

# 宏观经济研究

## 多元市场支撑外贸韧性——8月外贸数据点评

**数据:** 8月我国出口金额 3218.1 亿美元, 同比 4.4%, 前值 7.2%; 进口金额 2194.8 亿美元, 同比 1.3%, 前值 4.1%; 贸易顺差 1023.3 亿美元, 同比 11.8%。

**要点:** 出口同比增速放缓但绝对值创季节性新高。8月我国出口金额 3218.1 亿美元, 同比 4.4%, 较7月的 7.2% 有所回落, 但出口单月值明显高于 2021-2024 年的平均水平 2989.2 亿美元。1-8月出口累计同比维持 5.9% 的增幅, 整体外贸韧性持续显现。环比看, 8月较7月出口仅微升至 0.01%, 低于 2023-2024 年同期均值 1.88%, 显示出口增长动能有所放缓。

出口回升的动力在于国际市场制造业迎来一定修复, 8月欧美 PMI 回暖且欧元区制造业 PMI 增至扩张区间, 为我国出口提供了一定支撑。但我国 PMI 新出口订单指数改善有限, 连续 16 个月维持在收缩区间, 出口以价换量特征或将延续; 美国上诉法院于 8月30日裁定特朗普政府实施的关税措施“超越总统权限”, 最终裁决需待 10月14日由最高法院作出, 关税政策或面临调整, 可能对制造业活动和全球需求产生波动风险。

出口份额方面, 美日韩降、中亚及东盟升的趋势仍在延续。美国的高关税、贸易限制以及需求疲软进一步推动我国的市场多元化发展, 减少了对传统市场的过度依赖。

8月我国进口金额 2195 亿美元, 同比增长 1.3%, 涨幅较 7月的 4.1% 有所下降。8月进口额环比下降 1.8%, 2021-2024 年同期环比均值为 3.5%, 今年 8月进口表现弱于季节性。

量价角度看, 截至 7月, 我国进口商品数量指数和价格指数同比分别为 6.6% 和 -1.7%。8月份原油成品油、煤及褐煤等商品进口金额同比低于数量同比, 或表明部分原料和大宗商品进口价格下滑, 进口总额的增长更多是由“量”在拉动, 国内经济仍在温和修复, 但需要更多政策刺激内需增长动力。

整体上我国 8月出口强于季节性, 进口弱于季节性, 贸易顺差为 1023 亿美元, 同比增长 12%。前八月累计顺差达 7858 亿美元, 同比增长 28.3%。中美关税“休战期”延长为我国提供短期内较为稳定的贸易环境, 并且我国与非美贸易伙伴特别是全球南方国家、“一带一路”国家的合作不断加深, 我国外贸将保持较高的韧性。后续关注中美贸易谈判进展、关税调整政策对我国贸易的影响。

**风险提示:** 国内宏观经济政策不及预期; 地缘政治风险超预期; 拉动率计算基数可能有误; 海外衰退不确定性; 信用事件集中爆发。

### 作者

分析师 蒋飞

执业证书编号: S1070521080001

邮箱: jiangfei@cgws.com

联系人 刘畅

执业证书编号: S1070123120014

邮箱: liuchang2@cgws.com

### 相关研究

- 《新订单与生产背离, 企业观望态度明显——8月美国 PMI 点评》2025-09-05
- 《需求偏弱 VS 生产增强——8月 PMI 点评》2025-09-02
- 《2025年9月大类资产配置报告》2025-08-28

## 内容目录

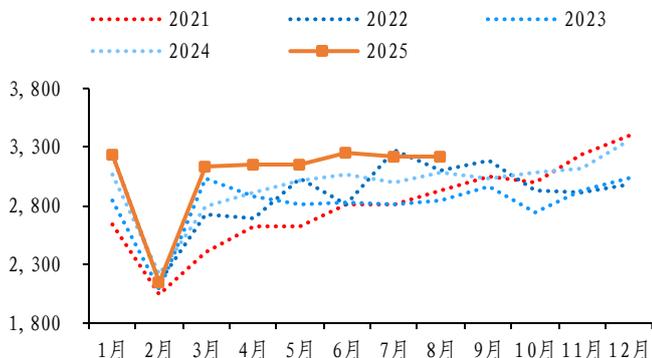
1. 出口强于季节性，以价换量待缓解 .....	3
2. 进口延续回暖，内需仍待政策支撑 .....	5
3. 贸易差额同比上涨 .....	6
风险提示 .....	9

## 图表目录

图表 1: 历年出口金额季节图 (亿美元) .....	3
图表 2: 部分重要国家出口金额同比 (%) .....	3
图表 3: 我国出口增速与欧美 PMI .....	3
图表 4: 中国 PMI 新出口订单与出口金额同比 .....	3
图表 5: 我国出口数量指数与价格指数 (%) .....	4
图表 6: 运价与出口价格指数同比 (%) .....	4
图表 7: 出口分国别 (地区) 累计拉动 (美元值) .....	4
图表 8: 出口主要国家份额 (美元值) .....	5
图表 9: 历年进口金额单月值 (亿美元) .....	5
图表 10: 进口量价同比走势 (%) .....	5
图表 11: 进口分国别 (地区) 累计拉动 (美元值) .....	6
图表 12: 贸易差额趋势值 (亿美元) .....	6
图表 13: 人民币汇率与中美利差 .....	6
图表 14: 附表 2025 年 8 月出口重点商品结构 .....	7
图表 15: 附表 2025 年 8 月进口重点商品结构 .....	8

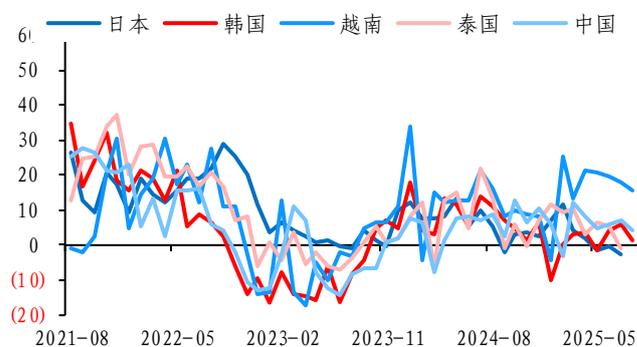
## 1. 出口强于季节性，以价换量待缓解

图表1: 历年出口金额季节图(亿美元)



资料来源: WIND, 海关总署, 长城证券产业金融研究院

图表2: 部分重要国家出口金额同比(%)

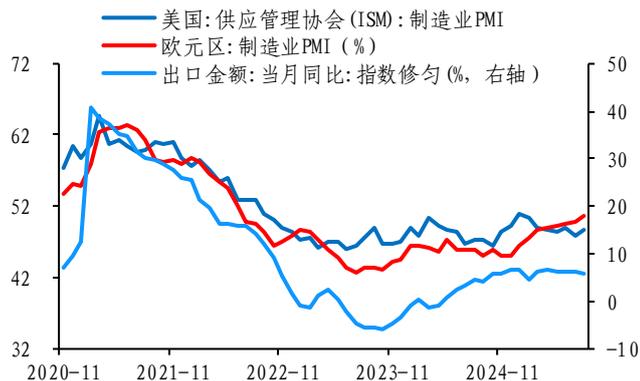


资料来源: WIND, 各国海关统计部门, 长城证券产业金融研究院

出口同比增速放缓但绝对值创季节性新高。8月我国出口金额3218.1亿美元,同比4.4%,较7月的7.2%有所回落,但出口单月值明显高于2021-2024年的平均水平2989.2亿美元。1-8月出口累计同比维持5.9%的增幅,整体外贸韧性持续显现。环比看,8月较7月出口仅微升至0.01%,低于2023-2024年同期均值1.88%,显示出口增长动能有所放缓,“抢出口”效应逐渐消退。

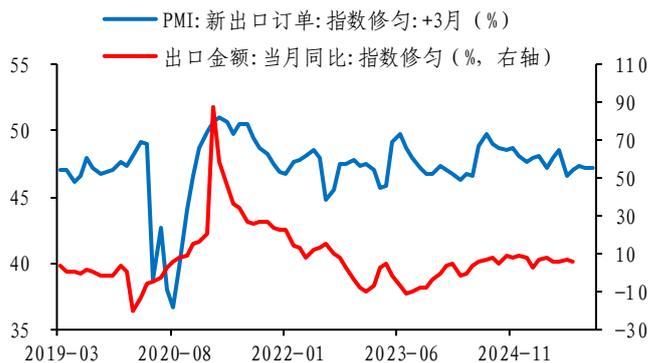
出口回升的动力在于国际市场制造业迎来一定修复,8月欧美PMI回暖且欧元区制造业PMI增至扩张区间,为我国出口提供了一定支撑。但我国PMI新出口订单指数改善有限,连续16个月维持在收缩区间,出口以价换量特征或将延续;美国上诉法院于8月30日裁定特朗普政府实施的关税措施“超越总统权限”,最终裁决需待10月14日由最高法院作出,关税政策或面临调整,可能对制造业活动和全球需求产生波动风险。

图表3: 我国出口增速与欧美PMI



资料来源: 海关总署, 美国劳工部, 欧盟统计局, 长城证券产业金融研究院

图表4: 中国PMI新出口订单与出口金额同比

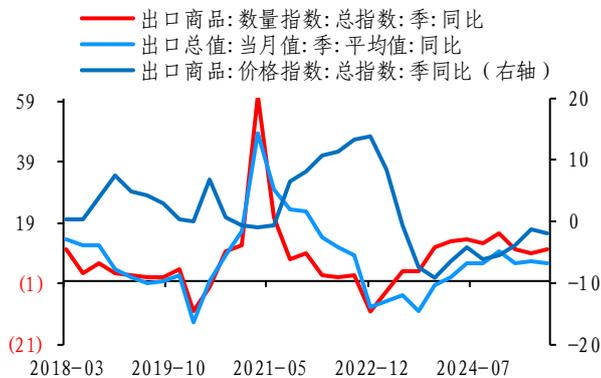


资料来源: WIND, 国家统计局, 海关总署, 长城证券产业金融研究院

按出口商品结构拆分,8月劳动密集型、机电和高新技术产品分别同比-6.6%/+7.6%/+8.9%,合计拉动出口增长5.1个百分点,机电与高新技术产品的贡献有所凸显。从具体商品来看,船舶、集成电路、汽车、液晶平板显示模组出口增速较高,8月分别同比增长34.9%、32.8%、17.2%和13.8%,分别拉动出口增长0.4、1.3、0.6和0.11个百分点。我国出口动能更倾向于依靠高技术、高附加值的产品,结构性的优化使得中国出口在面对外部需求波动和关税等风险时,具备了更强的抗压能力和不可替代性。

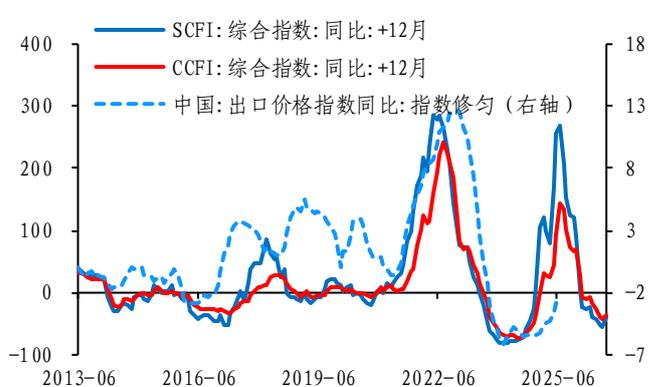
但汽车出口金额同比增速低于出口数量同比增速，家电、手机等商品的出口金额同比跌幅大于数量跌幅，截至7月我国出口商品数量指数与价格指数同比分别为+10.2%和-2%，反映市场激烈价格竞争与企业去库存压力，部分商品存在“以价换量”情况，可能压缩出口企业盈利空间。不过随着全球运价回升，我国出口价格或有回升空间。

图表5: 我国出口数量指数与价格指数 (%)



资料来源: WIND,海关总署,长城证券产业金融研究院

图表6: 运价与出口价格指数同比 (%)



资料来源: WIND,海关总署,上海航运交易所,长城证券产业金融研究院

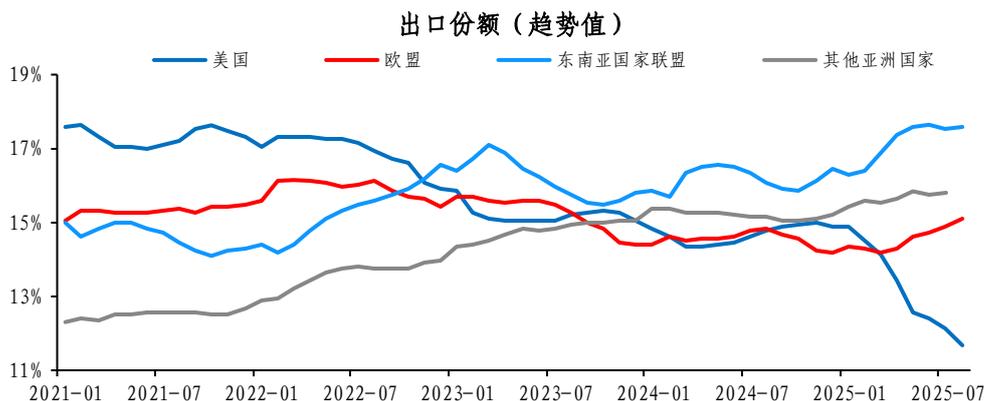
分出口国家拆分，8月我国传统的贸易三大伙伴东盟、欧盟和美国对我国的拉动作用分化显著，分别为3.4%、1.6%和-5.1%，我国对东盟、欧盟、美国的出口金额同比分别为22.5%、10.4%和-33.12%。出口份额方面，美日韩降、中西亚及东盟升的趋势仍在延续。美国的高关税、贸易限制以及需求疲软进一步推动我国的市场多元化发展，减少了对传统市场的过度依赖。

图表7: 出口分国别(地区)累计拉动(美元值)

2025年1-8月全国出口重点国家(地区)拉动率表(美元值)							
国家(地区)名称	分国别单月拉动率 (%)			分国别累计拉动率 (%)			累计份额 (%)
	2025-08	2025-07	2025-06	2025-08	2025-07	2025-06	
欧盟*	1.6	1.4	1.1	1.1	1.0	1.0	15.1%
德国	0.2	0.4	0.1	0.1	0.0	0.1	3.2%
荷兰	0.1	0.0	0.1	0.2	0.2	0.2	2.5%
法国	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.0	1.3%
意大利	0.2	0.2	0.2	-0.2	-0.2	-0.1	1.3%
美国	-5.1	-3.3	-2.4	2.1	1.9	1.8	11.5%
东南亚国家联盟*	3.4	2.6	2.7	3.6	3.4	3.3	17.7%
越南	1.4	1.2	1.0	0.3	0.2	0.3	5.2%
马来西亚	0.3	0.0	0.3	0.6	0.6	0.6	2.8%
泰国	0.6	0.6	0.6	0.1	0.1	0.0	2.8%
新加坡	0.6	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4	2.2%
印度尼西亚	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.1	2.2%
菲律宾	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	1.5%
日本	0.3	0.1	0.3	0.5	0.5	0.5	4.2%
中国香港	1.3	0.9	1.3	-0.1	-0.1	-0.2	8.3%
韩国	-0.1	0.2	-0.3	0.5	0.4	0.4	3.9%
中国台湾	0.4	0.4	0.1	0.1	0.0	0.0	2.2%
澳大利亚	0.2	0.3	0.0	-0.2	-0.2	-0.2	1.9%
俄罗斯	-0.6	-0.3	-0.5	0.4	0.4	0.4	2.6%
印度	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	3.7%
英国	0.2	0.2	0.2	0.1	0.2	0.2	2.3%
加拿大	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3%
新西兰	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2%
拉丁美洲*	-0.2	0.6	-0.2	-0.4	-0.2	-0.2	7.9%
巴西	-0.5	0.0	-0.2	0.5	0.5	0.4	1.9%
非洲*	1.2	1.9	1.6	0.1	0.0	0.1	5.7%
南非	0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6%

资料来源: 海关总署,长城证券产业金融研究院

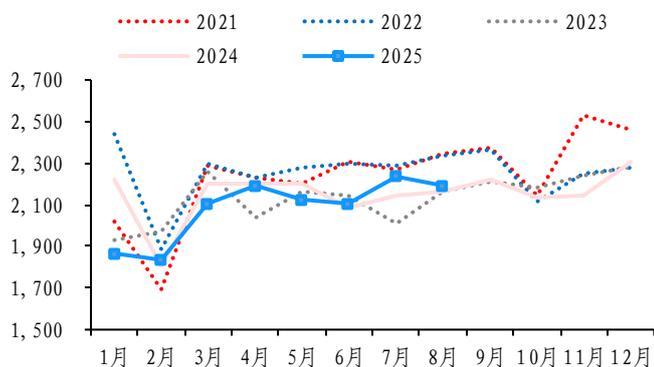
图表8: 出口主要国家及地区份额 (美元值)



资料来源: 海关总署, 长城证券产业金融研究院

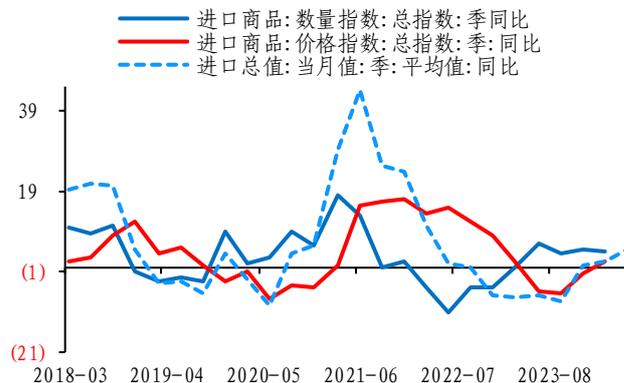
## 2. 进口延续回暖, 内需仍待政策支撑

图表9: 历年进口金额单月值 (亿美元)



资料来源: WIND, 海关总署, 长城证券产业金融研究院

图表10: 进口量价同比走势 (%)



资料来源: WIND, 海关总署, 长城证券产业金融研究院

8月我国进口金额2195亿美元, 同比增长1.3%, 涨幅较7月的4.1%有所下降。8月进口额环比下降1.8%, 2021-2024年同期环比均值为3.5%, 今年8月进口表现弱于季节性。

量价角度看, 截至7月, 我国进口商品数量指数和价格指数同比分别为6.6%和-1.7%。8月份原油成品油、煤及褐煤等商品进口金额同比低于数量同比, 或表明部分原料和大宗商品进口价格下滑, 进口总额的增长更多是由“量”在拉动, 国内经济仍在温和修复, 但需要更多政策刺激内需增长动力。

分国家拆分看, 8月份我国主要进口来源地区中, 印尼、加拿大、日本的拉动率相对较强, 而我国从拉美、非洲、俄罗斯进口拉动率转负, 可能和大宗商品价格波动有关, 如原油、部分矿产价格下跌导致金额下降。

图表11: 进口分国别(地区)累计拉动(美元值)

2025年1-8月全国进口重点国家(地区)拉动率表(美元值)							
国家(地区)名称	分国别单月拉动率(%)			分国别累计拉动率(%)			累计份额(%)
	2025-08	2025-07	2025-06	2025-08	2025-07	2025-06	
欧盟*	-0.2	-0.2	0.0	-0.5	-0.5	-0.6	10.2%
德国	0.0	-0.2	-0.1	-0.2	-0.2	-0.2	3.6%
荷兰	0.2	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.7%
法国	0.1	0.0	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	1.3%
意大利	-0.1	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	-0.1	1.0%
美国	-1.0	-1.3	-1.0	-0.7	-0.7	-0.6	6.5%
东南亚国家联盟*	-0.6	-0.9	0.0	-0.1	0.0	0.1	14.4%
越南	0.2	-0.2	-0.6	-0.2	-0.2	-0.2	3.5%
马来西亚	-1.7	-1.3	-0.6	-0.5	-0.3	-0.1	3.9%
泰国	0.0	0.2	0.4	0.2	0.2	0.1	1.7%
新加坡	0.1	0.3	0.3	0.1	0.1	0.1	1.3%
印度尼西亚	0.9	0.3	0.6	0.3	0.2	0.2	2.7%
菲律宾	-0.2	-0.2	-0.2	-0.1	0.0	0.0	0.7%
日本	0.6	1.0	0.6	0.2	0.1	0.0	5.9%
中国香港	1.4	1.2	0.3	0.4	0.3	0.1	0.6%
韩国	0.2	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	6.6%
中国台湾	-0.5	0.0	0.2	0.7	0.8	0.9	7.4%
澳大利亚	0.2	-0.2	-0.5	-0.8	-0.9	-1.1	6.1%
俄罗斯	-1.0	0.2	-0.5	-0.5	-0.4	-0.5	5.2%
印度	0.1	0.2	0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.9%
英国	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7%
加拿大	0.8	0.3	0.2	0.1	0.0	0.0	1.9%
新西兰	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1	0.5%
拉丁美洲*	-0.4	0.9	0.2	-0.4	-0.4	-0.6	9.4%
巴西	-0.2	0.5	0.3	-0.5	-0.6	-0.8	4.6%
非洲*	-0.4	0.8	0.2	0.1	0.2	0.1	4.7%
南非	0.0	0.4	0.2	-0.1	-0.1	-0.2	1.4%

资料来源: 海关总署, 长城证券产业金融研究院

### 3. 贸易差额同比上涨

图表12: 贸易差额趋势值(亿美元)



资料来源: WIND, 海关总署, 长城证券产业金融研究院

图表13: 人民币汇率与中美利差



资料来源: WIND, 中国货币网, 长城证券产业金融研究院

8月我国出口强于季节性, 进口弱于季节性, 贸易顺差为1023亿美元, 同比增长12%。前八月累计顺差达7858亿美元, 同比增长28.3%。中美关税“休战期”延长为我国提

供短期内较为稳定的贸易环境，并且我国与非美贸易伙伴特别是全球南方国家、“一带一路”国家的合作不断加深，我国外贸将保持较高的韧性。后续关注中美贸易谈判进展、关税调整政策对我国贸易的影响。

图表14: 附表 2025年8月出口重点商品结构<sup>1</sup>

2025年8月全国出口重点商品量值表 (美元值)					
商品名称	当月同比(%)		累计同比(%)		占1-4月出口总额比例
	数量	金额	数量	金额	
农产品*	-	-4.0	-	1.0	2.5%
水产品	2.4	0.4	10.0	3.8	0.5%
粮食	8.5	-11.2	32.1	20.3	0.0%
成品油	8.5	-2.8	-5.4	-16.4	0.9%
稀土	22.6	34.6	14.5	-17.2	0.0%
中药材及中式成药	-4301.5	-859.5	-0.6	-12.5	0.0%
肥料	26.4	68.0	41.7	53.3	0.3%
塑料制品	-	0.9	-	-0.5	2.6%
箱包及类似容器	-2.2	-14.8	3.5	-11.5	0.8%
纺织纱线、织物及其制品	-	1.5	-	1.6	3.6%
服装及衣着附件	-	-10.1	-	-1.9	3.9%
鞋靴	-5.6	-17.1	-1.5	-8.5	1.1%
陶瓷产品	3.0	0.6	1.2	1.0	0.6%
钢材	1.7	-6.7	9.8	-1.2	2.1%
未锻轧铝及铝材	-9.2	-6.5	-8.1	-4.0	0.5%
家具及其零件	-	-2.9	-	-5.4	1.6%
玩具	-	-20.8	-	-5.4	0.9%
机电产品*	-	7.6	-	7.9	56.0%
通用机械设备	-	4.3	-	6.4	1.7%
自动数据处理设备及其零部件	-	-3.1	-	-0.6	5.0%
手机	-11.6	-18.9	-7.2	-11.5	2.4%
家用电器	-3.6	-6.6	1.4	-1.3	2.5%
音视频设备及其零件	-	4.3	-	5.2	1.0%
集成电路	25.1	32.8	20.5	21.7	4.8%
汽车 (包括底盘)	24.3	17.2	20.5	10.8	3.2%
汽车零配件	-	5.0	-	4.5	2.4%
船舶	47.4	34.9	21.4	18.2	1.3%
液晶平板显示模组	13.2	13.8	11.2	8.8	0.8%
医疗仪器及器械	-	6.7	-	6.7	0.5%
灯具、照明装置及其零件	-	-16.7	-	-7.4	1.0%
高新技术产品*	-	8.8	-	6.3	22.5%
全部商品	-	4.4	-	5.9	100.0%

资料来源: 海关总署, 长城证券产业金融研究院

<sup>1</sup> 图表中带\*的分项为大类商品/国家, 下设分项, 图 7、11、14 同。

图表15: 附表 2025年8月进口重点商品结构

2025年8月全国进口重点商品量值表 (美元值)						累计拉动(百分)
商品名称	当月同比(%)		累计同比(%)		占1-4月出口总额比例	
	数量	金额	数量	金额		
农产品*	-	-3.1	-	-7.3	7.3%	(0.57)
肉类 (包括杂碎)	-12.1	3.2	-3.6	1.9	0.8%	0.02
干鲜瓜果及坚果	24.4	12.7	14.4	-0.8	0.7%	(0.01)
粮食	-6.0	-11.0	-19.6	-21.7	2.1%	(0.57)
大豆	1.0	-8.8	4.0	-9.5	1.7%	(0.18)
食用植物油	16.2	33.2	-6.5	13.6	0.3%	0.03
铁矿砂及其精矿	3.8	-3.7	-1.6	-17.3	4.1%	(0.86)
铜矿砂及其精矿	6.8	7.7	7.6	17.8	2.8%	0.42
煤及褐煤	-7.0	-36.4	-12.2	-34.8	1.2%	(0.63)
原油	0.8	-15.0	2.5	-11.6	10.5%	(1.38)
成品油	-20.2	-25.6	-17.8	-21.6	0.8%	(0.23)
天然气	-	-9.0	-	-13.4	2.0%	(0.31)
稀土	-54.8	22.3	-21.4	6.0	0.1%	0.00
医药材及药品	-24.3	-6.8	-7.0	-6.2	1.7%	(0.11)
肥料	-21.0	-5.0	-6.9	-10.1	0.1%	(0.02)
美容化妆品及洗护用品	11.7	-2.5	9.7	-0.2	0.6%	(0.00)
初级形状的塑料	-18.4	-18.5	-6.8	-8.1	1.4%	(0.13)
天然及合成橡胶 (包括胶乳)	8.7	7.4	19.1	36.0	0.5%	0.14
原木及锯材	-20.2	-23.6	-13.2	-16.4	0.4%	(0.08)
纸浆	-5.4	-20.6	5.0	0.3	0.8%	0.00
纺织纱线、织物及其制品	-	-2.2	-	-12.0	0.3%	(0.05)
钢材	-2.5	-5.5	-14.1	-12.9	0.4%	(0.05)
未锻轧铜及铜材	3.9	6.2	-2.0	1.7	1.9%	0.03
机电产品*	-	1.2	-	4.0	35.2%	1.35
机床	-11.6	5.3	13.6	1.6	0.2%	0.00
自动数据处理设备及其零部件	-	-9.5	-	33.7	3.4%	0.85
二极管及类似半导体器件	-9.8	2.3	0.2	1.4	0.8%	0.01
集成电路	2.3	8.4	8.4	7.9	14.2%	1.03
汽车(包括底盘)	-38.8	-50.5	-33.5	-40.5	0.9%	(0.59)
汽车零配件	-	-17.9	-	-22.1	0.8%	(0.22)
空载重量超过2吨的飞机	80.0	49.9	38.0	53.4	0.5%	0.17
液晶平板显示模组	1.11	-16.2	-12.8	-14.7	0.4%	(0.07)
医疗仪器及器械	-	2.5	-	0.4	0.0%	(0.43)
高新技术产品*	-	3.4	-	8.4	27.8%	2.15
全部商品	-	1.3	-	-2.2	100.0%	

资料来源: 海关总署, 长城证券产业金融研究院

## 风险提示

国内宏观经济政策不及预期；地缘政治风险超预期；海外衰退不确定性；拉动率计算基数可能有误；信用事件集中爆发。

### 免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城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。长城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。

长城证券版权所有并保留一切权利。

### 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，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接收到任何形式的报酬。

### 投资评级说明

公司评级		行业评级	
买入	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15% 以上	强于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场
增持	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15% 之间	中性	预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步
持有	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 -5%~5% 之间	弱于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场
卖出	预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5% 以上		
	行业指中信一级行业，市场指沪深 300 指数		

### 长城证券产业金融研究院

#### 深圳

地址：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 16 层  
邮编：518033

传真：86-755-83516207

#### 上海

地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层  
邮编：200126

传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>

#### 北京

地址：北京市宣武门西大街 129 号金隅大厦 B 座 27 层  
邮编：100031

传真：86-10-88366686