



信利国际

重申两大增长点

调研纪要

要点

12月7日，我们拜访了信利汕尾工厂。我们重申信利国际的两个长期增长点：3D 感测模组和车载面板。3D 感测模组有望从 2018 年 3 季度起实现快速增长。利润率较高的车载面板有望成为现金牛业务。此外考虑估值溢价，我们认为信利汕尾拟在深交所上市有望进一步提升公司市值。因此，我们重申推荐评级和目标价 5.1 港元。

3D 感测模组业务有望从 2018 年 3 季度起贡献销售收入。我们预计 2018 年和 2019 年 CCM 摄像头模组销售收入将分别大幅增长 44.2% 和 25%，主要因为 3D 感测模组将从 2018 年 3 季度起贡献收入。公司成功研发了 3D 结构光摄像头模组和 TOF 解决方案。我们认为公司可能已经同国际算法和光学元件供应商签订了 3D 结构光解决方案合作协议。考虑 3D 感测模组出货量有望大幅增长以及可观的 ASP 溢价，我们认为 CCM 板块有望成为智能手机相关业务中最大的增长点。

车载面板业务销售收入占比提升，有望显著提高整体毛利率。公司宣布将从 2018 年 1 季度起开始汕尾工厂 1 期的规模化生产（产能为 6.5 万块/月）。公司是全球第 6 大车载面板厂商，2016 年市占率达到 6.4%。我们认为公司有望凭借现有的分销渠道以及与汽车 OEM 厂商和一级供应商之间的密切合作关系进一步拓展市场份额，我们预计 2019 年公司的市场份额有望达到 12.6%。此外，考虑车载面板业务毛利率高达 20%，我们认为随着车载面板产品销售收入占比提升，公司的整体毛利率有望得到提升。

建议

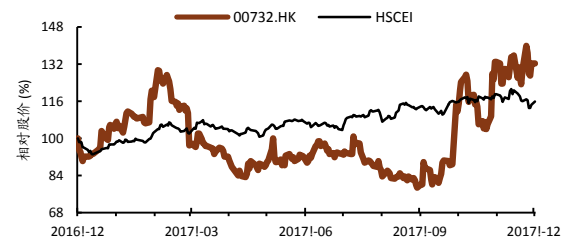
考虑 3D 感测模组业务爆发以及其他智能手机相关业务相对停滞，我们分别调整 2018 年和 2019 年收入预期+1.8%/-4.2%，以及净利润预期+25.1%/-14.7%。我们维持 SOTP 目标价 5.1 港元，其中信利汕尾估值为 A 股显示器行业均值（25 倍 2018 年市盈率），其余子公司为 13 倍。

风险

车载显示屏客户拓展不达预期。

维持推荐

股票代码	00732.HK
评级	推荐
最新收盘价	港币 3.83
目标价	港币 5.10
52 周最高价/最低价	港币 4.10~2.24
总市值(亿)	港币 120
30 日日均成交额(百万)	港币 199.74
发行股数(百万)	3,120
其中：自由流通股(%)	100
30 日日均成交量(百万股)	52.35
主营行业	电子元器件



(港币 百万)	2015A	2016A	2017E	2018E
营业收入	19,427	22,072	21,202	23,216
增速	-9.3%	13.6%	-3.9%	9.5%
归属母公司净利润	845	582	196	907
增速	-24.4%	-31.2%	-66.3%	362.2%
每股净利润	0.29	0.20	0.06	0.29
每股净资产	2.61	2.51	2.31	2.69
每股股利	0.13	0.10	0.08	0.03
每股经营现金流	0.82	0.33	1.06	0.15
市盈率	13.2	19.1	60.9	13.2
市净率	1.5	1.5	1.7	1.4
EV/EBITDA	6.4	8.2	8.0	5.9
股息收益率	3.2%	2.4%	2.0%	0.7%
平均总资产收益率	4.6%	2.8%	0.9%	3.9%
平均净资产收益率	11.2%	7.8%	2.7%	11.6%

资料来源：万得资讯，彭博资讯，公司信息，中金公司研究部

丁宁

联系人

ning.ding@cicc.com.cn

SAC 执证编号：S0080117070001

黄乐平

联系人

leping.huang@cicc.com.cn

SAC 执证编号：S0080117030005

SFC CE Ref: AU2066

宗佳颖

分析员

Jiaying.Zong@cicc.com.cn

SAC 执证编号：S0080516080003



财务报表和主要财务比率

财务报表 (百万港元)	2015A	2016A	2017E	2018E	主要财务比率	2015A	2016A	2017E	2018E
利润表					成长能力				
营业收入	19,427	22,072	21,202	23,216	营业收入	-9.3%	13.6%	-3.9%	9.5%
营业成本	-17,305	-19,876	-19,161	-20,550	营业利润	-23.3%	6.7%	-17.9%	54.0%
营业费用	-843	-834	-810	-981	EBITDA	-12.1%	-6.2%	-2.1%	49.0%
管理费用	-843	-834	-810	-981	净利润	-24.4%	-31.2%	-66.3%	362.2%
其他	-16	0	-9	-9	盈利能力				
营业利润	1,301	1,388	1,140	1,756	毛利率	10.9%	9.9%	9.6%	11.5%
财务费用	0	0	0	0	营业利润率	6.7%	6.3%	5.4%	7.6%
其他利润	-75	-336	-407	-110	EBITDA 利润率	11.6%	9.6%	9.8%	13.3%
利润总额	1,123	872	415	1,331	净利润率	4.4%	2.6%	0.9%	3.9%
所得税	-195	-196	-124	-226	偿债能力				
少数股东损益	0	0	0	0	流动比率	1.13	1.13	1.18	1.22
归属母公司净利润	845	582	196	907	速动比率	0.93	0.91	1.01	0.98
EBITDA	2,262	2,120	2,077	3,095	现金比率	0.24	0.21	0.43	0.22
扣非后净利润	845	582	196	907	资产负债率	58.3%	68.7%	65.5%	66.7%
资产负债表					净债务资本比率	34.9%	71.1%	51.8%	56.9%
货币资金	2,055	2,454	4,034	2,762	回报率分析				
应收账款及票据	5,820	8,027	5,311	9,294	总资产收益率	4.6%	2.8%	0.9%	3.9%
存货	1,776	2,603	1,615	3,004	净资产收益率	11.2%	7.8%	2.7%	11.6%
其他流动资产	80	113	113	113	每股指标				
流动资产合计	9,730	13,197	11,072	15,173	每股净利润 (港元)	0.29	0.20	0.06	0.29
固定资产及在建工程	6,969	8,242	8,485	8,603	每股净资产 (港元)	2.61	2.51	2.31	2.69
无形资产及其他长期资产	1,535	1,857	1,368	1,435	每股股利 (港元)	0.13	0.10	0.08	0.03
非流动资产合计	8,504	10,099	9,853	10,039	每股经营现金流 (港元)	0.82	0.33	1.06	0.15
资产合计	18,234	23,297	20,926	25,212	估值分析				
短期借款	2,883	3,795	3,795	3,795	市盈率	13.2	19.1	60.9	13.2
应付账款	4,782	6,698	4,400	7,502	市净率	1.5	1.5	1.7	1.4
其他流动负债	914	1,177	1,177	1,177	EV/EBITDA	6.4	8.2	8.0	5.9
流动负债合计	8,579	11,669	9,371	12,473	股息收益率	3.2%	2.4%	2.0%	0.7%
长期借款	2,000	4,260	4,260	4,260					
非流动负债合计	2,060	4,333	4,333	4,333					
负债合计	10,639	16,002	13,704	16,806					
股本	4,397	4,977	6,904	7,077					
未分配利润	2,689	1,734	-231	426					
股东权益合计	7,596	7,295	7,222	8,406					
负债及股东权益合计	18,234	23,297	20,926	25,212					
现金流量表									
税前利润	1,123	872	415	1,331					
折旧和摊销	924	928	1,026	1,135					
营运资本变动	336	-1,245	1,407	-2,270					
其他	6	394	466	261					
经营活动现金流	2,389	950	3,314	457					
资本开支	1,487	3,502	-1,500	-1,650					
其他	-4,360	-6,731	0	0					
投资活动现金流	-2,873	-3,229	-1,500	-1,650					
股权融资	0	0	0	0					
银行借款	-543	3,224	0	0					
其他	-480	-447	-234	-79					
筹资活动现金流	-1,023	2,777	-234	-79					
汇率变动对现金的影响	-66	-100	0	0					
现金净增加额	-1,572	398	1,580	-1,272					

资料来源：公司数据，中金公司研究部

公司简介

信利国际是信利集团旗下一间投资控股公司。公司的产品分为三个大的门类：智能手机相关产品包括液晶屏、触控以及摄像模组，汽车电子产品如液晶屏，其它工业及医疗用电子元器件。中国智能机产业的高速发展带来了公司营收规模的提升，由于发挥了集团内部供应链管理优势的协作优势，因此有规模效应，从而可以为顾客提供优质的产品与服务。



图表 1: 盈利预期调整

人民币 (百万元)	2016	2017E	2018E	2019E	2017E	2018E	2019E	2017E	2018E	2019E
	A	(CICC)	(CICC)	(CICC)	Old	Old	Old	Diff.	Diff.	Diff.
收入	22,072	21,202	23,216	27,200	21,367	22,799	28,398	-1%	2%	-4%
同比	14%	-4%	9%	17%						
主营业务成本	-19,876	-19,161	-20,550	-24,025						
毛利	2,196	2,042	2,667	3,176	1,983	2,449	3,461	3%	9%	-8%
其他收入及其他损益净额	61	-83	79	82						
可供出售投资减值亏损	-2	-9	-9	-10						
期间费用	-834	-810	-981	-1,149						
权益性投资损益	-368	-406	-110	180						
EBITDA	1,981	1,759	2,781	3,509	1,796	2,678	3,845	-2%	4%	-9%
折旧摊销	928	1,026	1,135	1,231						
EBIT	1,053	733	1,646	2,278	671	1,445	2,516	9%	14%	-9%
同比	-14%	-30%	125%	38%						
财务费用	180	318	315	315						
税前收入	872	415	1,331	1,964	353	1,131	2,201	18%	18%	-11%
同比	-22%	-52%	221%	47%						
所得税	-196	-124	-226	-334						
少数股东损益	-95	-95	-198	-256						
归属股东利润	582	196	907	1,374	145	725	1,611	35%	25.1%	-14.7%
同比	-31%	-66%	362%	51%						
稀释每股收益	0.20	0.06	0.29	0.44	0.05	0.23	0.52	35%	25%	-15%
同比	-31%	-69%	362%	51%						
比例分析										
毛利率	9.9%	9.6%	11.5%	11.7%	9.3%	10.7%	12.2%	0.3%	0.7%	-0.5%
EBITDA Margin	9.0%	8.3%	12.0%	12.9%	8.4%	11.7%	13.5%	-0.1%	0.2%	-0.6%
EBIT Margin	4.8%	3.5%	7.1%	8.4%	3.1%	6.3%	8.9%	0.3%	0.8%	-0.5%
净利率	2.6%	0.9%	3.9%	5.1%	0.7%	3.2%	5.7%	0.2%	0.7%	-0.6%

资料来源: 公司资料、中金公司研究部

图表 2: 我们认为 3D 感测模组和车载面板有望成为长期增长点

(港币百万元)	2016	2017E	2018E	2019E
摄像头模组收入	3,560	4,210	6,073	7,591
同比	73.5%	18.3%	44.2%	25.0%
营收占比	16.1%	19.9%	26.2%	27.9%
摄像头模组出货量	116	132	134	160
单价	31	32	45	48
车载面板收入	1,710	2,130	3,611	5,380
同比	38.0%	24.5%	69.6%	49.0%
营收占比	7.7%	10.0%	15.6%	19.8%
车载面板出货量	9	10	15	23
市占率	6.4%	6.7%	9.2%	12.6%
单价	199	213	239	239

资料来源: 公司资料、中金公司研究部

图表 3: 中金预期和市场一致预期对比

港币 百万元	2016A	2017E			2018E			2019E		
		CICC	CON	diff	CICC	CON	diff	CICC	CON	diff
营业收入	22,072	21,202	22,097	-4.0%	23,216	26,424	-12.1%	27,200	30,859	-11.9%
息税前利润	1,053	733	1,113	-34.2%	1,646	1,622	1.5%	2,278	2,181	4.5%
净利润	582	196	263	-25.3%	907	884	2.6%	1,374	1,355	1.4%
EPS (港币)	0.20	0.06	0.11	-41.2%	0.29	0.29	-1.1%	0.44	0.44	-0.4%

资料来源: 公司资料、彭博资讯、中金公司研究部

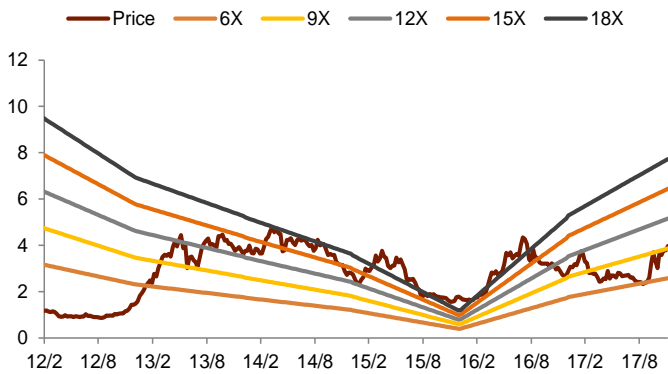


图表4: SOTP 估值

港币 百万	2014	2015	2016	2017E	2018E	2019E
总收入	21,416	19,427	22,072	21,202	23,216	27,200
信利汕尾						
收入	12,220	11,761	15,160	14,006	14,918	17,300
净利润	909	553	545	98	343	536
收入 (除信利汕尾)	9,196	7,666	6,912	7,196	8,299	9,901
总净利润	1,118	845	582	196	907	1,374
净利润 (除信利汕尾)	209	292	37	98	564	838
P/E						
信利汕尾					25x	
除信利汕尾					13x	
市值					15,913	
股本					3,120	
目标价					5.10	

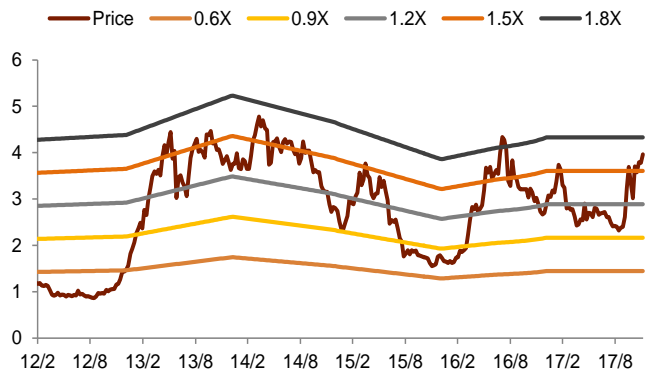
资料来源: 公司资料, 中金公司研究部

图表5: 市盈率区间



资料来源: 彭博资讯, 中金公司研究部

图表6: 市净率区间



资料来源: 彭博资讯, 中金公司研究部

图表7: 可比公司估值

WIND TICKER	Company	M/Caps USD mn	Price 27-Nov	P/E		P/B		ROE		EPS Growth 2017E	Price Change				
				2017E	2018E	2017E	2018E	2017E	2018E		1D	5D	1M	3M	YTD
000725.SZ	京东方A	30,283	5.80	22.3	16.6	2.3	2.1	10.9	n.a.	381%	2	4	-11	48	104
6753.T	夏普	16,332	3,710.00	-66.6	37.1	7.3	6.9	-20.7	17.4	12%	-	-7	6	998	1,274
034220.KS	LG DISPLAY CO.LT	9,740	29,650	5.2	9.2	0.7	0.7	14.8	7.5	127%	-	-3	-2	-8	-6
000050.SZ	深天马A	4,681	22.10	29.5	25.4	2.2	2.0	7.4	8.2	85%	2	1	-12	-9	18
3481.TW	群创光电	4,077	12.30	3.2	8.8	0.5	0.5	15.5	5.4	1958%	-	-5	-4	-13	6
2409.TW	友达	4,013	12.50	3.7	11.5	0.6	0.6	15.9	4.4	228%	-	-0	2	2	6
000727.SZ	华东科技	1,698	2.48	82.7	16.5	0.5	0.5	0.7	3.2	476%	0	-1	-11	-13	-26
0732.HK	信利国际	1,531	3.83	60.9	13.2	1.7	1.4	2.7	11.6	-69%	-	-5	-1	65	28
6740.T	Japan Display	1,163	219.00	-15.2	-0.7	0.4	1.0	-2.3	-96.7	-73%	-	12	2	13	-34
	面板-平均值			13.9	15.3	1.8	1.7	5.0	-4.9						
	面板-中位数			5.2	13.2	0.7	1.0	7.4	6.4						

资料来源: 彭博资讯, 万得资讯, 中金公司研究部 注: 京东方、深天马以及信利国际为中金公司覆盖的股票。



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，不构成所述证券买卖的出价或征价。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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，中金公司不向客户提供税务、会计或法律意见。我们建议所有投资者均就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。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法律责任。

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。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。这种短期影响可能与分析师已发布的关于相关证券的目标价预期方向相反，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的基本面评级。

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、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或建议不一致的投资决策。

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。分析中所做的回报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仅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和期货委员会监管的中国国际金融香港证券有限公司于香港提供。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国国际金融香港证券有限公司的销售交易代表。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》定义下的认可投资者及/或机构投资者提供。提供本报告于此类投资者，有关财务顾问将无需根据新加坡之《财务顾问法》第 36 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向中金新加坡提出。

本报告由受金融服务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本报告。

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 http://research.cicc.com/disclosure_cn，亦可参见近期已发布的关于该等公司的具体研究报告。

研究报告评级分布可从 <http://www.cicc.com.cn/CICC/chinese/operation/page4-4.htm> 获悉。

个股评级标准：分析员估测未来 6~12 个月绝对收益在 20% 以上的个股为“推荐”、在 -10%~20% 之间的为“中性”、在 -10% 以下的为“回避”。星号代表首次覆盖或再次覆盖。

行业评级标准：“超配”，估测未来 6~12 个月某行业会跑赢大盘 10% 以上；“标配”，估测未来 6~12 个月某行业表现与大盘的关系在 -10% 与 10% 之间；“低配”，估测未来 6~12 个月某行业会跑输大盘 10% 以上。

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。

V160908

翻译：张懿

编辑：江薇



北京

中国国际金融股份有限公司
北京市建国门外大街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

深圳

中国国际金融股份有限公司深圳分公司
深圳市福田区深南大道7088号
招商银行大厦25楼2503室
邮编: 518040
电话: (86-755) 8319-5000
传真: (86-755) 8319-9229

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32层
邮编: 200120
电话: (86-21) 5879-6226
传真: (86-21) 5888-8976

Singapore

China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited
#39-04, 6 Battery Road
Singapore 049909
Tel: (65) 6572-1999
Fax: (65) 6327-1278

香港

中国国际金融(香港)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

United Kingdom

China International Capital Corporation (UK) Limited
Level 25, 125 Old Broad Street
London EC2N 1AR, United Kingdom
Tel: (44-20) 7367-5718
Fax: (44-20) 7367-5719

北京建国门外大街证券营业部

北京市建国门外大街甲6号
SK大厦1层
邮编: 100022
电话: (86-10) 8567-9238
传真: (86-10) 8567-9235

上海黄浦区湖滨路证券营业部

上海市黄浦区湖滨路168号
企业天地商业中心3号楼18楼02-07室
邮编: 200021
电话: (86-21) 56386-1195、6386-1196
传真: (86-21) 6386-1180

南京汉中路证券营业部

南京市鼓楼区汉中路2号
亚太商务楼30层C区
邮编: 210005
电话: (86-25) 8316-8988
传真: (86-25) 8316-8397

厦门莲岳路证券营业部

厦门市思明区莲岳路1号
磐基中心商务楼4层
邮编: 361012
电话: (86-592) 515-7000
传真: (86-592) 511-5527

重庆洪湖西路证券营业部

重庆市北部新区洪湖西路9号
欧瑞蓝爵商务中心10层及欧瑞
蓝爵公馆1层
邮编: 401120
电话: (86-23) 6307-7088
传真: (86-23) 6739-6636

佛山季华五路证券营业部

佛山市禅城区季华五路2号
卓远商务大厦一座12层
邮编: 528000
电话: (86-757) 8290-3588
传真: (86-757) 8303-6299

宁波扬帆路证券营业部

宁波市高新区扬帆路999弄5号
11层
邮编: 315103
电话: (86-0574) 8907-7288
传真: (86-0574) 8907-7328

北京科学院南路证券营业部

北京市海淀区科学院南路2号
融科资讯中心B座13层1311单元
邮编: 100190
电话: (86-10) 8286-1086
传真: (86-10) 8286-1106

深圳福华一路证券营业部

深圳市福田区福华一路6号
免税商务大厦裙楼201
邮编: 518048
电话: (86-755) 8832-2388
传真: (86-755) 8254-8243

广州天河路证券营业部

广州市天河区天河路208号
粤海天河城大厦40层
邮编: 510620
电话: (86-20) 8396-3968
传真: (86-20) 8516-8198

武汉中南路证券营业部

武汉市武昌区中南路99号
保利广场写字楼43层4301-B
邮编: 430070
电话: (86-27) 8334-3099
传真: (86-27) 8359-0535

天津南京路证券营业部

天津市和平区南京路219号
天津环贸商务中心(天津中心)10层
邮编: 300051
电话: (86-22) 2317-6188
传真: (86-22) 2321-5079

云浮新兴东堤北路证券营业部

云浮市新兴县新城镇东堤北路温氏科技园服务
楼C1幢二楼
邮编: 527499
电话: (86-766) 2985-088
传真: (86-766) 2985-018

福州五四路证券营业部

福州市鼓楼区五四路128-1号恒力城办公楼
38层02-03室
邮编: 350001
电话: (86-591) 8625 3088
传真: (86-591) 8625 3050

上海浦东新区世纪大道证券营业部

上海市浦东新区世纪大道8号
上海国金中心办公楼二期46层4609-14室
邮编: 200120
电话: (86-21) 2057-9499
传真: (86-21) 2057-9488

杭州教工路证券营业部

杭州市教工路18号
世贸丽晶城欧美中心1层
邮编: 310012
电话: (86-571) 8849-8000
传真: (86-571) 8735-7743

成都滨江东路证券营业部

成都市锦江区滨江东路9号
香格里拉办公楼1层、16层
邮编: 610021
电话: (86-28) 8612-8188
传真: (86-28) 8444-7010

青岛香港中路证券营业部

青岛市市南区香港中路9号
香格里拉写字楼中心11层
邮编: 266071
电话: (86-532) 6670-6789
传真: (86-532) 6887-7018

大连港兴路证券营业部

大连市中山区港兴路6号
万达中心16层
邮编: 116001
电话: (86-411) 8237-2388
传真: (86-411) 8814-2933

长沙车站北路证券营业部

长沙市芙蓉区车站北路459号
证券大厦附楼三楼
邮编: 410001
电话: (86-731) 8878-7088
传真: (86-731) 8446-2455

西安雁塔路证券营业部

西安市雁塔区二环南路西段64号
凯德广场西塔21层02/03号
邮编: 710065
电话: (+86-29) 8648 6888
传真: (+86-29) 8648 6868



CICC
中金公司

