

行业研究

业绩订单再创佳绩，长期看好油服工程板块

——石化化工交运行业日报第 41 期（20250326）

要点

油服工程企业坚守长期主义，24 年业绩、订单表现良好。2024 年布伦特原油均价为 79.86 美元/桶，同比-2.8%，总体仍保持在中高位。石油公司继续加大上游勘探开发投资力度，油服工程行业景气度高企，已披露业绩的油服工程类企业表现优异。中海油服 24 年归母净利润同比+4.11%，公司营收、技术板块经营利润率与行业头部处于同一水平，装备利用率优于国际平均，四大板块收入呈现平稳增长态势，技术板块经营利润保持 10%以上增速。海油工程 24 年归母净利润同比+33.38%，24 年毛利率上升 1.53pct 至 12.28%，ROE 上升 1.78pct 至 8.47%，资产创效能力进一步提升。中石化炼化工程 24 年归母净利润同比+5.5%，全年新签订合同额为 1006 亿元，同比增长 25.4%，创下历史同期最好成绩。展望未来，油服工程企业将加强科技创新和智能化转型，充分利用母公司平台优势谋求高质量发展，为我国石油天然气“增储上产”提供重要支撑，我们长期看好油服工程板块。

资本开支和日费高企，油服景气维持高位。根据 S&P Global 统计，2024 年全球海上勘探开发投资同比增长 8.6%，陆上勘探开发投资同比下降 7.9%，预计 25 年全球上游资本开支恢复增长，有望达到 5824 亿美元以上，同比增长 5%，上游资本开支的持续扩增为油服景气奠定基础。钻井日费方面，2025 年 2 月自升式平台平均日费为 10.24 万美元/天，半潜式平台平均日费为 22.60 万美元/天，均位于 22 年以来高位。国内“三桶油”坚持增储上产，资本开支和产量持续增长，旗下油服企业有望持续受益，我们持续看好油服企业工作量的增长和盈利能力的改善。

今日产品价格动向：1) 能源：成本利好支撑，船燃价格上行；终端需求利好支撑，煤制油品市场报价或将稳中偏强；液化气市场价格下跌，市场成交量普通；MTBE 价格灵活调涨。**2) 化工：**供需结构利好，乙二醇市场偏暖运行；原油价格上行，今日 PX 市场价格上涨；下游需求一般，天然胶乳价格走势稳定；顺丁橡胶市场价格窄幅下跌；成本端支撑偏好，今日 PTA 市场价格上行；厂家涨价氛围浓郁，DMF 价格上涨；码头发货顺畅，二乙二醇市场价格上涨。**3) 新材料：**需求回暖，组件价格偏强运行；原料价格高位运行，磷酸铁生产成本承压；企业对报价谨慎，六氟磷酸锂价格弱稳运行；负极材料行业整体供应仍旧充裕，头部企业开工率多保持高位。

投资建议：（1）持续看好低估值、高股息、业绩好的“三桶油”及油服板块。建议关注：中国石油、中国石化、中国海油、中海油服、海油工程、海油发展；（2）持续看好国产替代趋势下的材料企业，国产半导体材料、面板材料有望受益，建议关注：晶瑞电材、彤程新材、奥来德；（3）积极的货币及财政政策陆续出台，地产链及龙头公司有望率先受益，看好农药化肥及民营大炼化板块，建议关注：万华化学、华鲁恒升、华锦股份；（4）看好维生素及蛋氨酸板块，建议关注：安迪苏、浙江医药、新和成。

风险分析：原材料快速下跌和维持高位、下游需求不及预期风险。

基础化工 石油化工 交通运输仓储

增持（维持）

作者

分析师：赵乃迪

执业证书编号：S0930517050005

010-57378026

zhaond@ebsecn.com

分析师：王礼沫

执业证书编号：S0930524040002

010-56513142

wanglimo@ebsecn.com

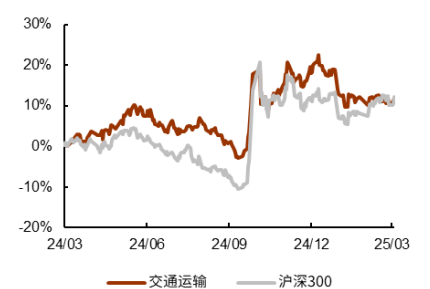
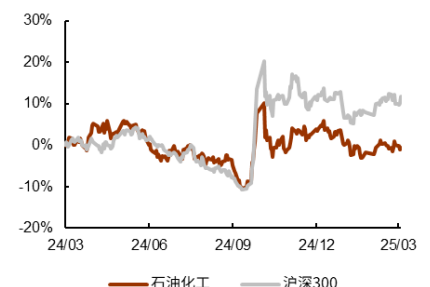
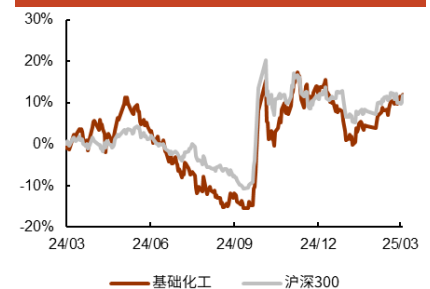
分析师：胡星月

执业证书编号：S0930524070016

010-56513142

huxingyue@ebsecn.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind

目录

1、 本日化工品行情回顾	3
1.1 石油石化	3
1.2 基础化工	4
1.3 新材料	8
2、 风险分析	10

1、本日化工品行情回顾

1.1 石油石化

炼化化纤

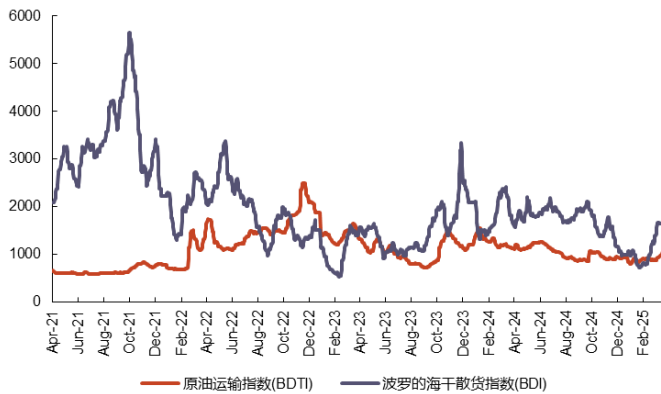
表 1: 炼化化纤相关产品当日价格

产品	单位	最新价格	近一月均价	30 日涨跌幅	2025 年均价	2024 年均价	2025 年涨跌幅	代表上市公司
布伦特原油	美元/桶	73	71	-2.3%	75	80	-2.2%	
WTI 原油	美元/桶	69	68	-2.4%	72	76	-3.8%	中国石油、中国石化、中国海油
石脑油	元/吨	7814	7860	-0.9%	7903	8016	0.8%	
汽油(92#国 VI)	元/吨	8465	8686	-5.7%	8847	8818	0.1%	
柴油(0#国 VI)	元/吨	7211	7308	-2.3%	7381	7558	-1.0%	中国石油、中国石化、恒力石化、荣盛石化、东方盛虹、恒逸石化
国内航空煤油	元/吨	6036	6038	-0.3%	5943	6251	3.7%	
PX	元/吨	7200	7473	-4.0%	7375	8234	1.3%	恒力石化、荣盛石化、东方盛虹、恒逸石化
PTA	元/吨	4911	4879	-2.5%	4957	5543	2.5%	
乙二醇	元/吨	4540	4630	-3.3%	4683	4576	-3.2%	
涤纶 POY	元/吨	7194	7296	-2.5%	7287	7620	0.9%	桐昆股份、新凤鸣、恒力石化、荣盛石化、东方盛虹、恒逸石化
涤纶 FDY	元/吨	7514	7659	-3.6%	7704	8167	-0.9%	
涤纶 DTY	元/吨	8400	8493	-2.0%	8517	9054	-0.5%	
涤纶短纤	元/吨	6743	7021	-7.2%	7181	7545	-5.4%	桐昆股份、新凤鸣
锦纶 POY	元/吨	13500	14026	-6.4%	14160	16221	-7.8%	台华新材
氨纶	元/吨	25125	25125	0.0%	25171	28478	-1.0%	华峰化学、新乡化纤
粘胶短纤	元/吨	13600	13640	-0.9%	13649	13469	-1.6%	三友化工、吉林化纤、ST 中泰

资料来源: iFind, 光大证券研究所整理, 数据截至 25 年 3 月 26 日 (下同)

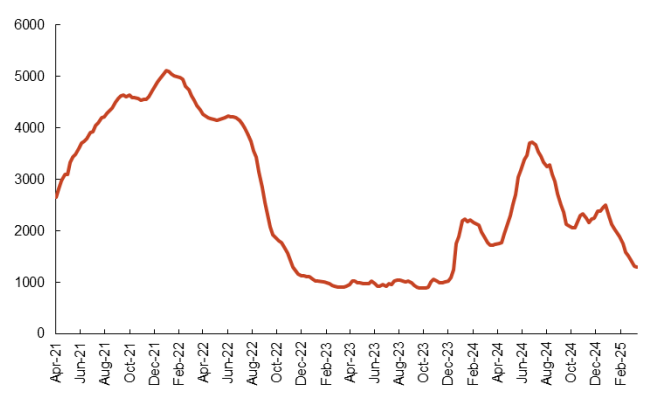
油运及海运

图 1: 原油运输指数及波罗的海干散货指数



资料来源: Wind, 光大证券研究所整理, 数据截至 2025 年 3 月 26 日

图 2: 上海出口集装箱运价指数



资料来源: Wind, 光大证券研究所整理, 数据截至 2025 年 3 月 21 日

1.2 基础化工

煤化工

表 2：煤化工相关产品当日价格

产品	单位	最新价格	近一月均价	30 日涨跌幅	2025 年均价	2024 年均价	2025 年涨跌幅	代表上市公司
环渤海动力煤:秦皇岛(5500K)	元/吨	685	688	-1.4%	696	718	-2.8%	中国神华、中煤能源、陕西煤业
无烟煤(Q:7000 中块):焦作	元/吨	960	976	-5.9%	1006	1135	-8.6%	神火股份、华阳股份、兰花科创
焦煤(1/3 焦煤)	元/吨	1238	1272	-4.8%	1349	1919	-13.1%	山西焦煤
焦炭:准一级冶金焦:华东地区:山东	元/吨	1460	1493	-3.3%	1571	1994	-14.6%	山西焦化、云煤能源、宝泰隆
甲醇(优等品)	元/吨	2473	2425	4.4%	2425	2368	-0.4%	远兴能源、兴化股份
醋酸	元/吨	2810	2851	-2.4%	2904	3178	-5.4%	华鲁恒升、江苏索普、华谊集团
聚乙烯	元/吨	8038	8184	-2.7%	8394	8419	-9.9%	宝丰能源、亚星化学
聚丙烯	元/吨	7555	7534	0.5%	7553	7739	-1.2%	宝丰能源、卫星化学

资料来源：iFind，光大证券研究所整理

化肥及农药

表 3：化肥相关产品当日价格

产品	单位	最新价格	近一月均价	30 日涨跌幅	2025 年均价	2024 年均价	2025 年涨跌幅	代表上市公司
复合肥	元/吨	3150	3085	6.3%	3004	3045	6.4%	新洋丰、云图控股
尿素	元/吨	1965	1889	5.9%	1796	2309	9.3%	华鲁恒升、阳煤化工、华锦股份
合成氨	元/吨	2639	2536	15.0%	2368	2622	8.8%	云天化、远兴能源、鲁西化工
磷矿石	元/吨	1058	1058	0.0%	1058	1056	0.0%	云天化、川恒股份、兴发集团
磷酸一铵	元/吨	3407	3372	7.0%	3200	3183	9.3%	新洋丰、川发龙蟒
工业级磷铵	元/吨	6393	6072	9.8%	5916	5658	9.4%	川发龙蟒、川恒股份、云图控股
磷酸二铵	元/吨	3877	3877	0.0%	3877	3907	0.0%	云天化、湖北宜化、兴发集团
黄磷	元/吨	24189	23643	5.0%	23536	23300	4.6%	兴发集团
硫磺	元/吨	2454	2370	23.7%	1921	1269	45.1%	中国石化、恒力石化
硫酸	元/吨	675	593	57.0%	468	315	52.5%	云南铜业、铜陵有色
氯化钾(60%粉)	元/吨	2800	2783	9.8%	2632	2520	9.8%	盐湖股份、亚钾国际、藏格矿业

资料来源：iFind，光大证券研究所整理

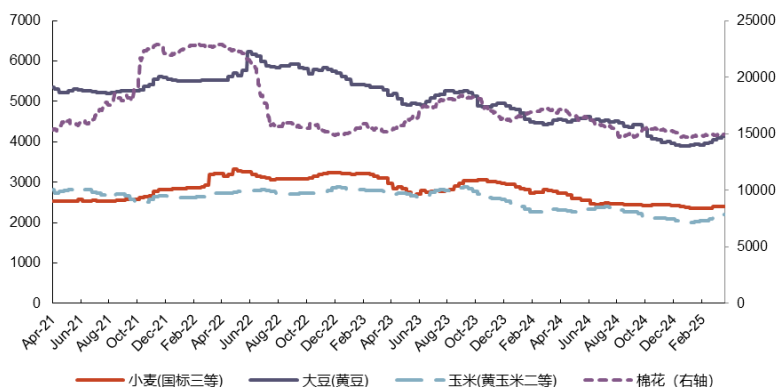
表 4：农药相关产品当日价格

产品	单位	最新价格	近一月均价	30 日涨跌幅	2025 年均价	2024 年均价	2025 年涨跌幅	代表上市公司
草甘膦	元/吨	23350	23273	0.4%	23478	25231	-2.9%	兴发集团、新安股份、江山股份
草铵膦	元/吨	46000	46267	-2.1%	47071	55213	-4.2%	利尔化学
2,4-D	元/吨	13350	13360	-1.1%	13508	13337	-3.6%	润丰股份
麦草畏	元/吨	58000	58000	0.0%	58000	59682	0.0%	扬农化工、长青股份
烯草酮	元/吨	83500	77817	14.4%	75265	68430	11.3%	先达股份
氟磺胺草醚	元/吨	132000	132000	0.0%	132000	132000	0.0%	长青股份
联苯菊酯	元/吨	128000	128000	0.0%	128000	134743	0.0%	扬农化工
高效氯氟氰菊酯	元/吨	110000	109000	1.9%	108353	108766	1.9%	扬农化工、长青股份
氯氟菊酯	元/吨	75000	65667	15.4%	65235	61473	15.4%	扬农化工
代森锰锌	元/吨	23000	23533	-4.2%	23835	23216	-4.2%	利民股份
百菌清	元/吨	27500	27500	0.0%	27500	19801	0.0%	利民股份、苏利股份
啞菌酯	元/吨	138500	138500	-0.4%	138865	145552	-0.7%	美邦股份、利民股份、苏利股份
肟菌酯	元/吨	237500	237500	-3.1%	251941	314351	-12.0%	-

丙硫菌唑	元/吨	131000	131750	-1.9%	133196	146057	-3.0%	安道麦、海利尔
------	-----	--------	--------	-------	--------	--------	-------	---------

资料来源: iFind, 光大证券研究所整理

图 3: 主要农产品价格 (元/吨)



资料来源: iFind, 光大证券研究所整理, 数据截至 2025 年 3 月 26 日

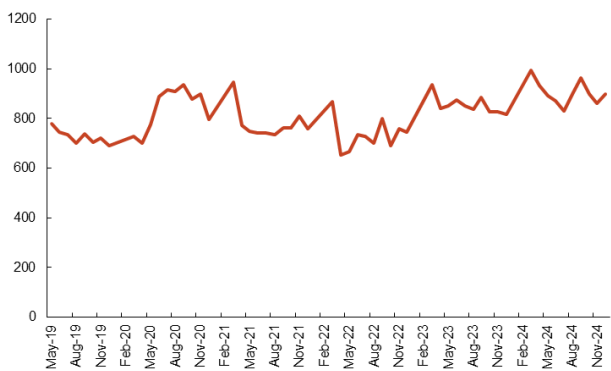
聚氨酯

表 5: 聚氨酯相关产品当日价格

产品	单位	最新价格	近一月均价	30 日涨跌幅	2025 年均价	2024 年均价	2025 年涨跌幅	代表上市公司
纯 MDI	元/吨	17900	18448	-6.8%	18885	19027	-4.5%	万华化学
聚 MDI	元/吨	16900	17777	-9.6%	18239	17413	-7.4%	万华化学
TDI	元/吨	12100	12308	-4.7%	13282	14680	-5.8%	万华化学、沧州大化
软泡聚醚	元/吨	7800	8022	-5.5%	8232	8914	-9.6%	万华化学、隆华新材、长华化学
硬泡聚醚	元/吨	8250	8342	-1.8%	8467	9284	-5.2%	万华化学

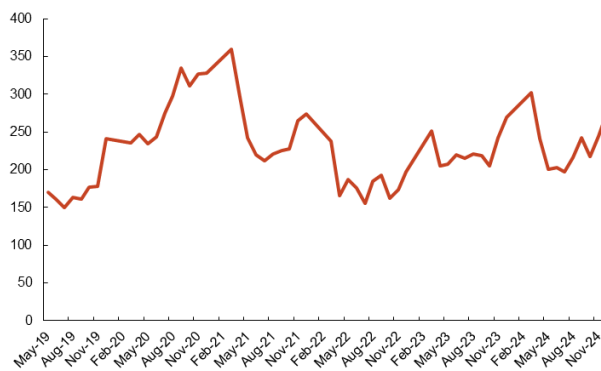
资料来源: iFind, 光大证券研究所整理

图 4: 家用电冰箱产量 (万台)



资料来源: iFind, 光大证券研究所整理, 数据截至 2024 年 12 月

图 5: 冷柜产量 (万台)



资料来源: iFind, 光大证券研究所整理, 数据截至 2024 年 12 月

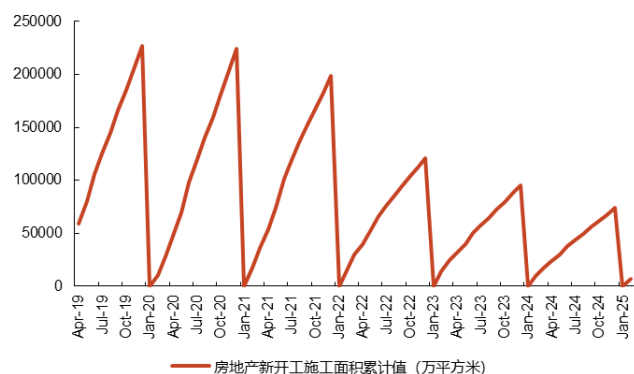
钛白粉

表 6：钛白粉相关产品当日价格

产品	单位	最新价格	近一月均价	30 日涨跌幅	2025 年均价	2024 年均价	2025 年涨跌幅	代表上市公司
钛精矿	元/吨	2217	2217	0.0%	2217	2243	0.0%	龙佰集团、安宁股份、钒钛股份
钛白粉	元/吨	15340	15259	1.6%	15066	16109	3.0%	龙佰集团、中核钛白
海绵钛	元/千克	48	47	4.3%	46	48	7.9%	龙佰集团

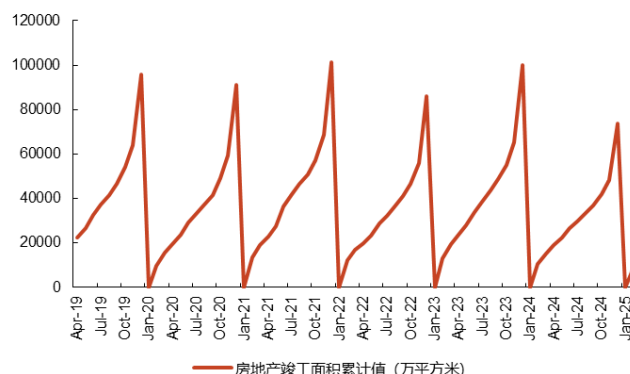
资料来源：iFind，光大证券研究所整理

图 6：房地产新开工施工面积累计值（万平方米）



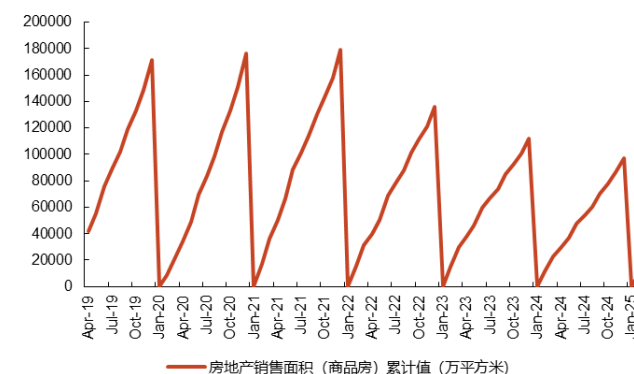
资料来源：iFind，光大证券研究所整理，数据截至 2025 年 2 月

图 7：房地产竣工面积累计值（万平方米）



资料来源：iFind，光大证券研究所整理，数据截至 2025 年 2 月

图 8：房地产销售面积（商品房）累计值（万平方米）



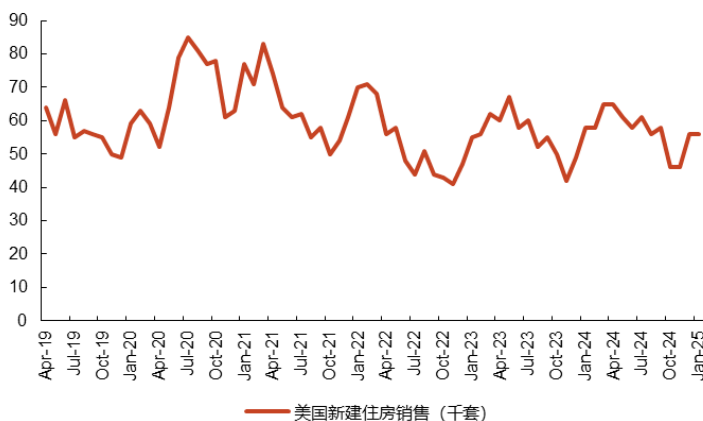
资料来源：iFind，光大证券研究所整理，数据截至 2025 年 2 月

图 9：美国成屋销售折年数（万套）



资料来源：iFind，光大证券研究所整理，数据截至 2025 年 1 月

图 10：美国新建住房销售（千套）



资料来源：iFind，光大证券研究所整理，数据截至 2025 年 1 月

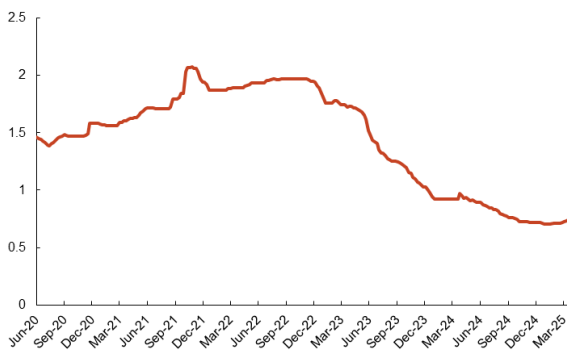
硅

表 7：硅相关产品当日价格

产品	单位	最新价格	近一月均价	30 日涨跌幅	2025 年均价	2024 年均价	2025 年涨跌幅	代表上市公司
金属硅	元/吨	10850	11029	-3.3%	11206	13221	-7.2%	合盛硅业
有机硅 DMC	元/吨	14400	13973	7.8%	13328	13933	9.8%	合盛硅业、兴发集团、新安股份
白炭黑	元/吨	6167	6167	0.0%	6023	5886	4.8%	确成股份、龙星化工、合盛硅业
混炼胶	元/吨	14000	13572	5.7%	13232	13846	7.3%	合盛硅业、宏达新材、东岳硅材
碳化硅	元/吨	5900	5990	-3.3%	5848	6019	3.5%	三安光电、合盛硅业
多晶硅	元/吨	46667	46156	1.4%	45467	49344	9.4%	通威股份、协鑫科技、合盛硅业

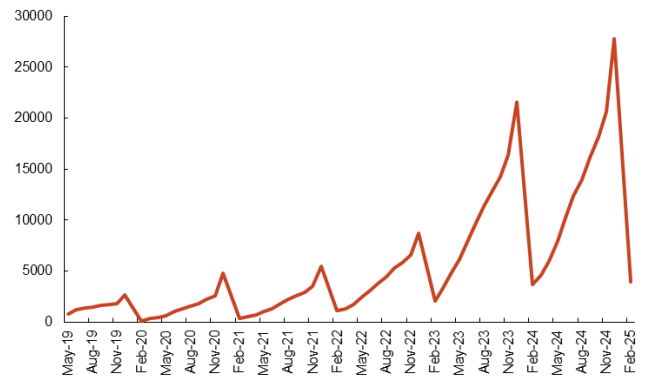
资料来源：iFind，光大证券研究所整理

图 11：光伏组件主流品种平均价格（元/瓦）



资料来源：iFind，光大证券研究所整理，数据截至 2025 年 3 月 26 日

图 12：光伏新增装机容量累计值（万千瓦）



资料来源：iFind，光大证券研究所整理，数据截至 2025 年 2 月

饲料及添加剂

表 8：饲料及添加剂相关产品当日价格

产品	单位	最新价格	近一月均价	30 日涨跌幅	2025 年均价	2024 年均价	2025 年涨跌幅	代表上市公司
维生素 A	元/公斤	235	235	0.0%	235	147	0.0%	新和成、浙江医药、安迪苏、花园生物
维生素 E	元/公斤	165	165	0.0%	165	110	0.0%	新和成、浙江医药
维生素 B6	元/公斤	188	188	0.0%	185	154	2.7%	天新药业、广济药业
维生素 B12:1%	元/公斤	95	95	-3.1%	97	103	-3.1%	新和成
蛋氨酸:99%:最低价	元/公斤	22	21	0.9%	20	21	10.3%	安迪苏、新和成、和邦生物
赖氨酸:内蒙古:通辽市	元/吨	5150	5110	0.6%	5052	4988	3.0%	梅花生物

资料来源：iFind，光大证券研究所整理

1.3 新材料

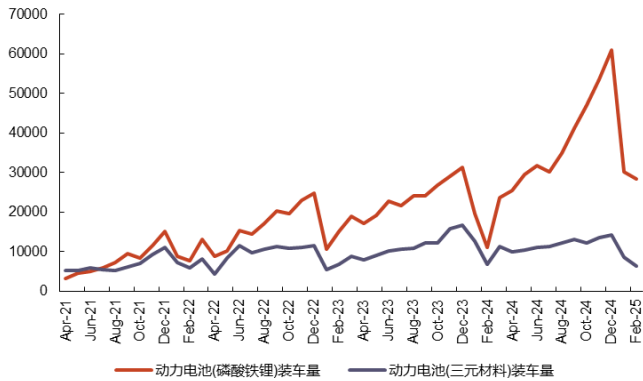
新能源材料

表 9：新能源材料相关产品当日价格

产品	单位	最新价格	近一月均价	30 日涨跌幅	2025 年均价	2024 年均价	2025 年涨跌幅	代表上市公司
碳酸锂	元/吨	73300	74240	-2.0%	75426	90930	-4.1%	盐湖股份、藏格矿业
磷酸铁	元/吨	10600	10600	0.0%	10591	10489	1.0%	川恒股份、新洋丰、龙佰集团
磷酸铁锂	元/吨	33900	34283	-4.0%	35387	39139	0.3%	湖南裕能、龙蟠科技
电解液 (磷酸铁锂)	元/吨	18300	18407	-1.1%	18467	18355	-1.1%	天赐材料、新宙邦
六氟磷酸锂	元/吨	60500	61300	-3.2%	62076	62792	-3.2%	天赐材料、多氟多
DMC 溶剂	元/吨	4700	4793	-6.9%	4959	4846	-6.9%	石大胜华
VC 溶剂	元/公斤	50	50	0.0%	50	54	0.0%	天赐材料、新宙邦、永太科技
EMC 溶剂	元/吨	7915	7915	0.0%	7915	7826	0.0%	石大胜华
人造石墨负极	元/吨	28350	28350	0.0%	28350	29945	0.0%	杉杉股份、璞泰来

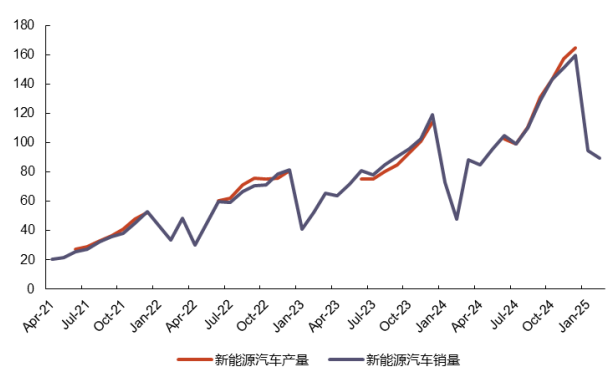
资料来源：iFind，光大证券研究所整理

图 13：磷酸铁锂、三元电池装机量 (兆瓦时)



资料来源：Wind，光大证券研究所整理，数据截至 2025 年 2 月，数据为当月值

图 14：新能源汽车产销量 (万辆)



资料来源：iFind，光大证券研究所整理，数据截至 2025 年 2 月，数据为当月值

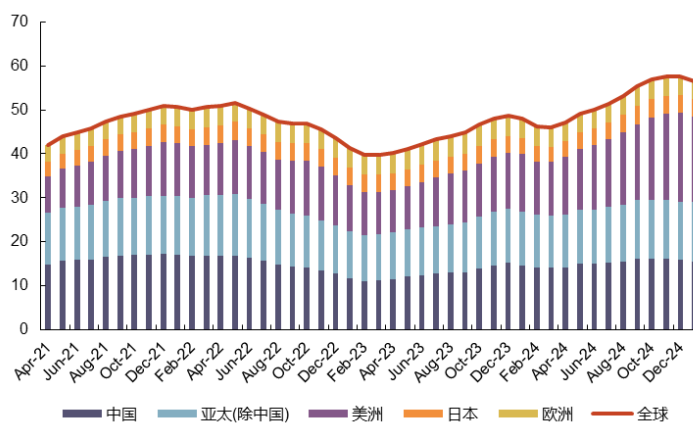
半导体材料

表 10：半导体材料相关产品当日价格

产品	单位	最新价格	近一月均价	30 日涨跌幅	2025 年均价	2024 年均价	2025 年涨跌幅	代表上市公司
电子级双氧水 G5 级	元/吨	8000	8000	0.0%	8000	8430	0.0%	晶瑞电材、兴福电子
电子级硫酸 G5 级	元/吨	3000	3150	-14.3%	3354	3833	-14.3%	中巨芯、兴福电子、晶瑞电材
电子级氢氟酸 UPSSS 级	元/吨	11000	11000	0.0%	11000	12262	0.0%	多氟多、三美股份、永和股份
电子级氨水 G5 级	元/吨	4000	4000	0.0%	4028	6964	-20.0%	晶瑞电材、兴福电子
电子级磷酸 BVI 级, ≤100ppb 华东	元/吨	7300	7300	0.0%	7300	7344	0.0%	兴福电子

资料来源：百川盈孚，光大证券研究所整理

图 15: 半导体销售金额 (十亿美元)



资料来源: iFind, 光大证券研究所整理, 数据截至 2025 年 1 月

2、风险分析

1) 原材料价格快速下跌和维持高位风险

化工产品价格跟对应原材料价格同步波动，原材料价格快速下跌会给企业带来巨大的库存损失；对应原材料价格维持高位，化工品价差收窄，盈利变差。

2) 下游需求不及预期风险

化工品的下游需求主要和宏观经济景气度相关。如果需求端的增速不及预期，行业存在下行风险。

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。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编号已披露在报告首页。

中国光大证券国际有限公司和 Everbright Securities(UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）成立于 1996 年，是中国证监会批准的首批三家创新试点证券公司之一，也是世界 500 强企业——中国光大集团股份公司的核心金融服务平台之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区新闻路 1508 号
静安国际广场 3 楼

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

中国光大证券国际有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Securities(UK) Company Limited
6th Floor, 9 Appold Street, London, United Kingdom, EC2A 2AP