

需求恢复不及预期，市场弱势震荡

—黑色产业链周策略报告（10.17-10.21）



作者：道通期货黑色产业组

杨俊林，执业编号：F0281190(从业) Z0001142(投资咨询) 李岩，执业编号：F0271460(从业) Z0002855(投资咨询)

黄天罡，执业编号：F03086047(从业) Z0016471(投资咨询)

联系方式：025-83276952/markgan@doto-futures.com

DotoFutures

一、核心观点

1、成材：钢材价格周度延续弱势运行，本周产量环比增加，表观消费维持韧性，钢材总库存整体延续回落。供应端周度产量不降反升，铁水产量小幅回落整体维持高位，对原材料价格形成一定支撑。需求端仍受到疫情影响，但螺纹维持320万吨以上表需，热卷表需周度回升，表现出一定的韧性，钢材总库存延续回落。短期内钢材市场弱势预期仍主导盘面，但国内稳增长政策将继续，地产端保交楼基建10月专项债发放都将使得终端消费有一定支撑。短期或止跌企稳，关注大会后消费端变动，等待国内宏观数据。

2、铁矿石：供应端，本期澳巴发运小幅增量，因前期发运减量到港量出现明显下降，四季度海外主流矿山发运量仍有上升空间以完成全年目标；需求端，受环保管控影响生铁产量环比小幅下降，钢铁利润进一步下降，对原料价格有明显的压制作用；当前钢铁需求保持相对平稳，价格在区间下方有一定的支撑，如后期终端需求进一步走弱，生铁产量有下滑的可能性，将带来市场负反馈下的价格进一步下跌风险；综合来看，矿石市场震荡偏弱运行，建议波段偏空思路交易。

3、双焦：本周双焦承压略有回调，走势略弱于预期。压力主要来自于二十大后双焦供求偏宽松的预期，目前钢厂利润偏低，采购节奏减慢，未来焦煤供求逐步恢复后，供求料转向均衡偏宽松。不过目前双焦基差再度拉大，对利空有一定的程度的消化，且市场对二十大后宏观面释放利好仍有一定期待，限制短期下跌空间。未来盘面要进一步下跌，需要需求预期的进一步转弱，钢厂减产的负反馈压力下，双焦供求宽松预期进一步增强，基差才有进一步拉大的驱动。关注终端需求导向，短期不宜追空，逢反弹偏空思路，注意节奏把握。

二、宏观环境

海外市场，

美联储在今年四季度大概率将保持较大的加息力度，持续释放控制通胀的预期。当前，美国就业韧性较强，美国劳工部10月9日公布的非农就业数据显示，美国9月非农就业人口新增26.3万人，高于预期的25.5万人，前值31.5万人；9月失业率3.5%，位于50年来最低的水平，低于预期的3.7%。从历史规律可以看到，美联储长期以来将保障就业和控制通胀放在重要位置，当前美国良好的就业形势使得美联储大幅加息的态度更加坚定，预计在11月议息会议时，美联储大概率继续加息75个基点。此外，今年以来，持续高企的能源价格叠加美联储大幅加息使得欧洲经济面临空前压力，欧洲爆发经济金融危机的风险在加大。

国内市场，

本周数据，9月我国新增社融3.53万亿，新增人民币贷款2.47万亿，M2同比增长12.1%，均显著高于市场预期和去年同期水平。

M1与M2同比差值边际收敛，M2增速与社融存量增速之差依然较大。9月M2同比12.1%，较上月小幅回落0.1个百分点，较去年同期上升3.8个百分点。9月M1同比6.4%，较上月回暖0.3个百分点，M2-M1剪刀差边际收敛。9月M2同比减去社融存量同比之差有所收敛，由前值1.7个百分点回落至1.5个百分点，但依然处于高位，政策对于宽信用的引导仍需要持续发力。

宏观经济弱复苏，宽信用政策工具仍需接续发力。9月金融数据延续回暖，信贷结构也延续改善，但当月及前三季度社融增量主要依赖政府债融资以及相关配套融资，自发的融资需求或仍偏弱，居民的购房需求或仍处于收缩阶段，宏观经济弱复苏之下社融持续改善的基础仍不牢靠。但政策性开发性金融工具效果将

延续显现，专项债结存限额的发行使用也将成为重要的接续性支撑，社融增速大幅下滑的可能性也相对较小，从政策面看，宽信用应当持续发力，且应注重对于消费的刺激及内生增长动能的培育，各地稳定房地产的信贷政策亦会持续强化。

二十大也是本周热点，从经济层面角度，经济方面将更加强调高质量发展，注重扩大内需和供给侧改革相结合。从总量看，二十大整体延续了十九大的两步走战略，“从 2020 年到 2035 基本实现社会主义现代化”，这隐含着这 15 年年均 GDP 复合增速将维持 5%左右的水平。结构上看，更加注重高质量发展，扩大内需，深化供给侧改革，重视实体经济。十九大的相关表述为我国已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，以深化供给侧改革为主线促进高质量发展，这是开始。二十大则为“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务……把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来……坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国”。相较而言，二十大把高质量发展提升为首要任务，同时手段上强调扩大内需与供给侧改革，并且明确表示把发展经济的着力点放在实体经济上，重点是新型的工业化，提到了制造业、先进制造、航天、交通、网络、数字经济等领域。这表明制造业转型升级将成为我国经济发展重要驱动力，过去依赖地产金融的债务驱动模式将有所控制。

值得注意的是，与十九大相比，二十大并没有明提“房住不炒”。首先，这确实是一大放松信号，今年以来房地产行业景气持续低迷，拖累经济，9 月底中央刚出台多项政策，释放了进一步放松房地产的信号，目的当然是要“保交楼、稳预期”。其次，我们也要认识到，房地产政策的逐步放松已有近 1 年，而行业景气的低迷也持续超过大半年，房地产大周期回落的概率越来越大，因此房地产行业近期的放松会继续加码，但仍是托而不举，直至行业稳定。

下周需要关注的重点数据包括欧元区和美国 Markit 制造业 PMI 初值，，美国截至 10 月 22 日当周初请失业金人数，欧元区 10 月经济景气指数。

三、产业链品种分析

1、成材

重要数据

1、多地完成第三轮集中供地。近期，完成 2022 年第三轮集中供地的城市数量持续增多，流拍率明显降低，不少上市房企拿地积极性有所提升。业内人士表示，得益于各地供地策略适时调整，流拍率保持低位。受去年低基数影响，四季度土地市场成交额或同比回升。

2、稳楼市再发积极信号。从证监会相关人士处获悉，对于涉房地产企业，证监会在确保股市融资不投向房地产业务的前提下，允许以下存在少量涉房业务但不以房地产为主业的企业在 A 股市场融资：自身及控股子公司涉房的，最近一年一期房地产业务收入、利润占企业当期相应指标的比例不超过 10%；参股子公司涉房的，最近一年一期房地产业务产生的投资收益占企业当期利润的比例不超过 10%。

3、9 月汽车销量 261 万辆。中汽协数据，中国 9 月份汽车销量 261 万辆，同比增长 25.7%；1-9 月累计销量 1947 万辆，同比增长 4.4%。中国 9 月份新能源汽车销量 70.8 万辆，同比增长 93.9%；1-9 月累计销量 456.7 万辆，同比增长 1.1 倍。

4、本周，247 家钢厂高炉开工率 82.05%，环比下降 0.57%，同比去年增加 5.50%；高炉炼铁产能利用率 88.26%，环比下降 0.78%，同比增加 8.21%；钢厂盈利率 38.53%，环比下降 9.52%，同比下降 50.22%；日均铁水产量 238.05 万吨，环比下降 2.10 万吨，同比增加 23.47 万吨。全国 85 家独立电弧炉钢厂，平均开工率为 57.95%，环比增加 5.23%，同比减少 10.82%。其中华中、西南、东北呈现小幅上升态势，华东、华南区域呈现大幅上升态势，其余区域持平。

5、本周钢材产量回升，表观消费量环比上升，库存下行。本周螺纹钢产量 299.19 万吨，环比上升 5.75 万吨；螺纹钢钢厂库存 205.57 万吨，环比上升 1.08 万吨；社会库存 433.95 万吨，环比下降 23.98 万吨；表观消费量 322.09 万吨，环比下降 3.07 万吨。

本周热卷产量 315.49 万吨，环比上升 2.56 万吨；热卷钢厂库存 85.33 万吨，环比上升 0.49 万吨；社会库存 254.7 万吨，环比下降 4.16 万吨；表观消费量 319.16 万吨，环比上升 15.76 万吨。

重要事件

1、10 月 22 日，中国共产党第二十次全国代表大会在北京闭幕，习近平主持会议并发表重要讲话。大会提出，从现在起，中国共产党的中心任务就是团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。大会指出，全面建成社会主义现代化强国，总的战略安排是分两步走：从二〇二〇年到二〇三五年基本实现社会主义现代化；从二〇三五年到本世纪中叶把我国建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国。未来五年是全面建设社会主义现代化国家开局起步的关键时期。

行业供需分析

(1) 供给层面：周度钢材产量不降反升，长流程小幅回落，短流程产量有所回升，但总体仍处在偏弱水平。

(2) 需求层面：周度表观消费回升，建材维持韧性，板材周度消费回升明显。

(3) 市场逻辑：市场目前仍然处在供需双弱的局面下，市场情绪受到需求端弱势影响较明显，关注大会后的消费面是否有所改动，同时宏观数据的变动也会对市场情绪产生影响。

价差分析

(1) 期现基差：周度现货价格普遍下行，基差小幅缩窄。螺纹基差=3890-3649=241 元（现货采取上海螺纹钢 HRB400 20mm 价格，期货价格为 RB2301 本周五日盘收盘价。）

(2) 跨月价差：跨月价差小幅波动 RB2301- RB2305=92 元（本周五日盘收盘价）。

(3) 卷螺价差：热卷周度产销均回升，卷螺差小幅波动。HG2301-RB2301=16 元（本周五日盘收盘价）。

行情判断建议

钢材价格周度延续弱势运行，本周产量环比增加，表观消费维持韧性，钢材总库存整体延续回落。供应端周度产量不降反升，铁水产量小幅回落整体维持高位，对原材料价格形成一定支撑。需求端仍受到疫情影响，但螺纹维持 320 万吨以上表需，热卷表需周度回升，表现出一定的韧性，钢材总库存延续回落。短期内钢材市场弱势预期仍主导盘面，但国内稳增长政策将继续，地产端保交楼基建 10 月专项债发放都将使得终端消费有一定支撑。短期或止跌企稳，关注大会后消费端变动，等待国内宏观数据。

2、铁矿石

<p>重要数据及作用</p>	<p>1、全国 45 个港口进口铁矿库存为 12912.76，环比降 79.94； 2、日均疏港量 298.72 降 15.35。 3、247 家钢厂高炉开工率 82.05%，环比上周下降 0.57%，同比去年增加 5.50%； 高炉炼铁产能利用率 88.26%，环比下降 0.78%，同比增加 8.21%； 钢厂盈利率 38.53%，环比下降 9.52%，同比下降 50.22%； 日均铁水产量 238.05 万吨，环比下降 2.10 万吨，同比增加 23.47 万吨。</p>
	<p>1、北京时间 10 月 19 日，必和必拓（BHP）发布 2022 年三季度产销报告，报告显示：皮尔巴拉业务铁矿石产量为 7313 万吨，环比增加 1%，同比增加 2%。三季度铁矿石总销量 7027.6 万吨，环比减 3%，同比减少 1%；其中粉矿销量 4269.6 万吨，环比减少 4%，同比减少 5%；块矿销量 1956.1 万吨，环比减少 2%，同比增加 11%。</p> <p>2、世界钢协研究报告显示，被广泛视为经济晴雨表的钢需求 2022 年将下降 2.3%。欧盟今明两年钢消耗量料都将萎缩；俄罗斯明年的钢消费量也可能下降约 10%；全球需求预计将在 2023 年略有反弹。</p> <p>3、淡水河谷 2022 年第三季度铁矿石产量环比增长 21%，达到 8970 万吨，北部系统进入旱季，南部系统第三方铁矿石采购量和产量均有增长。 铁矿石产量分区域来看，北部系统三季度进入旱季，铁矿石产量环比增加 27.1%至 4965.2 万吨，同比减少 6.4%；而北部中的 S11D 矿区原矿产量同比持平，但由于尾矿处理量较大，导致剥采比和铁矿石粗粉产量下降。南部系统产量为 2032.4 万吨，环比增加 31.3%，同比增加 25.9%，主要有三点原因： (1) 第三方采购量增加； (2) Paraopeba Complex 矿区生产和销售量的增加； (3) Vargem Grande 矿区基础设施建设加强，三季度整体生产表现较为稳健。 东南系统的产量为 1972.5 万吨，环比基本持平，同比减少 1.0%。 另三季度球团产量为 825.6 万吨，环比减少 4.8%，同比减少 1.0%。主要受市场需求以及公司产品组合优化影响，淡水河谷决定优先加强阿曼地区的球团生产。</p> <p>4、随着南非 Transnet 工会与工人达成协议，港口与铁路设备也将逐步恢复，预计南非铁矿石出口将在 10 月 19 日后陆续恢复正常水平。10 月 10 日南非矿山 Kumba 发布消息至 10 月 16 日，南非出口铁矿石环比减少 56 万吨。</p> <p>5、截止 10 月 20 日 Mysteel 了解到，邯郸部分钢企已确定于 10 月 19 日-22 日期间进行烧结限产措施，武安市 34 台烧结机保留 18 台生产；涉县 2 台烧结机保留 1 台烧结机生产；邯钢 2 台烧结机单风机生产（球团检修），峰峰矿区、永年区钢铁企业烧结机每日夜间（20 时-次日 8 时）检修 12 个小时。目前邯郸市 17 家钢铁企业已经实时管控，据 Mysteel 调研测算，限产前，18 家钢厂烧结矿日产量共计 20.7 万吨，现烧结矿日产量 11.27 万吨，预估影响将持续 6 天。</p>
<p>供需逻辑分析</p>	<p>供给面因子</p> <p>海外供应： 10 月 10 日-10 月 16 日澳巴 19 港铁矿发运量 2471.9 万吨，环比增加 19.8 万吨，澳巴发运量环比均基本持平。澳洲发往中国的量 1591.1 万吨，环比增加 207.7 万吨，占比上升 11.1 个百分点至 88.8%，而发往日韩的量下降</p>

		<p>较多，主因上期发往日韩量高位，本期阶段性回落；巴西发往中马新的比例环比下降 7.3 个百分点至 75.6%；铁矿石非主流国家发运量环比增加 126.4 万吨，增量主要来自加拿大和马来西亚；南非工会罢工事件仍在继续，发运量环比下降 56.3 万吨值 22.5 万吨。</p> <p>具体到矿山，澳洲三大矿山发运量均小幅波动，力拓和 BHP 均在今年均值附近徘徊，FMG 降至今年低位；VALE 发运量结束三期连续小幅增加的趋势，环比减少 71.0 万吨至 516.3 万吨，仍处于今年均值水平。</p> <p>全球铁矿石发运总量 2943.6 万吨，环比增加 146.2 万吨。</p> <p>10 月 10 日-10 月 16 日中国 47 港口到港量 2252.1 万吨，环比减少 456.3 万吨。45 港口到港量 2112.5 万吨，环比减少 541.2 万吨。其中澳矿到港量 1478.9 万吨，环比减少 365.2 万吨；巴西矿到港量环比减少 162.6 万吨至 395.6 万吨；非主流矿到港量环比减少 13.4 万吨至 237.9 万吨，其中加拿大到港减量较大。具体到区域，南方区域到港量小幅增加，其余区域到港量下降。其中华东区域到港减量较大，本期到港量 540.1 万吨，环比减少 411.6 万吨，华北、沿江及东北区域合计减少 148.1 万吨。而南方区域到港量环比增加 18.5 万吨至 243.8 万吨。</p> <p>国内供应： 本期矿山产能利用率呈下降趋势。除西南区域产能利用率小幅增加外，东北、华北、华东区域均呈现下降趋势，主要原因是，重大会议召开，多数矿企火工品停供禁用，部分选矿作业多依靠原矿库存，但目前多数矿企原矿库存消耗至低位，精粉产量环比月初有所减少，影响整体产能利用率进一步呈现下降趋势。本周 Mysteel 统计全国 186 家矿山企业产能利用率为 53.92%，环比降 3.14%，同比降 7.93%，矿山精粉库存 292.19 万吨，降 7.21 万吨。</p>
	需求面因子	<p>本周复产发生在东北、华北、华东和西南地；检修主要是发生在华北、华南和西北地区。体现到日均铁水产量，本周减量主要在华北和华南地区。本周华北部分地区限产，周中放松，也有部分地区限产加严，整体高炉开工率和铁水产量下降，内陆地区由于利润下降而检修减产增加。当前钢铁相对平稳，生铁产量仍将高位波动，对原料需求具有一定的支撑作用；而钢铁利润低位，对原料市场有较强的压制作用。</p>
	供需主要矛盾	<p>1、海外澳巴的发运情况； 2、终端需求旺季释放的力度。</p>
期现结构	基差水平	<p>基差=现货价格-12301=133 基差=现货价格-12305=171.5 (现货价格采用青岛港 56.5%超特粉矿)</p>
	基差水平反映的逻辑	基差保持在高位水平
合约特性	合约间价差排列	负向市场
	主力-近远月合约价差及逻辑	12209-12301=38.5
	合约间是否存在套利机会	--
对于价格区间及市场走势的综合判断		<p>供应端，本期澳巴发运小幅增量，因前期发运减量到港量出现明显下降，四季度海外主流矿山发运量仍有上升空间以完成全年目标；需求端，受环保管控影响生铁产量环比小幅下降，钢铁利润进一步下降，对原料价格有</p>

	明显的压制作用；当前钢铁需求保持相对平稳，价格在区间下方有一定的支撑，如后期终端需求进一步走弱，生铁产量有下滑的可能性，将带来市场负反馈下的价格进一步下跌风险；综合来看，矿石市场震荡偏弱运行，建议波段偏空思路交易。
操作建议	建议波段偏空思路操作

3、焦煤、焦炭

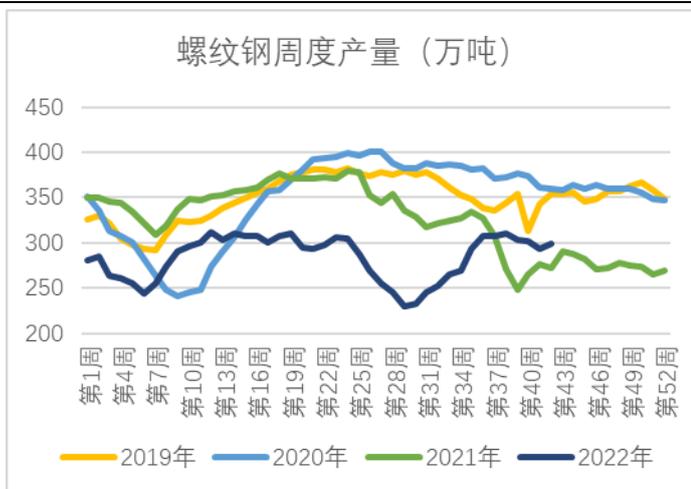
行业消息	<p>1、党的二十大报告提出，建设现代化产业体系，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国。</p> <p>2、国家发展改革委党组成员、国家粮食和储备局党组书记、局长丛亮：聚焦确保国家粮食安全、能源安全、产业链供应链安全，认真落实粮食、能源、应急物资等关键品类的物资储备任务，进一步夯实国家储备的价值。</p> <p>3、九月末央行发布“阶段性差别化调整住房信贷政策”后，已有超十个城市跟进落实，首套房商贷利率降至4%以下，包括武汉、天津、石家庄、昆明、贵阳、秦皇岛、宜昌、襄阳、济宁等地。</p> <p>4、据国家发改委价格成本调查中心，于近期按计划完成了2021年度晋陕蒙煤炭生产成本调查，调查成果已报送委领导及有关司局。</p>					
重要数据		本周	上周	变化	点评	
焦煤	现货价格	加拿大煤到港价\$	--	--	--	焦煤价格继续上涨。
		甘其毛都库提价	2130	2080	+50	
		晋中1.3硫主焦	2400	2300	+100	
	库存	16港口	393.3	435.4	-42.1	本周焦煤库存继续下滑。
煤矿		269.36	263.29	+6.07		
独立焦化厂		1012.4	1038.7	-26.3		
钢厂焦化		824.8	826.9	-2.1		
焦炭	现货价格	青岛港准一	2800	2800	--	焦炭提涨第2轮，钢厂无回应。
		山西吕梁准一	2550	2550	--	
		唐山二级焦	2650	2650	--	
	库存	247家钢厂	627	632.4	-5.4	本周焦企利润继续缩减，减产范围扩大，库存跟随下滑。
		18港口	271.6	296.7	-25.1	
全样本焦化厂		125.6	123.2	+2.4		
日均产量(独立焦化+钢厂焦化)	108.6	111.1	-2.5			
钢材	库存	钢材总库存	1518.17	1561.28	-43.11	本周成材库存继续下滑，表需回升，市场信心有所恢复。
		螺纹库存	639.52	662.42	-22.9	
	生铁日均产量	238.05	240.15	-2.1		
供求分析	焦煤供应	二十大前焦煤供应低位，供求较为紧张；二十大后焦煤供应预计回升，而目前焦企、钢厂利润较低，采购积极性下滑，焦煤供求料转向均衡偏宽松。如负反馈再起，钢厂、焦化厂逐级压产，则供求宽松预期将进一步增强。				
	焦炭供应	本周焦企利润继续下滑，限产范围扩大，限制焦煤采购需求。				
	钢厂及终端需求	钢厂利润低位，限制焦炭采购需求；如终端需求进一步转弱，钢厂有减产可能。不过本周成材表需继续回升，提振需求预期；且市场对二十大后继续释放政策利好仍抱有期待，需求预期料继续支撑生铁产量处于高位，未来如双焦供应回升，价格下跌幅度也相对受限。				

基差分析		仓单成本	期价 2301	基差	逻辑
	焦煤	2413	2061.5	351.5	盘面后期仍将受到基差拉大的支撑。
	焦炭	2989	2621.5	367.5	
综合判断	<p>本周盘面压力主要来自于二十大后双焦供求偏宽松的预期，目前钢厂利润偏低，采购节奏减慢，未来焦煤供求逐步恢复后，供求料转向均衡偏宽松。不过目前双焦基差再度拉大，对利空有一定的程度的消化，且市场对二十大后宏观面释放利好仍有一定期待，限制短期下跌空间。</p> <p>未来盘面要进一步下跌，需要需求预期的进一步转弱，钢厂减产的负反馈压力下，双焦供求宽松预期进一步增强，基差才有进一步拉大的驱动。</p>				
操作建议	关注终端需求导向，短期不宜追空，逢反弹偏空思路，注意节奏把握。				

四、重要图表跟踪

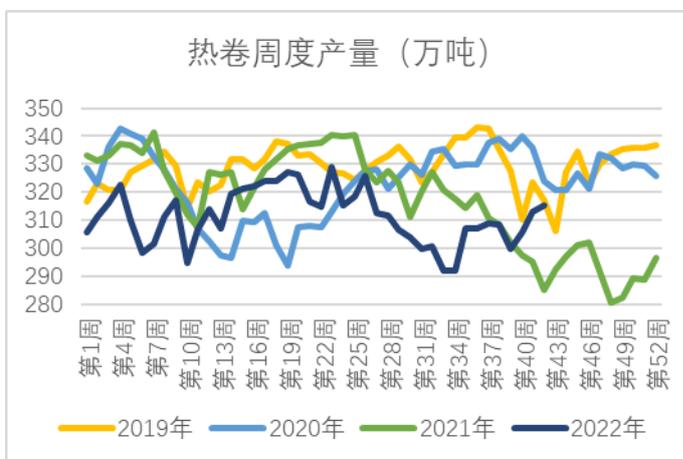
成材：

图1 螺纹钢周产量



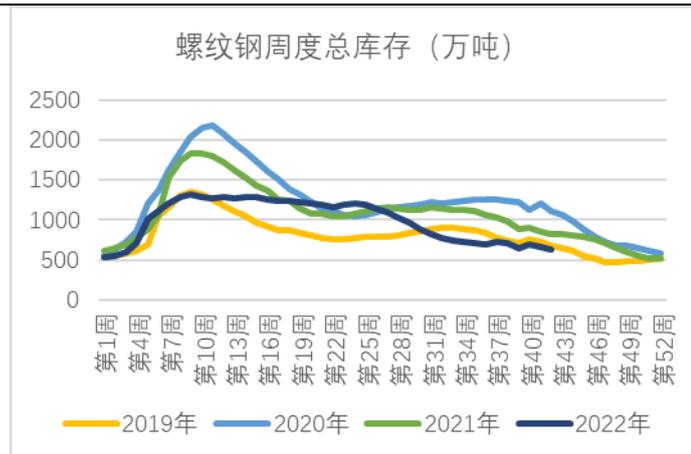
数据来源：道通期货 Mysteel

图2 热卷周度产量



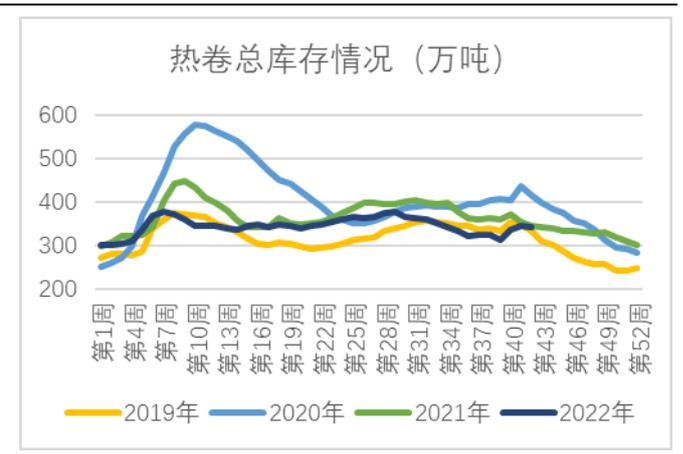
数据来源：道通期货 Mysteel

图3 螺纹钢周库存



数据来源：道通期货 Mysteel

图4 热卷周库存



数据来源：道通期货 Mysteel

图5 长流程开工率

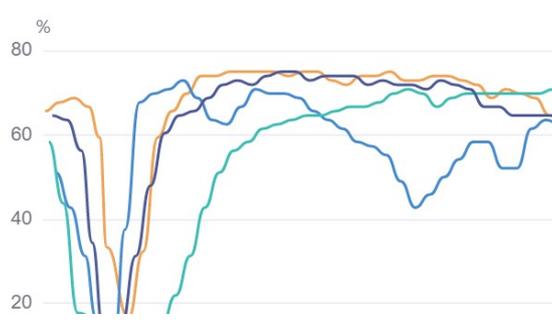
高炉开工率:全国(样本数247家):当周值



数据来源：道通期货 Mysteel

图6 短流程开工率

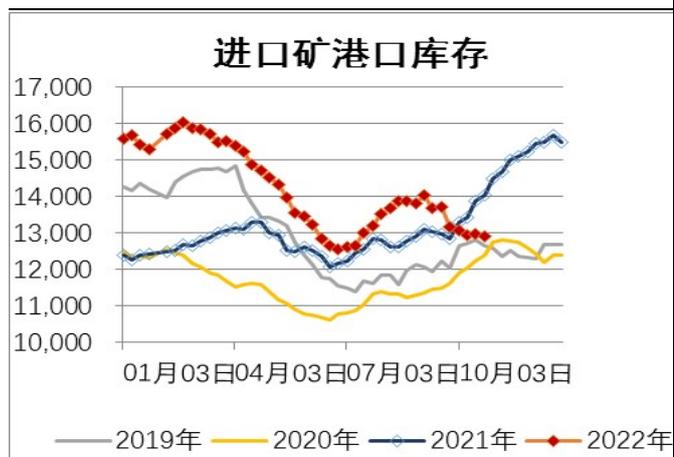
样本钢厂电炉开工率:短流程钢厂



数据来源：道通期货 Mysteel

铁矿石

图1 铁矿石港口库存



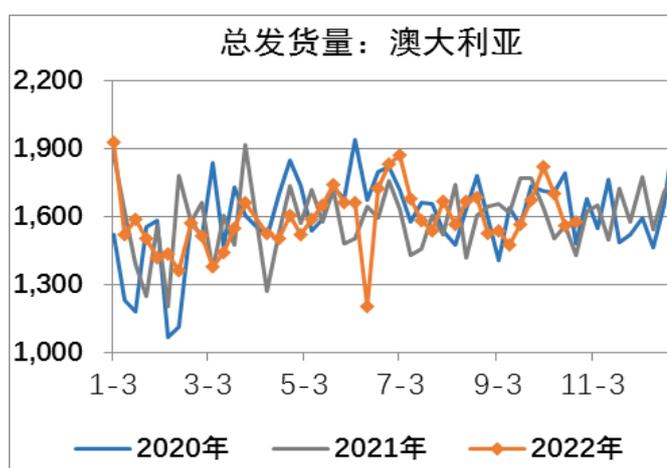
数据来源：道通期货 WIND

图2 国内大中型钢厂进口矿平均库存天数



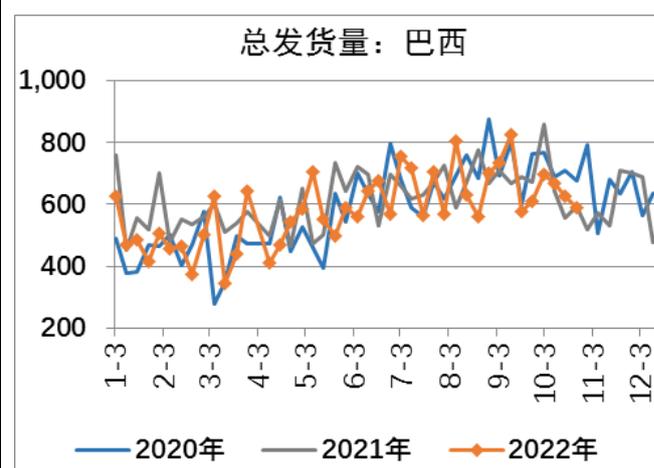
数据来源：道通期货 WIND

图3 澳洲铁矿石发运量



数据来源：道通期货 WIND

图4 巴西铁矿石发运量



数据来源：道通期货 WIND

图5 铁矿石日均疏港量

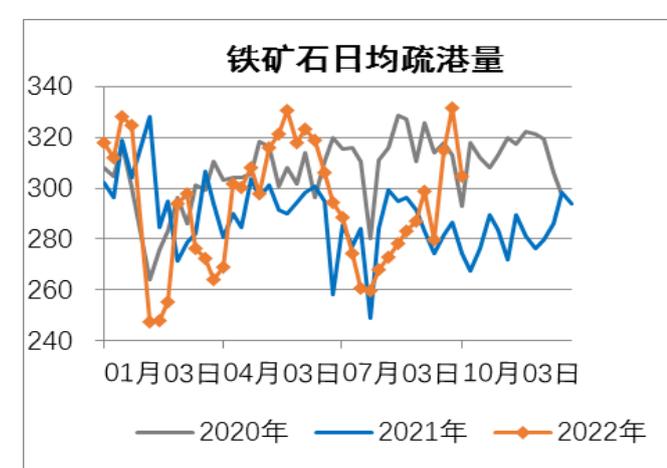


图6 国内矿山开工率

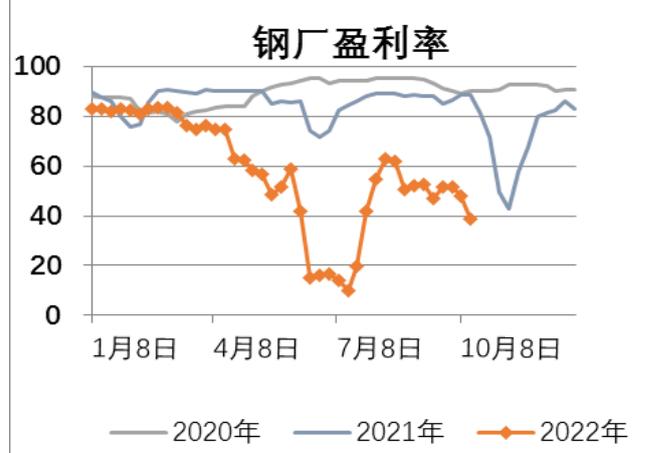
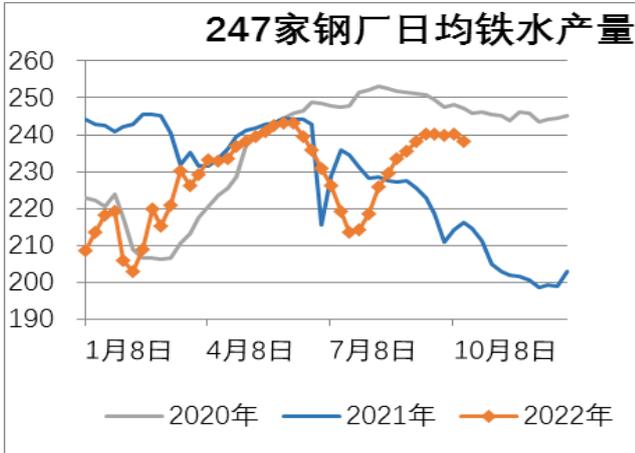


数据来源：道通期货 WIND

数据来源：道通期货 WIND

图7 日均铁水产量

图8 钢厂盈利率



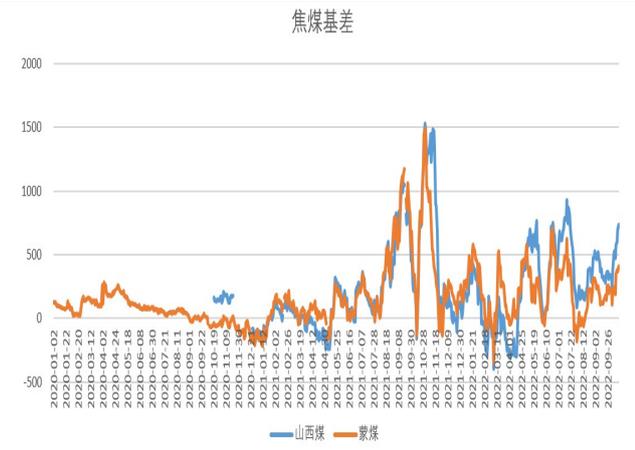
数据来源：道通期货 WIND

数据来源：道通期货 WIND

双焦

图1 焦煤基差走势

图2 焦炭基差走势



数据来源：道通期货 WIND

数据来源：道通期货 WIND

图3 焦煤内外价差

图4 焦煤库存



数据来源：道通期货 WIND

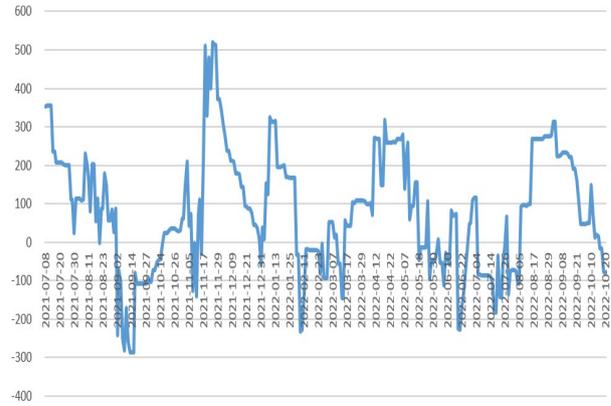
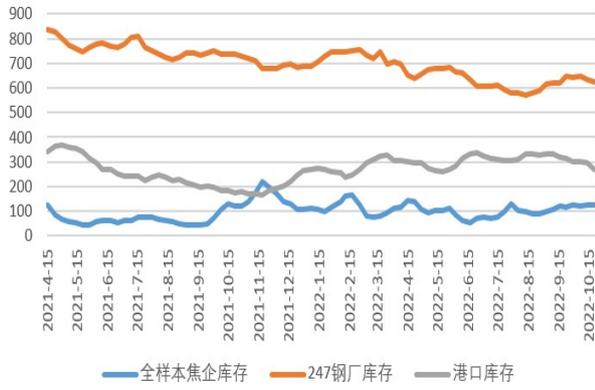
数据来源：道通期货 WIND

图 5 焦炭库存

图 6 焦化厂（含副利）利润

焦炭库存

焦炭利润



数据来源：道通期货 WIND

数据来源：道通期货 WIND



免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。

业务团队

金融事业部

电话：025-83276949，传真：025-83276908，邮编：210024

产业事业部

电话：025-83276938，传真：025-83276908，邮编：210024

期现事业部

电话：025-83204933，传真：025-83276908，邮编：210024

南京事业部

电话：025-83276979，传真：025-83276908，邮编：210024

分支机构

北京营业部

北京市海淀区蓝靛厂东路2号楼金源时代商务中心B座2F
电话：010-88596442，传真：010-88599543，邮编：100089

海口营业部

海南省海口市国贸路36号嘉陵国际大厦1807室
电话：0898-31676627，传真：0898-31676619，邮编：570125

宜兴营业部

宜兴市荆溪中路296号荆溪大厦5楼
电话：0510-80201705，传真：0510-87330678，邮编：214200

张家港营业部

张家港市杨舍镇暨阳中路158号东方银座大厦五楼
电话：0512-35025818，传真：0512-35025817，邮编：215600

宿迁营业部

宿迁市宿城区洪泽湖路88号皇冠国际公寓9#楼前02铺
电话：0527-84665888，传真：0527-84665569，邮编：223899