

旺季需求面临兑现，市场震荡运行

—黑色产业链周策略报告（2.20-2.24）



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：本周钢材产量延续小幅回升，整体需求季节性增长，螺纹钢周度消费大涨至 294 万吨水平，钢材整体库存春节后首次下降。钢材价格连续上行后，目前据 Mysteel 数据，电炉生产已有小幅利润，2 月中旬以来粗钢产量环比持续回升，在利润小幅改善的情况下，产量仍有恢复空间。需求端本周螺纹消费量 294 万吨，年初的消费仍然主要依靠基建领域，地产方面的恢复集中在强一线城市的房价和周度销量上，大范围的恢复仍需时间，考虑到去年下半年螺纹销量维持在 300 万吨左右，后续消费增量有待观察。海外美联储加息预期强化，也需关注对宏观市场的影响。短期预计价格偏震荡运行，观望为主，关注后续供需情况变化。

2、铁矿石：本周五大材表需恢复加快，产量继续上升，生铁产量尚未至峰值水平，后期仍有上升空间，短期河北地区烧结限产对需求形成一定扰动；供给端，一季度处于外矿发运淡季，海外主流发运环比下滑，关注澳洲和巴西的天气情况；临近两会，市场仍存宏观政策预期，而钢铁低利润压制价格上方空间，铁矿石市场在价格高位下面临监管风险；预计铁矿石市场高位震荡运行，建议短线或波段交易为主，关注下游需求的恢复高度。

3、双焦：本周双焦延续反弹，并突破前高，因内蒙煤矿事故引发短期供求短缺、双焦提涨预期的增强。内蒙煤矿事故将导致 3 月上旬煤矿安检力度的增强，焦煤供应相对收缩，近期双焦现货料进入提涨周期。虽然中长期焦煤供求维持宽松格局，盘面价格难同步跟涨现货，但旺季终端需求水平、煤矿安检时间以及澳煤放开的进度均有不不确定性，旺季焦煤供求仍有错配可能，也限制空头的打压力量，基差难持续拉大，盘面仍将受现货提振。相对来说，盘面向下的压力相对小于向上的提振。短期料震荡走势，观望或短线。

二、宏观情况

海外市场，

美联储会议纪要公布，在会议上几乎所有美联储官员都支持加息 25 个基点。目前上行通胀风险是影响前景的关键因素，放缓加息步伐似更为合适，只有“少数”官员倾向于或可能支持加息 50 个基点。

近期，经济、就业和通胀数据韧性均超预期，对美联储货币政策构成支撑，提升了超预期加息的概率。经济方面，美国去年四季度 GDP 增速为 2.9%，2 月制造业和服务业 PMI 初值明显回升，均好于市场预期。就业方面，美国 1 月非农数据表现强劲，失业率创下近 53 年以来的新低。通胀方面，美国 1 月通胀虽然持续回落，但回落速度放缓，1 月 CPI 和 PPI 增速均超出预期。从数据可以看到的是，就业、经济和通胀数据均超出预期，对美联储货币政策构成基本支撑，而经济数据表现强势进一步提升了美联储超预期加息概率。

3 月加息 25BP 可能性较大，存在高利率持续时间长于预期的风险。从此次议息会纪要来看，将通胀控制在合理区间仍然是美联储货币政策的主要目标，美联储官员均支持继续加息。当前，美国通胀虽已经从年内的高点大幅回落，但仍处在相对高位，距离美联储 2% 的政策目标存在着较大距离。我们认为，美联储紧缩的立场短期内不会改变，还将继续加息。从加息途径来看，3 月加息 25BP 的可能性较大，5 月是否会加息还需要观察未来的关键数据。

不过也可以看出，美国经济依然面临着较多不确定风险，还未企稳。其未来货币政策仍具有较大的不确定性，流动性压力仍存，且美国通胀还处在相对高位，短期内较难回到合理区间，对市场心态会形成扰动。

国内市场，

24 日，央行发布 2022 年四季度货币政策执行报告，报告指出，“2023 年，我国经济运行有望总体回升，

经济循环将更加顺畅”，比三季度的“国内经济恢复发展的基础还不牢固”进一步增强信心，需要着力扩大内需、稳定外贸，来巩固和拓展经济运行回升势头。相较国内，外部环境依然“严峻复杂”，通胀高位、加息进程尚未见顶等，对国内经济的影响加深。

通胀关注热度依然较高、更加关注供给端压力。三季度，总体通胀风险已成为货币政策关注的焦点之一，更加侧重需求端，提出“M2 增速处于相对高位，若总需求进一步复苏升温可能带来滞后效应”；四季度政策表态延续、持续关注通胀反弹压力，但更加关注供给端压力。而“宽信用”背景下，信贷投放节奏、可持续性政策新增关注点。相较于三季度，四季度报告强调，“增强信贷总量增长的稳定性和持续性”，保持“货币信贷合理平稳增长”。此前年初信贷座谈会就已释放信号，提出要“合理把握信贷投放节奏”等，或与去年下半年信贷单月波动较大等因素有关。除节奏平稳外，信贷可持续性也是关注重点。往后来看，“宽信用”背景下，操作层面或重点在引导运用再贷款等结构性工具和“准财政”作用等；结合顶层设计、及近期政策表态等，或向制造业、科技创新等领域进一步加大支持。

与三季度一致的是，四季度报告再度强调“房住不炒”、“坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段”等。但要做好保交楼、保民生、保稳定的各项工作等，以“确保”房地产市场平稳发展。近期，央行金融工作会议也提及，要积极做好保交楼金融服务，加大住房租赁金融支持等，后续效果还需跟踪。

防风险依然是政策关注重点之一，或指向地产、地方债务等相关领域。在政策基调部分，四季度报告中强调，要统筹金融支持实体经济与风险防范，稳步扩大宏观审慎政策覆盖面等。明确表示要“确保”房地产市场的平稳发展；同时，强调关注重点领域风险，继续按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”的方针，压降存量风险、严控增量风险等，新增“加强金融、地方债务风险防控”等。

后期，我们将更多关注政策调控的侧重执行中，是否出现过度或失衡，步步观察。

三、产业链品种分析

1、成材

重要数据

1、央行公布《2022 年第四季度中国货币政策执行报告》。报告称，展望未来，短期看通胀压力总体可控，当前中国经济还处于恢复发展过程中，有效需求不足仍是主要矛盾，产业链、供应链运转通畅，PPI 涨幅预计将总体维持低位。中长期看，物价水平具备保持基本稳定的有利条件，中国经济供需大体平衡，货币政策保持稳健，居民通胀预期平稳。

2、2 月以来人民币对美元大幅走贬。中国外汇交易中心数据显示，2 月 1 日至 2 月 24 日，人民币对美元汇率中间价累计调贬 1450 个基点。这主要是由于美国宏观数据显示美国经济短期内进入衰退的概率有所下降，市场对美联储加息幅度与步伐放缓的预期有所减弱，带来美元指数近期出现阶段性走强。

3、1 月各类挖掘机销量同比下降 33%。据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2023 年 1 月销售各类挖掘机 10443 台，同比下降 33.1%，其中国内 3437 台，同比下降 58.5%；出口 7006 台，同比下降 4.41%。

4、2 月前三周乘用车市场零售 73.0 万辆。乘联会数据显示，2 月 1-19 日，乘用车市场零售 73.0 万辆，同比增长 16%，较上月同期下降 9%。今年累计零售 202.2 万辆，同比去年下降 26%；国内乘用车厂商批发 74.9 万辆，同比去年增长 2%，较上月同期增长 1%，今年累计批发 219.8 万辆，同比去年下降 25%。

5、本周钢材产量延续恢复，下游消费端周内回升明显，钢材总库存年后首次下降。本周螺纹钢产量 282.17 万吨，环比上升 18.82 万吨；螺纹钢钢厂库存 337.3 万吨，环比下降 15.33 万吨；社会库存 915.94 万吨，环比上升 3.82 万吨；表观消费量 293.68 万吨，环比上升 71.91 万吨。

本周热卷产量 307.23 万吨，环比下降 0.53 万吨；热卷钢厂库存 86.48 万吨，环比下降 3.34 万吨；社会库存 300.06 万吨，环比下降 4.52 万吨；表观消费量 315.09 万吨，环比下降 3.19 万吨。

重要事件

1、内蒙古阿拉善盟阿拉善左旗新井煤业有限公司一露天煤矿发生大面积坍塌，有工作人员和车辆被埋。截至 23 日 0:30，核实以后还处于失联状态的人员是 51 人。

2、美国劳工部公布的最新数据显示，截至 2 月 18 日当周，美国首次申请失业救济金的人数降至 19.2 万人，为 2023 年 1 月 28 日当周以来新低，预期为 20 万人，前值为 19.4 万人。美国 2 月份制造业 PMI 初值从 1 月的 46.9 升至 47.8，为近四个月来得最高水平。

行业供需分析

(1) 供给层面：节后钢厂产量逐步恢复阶段，长流程开工率小幅抬升，短流程恢复较多，但偏低的利润限制产量的恢复进度。

(2) 需求层面：周度下游消费较快恢复，螺纹表需恢复至接近 300 万吨水平，后续消费增量空间预计不大，热卷消费保持稳定。

(3) 市场逻辑：周度消费继续恢复，建材表需大幅提高，前期增幅主要以来基建领域，房地产目前恢复缓慢，后续建材方面消费回升空间预计不大；热卷消费维持稳定，产量受到利润影响恢复进度偏缓下，库存开始去化。预计上涨行情趋缓，需关注下游消费上限水平。

价差分析

(1) 期现基差：本周钢材盘面价格冲高回落，基差扩大。螺纹基差=4260-4184=76 元（现货采取上海螺纹钢 HRB400 20mm 价格，期货价格为 RB2305 本周五日盘收盘价）。

(2) 跨月价差：近月盘面钢价回落，跨越价差小幅收窄，RB2305- RB2310=49 元（本周五日盘收盘价）。

(3) 卷螺价差：周度螺纹消费大量回升，热卷消费周度走平，卷螺差持稳。HG2305-RB2305=78 元（本周五日盘收盘价）。

行情判断建议

本周钢材产量延续小幅回升，整体需求季节性增长，螺纹钢周度消费大涨至 294 万吨水平，钢材整体库存春节后首次下降。钢材价格连续上行后，目前据 Mysteel 数据，电炉生产已有小幅利润，2 月中旬以来粗钢产量环比持续回升，在利润小幅改善的情况下，产量仍有恢复空间。需求端本周螺纹消费量 294 万吨，年初的消费仍然主要依靠基建领域，地产方面的恢复集中在强一线城市的房价和周度销量上，大范围的恢复仍需时间，考虑到去年下半年螺纹销量维持在 300 万吨左右，后续消费增量有待观察。海外美联储加息预期强化，也需关注对宏观市场的影响。短期预计价格偏震荡运行，观望为主，关注后续供需情况变化。

2、铁矿石

重要数据及作用	1、全国 45 个港口进口铁矿库存为 14223.26，环比增 112.54； 2、日均疏港量 319.29 增 4.88。 3、247 家钢厂高炉开工率 80.98%，环比上周增加 1.44%，同比去年增加 7.54%； 高炉炼铁产能利用率 86.97%，环比增加 1.22%，同比增加 9.36%； 钢厂盈利率 38.96%，环比增加 3.03%，同比下降 44.16%； 日均铁水产量 234.10 万吨，环比增加 3.29 万吨，同比增加 25.25 万吨。
	1、美国上周初请失业金人数意外降至 19.2 万，预期为增至 20 万人。至 2 月 11 日当周续请失业金人数降至 165.4 万人，预期 170 万人。 2、美国劳工部公布的最新数据显示，截至 2 月 18 日当周，美国首次申请失业救济金的人数降至 19.2 万人，为 2023 年 1 月 28 日当周以来新低，预期为 20 万人，前值为 19.4 万人。本周的报告与美国劳工统计局的非农调查相对应。因此，鉴于这一数字仍低于 20 万，这意味着下个月的就业报告中会有一个不错的数字。 3、美国 2 月份制造业 PMI 初值从 1 月的 46.9 升至 47.8，为近四个月来得最高水平。 4、2023 年 1 月全球 63 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.453 亿吨，同比下降 3.3%。 2023 年 1 月，非洲粗钢产量为 120 万吨，同比下降 4.9%；亚洲和大洋洲粗钢产量为 1.075 亿吨，同比下降 0.2%；欧盟（27 国）粗钢产量为 1030 万吨，同比下降 15.2%；其他欧洲国家粗钢产量为 330 万吨，同比下降 17.5%；中东粗钢产量为 380 万吨，同比提高 19.7%；北美粗钢产量为 910 万吨，同比下降 5.6%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为 650 万吨，同比下降 24.9%；南美粗钢产量为 360 万吨，同比下降 0.6%。 5、大商所公告，自 2023 年 2 月 22 日交易时（即 2 月 21 日夜盘交易小节时）起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货 I2305、I2306、I2307、I2308 和 I2309 合约上单日开仓量不得超过 1,000 手，在铁矿石期货其他合约上单日开仓量不得超过 2,000 手。 6、巴西圣保罗州政府表示，19 日该州北部海岸地区遭受暴雨袭击，引发洪水和山体滑坡，有超过 10 个城市受灾，其中 5 个城市宣布进入公共灾难状态。据我们初步调研了解，由于暴雨地区离矿山有一定距离，暂时未造成显著影响。 7、按照省大气办《关于做好近期污染过程应对的函》（冀气领办〔2023〕13 号）有关工作要求，经研究决定，在确保安全的前提下，自 2023 年 2 月 25 日 18 时起全市启动重污染天气 II 级应急响应，具体解除时间另行通知。绩效评价为 A 级企业自主采取应急减排措施；纳入生态环境监管“白名单”企业不限产，鼓励企业自主减排，坚决防止“一刀切”。 Mysteel 了解到唐山市本轮限产后，多家钢厂表示计划烧结限产 30-50%。截至 2 月 22 日 Mysteel 烧结矿数据显示，唐山市 10 家钢铁企业（产能占比 74%），烧结矿日产 33.9 万吨，产能利用率 92.28%；目前区域内烧结矿库存平均可用天数 3.6 天，若持续烧结限产，产能利用率降至 50-70%，预计能坚持 7-12 天左右。 Mysteel 自 2022 年 3 月 30 日起，开始统计 54 家钢厂烧结矿周度产量

		与其库存情况，该样本总产能占 2022 年全国钢厂总产能的 29.38%，占全国重点限产省份的 50%。
供需逻辑分析	供给面因子	海外供应： 2 月 13 日-2 月 19 日 中国 47 港到港总量 2159.5 万吨，环比减少 766.6 万吨；中国 45 港到港总量 2061.1 万吨，环比减少 794.1 万吨；北方六港到港总量为 1048.8 万吨，环比减少 310.2 万吨。 2 月 13 日-2 月 19 日 Mysteel 澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2303.2 万吨，环比增加 452.3 万吨。澳洲发运量 1760.1 万吨，环比增加 487.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1539.7 万吨，环比增加 398.6 万吨。巴西发运量 543.1 万吨，环比减少 35.0 万吨。 全球铁矿石发运总量 2799.1 万吨，环比增加 477.2 万吨。 国内供应： 本周 Mysteel 统计全国 186 家矿山企业产能利用率为 58.31%，环比增 3.30%，同比降 0.39%，矿山精粉库存 251.36 万吨，降 15.88 万吨。本期矿山产能利用率提升，矿山精粉去库。
	需求面因子	钢厂利润继续修复，钢厂复产逐渐增加，高炉开工率和日均铁水产量持续上升，后期仍有上升空间，而短期河北地区烧结限产对需求形成一定扰动；钢厂库存处于低位水平，后期随着产量的提升，钢厂对铁矿石仍有补库需求；总体来看，需求对矿石价格具有一定的支撑作用。
	供需主要矛盾	1、钢厂的复产速度和幅度； 2、海外澳巴的发运情况； 3、钢厂的利润恢复情况。
期现结构	基差水平	基差=现货价格-I2305=112 基差=现货价格-I2309=161
	基差水平反映的逻辑	期货价格的高位震荡，现货价格相对坚挺，基差环比上周扩大
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	I2305-I2309=48.5
	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		本周五大材表需恢复加快，产量继续上升，生铁产量尚未至峰值水平，后期仍有上升空间，短期河北地区烧结限产对需求形成一定扰动；供给端，一季度处于外矿发运淡季，海外主流发运环比下滑，关注澳洲和巴西的天气情况；临近两会，市场仍存宏观政策预期，而钢铁低利润压制价格上方空间，同时铁矿石市场在价格高位下面临监管风险；铁矿石市场高位震荡运行，建议短线或波段交易为主，关注下游需求的恢复高度。
操作建议		短线或波段交易为主

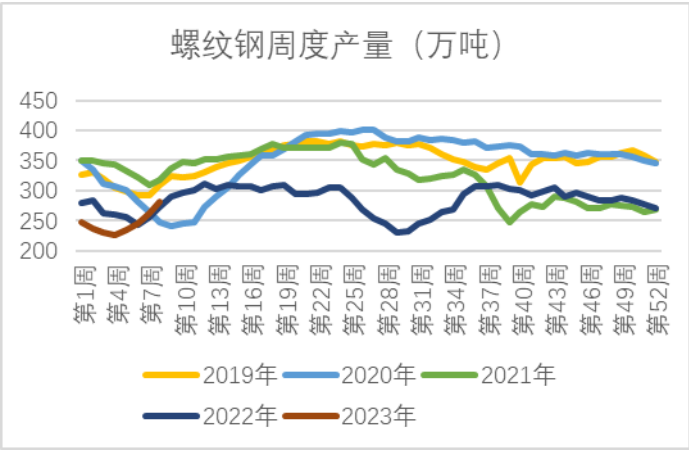
3、焦煤、焦炭

行业消息	1、2/22 日 13 时许，内蒙古自治区阿拉善盟阿拉善左旗新井煤业有限公司一露天煤矿发生大面积坍塌。据反映，现场造成多名作业人员和车辆被掩埋。 国家主席习近平对内蒙古阿拉善左旗一露天煤矿坍塌事故作出重要指示，要求千方百计搜救失联人员，全力救治受伤人员，切实维护人民群众生命财产安全和社会大局稳定。 根据能源局数据，阿拉善盟生产煤矿 260 万吨，建设煤矿 390 万吨，其中新井煤矿属于建设煤矿，产能 90 万吨。如果后续不影响其他地区或省份的安全检查，当下事故影响对市场影响有限。但临近两会，煤矿安检力度料有增强，且仍需观察煤矿安检的持续时间对焦煤供应的影响。 2、据 Mysteel 不完全统计，截至 2023 年 2 月 20 日，山东、四川、云南、贵州、安徽、吉林、上海、江西、湖南、江苏、重庆、河南、广东、广西、天津、内蒙古、陕西等 20 个省份相继发布碳达峰实施方案，普遍提及大力发展短流程电炉炼钢和废钢炼钢。 3、2 月 24 日，应急管理部召开全国安全防范工作视频会议强调，要严抓严管矿山安全，立即开展矿山重大安全隐患专项整治，重拳治理违反设计规定改造、灾害治理不到位、露天矿山边坡角超设计等重大风险隐患。会议指出，国务院安委会已派出 20 个工作组对各地督导检查，各地也要加大明查暗访力度，以强有力的跟踪问效推动工作落实。					
重要数据			本周	上周	变化	点评
焦煤	现货价格	峰景矿硬焦煤普氏价格\$	397.3	396.3	+1	焦钢企业补库需求回升，蒙煤价格开始反弹。
		甘其毛都库提价	1980	1910	+70	
		晋中 1.3 硫主焦	2200	2200	--	
	库存	16 港口	314.9	309.5	+5.4	焦煤库存开始积累，两会后续涨难度预计增大。 但仍需关注终端需求和煤矿产量释放的相对进度。
		煤矿	257.75	254.1	+3.65	
		独立焦化厂	969.5	958.9	+10.6	
		钢厂焦化	829.6	823	+6.6	
焦炭	现货价格	青岛港准一	2700	2700	--	部分焦企提涨，但钢厂利润空间有限，落地尚有难度。
		山西吕梁准一	2450	2450	--	
		唐山二级焦	2550	2550	--	
	库存	247 家钢厂	660.6	650.2	+10.4	受利润低位限制，焦企开工持平。虽钢厂采购回升，但利润偏低也限制需求水平，本周焦炭库存继续回升。
		18 港口	215.8	205.2	+10.6	
		全样本焦化厂	117.2	122.5	-5.3	
	日均产量（独立焦化+钢厂焦化）		114.1	114.1	--	
钢材	库存	钢材总库存	2355.56	2386.51	-30.95	本周终端需求继续回升，钢材累库幅度环比收窄。
		螺纹库存	1253.24	1264.75	-11.51	
	生铁日均产量		234.1	230.81	+3.29	
供求分析	焦煤供应	受内蒙煤矿事故影响，两会前焦煤供应或再度紧缩，有助于短期提涨。 两会之后，如煤矿供应正常回升，供应进度预计快于需求，价格续涨的难度增大。 不过仍需关注安检的影响时间，及 3 月份终端需求的实际表现。				
	焦炭供应	受利润低位限制，焦企开工持稳，利润偏低同样限制需求水平，本周焦炭库存继续回升。				
	钢厂及终端需求	钢厂利润持续恢复，本周铁水产量恢复较快，市场开始担忧 3 月份终端需求水平及届时的库存进度。				
基差		仓单成本	期价 2305	基差	逻辑	

分析	焦煤	1975	2035	-60	双焦现货提涨预期增强，期价小幅升水现货。
	焦炭	2880	2930.5	-50.5	
综合判断	内蒙煤矿事故将导致 3 月上旬煤矿安检力度的增强, 焦煤供应相对收缩, 近期双焦现货料进入提涨周期。虽然中长期焦煤供求维持宽松格局, 盘面价格难同步跟涨现货, 但旺季终端需求水平、煤矿安检时间以及澳煤放开的进度均有不确定性, 旺季焦煤供求仍有错配可能, 也限制空头的打压力量, 基差难持续拉大, 盘面仍将受现货提振。相对来说, 盘面向下的压力相对小于向上的提振。				
操作建议	短期料震荡走势，观望或短线。				

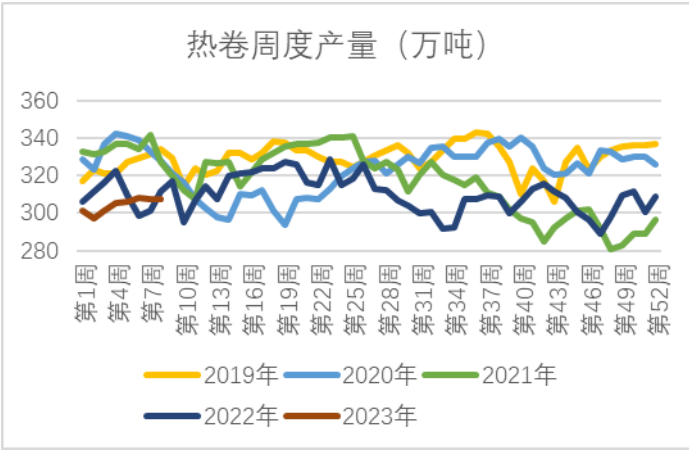
四、重要图表跟踪
成材：

图 1 螺纹钢周产量



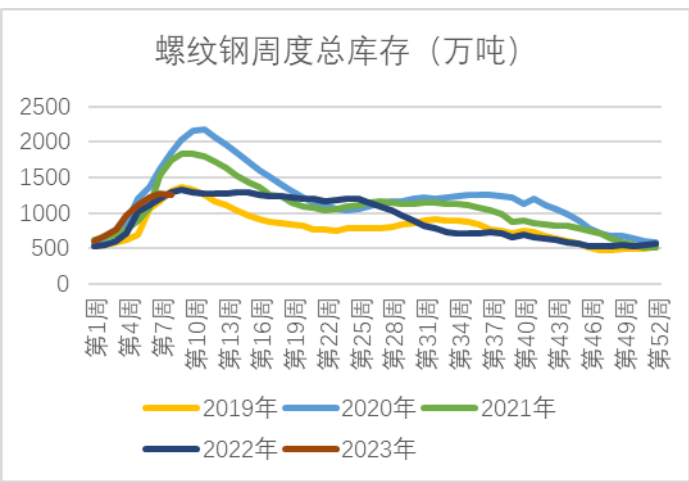
数据来源：道通期货 Mysteel

图 2 热卷周度产量



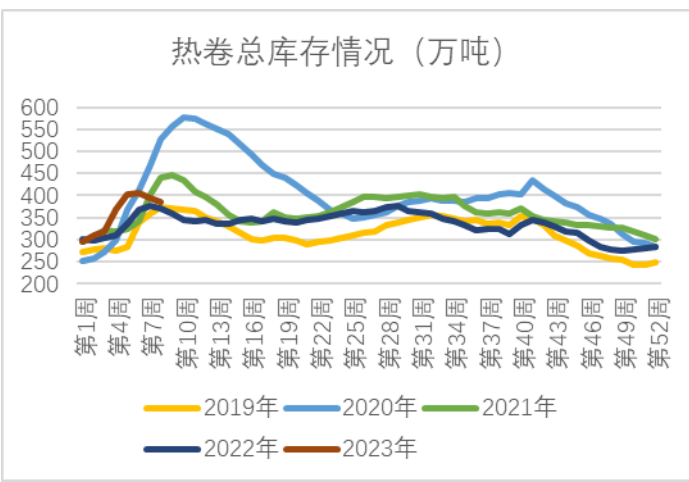
数据来源：道通期货 Mysteel

图 3 螺纹钢周库存



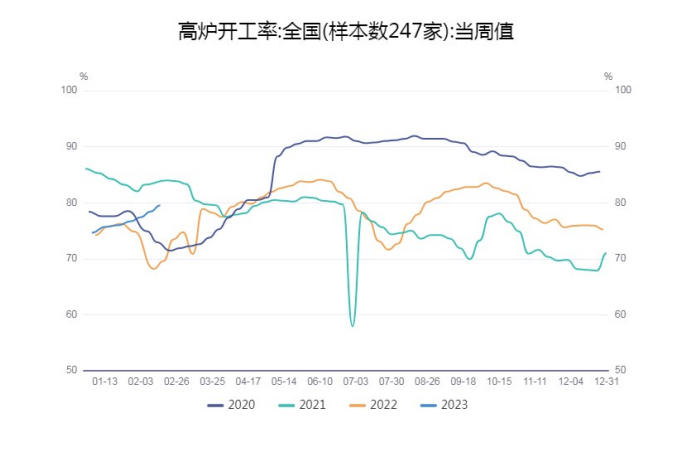
数据来源：道通期货 Mysteel

图 4 热卷周库存



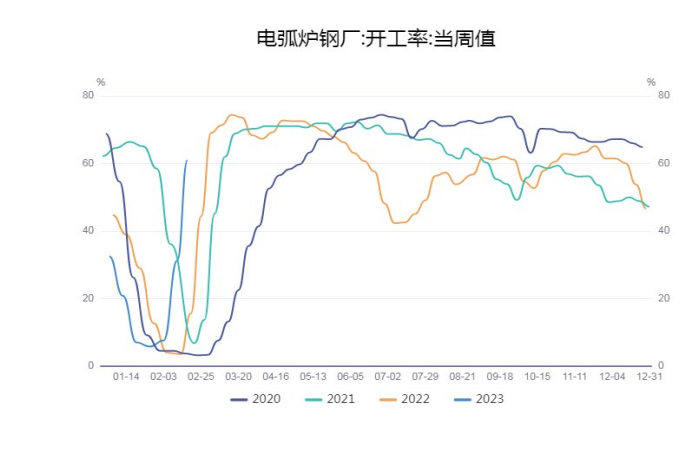
数据来源：道通期货 Mysteel

图 5 长流程开工率



数据来源：道通期货 Mysteel

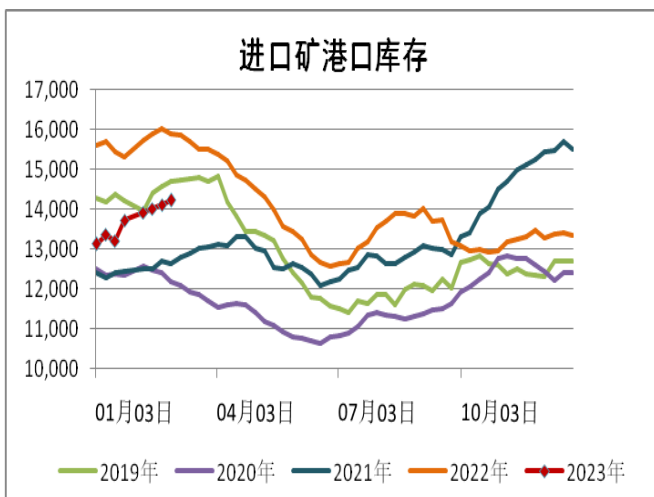
图 6 短流程开工率



数据来源：道通期货 Mysteel

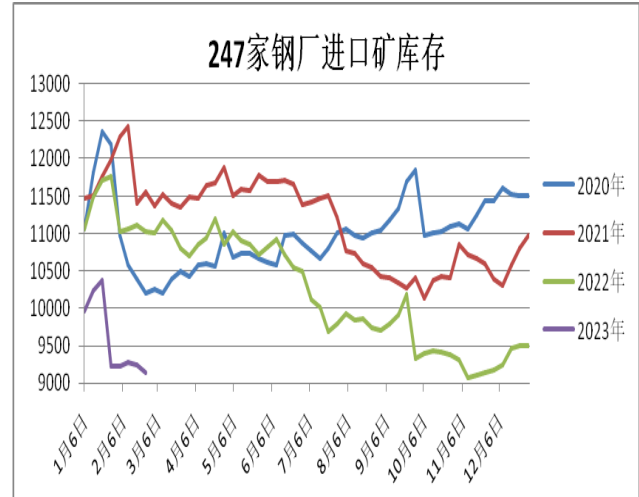
铁矿石

图 1 铁矿石港口库存



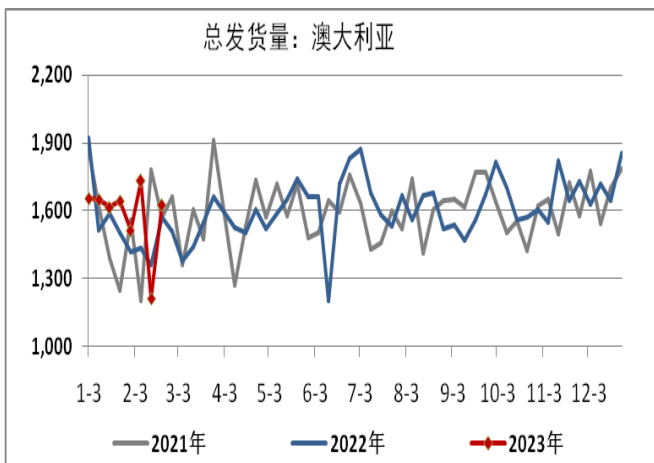
数据来源：道通期货 WIND

图 2 国内 247 家钢厂进口矿库存



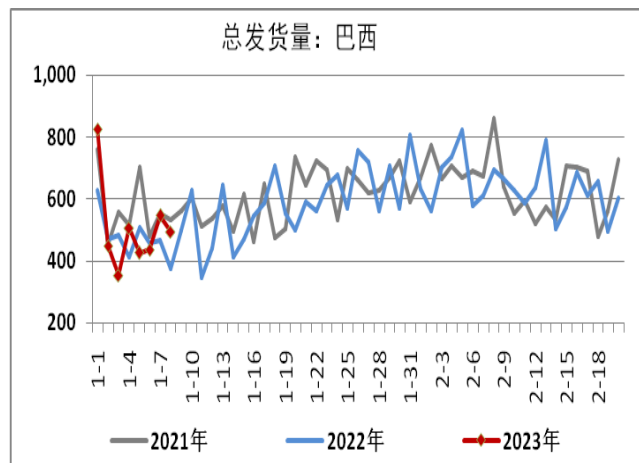
数据来源：道通期货 WIND

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

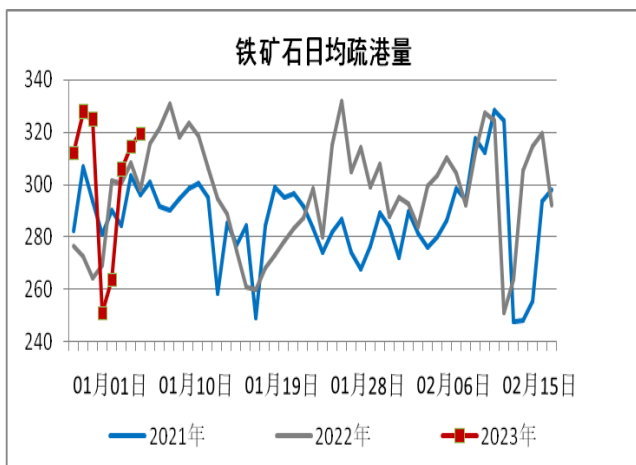
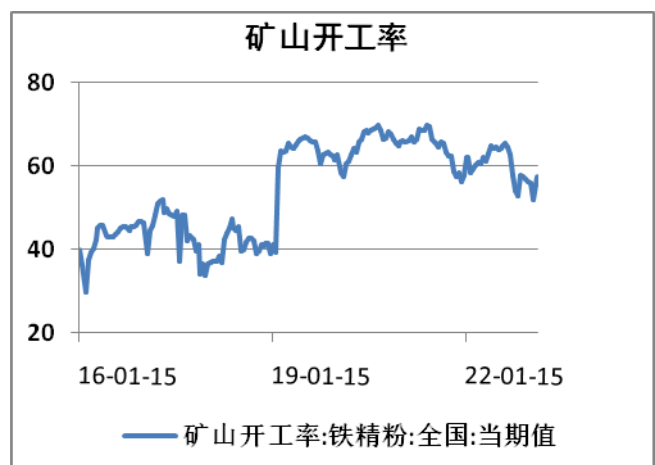


图 6 国内矿山开工率

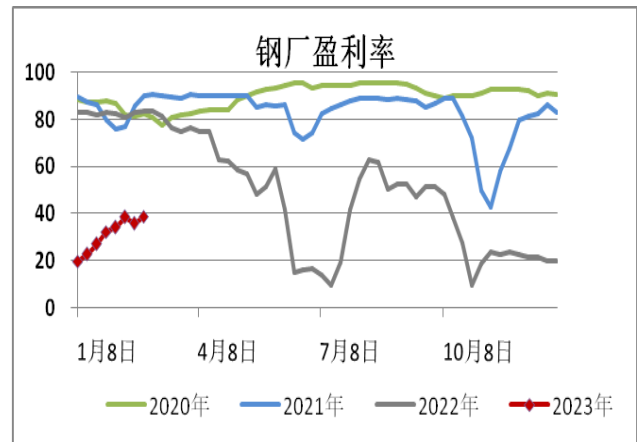
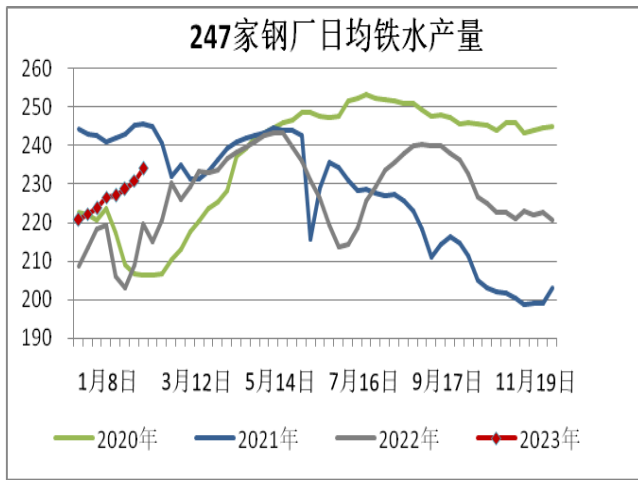


数据来源：道通期货 WIND

数据来源：道通期货 WIND

图7 日均铁水产量

图8 钢厂盈利率



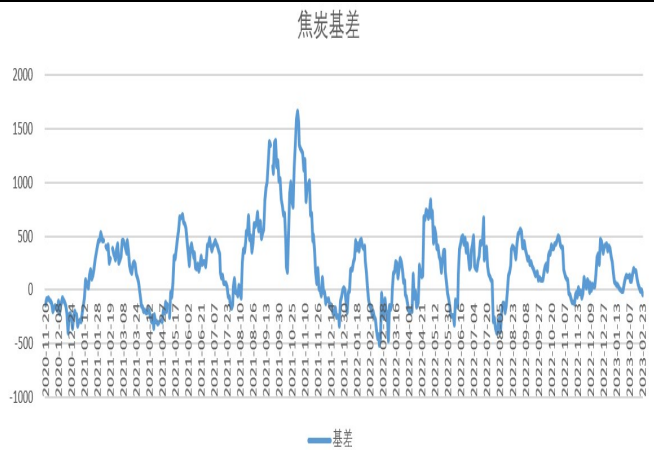
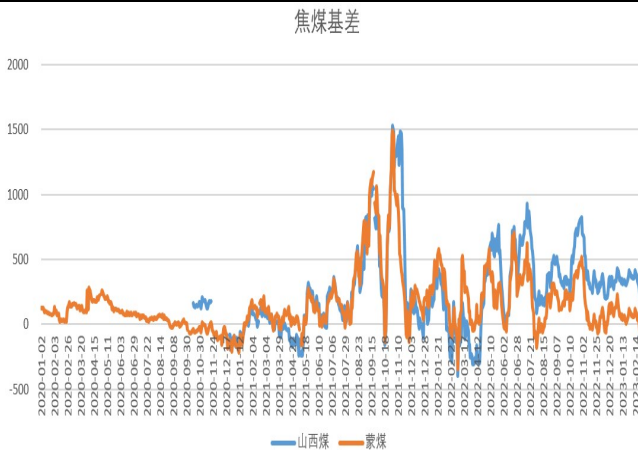
数据来源：道通期货 WIND

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

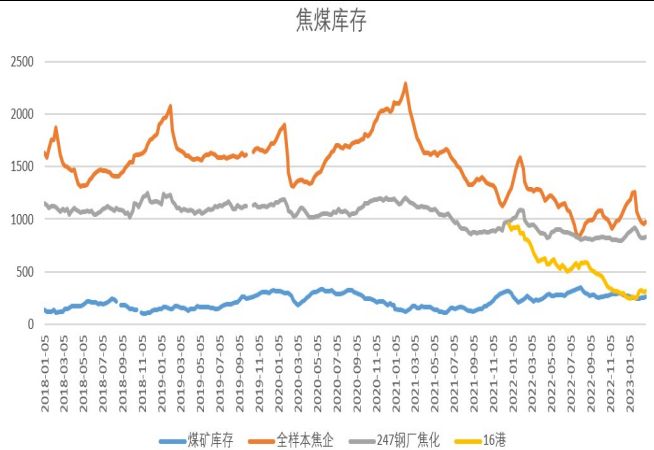
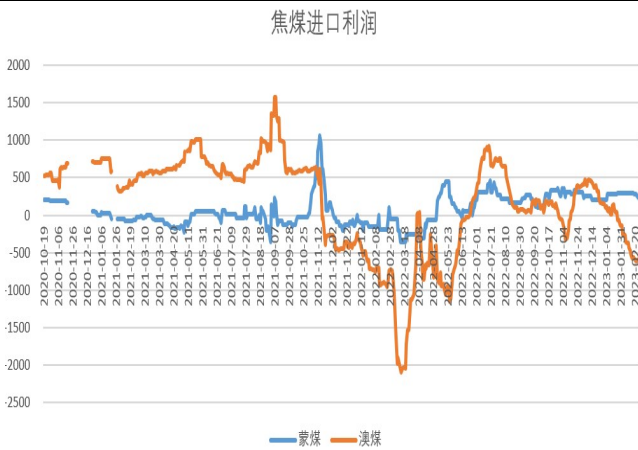


数据来源：道通期货 IFIND

数据来源：道通期货 IFIND

图3 焦煤内外价差

图4 焦煤库存

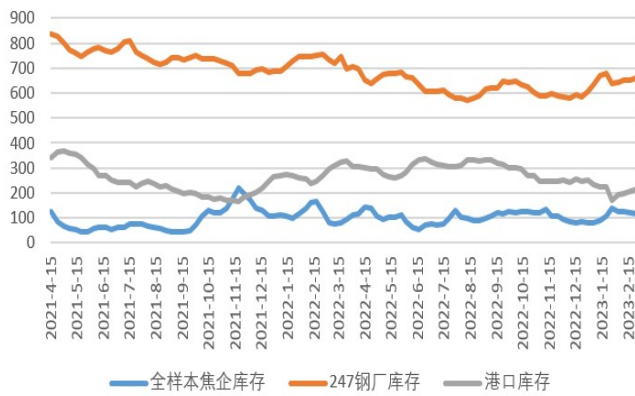


数据来源：道通期货 IFIND

数据来源：道通期货 IFIND

图5 焦炭库存

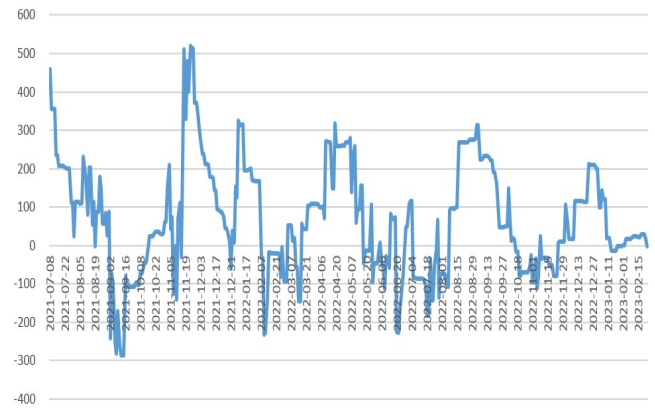
焦炭库存



数据来源：道通期货 IFIND

图6 焦化厂（含副利）利润

焦炭利润



数据来源：道通期货 IFIND



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