



报告利多后，强现实支撑盘面

2022年09月18日

豆粕周度报告

### 报告要点：

本周一 USDA 公布的 9 月供需报告数据超出市场预期，CBOT 大豆本周内一度冲高至 1500 美分以上，受此利多影响，连粕于周二节后开盘首日跟随外盘冲高至 4000 元/吨以上，涨幅超 5%。虽随后两日回吐部分涨幅，但目前仍然处于高位。

国外方面，USDA 报告利多，美豆单产与种植面积双双下调，美豆产量由增转减，新作结转库存减少至 2 亿蒲式耳，在此预期下，南美新作上市前，全球大豆供应偏紧。美豆南部产区已开始收割进程，从目前天气预报看，有利于即将到来的美豆大范围收割。本周巴西部分地区已开始种植新季大豆，市场对巴西扩种增产预期强烈，关注播种期巴西产区天气情况及拉尼娜影响。此外，阿根廷出口汇率优惠政策使得农户大豆销售进度明显加快，该举措预计将对美豆 9 月出口产生竞争压力。

国内方面，十一假期临近，终端备货需求带动，市场交投热情不减。近期油厂限提给下游带来一定恐慌，支撑现货价格维持高位。在持续较高的提货量下，油厂豆粕库存继续下降，进一步增强油厂挺粕信心。9、10 月大豆到港量预期偏少及国内大豆库存开始下滑使得近期供应更为紧张，短期内对价格形成有力支撑。

整体来看，内外偏强格局下，豆粕短期内难以走弱。但高基差难以持续，随着近期我国大豆采购进度加快，大豆大量到港时间或将成为基差转弱之际。

**风险点：**拉尼娜影响、宏观因素、美豆单产后期调整。

创元研究

创元研究农产品组

研究员：廉超

邮箱：lianc@cyqh.com.cn

投资咨询资格号：Z001 7395

## 目录

<b>一、市场表现</b>	<b>3</b>
1.1 价格表现	3
1.2 价差表现	3
1.3 成交情况	4
<b>二、国外供需情况</b>	<b>5</b>
2.1 美国：产量下调，利多出尽	5
2.1.1 USDA 报告利多	5
2.1.2 美豆出口销售	6
2.1.3 进入收割季，关注收割进度	6
2.2 巴西：新作开始播种，增产预期强烈	7
2.2.1 巴西周度装船及大豆出口情况	7
2.2.2 旧作产量上调，新作增产预期强烈	7
2.2.3 播种在即，关注产区天气	8
2.3 阿根廷：汇率优惠政策刺激出口	9
<b>三、国内豆粕供需情况</b>	<b>9</b>
3.1 国内供给	9
3.1.1 本周大豆采购情况	9
3.1.2 国内大豆周度到港量	9
3.1.3 压榨及开机情况	10
3.1.4 主要油厂豆粕库存	11
3.2 豆粕下游需求	11

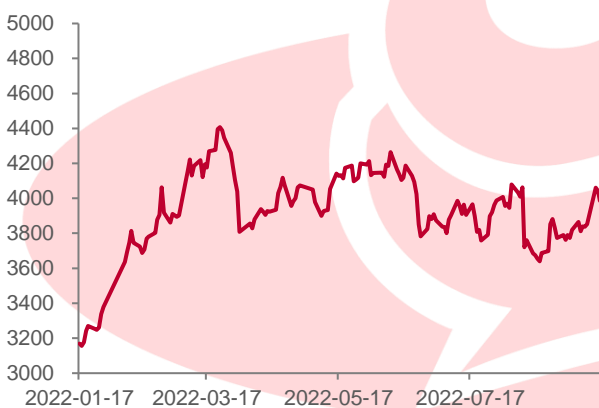
## 一、市场表现

### 1.1 价格表现

期货方面，本周一 USDA 公布的 9 月供需报告数据超出市场预期，美豆产量预期由增转减，CBOT 大豆本周内一度冲高至 1500 美分以上，受此利多影响，连粕于周二节后开盘首日跟随外盘冲高至 4000 元/吨以上，涨幅超 5%。虽随后两日回吐部分涨幅，但目前仍然处于高位，截至周五，豆粕收盘价为 3999 元/吨。

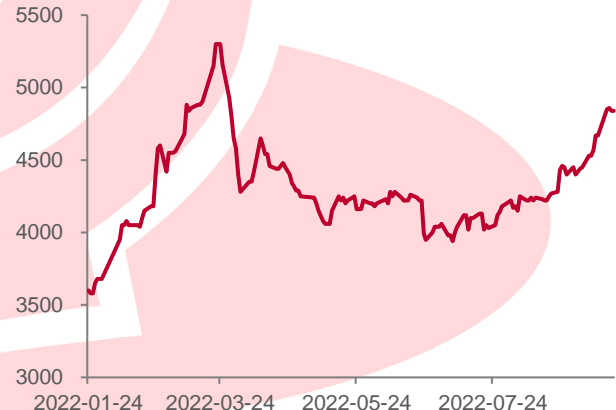
现货方面，因油厂豆粕库存低且终端需求依然较好，油厂继续挺价。本周现货价格跟随盘面上涨 200 元/吨左右。9 月 17 日（本周六），日照贸易商豆粕现货报价较周五继续上调 20 元/吨，其中日照邦基 4860 元/吨，中粮黄海 4890 元/吨，日照凌云海 4870 元/吨。

图 1：豆粕主力合约价格走势（元/吨）



资料来源：Wind、创元研究

图 2：豆粕现货价格走势（元/吨）



资料来源：Wind、创元研究

### 1.2 价差表现

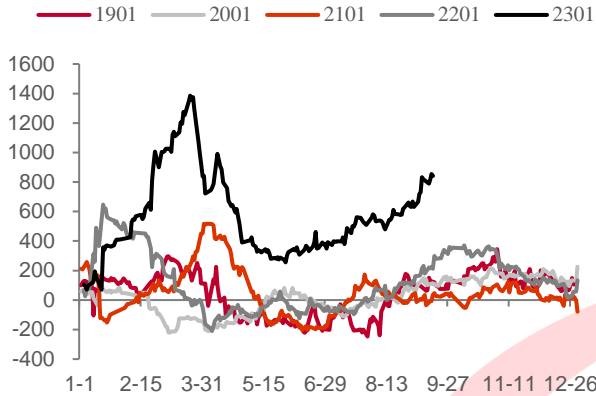
由于现货价格坚挺，本周跟随盘面同步上调，使得基差与上周基本持平，仍处于 800 以上历史高位。

月间价差来看，本周 11-1 价差先扬后抑，在前两日走阔至 490 后峰回路转下调至 443。一方面由于终端备货目前已接近尾声，市场需求转淡，目前来看，下游对高价豆粕接受能力有限；另一方面，近期有消息称我国购买大量 10 月阿根廷大豆，10 月大豆到港预期或将宽松，对豆粕 11 合约形成

较大压力。

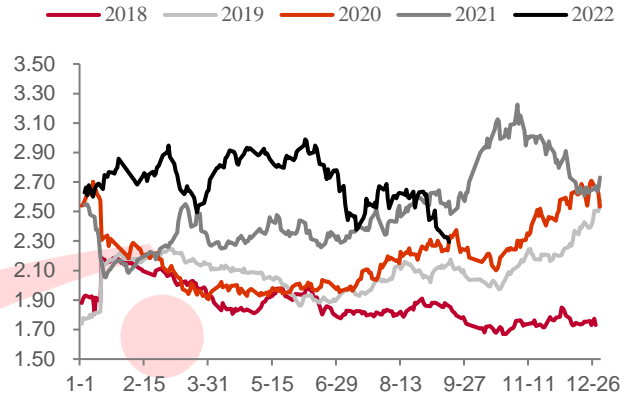
油粕比来看，本周粕强油弱进一步凸显，油粕比继续下滑，由周初的 2.32 下跌至周五的 2.29，在做空油粕比套利及油厂均衡利润等多种因素下，豆粕强势不改。

图 3：豆粕基差（01 合约）



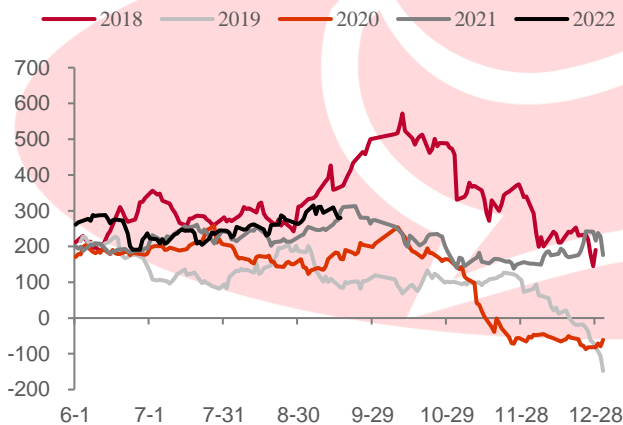
资料来源：Wind、创元研究

图 4：油粕比（1 月合约）



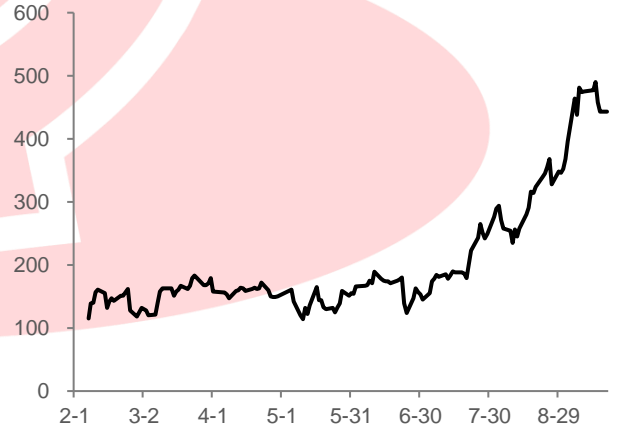
资料来源：Wind、创元研究

图 5：豆粕 1-5 价差



资料来源：Wind、创元研究

图 6：豆粕 11-01 价差（2201-2301）



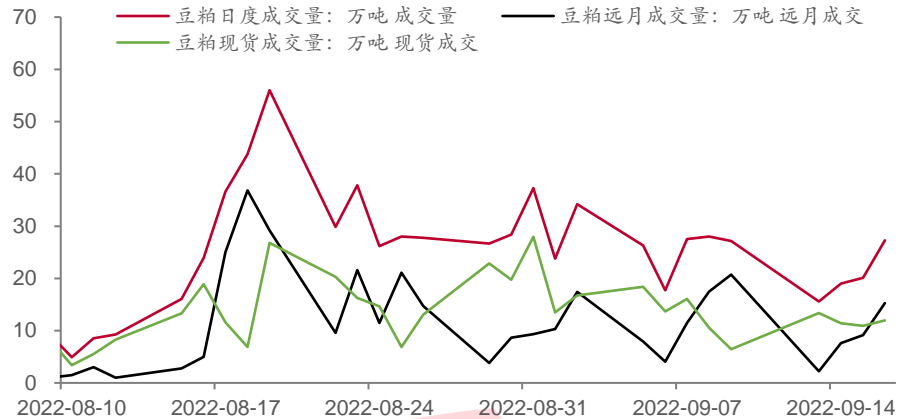
资料来源：Wind、创元研究

### 1.3 成交情况

本周豆粕市场销售依然持稳，但在现货价格继续上涨，基差未见回落，以及备货接近尾声等因素共同作用下，日均成交量较上周小幅下滑至 20.48 万吨（上周数值为 25 万吨），其中现货共计成交 47.69 万吨，远月成交量 34.23 万吨。由于本周盘面大幅上涨，下游企业采购谨慎，大部分以现货成

交满足刚需为主。

图 7: 豆粕日度成交量 (万吨)



资料来源: 我的农产品、创元研究

## 二、国外供需情况

### 2.1 美国: 产量下调, 利多出尽

#### 2.1.1 USDA 报告利多

9月13日凌晨, USDA公布的9月供需报告数据超出市场预期, 美豆单产及播种面积双双下调, 单产预估下降至50.5蒲式耳/英亩, 远低于市场预期的51.5蒲式耳/英亩; 因弃种面积较高, 美豆种植面积下调至8750万英亩; 产量随之下调至43.78亿蒲式耳, 2022/2023年度库消比下降至4.51%历史低位。这一偏紧预期或将支撑美豆盘面在南美上市前走势偏强。

市场年度	2020/21	2021/22	2022/23	2022/23	环比变化	同比变化
发布时间		9月数据	8月数据	9月数据		
			百万英亩			
种植面积	83.4	87.2	88	87.5	-0.57%	0.34%
收获面积	82.6	86.3	87.2	86.6	-0.69%	0.35%
			蒲式耳/英亩			
单产	51	51.4	51.9	50.5	-2.70%	-1.75%
			百万蒲式耳			
期初库存	525	257	225	240	6.67%	-6.61%
产量	4216	4435	4531	4378	-3.38%	-1.29%
进口	20	15	15	15	0.00%	0.00%
总供给	4761	4707	4771	4633	-2.89%	-1.57%
压榨	2141	2205	2245	2225	-0.89%	0.91%
出口	2266	2145	2155	2085	-3.25%	-2.80%
种用	101	102	102	102	0.00%	0.00%
总消费	4504	4467	4526	4433	-2.05%	-0.76%
期末库存	257	240	245	200	-18.37%	-16.67%
农场平均价格	10.8	13.3	14.35	14.35	0.00%	7.89%
库消比	5.71%	5.37%	5.41%	4.51%	-16.65%	-16.03%

### 2.1.2 美豆出口销售

技术问题使 USDA 已近一个月无法公布美国每周出口数据，本周四终于获得恢复。9 月 1 日为新市场年度的开始时间，新旧年度数据分别如下：

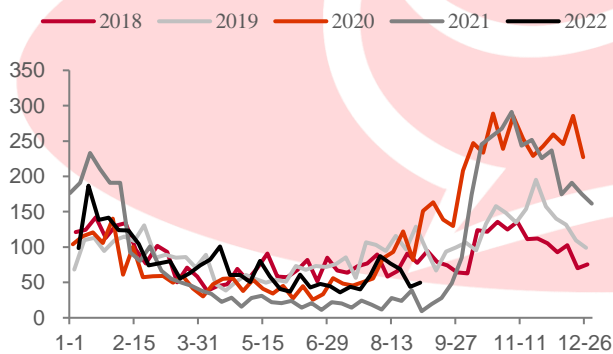
上一年度（2021/2022）数据来看，截至 8 月 31 日，美豆累计出口达到 5,718.80 万吨，较之前一年总量 6,057.95 万吨减少 6%，其中对中国出口 3022 万吨，同比减少 514 万吨，低于 USDA 预估。

新年度（2022/2023）数据来看，美豆新作销售进展良好。在过去四周的时间，2022/2023 年度的大豆销量超过了市场预期 的 575 万吨，其中 83% 销往中国或未知目的地，市场估计在 250 万至 530 万之间。

本周周度数据来看，截至 9 月 8 日，22/23 年度累计出口 42.3 万吨，未执行 2486 万吨，出口+未执行共 2528 万吨，高于上年同期的 2229 万吨。其中累计对华装船 16.7 万吨，对华未执行 1300.6 万吨。

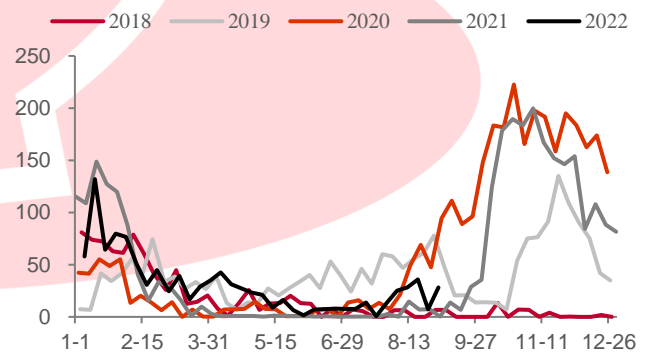
新年度伊始，虽然目前美豆出口销售记录不错，但中国需求不确定性以及南美旧作出口竞争压力等多重因素都将对未来的销售构成威胁。

图 8：美豆出口检验量（万吨）



资料来源：USDA、创元研究

图 9：美豆对华出口检验量（万吨）



资料来源：USDA、创元研究

### 2.1.3 进入收割季，关注收割进度

目前，美豆南部产区已开始收割推进，其中，阿肯色州收获进度为 5%，密西西比州收获进度为 20%，路易斯安那州收获进度为 41%。从目前天气预报看，美豆产区天气状况良好，有利于即将到来的美豆大范围收割。

## 2.2 巴西：新作开始播种，增产预期强烈

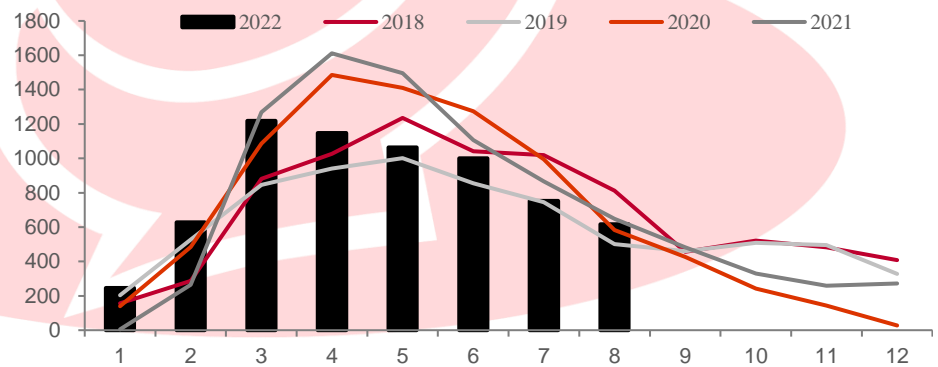
### 2.2.1 巴西周度装船及大豆出口情况

巴西全国谷物出口商协会基于船运计划数据预测，9月11日-9月17日期间，巴西大豆出口量为100.14万吨，上周为114.79万吨；豆粕出口量为57.22万吨，上周为60.07万吨。

巴西全国谷物出口商协会称，2022年9月份巴西大豆出口量预计为391.6万吨，高于一周前预测的390万吨，但是仍低于去年9月份的470万吨，同时，2022年9月份巴西豆粕出口量预计为211.6万吨，高于上周预估的205万吨，也高于去年9月的出口量146万吨。

在已经公布并不低的8月出口水平下，9月出口继续调高，充分反映了巴西大豆需求强劲，在此情况下，未来几个月巴西国内库存将更加紧张，在美豆新作大量上市前，全球大豆供应将维持中性偏紧状态。

图 10：巴西大豆月度出口量（万吨）



资料来源：CONAB、创元研究

### 2.2.2 旧作产量上调，新作增产预期强烈

本周三，代表巴西油籽压榨商的贸易组织 Abiove 在一份声明中称，其将巴西 2021/2022 年大豆产量预期修正至 1.269 亿吨，较 8 月份预估的 1.266 亿吨提高 0.2%，高于 USDA 报告中 9 月预估的 1.26 亿吨，说明巴西旧作大豆产量或好于此前市场预期，潜在出口量有望增加。

本周巴西西南部和西部巴拉那州的大豆生产商已开始播种新年度大豆，市

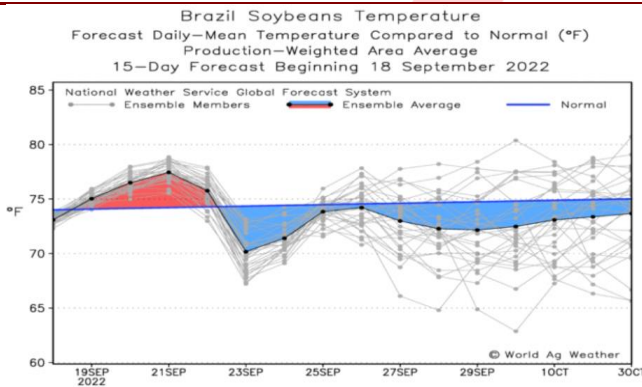
市场对增产预期较为一致，新年度巴西大豆播种面积将继续增长，且产量普遍预估在 1.5 亿吨左右。

### 2.2.3 播种在即，关注产区天气

从未来一周天气预报来看，巴西天气状况较好，利于播种开展。天气预报显示 9 月 20 日至 27 日，中西部地区，马托格罗索州西部大部分地区、南马托格罗索州中部和北部以及戈亚斯南部的降雨量预计将低于 30 毫米。在南马托格罗索州东南部地区，预报显示降雨量超过 50 毫米。南部地区，大部分预计会有降雨，主要是在巴拉那州和圣卡塔琳娜州北部，预计降雨量将超过 70 毫米。在其他地区，预计降雨量约为 30 和 40 毫米。

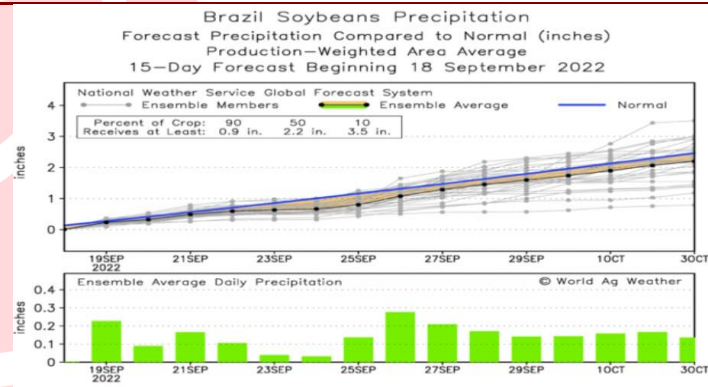
此外，需持续关注拉尼娜持续时间及对南美影响。据 NASS 9 月 12 日最新发布的预估，拉尼娜将持续到 2022-23 年北半球冬季，然后在 2023 年 1 月至 3 月过渡到 ENSO 中性。

图 11：巴西未来两周气温预测



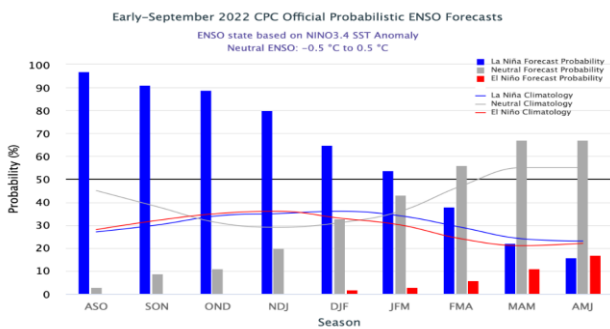
资料来源：Ag Weather、创元研究

图 12：巴西未来两周降水预测



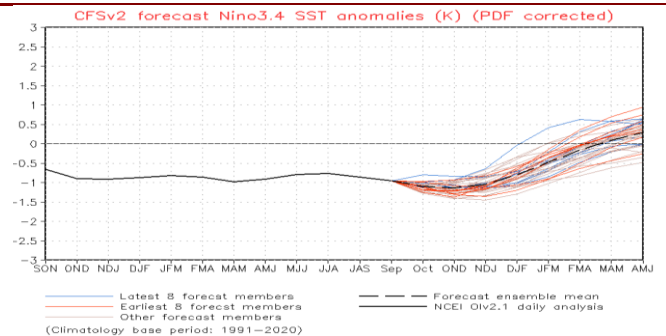
资料来源：Ag Weather、创元研究

图 13：各月拉尼娜发生可能性



资料来源：NASS、创元研究

图 14：Nino3.4 SST anomalies



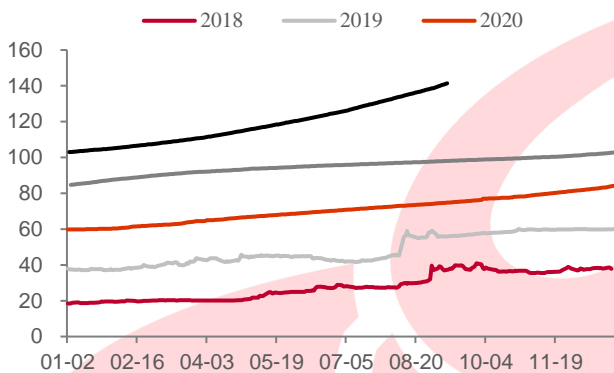
资料来源：NASS、创元研究



## 2.3 阿根廷：汇率优惠政策刺激出口

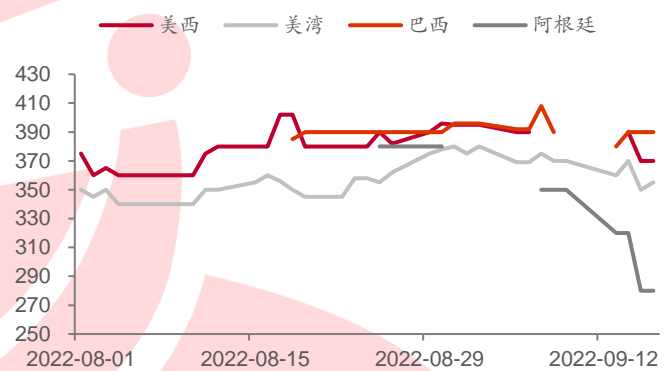
本年度阿根廷农民惜售情绪强烈，大豆销售一直较慢。为刺激农户卖粮，阿根廷宣布新的优惠汇率，本月销售大豆的结算汇率为 1 美元兑换 200 比索（9 月暂行汇率），远高于官方汇率 140 比索，大幅提高农民收益。新的外汇激励措施实施后，阿根廷 10 月船期 CNF 升贴水优势明显。由于出口优势明显，据外媒消息，中国本月迄今可能已采购逾 150 万吨(5,500 万蒲式耳)的阿根廷大豆，可在本月或下个月发货。该举措预计将对美豆新作 9 月出口产生较大竞争压力。

图 15：美元兑阿根廷比索



资料来源：wind、创元研究

图 16：10 月船期 CNF 升贴水



资料来源：我的农产品、创元研究

## 三、国内豆粕供需情况

### 3.1 国内供给

#### 3.1.1 本周大豆采购情况

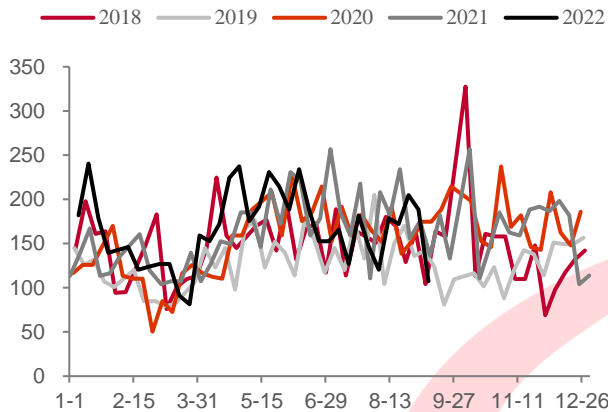
近期受国内需求转好影响，买船进度加快。据钢联统计，上周国内采购大豆共计 20-22 船。主要为 9-10 月阿根廷大豆和少量巴西大豆。

#### 3.1.2 国内大豆周度到港量

上周大豆到港量大幅下滑，在油厂高压榨量下，国内大豆库存下降明显。截至 9 月 9 日，国内大豆周度到港量为 107.25 万吨，前一周为 188.5 万吨。全国港口大豆库存为 587.85 万吨，较上周减少 116.76 万吨，减幅

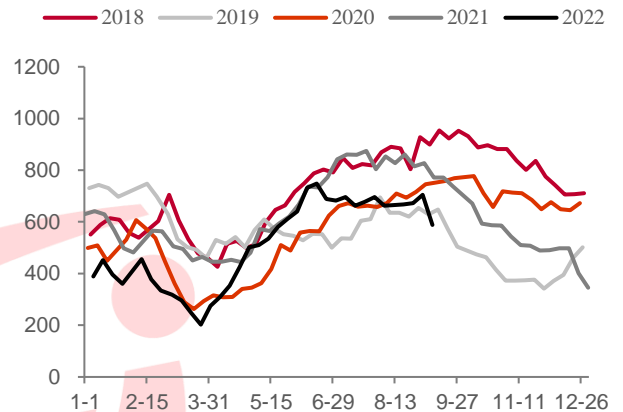
19.86%，同比去年减少 183.6 万吨，减幅 22.8%，目前大豆港口库存已位于近五年同期最低水平。据海关最新数据，8 月国内大豆进口量为 788 万吨，环比减少 9.1%。钢联预估，9 月到港 679 万吨，10 月到港 540 万吨。由于未来两个月整体大豆到港量较少，市场预估在美豆新作大量到港前，国内供应将持续偏紧。

图 17：大豆周度到港量（万吨）



资料来源：我的农产品、创元研究

图 18：大豆港口库存（万吨）

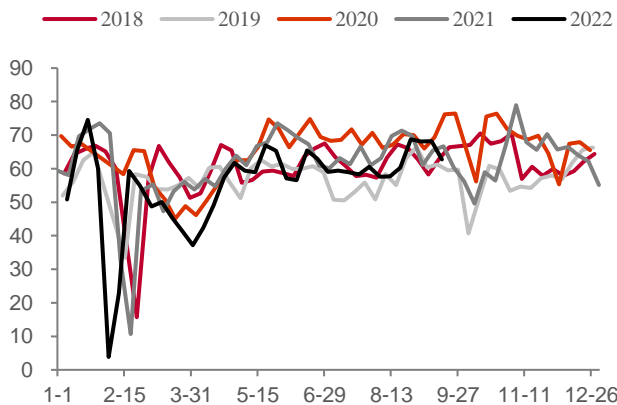


资料来源：我的农产品、创元研究

### 3.1.3 压榨及开机情况

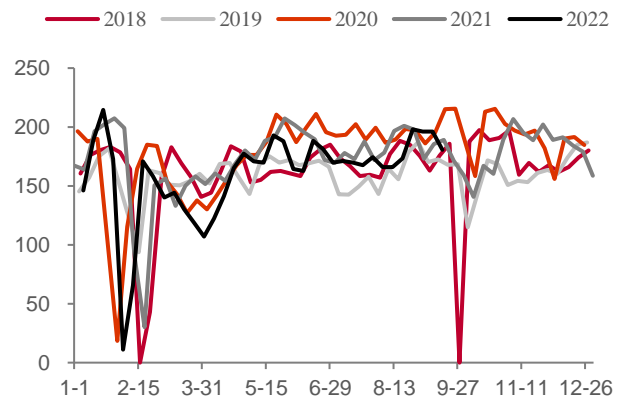
受市场交易热情高涨及现货榨利转好影响，油厂近期开工积极，开机率仍位于较高水平，但受川渝地区和广东地区开机率降低拖累，本周全国整体开机率小幅下滑。截止至 9 月 16 日，本周油厂大豆实际压榨量为 180.54 万吨，开机率为 62.75%。

图 19：周度开机率（%）



资料来源：我的农产品、创元研究

图 20：周度压榨量（万吨）

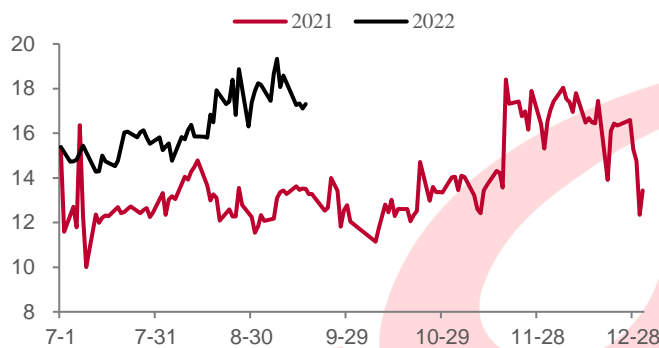


资料来源：我的农产品、创元研究

### 3.1.4 主要油厂豆粕库存

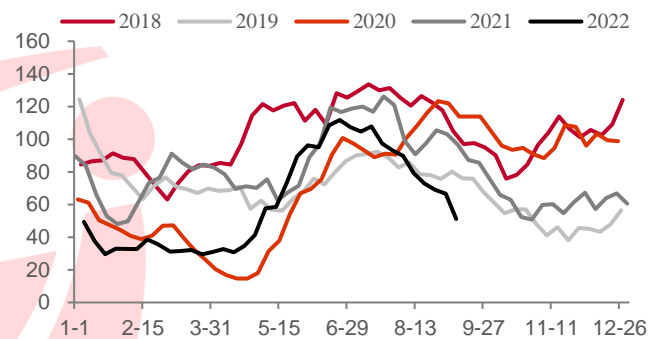
虽然近期油厂始终保持高开机率，但节假日逐渐临近，下游因备货需求迫切，提货积极，本周日均提货量在 17 万吨以上。由于油厂压车严重，限量开单及疫情管控影响，本周提货量呈小幅下滑走势。需求火热使得油厂豆粕库存继续下降，截至 9 月 9 日，主要油厂豆粕库存降低至 51.16 万吨，油厂豆粕库存见底，仅够三日提货量，低库存为油厂继续挺粕提供支撑。

图 21：豆粕每日提货量（万吨）



资料来源：我的农产品、创元研究

图 22：主要油厂豆粕库存（万吨）



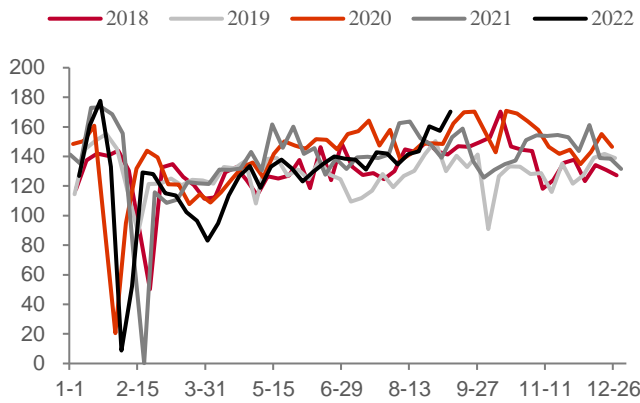
资料来源：我的农产品、创元研究

## 3.2 豆粕下游需求

截止至 9 月 9 日，豆粕周度表观消费量为 170.4 万吨，较上周增长 8%，位居近五年历史同期最高值，对应 9 月 9 日的饲料企业豆粕库存天数（10.56 天）来看，上周消费提升主要来源于双节临近备货驱动。本周最新饲料企业豆粕库存天数小幅下降至 9.86，主要原因在于近期国内疫情反弹，许多地区受到疫情管控影响，油厂限量开单，提货减少导致下游库存下滑，但下游提货积极性仍在，预计下周库存将逐渐恢复。

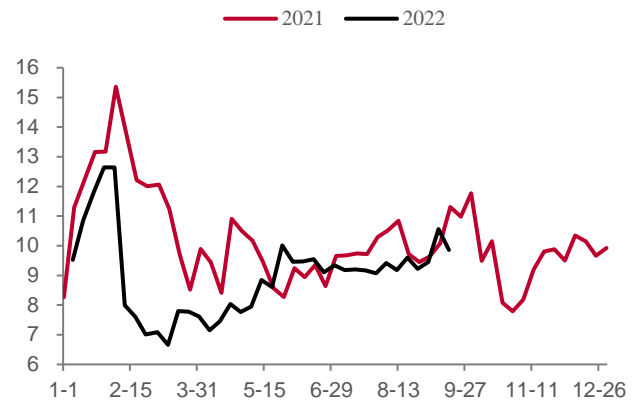
从养殖利润角度来看。本周自养生猪利润小幅回落，截止至 9 月 16 日，自养生猪利润 858.29 元/头，减幅 3%；肉鸡养殖利润也由上周的 1.71 元/羽下降至 1.58 元/羽。由于豆粕价格大幅上涨，饲料企业近期已进行两次提价，终端对此接受能力有限。若豆粕现货价格较长时间维持现在高位，下游或将被被动减少购买，将对豆粕价格形成较大压力。

图 23: 豆粕周度表观消费量 (万吨)



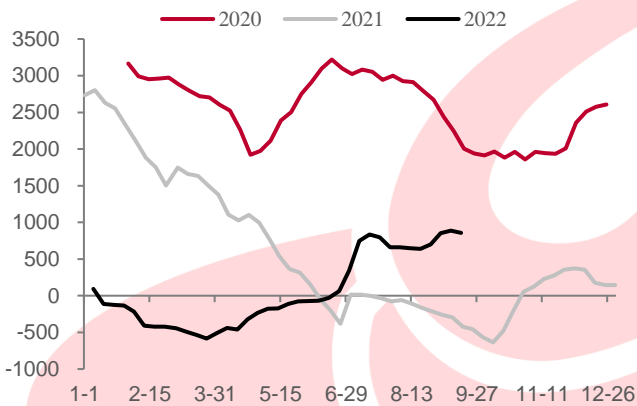
资料来源: 我的农产品、创元研究

图 24: 饲料企业豆粕库存天数 (天)



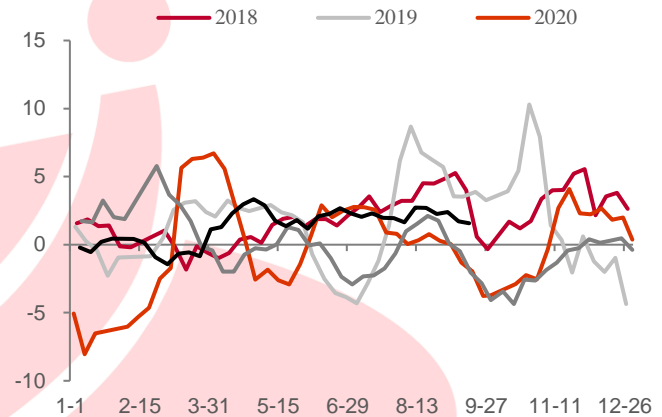
资料来源: Wind、创元研究

图 25: 养殖利润——生猪 (元/头)



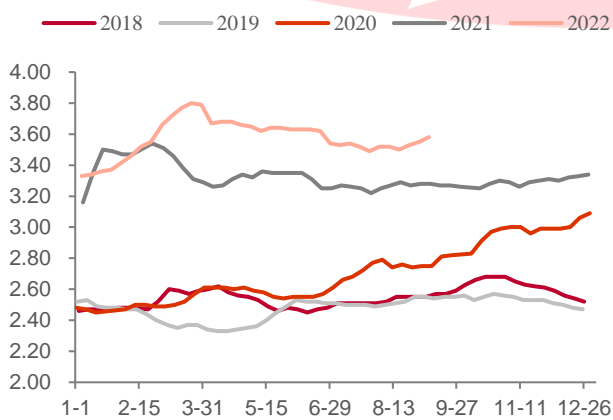
资料来源: Wind、创元研究

图 26: 养殖利润——肉鸡 (元/羽)



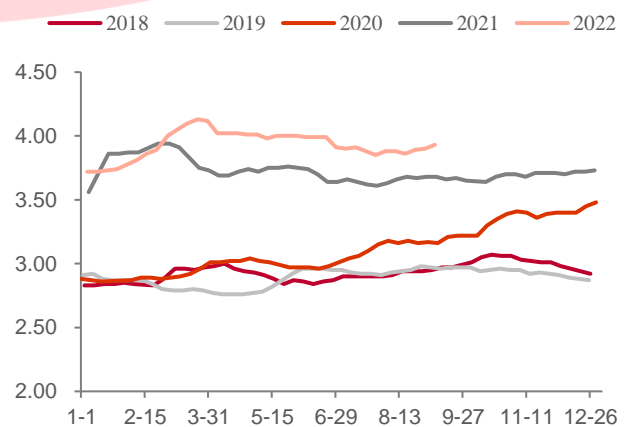
资料来源: Wind、创元研究

图 27: 猪饲料价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、创元研究

图 28: 肉鸡饲料价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、创元研究

## 创元研究团队介绍：

**许红萍**：创元期货研究院院长，10年以上期货研究经验，5年以上专业的大宗商品、资产配置和研究团队投研一体化运营经验。擅长有色金属研究，曾在有色金属报、期货日报、文华财经、商报网等刊物上发表了大量研究论文、调研报告及评论文章；选获2013年上海期货交易所铝优秀分析师、2014年上海期货交易所所有色金属优秀分析师（团队）。

**廉超**，经济学硕士，郑州商品交易所高级分析师，十几年期货市场研究和交易经验，多次穿越期货市场牛熊市。（从业资格号：F3094491；投资咨询证号：Z0017395）

**王小琦**，澳洲麦考里大学会计学硕士，澳大利亚注册会计师，拥有多年海外商品、股票、外汇、利率等衍生品交易经验，对国内外各类资产配置较为见长。（从业资格号：F3027456）

### 创元宏观金融组：

**张紫卿**，创元期货研究院国债期货研究员，澳大利亚国立大学金融与精算统计学硕士，具有多元化金融机构从业经验。长期着眼于银行间资金和利率市场，具有独到的宏观分析视角，致力于金融大周期分析及研究判断。（从业资格号：F3078632）

**吴隆巍**，创元期货研究院贵金属研究员，香港城市大学组织管理硕士，致力于贵金属基本面研究，聚焦多方因素对贵金属行情的综合影响。（从业资格号：F03101696）

### 创元有色金属组：

**吴彦博**，创元期货研究院镍期货研究员，马里兰大学金融学硕士，CFA持证人，着重镍基本面的研究及分析，善于从纷繁复杂的数据中提炼出核心逻辑。（从业资格号：F3079285）

**田向东**，创元期货研究院铜期货研究员，天津大学工程热物理硕士。致力于铜基本面研究，专注于产业链上下游供需平衡分析。（从业资格号：F03088261）

### 创元黑色金属组：

**陶锐**，创元期货研究院资深黑色商品研究员，重庆大学数量经济学硕士，曾任职于某大型期货公司黑色主管，荣获“最佳工业品期货分析师”。（从业资格号：F03103785）

**徐艺丹**，创元期货研究院钢矿期货研究员，天津大学金融硕士，专注铁矿及钢材基本面研究，致力于黑色金属产业链行情逻辑演绎。（从业资格号：F3083695）

**杨依纯**，创元期货研究院铁合金期货研究员，专注锰硅、硅铁上下游产业链分析，注重基本面研究。（从业资格号：F3066708）

### 创元农产品组：

**再依努尔·麦麦提艾力**，创元期货研究院棉花期货研究员，毕业于上海交通大学，具有商品期货量化CTA研究经验，致力于棉花基本面研究，专注上下游供需平衡分析。（从业资格号：F03098737）

### 创元能源化工组：

**高赵**，创元期货研究院聚烯烃研究员，英国伦敦国王学院银行与金融专业硕士。致力于多维度分析PE、PP等化工品，善于把握行情演绎逻辑，曾为多家现货企业提供风险管理建议。（从业资格号：F30564463；投资咨询证号：Z0016216）

**常城**，创元期货研究院橡胶、PTA 研究员，东南大学国际商务硕士，致力于橡胶、PTA 产业链基本面研究。

（从业资格号：F3077076；投资咨询证号：Z0018117）

**金芸立**，创元期货研究院原油期货研究员，墨尔本大学管理金融学硕士，专注原油基本面的研究，善于把握阶段性行情逻辑。（从业资格号：F3077205）

**白虎**，创元期货研究院沥青苯乙烯研究员，多年化工产业研究与交易经验，曾先后任职于卓创资讯、招商期货、深圳中安汇富资本担任化工研究员，对化工产业发展变化有较强理解。（从业资格号：F03099545）

**韩涵**，创元期货研究院纯碱玻璃研究员，奥克兰大学专业会计硕士，专注纯碱及玻璃上下游分析和基本面的研究。（从业资格号：F03101643）

### 创元投资咨询团队介绍：

**刘钊含**，股指期货研究员，英国利物浦大学金融数学硕士，拥有多年券商从业经验。专注于股指期货的研究，善于从宏观基本面出发对股指进行大势研判，把握行业和风格轮动。（从业资格号：F3050233；投资咨询证号：Z0015686）

**张琳静**，油脂期货研究员，有七年多期货研究交易经验，专注于油脂产业链上下游分析和行情研究。（从业资格号：F3074635；投资咨询证号：Z0016616）

**创元期货股份有限公司**经中国证券监督管理委员会批准，已具备期货投资咨询业务资格，核准批文：苏证监期货字[2013]99号。

### 免责声明：

本研究报告仅供创元期货股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需征得创元期货股份有限公司同意，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

分支机构名称	服务与投诉电话	详细地址(邮编)
客户服务中心	400-700-0880	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
信息技术管理总部	0512-68288206	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
总部市场一部	0512-68296092	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
总部市场二部	0512-68363021	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
机构事业部	0512-68292842	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
投资咨询总部	0512-68656937	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
资产管理总部	0512-68363010	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
结算风控总部	0512-68293758	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
合规稽核总部	0512-68017927	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
营销管理总部	0512-68276671	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
风险管理子公司	0512-68286310	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
北京分公司	010-59575689	北京市东城区北三环东路 36 号 1 号楼 B1209 房间 (100013)
北京第二分公司	010-68002268	北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 23 层 05-06 号 (100089)
上海分公司	021-68409339	中国(上海)自由贸易试验区松林路 357 号 22 层 A、B 座 (200120)
深圳分公司	0755-23987651	深圳市福田区福田街道福山社区卓越世纪中心、皇岗商务中心 4 号楼 901 (518000)
浙江分公司	0571-88077993	杭州市上城区五星路 198 号瑞晶国际商务中心 2404 室 (310016)
大连分公司	0411-84990496	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 2806 号房间 (116023)
重庆分公司	023-88754494	重庆市渝北区新溉大道 101 号中渝香奈公馆 7 幢 20-办公 4 (401147)
南京分公司	025-85516106	南京市建邺区庐山路 168 号 1107 室 (210019)
山东分公司	0513-88755581	中国(山东)自由贸易试验区济南片区草山岭南路 975 号金域万科中心 A 座 1001 室 (250101)
烟台分公司	0535-2151416	山东省烟台市芝罘区南大街 11 号 25A03, 25A05 号 (264001)
新疆分公司	0991-3741886	新疆乌鲁木齐市经济技术开发区玄武湖路 555 号万达中心 C3308、C3309、C3310 (83000)
淄博营业部	0533-7985866	山东省淄博市张店区华光路 77 号汇美福安商务楼 5 楼 (255022)
日照营业部	0633-5511888	日照市东港区海曲东路南绿舟路东兴业喜来登广场 006 幢 02 单元 11 层 1106 号 (276800)
郑州营业部	0371-65611863	郑州市未来大道 69 号未来公寓 301、302、303、305、316(450008)
合肥营业部	0551-63658167	安徽省合肥市蜀山区潜山路 888 号百利商务中心 1 号楼 06 层 11 室 (246300)
徐州营业部	0516-83109555	徐州市和平路帝都大厦 1#-1-1805(221000)
南通营业部	0513-89070101	南通市崇川路 58 号 5 号楼 1802 室(226001)
常州营业部	0519-89965816	常州市新北区太湖东路常发商业广场 5-2502、5-2503、5-2504、5-2505 部分室 (213002)
无锡营业部	0510-82620193	无锡市中山路 676-501 室 (214043)
张家港营业部	0512-35006552	张家港市杨舍镇城北路 178 号华芳国际大厦 B1118-19 室 (215600)
常熟营业部	0512-52868915	常熟市金沙江路 11 号中汇商业广场 102(215500)
吴江营业部	0512-63803977	江苏省苏州市吴江区东太湖大道 7070 号亨通大厦总部经济中心办公楼 1610 号(215200)