下载日志已记录，仅供内部参考

利润率改善确认，市场竞争有望持续改善

2026 年 10 月 31 日

核心观点

- **公司公告：**公司发布 2026 年三季报。2026 年前三季度，公司实现营业收入 157.0 亿元，同比+30.1%；归母净利润 14.7 亿元，同比+41.2%。2026Q3，公司实现营业收入 56.1 亿元，同比+34.9%；归母净利润 4.8 亿元，同比+33.0%，业绩表现超预期。公司收入继续快速增长，销售费用率开始下降，体现优化费用以对冲成本压力。公司 2026Q2 剔除美国关税影响、2026Q3 净利润率确认筑底，即 2024 年以来规模导向导致的利润率持续下降趋势已经结束。我们预计随着 2027 年市场竞争格局的改善，利润率有望提升。

- **外销保持高增长，线下渠道表现亮眼：**1）内销承压背景下，外销是公司主要的增长来源。据 Sensor Tower 数据，石头科技海外 APP 下载量 2026Q3 同比+38.3%，2026Q1~3 累计同比+47.9%。2）欧洲市场继续引领增长，预计公司 Q3 在欧洲市场实现中双位数增长，主要得益于线下渠道布局。北美线下继续突破，2026H1 已突破 Costco 等增量渠道，Q3 沃尔玛的入驻亦助力增长。3）2026 年是公司洗地机出海的初期，在亚太、欧洲、北美三大市场布局实现快速增长。此外，公司持续推动产品从室内向室外场景延伸，2026 年 9 月推出首款泳池清洁机器人与二代割草机器人。

- **内销份额持续提升，洗地机坐稳市场第二：**1）据 AVC 数据，2026Q3 石头扫地机/洗地机线上市场零售额分别为 6.9/5.1 亿元，分别同比-5.8%/+19.8%，零售额份额分别为 32.9%/32.3%，分别同比+4.5/+8.5pct，份额持续提升。2）公司 8 月 14 日发布的活水扫地机新品 P30 Pro 加强了在扫地机中活水类别的产品力，销售表现亮眼。据 AVC 数据，9 月登顶国内扫地机器人线上机型销额榜，上下水版与水箱版合计零售额份额达 11.0%。3）2026 年扫地机器人属于地方自主补贴品类，但地方补贴有限；2026Q3 以来，各地政府陆续重启对扫地机器人的补贴，叠加去年同期低基数，预计 2026Q4 内销向好。4）此外，追觅国内份额快速回落，2026 年 9 月扫地机线上零售额份额降至 7.1%，已连续 6 个月环比下降，竞争格局改善。

- **费用率下降，对冲原材料成本压力：**1）自 2026Q2 起，公司费用率连续两个季度下降，2026Q1/Q2/Q3 期间费用率分别为 35.3%/32.3%/30.9%，其中 Q3 同比-2.9pct、环比-1.4pct，公司费用管控成效突出。2026Q3，销售/管理/研发/财务费用率分别同比-3.1/-0.0/-2.4/+2.7pct。销售费用率下降得益于费用管控；研发费用率下降得益于收入持续高增长带来的规模效应；财务费用率因人民币升值而提升。2）2026Q1~3，公司毛利率 42.1%，同比-1.6pct，其中 Q3 同比-2.1pct，主要受存储等原材料价格大幅上涨影响。3）前三季度归母净利率 9.3%，同比+0.7pct，其中 Q3 同比-0.1pct，费率优化对冲毛利率回落。4）2026Q3 经营性现金流净额-7.0 亿元，主要系公司销售规模扩大以及本报告期内备货与货款结算影响。期末存货 62.6 亿元，同比+68.5%，主要因原材料备货及海外备货增加。

石头科技（股票代码：688169）

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

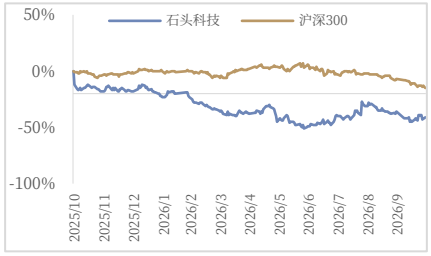
陆思源
✉：lusiyuan_yj@chinastock.com.cn
分析师登记编码：S0130525060001

杨策
✉：yangce_yj@chinastock.com.cn
分析师登记编码：S0130520050005

市场数据 2026 年 10 月 30 日

股票代码	688169
A 股收盘价(元)	109.08
上证指数	3,599.02
总股本(万股)	25,959
实际流通 A 股(万股)	25,959
流通 A 股市值(亿元)	283

相对沪深 300 表现图 2026 年 10 月 30 日



资料来源：中国银河证券研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

- **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 243.3/305.8/382.2 亿元，分别同比+30.1%/+25.7%/+25.0%，归母净利润 22.5/27.4/36.4 亿元，分别同比+65.0%/+21.9%/+32.8%，EPS 分别为 8.67/10.57/14.03 元每股，当前股价对应 12.6/10.3/7.8x P/E，维持“推荐”评级。
- **风险提示：**市场竞争加剧的风险；原材料涨价的风险；汇率大幅波动的风险。

主要财务指标预测

	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入(百万元)	18,695	24,329	30,583	38,218
收入增长率%	56.51	30.14	25.70	24.97
归母净利润(百万元)	1,363	2,249	2,743	3,643
利润增长率%	-31.03	65.00	21.92	32.83
摊薄 EPS(元)	5.25	8.67	10.57	14.03
PE	20.77	12.59	10.32	7.77

资料来源：公司公告，中国银河证券研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

一、公司主要财务

2026 年前三季度，公司实现营业收入 157.0 亿元，同比+30.1%；归母净利润 14.7 亿元，同比+41.2%。2026Q3，公司实现营业收入 56.1 亿元，同比+34.9%；归母净利润 4.8 亿元，同比+33.0%，业绩表现超预期。公司收入继续快速增长，销售费用率开始下降，体现优化费用以对冲成本压力。公司 2026Q2 剔除美国关税影响、2026Q3 净利润率确认筑底，即 2024 年以来规模导向导致的利润率持续下降趋势已经结束。我们预计随着 2027 年市场竞争格局的改善，利润率有望提升。

费用率下降，对冲原材料成本压力：1）自 2026Q2 起，公司费用率连续两个季度下降，2026Q1/Q2/Q3 期间费用率分别为 35.3%/32.3%/30.9%，其中 Q3 同比-2.9pct、环比-1.4pct，公司费用管控成效突出。2026Q3，销售/管理/研发/财务费用率分别同比-3.1/-0.0/-2.4/+2.7pct。销售费用率下降得益于费用管控；研发费用率下降得益于收入持续高增长带来的规模效应；财务费用率因人民币升值而提升。2）2026Q1~3，公司毛利率 42.1%，同比-1.6pct，其中 Q3 同比-2.1pct，主要受存储等原材料价格大幅上涨影响。3）前三季度归母净利率 9.3%，同比+0.7pct，其中 Q3 同比-0.1pct，费率优化对冲毛利率回落。4）2026Q3 经营性现金流净额-7.0 亿元，主要系公司销售规模扩大以及本报告期内备货与货款结算影响。期末存货 62.6 亿元，同比+68.5%，主要因原材料备货及海外备货增加。

表1：公司财务数据分析（百万元）

	2023 合并	2024 合并	2025 合并	2026Q1~3 合并	2026Q1 合并	2026Q2 合并	2026Q3 合并
营业总收入	8,654	11,945	18,695	15,699	4,227	5,857	5,614
营业收入	8,654	11,945	18,695	15,699	4,227	5,857	5,614
YOY	30.5%	38.0%	56.5%	30.1%	23.3%	30.9%	34.9%
营业总成本	6,466	10,158	17,446	14,285	3,912	5,240	5,134
减：营业成本	3,883	5,956	10,778	9,091	2,399	3,323	3,369
销售毛利率	55.1%	50.1%	42.3%	42.1%	43.3%	43.3%	40.0%
减：税金及附加	75	80	76	78	22	26	30
减：销售费用	1,817	2,967	4,894	3,446	1,026	1,225	1,195
YOY	37.8%	73.2%	64.9%	8.3%	7.8%	1.0%	17.7%
销售费用率	21.0%	24.8%	26.2%	21.9%	24.3%	20.9%	21.3%
减：管理费用	211	346	431	346	106	129	111
YOY	49.4%	63.8%	24.7%	11.3%	17.2%	-5.4%	32.3%
管理费用率	2.4%	2.9%	2.3%	2.2%	2.5%	2.2%	2.0%
减：研发费用	619	971	1,420	1,045	286	435	325
YOY	26.7%	56.9%	46.1%	1.6%	7.1%	3.8%	-5.3%
研发费用率	7.2%	8.1%	7.6%	6.7%	6.8%	7.4%	5.8%
减：财务费用	-139	-162	-153	280	75	101	104
财务费用率	-1.6%	-1.4%	-0.8%	1.8%	1.8%	1.7%	1.9%
期间费用率	29.0%	34.5%	35.3%	32.6%	35.3%	32.3%	30.9%
其他经营收益	129	304	198	130	44	25	61
营业利润	2,317	2,090	1,447	1,544	359	642	542
YOY	72.4%	-9.8%	-30.8%	52.2%	13.9%	96.5%	45.6%
营业利润率	26.8%	17.5%	7.7%	9.8%	8.5%	11.0%	9.7%
加：营业外收支	3	7	0	-4	2	-2	-4
利润总额	2,320	2,098	1,447	1,540	362	640	538
减：所得税	269	121	84	74	38	-23	59

下载日志已记录，仅供内部参考

所得税率	11.6%	5.8%	5.8%	4.8%	10.6%	-3.6%	10.9%
净利润	2,051	1,977	1,363	1,466	323	663	479
YOY	73.3%	-3.6%	-31.0%	41.2%	20.8%	61.8%	33.0%
销售净利率	23.7%	16.5%	7.3%	9.3%	7.6%	11.3%	8.5%
减：少数股东损益	0	0	0	0	0	0	0
少数股东损益比例	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
归母净利润	2,051	1,977	1,363	1,466	323	663	479
YOY	73.3%	-3.6%	-31.0%	41.2%	20.8%	61.8%	33.0%
归母净利率	23.7%	16.5%	7.3%	9.3%	7.6%	11.3%	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

下载日志已记录，仅供内部参考

二、公司业务拆分

外销保持高增长，线下渠道表现亮眼：1）内销承压背景下，外销是公司主要的增长来源。据 Sensor Tower 数据，石头科技海外 APP 下载量 2026Q3 同比+38.3%，2026Q1~3 累计同比+47.9%。2）欧洲市场继续引领增长，预计公司 Q3 在欧洲市场实现中双位数增长，主要得益于线下渠道布局。北美线下继续突破，2026H1 已突破 Costco 等增量渠道，Q3 沃尔玛的入驻亦助力增长。3）2026 年是公司洗地机出海的初期，在亚太、欧洲、北美三大市场布局实现快速增长。此外，公司持续推动产品从室内向室外场景延伸，2026 年 9 月推出首款泳池清洁机器人与二代割草机器人。

内销份额持续提升，洗地机坐稳市场第二：1）据 AVC 数据，2026Q3 石头扫地机/洗地机线上市场零售额分别为 6.9/5.1 亿元，分别同比-5.8%/+19.8%，零售额份额分别为 32.9%/32.3%，分别同比+4.5/+8.5pct，份额持续提升。2）公司 8 月 14 日发布的活水扫地机新品 P30 Pro 加强了在扫地机中活水类别的产品力，销售表现亮眼。据 AVC 数据，9 月登顶国内扫地机器人线上机型销额榜，上下水版与水箱版合计零售额份额达 11.0%。3）2026 年扫地机器人属于地方自主补贴品类，但地方补贴有限；2026Q3 以来，各地政府陆续重启对扫地机器人的补贴，叠加去年同期低基数，预计 2026Q4 内销向好。4）此外，追觅国内份额快速回落，2026 年 9 月扫地机线上零售额份额降至 7.1%，已连续 6 个月环比下降，竞争格局改善。

表2：公司主营业务收入拆分

	2023	2024	2025	2025H1	2025H2	2026H1
主营业务收入（百万元）	**8,639**	**11,918**	**18,680**			
分产品						
智能扫地机及配件	8,085	10,848	15,173			
其他智能电器产品	554	1,070	3,507			
分地区						
境内	4,411	5,531	8,239	3,954	4,285	4,012
境外	4,229	6,388	10,442	3,949	6,492	6,073
分销售模式						
直营	3,625	5,241	8,973	3,293	5,680	3,918
经销	5,014	6,677	9,708	4,605	5,103	6,159
主营业务收入 YOY	**30.7%**	**38.0%**	**56.7%**			
分产品						
智能扫地机及配件	27.4%	34.2%	39.9%			
其他智能电器产品	109.4%	93.1%	227.8%			
分地区						
境内	41.0%	25.4%	49.0%	86.3%	25.7%	1.5%
境外	21.4%	51.1%	63.5%	72.1%	58.6%	53.8%
分销售模式						
直营	61.2%	44.6%	71.2%	101.5%	57.5%	19.0%
经销	15.0%	33.2%	45.4%	66.0%	30.7%	33.7%
毛利率	**55.1%**	**50.1%**	**42.3%**			
分产品						
智能扫地机及配件	56.1%	52.1%	43.3%			
其他智能电器产品	43.3%	33.0%	38.5%			
分地区						
境内	49.3%	46.5%	35.1%	38.8%	31.6%	34.3%

下载日志已记录，仅供内部参考

境外	61.6%	53.7%	48.2%	50.3%	46.8%	49.2%
分销售模式						
直营	58.4%	52.2%	44.8%	43.0%	45.8%	39.8%
经销	53.1%	48.9%	40.2%	45.7%	35.1%	45.4%
销量（万台）						
智能扫地机	260	345	562			
其他智能电器产品	26	62	217			
平均单价（元/台）						
智能扫地机	3,116	3,145	2,700			
其他智能电器产品	2,162	1,729	1,617			

资料来源：公司公告，中国银河证券研究院

表3：扫地机器人上市公司经营数据对比

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
扫地机器人销售额（百万美元）								
iRobot	1,093	1,214	1,430	1,565	1,183	891	682	
科沃斯	563	524	660	1,071	1,131	1,093	1,124	1,519
石头科技	444	567	677	879	911	1,142	1,509	2,159
扫地机器人销售额（百万人民币）								
科沃斯	3,869	3,672	4,300	6,826	7,877	7,742	8,082	10,680
石头科技	3,048	3,958	4,416	5,605	6,346	8,085	10,848	15,173
扫地机器人出货量（万台）-公司公告								
iRobot	450	499	550	560	418	303	246	
科沃斯	414	334	317	358	312	284	298	448
石头科技	213	251	238	282	225	260	345	562
扫地机器人出货量（万台）-IDC								
iRobot						302	282	＜174
科沃斯							278	333
石头科技						273	330	582

资料来源：iRobot、科沃斯、石头科技公司公告，IDC，中国银河证券研究院



下载日志已记录，仅供内部参考

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 243.3/305.8/382.2 亿元，分别同比+30.1%/+25.7%/+25.0%，归母净利润 22.5/27.4/36.4 亿元，分别同比+65.0%/+21.9%/+32.8%，EPS 分别为 8.67/10.57/14.03 元每股，当前股价对应 12.6/10.3/7.8x P/E，维持“推荐”评级。

表4：主要财务指标预测

	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入(百万元)	18,695	24,329	30,583	38,218
收入增长率%	56.51	30.14	25.70	24.97
归母净利润(百万元)	1,363	2,249	2,743	3,643
利润增长率%	-31.03	65.00	21.92	32.83
摊薄 EPS(元)	5.25	8.67	10.57	14.03
PE	20.77	12.59	10.32	7.77

资料来源：公司公告，中国银河证券研究院

四、风险提示

市场竞争加剧的风险；原材料涨价的风险；汇率大幅波动的风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

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	15,078	18,613	22,656	27,862
现金	2,319	4,556	6,853	10,064
应收账款	1,118	1,448	1,827	2,279
其它应收款	421	541	680	849
预付账款	141	178	216	259
存货	2,655	3,260	4,246	5,376
其他	8,425	8,630	8,834	9,035
非流动资产	4,592	4,634	4,643	4,617
长期投资	612	612	612	612
固定资产	1,489	1,535	1,546	1,523
无形资产	20	17	15	12
其他	2,471	2,471	2,471	2,471
资产总计	19,669	23,247	27,299	32,479
流动负债	5,473	6,927	8,451	10,253
短期借款	900	900	900	900
应付账款	2,921	3,949	5,008	6,255
其他	1,652	2,078	2,544	3,098
非流动负债	185	185	185	185
长期借款	0	0	0	0
其他	185	185	185	185
负债总计	5,658	7,112	8,636	10,438
少数股东权益	1	1	1	1
归属母公司股东权益	14,011	16,134	18,662	22,040
负债和股东权益	19,669	23,247	27,299	32,479

现金流量表(百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E
经营活动现金流	774	2,558	2,694	3,629
净利润	1,363	2,249	2,743	3,643
折旧摊销	280	269	303	337
财务费用	-117	3	3	3
投资损失	-112	-170	-183	-210
营运资金变动	-558	13	-321	-290
其他	-83	195	150	146
投资活动现金流	-159	-192	-179	-151
资本支出	-480	-567	-566	-562
长期投资	80	0	0	0
其他	241	375	387	411
筹资活动现金流	230	-139	-228	-277
短期借款	900	0	0	0
长期借款	0	0	0	0
其他	-670	-139	-228	-277
现金净增加额	855	2,238	2,297	3,211

利润表(百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E
营业总收入	18,695	24,329	30,583	38,218
营业成本	10,778	14,218	18,027	22,516
税金及附加	76	210	264	329
销售费用	4,894	5,328	6,698	8,370
管理费用	431	523	658	822
研发费用	1,420	1,557	1,957	2,446
财务费用	-153	406	261	66
资产减值损失	-162	-305	-261	-241
公允价值变动收益	67	205	204	201
投资收益及其他	293	409	460	514
营业利润	1,447	2,396	3,121	4,144
营业外收入	6	7	7	8
营业外支出	6	10	11	12
利润总额	1,447	2,393	3,117	4,140
所得税	84	144	374	497
净利润	1,363	2,249	2,743	3,643
少数股东损益	0	0	0	0
归属母公司净利润	1,363	2,249	2,743	3,643
EBITDA	1,574	3,068	3,681	4,543
EPS（元）	5.25	8.67	10.57	14.03

主要财务比率	2025A	2026E	2027E	2028E
营业总收入增长率	56.5%	30.1%	25.7%	25.0%
营业利润增长率	-30.8%	65.6%	30.2%	32.8%
归母净利润增长率	-31.0%	65.0%	21.9%	32.8%
毛利率	42.3%	41.6%	41.1%	41.1%
净利率	7.3%	9.2%	9.0%	9.5%
ROE	9.7%	13.9%	14.7%	16.5%
ROIC	8.1%	15.3%	15.1%	16.0%
资产负债率	28.8%	30.6%	31.6%	32.1%
净资产负债率	40.4%	44.1%	46.3%	47.4%
流动比率	2.75	2.69	2.68	2.72
速动比率	1.70	1.76	1.80	1.88
总资产周转率	1.01	1.13	1.21	1.28
应收账款周转率	17.34	18.96	18.68	18.61
应付账款周转率	3.75	4.14	4.03	4.00
每股收益(元)	5.25	8.67	10.57	14.03
每股经营现金流(元)	2.98	9.86	10.38	13.98
每股净资产(元)	53.97	62.15	71.89	84.91
P/E	20.77	12.59	10.32	7.77
P/B	2.02	1.76	1.52	1.28
EV/EBITDA	17.20	8.09	6.12	4.25
PS	1.51	1.16	0.93	0.74

资料来源：公司数据，中国银河证券研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

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，并不构成对客户的投资咨询建议，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

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn
程 曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：林 程 021-60387901 lincheng_yj@chinastock.com.cn
李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田 薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn
褚 颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn