

钢材：多重政策利好 需求预期走强

内容提要：

- ◆ 6月以来，粗钢产量压减政策预期不断升温，直至8月中旬，江苏、河南、天津、山东、江西等省份压减政策才陆续出炉，但政策实施力度预期较弱，粗钢产量始终未降。国家统计局数据显示，7月全国粗钢产量报于9079.70万吨（8月报中预估值为9000万吨），同比大幅增加936.84万吨，增幅高达11.51%，环比小幅下降31.34万吨，降幅折合-0.34%。1-7月全国累计生产粗钢62651.40万吨，较2022年同期增加1723.38万吨，折合增幅2.83%。
- ◆ 需求端“三驾马车”表现分化，螺纹钢表需运行于淡季区间，但处于淡旺季转换窗口期，表需回升预期走强。地产端而言，目前“负反馈”机制即“房地产竣工同比大增、销售下滑、房企资金紧缺、房地产投资持续回落，新开工创下近六年同期低点，房企拿地积极性低迷”的循环难以打破。7月开始，地产端各项政策放松进一步加码，例如降低首付比例、放宽“限购”、降低首套房存量贷款利率等，若能改善销售环节，有望帮助房地产市场筑底。投资方面，今年1-7月，固定资产投资增速和基建投资增速持续震荡回落，地方政府专项债月度发行相对平均，对钢材需求驱动相对平淡；制造业投资累计同比增速持续小幅回落，制造业采购经理指数（PMI）震荡回升，边际有好转迹象。出口方面，得益于人民币的快速贬值，今年1-7月钢材的直接出口和间接出口方面表现良好。
- ◆ 供需展望及建议：随着炉料的显著补涨，高炉利润亏损走扩，九月钢厂检修预期小幅增加，高炉开工率和铁水产量将有一定回落，但若粗钢压减政策不发力，粗钢和铁水产量下降空间或有限。钢材需求季节性淡旺季正在转变窗口，市场对于“金九银十”仍有所期，尤其叠加房地产、货币等宏观政策发力。九月黑色维持整体偏多思路，警惕需求证伪或钢厂检修超预期的风险。螺纹钢01合约预计运行区间：3650-4000元/吨；铁矿石01合约预计运行区间：750-950元/吨，阶段以逢低短多为主。
- ◆ 风险点：美联储再度加息（利空）；钢材表需不及预期（利空）；海外矿山供应增加（利空）；极端天气影响海外发运（利多）；房地产政策放松（利多）；钢厂亏损减产或粗钢压减产量力度加严（利多螺纹、利空炉料）等。

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

苏州大学数学与应用数学专业理学学士，新加坡国立大学计量金融专业理学硕士。

新纪元期货投资咨询部副经理，主攻黑色产业链研究，中级经济师。

近期报告回顾

需求淡季叠加检修

或受成本下移拖累

2023-07-31

季节性淡季来临

供需面难言好转

2023-06-30

供需预期偏弱

关注政策风险

2023-05-31

钢材：需求回暖预期

二季度证实 or 证伪？

2023-03-31

第一部分 行情回顾：焦煤、铁矿强势领涨

8月黑色系商品延续自5月末以来的整体反弹，其中铁矿石再度以9.95%的涨幅领衔，焦煤大涨8.54%紧随其后，连续三个月收涨，螺纹、焦炭窄幅震荡，焦炭探低回升、仅微弱收涨，而螺纹收跌3.94%。

图1. 2023年8月黑色系商品主力合约整体上行



资料来源：文华财经 新纪元期货研究

从钢材基本面来看，8月粗钢平控政策逐步落地，但政策约束力不强，铁水产量维持高位，铁矿石日耗攀升，价格领衔上行，焦化与钢厂博弈激烈，在煤矿事故的冲击下，焦煤降库，对盘面形成提振。从政策面而言，7月以来房地产支持政策频出，8月下旬各地降首付比例、放宽“限购”政策以及降存量房贷利率的消息不断刺激市场，央行“降息”、降准也显示出货币政策稍有放松。

表1. 2023年8月1日-8月30日黑色系商品活跃合约表现（元/吨）

合约	期初价	期末价	最高价	最低价	涨跌幅	振幅
螺纹钢	3879	3726	3890	3652	-3.94%	6.52%
铁矿石	754.0	829.0	834.0	709.5	+9.95%	17.55%
焦炭	2214.0	2234.5	2297.5	2060.0	+0.93%	11.53%
焦煤	1400.0	1519.5	1554.0	1335.0	+8.54%	16.40%

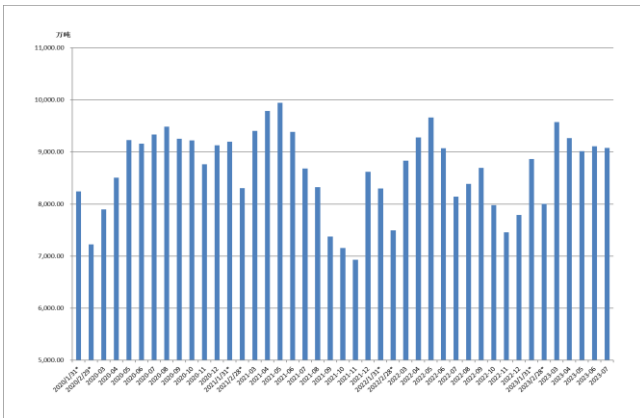
资料来源：文华财经 新纪元期货研究

随着炉料的显著补涨，高炉利润亏损走扩，九月钢厂检修预期小幅增加，高炉开工率和铁水产量将有一定回落，但若粗钢压减政策不发力，粗钢和铁水产量下降空间或有限。钢材需求季节性淡季正在转变窗口，市场对于“金九银十”仍有所期，尤其叠加房地产、货币等宏观政策发力。九月黑色维持整体偏多思路，警惕需求证伪或钢厂检修超预期的风险。

第二部分 钢材供给：平控落地但产量不减

6月以来，粗钢产量压减政策预期不断升温，直至8月中旬，江苏、河南、天津、山东、江西等省份压减政策才陆续出炉，但政策实施力度预期较弱，粗钢产量始终未降。国家统计局数据显示，7月全国粗钢产量报于9079.70万吨（8月报中预估值为9000万吨），同比大幅增加936.84万吨，增幅高达11.51%，环比小幅下降31.34万吨，降幅折合-0.34%。1-7月全国累计生产粗钢62651.40万吨，较2022年同期增加1723.38万吨，折合增幅2.83%。

图 2. 中国粗钢月度产量小幅回升（万吨）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 3. 电炉亏损收缩、高炉亏损走扩（元/吨）



资料来源：My Steel 新纪元期货研究

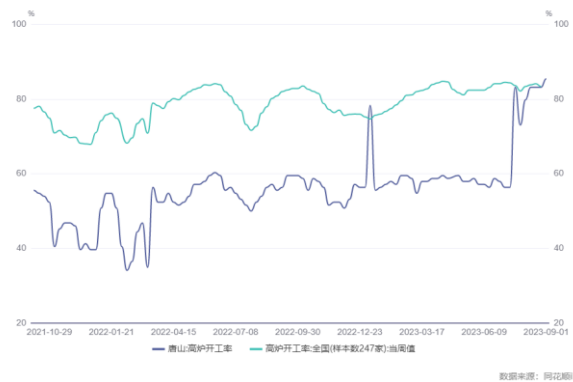
从利润端来看，今年5月前后两周，部分钢厂因亏损而限产，高炉利润自逐步修复至盈亏平衡附近，并且持续至6月中旬。随着高炉恢复生产，炉料端爆发拉涨，涨幅远超钢价涨幅，高炉生产再度进入亏损区间。八月以来，各地粗钢平控政策逐渐出炉，但政策力度较弱，钢厂并未有效执行限产，高炉生产亏损持续走扩，截至8月25日，高炉吨钢亏损272.56元。

图 4. 唐山高炉检修数和检修容积显著下降（座/立方米）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 5. 高炉开工率攀升（%）

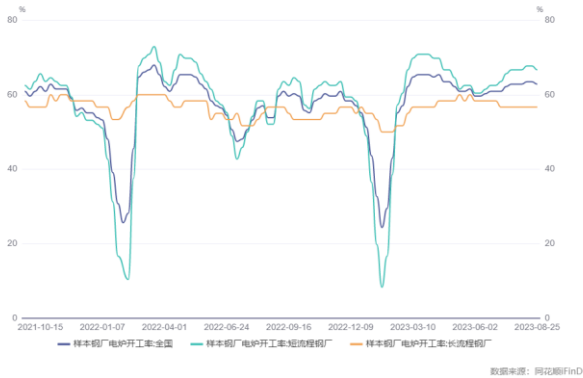


资料来源：IFind 新纪元期货研究

7月以来，高炉复产增多、检修下滑，高炉检修座数由7月28日当周的24座由18座小幅降至9月1日当周的13座，影响容积也由23930立方米降至9790立方米，高炉开工率由73.03%显著攀升至85.39%，给予炉料

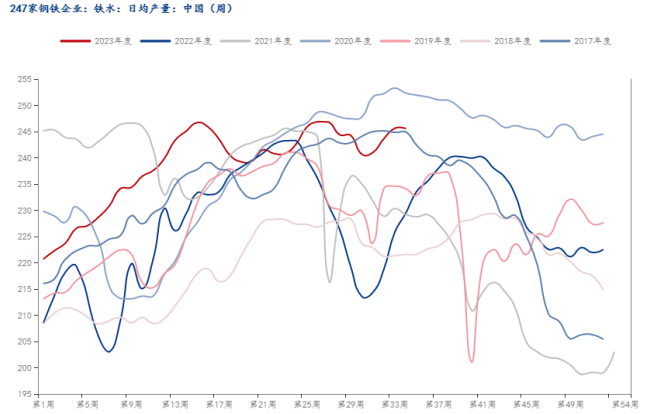
需求端强势支撑。

图 6. 电炉开工率小幅回落 (%)



资料来源: IFind 新纪元期货研究

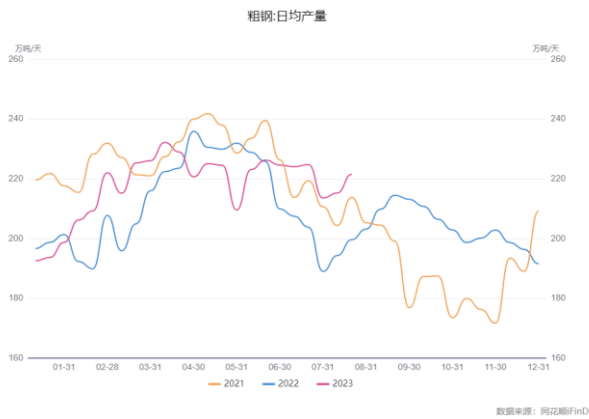
图 7. 日均铁水产量处于绝对高位区域 (万吨)



资料来源: IFind 新纪元期货研究

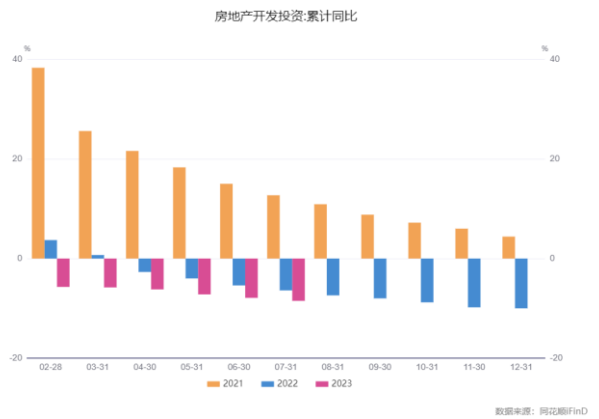
4月以来铁水供给始终维持高位,并且无大幅下降的动力。1-4月日均铁水产量伴随着高炉开工率的回升持续增加,至4月14日当周报于246.70万吨的相对高位区域,较1月6日当周的220.72万吨大幅提升25.98万吨,4月下旬一度因钢厂减产回落,在高炉利润获得一定修复后,铁水供给再度攀升,6月以来均报于240万吨之上的绝对高位区域,8月25日当周报于245.57万吨。据Mysteel调研了解,9月有7座高炉计划复产,涉及产能约2.5万吨/天;有11座高炉计划停检修,涉及产能约4.1万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产,预计9月日均铁水产量243.8万吨/天,将较8月日均小幅下降1.11万吨/天。考虑到当前钢厂高炉亏损较大,钢厂自主减产的压力上升,或令9月铁水产量进一步回落至240万吨/天之下,但难有深跌。

图 8. 粗钢日均产量再度回升 (万吨/天)



资料来源: IFind 新纪元期货研究

图 9. 房地产投资累计同比降幅走扩 (%)



资料来源: IFind 新纪元期货研究

粗钢旬度日均产量也自4月中旬的阶段高点一路下降至5月末,6月开始快速回升,至6月末报于226.27万吨/天,较前低回升16.73万吨,随后维持在224万吨左右,7月下旬和8月上旬,钢厂小幅检修,粗钢产量再度小幅回落,随着检修复产,粗钢日均产量回升至8月中旬的221.50万吨。

第三部分 钢材需求: 淡旺季转换窗口 预期与现实博弈

一、地产端：投资持续放缓 支撑政策多管齐下

今年以来，地产端政策持续放缓，对钢材需求端的驱动经历了“预期好转-现实证伪-预期再度好转”的曲折过程。去年末的多重政策利好，对市场情绪的驱动持续至今年一季度末，房地产行业“筑底”预期驱动黑色系商品同步回升，二季度随着房地产各项数据悲观表现的出炉，需求端证伪打压黑色系商品显著回落。7月开始，地产端各项政策放松进一步加码，加速黑色系商品阶段上行。

表 2. 今年 7 月以来房地产重要支持政策

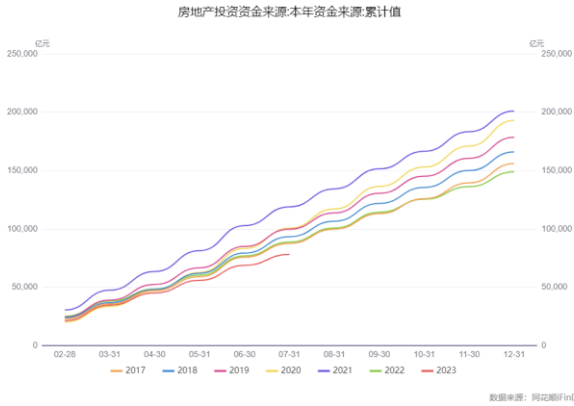
时间	政策主题	政策内容
7月10日	中国人民银行、国家金融监督管理总局两部门延长两项金融政策	一方面是支持开发贷款、信托贷款等存量融资合理展期的政策，在存量融资展期方面，原政策规定“自本通知印发之日起，未来半年内到期的，可以允许超出原规定多展期 1 年”。此次政策调整后，“2024 年 12 月 31 日前到期的，可以允许超出原规定多展期 1 年”，有助于缓解房企资金压力，改善房地产行业融资环境。另一方面是鼓励金融机构提供保交楼配套融资支持的政策。在存量融资展期方面，原政策规定“自本通知印发之日起，未来半年内到期的，可以允许超出原规定多展期 1 年”。此次政策调整后，“2024 年 12 月 31 日前到期的，可以允许超出原规定多展期 1 年”。
7月24日	中央政治局会议	中央政治局会议再度定调房地产市场，指出“要切实防范化解重点领域风险，适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策，因城施策用好政策工具箱，更好满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。”此前人民银行货币政策司也表示，“考虑到我国房地产市场供求关系已经发生深刻变化，过去在市场长期过热阶段陆续出台的政策存在边际优化空间，金融部门将积极配合有关部门加强政策研究，因城施策提高政策精准度，更好地支持刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。”
8月31日	中国人民银行、国家金融监督管理总局发布《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》和《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》	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%。这意味着全国商业性个人住房贷款最低首付款比例政策下限的统一，不再区分实施“限购”城市和不实施“限购”城市。将二套住房利率政策下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率（LPR）加 20 个基点。首套住房利率政策下限仍为不低于相应期限 LPR 减 20 个基点。 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。新发放贷款的利率水平由金融机构与借款人自主协商确定，但在贷款市场报价利率（LPR）上的加点幅度，不得低于原贷款发放时所在城市首套住房商业性个人住房贷款利率政策下限。新发放的贷款只能用于偿还存量首套住房商业性个人住房贷款，仍纳入商业性个人住房贷款管理。

资料来源：公开新闻 新纪元期货研究

但从房地产各项数据来看，负反馈的打破仍然艰难。2023 年以来，房地产开发投资同比降幅虽较 2022 年下半年有所收窄，但今年 1-7 月累计同比降幅不断走扩，国家统计局数据显示，1—7 月份，全国房地产开发投资 67717 亿元，同比下降 8.5%，较上半年下降 0.6 个百分点，而 2022 年 1-7 月累计同比已经报于-6.4%。从投资额累计值来看，2021 年 1-6 月报于 118970.45 亿元，2022 年同期报于 88770.37 亿元，今年 1-7 月为

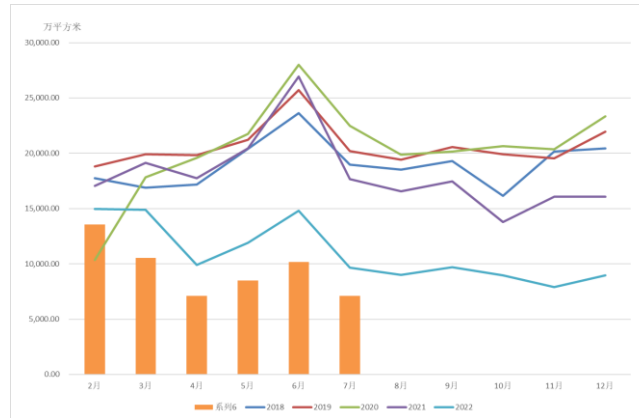
78216.80 亿元，同比下降近一万亿元，为 2016 年以来同期最低值。

图 10. 房地产投资资金来源处于八年同期低值 (%)



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 11. 房屋新开工面积再度回落 (万平方米)

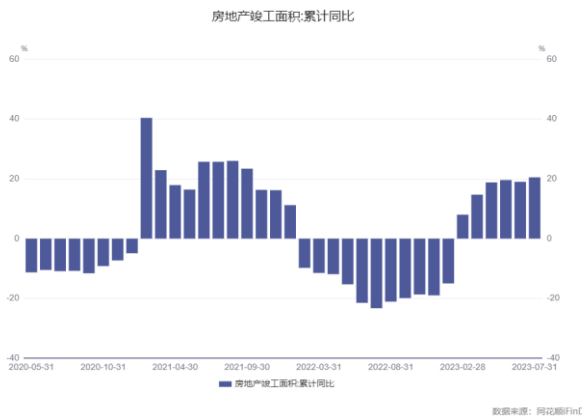


资料来源：IFind 新纪元期货研究

今年 1-7 月，房屋新开工面积同比下降 24.5% (前值-24.3%/-0.2 个百分点)，而 2022 年同期房屋新开工面积已经同比大幅下降 36.1%。从房屋新开工面积累计值来看，2021 年同期为 118948.27 万平方米，2022 年 1-7 月为 76066.76 万平方米，而今年前七个月报于 56969.11 万平方米，已经低于 2021 年同期的一半。从单月房屋新开工面积来看，2022 年开始整体水平已经较往年大幅缩减，并且打破“11 月、12 月震荡回升”的季节性规律，今年新开工面积再下一个台阶，7 月报于 7089.61 万平方米，较 6 月大幅缩减 3067.16 万平方米，小幅低于 4 月低点，创六年新低。

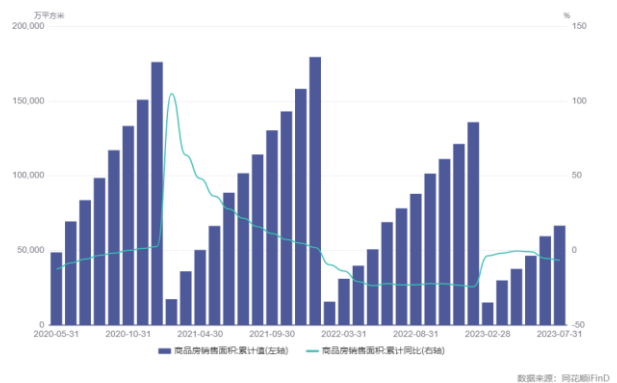
随着第二批“保交楼”资金的陆续到位以及去年房地产项目停工导致的竣工低基数，今年 1-7 月房地产竣工面积累计 38405.13 万平方米，同比大增 20.5% (前值 19.0%/+1.5 个百分点)，大量的房屋竣工叠加存量库存高企，销售压力更加严峻，2022 年房屋销售面积同比基本保持在-22%左右降幅的低水平，今年 1-7 月房屋销售面积同比下降 6.5% (前值-5.3%/-1.2 个百分点)，房屋销售压力仍然巨大。

图 12. 房屋竣工面积累计同比显著增加 (%)



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 13. 房屋销售面积近两年同期持续下降 (万平方米)



资料来源：IFind 新纪元期货研究

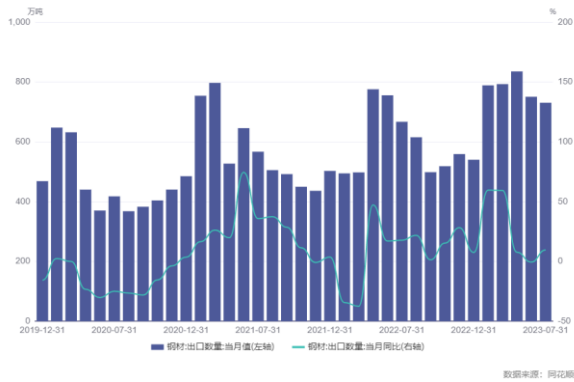
目前房地产市场的“负反馈”机制即“房地产竣工同比大增、销售下滑、房企资金紧缺、房地产投资持续回落，新开工创下近六年同期低点，房企拿地积极性低迷”的循环难以打破。随着多重房地产政策的实施，若

能改善“负反馈链条”中销售的环节，有望帮助房地产市场筑底。

二、 钢材出口：直接和间接出口均维持高位水平

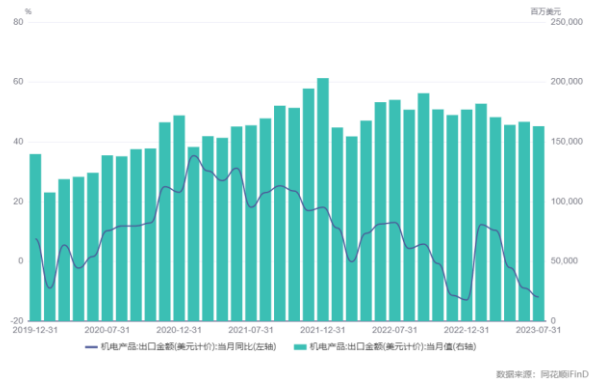
今年1-7月钢材月度直接出口维持阶段高位。国家统计局数据显示，2023年7月中国钢材出口730.84万吨，环比小幅下降19.97万吨，环比则显著增加63.73万吨，折合增幅9.55%；1-7月累计出口钢材5089万吨，同比大幅增加1082万吨，增幅高达27.00%。7月中旬至8月末，人民币再度贬值，预计钢材直接出口近期将维持高位。

图 14. 钢材月度出口维持高位（万吨、%）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 15. 机电产品出口高位略有下滑（百万美元）

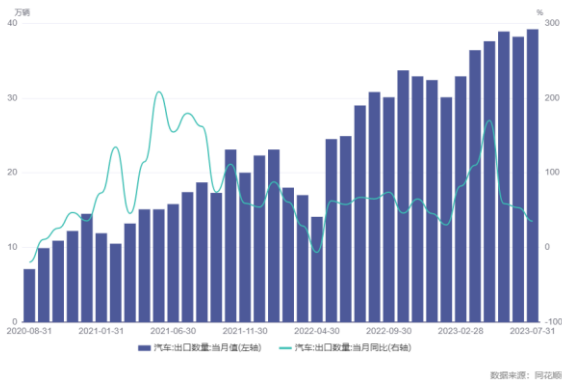


资料来源：IFind 新纪元期货研究

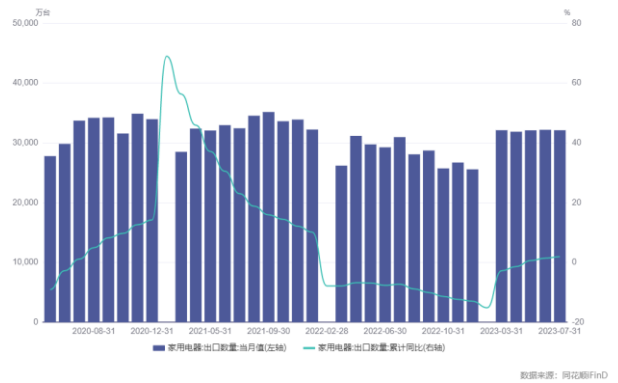
间接出口方面维持相对乐观水平。1、机电产品。今年1-7月机电产品出口金额小幅冲高回落，3月机电产品出口金额报于1819.04亿美元，同比大幅增长12.30%，4月小幅回落至1706.26亿美元，但同比仍有10.40%的增幅，5月开始震荡回落，至7月降至1630.7亿美元，同比显著下降11.91%；1-7月累计出口机电产品价值11304.0亿元，较2022年同期小幅下降2.30%，降幅较1-6月扩大1.5个百分点。因过去两年同期机电产品出口保持着较高增速，今年上半年机电出口整体相对乐观，但下半年情况或有所转变，警惕出口下滑风险。2、汽车产品。2020年以来我国汽车出口呈现快速增长，2022年8月以来单月汽车出口数量均维持30万辆之上，2023年7月，汽车出口数量攀升至39.2万辆，刷新历史高位记录，较6月增加1万辆，同比大增10.2万辆，增幅达35.2%；1-7月累计出口253.3万辆，同比大增67.9%。其中中国产新能源汽车出口的占比起到拉动显著拉动作用，2023年7月我国新能源汽车出口10.1万辆，环比显著增加2.3万辆，同比大增87.00%，占6月汽车出口量的25.77%，较6月的20.42%提升5.35个百分点；1-7月新能源汽车累计出口63.6万辆，同比大增150.00%，占1-7月汽车累计出口量的25.11%。随着传统车企向电动化转型步伐加快，国产新能源车在海外认可度持续提升，新能源汽车出口方面前景向好。3、家电出口。今年上半年表现略好于2022年整体水平，海关总署数据显示，2023年7月我国出口家电32108.74万台，较去年同期增加1150.92万吨，折合增幅3.72%；1-7月累计出口家电20.5亿台，同比小增3094.95万台，折合增幅1.90%。

图 16. 汽车出口持续震荡攀升（万吨、%）

图 17. 家电出口数量较去年显著增加（万台）



资料来源：IFind 新纪元期货研究



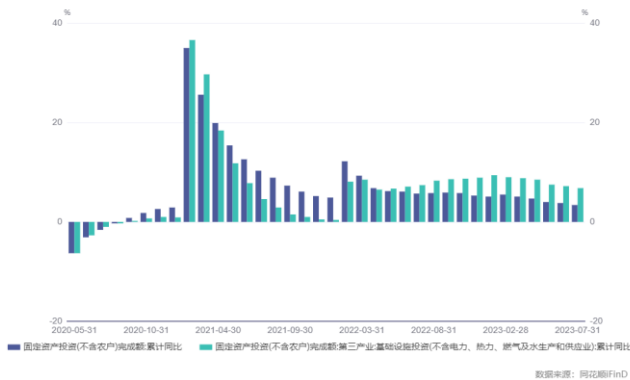
资料来源：IFind 新纪元期货研究

三、基建投资：增速持续小幅回落 地方债发行平稳

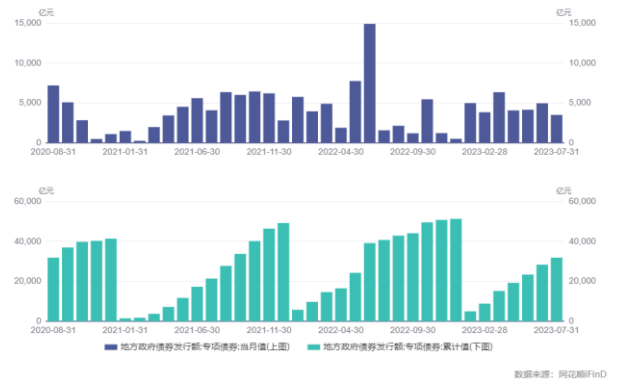
今年1-7月全国固定资产投资增速和基建投资增速均小幅回落。国家统计局数据显示，1-7月全国固定资产投资（不含农户）243113亿元，同比增长3.4%，增速较1-6月小幅回落0.4个百分点。基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长6.8%，较1-6月回落0.4个百分点。其中，铁路运输业投资增长24.9%（前值20.5%/+4.4个百分点），水利管理业投资增长7.5%（前值9.6%/-1.9个百分点），道路运输业投资增长2.8%（前值3.1%/-0.3个百分点），公共设施管理业投资增长0.8%（前值2.1%/-1.3个百分点）。

图 18 基建投资和固定资产投资增速均震荡回落 (%)

图 19 1-7月地方政府债券发行相对平稳 (亿元)



资料来源：IFind 新纪元期货研究



资料来源：IFind 新纪元期货研究

财政部数据显示，2023年7月，全国发行新增债券2353亿元，其中一般债券390亿元、专项债券1963亿元。全国发行再融资债券3838亿元，其中一般债券2296亿元、专项债券1542亿元。合计，全国发行地方政府债券6191亿元，其中一般债券2686亿元、专项债券3505亿元。1-7月，全国发行新增债券29706亿元，其中一般债券4735亿元、专项债券24971亿元。全国发行再融资债券20166亿元，其中一般债券13264亿元、专项债券6902亿元。合计，全国发行地方政府债券49872亿元，其中一般债券17999亿元、专项债券31873亿元。地方政府专项债月度发行相对平均，但整体也显现出前置节奏，预计今年下半年固定资产投资和基建投资均将维持小幅下滑之势。

四、制造业投资：投资增速小幅回落 PMI 指数震荡回升

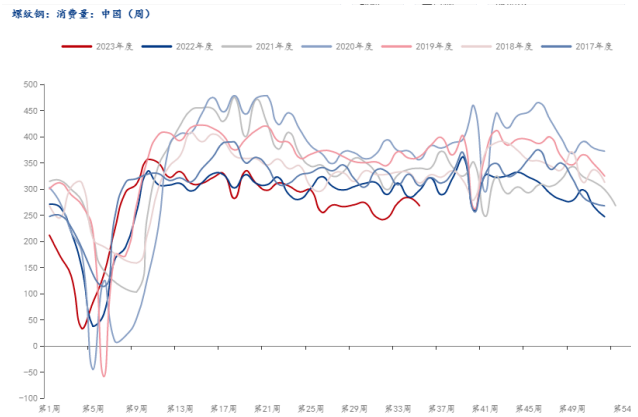
国家统计局数据显示，我国制造业投资累计同比增速自2022年1-2月的20.90%持续回落，2023年1-7月制造业投资累计同比5.7%，较1-6月下月0.3个百分点。7月份，制造业采购经理指数（PMI）报于49.3%，8月进一步回升0.4个百分点至49.7%，仍维持于荣枯分水岭之下，构成制造业PMI的5个分类指数中生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数低于临界点。本月生产指数、新订单指数、原材料库存指数和供应商配送时间指数均较7月略有回升，尤其生产指数报于51.9%，环比上升1.7个百分点。国内制造业运行情况稍显好转迹象。

图 20 制造业投资增速和 PMI 逐渐降至平稳（%）



资料来源：IFind 新纪元期货研究

图 21. 螺纹钢表观消费量震荡回落（万吨）



资料来源：My steel 新纪元期货研究

五、螺纹钢表观需求：持稳于淡季波动区间

螺纹钢表观消费量自春节之后震荡攀升，至3月10日当周报于阶段高点356.85万吨，随后3月中下旬至6月末，螺纹钢表观需求始终表现低迷，一路震荡下滑至8月11日当周的244.09万吨，8月下旬虽略有回升，但整体运行于往年同期低位水平。值得关注的是，螺纹钢表需目前逐步运行至季节性淡旺季转换窗口，未来3-5周存有季节性回升预期，对钢材价格形成驱动。后续关注表需具体走势是否会证伪旺季预期。

第四部分 总结与展望

6月以来，粗钢产量压减政策预期不断升温，直至8月中旬，江苏、河南、天津、山东、江西等省份压减政策才陆续出炉，但政策实施力度预期较弱，粗钢产量始终未降。国家统计局数据显示，7月全国粗钢产量报于9079.70万吨（8月报中预估值为9000万吨），同比大幅增加936.84万吨，增幅高达11.51%，环比小幅下降31.34万吨，降幅折合-0.34%。1-7月全国累计生产粗钢62651.40万吨，较2022年同期增加1723.38万吨，折合增幅2.83%。

需求端“三驾马车”表现分化，螺纹钢表需运行于淡季区间，但处于淡旺季转换窗口期，表需回升预期走强。地产端而言，目前“负反馈”机制即“房地产竣工同比大增、销售下滑、房企资金紧缺、房地产投资持续回落，新开工创下近六年同期低点，房企拿地积极性低迷”的循环难以打破。7月开始，地产端各项政策放松进一步加

码，例如降低首付比例、放宽“限购”、降低首套房存量贷款利率等，若能改善销售环节，有望帮助房地产市场筑底。投资方面，今年1-7月，固定资产投资增速和基建投资增速持续震荡回落，地方政府专项债月度发行相对平均，对钢材需求驱动相对平淡；制造业投资累计同比增速持续小幅回落，制造业采购经理指数（PMI）震荡回升，边际有好转迹象。出口方面，得益于人民币的快速贬值，今年1-7月钢材的直接出口和间接出口方面表现良好。

供需展望及建议：随着炉料的显著补涨，高炉利润亏损走扩，九月钢厂检修预期小幅增加，高炉开工率和铁水产量将有一定回落，但若粗钢压减政策不发力，粗钢和铁水产量下降空间或有限。钢材需求季节性淡旺季正在转变窗口，市场对于“金九银十”仍有所期，尤其叠加房地产、货币等宏观政策发力。九月黑色维持整体偏多思路，警惕需求证伪或钢厂检修超预期的风险。螺纹钢01合约预计运行区间：3650-4000元/吨；铁矿石01合约预计运行区间：750-950元/吨，阶段以逢低短多为主。

风险点：美联储再度加息（利空）；钢材表需不及预期（利空）；海外矿山供应增加（利空）；极端天气影响海外发运（利多）；房地产政策放松（利多）；钢厂亏损减产或粗钢压减产量力度加严（利多螺纹、利空炉料）等。

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