

2025 年 7 月 10 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

郑航

从业资格号：

F03101899

咨询资格号：

Z0021211

联系电话：

020-88523420

钢材：炉料压力暂缓解，夏日钢市渐升温

核心观点

回顾 2025 年上半年，黑色商品市场阴云密布，价格重心整体下行，二季度以来市场走势基本符合我们 4 月份提出了对钢市保持谨慎的预判，而进入三季度后，虽然目前炉料库存仍然较大，从长周期来看增量供给更难化解，但在炎炎夏日暑气转盛之时，供给端阶段性减产、降息预期等利多驱动因素也在逐渐浮现，炉料价格或将阶段性止跌反弹，在一定程度上有助于钢价止跌企稳，而此前“买看跌、卖看涨”的期权操作思路可顺势止盈。

供应方面，钢材原料库存压力在 7 月中旬后有望出现边际缓解，或支撑炉料价格和钢材生产成本阶段性企稳。铁矿方面，近期随着海外港口发运季末冲量结束，7 月中旬后我国进口铁矿到港供给压力将阶段性见顶回落，港口累库压力有所缓解，若目前铁水产量水平维持，或支撑港口铁矿在三季度整体阶段性去库存。煤焦方面，虽目前矿山及洗煤厂煤炭库存处于近 5 年同期最高位，但煤炭矿山减产、下游火电需求由淡转旺等利多因素浮现，在一定程度上支撑煤价及双焦价格企稳反弹。而三季度炉料端供应压力减轻，且近期市场对淘汰落后产能政策出台有一定预期，同样有助于成品钢材潜在供给压力减小。

需求方面，建材逐渐进入淡季，但板材需求尚可，且中美关税谈判初见好转。虽然近期来看，由于建筑施工逐渐进入淡季，加上地方增量项目配套资金不足，建筑钢材需求季节性走弱，钢材下游消费表现仍然不佳。但目前板材需求尚可，且螺纹钢、热轧卷板显性库存仍维持较低水平，在中美关税谈判初见好转、美联储降息预期升温等利多因素催化下，短期内期货市场投机需求将有所升温，或引发阶段性供需错配，助推钢价反弹。

展望后市，虽到今年年底的炉料供给增量压力仍不容忽视，尤其几内亚西芒杜铁矿项目建设不断取得进展，11 月后铁矿或逐步过剩，但 7-8 月季节性利多因素仍将有利于炉料价格企稳回升，并在生产成本端助推钢市价格阶段性升温。**策略上**，我们认为黑色商品在 7-8 月期间易涨难跌，建议在 7 月-8 月中旬期间内适当买入钢材平值看涨期权对冲价格上行风险，或卖出虚值看跌期权赚取时间价值收益。

关注风险事件：1. 炉料或粗钢产能压减政策若落地，将利于供应压力缓解（上行风险）；2. 下游需求不及预期（下行风险）。

目录

一、2025 年上半年行情回顾：整体呈下跌走势	3
二、供应分析：7-8 月炉料压力边际减小	4
1、原料铁矿：供应压力阶段缓解	4
2、原料煤焦：煤炭需求旺季，双焦价格企稳反弹	7
3、钢厂产销：生产利润尚可，短期存在限产因素	10
三、需求分析：钢板材需求尚可	11
1、整体消费：板材、建材强弱分化，钢板材强势支撑需求增长	11
2、建材下游：建筑业内需收缩，项目资金问题仍存	12
3、钢板材等下游：造船、汽车、家电、出口支撑需求增长	15
4、低显性库存或助长夏季投机需求	18
四、后市展望：7-8 月升温，后市把握供需节奏转变	19
分析师介绍	21
免责声明	22

一、2025 年上半年行情回顾：整体呈下跌走势

图表：螺纹钢期货指数走势图



来源：广州金控期货研究中心，通达信

2025 年年初至今，钢价重心整体下移，年初至今，由于炉料焦煤供应整体过剩，双焦价格持续走弱为高炉法钢厂提供利润修复空间而持续增产，而钢材需求表现整体不温不火，虽钢板材消费整体增长，但建筑钢材需求整体弱于往年，因此粗钢库存压力整体加大，并拖累了螺纹钢、热轧卷板等其他钢材的价格表现。其中，螺纹钢期货指数价格最低下探至今年以来最低点 2912 元/吨，持续承压运行。不过从 6 月下旬开始，炉料价格逐渐走强，在一定程度上支撑钢材价格企稳反弹。

二、供应分析：7-8 月炉料压力边际减小

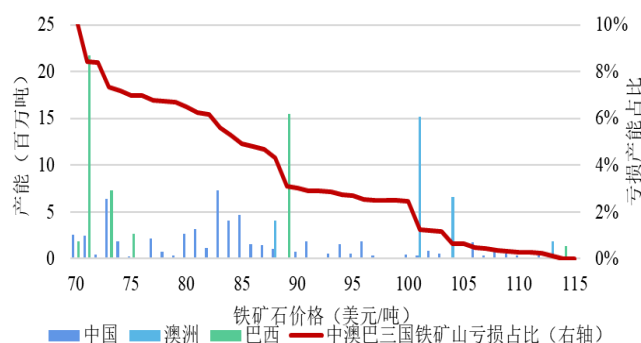
1、原料铁矿：供应压力阶段缓解

二季度以来，铁矿均价跌至约 96 美元/吨，中国、澳洲、巴西三国约 3%的矿山出现亏损，亏损占比较一季度小幅增加，对铁矿矿山生产积极性产生一定程度不利影响，预计后续海外铁矿超量发运的可能性不大。

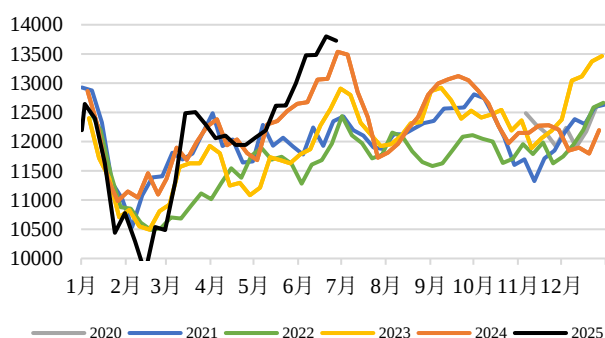
图表：2024 年青岛港普氏 62%铁矿价格指数（美元/吨）



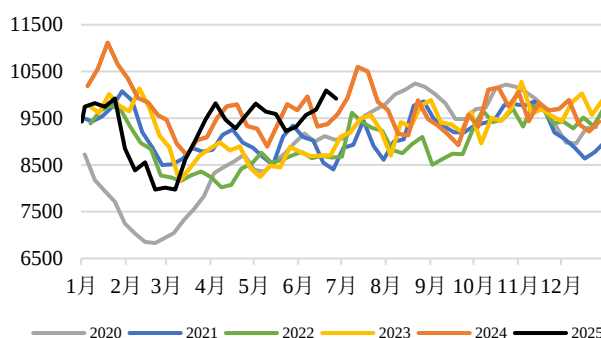
图表：中澳巴三国铁矿山送到港口成本分析



图表：近 4 周全球铁矿石周度发货量（万吨）



图表：近 4 周全国 45 港口进口铁矿到港量（万吨）

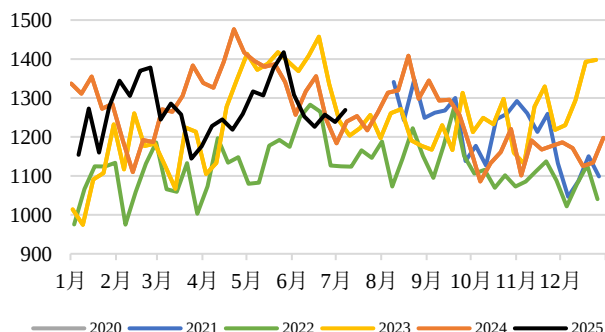


来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

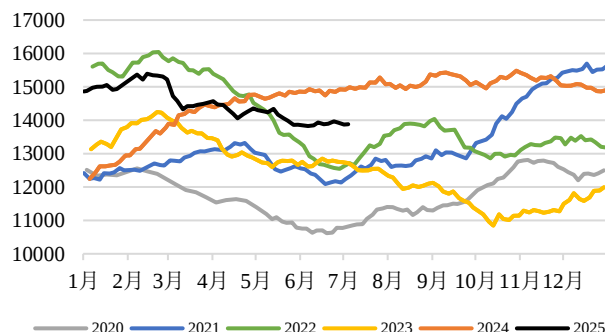
7 月中旬后，港口铁矿供应或边际缓解。按照往年海外铁矿发运量的季节性规律，随着 6 月末海外港口铁矿发运冲量的结束，我们预计在 7 月中旬以后我国进口铁矿运到港口的数量将见顶回落，并有助

于缓解近期市场库存压力。

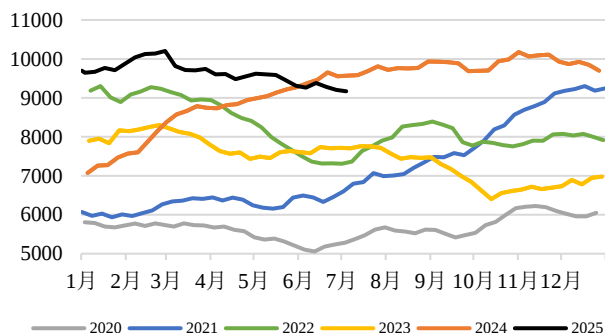
图表：澳洲、巴西七港铁矿库存（万吨）



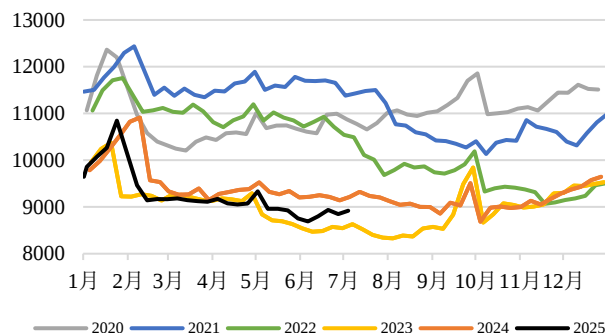
图表：国内 45 座港口进口铁矿石库存（万吨）



图表：45 港可贸易铁矿石库存（万吨）



图表：247 家钢厂铁矿库存（万吨，含在途）



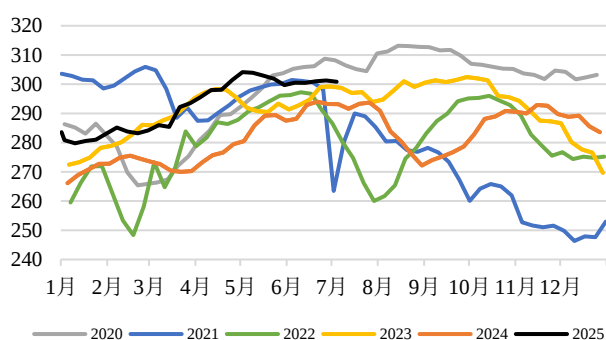
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

二季度铁矿累库不及预期，三季度港口铁矿或阶段加速去库存。

我国进口铁矿仍占国内铁矿总供应量的绝大多数（占比约 85%），近期铁矿供需相比前期出现供增需减的变化，但并未出现库存明显增加的情况，一方面，从港口市场来看，5 月下旬以来我国进口矿到港数量整体呈现上升趋势，且下游高炉钢厂亦有季节性减产，阶段性供增需减导致港口铁矿市场价格承压运行。而另一方面，从港口库存数据实际情况来看，6 月底国内 45 座港口进口铁矿总量约 13870 万吨，在 6 月份并未出现明显累库，且低于去年同期 7.01 个百分点。主要原因在于 6 月份国内高炉钢厂铁水产量（247 家样本）同比增长 4.3 个百

分点。从三季度来看，西芒杜矿山投产相对靠后，实际投产可能到今年 11 月份，远水难解近渴，若 7 月中旬后国内继续维持目前的铁水产量水平，则随着进口铁矿供应回落，港口铁矿或再度阶段性加速去库存，从而有利于铁矿石市场价格企稳反弹。

图表：247 家钢厂进口铁矿日均消耗量（万吨）



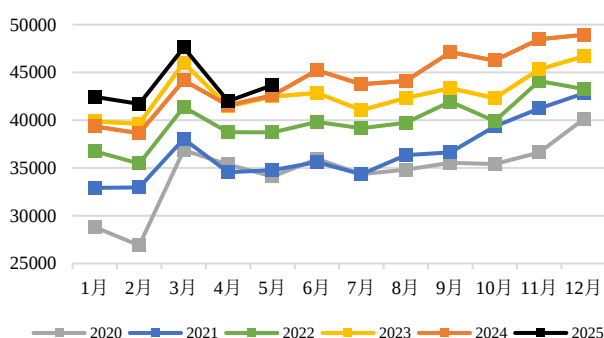
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

从远期来看，铁矿供应增量兑现时间将相对靠后。今年全球储量最大、铁矿品质最高的几内亚西芒杜铁矿预计将于 11 月后投产，今年或有 6000 万吨铁矿投放到市场，占全球铁矿总供应量的 5-6%，而由于目前下游钢厂产能扩张有限，届时增量供应将导致市场库存压力难以消化。因期货盘面往往提前交易预期，我们预计可能最早在今年 9 月份将在铁矿期货 01 合约及往后合约中反映矿山投产供应增量的预期，交易策略需考虑投产节奏。

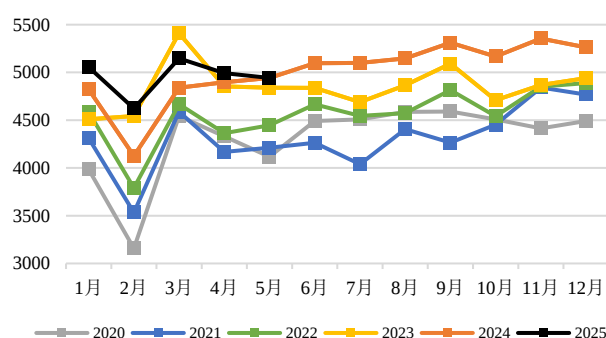
2、原料煤焦：煤炭需求旺季，双焦价格企稳反弹

今年前5个月，双焦价格因供应过剩整体震荡下跌，但在6月初，煤炭供应环比减少，且伊以冲突导致能源价格上涨担忧加剧的情况下，国内焦煤、焦炭期货价格开始由弱转强，进入煤炭需求旺季后，双焦价格或更加难跌。

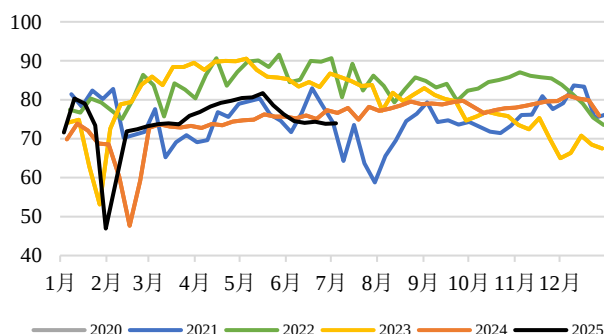
图表：煤炭月度供应量（万吨）



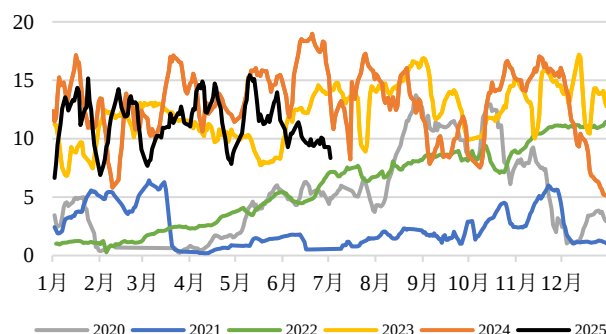
图表：炼焦煤月度总供应量（万吨）



图表：样本矿山原煤周度产量（万吨）



图表：进口蒙煤日均通关数量（万吨）

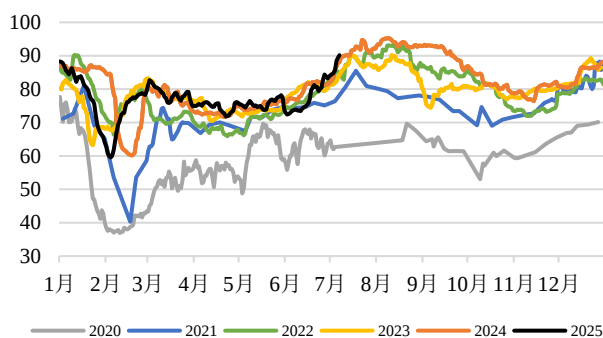
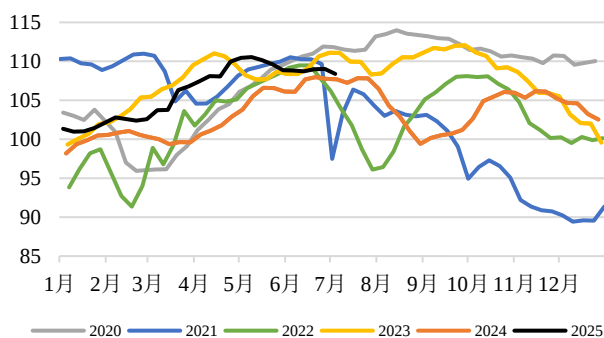


来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

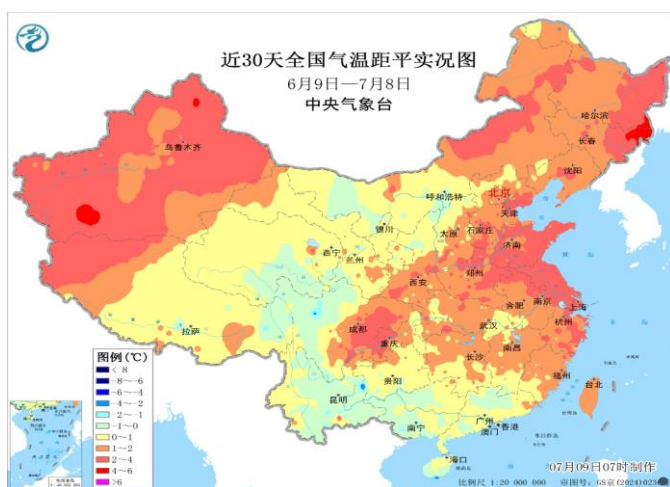
海内外煤炭供应阶段性收缩。今年上半年海内外煤炭供应量整体较去年增长，导致原煤供应整体过剩，下游焦煤、焦炭价格亦随之持续下挫，矿山利润受不利影响，生产积极性降低。而5月下旬以来，因部分省份环保安监力度趋严，国内矿山顺势减产，而煤炭进口量亦出现收缩，为阶段性缓解双焦供应压力创造条件。

高温天气来临，煤炭需求季节性攀升。对煤焦而言，其用途主要为冶金，今年高炉钢厂铁水产量同比持续增长，因此对双焦的消费量也表现较好，处于近5年同期中位较高水平。但煤炭的主要下游分支主要是火力发电，今年6月份以来，全国大部分地区气温已高于往年同期，而随着7-8月全国普遍迎来夏季高温天气，各行业与居民用电量出现季节性回升，火电厂对煤炭需求进入旺季，目前六大发电集团耗煤量处于往年同期最高位附近，动力煤需求较强，有利于加速煤炭库存消化。

图表：国内247家钢厂日均焦炭消耗量预估(万吨) 图表：六大发电集团日均耗煤量(万吨)



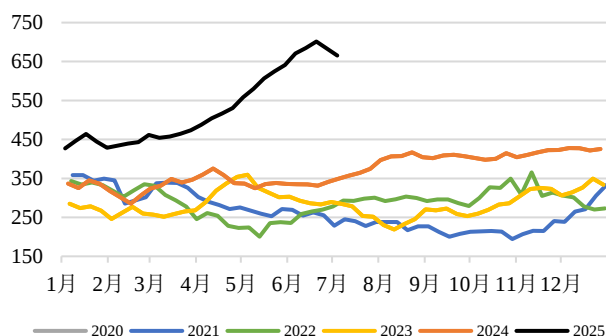
图表：近30天全国气温距平实况图



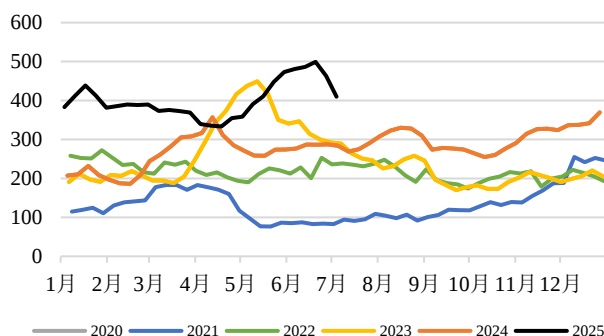
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据，中央气象台

煤焦库存加速去化。7月初当周,样本矿山原煤库存665.42万吨,环比-2.65%,同比+90.42%,矿山精煤库存409.61万吨,环比-11.55%,同比+44.45%;洗煤厂精煤库存214.98万吨,环比-7.28%,同比+20.26%,虽然库存处于近5年同期高位水平,但是6月下旬以来,随着煤炭上游减产延续及下游需求升温,煤炭库存加速出现转折向下。从下游焦钢企业情况来看,厂内焦煤总库存同比+0.98%,库存压力不大;焦炭总库存同比+18.83%,已较前期高位明显下降。预计在7-8月煤焦整体加速去库存,将支撑其市场价格表现,后续建议关注煤炭矿山产量变化情况和下游需求淡旺季节奏。

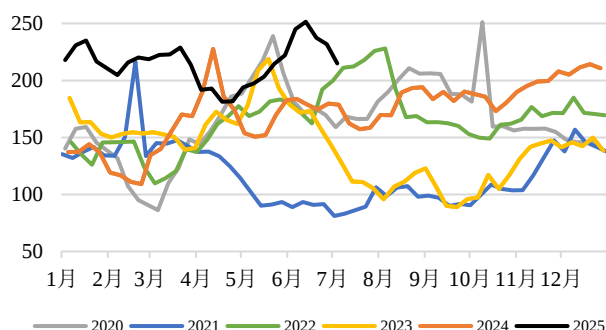
图表：样本煤矿原煤库存（万吨）



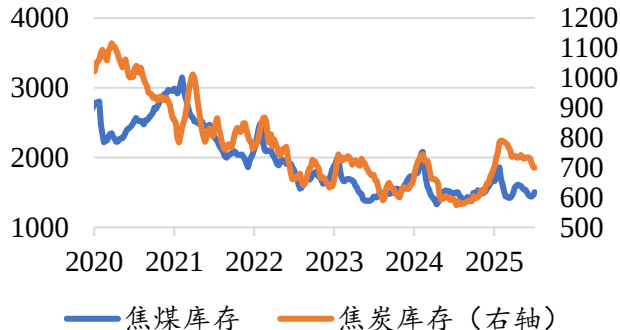
图表：样本煤矿精煤库存（万吨）



图表：样本洗煤厂精煤库存（万吨）



图表：国内焦钢企业焦煤、焦炭库存（万吨）

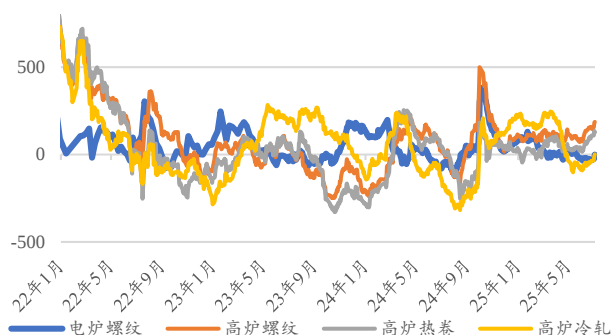


来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

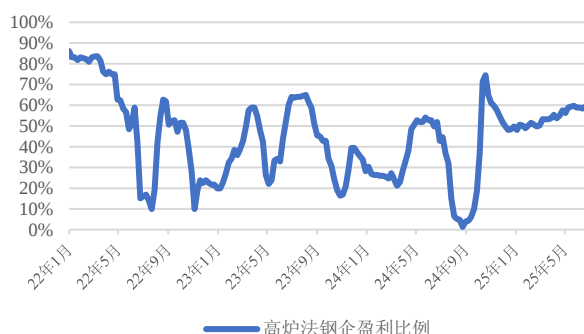
3、钢厂产销：生产利润尚可，短期存在限产因素

从利润来看，由于今年以来炉料供应整体宽松，加上粗钢整体需求尚可，炉料价格跌幅大于成品钢材价格跌幅，因此上半年黑色价格整体走弱伴随着高炉钢厂利润的小幅改善，高炉法（占钢材供应 90%）整体利润较好，盈利高炉钢厂占比接近 6 成，而电炉仍有微利，理论上有利于钢厂增产，但是短期内仍可能存在政策因素导致限产。

图表：主要品种钢材利润模拟（元/吨）



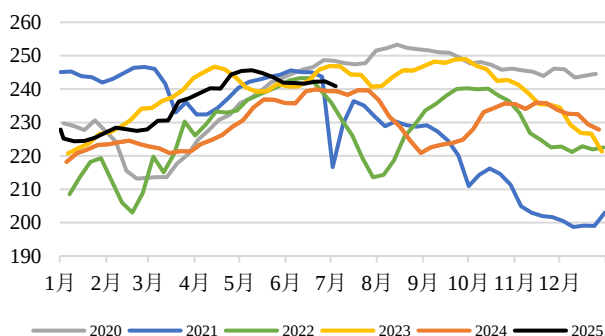
图表：高炉法样本钢厂盈利占比



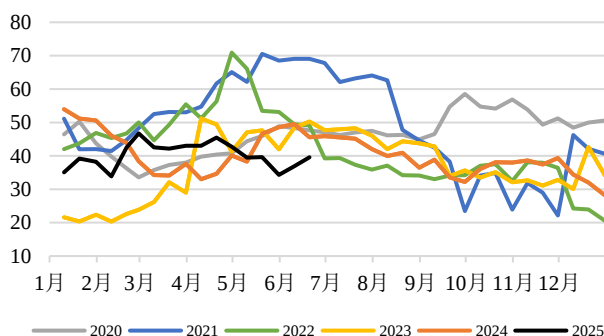
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

粗钢产量在 7-8 月或阶段性下行。受 9 月初阅兵庆典的影响，北方地区对工厂的环保安监力度或将增大，部分焦化企业、钢厂或面临短期限产、停产。近期粗钢产量已较前期高位有所下行，有利于阶段性缓解钢材供应压力。

图表：高炉钢厂铁水日均产量（万吨）



图表：电炉粗钢日均产量（万吨）



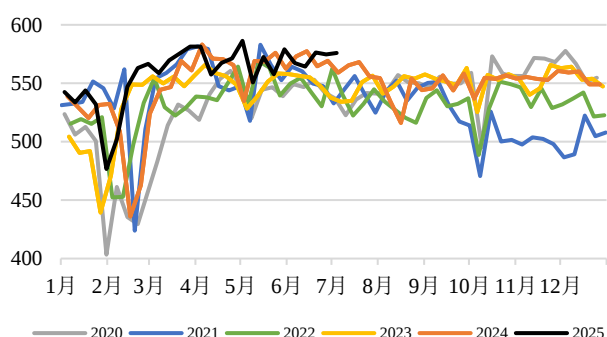
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

三、需求分析：钢板材需求尚可

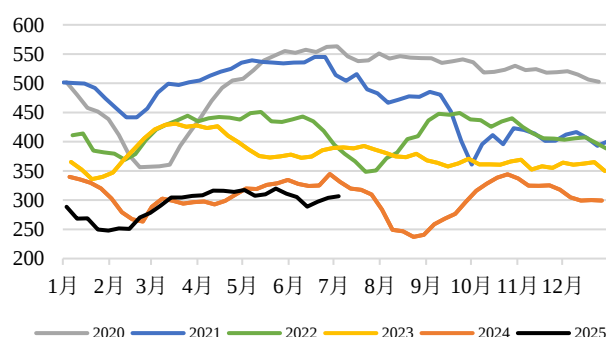
1、整体消费：板材、建材强弱分化，钢板材强势支撑需求增长

截至6月底，中钢协企业粗钢库存处于近5年同期高位，但基本与去年同期持平，上半年钢材整体产销与去年同期相当，细分来看，钢板材、建筑钢材需求表现强弱分化。钢板材方面，在国内汽车、造船订单和出口的拉动下，热轧卷板、中厚板带等钢板材消费好于去年同期，对钢材整体需求形成较强支撑。而建筑钢材方面，由于需求主要集中在国内，以往需求龙头房地产行业持续低迷，且地方因土地财政走弱，对相关产业支出力度不足，建筑项目资金到位率低于去年同期，建筑钢材消费走弱拖累了钢材整体消费。

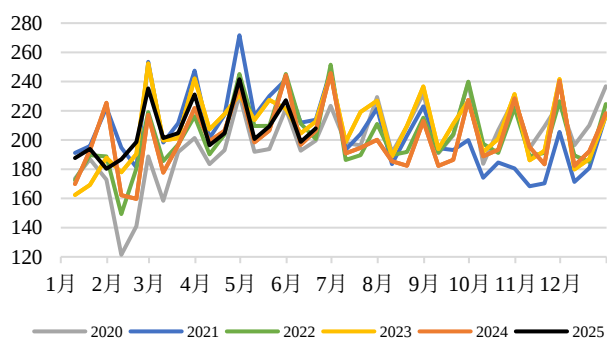
图表：国内钢板材周度消费量（万吨）



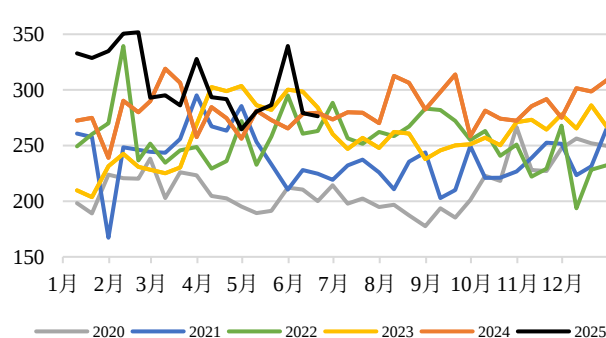
图表：国内建筑钢材周度消费量（万吨）



图表：中钢协企业粗钢日均出库量（万吨）



图表：中钢协企业粗钢库存（万吨）

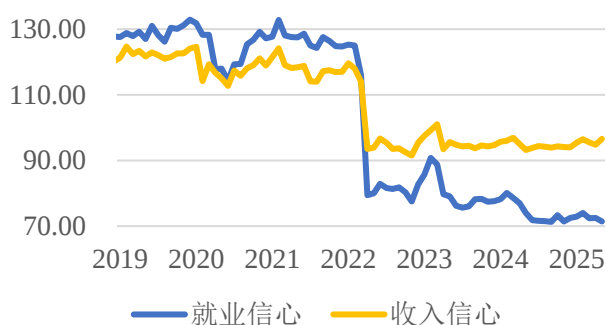


来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

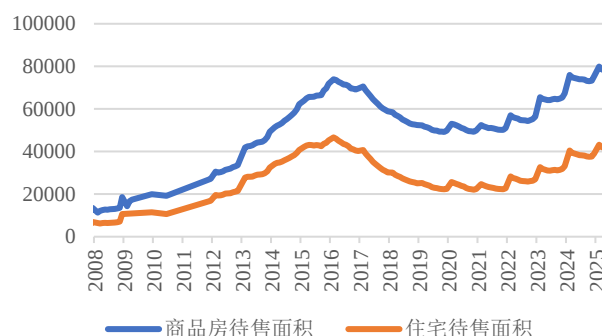
2、建材下游：建筑业内需收缩，项目资金问题仍存

建筑行业是钢材主要终端消费的领域之一，在项目建设的各个阶段均广泛使用到螺纹钢和热轧卷板等钢材，目前行业整体上仍然存在内需收缩的问题。

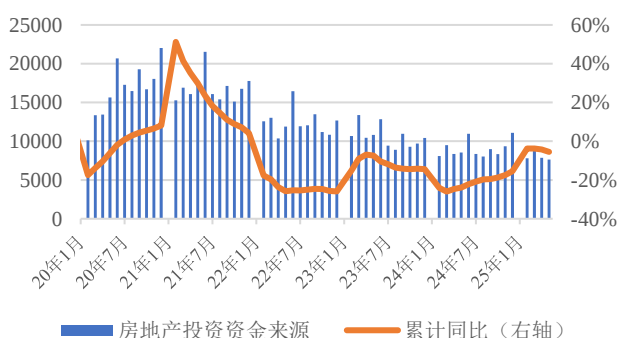
图表：消费者信心指数（就业、收入信心）



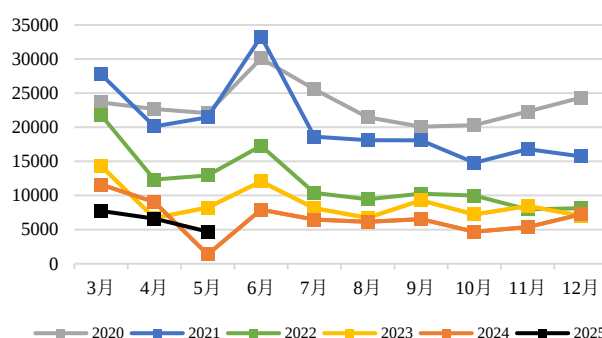
图表：商品房累计待售面积（万平方米）



图表：房企资金到位情况（亿元）



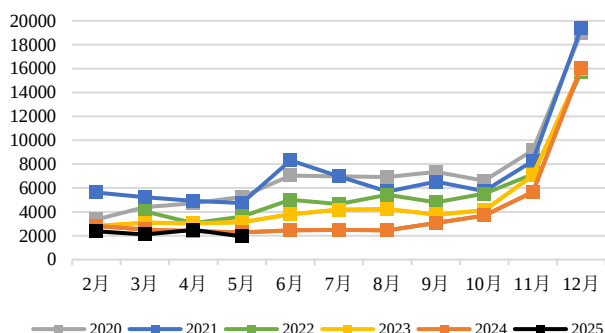
图表：房地产施工面积月度值（万平方米）



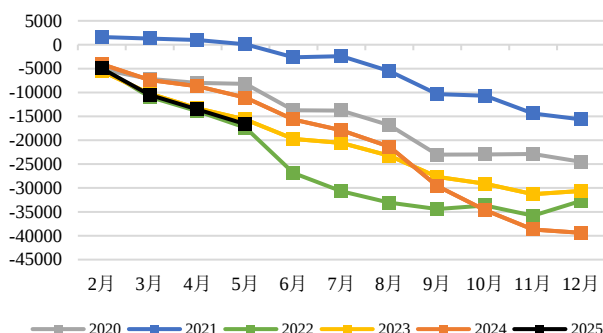
来源：广州金控期货研究中心，Wind，统计局

地产行业仍然疲弱。据统计局调研，当前我国消费者信心指数分项中的就业信心指数、消费信心指数偏低，意味着居民消费和投资意愿更加保守。居民贷款购房意愿不足，新房销售低迷。大量商品房库存仍然积压，意味着房企资金链存在较大压力，迫使房企采取更加保守的经营策略，房企减少了土地购置数量，并减缓了房建施工进度，导致建筑钢材需求减少。

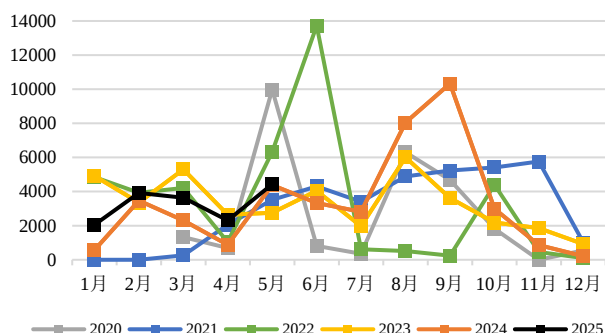
图表：地方政府土地出让金当月收入（亿元）



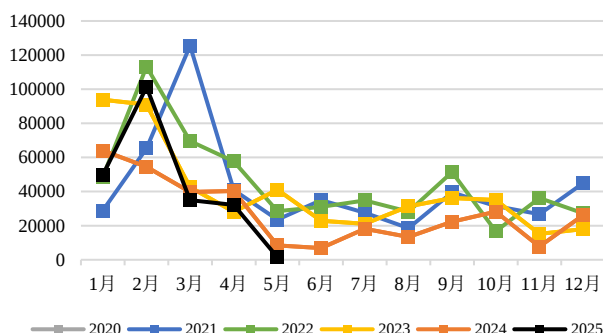
图表：地方政府性基金累计收支差（亿元）



图表：地方政府专项债发行额（不含再融资，亿元）



图表：国内新开工项目投资额（亿元）



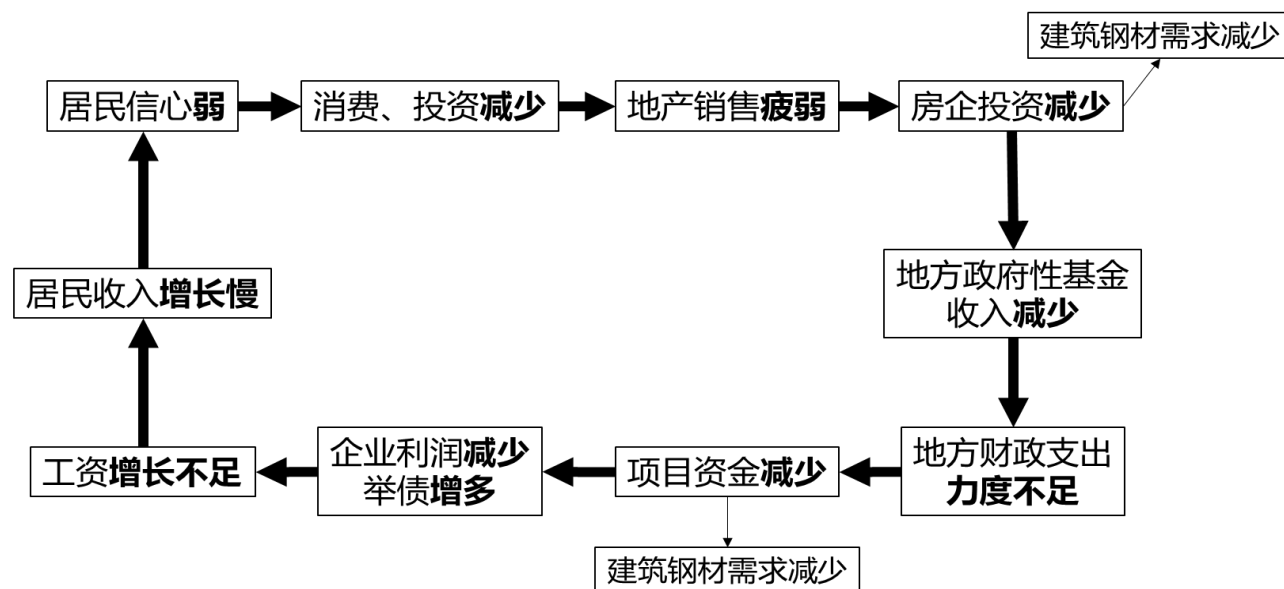
来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

财政支出尚未“完全发力”。虽然今年地方政府专项债明显增发，但是多数专项债用途为再融资，而剔除再融资部分后的专项债发行额甚至不及2022、2023年同期水平。此外，新增项目通常要求地方提供配套资金，近年来，受房地产行业下行的影响，前5个月地方土地出让金收入同比减少11.94%，导致地方政府性基金收支缺口明显扩大至-17497亿，较去年继续扩大，意味着配套新增项目的资金能力不足，导致专项债下达到基建项目过程中仍存在“堵点”。

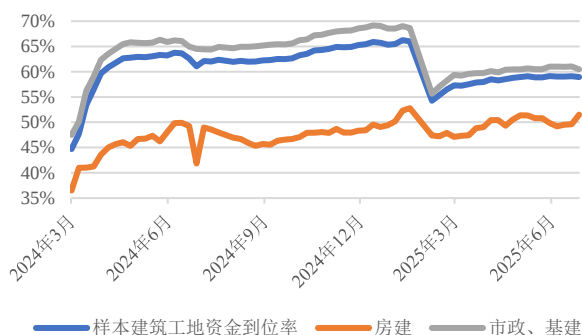
资金不足、天气影响拖累施工进度，建筑钢材消费偏弱。据百年建筑统计，截至7月1日，样本建筑工地资金到位率为58.28%，其中市政基建项目资金到位率为60.47%，房建项目资金到位率51.50%，

整体上仍有约 4 成项目资金到位不足。随着夏季高温降雨天气增多，建筑项目施工放缓，导致建筑钢材需求减少。

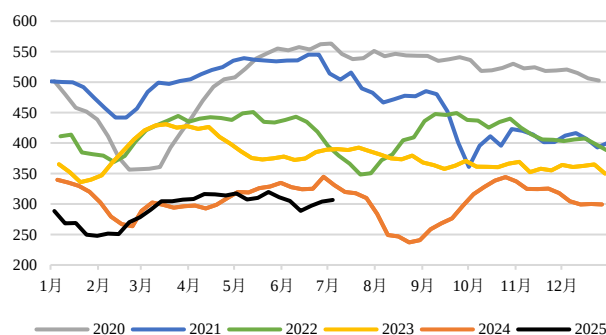
图表：建筑行业下行螺旋问题尚未解决



图表：样本建筑项目资金到位率



图表：国内建筑钢材周度消费量（万吨）

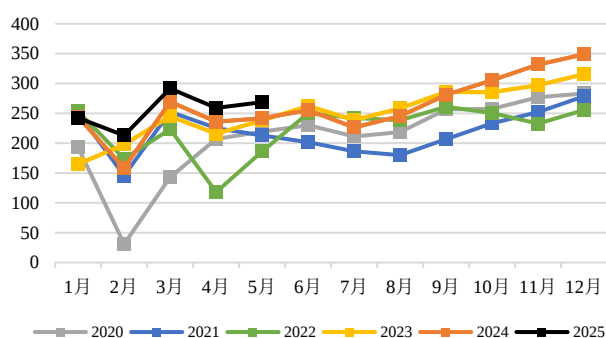


来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

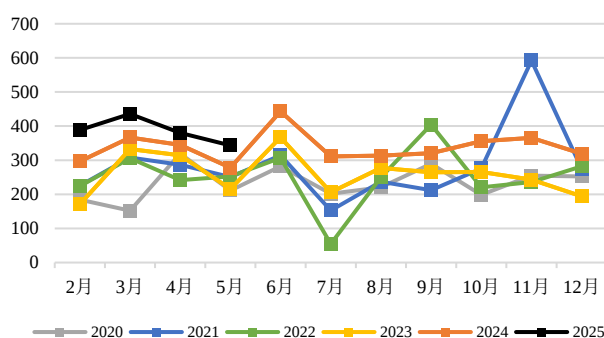
3、钢板材等下游：造船、汽车、家电、出口支撑需求增长

今年以来，虽然美国特朗普对全球加征的“对等关税”正常为全球贸易和工业品消费带来逆风，但是国内汽车、造船业、家电、出口钢材订单持续增长，支撑钢板材消费表现整体向好。

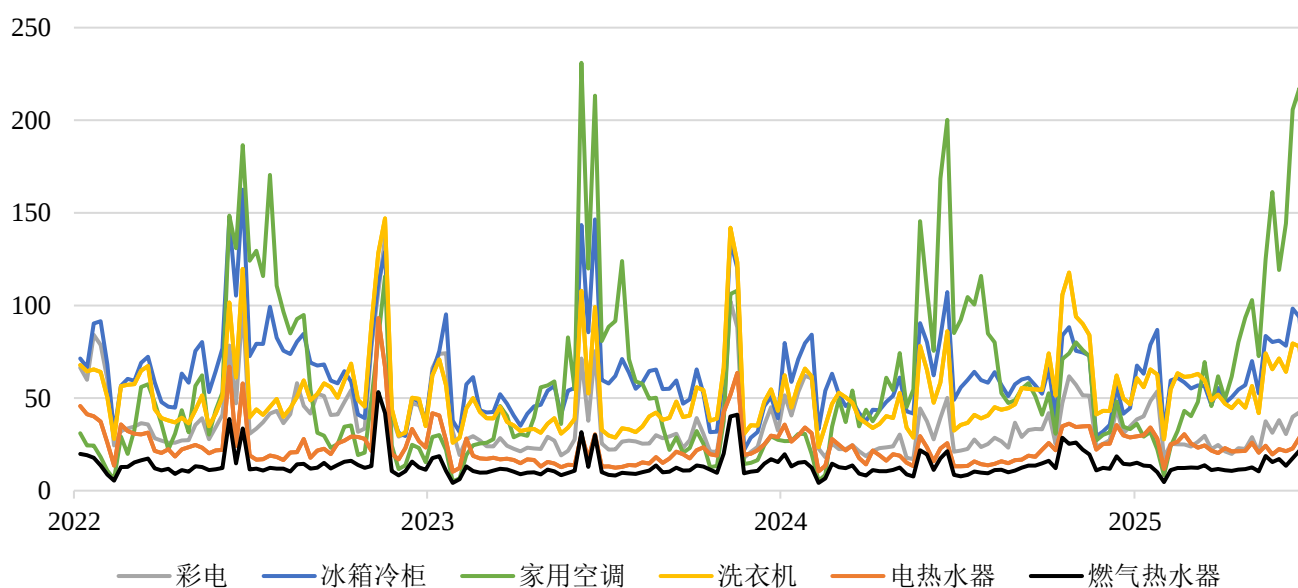
图表：乘用车当月销量（万辆）



图表：国内民用钢质船舶月度产量（万载重吨）



图表：国内家电当周零售量（万台）

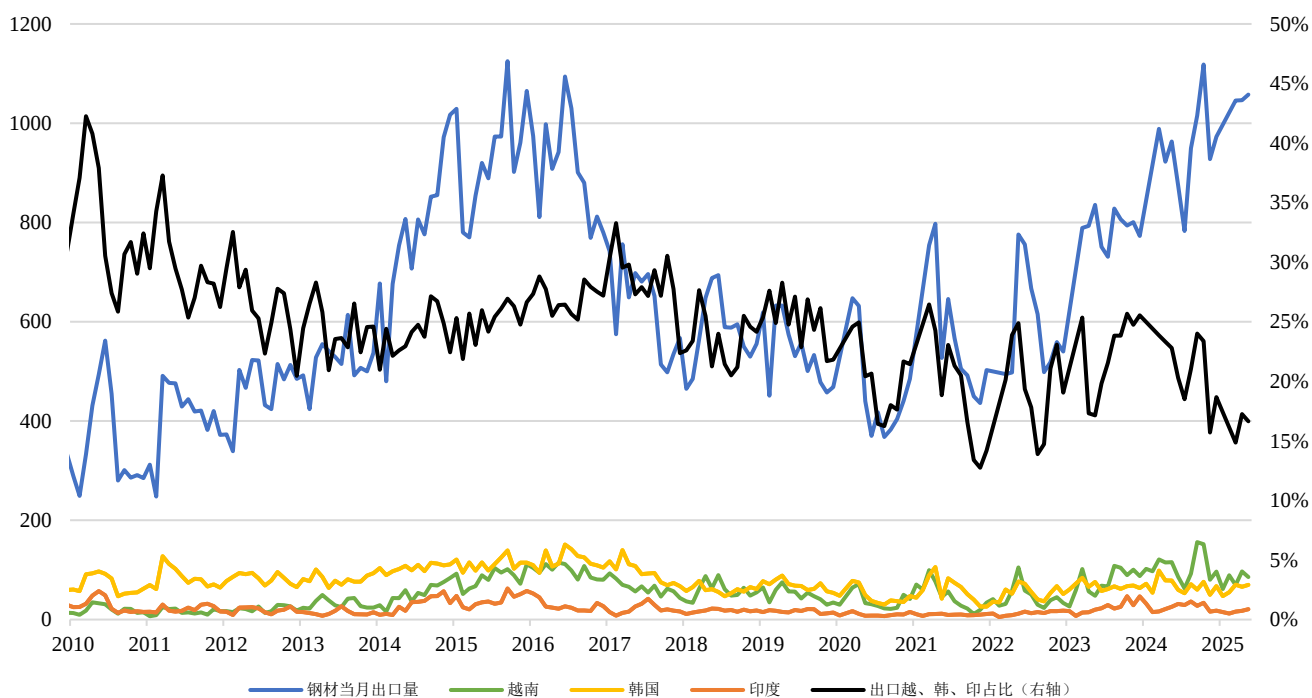


来源：广州金控期货研究中心，乘联会，钢联数据

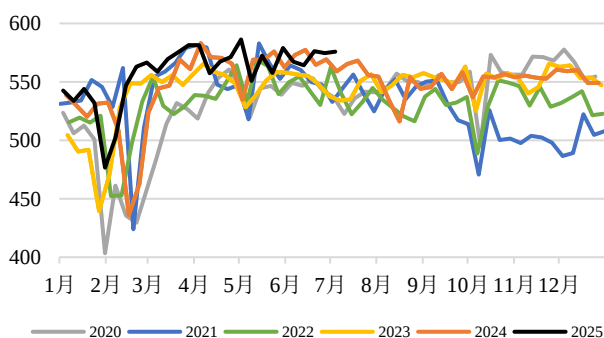
汽车方面，政府延续支持“两新”补贴（大规模设备更新和消费品以旧换新），拉动国内汽车、家电需求增长。从数据来看，乘用车1-6月累计零售1090.1万辆，同比增长10.8%。造船方面，国内造船

业订单较饱和，1-5月国内民用钢质船舶产量累计同比增长7.80%。家电方面，在国补政策刺激下，冰箱、空调、热水器、洗衣机零售数量均有一定程度增长。在终端需求带动下，相关钢板材产销两旺，对热轧卷板的消费亦有明显支撑。

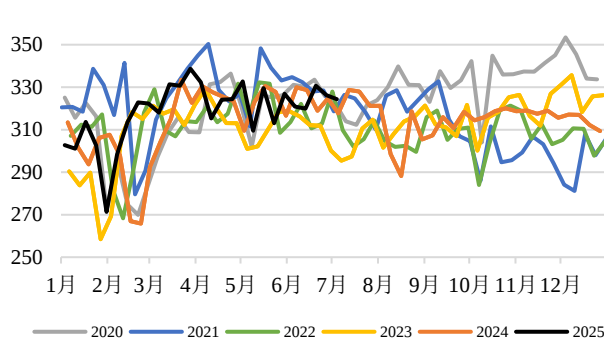
图表：中国钢材月度出口数量、占比（万吨）



图表：国内钢板材周度消费量（万吨）



图表：国内热轧卷板周度消费量（万吨）



来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

海外对华钢铁加税，但国内钢铁出口延续增长。越南、韩国、印

度是我国钢材出口前三大目的地（占约两成左右），今年以来相继对从我国进口的部分品种钢铁加征反倾销税，税率达到 2-4 成，对钢材出口产生不利影响，不利于华南板材出口和库存消化。不过从 1-5 月钢材出口情况来看，成品钢材累计出口数量达到 4847 万吨，占国内钢材产量的 8.0%，同比增长 8.9%。

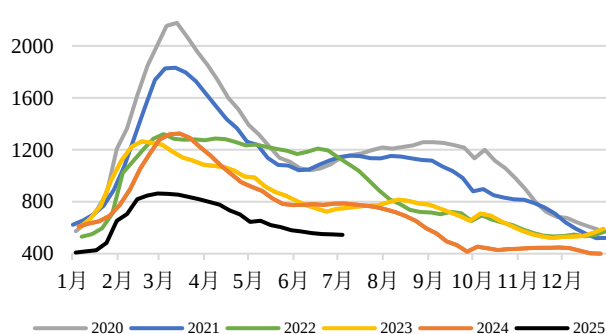
尽管今年钢材整体需求仍面临建筑钢材消费下行的拖累，但钢板材消费表现较好，一定程度上对整体钢材需求有所支撑。

4、低显性库存或助长夏季投机需求

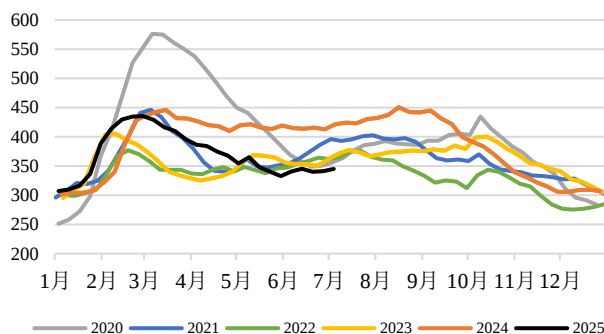
今年以来，中钢协企业粗钢库存处于近5年同期高位，而由于钢厂主动调整了各品种钢材排产比例，缩减了上市钢材品种螺纹钢、热轧卷板的产量，使得目前两者显性库存均处于近5年低位。

而7-8月炉料端供应压力减轻，临近9月阅兵庆典对北方工厂环保安监力度加大，有助于成品钢材潜在供给压力减小。且近期国内淘汰落后产能预期、美联储降息预期逐渐升温等利多因素初现，有助于市场情绪短期改善。目前螺纹钢、热轧卷板显性库存较低，或进一步助长7-8月投机需求。

图表：国内螺纹钢厂内+社会库存（万吨）



图表：国内热轧卷板厂内+社会库存（万吨）



来源：广州金控期货研究中心，钢联数据

四、后市展望：7-8 月升温，后市把握供需节奏转变

近期供给端阶段性减产、降息预期等利多驱动因素也在逐渐浮现，我们 7-8 月钢市将有所升温：

供应方面，钢材原料库存压力在 7 月中旬后有望出现边际缓解，或支撑炉料价格和钢材生产成本阶段性企稳。铁矿方面，近期随着海外港口发运季末冲量结束，7 月中旬后我国进口铁矿到港供给压力将阶段性见顶回落，港口累库压力有所缓解，若目前铁水产量水平维持，或支撑港口铁矿在三季度整体阶段性去库存。煤焦方面，虽目前矿山及洗煤厂煤炭库存处于近 5 年同期最高位，但煤炭矿山减产、下游火电需求由淡转旺等利多因素浮现，在一定程度上支撑煤价及双焦价格企稳反弹。而三季度炉料端供应压力减轻，且近期市场对淘汰落后产能政策出台有一定预期，同样有助于成品钢材潜在供给压力减小。

需求方面，建材逐渐进入淡季，但板材需求尚可，且中美关税谈判初见好转。虽然近期来看，由于建筑施工逐渐进入淡季，加上地方增量项目配套资金不足，建筑钢材需求季节性走弱，钢材下游消费表现仍然不佳。但目前板材需求尚可，且螺纹钢、热轧卷板显性库存仍维持较低水平，在中美关税谈判初见好转、美联储降息预期升温等利多因素催化下，短期内期货市场投机需求将有所升温，或引发阶段性供需错配，助推钢价反弹。

展望后市，虽到今年年底的炉料供给增量压力仍不容忽视，尤其几内亚西芒杜铁矿项目建设不断取得进展，11 月后铁矿或逐步过剩，但 7-8 月季节性利多因素仍将有利于炉料价格企稳回升，并在生产成

本端助推钢市价格阶段性升温。策略上，我们认为黑色商品在 7-8 月期间易涨难跌，建议在 7 月-8 月中旬期间内适当买入钢材平值看涨期权对冲价格上行风险，或卖出虚值看跌期权赚取时间价值收益。而 9 月后，我们建议关注产业供需节奏转变，一旦炉料供应压力再度加大，将导致钢价重新承压，则上述策略宜止盈离场，并转为防守性策略。

关注风险事件：1. 炉料或粗钢产能压减政策若落地，将利于供应压力缓解（上行风险）；2. 下游需求不及预期（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。

分析师介绍



郑航 黑色金属研究员

华南理工大学工学、经济学双学位。从事 5 年以上分析商品研究工作，现主要关注黑色金属相关品种。注重宏观分析与产业链基本面驱动分析相结合，致力于深入发掘黑色系商品期货与衍生品保值交易及套利交易机会。



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

·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	·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
·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	·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
·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	·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
·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	·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
·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	·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
·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	·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