	15.3	CNY	35.40
03677.HK	正力新能*	18,659	809	1,030	1,437	23.7	18.5	13.1	CNY	8.37
负极										
300035.SZ	中科电气*	14,394	470	513	816	30.6	28.1	17.6	CNY	21.00
001301.SZ	尚太科技*	22,338	946	1,206	1,644	23.6	18.5	13.6	CNY	85.65
002068.SZ	黑猫股份	5,985	-463	n.a.	n.a.	311.1	N.M.	N.M.	CNY	9.51
301349.SZ	信德新材	5,788	n.a.	111	152	N.M.	52.4	38.2	CNY	58.73
835185.BJ	贝特瑞	25,305	n.a.	n.a.	n.a.	16.7	13.0	N.M.	CNY	33.00
300174.SZ	元力股份	5,690	235	293	317	21.8	18.3	18.1	CNY	17.82
300890.SZ	翔丰华	3,424	n.a.	n.a.	n.a.	N.M.	N.M.	N.M.	CNY	40.60
隔膜										
002080.SZ	中材科技*	92,582	1,818	2,416	3,143	50.9	38.3	29.5	CNY	55.17
正极/前驱体										
300073.SZ	当升科技*	34,530	632	1,043	1,296	54.6	33.1	26.6	CNY	63.44
688005.SH	容百科技*	24,894	-187	388	810	N.M.	64.2	30.7	CNY	34.83
002340.SZ	格林美*	46,644	1,580	2,311	2,633	29.5	20.2	17.7	CNY	9.14
301358.SZ	湖南裕能	51,853	1,305	3,084	3,877	36.2	17.9	13.6	CNY	102.24
300432.SZ	富临精工	37,586	576	1,978	2,876	45.3	18.7	13.1	CNY	28.12
300769.SZ	德方纳米	11,158	-601	144	290	N.M.	77.7	38.7	CNY	71.95
电解液										
002709.SZ	天赐材料*	123,353	9,669	11,609	13,652	12.1	10.0	8.5	CNY	60.51
002759.SZ	天际股份	16,946	n.a.	n.a.	n.a.	N.M.	N.M.	N.M.	CNY	38.09
600206.SH	有研新材	17,062	n.a.	n.a.	n.a.	57.9	42.3	40.6	CNY	27.37
铜箔、添加剂、导热隔热材料										
600110.SH	诺德股份	15,089	-82	98	180	N.M.	156.3	87.5	CNY	10.75
605376.SH	博迁新材	25,972	219	472	689	119.2	55.4	37.9	CNY	131.58
688116.SH	天奈科技	13,441	313	607	816	41.6	21.6	16.0	CNY	42.87
688392.SH	骄成超声	12,536	118	245	383	107.9	52.1	32.9	CNY	139.80
688700.SH	东威科技	15,335	149	283	351	104.5	54.5	44.0	CNY	61.10
603200.SH	上海洗霸	9,803	140	200	630	69.8	48.5	16.6	CNY	62.03
603663.SH	三祥新材	16,937	127	397	564	134.2	42.8	30.2	CNY	46.35
300409.SZ	道氏技术	18,673	583	1,119	1,745	30.8	18.8	13.1	CNY	26.93
002846.SZ	英联股份	5,735	42	74	158	137.4	79.4	64.4	CNY	15.40

注：标*公司为中金覆盖，采用中金预测数据；其余使用市场一致预期

A 股收盘于北京时间 2026-04-30；港股收盘于北京时间 2026-04-30

资料来源：Wind，彭博资讯，公司公告，中金公司研究部



团队信息



于寒 分析员

电力设备新能源

SAC 执证编号: S0080523070011

SFC CE Ref: BSW2993

han.yu@cicc.com.cn



刘烁 分析员

电力设备新能源

SAC 执证编号: S0080521040001

shuo5.liu@cicc.com.cn



王颖东 分析员

电力设备新能源

SAC 执证编号: S0080522090002

yingdong.wang@cicc.com.cn



曲昊源 分析员

电力设备新能源

SAC 执证编号: S0080523060004

SFC CE Ref: BSW232

haoyuan.qu@cicc.com.cn

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

法律声明

一般声明

本报告由中国国际金融股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但中国国际金融股份有限公司及其关联机构（以下统称“中金公司”）对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，中金公司及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，相关证券或金融工具的价格、价值及收益亦可能会波动。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，中金公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

本报告署名分析师可能会不时与中金公司的客户、销售交易人员、其他业务人员或在本报告中针对可能对本报告所涉及的标的证券或其他金融工具的市场价格产生短期影响的催化剂或事件进行交易策略的讨论。这种短期影响的分析可能与分析师已发布的关于相关证券或其他金融工具的目标价、评级、估值、预测等观点相反或不一致，相关的交易策略不同于且也不影响分析师关于其所研究标的证券或其他金融工具的基本面评级或评分。

中金公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。中金公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。中金公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见不一致的投资决策。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

本报告由受香港证券及期货事务监察委员会监管的中国国际金融香港证券有限公司（“中金香港”）于香港提供。香港的投资者若有任何关于中金公司研究报告的问题请直接联系中金香港的销售交易代表。本报告作者所持香港证监会牌照的牌照编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

本报告由受新加坡金融管理局监管的中国国际金融（新加坡）有限公司（“中金新加坡”）于新加坡向符合新加坡《证券期货法》定义下的合格投资者及/或机构投资者提供。本报告无意也不应直接或间接地分发或传递给新加坡的任何其他人。提供本报告于合格投资者及/或机构投资者，有关财务顾问将无需根据新加坡之《财务顾问法》第 45 条就任何利益及/或其代表就任何证券利益进行披露。有关本报告之任何查询，在新加坡获得本报告的人员可联系中金新加坡持牌代表。

本报告由受金融行为监管局监管的中国国际金融（英国）有限公司（“中金英国”）于英国提供。本报告有关的投资和服务仅向符合《2000 年金融服务和市场法 2005 年（金融推介）令》第 19（5）条、38 条、47 条以及 49 条规定的人士提供。本报告并未打算提供给零售客户使用。在其他欧洲经济区国家，本报告向被其本国认定为专业投资者（或相当性质）的人士提供。

本报告由中国国际金融日本株式会社（“中金日本”）于日本提供，中金日本是在日本关东财务局（日本关东财务局长（金商）第 3235 号）注册并受日本法律监管的金融机构。本报告有关的投资产品和服务仅向符合日本《金融商品交易法》第 2 条 31 项所规定的专业投资者提供。本报告并未打算提供给日本非专业投资者使用。

本报告亦由中国国际金融股份有限公司向符合日本《金融商品交易法施行令》第 17 条第 3 款第 1 项及《金融商品交易法》第 58 条第 2 款但书前段所规定的日本金融机构提供。在该情形下，本报告有关的投资产品和服务仅向日本受监管的金融机构提供。

本报告将依据其他国家或地区的法律法规和监管要求于该国家或地区提供。

特别声明

在法律许可的情况下，中金公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到中金公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

与本报告所含具体公司相关的披露信息请访问 <https://research.cicc.com/footer/disclosures>，亦可参见近期已发布的关于该等公司的具体研究报告。

中金研究基本评级体系说明：

分析师采用相对评级体系，股票评级分为跑赢行业、中性、跑输行业（定义见下文）。

除了股票评级外，中金公司对覆盖行业的未来市场表现提供行业评级观点，行业评级分为超配、标配、低配（定义见下文）。

我们在此提醒您，中金公司对研究覆盖的股票不提供买入、卖出评级。跑赢行业、跑输行业不等同于买入、卖出。投资者应仔细阅读中金公司研究报告中的所有评级定义。请投资者仔细阅读研究报告全文，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠评级来推断结论。在任何情形下，评级（或研究观点）都不应被视为或作为投资建议。投资者买卖证券或其他金融产品的决定应基于自身实际具体情况（比如当前的持仓结构）及其他需要考虑的因素。

股票评级定义：

- 跑赢行业（OUTPERFORM）：未来 6~12 个月，分析师预计个股表现超过同期其所属的中金行业指数；
- 中性（NEUTRAL）：未来 6~12 个月，分析师预计个股表现与同期其所属的中金行业指数相比持平；
- 跑输行业（UNDERPERFORM）：未来 6~12 个月，分析师预计个股表现不及同期其所属的中金行业指数。

行业评级定义：

- 超配（OVERWEIGHT）：未来 6~12 个月，分析师预计某行业会跑赢大盘 10%以上；
- 标配（EQUAL-WEIGHT）：未来 6~12 个月，分析师预计某行业表现与大盘的关系在-10%与 10%之间；
- 低配（UNDERWEIGHT）：未来 6~12 个月，分析师预计某行业会跑输大盘 10%以上。

研究报告评级分布可从<https://research.cicc.com/footer/disclosures> 获悉。

本报告的版权仅为中金公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

V190624
编辑：金灿

北京 中国国际金融股份有限公司

中国北京建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 28 层

邮编: 100004

电话: (86-10) 6505 1166

传真: (86-10) 6505 1156

上海

中国国际金融股份有限公司上海分公司

上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号

汇亚大厦 29 层

邮编: 200120

电话: (86-21) 5879-6226

传真: (86-21) 5888-8976

深圳

中国国际金融股份有限公司深圳分公司

深圳市南山区科苑南路 2801 号

中金大厦 17-21 层

邮编: 518048

电话: (86-755) 8319 5000

传真: (86-755) 8319-9229

香港

中国国际金融（国际）有限公司

香港中环港景街 1 号

国际金融中心第一期 29 楼

电话: (852) 2872-2000

传真: (852) 2872-2100

东京

中国国际金融日本株式会社

〒100-0005 東京都千代田区丸の内 3 丁目 2 番 3 号

丸の内二重橋ビル 2 1 階

Tel: (+813) 3201 6388

Fax: (+813) 3201 6389

纽约

CICC US Securities, Inc

280 Park Ave, 32nd Floor,

New York, NY 10017, USA

Tel: (+1-646) 7948 800

Fax: (+1-646) 7948 801

新加坡

China International Capital Corporation (Singapore)
Pte. Limited

6 Battery Road, #33-01

Singapore 049909

Tel: (+65) 6572 1999

Fax: (+65) 6327 1718

伦敦

China International Capital Corporation (UK)
Limited

25th Floor, 125 Old Broad Street

London EC2N 1AR, United Kingdom

Tel: (+44-20) 7367 5718

Fax: (+44-20) 7367 5719

法兰克福

China International Capital Corporation (Europe)
GmbH

Neue Mainzer Straße 52-58, 60311

Frankfurt a.M, Germany

Tel: (+49-69) 24437 3560