

## 沪港深基金研究(2):“港股最低仓位”政策影响几何?

港股策略报告

**事件:**近期有财经媒体报道称,监管部门正在考虑为近期密集发行的沪港深类基金提出新的资产配置要求,“或将(为沪港深类基金产品)设立投资港股的最低比例”。截至目前监管部门并未宣布相关政策,或评论该报道的真实性。不过,基于现有的公开数据,我们可以先行分析一下如果监管层最终提出这一要求,将给沪港深类基金以及港股市场带来多大的影响。

◆沪港深产品“空转”已是少数派;已配置产品港股仓位两级分化。

1)截至4月18日,已有94只沪港深基金产品,其中已成立基金数量为80只,尚有14只基金处于募集中。总体来看,沪港深基金数量在今年内继续大幅增加,同时总规模亦呈现出持续上升态势,目前已达到逾600亿元。

2)已披露年报的41只基金中仅有7只尚未配置港股。沪港深产品“空转”已是少数派。

3)已配置港股的基金合计共配置了178.60亿港元头寸。剔除发行A/C两类份额的部分,港股占股票总投资的平均比例为51%。沪港深产品的港股配置呈现显著的两级分化特征:港股投资占股票投资之比在50%以上的产品13只,资产占比59.77%,港股平均占比92.09%;而港股投资占股票投资之比在50%以下产品17只,资产占比40.23%,港股平均占比17.59%。由此可见,沪港深产品中仍存在“主投港股”和“主投A股”的鲜明风格分化。

◆如若增加最低投资限额规定,“补欠账”的短期配置规模不大,但全年增量可观。

如果监管部门要求港股必须达到最低仓位比例(如在总股票仓位中占比30%),基于沪港深产品的两级分化情况来看,少部分已发行的主投A股产品需要“补欠账”(仓位低于30%补至30%)的规模大致在15亿元以上,大概相当于1天的沪港深净流入规模(以17年以来的日均净流入计算),并不是一个非常大的数字。

但对更多正在发行或意向中的沪港深产品而言,如若监管试行此规定,可能会推动更多产品,尤其是计划主投A股的产品加入港股仓位。

◆个股持有多样化,中型市值股票受青睐

从年报披露来看,沪港深基金共持有11个WIND一级行业(24个二级行业)的183只股票。从持有市值看,WIND一级行业中金融、可选消费和信息技术板块最受青睐。

从个股的持有机构数目来看,热度最高的个股为腾讯控股(0700.HK)、北控水务(0371.HK)和吉利汽车(0175.HK)从关注机构数目最多的TOP27只股票来看,沪港通基金对于中型市值公司的关注度与日提升,前27只股票中有12只中型市值和15只小型市值个股。

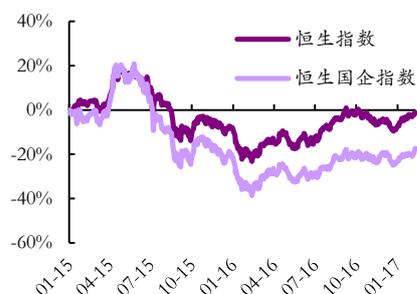
### 分析师

陈治中 (执业证书编号:S0930515070002)  
86-0755-23946159  
[chenzhz@ebsec.com](mailto:chenzhz@ebsec.com)

### 联系人

陈彦彤  
021-22169045  
[chenyt@ebsec.com](mailto:chenyt@ebsec.com)

### 大盘走势图



### 相关研报

深港通主题基金有望迎来大发展——内地港股基金年报持仓分析……………2017-02-15

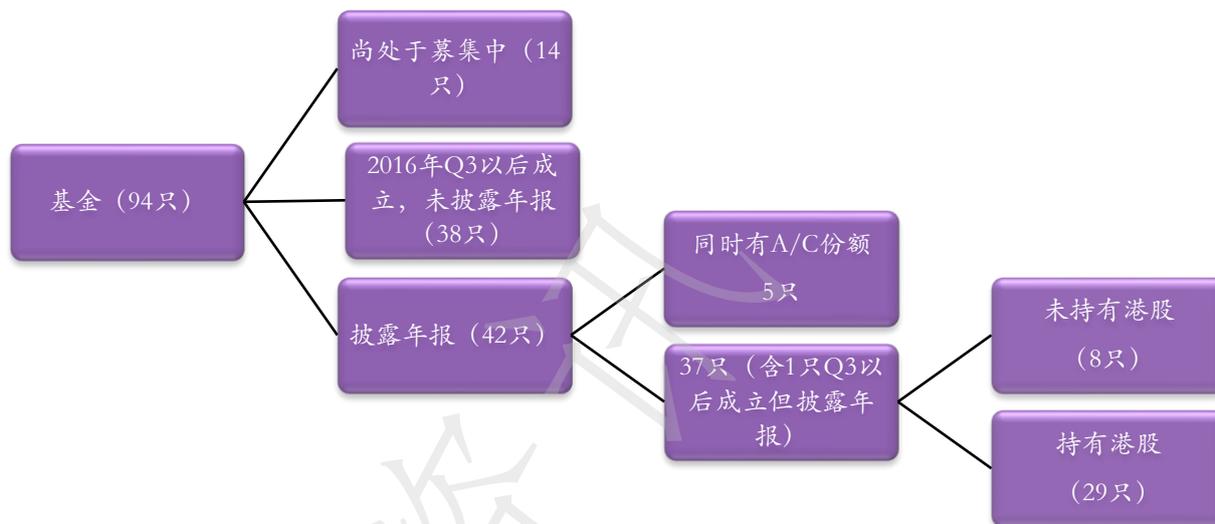
国企长期估值修复,短期预演行情展开……………2017-02-11

港股市场17年度投资策略:加息背景下的脱虚向实……………2016-12-30

## 1、沪港深产品“空转”已是少数派；已配置产品港股仓位两级分化。

由于各公募基金产品尚未披露1季报情况，我们采用了年报披露数据。年报数据显示，截至4月18日，已有94只沪港深基金产品，其中已成立基金数量为80只，尚有14只基金处于募集中。

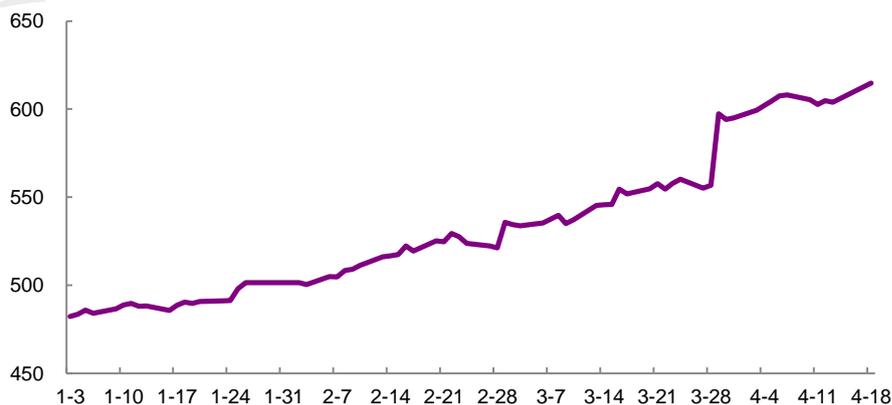
图 1：94 只沪港深基金分类情况



资料来源：WIND

总体来看，沪港深基金数量在今年内继续大幅增加，同时总规模亦呈现出持续上升态势，目前已达到逾600亿元。

图 2：沪港深公募基金总规模在今年内持续上升

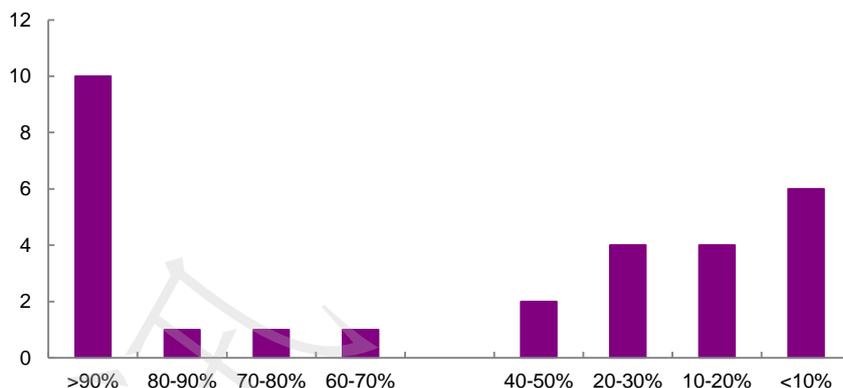


资料来源：WIND

其中，有39只基金在16Q3之后成立，可以不披露年报（但有一只披露了年报）。已披露年报的41只基金中仅有7只尚未配置港股。已配置港股的基金合计共配置了178.60亿港股头寸。剔除发行A/C两类份额的部分，港股头寸介于37.38亿（最大值）—0.01亿（最小值）间，港股占股票总投资

比例在 1.27%-100% 之间，平均占比为 51%。沪港深产品的港股配置呈现显著的**两级分化特征**：港股投资占股票投资之比在 50% 以上的产品 13 只，资产占比 59.77%，港股平均占比 92.09%；而港股投资占股票投资之比在 50% 以下产品 17 只，资产占比 40.23%，港股平均占比 17.59%。由此可见，沪港深产品中仍存在“主投港股”和“主投 A 股”的鲜明风格分化。

**图 3：沪港深主题基金港股仓位占比呈现出明显的“两级分化”**

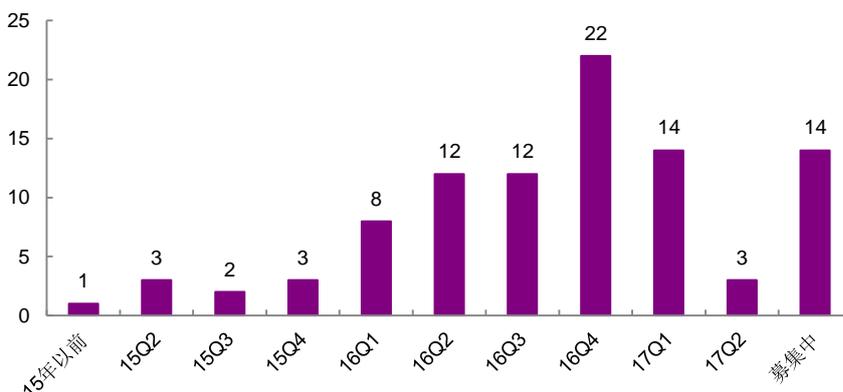


资料来源：WIND

## 2、如若增加最低投资限额规定，“补欠账”的短期配置规模不大，但全年增量可观。

沪港深产品多数成立于 16 年港股行情加速以后，尤其是 16 年下半年以来新成立的沪港深产品共 51 只（不包括尚未成立的部分），规模占比高达 57.99%（成立规模为 303.37 亿元，截至 4 月 18 日，规模已上升至 356.49 亿元）。这部分基金的港股配置仓位在 5.29%-100% 之间，平均仓位为 46.58%。

**图 4：94 只沪港深主题基金成立时间一览**



资料来源：WIND

如果监管部门要求港股必须达到最低仓位比例（如在总股票仓位中占比 30%），基于沪港深产品的两级分化情况来看，少部分已发行的主投 A 股产品需要“补欠账”（仓位低于 30% 补至 30%）的规模大致在 15 亿以上，大

概相当于 1 天的沪港深净流入规模（以 17 年以来的日均净流入计算），并不是一个非常大的数字。

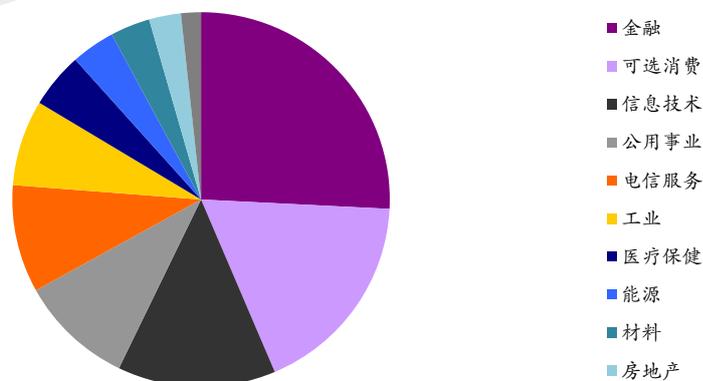
但对更多正在发行或意向中的沪港深产品而言，如若监管试行此规定，可能会推动更多产品，尤其是计划主投 A 股的产品加入港股仓位。17 年 1 季度新成立的沪港深产品共 16 只，截止 4 月 18 日规模 71.07 亿，如果这些产品的港股平均仓位提升至 39.38% 的平均水平（港股占股票投资平均比例为 51%，对应占净值比例的均值为 39.38%，因此按照均值计算的港股市值估算结果为  $71.07 \times 39.38\% = 27.99$  亿），预计全年将为港股市场带来 167.94 亿（预测的 Q1 港股市值\*6）的新增资金。

由此可见，如若监管施加港股最低仓位比例的要求，已成立基金“补欠账”带来的短期配置规模并不大，而新增资金在规定下投资港股市场带来的全年增量资金量能相当可观。

### 3、个股持有多样化，中型市值股票受青睐

从年报披露来看，沪港深基金共持有 11 个 WIND 一级行业（24 个二级行业）的 183 只股票（占到了沪港深近半数量）。从持有市值看，WIND 一级行业中金融、可选消费和信息技术板块最受青睐，其中金融板块的持有市值占到了 1/4。以 WIND 二级行业划分，汽车与汽车零部件、银行和公用事业 II 板块最受欢迎，持有汽车与汽车零部件二级板块的市值占总港股持仓市值的 12.6%。

图 5：沪港深基金持有个股以 WIND 以及行业划分



资料来源：WIND

沪港深基金累计持有市值前二十大股票中，银行板块有 4 只个股位列其中，持仓市值规模为 17.28 亿元；汽车与汽车零部件和公用事业 II 板块各有 3 只股票，总市值分别为 20.21 和 11.03 亿元。腾讯控股 (0700.HK)、中国移动 (0941.HK) 和广汽集团 (2238.HK) 为累计持有市值前三大股票。

除了大型市值股票之外，前二十大股票中出现了广汽集团 (2238.HK)、东风集团股份 (0489.HK) 等 5 只中型市值股票。

表 1: 沪港深基金累计持有市值前二十大股票列表

Code	品种简称	持有机构数目	WIND1	WIND2	港股市值(亿元)	持仓市值(亿元)
0700.HK	腾讯控股	19	信息技术	软件与服务	21,608.32	13.46
0941.HK	中国移动	9	电信服务	电信服务II	17,107.27	9.09
2238.HK	广汽集团	12	可选消费	汽车与汽车零部件	254.53	8.07
0175.HK	吉利汽车	15	可选消费	汽车与汽车零部件	945.08	7.39
0939.HK	建设银行	7	金融	银行	14,761.62	6.17
0762.HK	中国联通	11	电信服务	电信服务II	2,442.60	5.65
0371.HK	北控水务集团	17	公用事业	公用事业II	533.13	5.05
0489.HK	东风集团股份	3	可选消费	汽车与汽车零部件	232.46	4.75
3988.HK	中国银行	6	金融	银行	3,052.21	4.44
0001.HK	长和	1	房地产	房地产II	3,630.08	4.01
2318.HK	中国平安	8	金融	保险II	3,127.98	3.85
2628.HK	中国人寿	9	金融	保险II	1,677.98	3.79
1398.HK	工商银行	6	金融	银行	4,278.95	3.76
0006.HK	电能实业	1	公用事业	公用事业II	1,451.30	3.02
2380.HK	中国电力	1	公用事业	公用事业II	214.77	2.97
0005.HK	汇丰控股	5	金融	银行	12,715.89	2.92
3888.HK	金山软件	6	信息技术	软件与服务	257.02	2.77
2382.HK	舜宇光学科技	12	信息技术	技术硬件与设备	605.54	2.61
0857.HK	中国石油股份	7	能源	能源II	1,187.87	2.59
2018.HK	瑞声科技	10	信息技术	技术硬件与设备	1,172.13	2.51

资料来源: WIND

从个股的持有机构数目来看, 热度最高的个股为**腾讯控股 (0700.HK)**、**北控水务 (0371.HK)** 和**吉利汽车 (0175.HK)**, 分别有 19、17 和 15 家机构持有。保险II、制药、生物科技与生命和银行板块各有 3 只个股入围。

从关注机构数目最多的 TOP27 只股票来看, 沪港通基金对于中型市值公司的关注度与日提升, 前 27 只股票中有 12 只中型市值和 15 只小型市值个股。

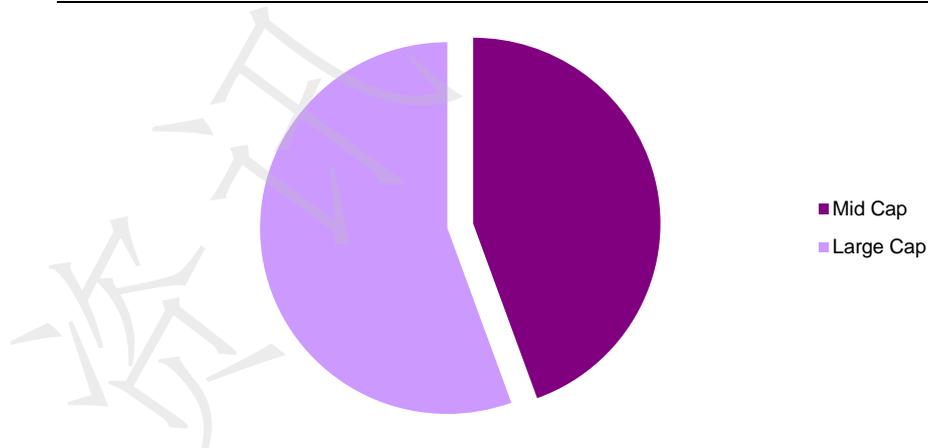
表 2: 沪港深基金持有机构数目 TOP27

Code	品种简称	持有机构数目	WIND1	WIND2	港股市值(亿元)	持仓市值(亿元)
0700.HK	腾讯控股	19	信息技术	软件与服务	21,608.32	13.46
0371.HK	北控水务集团	17	公用事业	公用事业II	533.13	5.05
0175.HK	吉利汽车	15	可选消费	汽车与汽车零部件	945.08	7.39
2238.HK	广汽集团	12	可选消费	汽车与汽车零部件	254.53	8.07
2382.HK	舜宇光学科技	12	信息技术	技术硬件与设备	605.54	2.61
0762.HK	中国联通	11	电信服务	电信服务II	2,442.60	5.65
2018.HK	瑞声科技	10	信息技术	技术硬件与设备	1,172.13	2.51
1336.HK	新华保险	10	金融	保险II	368.66	2.22
0941.HK	中国移动	9	电信服务	电信服务II	17,107.27	9.09
2628.HK	中国人寿	9	金融	保险II	1,677.98	3.79
2318.HK	中国平安	8	金融	保险II	3,127.98	3.85
1093.HK	石药集团	8	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	630.83	1.63
0939.HK	建设银行	7	金融	银行	14,761.62	6.17
0857.HK	中国石油股份	7	能源	能源II	1,187.87	2.59
0867.HK	康哲药业	7	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	344.24	1.06
0570.HK	中国中药	7	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	191.00	0.97

3898.HK	中车时代电气	7	工业	资本货物	224.68	0.90
3988.HK	中国银行	6	金融	银行	3,052.21	4.44
1398.HK	工商银行	6	金融	银行	4,278.95	3.76
3888.HK	金山软件	6	信息技术	软件与服务	257.02	2.77
0386.HK	中国石油化工股份	6	能源	能源 II	1,604.80	2.34
0388.HK	香港交易所	6	金融	多元金融	2,347.03	1.97
2357.HK	中航科工	6	工业	资本货物	126.07	1.53
2186.HK	绿叶制药	6	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	153.10	1.08
1099.HK	国药控股	6	医疗保健	医疗保健设备与服务	421.66	1.02
0958.HK	华能新能源	6	公用事业	公用事业 II	110.27	0.98
2128.HK	中国联塑	6	工业	资本货物	194.52	0.52

资料来源：WIND

图 6：TOP27 只股票中大型、中性市值股票个数占比情况



资料来源：WIND

正如我们在上一份港股基金分析报告中所指出的，沪港深基金相比较 QDII 基金而言，更主动地配置了中小成长股。这将有利于更好地激活港股中小板块，对优质标的给予流动性支持，并有助于加快短期热点行情。

#### 4、看好全年增量资金，以及沪港深基金对港股中小板块的激活作用

从目前 94 只沪港深主题基金情况来看：

- 1、沪港深基金在数量以及规模上都在继续大跨步发展；
- 2、已披露年报的部分基金中，港股配置呈现显著的两级分化特征：“主投港股”和“主投 A 股”的风格分化鲜明；
- 3、如若监管施加最低仓位比例要求，“欠补涨”的主投 A 股产品带来的短期配置资金量能不大，而新增产品带来的全年增量资金规模可观。
- 4、就持有个股情况来看，沪港深基金持有了近半沪港深标的，涵盖了 24 个 WIND 二级行业。如果以持有机构数目来作为个股热度的考量依据，可以发现沪港深基金对于中型市值公司的关注度与日提升。

因此，我们继续看好沪港深基金的迅猛发展将为香港市场带来规模可观的增量资金，以及以沪港深资金为代表的南下资金未来对于香港市场中小板块的激活作用。

所得资讯

附表：94 只沪港深主题基金成立日期以及规模一览

	证券代码	证券简称	成立日期	规模亿元 (4月18日)
1	100016.OF	富国天源沪港深	2002-08-16	5.93
2	000979.OF	景顺长城沪港深精选	2015-04-15	61.29
3	001215.OF	博时沪港深优质企业 A	2015-05-14	10.37
4	001371.OF	富国沪港深价值精选	2015-06-24	28.52
5	001583.OF	安信新常态沪港深精选	2015-08-07	0.27
6	001662.OF	创金合信沪港深研究精选	2015-08-24	2.68
7	001915.OF	宝盈医疗健康沪港深	2015-12-02	2.97
8	001837.OF	前海开源沪港深蓝筹	2015-12-08	37.81
9	001979.OF	南方沪港深价值主题	2015-12-23	5.06
10	001605.OF	国富沪港深成长精选	2016-01-20	0.25
11	001877.OF	宝盈国家安全战略沪港深	2016-01-20	1.63
12	169103.OF	东方红睿轩沪港深	2016-01-20	12.05
13	001972.OF	前海开源沪港深智慧	2016-01-26	1.09
14	001737.OF	大摩沪港深新价值	2016-02-03	0.33
15	001827.OF	富国研究优选沪港深	2016-03-08	0.72
16	001694.OF	华安沪港深外延增长	2016-03-09	8.61
17	002555.OF	博时沪港深优质企业 C	2016-03-22	5.24
18	001875.OF	前海开源沪港深优势精选	2016-04-19	0.96
19	002387.OF	工银瑞信沪港深	2016-04-20	17.14
20	002214.OF	中海沪港深价值优选	2016-04-28	2.04
21	001942.OF	前海开源沪港深汇鑫 A	2016-05-19	0.01
22	001943.OF	前海开源沪港深汇鑫 C	2016-05-19	3.25
23	001764.OF	广发沪港深新机遇	2016-05-27	10.74
24	001878.OF	嘉实沪港深精选	2016-05-27	16.13
25	002653.OF	泰康沪港深精选	2016-06-06	8.47
26	002482.OF	宝盈互联网沪港深	2016-06-16	0.74
27	002666.OF	前海开源沪港深创新 A	2016-06-24	0.32
28	002667.OF	前海开源沪港深创新 C	2016-06-24	0.64
29	169104.OF	东方红睿满沪港深	2016-06-28	13.05
30	002443.OF	前海开源沪港深龙头精选	2016-07-04	6.25
31	002732.OF	长盛沪港深优势精选	2016-07-05	0.58
32	002803.OF	东方红沪港深	2016-07-11	13.64
33	164403.OF	前海开源沪港深农业主题精选	2016-07-20	1.30
34	001685.OF	汇添富沪港深新价值	2016-07-27	18.13
35	169105.OF	东方红睿华沪港深	2016-08-04	72.77
36	001703.OF	银华沪港深增长	2016-08-10	1.46
37	002860.OF	前海开源沪港深新机遇	2016-08-30	20.71
38	003044.OF	东方红战略精选 A	2016-08-30	14.11
39	003045.OF	东方红战略精选 C	2016-08-30	1.95
40	002662.OF	前海开源沪港深大消费 A	2016-09-29	1.38
41	002663.OF	前海开源沪港深大消费 C	2016-09-29	2.27
42	003304.OF	前海开源沪港深核心资源 A	2016-10-17	3.41
43	003305.OF	前海开源沪港深核心资源 C	2016-10-17	0.00
44	501050.OF	华夏沪港通上证 50AH	2016-10-27	3.92
45	003396.OF	东方红优享红利沪港深	2016-10-31	10.70
46	001824.OF	博时沪港深成长企业	2016-11-02	5.12

47	002121.OF	广发沪港深新起点	2016-11-02	10.89
48	519779.OF	交银沪港深价值精选	2016-11-07	2.99
49	002685.OF	中欧丰泓沪港深 A	2016-11-08	5.27
50	002686.OF	中欧丰泓沪港深 C	2016-11-08	0.86
51	003279.OF	融通沪港深智慧生活	2016-11-08	3.10
52	002332.OF	汇丰晋信沪港深 A	2016-11-10	9.91
53	002333.OF	汇丰晋信沪港深 C	2016-11-10	3.57
54	501025.OF	鹏华沪港深中证香港	2016-11-10	3.18
55	160322.OF	华夏沪港深精选	2016-11-11	4.04
56	519139.OF	海富通沪港深	2016-11-11	2.32
57	001874.OF	前海开源沪港深价值精选	2016-11-18	21.23
58	003413.OF	华泰柏瑞新经济沪港深	2016-11-25	2.85
59	160922.OF	大成恒生综合	2016-12-02	2.38
60	003993.OF	前海开源沪港深核心驱动	2016-12-13	2.77
61	519931.OF	长信上证沪港深	2016-12-15	0.18
62	003580.OF	泰康沪港深价值优选	2016-12-28	2.26
63	160923.OF	大成海外中国机会	2016-12-29	6.29
64	003702.OF	平安大华沪港深高股息	2017-01-25	2.50
65	004091.OF	博时沪港深价值优选 A	2017-01-25	1.72
66	004092.OF	博时沪港深价值优选 C	2017-01-25	0.94
67	001581.OF	华安沪港深通精选	2017-02-16	3.97
68	001901.OF	前海开源沪港深隆鑫 A	2017-03-01	8.02
69	001902.OF	前海开源沪港深隆鑫 C	2017-03-01	0.00
70	004321.OF	前海开源沪港深强国产业	2017-03-01	5.03
71	004314.OF	前海开源沪港深新硬件 A	2017-03-13	0.01
72	004315.OF	前海开源沪港深新硬件 C	2017-03-13	2.31
73	004249.OF	安信中国制造 2025 沪港深	2017-03-16	3.58
74	004316.OF	前海开源沪港深裕鑫 A	2017-03-23	0.84
75	004317.OF	前海开源沪港深裕鑫 C	2017-03-23	1.54
76	004393.OF	安信创新主题沪港深	2017-03-29	5.36
77	004477.OF	嘉实沪港深回报	2017-03-29	35.26
78	004332.OF	恒生前海沪港深新兴	2017-04-01	4.25
79	004292.OF	鹏华沪深港互联网	2017-04-06	4.54
80	004278.OF	东方红智逸沪港深	2017-04-14	14.83
81	004098.OF	前海开源股息率 50 强	募集中	-
82	004099.OF	前海开源沪港深景气行业	募集中	-
83	004263.OF	华安沪港深机会	募集中	-
84	004266.OF	招商沪港深科技创新	募集中	-
85	004320.OF	前海开源沪港深乐享生活	募集中	-
86	004403.OF	平安大华股息精选 A	募集中	-
87	004404.OF	平安大华股息精选 C	募集中	-
88	004450.OF	嘉实前沿科技	募集中	-
89	004482.OF	泰达宏利沪港深优选 A	募集中	-
90	004483.OF	泰达宏利沪港深优选 C	募集中	-
91	160138.OF	南方恒生国企精明 A	募集中	-
92	160139.OF	南方恒生国企精明 C	募集中	-
93	166402.OF	浦银安盛中证 100	募集中	-
94	501301.OF	华宝兴业沪港深恒生中国	募集中	-

资料来源：WIND，产品规模数据来自 WIND

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作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。

## 行业及公司评级体系

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。

市场基准指数为恒生指数。

## 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。

## 特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于1996年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。公司经营业务许可证编号：Z22831000。

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，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。

本证券研究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。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅供本公司的客户使用。

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。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议作出任何形式的保证和承诺。

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，不应视本报告为作出投资决策的唯一参考因素。

在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，本公司及其附属机构（包括光大证券研究所）不对投资者买卖有关公司股份而产生的盈亏承担责任。

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。本公司的资产管理部和投资业务部可能会作出与本报告的推荐不一致的投资决策。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，在作出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

本报告的版权仅归本公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表、篡改或者引用。

## 光大证券股份有限公司研究所销售交易总部

上海市新闻路1508号静安国际广场3楼 邮编 200040

总机：021-22169999 传真：021-22169114、22169134

销售交易总部	姓名	办公电话	手机	电子邮件	
上海	濮维娜	021-22167099	13611990668	puwn@ebscn.com	
	周薇薇	021-22169087	13671735383	zhouww1@ebscn.com	
	徐又丰	021-22169082	13917191862	xuyf@ebscn.com	
	李强	021-22169131	18621590998	liqiang88@ebscn.com	
	罗德锦	021-22169146	13661875949/13609618940	luodj@ebscn.com	
	张弓	021-22169083	13918550549	zhanggong@ebscn.com	
	黄素青	021-22169130	13162521110	huangsuqing@ebscn.com	
	邢可	021-22167108	15618296961	xingk@ebscn.com	
	计爽	021-22167101	18017184645	jishuang@ebscn.com	
	陈晨	021-22167330	15000608292	chenchen66@ebscn.com	
	吕程	021-22169152	18616981623	lvch@ebscn.com	
	王昕宇	021-22169129	15216717824	wangxinyu@ebscn.com	
	北京	黄怡	010-58452027	13699271001	huangyi@ebscn.com
郝辉		010-58452028	13511017986	haohui@ebscn.com	
梁晨		010-58452025	13901184256	liangchen@ebscn.com	
杜婧瑶		010-58452038	13910115588	dujy@ebscn.com	
吕凌		010-58452035	15811398181	lvling@ebscn.com	
郭晓远		010-58452029	15120072716	guoxiaoyuan@ebscn.com	
王曦		010-58452036	18610717900	wangxi@ebscn.com	
关明雨		010-58452037	18516227399	guanmy@ebscn.com	
张彦斌		010-58452040	18614260865	zhangyanbin@ebscn.com	
深圳		黎晓宇	0755-83553559	13823771340	lixyl@ebscn.com
		李潇	0755-83559378	13631517757	lixiao1@ebscn.com
		张亦潇	0755-23996409	13725559855	zhangyxp@ebscn.com
		王渊锋	0755-83551458	18576778603	wangyuanfeng@ebscn.com
	张靖雯	0755-83553249	18589058561	zhangjingwen@ebscn.com	
	牟俊宇	0755-83552459	13606938932	moujy@ebscn.com	
国际业务	陶奕	021-22169091	18018609199	taoyi@ebscn.com	
	威德文	021-22169491	18101889111	qidw@ebscn.com	
	金英光	021-22169085	13311088991	jinyg@ebscn.com	
	傅裕	021-22169092	13564655558	fuyu@ebscn.com	