



真诚赢得客户
专业体现价值

投资咨询研究部

独立性声明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

美豆震荡偏强 国产大豆走势偏弱

【策略概述】

◆ 核心观点：

整个9月，美豆期货价格累计上涨了4.12%，连续4个月上涨，其中7月累计上涨1.08%，6月累计上涨3.49%，8月累计上涨6.67%。截止至9月29日，美豆期货价格为991.75美分/蒲式耳。连豆期货价格在9月累计下跌0.73%，之前三个月中，6月累计上涨9.69%，7月累计下跌1.57%，8月累计上涨2.19%。截止至9月29日，连豆期货价格为4376元/吨。

随着中国采购美豆的步伐加快，美豆也迎来了上升期，9月上中旬美豆连续上涨，9月下旬由于对全球新冠病例上升的担忧，投资基金出清多头头寸，美豆开始回调。天气炒作已经从北美的秋收转移到南美的播种。而国产大豆目前处于收割期，台风天气使大豆主产区普遍偏涝，影响大豆的收割进度，但对大豆的产量的影响有限，总体来说还是个丰收年。随着国内储备大豆持续拍卖，市场供应充足，同时国产大豆收购价格偏低，预计国产大豆走势偏弱。

具体来看，当地时间9月28日，美国农业部（USDA）公布的数据显示，在截至9月25日的当周，美豆周度出口装船量为128.25万吨，10周平均为96.56万吨，去年同期为105.77万吨；美豆周度出口检测量为131.09万吨，10周平均为87.43万吨，去年同期为92.63万吨。美豆主要出口到中国，近期中国对美豆的需求增加，促进美豆期货价格的上涨基调。国产大豆持续拍卖，市场投放量增加，且中储粮竞拍价格较低，给大豆市场释放利空信号。

今年受疫情影响，社会消费整体低迷。目前疫情对消费行业包括餐饮业的打击仍未恢复，且秋冬季存在疫情反复的隐患，这使得大豆下游消费亦受限制。需关注全球疫情情况。

风险提示：

- 1、全球疫情情况
- 2、国内产业政策
- 3、大豆主产区天气情况

一、美豆产量下调、利多预期兑现

9 月份 USDA 供需报告中, 2020/2021 年度全球大豆库存消费比再次下降为 25.36%, 2019/20 年度全球大豆库存消费比为 27.24%, 2018/19 年度为 32.95%, 2017/18 年度为 29.29%, 全球大豆库存消费比下降对豆类市场价格有一定的支撑作用, 但全球大豆贸易格局改变, 阶段价格变动仍需考虑大豆主产国不同阶段的主要供需矛盾影响。

对于 10 月份全球大豆市场来说, 2019/20 年度全球大豆的产量定型, 2020/21 年全球大豆产量及出口的调整短期内将更多的取决于北美市场, 在美豆 5、6 月份播种之后直到 10、11 月份的收获上市期间, 重点关注美豆种植面积及产量预期的修订。同时, 巴西大豆卖货影响最大的时候已经过去, 国际大豆市场采购方向会逐渐返回美国, 需关注后期 USDA 供需平衡表对于美豆出口销售目标的修正影响。

美国方面, 美国农业部 (USDA) 9 月 11 日供需报告显示, 9 月美豆产量预估为 117.38 百万吨, 较上月预估下调 3.04 百万吨。

图 1: 美豆供需平衡表

项目	15/16*	16/17*	17/18*	18/19*	19/20*	20/21*		
						8 月	9 月	变动
期初库存	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	16.73	15.64	-1.09
产量	106.86	116.93	120.07	120.52	96.68	120.42	117.38	-3.04
进口量	0.64	0.61	0.59	0.38	0.41	0.41	0.41	0
总供给	112.69	122.89	128.87	132.82	121.83	137.56	133.43	-4.13
压榨量	51.34	51.74	55.93	56.94	58.79	59.33	59.33	0
内需总量	54.47	55.72	55.93	60.4	60.19	63.14	63.07	-0.07
出口	52.86	58.96	58.07	47.68	44.91	57.83	57.83	0
总需求	107.33	114.68	114	108.08	105.1	120.97	120.9	-0.07
结转库存	5.35	8.21	11.92	24.74	16.73	16.59	12.52	-4.07
库存消费比	4.98%	7.16%	10.46%	22.89%	15.92%	13.71%	10.36%	-3.36

资料来源: 美国农业部

对于上月产量下跌, 主要是单产的减少。美国农业部 (USDA) 9 月供需报告显示, 美国 2020/21 年度 9 月大豆单产预估为每公顷 3.49 吨, 8 月预估为每公顷 3.58 吨。此报告中显示, 美豆 2020/21 年度 9 月大豆播种面积预估 33.60 百万公顷, 较上月持平, 较去年上升, 总产量有较大的提升。

图 2: 美豆单产、播种面积、总产

	2020/21 9 月	较上月	较上年	2020/21 8 月	2019/20
单产 (吨/公顷)	3.49	-0.09	0.30	3.58	3.19
播种面积 (百万公顷)	33.6	0	3.27	33.6	30.33
产量 (百万吨)	117.38	-3.04	20.7	120.42	96.68

资料来源: 美国农业部

库存方面, 美国农业部 (USDA) 报告显示 9 月期末库存为 12.52 百万吨, 较上月减少 4.07 百万吨, 其中压榨量、出口基本不变, 主要源于产量的降低导致最终的库存降低。

降水量方面，美豆主产区爱荷华州柏林顿降水量当月累计 3.52 英寸，去年同期为 1.04 英寸；伊利诺伊州芝加哥降水量当月累计 2.84 英寸，去年同期为 2.49 英寸；内布拉斯加州大岛降水量当月累计 0.18 英寸，去年同期为 0.54 英寸；明尼苏达州德卢斯降水量当月累计 0.46 英寸，去年同期为 3.55 英寸。总体来看，美国 9 月处于干旱的天气，影响了美豆的产量。10 月美豆已经过了最关键的生长期，更多的关注点在于当前作物单产和产量形式以及后续报告的调整节奏，这需要等到最终收获时才能看到产量结果。

美国农业部作物生长报告显示，截止至 9 月 23 日，美豆优良率从上周的 65% 调整为 63%，去年同期为 54%。大豆落叶率为 59%，高于上周的 37%，以及 5 年均值 50%；美豆主产区的 18 个州已经有 17 个州开始收割，未来将出现干旱天气，预示着中西部核心地区的大豆收割进程将加快。

图 3：美豆产量和播种面积

图 4：美豆期末库存



资料来源：Wind

图 5：美豆压榨量

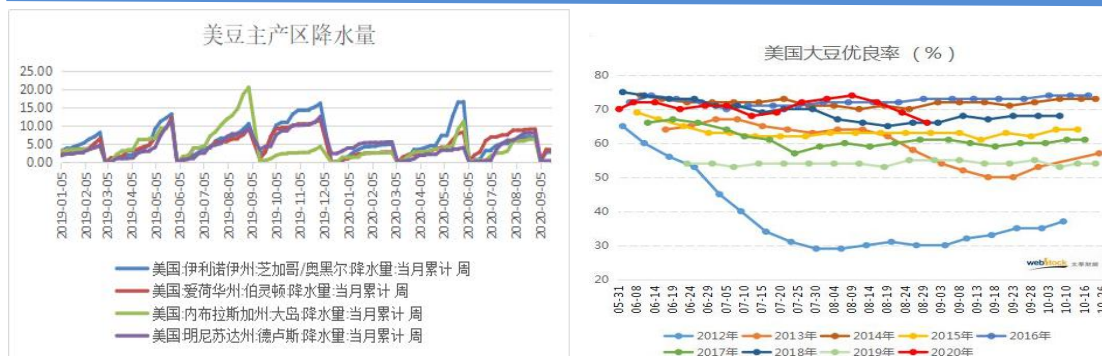
图 6：美豆期货价格走势



资料来源：Wind

图 7：美豆主产区降水量

图 8：美豆生长优良率



资料来源：Wind

二、美豆出口销售节奏加快、中国需求不断增加

美豆出口方面，美国农业部（USDA）公布的数据显示，在截至9月17日的当周，美豆周度出口装船量为128.25万吨，10周平均为96.56万吨，去年同期为111.17万吨，周度出口装船量较大；美豆周度出口检测量为115.08万吨，10周平均为69.73万吨，去年同期为105.77万吨，周度出口检测量也达到了近期最大值，本周出口到中国的为88.98万吨。

今年以来，由于中美关系以及巴西大豆的价格优势，中国前几个月优先进口巴西大豆。根据中国商务部数据显示，9月27日，中国进口美豆到港成本为4592.27元/吨，而进口南美大豆到港成本为3473.01元/吨，且近年来南美大豆的价格一直低于北美大豆的价格。随着巴西出口数量的不足，中国采购的方向向美国转移，预计本年度总计会向美国进口4000万吨大豆。截止至9月17日，美豆装船数量为354.15万吨，后续还将继续加快对美豆的进口。近期中国对美豆的需求增加，促进美豆期货价格上涨基调。

结合美豆的产量来看，美国农业部9月报告呈现利好美豆期货价格，市场关注的焦点依然是天气变化对美豆产量带来的影响和美豆的出口需求方面，美豆产量下调同时中国近期大量采购美豆，美豆出口预期看好，对美豆期货价格形成支撑，预计美豆期货价格震荡偏强。

图9：美国农业部周度出口装船报告

美国农业部周度出口装船报告					
报告日期：2020-09-24					
周出口装船量（单位：千吨）					
周截止日期	玉米	大豆	小麦	豆粕	豆油
2020/7/16	1050.9	467.2	527.9	204.7	37.8
2020/7/23	971.2	674.5	505.4	185.3	10.9
2020/7/30	685.5	814.1	598.1	232.5	47.5
2020/8/6	1333.1	1103.9	468	196.5	11.9
2020/8/13	1197	899	406.9	222.5	2.2
2020/8/20	939.1	1276.4	646.4	232.7	37
2020/8/27	464.2	878.9	483.4	159.6	6.3
2020/9/3	245.7	526.2	726.9	179	20.5
2020/9/10	902	1732.8	564	228.7	20.8
2020/9/17	845.2	1282.5	469.1	138.2	12.1
10周平均	863.4	965.6	539.6	198	20.7
出口装船进度分析					
	玉米	大豆	小麦	豆粕	豆油
本周装船量	845.2	1282.5	469.1	138.2	12.1
去年同期	690.2	1057.7	404.4	139.3	13.3
本年累计	1992.9	3541.5	8141.8	11466.2	1188
去年累计	1148.5	2002.6	25458.3	11167	789.2

资料来源：USDA

图 10: 美国农业部周度出口检测报告

美国农业部周度出口检测报告					
2020/9/17					
单位: 吨					
周截止日期	小麦		玉米		大豆
2020/7/16	500,607		1,149,353		452,811
2020/7/23	544,010		797,487		472,680
2020/7/30	500,110		716,127		551,543
2020/8/6	379,949		1,150,979		635,665
2020/8/13	461,699		1,036,985		785,075
2020/8/20	569,593		892,031		1,150,832
2020/8/27	516,131		402,216		804,591
2020/9/3	695,741		781,838		1,295,462
2020/9/10	637,226		878,907		1,283,936
2020/9/17	469,939		755,111		1,310,854
10 周平均	527,501		856,103		874,345
单位: 吨					
	本周	去年同期	本年累计	去年累计	
小麦	469,939	488,647	8,624,311	8,018,650	
玉米	755,111	235,389	1,966,144	1,130,528	
大豆	1,310,854	926,271	3,567,160	2,168,234	
主要出口国家或地区					
小麦		玉米		大豆	
日本	95,726	中国	204,498	中国	889,788
巴西	63,074	哥伦比亚	134,812	印尼	79,853
中国	58,369	墨西哥	81,645	意大利	56,041

资料来源: USDA

图 11: 中国月度进口总量

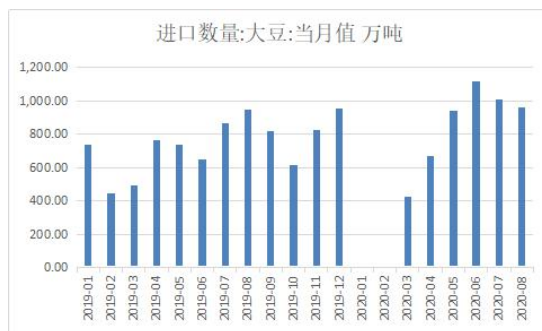


图 12: 巴西进口数量



资料来源: Wind

图 13: 美豆进口数量

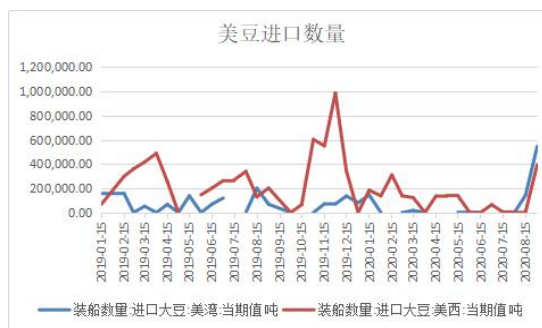


图 14: 进口大豆成本



资料来源: Wind

三、大豆港口库存较高、关注下游豆粕采购节奏

今大豆港口库存方面，截止至 9 月 17 日，大豆港口库存为 788.71 万吨，同比增加 140 万吨，涨幅 21.79%，且从 4 月份以来港口库存一直在增长。压榨利润方面，进口大豆的压榨利润一直高于国产大豆，尽管国家对与国产大豆压榨给予压榨厂商补贴，但近期国产大豆处于高位，压榨厂商还是倾向于购买进口大豆。根据数据显示，9 月 27 日进口大豆压榨利润为 353.25 元/吨，而国产大豆压榨利润为 -1508.85 元/吨，且国产大豆压榨利润长期为负值。

9 月份以来，油厂开工率维持在高位，豆粕库存不断增多，数据显示，截止至 9 月 20 日当周，豆粕库存达到 104.18 万吨，环比降低 5.98 万吨，降幅 5.4%，为下游需求增加导致，同比增加 23.46 万吨，增幅 29.06%。豆粕库存压力较大，部分工厂出现胀库停机的现象。结合前期进口的大量南美大豆不易保存的特点，油厂开工率可能依然会保持高位，后期需要持续关注下游采购节奏，如果采购节奏降低，豆粕的库存压力还会存在，影响后续对美豆的进口。

图 15: 进口大豆港口库存

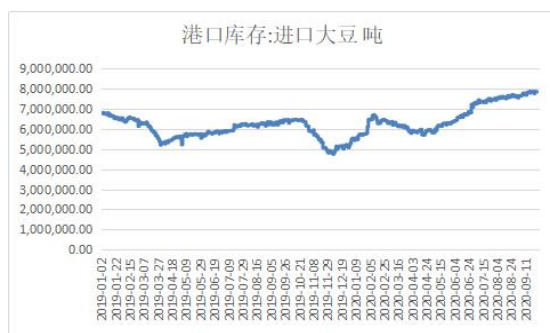


图 16: 大豆压榨利润



资料来源: Wind

图 17: 油厂开工率

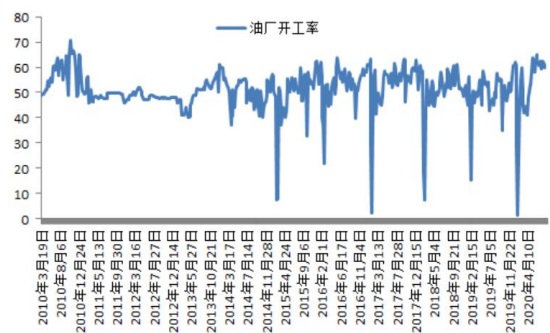
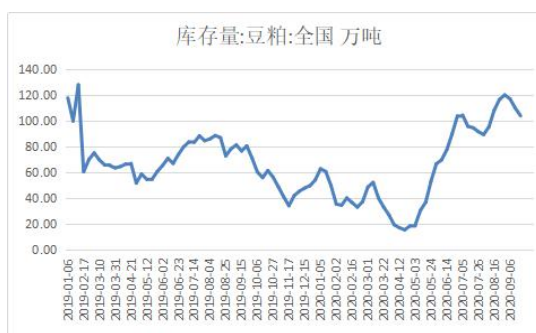


图 18: 豆粕库存



资料来源: Wind

四、巴西雷亚尔贬值、拉尼娜现象影响新季度播种

美国农业部 (USDA) 报告称, 巴西大豆 2020/21 年产量预估为 13300 万吨, 占全球大豆产量的 35.9%, 美国大豆产量为 11737 万吨, 占全球大豆产量的 31.7%, 阿根廷大豆产量为 5350 万吨, 占全球大豆产量的 14.5%。巴西出口 8500 万吨, 占全球大豆出口量的 51.1%, 巴西的产量和出口均为世界第一。

在巴西的大豆出口中, 中国是最大的进口国。受中美关系的影响和年初巴西雷亚尔的持续贬值, 中国大量进口巴西大豆, 巴西也鼓励农户积极出售, 预计明年中国还会大量进口巴西大豆, 巴西新季度播种情况引起关注。

结合近年来巴西产量和美豆走势来看, 巴西产量与美豆价格呈现负相关, 巴西产量的增加, 再加上巴西进口成本优势, 叠加巴西雷亚尔的下跌, 中国在进口选择方面会优先考虑巴西大豆, 减少了美国大豆的进口, 美豆出口需求偏弱, 给美豆期货价格带来压力, 巴西明年的产量必然是美豆期货价格需要关注的一个方面。

目前全球多家机构上调了今年秋冬季拉尼娜发生的概率, 绝大多数气象模型预测 10 月份将形成中等强度的拉尼娜, 可能持续到 2021 年初。拉尼娜现象会造成巴西、美国南部、阿根廷等大豆主产国天气干燥, 影响大豆产量。而且今年的拉尼娜现象可能出现的时间点刚好和南美作物播种和生长阶段重叠, 巴西大豆一般在 9 月下旬开始播种, 最晚在 12 月中旬结束播种, 在 1 月中旬开始陆续收割, 最晚在 4 月中旬结束。根据 AgRural 的一项调查, 截止至 9 月 24 日, 巴西 2020/21 年度大豆种植面积达到 0.7%, 与去年 0.9% 的速度大体持平, 但落后于 5 年均值 2.7%。

全球 2020/21 年度大豆年末库存预估进一步下调至 9359 万吨，而在 2018/19 年度这一数值为 11310 万吨，减少将近 2000 万吨。从供应宽松到供应趋紧，美豆的减产使得市场更为关注南美的产量，一旦南美大豆主产区天气出现任何风吹草动，都可能会影响到世界大豆的供应格局，给价格带来巨大波动。

图 19: 巴西雷亚尔汇率

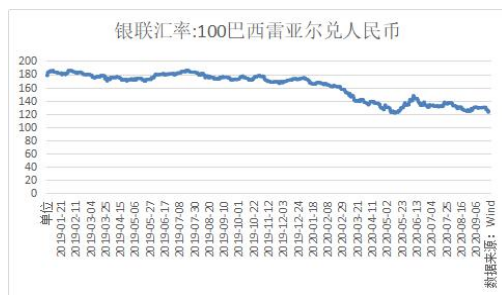


图 20: 巴西产量与美豆价格的关系



资料来源: Wind

五、投资基金增持大豆净多单、美豆期价震荡偏强

美豆近期出口强劲、干旱的天气以及美国农业部(USDA)下调美豆优良率使得美豆本月处于上涨趋势，引起投机基金在美国芝加哥期货交易所(CBOT)上大量做多。根据美国商品期货交易委员会(CFTC)持仓报告显示，截止至9月28日本周，投机基金在大豆上总持仓增加35558单达到974805单，其中多单增加12621单至284803单，空单增加4190单至66237单，净持仓为218566单，较上周增加8431单。同样在豆粕和豆油市场也有大量增加多单的情况出现。

随着近期投机基金大幅增持净多持仓，加上美豆天气炒作情绪还未消除，美豆出口情况利好，美豆期货价格震荡偏强。后续仍需继续关注CFTC报告的投机基金持仓情况，在资金面上对期货价格进行分析。

图 21: CFTC 报告投机基金持仓

品种	总持仓	增减	多单	增减	占比 (%)	空单	增减	占比 (%)	净持仓	上周净持仓
大豆	974,805	35,558	284,803	12,621	29.2	66,237	4,190	6.8	218,566	210,135
豆粕	466,221	12,208	113,835	17,168	24.4	22,234	-4,963	4.8	91,601	69,470
豆油	481,507	3,756	146,550	8,163	30.4	19,478	1,709	4.0	127,072	120,618
玉米	1,502,375	44,045	361,514	21,613	24.1	204,620	-23,447	13.6	156,894	111,834

资料来源: CFTC

图 22: CBOT 大豆期货和期权基金多头持仓



资料来源: Wind

六、国产大豆拍卖降温、天气因素影响大豆收割

今年 3 月份以来, 国产大豆的价格上涨迅速, 从 3700 元/吨上涨到 4900 元/吨。而东北大豆的拍卖成交价甚至达到了 5200 元/吨, 而且更优质的大豆因为数量少, 价格更加坚挺, 东北地区优质蛋白豆最高价格达到了 5400 元/吨。然而进入 8、9 月份, 国产大豆价格开启下行通道, 价格持续下行为主, 终端豆制品需求转淡, 国储大豆拍卖成交价下降, 利空打压, 国产大豆价格跌跌不休, 一直跌到 9 月底, 行情依旧未有好转。8 月初国产大豆均价 5200 元/吨, 月末国产大豆均价 5110 元/吨, 价格下跌 1.73%。

9 月份, 国产储备大豆继续拍卖, 投放量不断增加, 湖北等长江中下游产区新季大豆陆续上市, 9 月下旬华北、东北大豆主产区也收割上市, 贸易主体观望心理逐渐增强, 产区市场交易氛围逐渐转淡; 受秋季开学和双节来临的影响, 大豆消费趋旺, 销售地成交量有所改善, 但新豆上市, 经销商多采用随用随采的方式, 市场需求短期内不会大幅增加。9 月份的台风“美莎克”和“海神”相继登陆大豆主产区东北, 但初步调查显示台风并未对大豆单产造成明显影响, 东北新季大豆保持丰产预期, 预计全年大豆继续保持增产势头, 后期国产大豆供给充足, 价格走势偏弱。

政策方面: 近年来, 进口大豆数量不断增加, 冲击国产大豆市场。国产大豆种植面积持续锐减, 产量不断走低, 为了保障农产品种植面积及保护农民的利益, 自 2008 年起, 国家对大豆实行临时收储政策, 保障农民的收益。2014 年, 国家为了解决临时收储价格太高和进口大豆价格偏低带来的价格倒挂问题, 启动东北和内蒙古大豆目标价格补贴试点, 对市场价格低于目标价格的地区, 将差价直接补贴给农民。2017 年, 国家就对大豆补贴进行调整, 取消大豆目标价格补贴, 改为大豆市场收购+生产者补贴相结合形式。2019 年, 国家颁布 6 项政策助力实施大豆振兴计划, 进一步鼓励农民种植大豆。今年 8 月 12 日, 吉林省东丰县发布《2020 年目标价格补贴 (玉米、大豆、稻谷) 有关政策的通告》, 其中就补贴对象、补贴范围、补贴标准、补贴兑付时间等等详细内容进行明确。东丰县补贴标准: 东丰县 2020 年玉米生产者补贴标准为 146.98 元/亩, 大豆生产者补贴标准为 450 元/亩, 补贴资金 8 月 31 日之前兑付。今年的补贴幅度较去年大幅增长, 国家对于稳定粮食生产和鼓励农民积极种植大豆起到了促进作用。但同时需要注意的是, 2020 年大豆生产者补贴未来的趋势也逐渐开始出现变化, 由以前的扩大种植面积进而演变成加大高产品种植, 这也就是说, 大豆振兴计划的实施已经不再单纯的要求扩大种植面积, 而是通过调控方式的转变, 期望大豆的产能提升, 由增面积变成了增产量, 进而带动大豆种植户的收益增加。

种植方面, 今年大豆种植面积从去年的 900 万公顷增加到今年的 930 万公顷, 面积的恢复性增长带来增产预期。但 10 月进入大豆收割期, 9 月的台风天气虽然对大豆产量影响有限, 但台风让主产区多地偏涝, 对大豆的收割进程产生较大影响, 后续仍需关注大豆主产区

天气情况。

图 23：中储粮油脂公司拍卖情况

日期	公司名称	年份	计划拍卖量	成交量	成交率	最高价
7月3日	中储粮油脂	2017年	62641吨	62641吨	100%	5520元/吨
7月8日	中储粮油脂	2017、2018年	65520吨	65520吨	100%	5510元/吨
7月13日	中储粮油脂	2017、2018年	66652吨	66652吨	100%	5330元/吨
7月16日	中储粮油脂	2017、2018年	65467吨	65467吨	100%	5270元/吨
7月23日	中储粮油脂	2017、2018年	65304吨	39273吨	60%	4950元/吨
7月29日	中储粮油脂	2017、2018年	58112吨	0	0%	0
8月13日	中储粮油脂	2017、2018年	24611吨	0	0%	0
8月19日	中储粮油脂	2017、2018年	91251吨	50002吨	54.80%	4670元/吨
8月21日	中储粮油脂	2017、2018年	91976吨	53348吨	58%	4780元/吨
8月26日	中储粮油脂	2017、2018年	98831吨	50653吨	51%	4680元/吨
8月28日	中储粮油脂	2017、2018年	98831吨	57222吨	58%	4860元/吨
9月1日	中储粮油脂	2017、2018年	94746吨	34323吨	36%	4610元/吨
9月4日	中储粮油脂	2017、2018年	97471吨	47780吨	49%	4500元/吨
9月9日	中储粮油脂	2017、2018年	95430吨	68931吨	72%	4500元/吨

资料来源：中储粮油脂有限公司

图 24: 国产大豆价格 (3-7 月)



图 25: 国产大豆价格 (8-9 月)



资料来源: Wind

图 26: 中国大豆种植面积



资料来源: Wind

七、后市研判

综合来看,美豆期价 10 月份的影响因素主要来自三个方面:主产区天气情况、美豆出口情况、巴西播种情况。美豆 9 月局部的恶劣天气对大豆造成损害,但总的来说今年产量仍然高于去年,同时 10 月份可能出现的拉尼娜现象导致美豆主产区干旱,有利于大豆的收割进度。由于中美关系以及巴西大豆价格略低等原因,中国在上半年大量进口巴西大豆,随着巴西库存的减少,中国开始转向进口美国大豆,且因国内大量的需求和中美贸易协定的影响,中国预计会加快进口美豆的节奏,美豆出口强劲,同时仍需关注大豆下游豆粕的需求情况,南美的巴西也进入种植期,其产量对美豆的影响也值得关注。总的来说,预计美豆震荡偏强走势。

国产大豆方面,国储大豆继续拍卖,拍卖成交的大豆陆续向市场供应,市场上大豆供应充足,拍卖对价格形成打压,促进新旧大豆交接。国家一系列的大豆政策引导大豆产量增加,国产大豆价格上涨压力较大。近期的台风天气导致我国大豆主产区多地偏涝,影响了大豆的收割进度,后续需持续关注大豆收割情况。总体来看,预计国产大豆走势偏弱。

风险提示:

- 1、全球疫情情况
- 2、国内产业政策
- 3、主产区天气情况

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“广州金控期货公司”，并保留我公司的一切权利。

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

广州营业部

地址：广州市海珠区新港东路 1088 号中洲交易中心 1105 单元

电话：020-38298555

佛山营业部

地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路 8 号龙汇大厦 1720-1722 单元

电话：0757-85501836

大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路 129 号期货大厦 2311 房

电话：0411-84806645

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、2406 室

电话：0531-58766302

大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口会展路 129 号 1909、1910、2012 房间

电话：0411-84995079

杭州分公司

地址：浙江省杭州市下城区绍兴路 161 号野风现代中心北楼 903 室

联系电话：0571-87251385

梅州营业部

地址：广东省广东省梅州市梅江区江南正兴路和兴园店铺 2-19

电话：0753-2185061

保定营业部

地址：河北省保定市复兴中路 3108 号康泰国际 15 楼 1 单元 1509 室

电话：0312-3135300

福州营业部

地址：福州市鼓楼区五凤街道铜盘路 29 号左海综合楼 2 楼 B 区 201 室

电话：0591-87219989

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

电话：0311-83075314

唐山营业部

地址：河北省唐山市路北区金融中心 3 号楼 1608

电话：0315-5266603