



证券研究报告·行业动态报告

欧日韩海风基础供需形势分析：海外本土产能已经相当饱和，预计后续会有外溢需求

分析师：朱玥

zhuyue@csc.com.cn

SAC编号：S1440521100008

分析师：陈思同

chensitong@csc.com.cn

SAC编号：S1440522080006

发布日期：2026年6月15日

摘要：海外本土产能已经相当饱和，预计后续会有外溢需求

摘要：本报告对欧日韩市场2026-2030年间海风需求及产业链中风机基础（单桩、导管架）这一环节供需形势进行分析，供需形势方面，分别从5年维度产能缺口、本地区企业在手订单与产能匹配情况、后续潜在可能产生外溢订单的项目角度展开研究，分析后续中国企业拿单机会。报告结论显示，2030年行业缺口进一步放大至100万吨左右，考虑到单桩招标到并网2-3年左右周期，预计中国企业承接外溢订单将在2027年前后有显著体现；绝大部分欧洲本土企业当前在手订单均已经超过年产能，若2026、2027年继续下单，本土企业的承接能力将相当有限；日本市场方面，本土企业JFE产能已经相当饱和，继续落单需要寻求海外产能；中国企业仍有相当大的机会继续获得订单。

核心内容

- **考虑2026-2030年海外主流海风市场欧日韩装机需求、单桩需求、单桩供给及供需缺口：**我们测算2026年以来，海风风机基础行业将会出现供给缺口，对于中国企业如大金重工在订单层面从2023年已有明显体现，交付上，2025、2026年大金重工交付量明显提升，和行业趋势相符；**2029、2030年缺口进一步放大，尤其是2030年缺口将会显著放大至100万吨以上，考虑到单桩招标到并网2-3年左右周期，预计中国企业承接外溢订单将在2027年前后有显著体现。**
- **我们对欧洲本土企业当前在手订单和产能进行梳理：**绝大部分欧洲本土企业当前在手订单均已经超过年产能，详细梳理来看，部分企业在手订单/年产能已经接近2倍甚至超过2倍，我们认为，若2026、2027年继续下单，本土企业的承接能力将相当有限。
 - 整体来看，欧洲市场后续仍然有大量订单外溢的机会，尤其是在当前欧洲本地企业订单已经大幅超出年产能的情形下；潜在市场以英国、德国、法国、爱尔兰和波兰为核心。
- **日本海风基础供需形势分析：**根据当前日本海风项目规划及进展分析，当前本土企业JFE产能已经相当饱和，继续落单需要寻求海外产能；Round 2中的3个项目所需91套单桩已经基本锁定JFE工程公司为供应商，我们预期2026-2028年JFE产能已被填满，后续Round2中的长崎县西海市江岛离岸项目（420MW）及Round3部分项目，很大概率需要寻求海外产能。

摘要：海外本土产能已经相当饱和，预计后续会有外溢需求

□ 首推大金重工，公司最受益于欧洲海上风电行业大势并且持续通过产业链延伸提高公司成长上限

- 公司当前80%以上业绩来自欧洲海风，同行以制造业务为主，大金是制造基础上提供延伸服务，航运物流、系统服务等，漂浮式属于包含服务的制造升级，延伸服务价值量、附加值更高，也是大金提升全球竞争力的重要手段。短期来看，海外海工招标持续推进，公司作为英国、德国、法国、波兰等国海风设备招标的核心参与者，是最大受益方之一，预计后续会有持续催化；从公司自身层面来看，自有运输船KING ONE近期抵港，外部造船的订单也在不断获取，持续首推大金重工。

□ 针对当前大部分海风企业业务主要集中在国内的上市公司，我们的建议是在安全边际充足位置布局，等待订单驱动

- 我们根据当前最新开工形势判断**2026年新增国内海风装机并网8GW左右，同比增长约20%**，【预计以国内业务为核心的海风企业短期内业绩弹性相对有限，出现业绩大幅超预期的概率较低】；而市场目前对风电企业业绩敏感度极高，当核心标的26年PE 位于 20-25 倍这一相对充足的安全边际区间时，具备较好的配置价值。后续国内外订单的落地将成为股价上涨的核心动力，建议关注东方电缆、中天科技、海力风电、天顺风能、泰胜风能等。

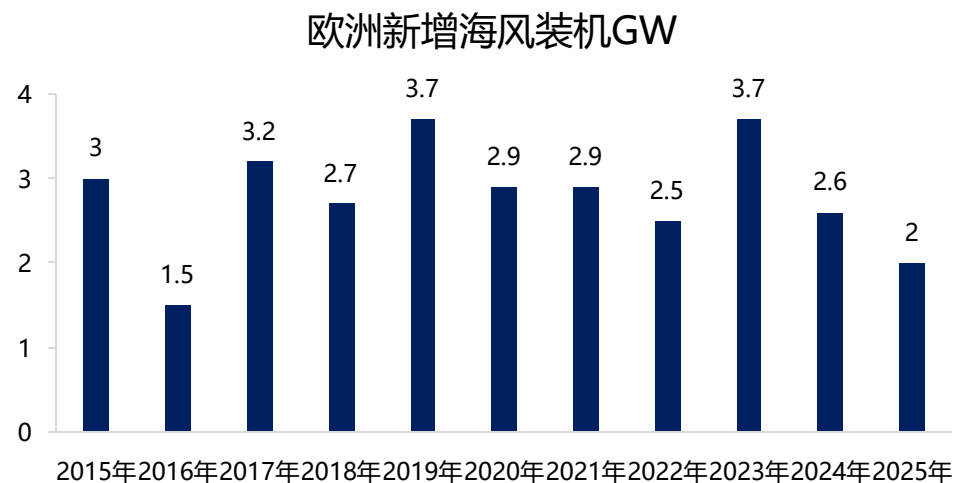
PART 1

欧日韩海风需求判断：预计欧洲海风2030年再上台阶，日本韩国进入规模化发展阶段

欧洲海风历史装机及预测：2026年欧洲海风装机预计会迎来明显提升，2030年再上台阶

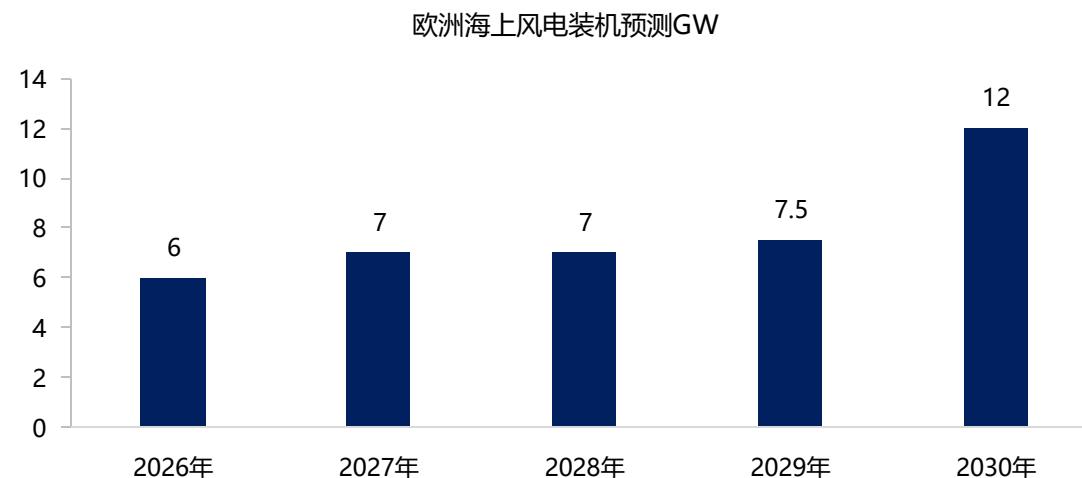
- 截至2025年末，欧洲海风存量装机39GW，占全球40-50%，2025年欧洲新增海风装机约2GW；我们参考前几年欧洲海风FID（最终投资决策）及拍卖情况，预计2026年欧洲新增海风装机约6GW，2026-2029年新增装机比较平稳，2030年会再上台阶，有望提升至12GW。

图、欧洲海风新增装机：2025年欧洲新增海风装机2GW



资料来源：WindEurope, 中信建投

图、欧洲海风最新新增装机预测：预计2030年会再上台阶



资料来源：WindEurope, GWEC, 中信建投

日本海风历史装机及预测：截至2025年底存量装机253MW，日本海风开发潜力很大

- 截至2025年12月底，日本全国（包含陆上和海上）的风电累计总装机容量为6.43GW；其中，海上风电累计存量装机容量为253.4MW左右，日本存量海风装机较少。2025年，日本无海上风电新增并网。
- 日本海风发展潜力：**日本政府及风力发电协会（JWPA）预计，日本海风的商业与技术潜力高达178-552GW，其中深海漂浮式占比超75%，日本远期可开发资源储备丰富。
- 日本海风发展规划：**日本政府在能源计划中预计2030年并网运营目标5.7GW；Public-Private Council（官民协议会，半官方组织）预计2030年并网量达到10GW，2040年并网量达30-45GW（含漂浮式）。

图、日本海风装机历程：2022年后进入商业化运营阶段

时间节点	海上风电年度新增装机	累计存量装机	核心主力项目
2022年底前	极少 (主要是科研示范)	约 50 MW	五岛列岛、响滩试验桩等
2022-2023年	显著增长 (商业化开启)	约 140 MW	秋田能代港、秋田港、入善町
2024年底	约 100 MW	约 253.4 MW	北海道石狩湾新港项目 (112 MW)
2025年底	无	约 253.4 MW	无新海风并网，供应链全力筹备下阶段

资料来源：Climate Integrate, 中信建投



图、日本海上风电规划：2030年并网目标5.7-10GW，开发潜力很大

	2030	2035	2040	2050	Potential
Government	5.7 GW (6th Strategic Energy Plan)				178-460 GW (potential for ⁴⁶ business viability)
Public-Private Council	10 GW		30-45 GW (including floating)		
JWPA				Fixed-bottom: 40 GW Floating: 60 GW ⁴⁷	552 GW Fixed-bottom: 128 GW ⁴⁸ Floating: 424 GW
LBNL		Fixed-bottom: 24 GW Floating: 19 GW			

资料来源：Climate Integrate, 中信建投

韩国海风历史装机及预测：存量装机很少，项目大面积受制于多头审批、军方冲突与渔民抗议

- 截至 2025 年底，韩国海上风电的累计存量装机容量大约在 146 MW 至 200 MW 之间（不足 0.2 GW）。2023-2025 年连续三年商业化新增并网量几乎为 0 MW。韩国此前采用“开放式（Open-door）”开发模式，由民间企业自行选址和主导环评，导致项目因地方渔民强烈抗议、多头审批机制（如军方武器试验场冲突、雷达干扰）以及电网接入困难而遭遇大面积实质性延误，过去三年全韩新增风电装机几乎全部来自于陆上风电。
- 2025年2月，韩国国会正式通过了《海上风电特别法》（Special Act on Offshore Wind），该法案仿照欧洲和日本，引入了“一站式联合审批”和“政府主导选址规划”，极大地提升了后续工期的可靠程度。
- 韩国政府此前曾宣布“到2030年将安装14.3吉瓦（GW）海上风电”，如今已下调目标至10.5吉瓦。

图、韩国海风装机历程：存量装机很少，项目大面积受制于多头审批、军方冲突与渔民抗议

时间节点	海上风电年度新增并网	累计存量装机	核心行业动态
2022年底前	极少（早期示范项目）	约 124.5 MW	济州岛、全罗南道实验风场
2023-2025年	接近 0 MW (连续三年真空)	约 146 ~ 200 MW	项目大面积受制于多头审批、军方冲突与渔民抗议。
2025年2月 至今	部分项目在建	存量未变，但有新项目开工	①《海上风电特别法》通过； ②365MW灵光落月项目开工； ③核准689MW新项目。

资料来源：Mayer Brown, PACIFIC ENVIRONMENT, 中信建投

PART 2

欧日韩海风基础供需分析：2026年起出现明显缺口，2030年需求缺口显著放大

欧日韩市场供需缺口测算：2026年起出现明显缺口，2030年需求缺口显著放大

- 考虑2026-2030年海外主流海风市场欧日韩装机需求、单桩需求、单桩供给及供需缺口：
- **结论：**我们测算2026年以来，行业将会出现明显供给缺口，对于中国企业如大金重工在订单层面从2023年已有明显体现，交付上，2025、2026年大金重工交付量明显提升，和行业趋势相符；**2029、2030年缺口进一步放大，尤其是2030年缺口将会显著放大，考虑到单桩招标到并网2-3年左右周期，预计中国企业承接外溢订单将在2027年前后有显著体现。**

图、欧日韩固定式风机基础供给缺口测算：未来欧日韩海风海工产品供应存在显著缺口

测算	项目	单位	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
装机需求	欧日韩装机需求预测-保守	GW	6.4	7.0	6.0	7.7	13.6
	欧日韩装机需求预测-中性	GW	6.4	7.0	7.0	9.2	15.6
	欧日韩装机需求预测-乐观	GW	6.4	7.0	8.0	10.7	17.6
风机基础供需缺口测算 (含单桩、导管架等)	单GW需求	万吨/GW	16	16	16	16	16
	总需求-保守	万吨	102	112	96	123	218
	总需求-中性	万吨	102	112	112	147	250
	总需求-乐观	万吨	102	112	128	171	282
	本地供给能力	万吨	90	90	102	127	151
	供需缺口-保守（本地供给-总需求，下同）	万吨	-12	-22	6	4	-67
	供需缺口-中性	万吨	-12	-22	-10	-20	-99
	供需缺口-乐观	万吨	-12	-22	-26	-44	-131

资料来源：欧日韩政府网站，WindEurope，Climate Integrate，中信建投，负号表示供给存在不足

PART 3

**欧洲供给端及潜在招标项目分析：
海外本土产能已经相当饱和，预计后续会有外溢需求**

欧洲海风基础供给端分析：绝大部分欧洲企业当前在手订单均已经超过年产能，近年新接订单能力相当有限

□ 我们对欧洲本土企业当前在手订单和产能进行梳理：绝大部分欧洲企业当前在手订单均已经超过年产能，部分企业当前在手订单/年产能已经接近2倍甚至超过2倍，我们认为，若2026、2027年继续下单，本土企业的承接能力将相当有限。

欧洲本土企业/产能	在手订单/年产能	分析师对产能排期预估
A	1.4	2027年底前无产能
B	1.6	2028年前无产能
C	2.8	2030年前无产能
D	1.8	2028年前无产能
E	已大规模裁员	已裁去大部分工人，短期开工难度大
F	1.1	2027年中前无产能
G	0.9	订单充足但缺乏生产能力，后续仍可能转出订单
H	-	投产延期

资料来源：CS wind, EEW, Steelwind, Haizea, SeAH, SIF, 中信建投

欧洲后续潜在招标项目分析：潜在市场以英国、德国、法国、爱尔兰和波兰为核心

- 整体来看，欧洲市场后续仍然有大量订单外溢的机会，尤其是在当前欧洲本地企业订单已经大幅超出年产能的情形下。
- 潜在市场以英国、德国、法国、爱尔兰和波兰为核心：

国家	项目主要来源	后续潜在单桩、导管架溢出项目
英国	AR7、AR8	AR7、AR8海风项目（还在申请阶段，预计27年逐步定标）
德国	2023、2024年拍卖的部分项目	近2年进行 FID 的 16 GW 巨型项目因高昂的负补贴问题，短期大规模FID难度较大，目前看来，N-9系列项目推进进度较快，FID可能性大
法国	法国2019、2023年较早期拍卖的海风项目	Dunkerque（0.6GW）、Centre Manche 1（1GW）
爱尔兰	2023年拍卖的海风项目	Codling Wind Park（1.3 GW）、Dublin Array（824 MW）、North Irish Sea Array / NISA（500 MW）等
波兰	波兰第一批海风项目	Baltica 3（1.0 GW）

资料来源：GWEC, WindEurope，各国政府网站，wind，中信建投

核心企业看法：欧洲需求长期可见性强，仍面临供应链瓶颈，投资方优先选择有保障项目（如CfD、PPA）

- 此外，我们梳理了欧美大型能源装备、安装、运营企业最新业绩发布会对全球、欧洲海风的看法，核心结论如下：
- （1）欧洲海上风电市场的长期增长前景受到政策目标的强力支撑，特别是北海峰会提出的雄心勃勃的年度新增装机目标。这为整个产业链（开发商、供应商、服务商）提供了清晰的长期可见性。
 - （2）市场也面临短期挑战和长期结构性议题：短期风险：美国政策不确定性对项目执行造成干扰（Ørsted, GE Vernova）；供应链瓶颈：预计未来几年高端安装船舶将出现短缺，可能制约项目交付速度（来自Cadeler）。
 - （3）投资前提：新项目的投资依赖于有吸引力的、稳定的收入保障机制（如CfD、PPA）和可融资的监管环境（来自RWE）。

公司	对全球/欧洲海上风电市场的核心判断	关键依据/展望
Ørsted	欧洲政策支持强劲，市场增长明确。公司战略聚焦欧洲及亚太海上风电。	1. 欧洲目标：北海峰会签署协议，目标2050年欧洲海上风电装机达300吉瓦，2031-2040年每年新增15吉瓦。 2. 项目进展：多个在建项目（如Hornsea 3、Baltica 2）将于2026年陆续投产，支撑装机目标。 3. 风险提示：美国市场面临项目租赁暂停及诉讼风险，公司策略仅聚焦完成现有项目，无新增计划。
Cadeler	长期需求旺盛，但船舶供应将从2029/2030年开始短缺。公司对市场长期增长充满信心。	1. 欧洲目标驱动：北海峰会成员国设定2030-2040年每年新增15吉瓦的目标，为供应链提供了明确指引。 2. 船舶短缺：预计2029/2030年起，市场将出现具备安装大型风机（如15兆瓦）能力的船舶短缺，原因包括项目复杂度提升、效率要求及旧船退役。 3. 订单饱满：公司合同储备达28亿欧元，2027年产能已基本排满。
RWE	市场基本面向好，投资吸引力强，但需稳定的监管和收购保障。公司是欧洲海上风电的重要参与者。	1. 需求增长：电气化时代到来，欧洲电力需求持续增长。 2. 成功获标：在英国第七轮差价合约（CfD）拍卖中获6.9吉瓦容量，锁定了长期稳定现金流。 3. 投资谨慎：未来投资将优先选择有保障项目（如CfD、PPA）和具备可融资性的项目。监管框架需相应调整以支持投资。
GE Vernova	短期面临挑战，但长期仍是重要市场。美国政策变动对短期执行造成干扰。	1. 短期挫折：受美国政府2025年12月暂停海上风电活动影响，Vineyard Wind项目延迟，导致计提额外损失。 2. 长期参与：仍在执行其海上风电积压订单，并将海上风电视为未来业务组成部分。
ENGIE	将海上风电作为综合能源解决方案的一部分。通过全价值链布局参与市场。	1. 全链布局：在英国拥有海上风电生产、电网（通过收购UKPN）及供应管理能力，提供一体化解决方案。 2. 市场机遇：认为英国电力需求到2050年将翻倍，清洁能源目标将驱动对更强电网和分布式连接的需求，为基础设施投资带来机会。

PART 4

日本供需形势：本土企业JFE订单排布饱和，继续招标需寻求海外产能

日本海风基础供需分析：本地企业JFE近2-3年产能已满，需要海外产能

- 日本单桩产能分析：**JFE 工程公司（JFE Engineering）于 2024 年 4 月正式投产了位于冈山县笠冈市的笠冈モノパイル製作所（笠冈单桩制造厂），这是日本国内首个、也是目前唯一——一个大型海上风电固定式单桩基础的量产基地；钢材年加工能力约为 8 万至 10 万吨。根据 10MW 级常规海上风机的标准折算，其名义年产能约为 50 套单桩基础（含过渡段），参考行业普遍情况，实际产能预计 35-40 根。
- 日本海风基础供需形势分析：**根据当前日本海风项目规划及进展分析，当前 JFE 产能已经相当饱和，继续落单需要寻求海外产能；Round 2 中的部分项目已经基本锁定 JFE 工程公司为供应商，海上风电的单桩基础通常需要在项目预计投产时间（COD）之前的 2 年左右开始密集卷板制造与海上运输，我们预期 2026-2028 年 JFE 产能已基本被填满，后续 Round 2 及 Round 3 部分项目很大概率需要寻求海外产能。

项目轮次	项目海域 (所在县)	规划容量	风机/单桩数量	预计投产时间 (COD)	单桩供应商
Round2	秋田县男鹿市、潟上市及秋田市离岸	315MW	21	2028年6月	JFE工程公司
	新潟县村上市及胎内市离岸	684MW	46	2029年6月	预计为JFE工程公司
	秋田县八峰町及能代市离岸	356MW	24	2029年6月	未明确
	长崎县西海市江岛离岸	420MW	28	2029年8月	未明确
合计		1775MW	119	-	-
Round3	青森县日本海南侧离岸	615MW	41	2030年6月	未明确
	山形县游佐町离岸	450MW	30	2030年6月	未明确
合计		1065MW	71	-	-

资料来源：日本海风项目企划书，中信建投

PART 5

建议关注



建议关注

□ 首推大金重工，公司最受益于欧洲海上风电行业大势并且持续通过产业链延伸提高公司成长上限

- 公司当前80%以上业绩来自欧洲海风，同行以制造业务为主，大金是制造基础上提供延伸服务，航运物流、系统服务等，漂浮式属于包含服务的制造升级，延伸服务价值量、附加值更高，也是大金提升全球竞争力的重要手段。
- 短期来看，海外海工招标持续推进，公司作为英国、德国、法国、波兰等国海风设备招标的核心参与者，是最大受益方之一，预计后续会有持续催化；从公司自身层面来看，自有运输船KING ONE近期抵港，外部造船的订单也在不断获取，持续首推大金重工。

□ 针对当前大部分海风企业业务主要集中在国内的上市公司，我们的建议是在安全边际充足位置布局，等待订单驱动

- 我们根据当前最新开工形势判断**2026年新增国内海风装机并网8GW左右，同比增长约20%**，【预计以国内业务为核心的海风企业短期内业绩弹性相对有限，出现业绩大幅超预期的概率较低】；而市场目前对风电企业业绩敏感度极高，当核心标的26年PE 位于 20-25 倍这一相对充足的安全边际区间时，具备较好的配置价值。
- **催化分析：等待订单驱动**，尽管业绩端短期不会特别强势，但订单端可能有更积极的信号，后续国内外订单的落地将成为股价上涨的核心动力，建议关注东方电缆、中天科技、海力风电、天顺风能、泰胜风能等。

风险提示

- 1、风电规划政策推动不及预期；
- 2、风电项目推动不及预期：风电项目建设体量、建设进度不及预期将影响行业大规模发展；
- 3、行业竞争加剧导致环节盈利能力受损：风电行业整体竞争比较激烈，若行业竞争加剧，进一步激烈的价格战将导致行业内企业盈利受损；
- 4、行业降本不及预期：风电大规模发展还需要依赖上游各零部件降本，上游降本不及预期将影响风电大规模推广发展；
- 5、原材料价格波动风险：风电上游原材料主要为钢材，钢材价格大幅波动对风电企业盈利稳定性将造成风险。

分析师介绍

朱玥

中信建投证券电力设备新能源行业首席分析师。2021年加入中信建投证券研究发展部，8年证券行业研究经验，曾就职于兴业证券、方正证券，《财经》杂志，专注于新能源产业链研究和国家政策解读跟踪，在2019至2022年期间带领团队多次在新财富、金麒麟，水晶球等行业权威评选中名列前茅。

陈思同

中信建投证券电力设备及新能源分析师，西南财经大学金融学硕士，研究方向为风电、光伏、电源设备；2025年所在团队荣获证券时报新能源和电力设备行业最佳分析师第三名。

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告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) 8513-0588
联系人：李祉瑶
邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

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处广电金融中心
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：charlene.liu@csci.hk