

研究报告

年度视野——生猪

产能充裕消费偏弱，市场期待拐点出现

广州期货 研究中心

联系电话：020-22139813

摘要：

回望2021年，上半年产能恢复速度超过预期，供应宽裕，拖动猪价下沉。国庆后，需求回暖，有力提振整个生猪市场。目前，供需博弈仍在继续，供应维持强势，需求或后劲不足。

展望2022年，生猪市场中的供需关系是决定猪价的关键。

供应端，生猪存栏仍不容小觑。虽然能繁母猪存栏绝对值连续下降，但受母猪养殖结构优化因素影响，预计生猪存栏拐点在明年5月份后才会出现，猪肉供应偏强的情况仍将持续。

需求端，社会整体经济活动基本恢复至新冠疫情前的水平，但不排除各地偶发零星疫情使餐饮消费减少。生猪产能充足，规模屠宰企业收猪顺畅，定点屠宰量一路走高。但业内担忧春节前生猪需求被过早释放，影响后续市场。目前看来，终端消费略有减弱，预计明年生猪需求与今年水平大致相当，或难再出现类似10月份的大幅提升行情。

成本与利润方面，目前饲料价格在偏高位运行，以小幅度波动为主。饲料原料库存偏低，但受替代品和未来产能宽松预期的影响，饲料价格上涨空间有限。猪价预期不佳，饲料成本基本保持现状，预计明年生猪养殖利润继续维持在偏弱区间运行。

目前来看，生猪产能宽裕，存栏短期维持偏高水平，供应压力犹存。前期需求回暖，但中长期看消费增量难以持续，需求或后劲不足。生猪市场仍然处于下行周期，预计盘面震荡偏空为主。若能繁母猪存栏持续降低，明年下半年存栏或出现拐点，叠加秋冬消费旺季，届时猪价或有改善。总体而言，市场的核心落在能繁母猪存栏情况上，后续仍需保持观察。

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1497号

联系信息

分析师 谢紫琪

期货从业资格：F3032560

投资咨询资格：Z0014338

邮箱：xie.ziqi@gzf2010.com.cn

联系人 赖婕

期货从业资格：F03087390

邮箱：lai.jie@gzf2010.com.cn

相关图表

生猪主连 LH.DCE 走势



相关报告

2021.11 《广州期货期市博览-生猪-供需两端牵引，短期猪市或继续震荡-202111》

2021.10 《广州期货期市博览-生猪-消费拉动猪价回暖，供应强势局面不改-202110》

2021.09 《广州期货期市博览-生猪-收储提振不显，现货走低期货震荡整理-202109》

2021.08 《期市博览-生猪-202108》

目录

一、2021 年行情回顾.....	1
二、产业基本面分析.....	2
(一) 供应：能繁母猪结构优化，产能预计维持增长.....	2
(二) 需求：疫情影响，消费前置，短期或难有突破.....	5
(三) 成本与利润：猪价波动，预计利润偏弱运行.....	7
三、2022 年生猪市场展望.....	8
免责声明.....	9
研究中心简介.....	9
广州期货业务单元一览.....	10

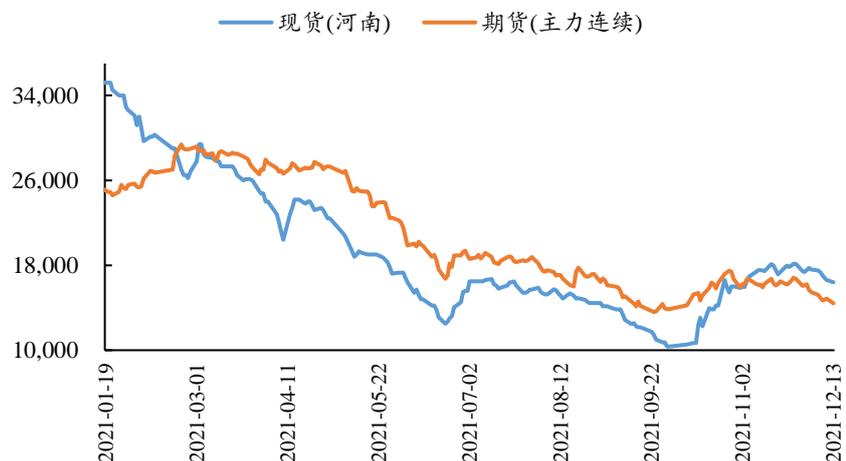
一、2021 年行情回顾

2021 年生猪市场大致可分为五个阶段：

第一阶段，1 月至 3 月中旬：元旦前后，非洲猪瘟疫情在部分地区有复发迹象，导致业内大量抛售和淘汰生猪。前期疫情控制情况较好，有养殖场/户的疫情防范意识降低，使本次小波疫情传播速度超出预期，加剧市场恐慌出栏情绪。从需求端出发，2020/21 年冬季我国有部分地区受新冠疫情影响，民众外出就餐意愿降低，猪肉消费减少。且各地为防控新冠疫情，提倡就地过年政策，压制猪肉终端需求。春节后，受季节性规律影响，猪肉需求进一步减弱。种种因素影响下，猪价一路下行。另一方面，1 月份生猪期货正式上市，开盘价 29500 元/吨，最高超过 30000 关口，盘面价格明显被高估。业内套保做空情绪提升，迅速打压期货价格回落至 25000 元/吨附近。2 月后，北方地区非瘟疫情相对较重，波及几个生猪养殖大省。能繁母猪存栏和小猪存栏环比减少，业内对后期生猪出栏情况预期降低，反向支撑期货价格，盘面略有企稳。

第二阶段，3 月中旬至 6 月下旬：前期母猪与仔猪存栏降低，令业内看好夏季生猪市场。3 月中下旬开始，二次育肥需求上升。标准生猪的销售被拉动，猪价相对平稳。4 月份后，本轮非瘟疫情趋向平稳，养殖端受影响程度小于预期。自 5 月份起，生猪基本按计划出栏，叠加前期二次育肥的大猪也同时上市，供应加码。又兼正逢夏天传统消费淡季，需求趋弱，养殖利润大减。市场供应明显强于需求，猪价不断走低。期货方面，虽前期受非洲猪瘟影响，存栏预期降低，盘面保持相对平稳。但 5 月以来，疫情基本平稳，供应增加的局面不改，期货盘面失去支撑，迅速向现货价格靠拢，一路下跌。

图表1：2021年生猪期现货价格走势（元/吨）



数据来源：Wind，广州期货研究中心整理

第三阶段，7 月上旬至 9 月下旬：前期猪价继续下行，业内争相出栏生猪，进一步拉低价格。7 月份，国家开启本年首轮猪肉收储，分别在 7 月 7 日、14 日和 21 日三次收储共 5.3 万吨（计划）。本轮收储出现流拍，最终成交 4.25 万吨猪肉，对市场心理起到一定“托底”效应，猪价短暂回暖。但受制于基本面供过于求的状况，猪价没有强有力的支撑，很快再次进入下行通道。9 月中秋假期前，业内期待节日效应带来消费提振，部分

猪企提前压栏博取中秋行情。但由于产能恢复超过预期，存栏较高，且前期猪价低迷，部分小型猪企无力支撑，加快出栏生猪并退出市场。此外业内持续优化存栏结构，淘汰猪数量增加。多重因素影响下，供应增量明显，驱使中秋行情偏弱，节后猪价迅速跌至今年低点。期货方面，盘面保持对现货的升水，走势基本与现货一致，7-9月不断刷新历史新低。

第四阶段，国庆假期至10月下旬：国庆期间，节假日效应提振猪肉消费，给猪价回暖带来动力。步入秋季，各地陆续迎来几波大面积寒潮，刺激猪肉终端消费提高。同时，前期猪价低位运行，吸引部分肉制品加工企业开始提前备货。生猪市场需求大幅增加。另一方面，10月10日，本年度第二轮中央猪肉收储开启，计划收储的3万吨猪肉全部成交，成交价9.9-10元/公斤，再次给市场起到“托底”作用。收储托底叠加需求拉动，猪价迅速回升。期货同样走高，10月份出现上市以来首次涨停，总体基本保持高位运行。

第五阶段，11月初至今：11月份，生猪价格进入平台期，主要以小幅震荡为主。虽然国庆以来需求维持在相对高位，但业内担忧终端需求已被过早释放，影响后续消费情况。供应继续保持宽松状态，总体而言市场处于供需博弈阶段。11月中下旬，业内对未来消费的预期普遍转弱。冬季以来，大猪需求增加，猪企存在压栏惜售现象，生猪均重偏高，继续加码供应。受基本面偏弱的影响，期货盘面无力支撑，自11月末起连续下挫。现货前期相对稳健，但生猪市场供强需弱的逻辑不改，12月后，现货猪价也再度进入下行通道。截至12月10日，本周全国外三元生猪波动区间为16.71-17.76元/公斤，较前一周跌3.04%。

图表2：2021年生猪主力连续基差走势（元/吨）



数据来源：Wind，广州期货研究中心整理

二、产业基本面分析

（一）供应：能繁母猪结构优化，产能预计维持增长

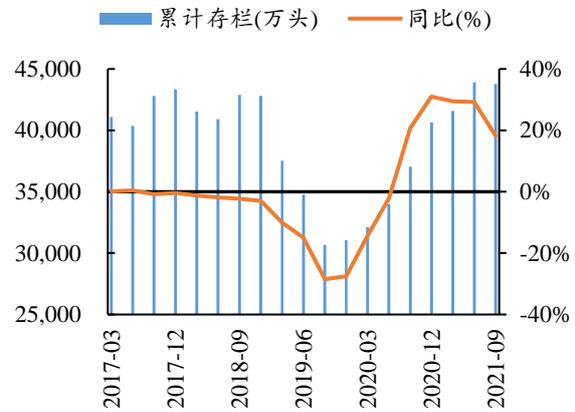
据农业农村部数据，截至2021年10月，能繁母猪存栏量已经连续四个月环比下降，存栏量情况有一定改善，但仍然高于国家设定的正常保有量。今年9月末，农业农村部发布《生猪产能调控实施方案（暂行）》，表明在“十四五”期间，以正常年份全国猪肉产量在5500万吨时的生产数据为参照，设定能繁母猪存栏量调控目标，即能繁母猪正常保有量稳定在4100万头左右，最低保有量不低于3700万头。”并据此划分存栏量

变动的3个区间。据农业农村部最新数据，10月份能繁母猪存栏量4348万头，相当于正常保有量的106%，处于黄色区间（105%-100%）。按照过去四个月存栏平均环比降幅1.90%计算，则能繁母猪存栏量等到明年2月以后才会降低到正常保有量的水平。由此可见，虽然能繁母猪存栏连续环比下降，但预计仍会在高位保持一段时间。

图表3：能繁母猪存栏（万头）与环比（%）



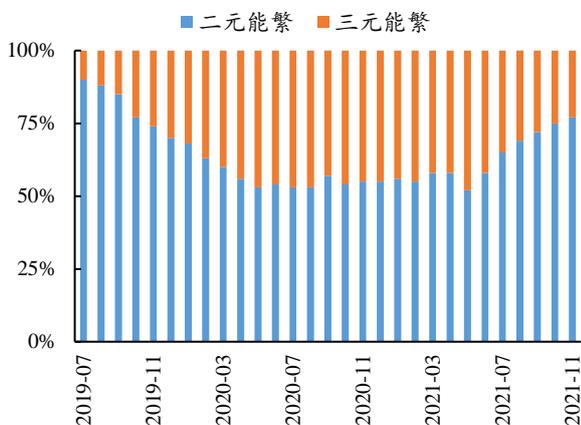
图表4：生猪累计存栏（万头）与同比（%）



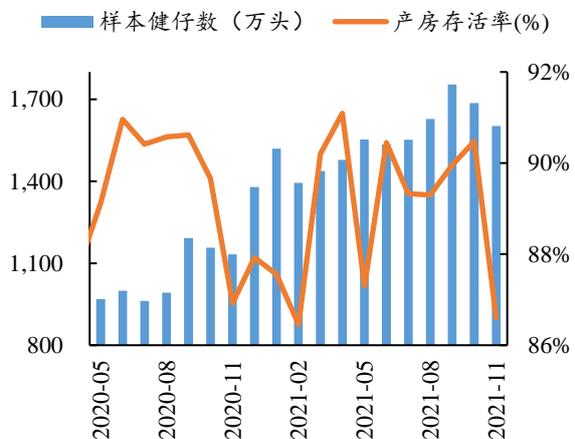
数据来源：Wind，广州期货研究中心整理

其次，自今年6月起，猪企在淘汰落后产能的同时，也在逐步改善能繁母猪存栏结构。2019-2020年非瘟疫情期间，各地存栏大幅减少，生猪短时间内供不应求，业内多用三元母猪保障产仔数量。但三元母猪生产的稳定性与效益型均不及二元母猪，所以从今年年中起，大部分猪企利用下行周期顺势用二元母猪替换三元猪，令产仔效率大幅增强。截至11月，样本分娩健仔数仍在相对高位。一般而言，由能繁母猪存栏大致可推测10-11个月后的生猪出栏，小猪存栏大致可推测4-6个月后的出栏。据涌益咨询的样本小猪存栏数据，11月份50kg以下小猪存栏环比下降2.47%，传导至生猪出栏至少要等到明年3月份以后。能繁存栏从今年7月开始负增长，预计在2022年5月前，生猪出栏都会保持较高水平。结合母猪结构优化、养殖效率提升的情况考虑，商品猪出栏拐点或延后至2022年下半年才会出现。

图表5：能繁母猪存栏结构（%）

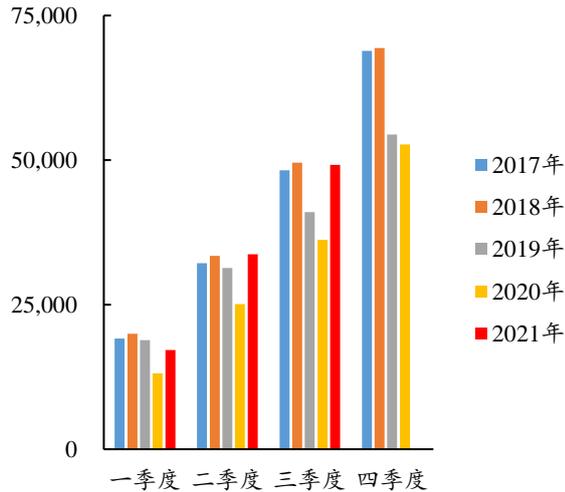


图表6：涌益样本健仔数（万头）

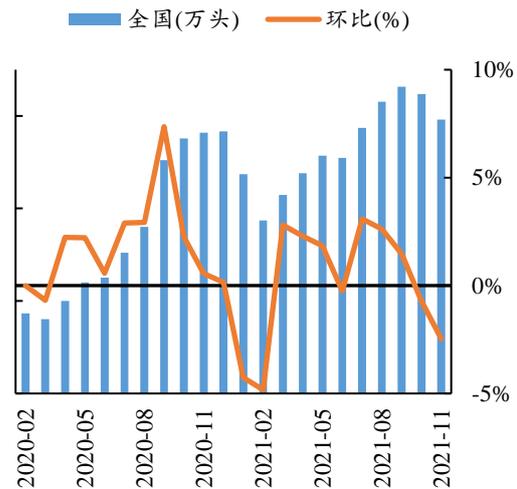


数据来源：涌益咨询，广州期货研究中心整理

图表7: 生猪累计出栏 (万头)



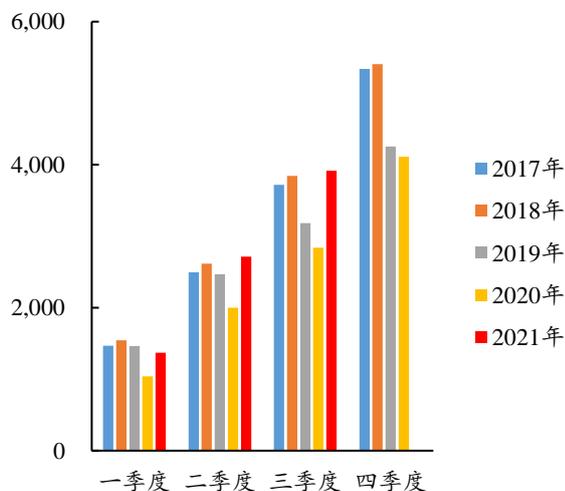
图表8: 涌益样本50kg以下小猪存栏 (万头)



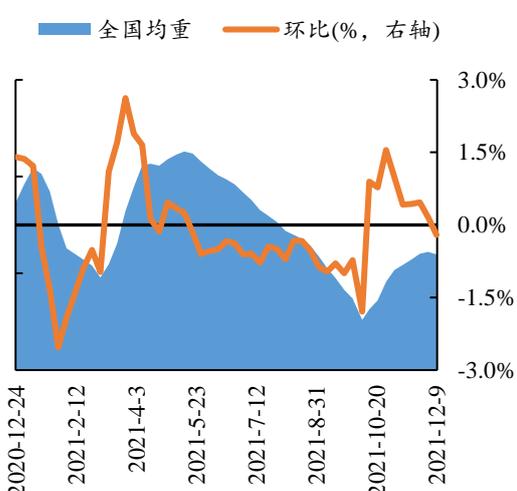
数据来源: Wind, 涌益咨询, 广州期货研究中心整理

从猪肉供应量的角度出发, 2021年春季, 二次育肥热潮使生猪出栏均重升高。后续随猪价持续跌破低点, 猪企恐慌性出栏, 生猪均重一度下降。目前处于冬天传统消费旺季, 市场对大猪的需求季节性增加, 生猪均重再度上行。2021年二、三季度的生猪出栏量是过去5年来的最高值, 且目前存栏依旧在偏高位。出栏与均重双强背景下, 猪肉供应总量预计继续加码。产销价差侧面印证供应充足的情况, 2019-2020年期间, 生猪供不应求, 产销价差扩大。2021年以来, 随着生猪产能恢复, 猪肉供应趋向宽裕, 产销价差明显缩窄。以上海与河南为例, 今年10月产销价差为0.64元/公斤, 较去年同期降低超过50%。另一方面, 2019下半年起, 猪肉供应出现缺口, 刺激我国猪肉进口量攀升, 在近年历史高峰长期运行。直至今年下半年, 生猪产能超预期恢复, 进口量才回归至平均水平。但前期进口的冻肉与生鲜肉共同作用, 推动猪价再度下行。目前冻肉库存回落至正常区间, 但出库需求仍然存在。总体而言, 预计猪肉供应偏强的情况或至少维持到明年一季后。

图表9: 猪肉产量 (万吨)

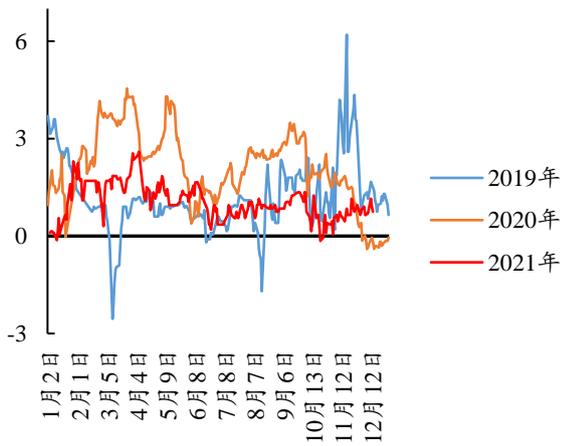


图表10: 涌益样本生猪出栏均重 (千克)

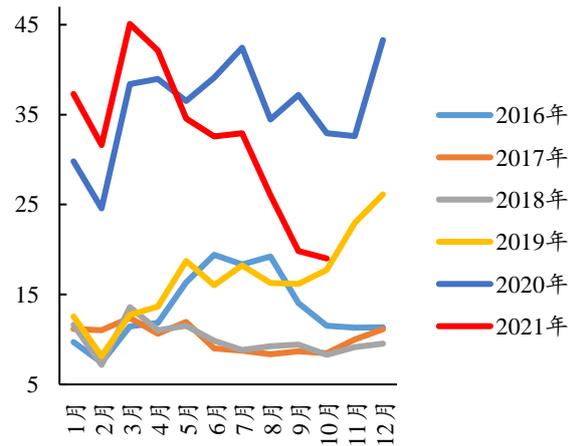


数据来源: Wind, 涌益咨询, 广州期货研究中心整理

图表11: 产销价差——上海vs河南 (元/公斤)



图表12: 猪肉进口量 (万吨)

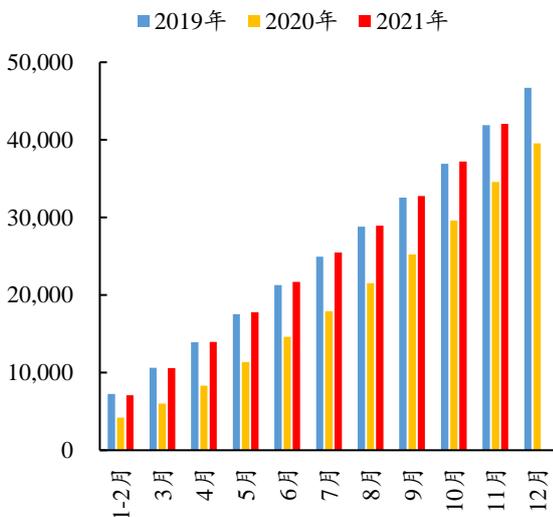


数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

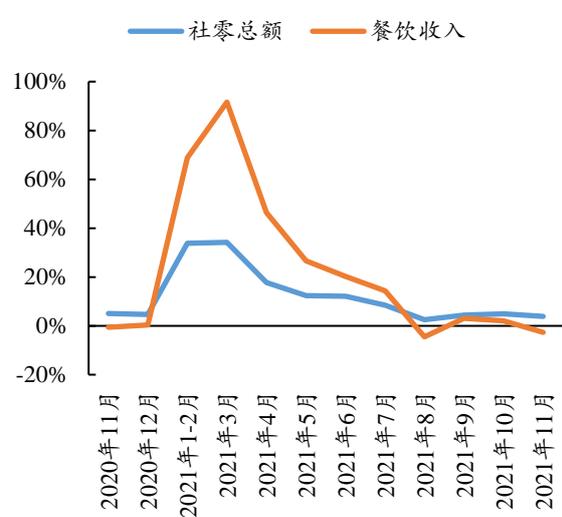
(二) 需求: 疫情影响, 消费前置, 短期或难有突破

今年前三季度, 我国新冠疫情防控稳定, 社会日常经济活动基本维持正常运行, 餐饮收入增幅明显。据国家统计局数据, 2021年11月, 社会消费品零售总额4.1万亿元, 同比增长3.9%; 比2019年同期增长9.0%, 两年平均增速为4.4%。其中餐饮收入4843亿元, 同比降低2.7%。今年1-11月, 累计餐饮收入4.2万亿元, 同比增长21.60%, 略高于2019年同期水平。10月以来, 气温转凉, 各地偶有散发小波新冠疫情。另外, 自11月末起, 新冠病毒奥密克戎变异株在全球各地区出现, 国内也出现了境外输入的病例, 国内民众防疫的警惕性提高, 对餐饮行业造成一定打击, 减少部分猪肉消费。8月以来, 餐饮收入同比增幅持续弱于社零总额的同比增幅, 侧面反映出生猪需求降低。预计后续随疫情平复, 餐饮消费或有一定修复。但鉴于2021年餐饮收入已基本恢复, 预计餐饮猪肉消费将维持现有水平。

图表13: 累计社零——餐饮收入 (亿元)



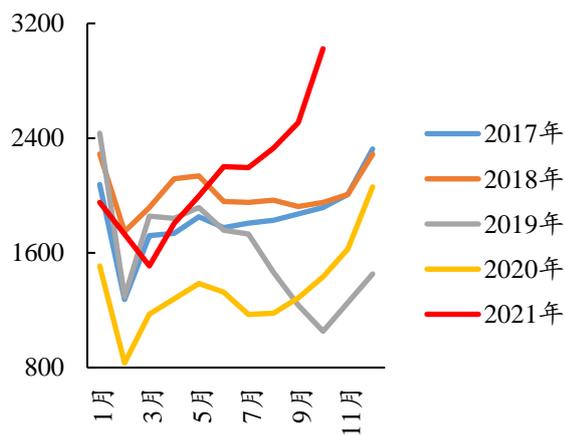
图表14: 2021年社零总额与餐饮收入同比 (%)



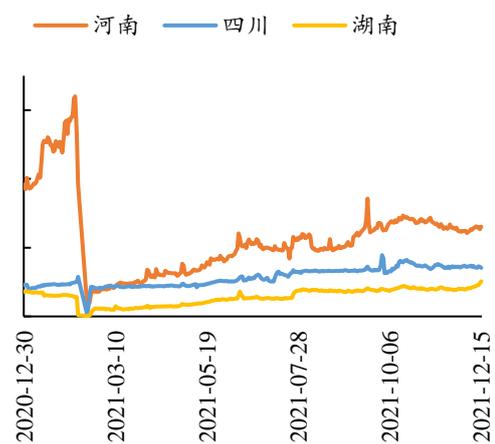
数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

从屠宰方面看,10月份消费回暖,定点屠宰量保持增长。据农业部公布,2021年10月份全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量达3023万头,环比增幅20.5%,同比增幅110.9%。供应充足叠加消费回升,令规模屠宰企业收猪顺畅。据涌益咨询统计,10月份屠宰企业开工率64.60%,为自2019年2月以来33个月的最高值。然而,业内在10月份需求增加过快,已经提早释放后续冬季正常消费的担忧。依经验,肉制品加工企业多在11月启动腊肉、腊肠的腌制。但今年受前期猪价低迷的吸引,部分价格企业提早在10月份开始备货,猪肉消费被前置。据Wind数据,主产区生猪日屠宰量在11月略降,反映需求稍有减弱。以牧原、温氏为代表的猪企,11月也出现销售数量环比降低的情况。另一方面,10-11月期间,各地出现几波寒潮,刺激民众终端猪肉消费增长。但12月以来,气温稍有好转,且前期需求大增使猪价上涨,因此终端消费意愿减弱。据Wind数据,11月我国36个城市精瘦肉零售价17.14元/500克,较10月上涨10.23%。目前看来,春节前猪肉消费预计维持稳定。明年春夏两季受周期影响,消费估计在偏低水平运行。总体而言,在无明显利好刺激的情况下,预计生猪需求大致与今年相似,出现大幅增加的可能性较小。

图表15: 生猪定点屠宰量(万头)

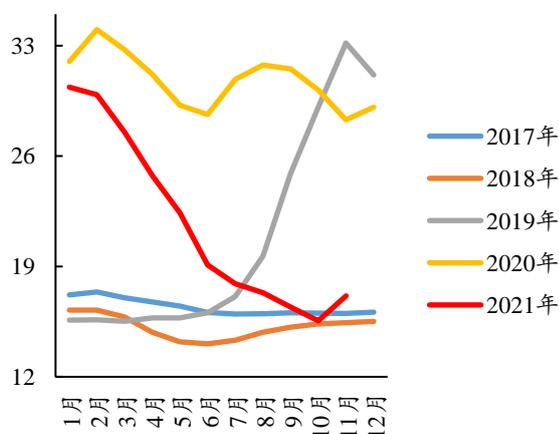


图表16: 主产区生猪日屠宰量(头)

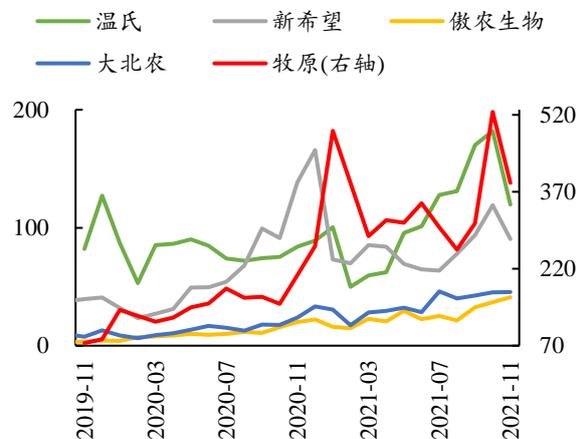


数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

图表17: 36个大中城市猪肉零售价(元/500克)



图表18: 代表企业生猪销售情况(万头)



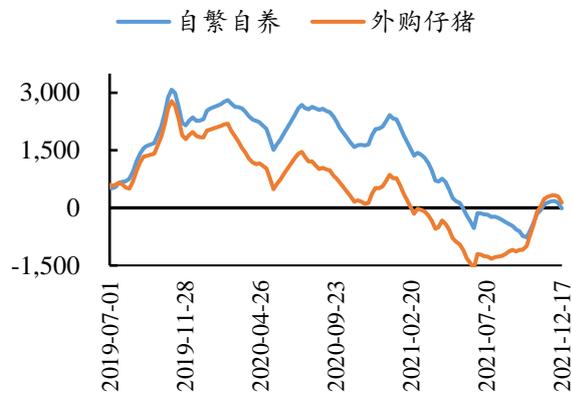
数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

(三) 成本与利润：猪价波动，预计利润偏弱运行

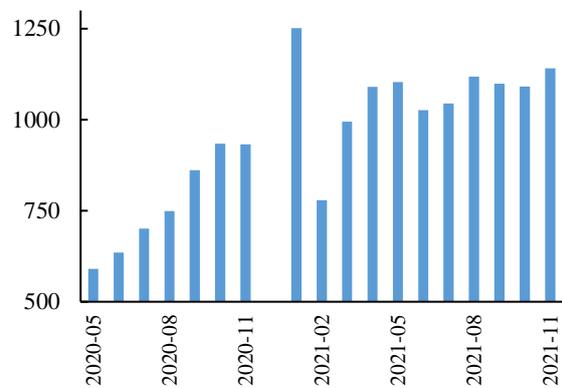
今年上半年，受猪价低迷和饲料成本偏高两头挤压，生猪养殖利润持续走低。至6月份，自繁自养与外购仔猪均跌破成本线关口，养殖全线亏损的情况一直延续至10月份。国庆假期后，受消费提振作用，养殖利润回暖，迅速攀升回成本线以上。据Wind数据，11月份，自繁自养利润均值为82.37元/头，较前一月涨117.17%；外购仔猪利润均值为215.72元/头，较前一月涨138.12%。

饲料价格维持在近三年偏高位运行，呈小幅波动的态势。据农业农村部数据，12月第4周全国育肥猪配合饲料平均价格为3.64元/公斤，与前一周持平，同比涨8.0%。生猪产能充足，利好饲料行业。即使价格偏高，但猪饲料产量仍偏大。据Wind数据，11月猪饲料产量1141万吨，环比增长0%，同比增长12.90%。

图表19：生猪养殖利润（元/头）



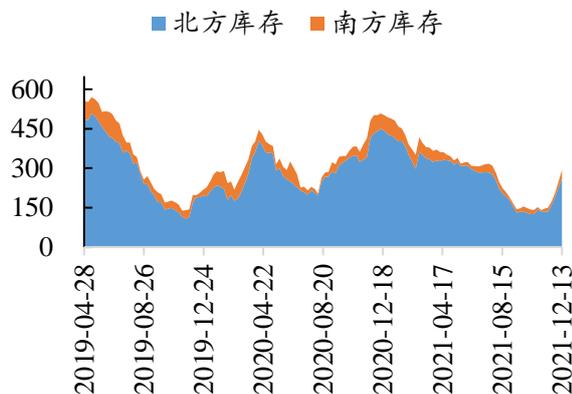
图表20：猪饲料产量（万吨）



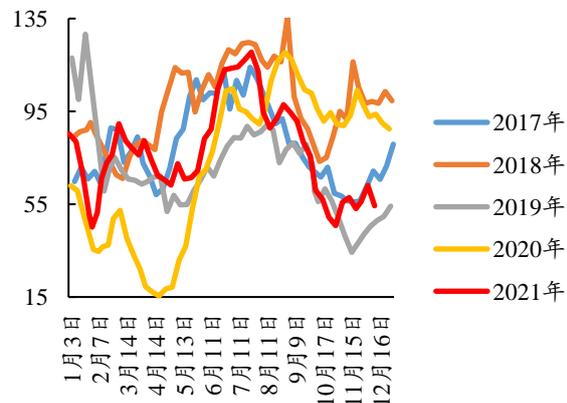
数据来源：Wind，广州期货研究中心整理

从饲料原料角度出发，当前国内玉米与豆粕库存均处于近年偏低位置。玉米方面，新粮上市速度较慢，目前进口玉米与小麦等替代物填补一部分需求缺口。且因全球粮价上行、国内加工成本逐步提高等因素，玉米价格有较稳的支撑，预计短期呈震荡偏强态势。豆粕方面，美国大豆丰产，巴西大豆预期良好，2022/23年度全球大豆供应预计继续维持偏宽松的状况，粕类或呈震荡偏空态势。

图表21：玉米港口库存（万吨）



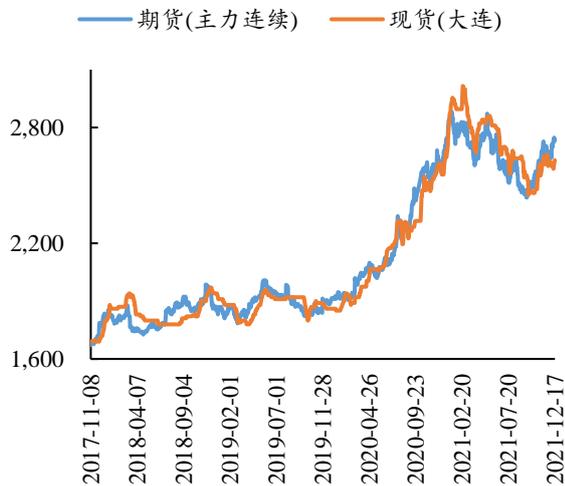
图表22：全国豆粕库存（万吨）



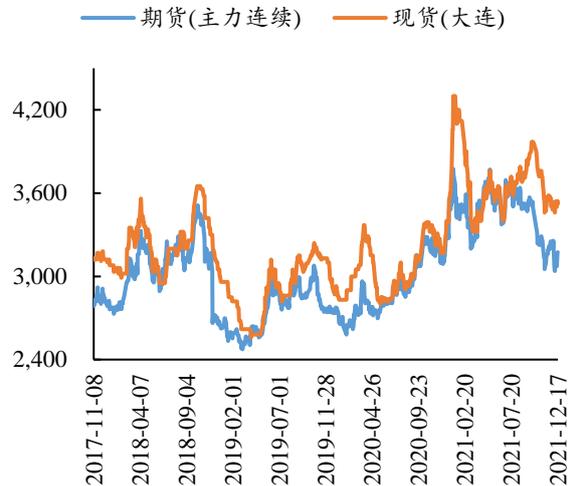
数据来源：Wind，广州期货研究中心整理

总体而言，2022年饲料原料价格或有波动，但玉米有进口和替代品，豆粕总体预计丰产，一定程度上限制饲料原料大幅震荡的空间。预计饲料价格维持在偏高位小幅波动的态势。存栏充裕，带动饲料需求，又兼短期猪价预期偏弱。两头积压下，预计明年生猪养殖利润维持在低位震荡运行。

图表23：玉米期现货比价（元/吨）



图表24：豆粕期现货比价（元/吨）



数据来源：Wind，广州期货研究中心整理

三、2022年生猪市场展望

回望2021年，上半年产能恢复速度超过预期，供应宽裕，拖动猪价下沉。国庆后，需求回暖，有力提振整个生猪市场。目前，供需博弈仍在继续，供应维持强势，需求或后劲不足。

展望2022年，生猪市场中的供需关系是决定猪价的关键。

供应端，生猪存栏仍不容小觑。虽然能繁母猪存栏绝对值连续下降，但受母猪养殖结构优化因素影响，预计生猪存栏拐点在明年5月份后才会出现，猪肉供应偏强的情况仍将持续。

需求端，社会整体经济活动基本恢复至新冠疫情前的水平，但不排除各地偶发零星疫情使餐饮消费减少。生猪产能充足，规模屠宰企业收猪顺畅，定点屠宰量一路走高。但业内担忧春节前生猪需求被过早释放，影响后续市场。目前看来，终端消费略有减弱，预计明年生猪需求与今年水平大致相当，或难再出现类似10月份的大幅提升行情。

成本与利润方面，目前饲料价格在偏高位运行，以小幅波动为主。饲料原料库存偏低，但受替代品和未来产能宽松预期的影响，饲料价格上涨空间有限。猪价预期不佳，饲料成本基本保持现状，预计明年生猪养殖利润继续维持在偏弱区间运行。

目前来看，生猪产能宽裕，存栏短期维持偏高水平，供应压力犹存。前期需求回暖，但中长期看消费增量难以持续，需求或后劲不足。生猪市场仍然处于下行周期，预计盘面震荡偏空为主。若能繁母猪存栏持续降低，明年下半年存栏或出现拐点，叠加秋冬消费旺季，届时猪价或有改善。总体而言，市场的核心落在能繁母猪存栏情况上，后续仍需保持观察。

免责声明

本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！

研究中心简介

广州期货研究中心秉承公司“不断超越、更加优秀”的核心价值观和“简单、用心、创新、拼搏”的团队文化，以“稳中求进、志存高远”为指导思想，在“合规、诚信、专业、图强”的经营方针下，试图将研究能力打造成引领公司业务发展的名片，让风险管理文化惠及全球的衍生品投资者。

研究中心下设综合部、农产品研究部、金属研究部、化工能源研究部、金融衍生品研究部、创新研究部等六个二级部门，覆盖了宏观、金融、金属、能化、农牧等全品种衍生工具的研究，拥有一批理论基础扎实、产业经验丰富、机构服务有效的分析师，以满足业务开发及机构、产业和个人投资者的需求。同时，研究中心形成了以早报、晨会、周报、月报、年报等定期报告和深度专题、行情分析、调研报告、数据时事点评、策略报告等不定期报告为主体的研究报告体系，通过纸质/电子报告、公司网站、公众号、媒体转载、电视台等方式推动给客户，力争为投资者提供全面、深入、及时的研究服务。此外，研究中心还会提供定制的套保套利方案、委托课题研究等，以满足客户的个性化、专业化需求。

研究中心在服务公司业务的同时，也积极地为期货市场发展建言献策。研究中心与监管部门、政府部门、行业协会、期货交易所、高校及各类研究机构都有着广泛的交流与合作，在期货行业发展、交易策略模式、风险管理控制、投资者行为等方面做了很多前瞻性研究。

未来，广州期货研究中心将依托股东越秀金控在研究中的资源优势，进一步搭建适合公司发展、适合期货市场现状的研究模式，更好服务公司业务、公司品牌和公司战略，成为公司的人才培养基地。

研究中心联系方式

金融衍生品研究部：(020) 22139858

金属研究部：(020) 22139817

化工能源研究部：(020) 23382623

创新研究部：(020) 23382614

农产品研究部：(020) 22139813

综合部：(020) 22139817

办公地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼10楼

邮政编码：510623

广州期货业务单元一览

广州期货是大连商品交易所（会员号：0225）、郑州商品交易所（会员号：0225）、上海期货交易所（会员号：0338）、上海国际能源交易中心（会员号：8338）会员单位，中国金融期货交易所（会员号：0196）交易结算会员单位，可代理国内所有商品期货和期权、金融期货品种交易。除从事传统期货经纪业务外，公司可开展期货投资咨询、资产管理、银行间债券市场交易以及风险管理子公司业务。公司总部位于广州，业务范围覆盖全国，可为投资者提供一站式的金融服务。

广州期货主要业务单元联系方式

佛山南海营业部	清远营业部	上海陆家嘴营业部	北京分公司
联系电话：0757-88772888 办公地址：佛山市南海区桂城街道海五路 28 号华南国际金融中心 2 幢 2301 房	联系电话：0763-3882201 办公地址：清远市清城区人民四路 36 号美吉特华南装饰商贸中心永泰中心 5 层（19-23A 号）	联系电话：021-50568018 办公地址：中国（上海）自由贸易试验区东方路 899 号 1201-1202 室	联系电话：010-68525389 办公地址：北京市西城区月坛南街 59 号 5 层 501-1、501-26、501-27
深圳营业部	长沙营业部	东莞营业部	广州体育中心营业部
联系电话：0755-83533302 办公地址：广东省深圳市福田区梅林街道梅林路卓越梅林中心广场（南区）A 座 704A、705	联系电话：0731-82898516 办公地址：湖南省长沙市芙蓉区五一大道 618 号银华大酒店 18 楼 1801	联系电话：0769-22900598 办公地址：广东省东莞市南城街道三元路 2 号粤丰大厦办公 1501B	联系电话：020-28180338 办公地址：广州市天河区体育东路 136、138 号 17 层 02 房、17 层 03 房自编 A
杭州城星路营业部	天津营业部	郑州营业部	湖北分公司
联系电话：0571-89809632 办公地址：浙江省杭州市江干区城星路 111 号钱江国际时代广场 2 幢 1301 室	联系电话：022-87560710 办公地址：天津市南开区长江西道与南开三马路交口融汇广场 2-1-1604、1605、1606	联系电话：0371-86533821 办公地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）普惠路 80 号 1 号楼 2 单元 23 层 2301 号	联系电话：027-59219121 办公地址：湖北省武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 14 层 1401-9 号
苏州营业部	山东分公司	肇庆营业部	广东金融高新区分公司
联系电话：0512-69883586 办公地址：中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场 58 幢苏州中心广场办公楼 A 座 07 层 07 号	联系电话：0531-85181099 办公地址：山东省济南市历下区泺源大街 150 号中信广场主楼七层 703、705 室	联系电话：0758-2270760 办公地址：广东省肇庆市端州区星湖大道六路 36 号大唐盛世第一幢首层 04A	联系电话：0757-88772666 办公地址：广东省佛山市南海区海五路 28 号华南国际金融中心 2 幢 2302 房
青岛分公司	四川分公司	上海分公司	华南分公司
联系电话：0532-88697836 办公地址：山东省青岛市崂山区秦岭路 6 号农商财富大厦 8 层 801 室	联系电话：028-86282772 办公地址：四川省成都市武侯区人民南路 4 段 12 号 6 栋 802 号	联系电话：021-68905325 办公地址：上海市浦东新区向城路 69 号 1 幢 12 层（电梯楼层 15 层）03 室	联系电话：020-61887585 办公地址：广州市南沙区海滨路 171 号南沙金融大厦第 8 层自编 803B
总部金融发展部	总部机构发展部	总部产业发展部	总部机构业务部
联系电话：020-22139814 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-22139836 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-23382586 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-22139802 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼
广期资本管理（上海）有限公司			
联系电话：(021) 50390265 办公地址：上海市浦东新区福山路 388 号越秀大厦 701 室			