

## 钢材：需求回升验证窗口 弱勢格局等待驱动

### 内容提要：

- ◆ 供给端：2023年全年粗钢产量基本实现“平控”目标，月度粗钢产量自7月以来持续大幅下降，2023年12月近6744万吨。2024年以来，高炉亏损有所收窄，但因钢材消费处于季节性淡季，厂内持续累库，高炉开工率始终偏弱。春节长假之后，铁水产量止降，螺纹钢产量略有增加，随着吨钢亏损修复和终端需求季节性好转，钢材供给有望小幅回升。
- ◆ 需求端：2024年前两个月，淡季影响显现，螺纹钢周度表需延续去年四季度以来的下降之势，并于2月16日当周降入29.32万吨的低谷值，近两周表需逐步回升，3月1日当周报于113.26万吨，但处于近年同期低位。尽管房地产市场的主要目标仍是风险稳步出清，美联储降息预期下，全球主要经济体有望复苏，中国钢材直接出口和间接出口预计保持相对乐观态势，全国“两会”将2024年新增债券发行额度提高至3.9万亿元，国内基建投资在稳经济背景下仍将发力。随着钢材下游开工进入季节性回暖的时间敞口，预计3-4月钢材表需回升预期相对较好。
- ◆ 总结与展望：时间进入三月，钢材消费季节性回升周期来临，春节长假后，螺纹钢表需自谷值逐步回升，但整体表现仍低于往年同期水平，当前钢厂开工积极性一般，高炉亏损收缩，随着钢材下游需求好转，钢厂开工将同步回升。钢材社会库存和厂内库存持续累增，拐点按照规律仍需等待一周左右，今年冬储的高度有限，前期对于行情驱动有限，后续去库压力也相应减弱。从宏观角度而言，全国“两会”未释放显著利好，对行情短线刺激有限。黑色系整体延续弱勢下行节奏，需等待钢材库存拐点来临，观察终端项目开工和钢厂生产节奏何时加快。
- ◆ 风险点：财政和货币政策宽松（利多）；房地产支持政策（利多）；美联储降息（利多）。

## 黑色产业链

### 石磊

黑色产业链分析师

从业资格证：F0270570

投资咨询证：Z0011147

TEL：0516-83831127

E-MAIL：

shilei@neweraqh.com.cn

苏州大学数学专业理学学士，新加坡国立大学计量金融专业理学硕士。新纪元期货交易咨询部负责人，主攻黑色产业链研究，中级经济师。

### 近期报告回顾

供需有望双升

重心小幅上移

2024-01-01

政策预期向好

供需格局存忧

2023-10-30

多重政策利好

需求预期走强

2023-08-30

需求淡季叠加检修

或受成本下移拖累

2023-07-31

## 第一部分 行情回顾：供需双弱 阶段调整

2024年前两个月，黑色系商品呈现阶段调整之势，其中双焦于去年12月见顶回落，领先于螺纹钢和铁矿石，而从1-2月累计表现来看，铁矿石跌幅达8.28%，螺纹、双焦整体跌幅均为5%上下，焦煤振幅高达22.37%，铁矿、焦炭紧随其后，螺纹钢振幅仅9.05%。本轮下行以炉料驱动为主，成材被动跟随。

表 1. 2024年1月2日-2月29日黑色系主力合约表现（元/吨）

合约	期初价	期末价	最高价	最低价	涨跌幅	振幅
螺纹钢 05	4005	3788	4072	3734	-5.42%	9.05%
铁矿石 05	972.5	892.0	1025.5	865.0	-8.28%	18.55%
焦炭 05	2507.5	2381.5	2598.0	2234.5	-5.02%	16.27%
焦煤 05	1884.0	1791.5	1983.0	1620.5	-4.91%	22.37%

资料来源：文华财经 新纪元期货研究

去年四季度，钢厂亏损叠加粗钢压减产政策施压，粗钢产量持续收缩，铁水产量逐步回落，地产新开工羸弱，螺纹钢表观消费量不佳，但在宏观利好、钢材冬储和钢厂对炉料补库的驱动下，黑色系商品价格整体延续上行。但双焦在钢厂向上挤压利润的过程中首当其冲，价格拐点早于铁矿、螺纹。2024年前两个月，黑色系自下而上的负反馈带动主要商品价格共振回落，叠加春假长假影响，终端消费清淡，节后钢厂复工和表需回升的节奏都较慢，钢材社会库存和厂内库存仍在累增，黑色系跌势较为显著。期间双焦在山西严查煤矿超产政策和焦化亏损挺价的驱动下略有反弹，带动黑色略有反弹，但整体下降趋势仍未打破，整体维持偏空运行。

图 1. 黑色系商品期货活跃合约收盘价表现（元/吨）



资料来源：文华财经 新纪元期货研究

时间进入三月，钢材消费季节性回升周期来临，春节长假后，螺纹钢表需自谷底逐步回升，但整体表现仍低

于往年同期水平，当前钢厂开工积极性一般，高炉亏损收缩，随着钢材下游需求好转，钢厂开工将同步回升。钢材社会库存和厂内库存持续累增，拐点按照规律仍需等待一周左右，今年冬储的高度有限，前期对于行情驱动有限，后续去库压力也相应减弱。从宏观角度而言，全国“两会”未释放显著利好，对行情短线刺激有限。黑色系整体延续弱势下行节奏，需等待钢材库存拐点来临，观察终端项目开工和钢厂生产节奏何时加快。

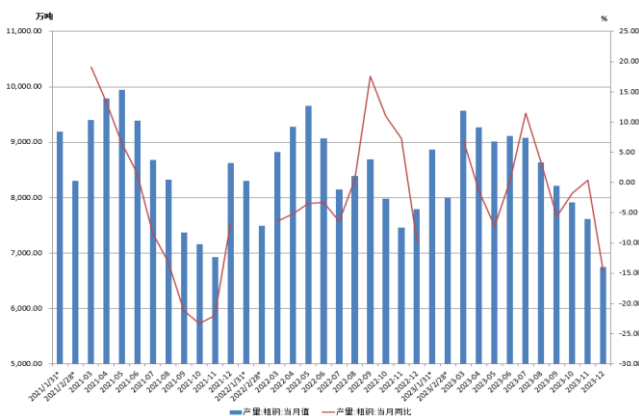
## 第二部分 钢材供给：等待需求回暖 阶段或有抬升

2023年全年粗钢产量基本实现“平控”目标，月度粗钢产量自7月以来持续大幅下降，2023年12月近6744万吨。2024年以来，高炉亏损有所收窄，但因钢材消费处于季节性淡季，厂内持续累库，高炉开工率始终偏弱。春节长假之后，铁水产量止降，螺纹钢产量略有增加，随着吨钢亏损修复和终端需求季节性好转，钢材供给有望小幅回升。

### 一、国内供给：全年“平控” 月度回落

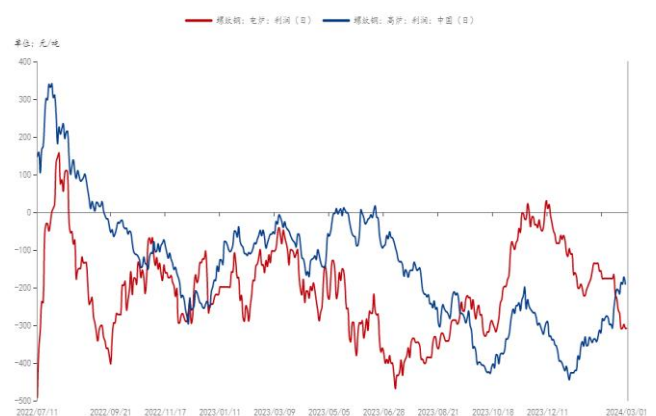
2023年全国粗钢产量自7月见顶回落，一方面由于粗钢压减产政策发力，另一方面则因吨钢生产深陷亏损区间，钢厂开工水平偏低。国家统计局数据显示，2023年12月中国粗钢产量6744万吨，同比下降14.9%；生铁产量6087万吨，同比下降11.8%；钢材产量10850万吨，同比增长1.5%。1-12月，中国粗钢产量101908万吨，同比持平；生铁产量87101万吨，同比增长0.7%；钢材产量136268万吨，同比增长5.2%。其中粗钢产量基本实现“平控”目标。

图 3. 中国粗钢月度产量持续下降（万吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 4. 高炉亏损收窄、电炉亏损加剧（元/吨）

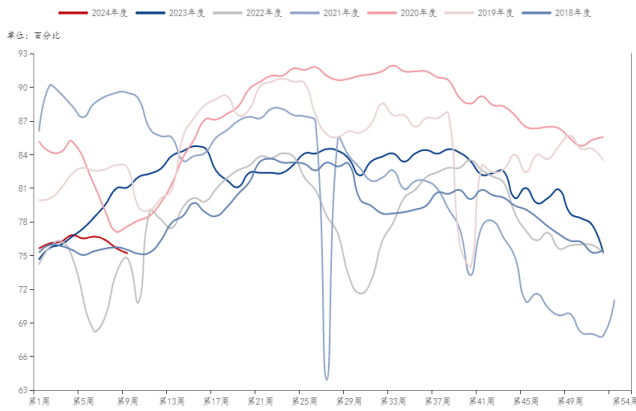


资料来源：My Steel 新纪元期货研究

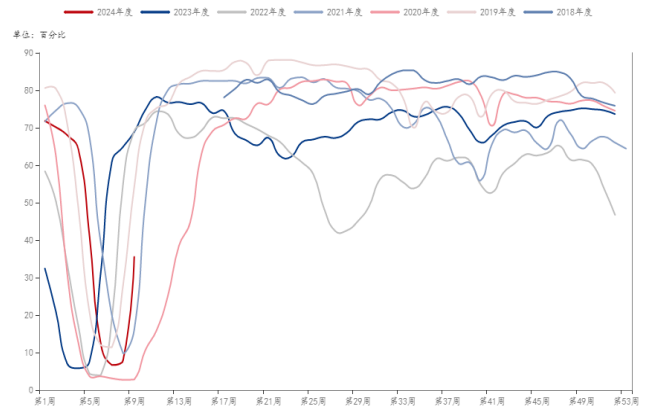
2023 年钢材供给端政策约束较少，高炉利润为影响国内钢材供给的重要因素之一。全年螺纹钢利润几乎运行于亏损区间，并且呈现前高后低格局，这与钢材供需“前高后低”的表现形成呼应。2024 年 1-2 月，高炉利润与电炉利润表现再度分化，受炉料调整幅度大于螺纹钢的影响，高炉利润由年初的 -444 元持续收缩，截至 3 月 1 日报于 -171 元，电炉利润则由盈亏平衡线一路回落至 -317 元。春节长假前夕，钢厂开工率逐步下滑，节后钢厂复产积极性一般，截至 3 月 1 日当周，高炉开工率仅 75.19%，较节前不升反降；电炉开工率报于 35.61%，较节前低点显著回升，但仍远低于往年同期。

图 5. 高炉开工率相对低迷（%）

图 6. 电炉复工节奏较好（%）



资料来源: My Steel 新纪元期货研究

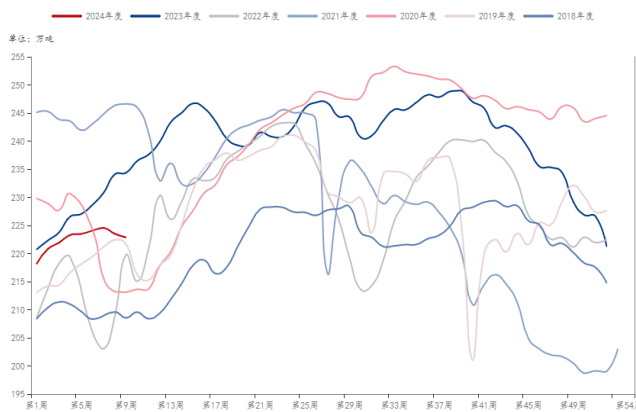


资料来源: My Steel 新纪元期货研究

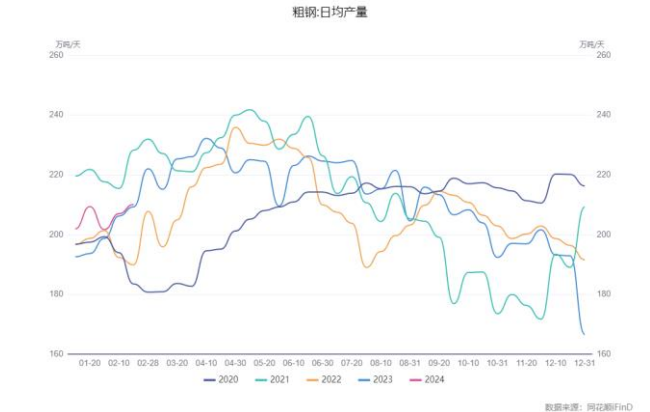
铁水产量的表现与高炉开工情况相对应。自去年9月下旬高炉生产陷于大幅亏损区间后,高炉开工率持续收缩,日均铁水产量也自9月末高位248.99万吨连续下降,2024年初仅报于218.17万吨。2024年前两个月,铁水产量未有进一步缩减,但基本维持在220-225万吨之间,1-2月粗钢日均产量小幅回升至200-210万吨区间。预计1-2月粗钢产量或较去年12月明显提升,粗钢累计产量或报于16000万吨左右。

图7. 日均铁水产量小幅回落(万吨)

图8. 粗钢日均产量略有抬升(万吨)



资料来源: My Steel 新纪元期货研究



资料来源: IFinD 新纪元期货研究

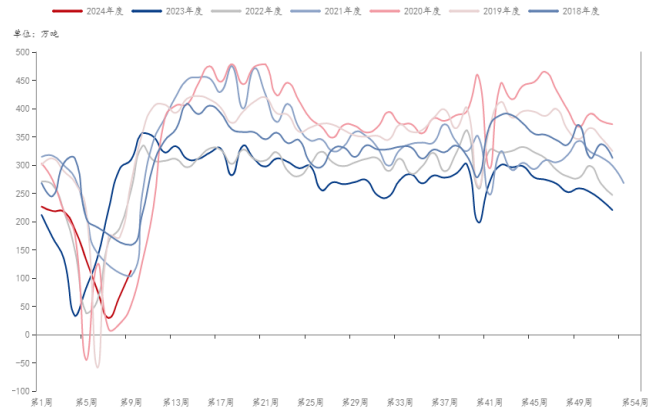
### 第三部分 钢材需求: 季节性回升预期仍存

2023年中国房地产投资降幅持续走扩,对钢材消费带来显著负反馈,出口表现相对乐观,基建投资平稳,全国粗钢月度表观消费量呈现前高后低的下降之势,其中3月报于8819.33万吨,为年内高点,12月仅6039.97万吨,同比大幅下降17.39%。2023年全国粗钢表观消费量累计报于93239.17万吨,较2022年同期下降2714.66万吨,折合降幅2.83%,粗钢供需仍显现过剩格局。2024年前两个月,淡季影响显现,螺纹钢周度表需延续去年四季度以来的下降之势,并于2月16日当周降入29.32万吨的低谷值,近两周表需逐步回升,3月1日当周报于113.26万吨,但处于近年同期低位。尽管房地产市场的主要目标仍是风险稳步出清,美联储降息预期下,全球主要经济体有望复苏,中国钢材直接出口和间接出口预计保持相对乐观态势,全国“两会”将2024年新债发行额度提高至3.9万亿元,国内基建投资在稳经济背景下仍将发力,出口和投资将部分对冲地产下行的负面

影响。随着钢材下游开工进入季节性回暖的时间敞口，预计3-4月钢材表需回升预期相对较好。

图 9. 粗钢月度表观消费量显著下降（万吨）

图 10. 周度表观消费量节后略有回升（万吨）



资料来源：My Steel 新纪元期货研究

资料来源：My Steel 新纪元期货研究

## 一、 地产政策持续放松 负反馈有望逐步出清

### 1、 化解房地产市场风险为首要任务

表 2. 2023 年下半年以来重要房地产政策梳理

时间	政策主题	政策内容
8月31日	人行、金融监管总局	发布《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》，首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例统一为不低于 20%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例统一为不低于 30%。 发布《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》，自 2023 年 9 月 25 日起，存量首套住房商业性个人住房贷款的借款人可向承贷金融机构提出申请，由该金融机构新发放贷款置换存量首套住房商业性个人住房贷款。
10月31日	中央金融工作会议	促进金融与房地产良性循环，健全房地产企业主体监管制度和资金监管，完善房地产金融宏观审慎管理，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，因城施策用好政策工具箱，更好支持刚性和改善性住房需求，加快保障性住房等“三大工程”建设，构建房地产发展新模式。
12月13日	中央经济工作会议	会议提出，积极稳妥化解房地产风险，一视同仁满足不同所有制房地产企业的合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展。加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”。完善相关基础性制度，加快构建房地产发展新模式。
1月5日	住建部、国家金融监管总局	《关于建立城市房地产融资协调机制的通知》，要求各地级以上城市，建立房地产融资协调机制。
2月20日	中国人民银行	中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2024 年 2 月 20 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.45%，5 年期以上 LPR 为 3.95%。这也是 2023 年 8 月以来，LPR 首次出现下行。
3月5日	全国“两会”	优化房地产政策，对不同所有制房地产企业合理融资需求要一视同仁给予支持，促进房地产市场平稳健康发展。适应新型城镇化发展趋势和房地产市场供求关系变化。加大保障性住房建设和供给，完善商品房相关基础性制度。

资料来源：公开新闻 新纪元期货研究

2020年“三道红线”以来，房地产投资逐渐收紧，2022年开始增速降至负值区间，商品房竣工激增、土地购置面积腰斩、新开工和销售面积骤降，房企资金链紧张，一度爆发停工断贷潮。2021年9月以来国内房地产调控政策开始逐渐放松，从“三支箭”到“三个不低于”，从减轻购房者贷款压力、“保交楼”和房企融资松绑三个方面政策层出不穷。2023年末，中央经济会议定调房地产政策时，未再提及“房住不炒”，而是将积极稳妥化解房地产风险列为首要任务。

表 3. 近六年房地产各项数据同比 (%)

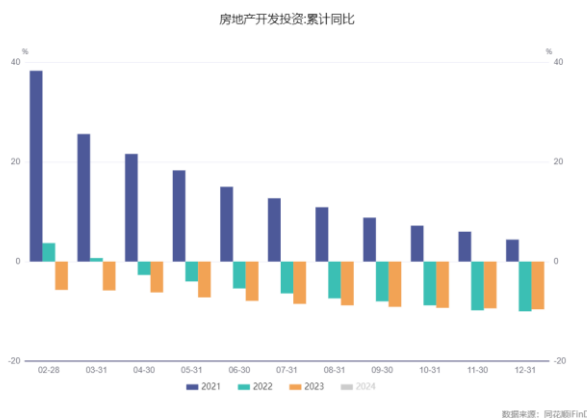
	房地产开发投资	资金来源	土地购置面积	土地成交价款	房屋新开工面积	商品房销售面积	施工面积	竣工面积
2018年	9.5	6.4	14.2	18.0	17.2	1.3	5.2	-7.8
2019年	9.9	7.6	-11.4	-8.7	8.5	-0.1	8.7	2.6
2020年	7.0	8.1	-1.1	11.4	-1.2	2.6	3.7	-4.9
2021年	4.4	4.2	-15.5	2.8	-11.4	1.9	5.2	11.2
2022年	-10	-25.9	-53.4	-47.7	-38.9	-23.3	-6.5	-19.0
2023年1-12月	-9.6	-13.6	停更	停更	-20.4	-8.5	-7.2	17.0

资料来源：国家统计局 新纪元期货研究

今年初住房和城乡建设部、金融监管总局联合发布《关于建立城市房地产融资协调机制的通知》，要求各地级以上城市建立房地产融资协调机制，更加精准支持房地产项目合理融资需求。截至2月28日，全国31个省份276个城市已建立城市融资协调机制，共提出房地产项目约6000个，商业银行快速进行项目筛选，审批通过贷款超2000亿元。

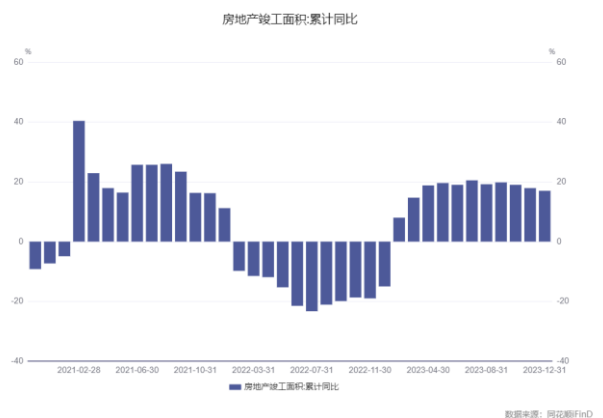
2024年3月初全国“两会”，关于房地产市场的表述是放在“更好统筹发展和安全，有效防范化解重点领域风险”的框架下进行的，要兼顾维稳和加速构建房地产发展新模式。但当前房地产市场想从“高竣工、高库存、低销售、低开工、融资难、低投资”的负反馈机制中破局，仍需要时间化解。

图 11. 房地产投资降幅走扩 (%)



资料来源：IFinD 新纪元期货研究

图 12. 商品房竣工面积增速升至高位 (%)



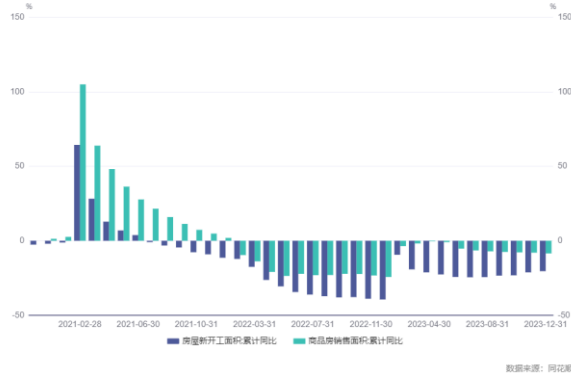
资料来源：IFinD 新纪元期货研究

## 2、房地产投资增速持续下滑

2023年房地产各项数据除竣工激增外均维持显著收缩状态，地产行业仍陷于负反馈机制。国家统计局数据显示，2023年1-12月份，全国房地产开发投资累计值110912.88亿元，同比下降近2.19万亿元，折合降幅9.6%，

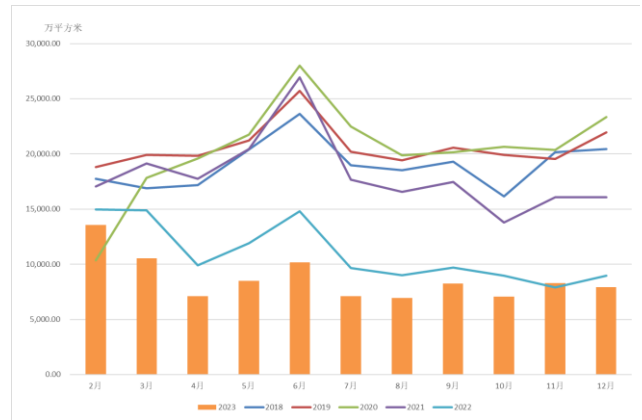
较1-11月进一步下降0.2个百分点。1-12月份，房地产开发企业到位资金127489.15亿元，同比下降13.6%（前值-13.4%/-0.2个百分点）。

图 13. 新开工面积降幅放缓、销售面积降幅走扩（%）



资料来源：IFinD 新纪元期货研究

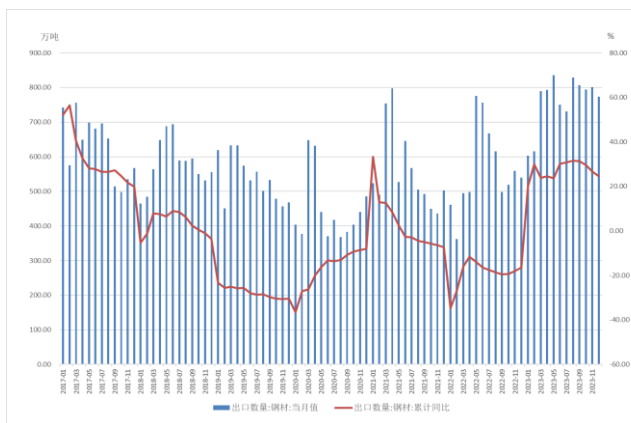
图 14. 房屋新开工面积处于六年低位（万平方米）



资料来源：IFinD 新纪元期货研究

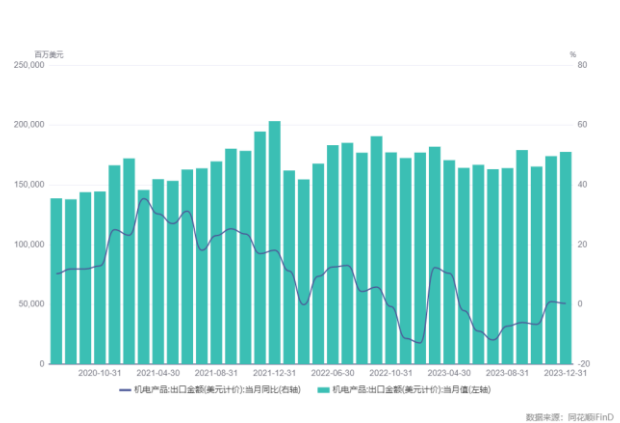
2023年末，全国房屋新开工面积累计报于95375.53万平方米，同比下降20.4%（前值-21.2%/-0.8个百分点），为2007年以来的新低。2022年末房屋新开工面积报于120587.07万平方米，已经较2021年同期大幅下降39.4%。2023年单月房屋新开工面积降至2018年以来最低水平。由于2022年房地产项目停工带来竣工低基数以及“保交楼”项目的推进，2023年房地产竣工面积累计同比有大幅提升，全年房地产竣工面积累计99831.09万平方米，同比大增17.0%，增幅较2023年中略有回落，但房屋竣工压力仍然高企。与此同时，2023年房屋销售面积同比下降8.5%，并且降幅不断走扩，2022年房屋销售面积同比已经显著缩减24.3%。2023年末，商品房待售面积67295万平方米，同比增长19.00%，销售压力仍然严峻。

图 15. 钢材月度出口升至高位（万吨）



资料来源：IFinD 新纪元期货研究

图 16. 机电出口平稳（%）



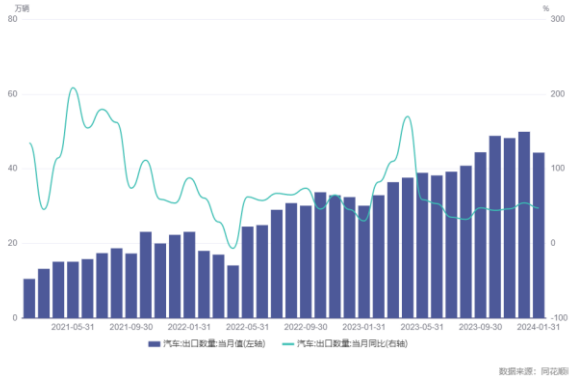
资料来源：IFinD 新纪元期货研究

## 二、 钢材出口持续向好

钢材终端消费中，地产驱动显著下降，出口和基建相对乐观。国家统计局数据显示，2023年全年，中国钢材月度出口量均维持600-835万吨高位区间，其中12月钢材出口达772.8万吨，同比增加43.08%，全年累计出口

钢材 9026 万吨，同比大增 2294 万吨，折合增幅 36.2%。我国钢材出口显著增长，缓解部分钢材供应过剩压力。主要原因来自于 2023 年初以来，人民币即期离岸汇率处于贬值通道，同时海外经济体尤其一带一路沿线国家基建方面快速发展。

图 17. 汽车出口维持高位（万辆）



资料来源：IFinD 新纪元期货研究

图 18. 家电出口持续攀升（万台）



资料来源：IFinD 新纪元期货研究

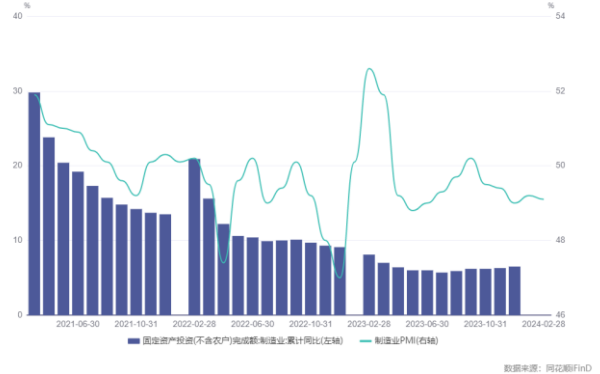
钢材间接出口方面维持相对乐观水平。1、**机电产品**。2023 年全年机电产品月度出口金额探低回升，整体维持高位区间，12 月报于 1775.6 亿美元，同比微增 0.30%，1-12 月累计出口机电产品 19786.6 亿美元，同比下降 2.40%。2024 年 1-2 月，机电产品出口同比大增 8.50%至 3119.7 亿美元，为钢材间接出口带来良好驱动。2、**汽车产品**。2021 年以来我国汽车出口呈现爆发式增长，单月出口数量持续扩张。中国汽车工业协会数据显示，2023 年累计出口汽车 494.0 万辆，同比大增 57.90%，2024 年 1 月汽车出口报于 44.3 万辆，维持 40 万辆之上的历史高位区间，同比增加 47.4%，增幅较去年 12 月小幅回落 6.9 个百分点。其中国产新能源汽车出口对汽车总体出口起显著拉动作用，2024 年新能源汽车出口仍将保持高位，但增速或较 2023 年逐步回落。3、**家电产品**。海关总署数据显示，2023 年全年我国累计出口家电 37.2 亿台，同比大增 11.2%。2024 年 1-2 月，家电出口累计高达 63184.73 万台，较 2023 年同期大增 16688.41 万台，增幅高达 38.6%。预计 3-4 月家电出口将延续良好增长态势。

图 19. 世界主要经济体制造业 PMI 表现分化（%）



资料来源：IFinD 新纪元期货研究

图 20. 制造业投资增速相对平稳（%）



资料来源：IFinD 新纪元期货研究

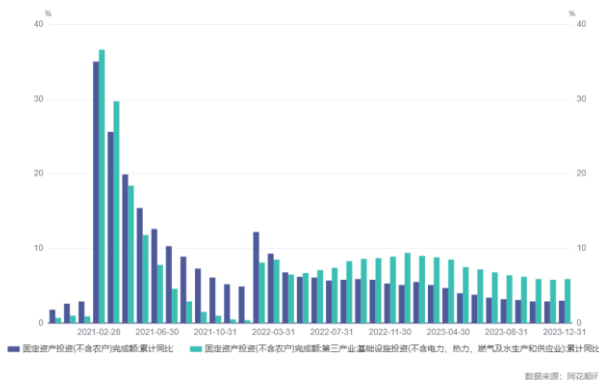
### 三、 投资：制造业增速向好 基建增速或承压



2023年，钢材消费端的“三驾马车”中，出口表现较好，投资表现尚可。房地产开发投资持续萎缩，基础设施投资和制造业投资增速平稳，部分消除房地产投资大幅回落带来的负面冲击。2023年中国GDP为1260582亿元，同比增长5.2%，其中资本形成总额对经济增长贡献率为28.9%。

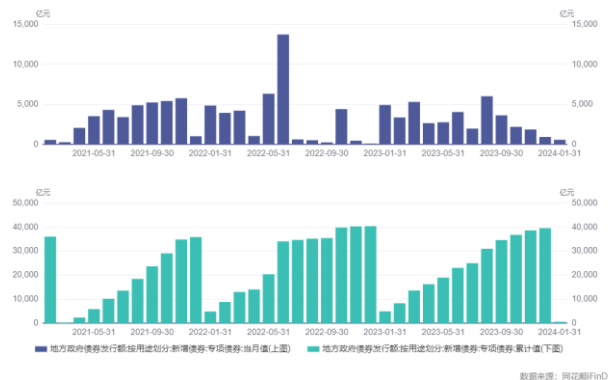
国家统计局数据显示，全国固定资产投资（不含农户）503036亿元，比上年增长3.0%，增速比1—11月份加快0.1个百分点。制造业投资增速在经历2021和2022两年的高速增长后期，2023年增速小幅下降但较为平稳，2023年全年制造业投资增长6.5%，增速环比加快0.2个百分点，其中，电气机械和器材制造业投资增长32.2%，汽车制造业投资增长19.4%，仪器仪表制造业投资增长14.4%；与此同时，中国制造业采购经理指数（PMI）基本处于枯荣分水岭之下，2023年12月报于49.0%，环比下降0.4个百分点，制造业景气水平相对低迷。2024年前两个月，PMI未出现显著好转，2月仅49.1%，并且五个分项数据均低于临界点。过去一年，债券资金着力保障重点项目需求，对基建投资增长给予了有力支持，2023年基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长5.9%，增速较1-11月加快0.1个百分点。

图 21. 基建投资增速回落至相对平稳状态（%）



资料来源：IFinD 新纪元期货研究

图 22. 地方政府债券发行情况（亿元）



资料来源：IFinD 新纪元期货研究

2023年，全国计划发行新增债券3.8万亿元，根据财政部数据，2023年1—12月，全国发行新增债券46571亿元，其中一般债券7016亿元、专项债券39555亿元，超额完成全年发行计划。2023年10月24日，中央财政宣布将在今年四季度增发2023年国债1万亿元，作为特别国债管理。其中5000亿用于2023年财政支出，5000亿结转明年使用。全国财政赤字将由3.88万亿元增加到4.88万亿元，预计赤字率由3%提高到3.8%左右。此次增发的国债全部通过转移支付方式安排给地方，主要方向为支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力的项目建设，是补短板、强弱项、惠民生的重要安排。2024年3月初，全国“两会”召开，政府工作报告显示，今年中央预算内投资拟安排7000亿元，地方专项债拟安排额度3.9万亿元，比2023年再增1000亿元，重点支持科技创新、新型基础设施、节能减排降碳，加强民生等经济社会薄弱领域补短板，推进防洪排涝抗灾基础设施建设，推动各类生产设备、服务设备更新和技术改造等，发挥好政府投资的带动放大效应。与此同时，政府工作报告中还提出“从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，今年先发行1万亿元。”，中央政府特别国债的发行期限也有拉长趋势，这与地方专项债发行期限有所延长不谋而合。

整体而言，财政对于基建项目的资金支持较为充足，基建投资仍将对经济增长带来重要支撑，但考虑都2023年基建投资增速前高后低，今年初新增债券发行量偏低，或不再延续过去两年“发行前置”的规律，2-3月基建

投资增速或有所回落。

## 第四部分 总结与展望

2023年全年粗钢产量基本实现“平控”目标，月度粗钢产量自7月以来持续大幅下降，2023年12月近6744万吨。2024年以来，高炉亏损有所收窄，但因钢材消费处于季节性淡季，厂内持续累库，高炉开工率始终偏弱。春节长假之后，铁水产量止降，螺纹钢产量略有增加，随着吨钢亏损修复和终端需求季节性好转，钢材供给有望小幅回升。

2024年前两个月，淡季影响显现，螺纹钢周度表需延续去年四季度以来的下降之势，并于2月16日当周降入29.32万吨的低谷值，近两周表需逐步回升，3月1日当周报于113.26万吨，但处于近年同期低位。尽管房地产市场的主要目标仍是风险稳步出清，美联储降息预期下，全球主要经济体有望复苏，中国钢材直接出口和间接出口预计保持相对乐观态势，全国“两会”将2024年新增债券发行额度提高至3.9万亿元，国内基建投资在稳经济背景下仍将发力。随着钢材下游开工进入季节性回暖的时间敞口，预计3-4月钢材表需回升预期相对较好。

总结与展望：时间进入三月，钢材消费季节性回升周期来临，春节长假后，螺纹钢表需自谷值逐步回升，但整体表现仍低于往年同期水平，当前钢厂开工积极性一般，高炉亏损收缩，随着钢材下游需求好转，钢厂开工将同步回升。钢材社会库存和厂内库存持续累增，拐点按照规律仍需等待一周左右，今年冬储的高度有限，前期对于行情驱动有限，后续去库压力也相应减弱。从宏观角度而言，全国“两会”未释放显著利好，对行情短线刺激有限。黑色系整体延续弱势下行节奏，需等待钢材库存拐点来临，观察终端项目开工和钢厂生产节奏何时加快。

风险点：财政和货币政策宽松（利多）；房地产支持政策（利多）；美联储降息（利多）。

## 免责声明

本研究报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。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，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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。本报告仅反映撰写人的分析方法和观点，不代表新纪元期货股份有限公司的立场。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所获得许可，并需注明出处为新纪元期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

## 公司机构

### 公司总部

全国客服热线：400-111-1855

邮编：221005

地址：徐州市鼓楼区民主北路2号黎明大厦1号楼8-9层

### 南京分公司

电话：025-84706666

邮编：210019

地址：南京市建邺区庐山路168号1504室

### 成都分公司

电话：028-68850968

邮编：610004

地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

### 深圳分公司

电话：0755-33373952

邮编：518001

地址：深圳市罗湖区和平路3001号鸿隆世纪广场A座1601C

### 上海分公司

电话：021-61017395

邮编：200120

地址：上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦1305室

### 徐州营业部

电话：0516-83831113

邮编：221005

地址：徐州市鼓楼区民主北路2号黎明大厦1号楼9层

### 南京营业部

电话：025-84787996

邮编：210018

地址：南京市玄武区中山路268号1幢1307室和1308室

### 北京东四十条营业部

电话：010-84261653

邮编：100007

地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

### 广州营业部

电话：020-87750826

邮编：510080

地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

### 苏州营业部

电话：0512-69560991

邮编：215028

地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

### 南通营业部

电话：0513-55880516

邮编：226001

地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

### 重庆营业部

电话：023-67900698

邮编：400010

地址：重庆市南岸区江南大道2号国汇中心写字楼5-8