

2024年6月22日

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772号

广金期货研究中心

黑色金属研究员

李彬联

从业资格号:

F03092822

咨询资格号:

Z0017125

联系人/助理分析师

郑航

从业资格号:

F03101899

联系电话:

020-88523420

钢材：产业上下游承压，短期钢价偏弱运行

核心观点

行情回顾：本周成品钢材价格震荡小幅走弱，截至周五下午收盘，期货主力2410合约螺纹价3563元/吨（-74/-2.03%）、热卷价3753元/吨（-53/-1.39%）。从基本面来看，近期炉料供给压力仍然较大，钢材生产成本表现发力，与此同时，随着全国经济大省范围内降雨逐渐增多，对建筑施工形成一定困难，建筑钢材需求进入淡季，压力自下往上传导，供需整体延续双弱格局：

从产业上游来看，铁矿方面，铁矿供应维持高位，下游高炉开工低于往年，铁矿消费走弱的同时伴随市场库存高企，供需压力不可谓不大，其价格继续承压；煤焦方面，焦钢企业原料、成品整体库存处于低位水平运行，但是目前南方多地仍处于汛期，造成气温偏低，目前夏季用煤高峰仍未到来，煤焦供给仍然相对宽松，因此煤焦价格涨势暂缓。从产业中下游来看，目前钢厂销售出货同比偏弱，钢厂生产利润较低，生产成本变动对于成品钢材价格的扰动较明显；终端方面，虽然车船订单增长支撑板材需求，但建筑行业下行拖累建材消费，导致成品钢材需求整体下行，市场需求仍处于偏弱阶段。

总的来看，近期钢材供给端压力仍然较大，需求整体低迷，短期钢价或继续承压运行。价差方面，卷螺差策略仍然值得关注，驱动上，由于建筑行业走弱，而汽车、造船业增长，行业分化导致热卷需求更强于螺纹；历史价差来看，热卷、螺纹两者生产成本相差50-100元/吨，卷螺差继续走弱的合理空间较小，可继续关注做多卷螺价差策略。

建议关注的风险事件：1、钢厂亏损加剧，减产加速库存去化，进而支撑钢价企稳回升（上行风险）；2、下游建筑项目建设进展缓慢，同时汽车、造船业订单走弱，导致钢材现实需求走弱（下行风险）。

目录

一、周度行情：进入淡季，产销双双偏弱	3
1、市场供需数据变化	3
2、价格价差情况	4
二、供应端：钢厂开工仍偏低，炉料整体继续累库	6
1、钢厂产销：高炉利润修复，开工低位回升	6
2、原料铁矿：库存高位运行，供给压力较大	8
3、原料双焦：煤耗增长不足，制约价格表现	10
三、需求端：下游整体偏弱，板材好于建材	12
1、建筑钢材：地产下行拖累，需求不及往年	12
2、地产端：地产开工低迷，拖累螺纹消费	13
3、汽车、造船业：车船产销带动板材需求	14
四、周度产销与库存变动：	16
1、五大品种钢材周度总产销存：	16
2、螺纹钢周度产销存：	17
3、热轧卷板周度产销存：	18
五、后市展望：建材消费进入淡季，板材强于建材	4
免责声明	22

一、周度行情：进入淡季，产销双双偏弱

1、市场供需数据变化

本周钢材产量有所回落、需求小幅回升，但整体消费不及往年同期水平，从本周数据环比来看，供应量方面，本周，五大品种钢材产量加总 891.49 万吨，环比-0.64%，其中钢厂螺纹钢产量 230.53 万吨，环比-0.81%，热轧卷板产量 320.72 万吨，环比-2.12%。

需求量方面，五大品种钢材消费量 896.72 万吨，环比+0.93%，其中螺纹钢消费量 235.77 万吨，环比+3.81%，热轧卷板消费量 318.94 万吨，环比-2.96%。

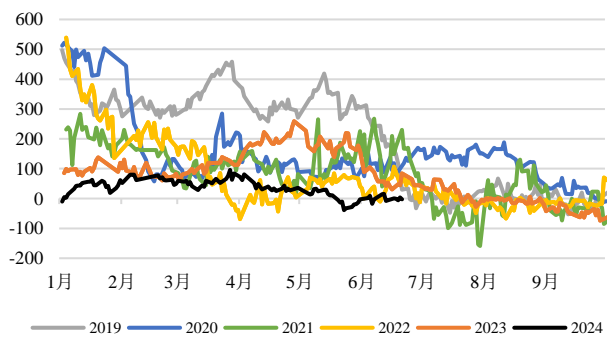
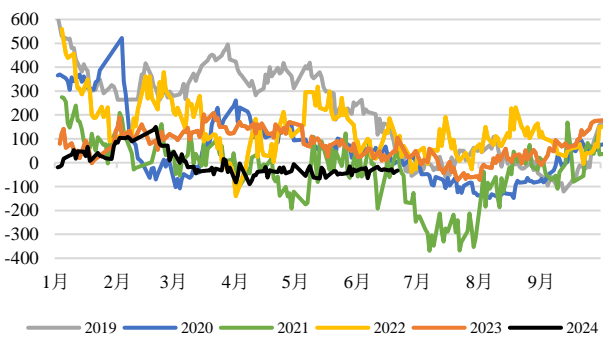
五大品种钢材产量加总同比-4.51%，钢厂螺纹钢产量同比-15.64%，热轧卷板产量同比+3.89%，需求方面，五大品种钢材消费量同比-7.14%，螺纹钢消费量同比-20.95%，热轧卷板消费量同比+2.26%，受建筑施工季节性走弱和地产行业下行长期拖累影响，建筑钢材消费整体持续偏弱，而汽车、造船业订单呈现增长，板材需求受到支撑，因而热卷相较螺纹需求状况较好。

2、价格价差情况

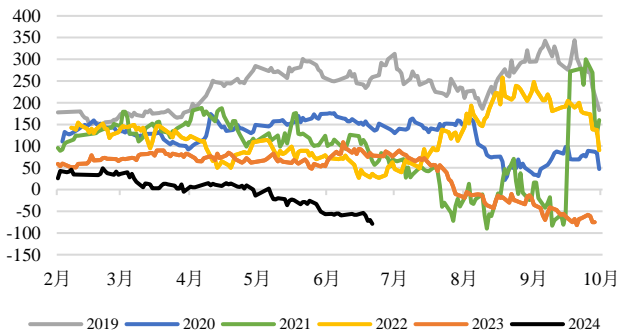
图表：钢材产业链周度汇总价格表

市场	项目	5月31日 (元/吨)	6月14日 (元/吨)	6月21日 (元/吨)	周涨跌 (元/吨)	周环比 (%)	月度累计 (%)
期货	螺纹 RB2410	3706	3637	3563	-74	-2.03	-3.86
	热卷 HC2410	3833	3806	3753	-53	-1.39	-2.09
	螺纹 05-10 价差	-57	-58	-79	-21	-	-
	热卷 05-10 价差	-14	-8	-12	-4	-	-
	铁矿石指数	861	821	805	-16	-1.98	-6.49
	焦煤指数	1680	1673	1575	-98	-5.84	-6.24
	焦炭指数	2280	2340	2225	-116	-4.94	-2.40
现货	上海 20mm 螺纹	3670	3610	3530	-80	-2.22	-3.81
	广州 20mm 螺纹	3780	3680	3620	-60	-1.63	-4.23
	上海 4.75mm 热卷	3830	3800	3750	-50	-1.32	-2.09
	广州 4.75mm 热卷	3810	3770	3740	-30	-0.80	-1.84
	上海 1.0mm 冷卷	3950	3930	3850	-80	-2.04	-2.53
	上海 20mm 中板	4170	4090	4080	-10	-0.24	-2.16
	青岛港 PB 粉	863	822	821	-1	-0.12	-4.87
	吕梁主焦煤	2000	1850	1850	0	0.00	-7.50
	唐山一级焦炭	2360	2305	2305	0	0.00	-2.33
	唐山钢坯	3510	3400	3340	-60	-1.76	-4.84
	螺纹电炉利润 (谷电)	-15	-44	-64	-20	-	-
利润	螺纹高炉利润	-155	-181	-223	-42	-	-
	热卷高炉利润	-165	-129	-153	-23	-	-

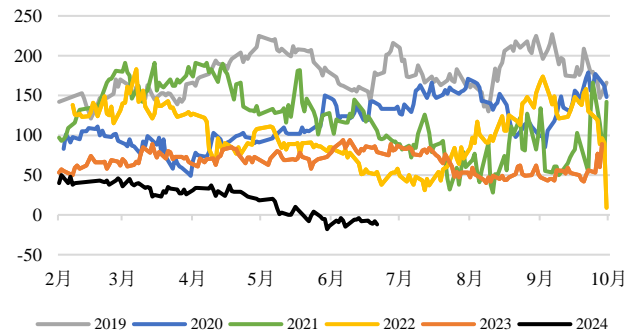
图表：螺纹期货 10 合约上海市场基差 (元/吨) 图表：热卷期货 10 合约上海市场基差 (元/吨)



图表：螺纹期货 10-01 合约价差（元/吨）



图表：热卷期货 10-01 合约价差（元/吨）



来源：广金期货研究中心，Wind，钢联数据

原料价格：煤焦方面，本周国内煤焦价格震荡下挫，焦煤期货指数价环比-5.84%，焦炭期货指数价环比-4.94%；铁矿方面，本周价格整体震荡走弱，铁矿石期货指数价环比-1.98%。

钢材价格价差：

1、期货主力 2410 合约价格周内震荡小幅走弱，截至周五下午收盘，螺纹价 3563 元/吨(-74/-2.03%)、热卷价 3753 元/吨(-53/-1.39%)。

2、螺纹基差本周小幅走弱，热卷有所走强，期货 10 合约来看，上海市场螺纹现货基差为-33 元/吨，走弱 6 元/吨，热卷现货基差为-3 元/吨，走强 3 元/吨。

3、期货月差本周环比小幅回升，螺纹期货 10-01 合约月差-79 (-21)，热卷期货 10-01 合约月差-12 (-4)。

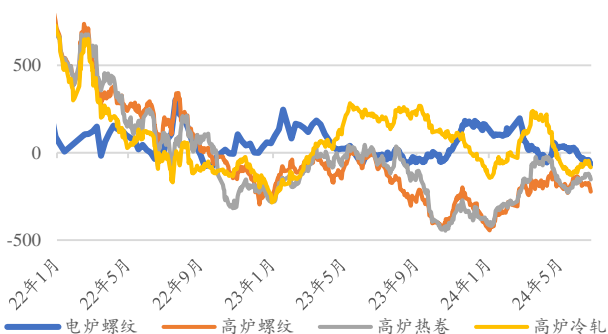
4、利润方面，目前螺纹、热卷高炉生产利润、电炉利润均出现亏损，高炉螺纹利润为-223 元/吨，热卷利润为-153 元/吨，电炉螺纹利润（谷电）为-64 元/吨，利润周环比整体略有下降。

二、供应端：钢厂开工仍偏低，炉料整体继续累库

1、钢厂产销：高炉利润修复，开工低位回升

钢材生产行业整体利润不佳，分工艺来看，高炉法生产利润、电炉法利润均出现亏损。截至本周五，高炉螺纹利润为-223 元/吨，热卷利润为-153 元/吨，电炉螺纹利润为-64 元/吨，高炉法钢厂盈利占比约为 51.95%。

图表：主要品种钢材利润模拟（元/吨）



图表：高炉法样本钢厂盈利占比

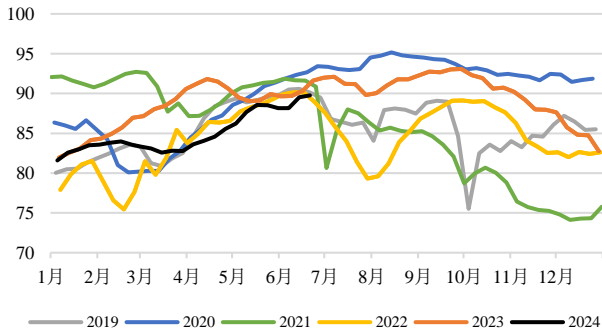


来源：广金期货研究中心，钢联数据

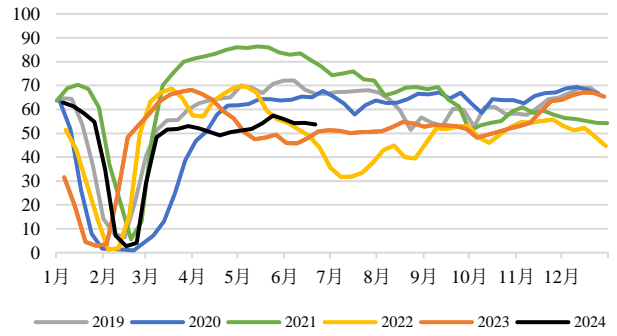
从钢厂生产来看，由于近期利润有所下降，钢厂开工率较前期高位有所下行，高炉开工率 89.76%，环比+0.23%；钢材产量环比来看，钢厂螺纹钢产量 230.53 万吨，环比-0.81%；热轧卷板产量 320.72 万吨，环比-2.12%。

相比去年来看，五大品种钢材产量加总同比-4.51%，钢厂螺纹钢产量同比-15.64%，热轧卷板产量同比+3.89%，由于当前钢材整体需求正处于淡季，为减少钢材供给压力，钢厂相比往年整体减少了钢材产量。

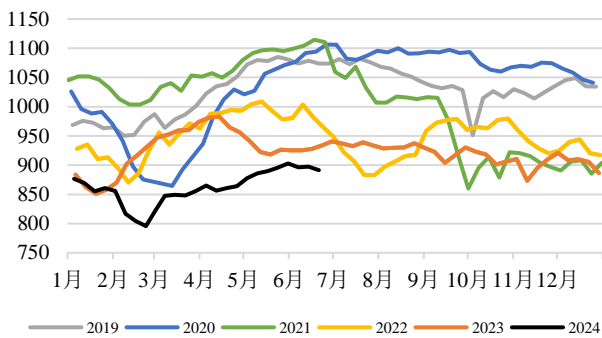
图表：国内高炉法钢厂产能利用率



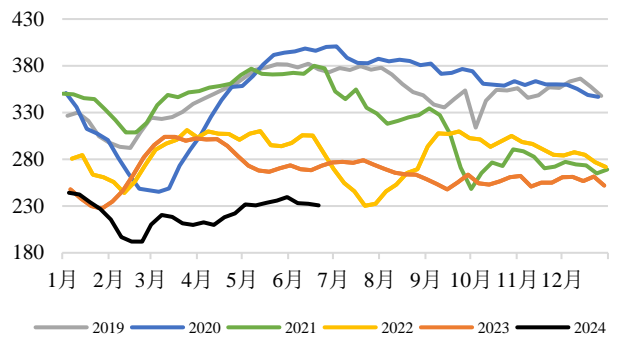
图表：国内电炉法钢厂产能利用率



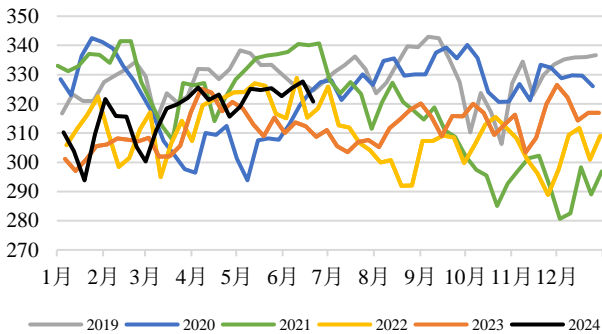
图表：五大品种钢材总产量（万吨）



图表：螺纹钢周度产量（万吨）



图表：热轧卷板周度产量（万吨）



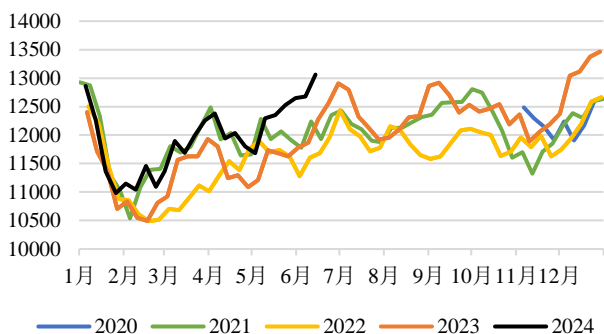
来源：广金期货研究中心，钢联数据

2、原料铁矿：库存高位运行，供给压力较大

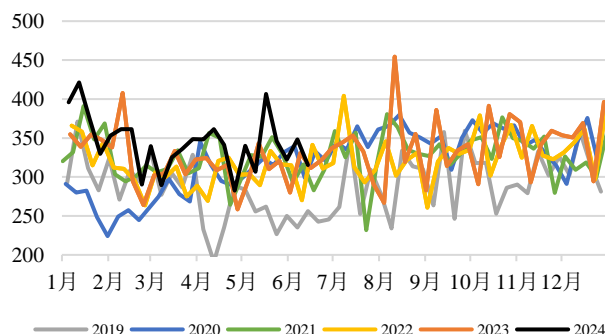
本周国内外铁矿价格在供给压力中整体继续下行，本周普氏 62% 铁矿石价格指数 105.1 美元/吨，环比-1.41%，国内铁矿石期货指数价环比-1.98%。

铁矿供需来看，铁矿供应维持高位，下游高炉开工低于往年，铁矿消费走弱的同时伴随市场库存高企，供需压力不可谓不大。从数据环比来看，供应方面，本周 45 座港口铁矿到港量 2207.4 万吨，环比-9.40%，同比+1.22%，截至上周五的全球主要港口近 4 周铁矿石发货量 13061.9 万吨，环比+3.05%，同比+6.40%。需求方面，本周 247 家样本高炉企业铁水周度产量 1679.58 万吨，环比+0.26%，同比-2.40%。

图表：全球铁矿石近四周发货量（万吨）



图表：全国 45 港口铁矿日均到港量（万吨）

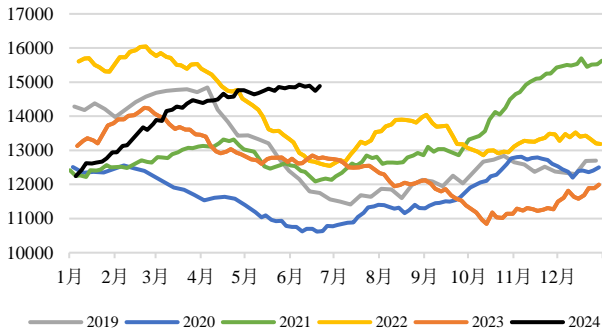


来源：广金期货研究中心，钢联数据

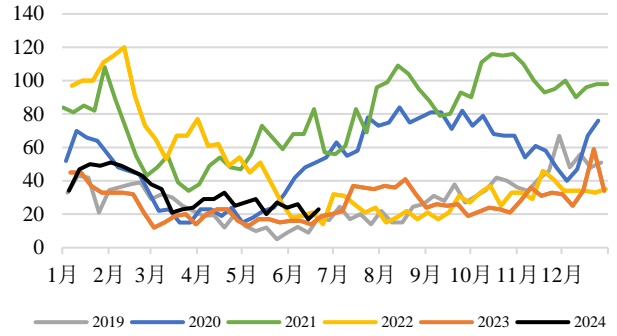
库存方面，45 座港口进口铁矿库存 14883.27 万吨，环比-0.06%，同比+16.34%；铁矿压港天数 23 天，较上周+6 天；114 家钢厂进口铁矿平均可用天数 22.15 天，较上周-0.41 天。

从成交来看，市场成交量有所回落，国内主港铁矿周度总贸易成交量 1369.9 万吨，环比-31.74%，同比+17.19%。

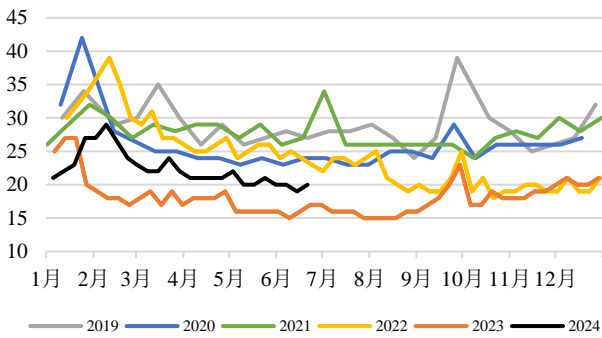
图表：全国 45 港进口铁矿石库存（万吨）



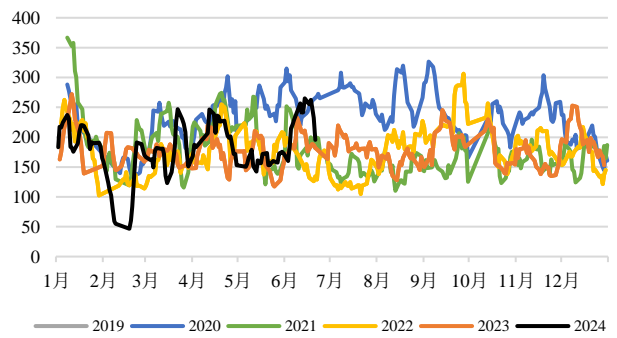
图表：全国 45 港进口铁矿石压港天数（天）



图表：主流钢厂铁矿石库存天数（天）



图表：主流港口铁矿石成交情况（万吨）

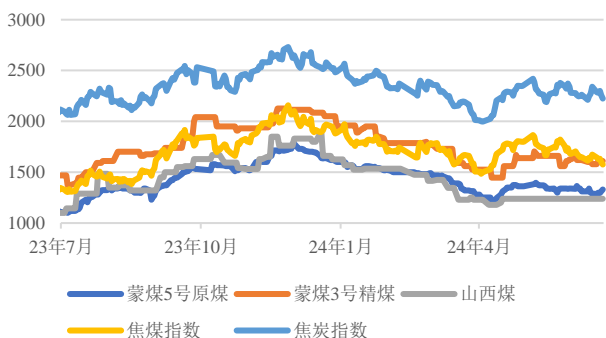


来源：广金期货研究中心，钢联数据

3、原料双焦：煤耗增长不足，制约价格表现

此前应山西省环保安监要求，多家煤矿 2024 年计划减少炼焦煤产量，在减产预期利好中支撑焦煤价格上涨。不过由于 4-5 月南方地区降雨频发，煤炭火力发电需求并未相较往年有大幅度上涨，煤炭现实消费不足，期货价格在顶着深度负基差压力上涨后开始逐渐回落。本周煤焦外盘小幅反弹，而内盘明显偏弱，国内焦煤期货指数价环比-5.84%，焦炭期货指数价环比-4.94%；进口俄罗斯主焦煤价格周环比上涨，本周俄罗斯 K4 主焦煤折人民币价 1500 元/吨。

图表：国内煤焦价格走势（元/吨）



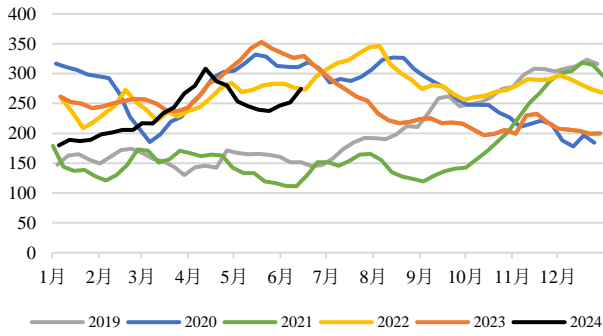
图表：进口俄罗斯焦煤价格（元/吨）



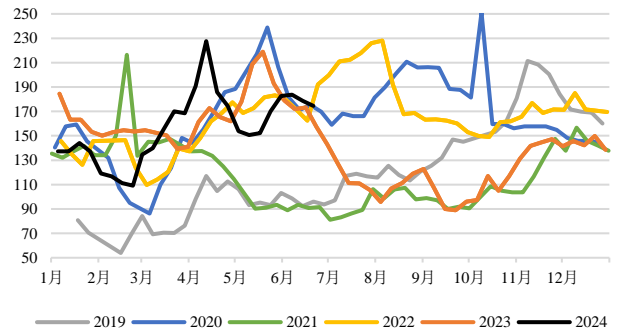
来源：广金期货研究中心，钢联数据

从煤焦库存数量来看，国内焦钢企业焦煤总库存 1499.04 万吨，环比-0.27%，同比+6.70%；企业焦炭总库存 591.86 万吨，环比上周持平，同比-12.17%。焦钢企业原料、成品库存仍然处于往年同期偏低水平，意味着潜在供给冲击对短期价格影响的幅度将增大。

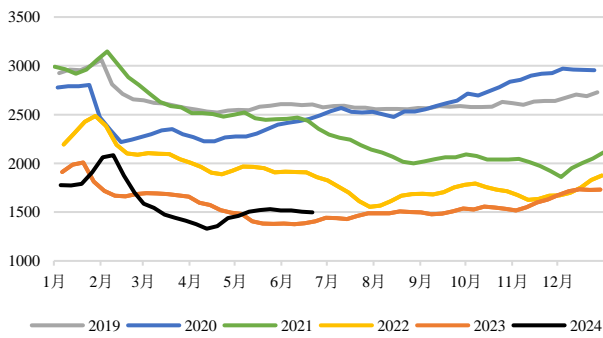
图表：煤矿企业炼焦煤库存（万吨）



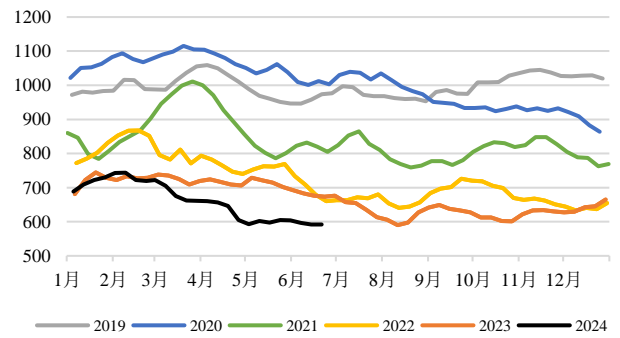
图表：样本洗煤厂精煤库存（万吨）



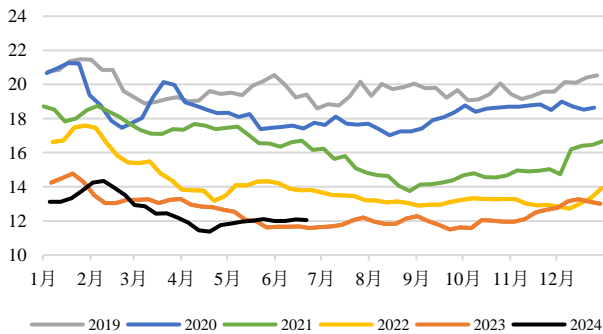
图表：国内样本焦钢企业焦煤总库存（万吨）



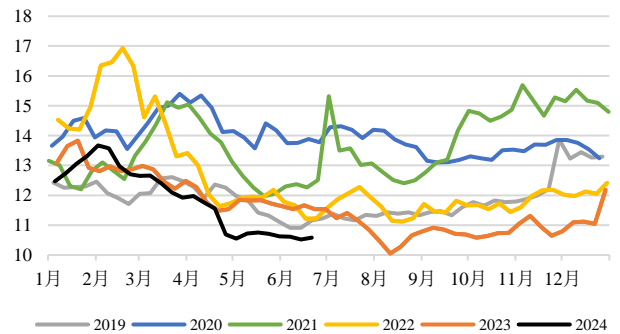
图表：国内样本焦钢企业焦炭总库存（万吨）



图表：国内样本焦钢企业焦煤库存天数（天）



图表：国内样本焦钢企业焦炭库存天数（天）



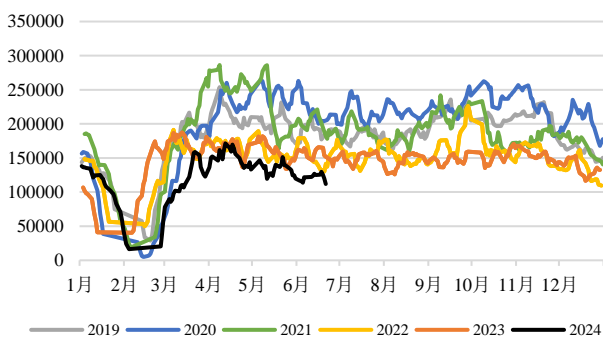
来源：广金期货研究中心，钢联数据

三、需求端：下游整体偏弱，板材好于建材

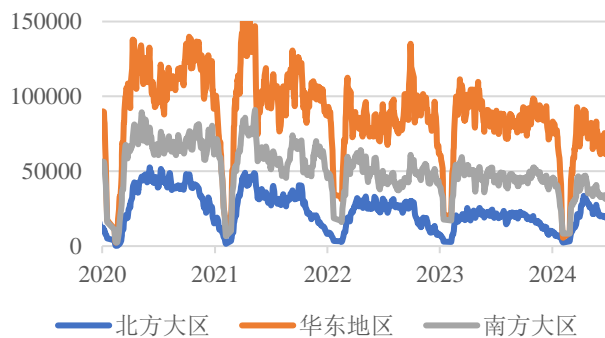
1、建筑钢材：地产下行拖累，需求不及往年

整体来看，本周市场现货成交进入淡季，全国主流贸易商建筑钢材成交 55.93 万吨，环比-10.44%，同比-18.79%，其中华东贸易成交 30.67 万吨，环比-15.85%，同比-19.73%，南方贸易成交 15.71 万吨，环比-3.52%，同比-26.16%，北方贸易成交 9.56 万吨，环比-1.74%，同比+1.73%。此外，受到地产建筑行业景气度低迷的拖累，加上建筑工地复工情况不及去年同期，建材终端消费偏弱，因此建筑钢材市场成交量表现仍然较差。

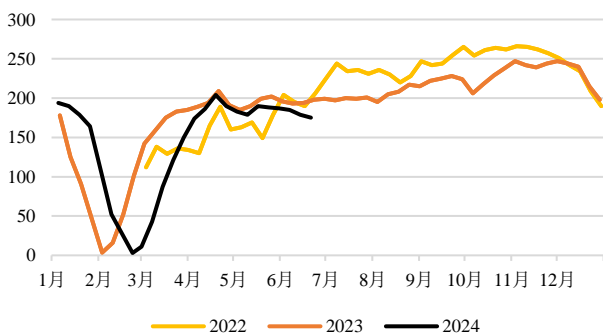
图表：主流贸易商建筑钢材成交量（万吨）



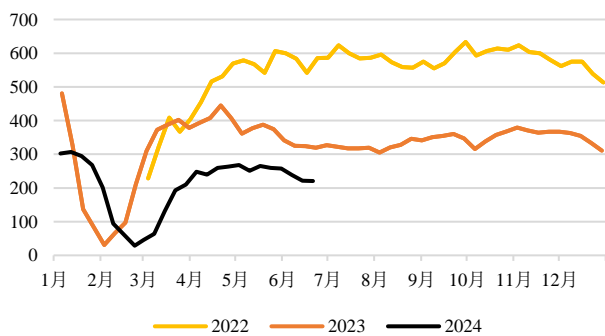
图表：主流贸易商建筑钢材成交走势（万吨）



图表：样本水泥厂直供量（基建）（万吨）



图表：样本水泥厂发货量（地产+民用）（万吨）

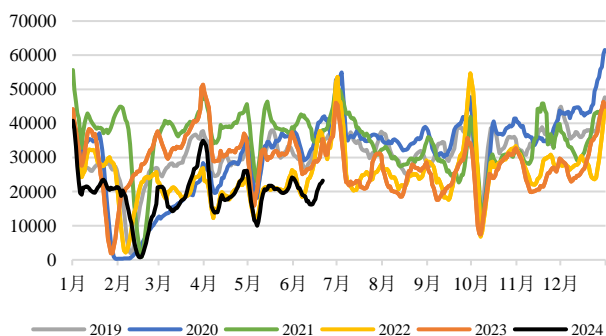


来源：广金期货研究中心，钢联数据

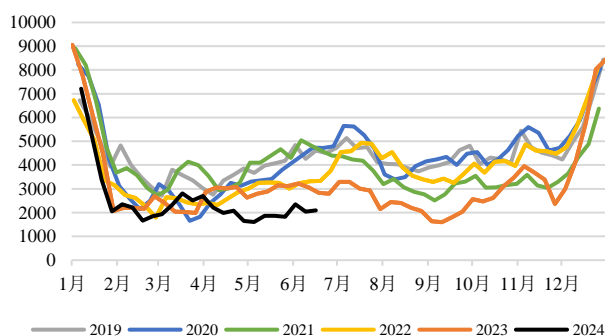
2、地产端：地产开工低迷，拖累螺纹消费

近日多部门就消化存量待售住房、保交楼等工作目标并推出了包括降低首付、降低公积金贷款利率在内的多项政策举措，长期或将有利于房地产行业回暖。不过就现状来看，本周 30 座大中城市商品房周均成交套数 23215 套，处于近五年同期低位，反映当前地产市场低迷。

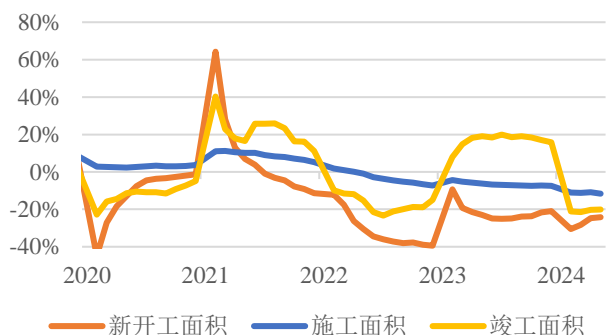
图表：30 座大中城市商品房成交套数（套）



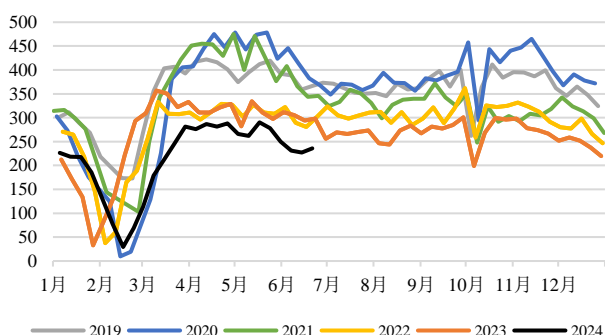
图表：100 座大中城市土地成交面积（万 m²）



图表：地产新开工、施工、竣工面积累计同比



图表：螺纹钢周度消费量（万吨）



来源：广金期货研究中心，Wind

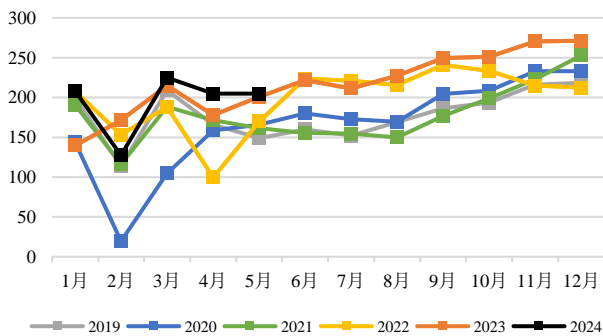
在房企资金周转困难的情况下，地产新开工项目持续偏少，房企销售全面走弱，项目回款不足、投资回报减少是导致其新设项目意愿降低的主要原因，今年房企对新增项目开工意愿明显降低，1-4 月房地产新开工、施工面积累计同比增速分别下滑 24.7%和 10.9%。地产新开工增速下滑，进而拖累了偏向于地产前端消费的螺纹等钢材需求，从数据来看，螺纹钢消费量 235.77 万吨，环比+3.81%，同比-20.95%。

3、汽车、造船业：车船产销带动板材需求

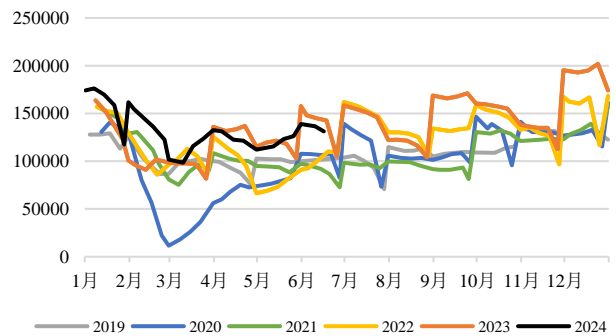
汽车方面，在汽车购置补贴的持续支持下，国内汽车产销呈现明显增长。汽车产销的整体改善带动了钢板材消费增长，对热轧卷板消费的有所支撑。

造船方面，1-4月民用钢质船舶产量1304.50万载重吨，累计同比增长23.6%，创下往年同期新高。在造船过程中大量使用钢板材，造船订单增长对热轧卷板的消费亦有明显支撑。造船订单增长对造船用途钢板消费有明显拉动，钢厂扩大造船钢板生产，1-4月重点钢厂的造船用钢板产量累计同比增长27.14%。

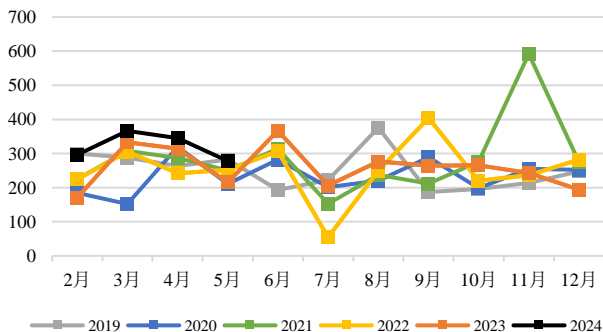
图表：乘用车当月产量（万辆）



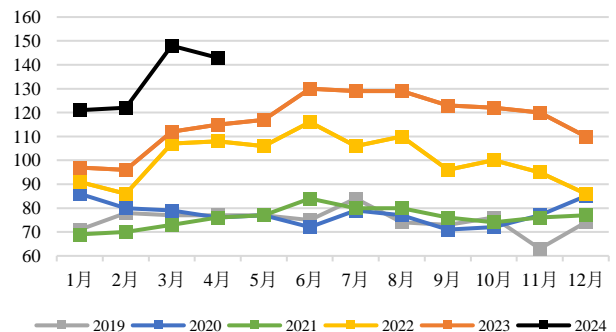
图表：近4周乘用车平均日销量（万辆）



图表：国内民用钢质船舶月度产量（万载重吨）



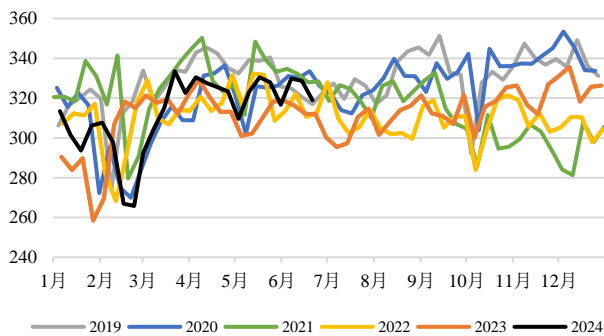
图表：重点钢企造船用钢板月度产量（万吨）



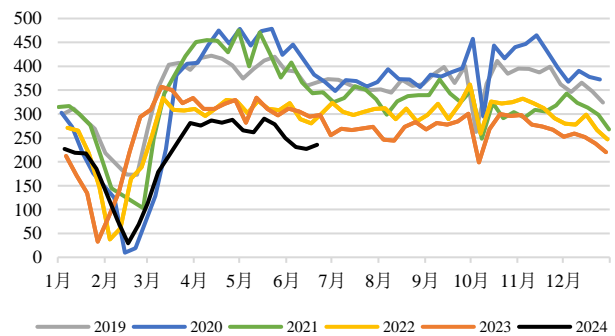
来源：广金期货研究中心，钢联数据

当前热轧卷板消费量表现较好，在汽车制造、船舶制造业订单增长的带动下，热卷需求相比去年同期有所增长，热轧卷板消费量318.94万吨，环比-2.96%，同比+2.26%，全国样本贸易企业热轧卷板周度日均成交量3.27万吨，环比+5.99%，同比-3.79%。近期汽车、造船业产销增长，在一定程度上对冲了制造业下滑对卷板消费的拖累，相对而言热卷需求状况更好于螺纹钢需求表现。

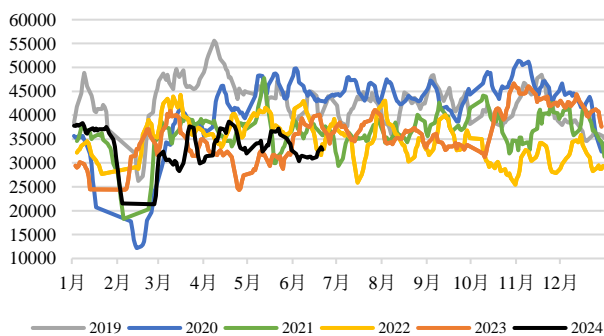
图表：热轧卷板表观消费量（万吨）



图表：螺纹钢表观消费量（万吨）



图表：全国样本贸易商热轧卷板成交量（万吨）



来源：广金期货研究中心，钢联数据

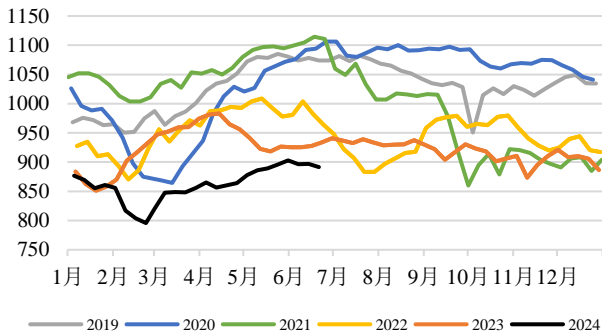
四、周度产销与库存变动:

1、五大品种钢材周度总产销存:

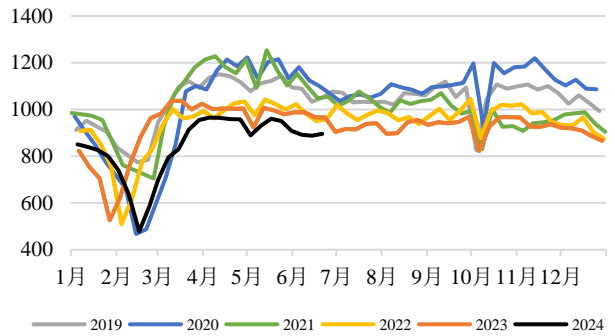
图表：五大品种钢材周度产销存变动表（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
6/20	891.49	896.72	490.02	1271.55	1761.57
6/13	897.21	888.47	499.33	1267.47	1766.8
周环比	-0.64%	0.93%	-1.86%	0.32%	-0.30%
周变动	-5.72	+8.25	-9.31	+4.08	-5.23

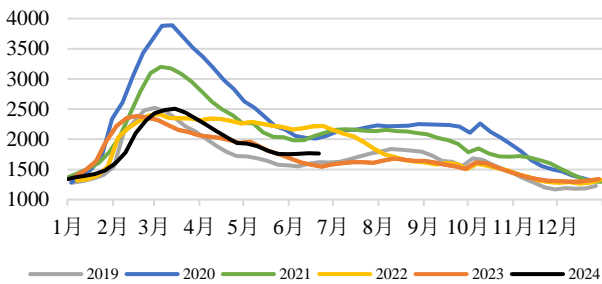
图表：五大成品钢材总产量（万吨）



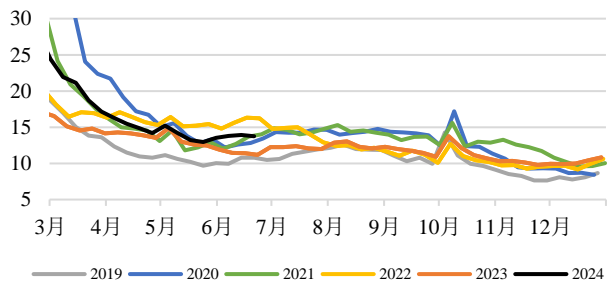
图表：五大成品钢材总消费量（万吨）



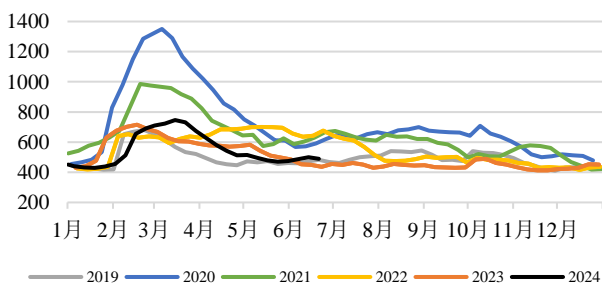
图表：五大成品钢材：总库存（万吨）



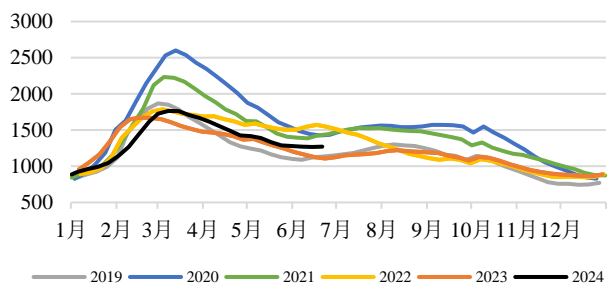
图表：五大成品钢材：库存天数（天）



图表：五大成品钢材：钢厂库存（万吨）



图表：五大成品钢材：社会库存（万吨）



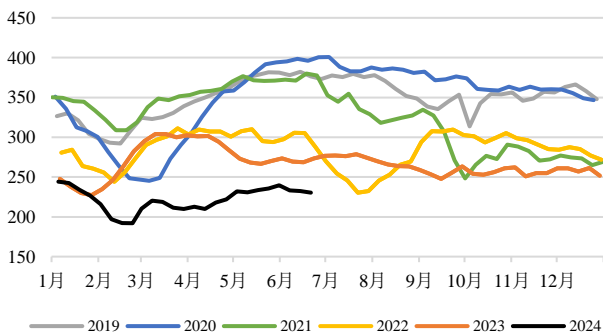
来源：广金期货研究中心，钢联数据

2、螺纹钢周度产销存:

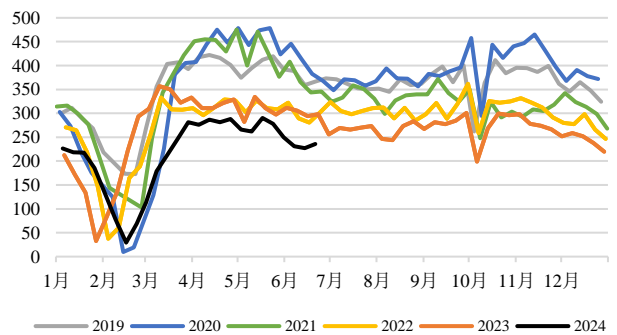
图表：螺纹钢周度产销存变动表（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
6/20	230.53	235.77	573.09	202.57	775.66
6/13	232.41	227.11	570.76	210.14	780.9
周环比	-0.81%	3.81%	0.41%	-3.60%	-0.67%
周变动	-1.88	+8.66	+2.33	-7.57	-5.24

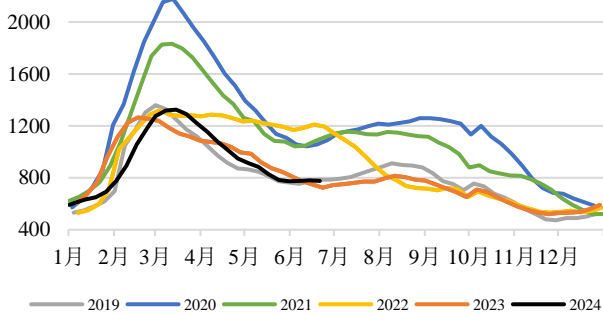
图表：螺纹钢产量（万吨）



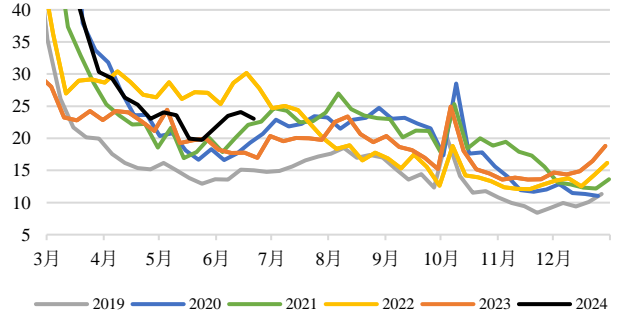
图表：螺纹钢消费量（万吨）



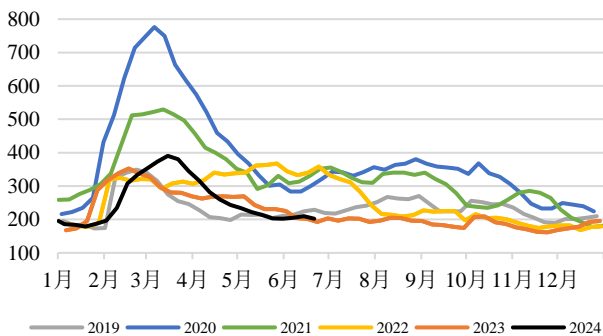
图表：螺纹钢总库存（万吨）



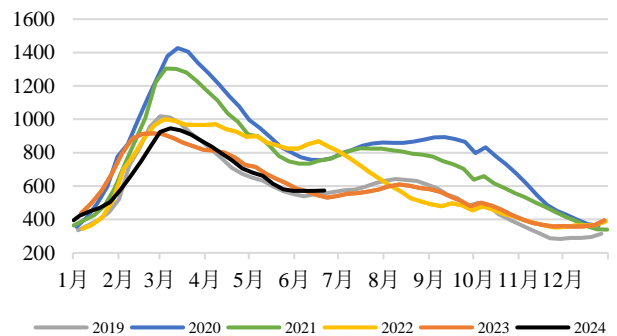
图表：螺纹钢库存天数（天）



图表：螺纹钢钢厂库存（万吨）



图表：螺纹钢社会库存（万吨）



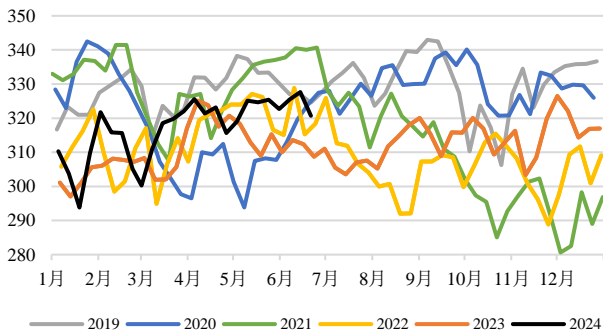
来源：广金期货研究中心，钢联数据

3、热轧卷板周度产销存:

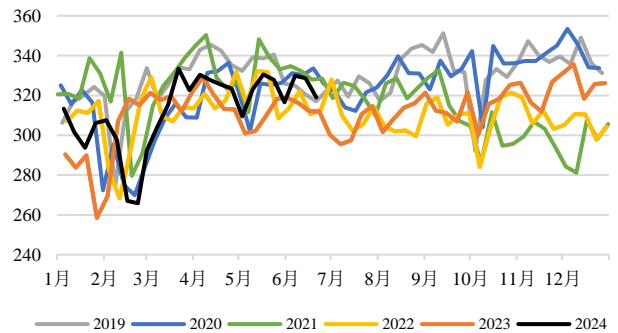
图表：热轧卷板周度产销存变动（万吨）

	产量	消费	厂库	社库	总库
6/20	320.72	318.94	88.84	326.77	415.61
6/13	327.65	328.67	89.24	324.59	413.83
周环比	-2.12%	-2.96%	-0.45%	0.67%	0.43%
周变动	-6.93	-9.73	-0.40	+2.18	+1.78

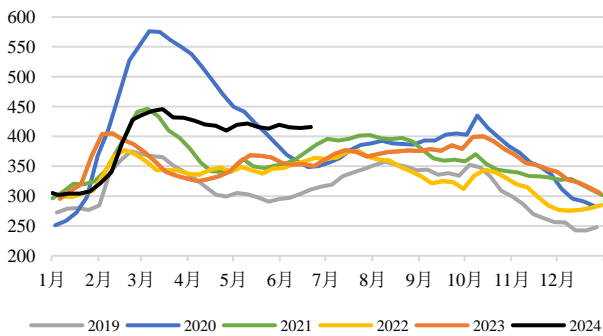
图表：热轧卷板总产量（万吨）



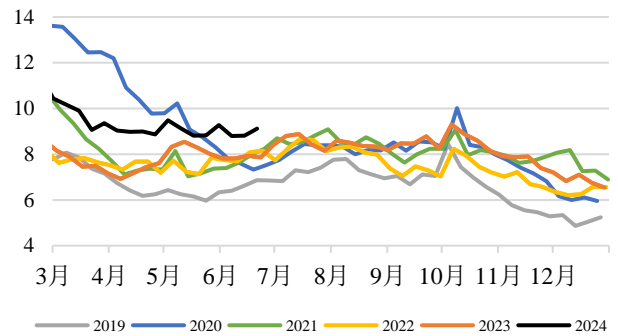
图表：热轧卷板消费量（万吨）



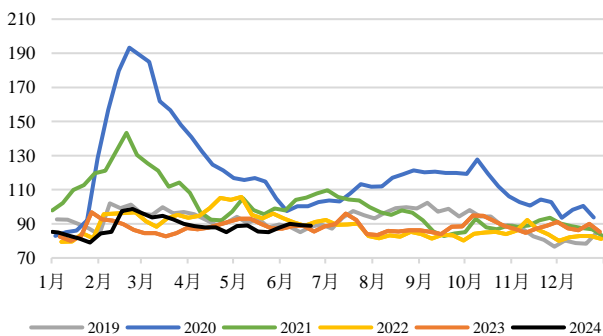
图表：热轧卷板总库存（万吨）



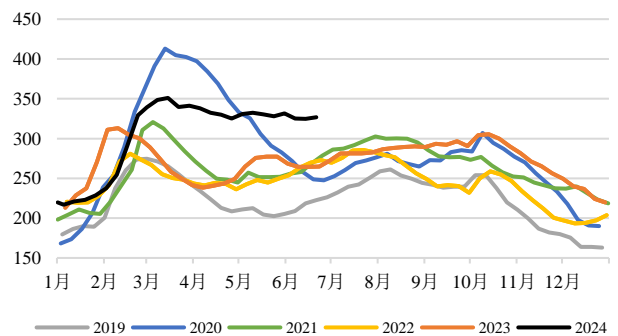
图表：热轧卷板库存天数（天）



图表：热轧卷板钢厂库存（万吨）



图表：热轧卷板社会库存（万吨）



来源：广金期货研究中心，钢联数据

五、后市展望：建材消费进入淡季，板材强于建材

从基本面来看，近期炉料供给压力仍然较大，钢材生产成本价表现发力，与此同时，随着全国经济大省范围内降雨逐渐增多，对建筑施工形成一定困难，建筑钢材需求进入淡季，压力自下往上传导，供需整体延续双弱格局：

从产业上游来看，铁矿方面，铁矿供应维持高位，下游高炉开工低于往年，铁矿消费走弱的同时伴随市场库存高企，供需压力不可谓不大，其价格继续承压；煤焦方面，焦钢企业原料、成品整体库存处于低位水平运行，但是目前南方多地仍处于汛期，造成气温偏低，目前夏季用煤高峰仍未到来，煤焦供给仍然相对宽松，因此煤焦价格涨势暂缓。从产业中下游来看，目前钢厂销售出货同比偏弱，钢厂生产利润较低，生产成本变动对于成品钢材价格的扰动较明显；终端方面，虽然车船订单增长支撑板材需求，但建筑行业下行拖累建材消费，导致成品钢材需求整体下行，市场需求仍处于偏弱阶段。

总的来看，近期钢材供给端压力仍然较大，需求整体低迷，短期钢价或继续承压运行。价差方面，卷螺差策略仍然值得关注，驱动上，由于建筑行业走弱，而汽车、造船业增长，行业分化导致热卷需求更强于螺纹；历史价差来看，热卷、螺纹两者生产成本相差 50-100 元/吨，卷螺差继续走弱的合理空间较小，可继续关注做多卷螺价差策略。

建议关注的风险事件：1、钢厂亏损加剧，减产加速库存去化，进而支撑钢价企稳回升（上行风险）；2、下游建筑项目建设进展缓慢，

同时汽车、造船业订单走弱，导致钢材现实需求走弱（下行风险）。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货资讯请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>·广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555</p>	<p>·佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>·大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645</p>	<p>·山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330</p>
<p>·福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>	<p>·杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>
<p>·河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>	<p>·唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>
<p>·淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>	<p>·太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105</p>
<p>·嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>	<p>·深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564</p>