

不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE

山重水复疑无路，柳暗花明又一村

2023年宏观经济及政策展望

广州期货研究中心
2022年12月22日





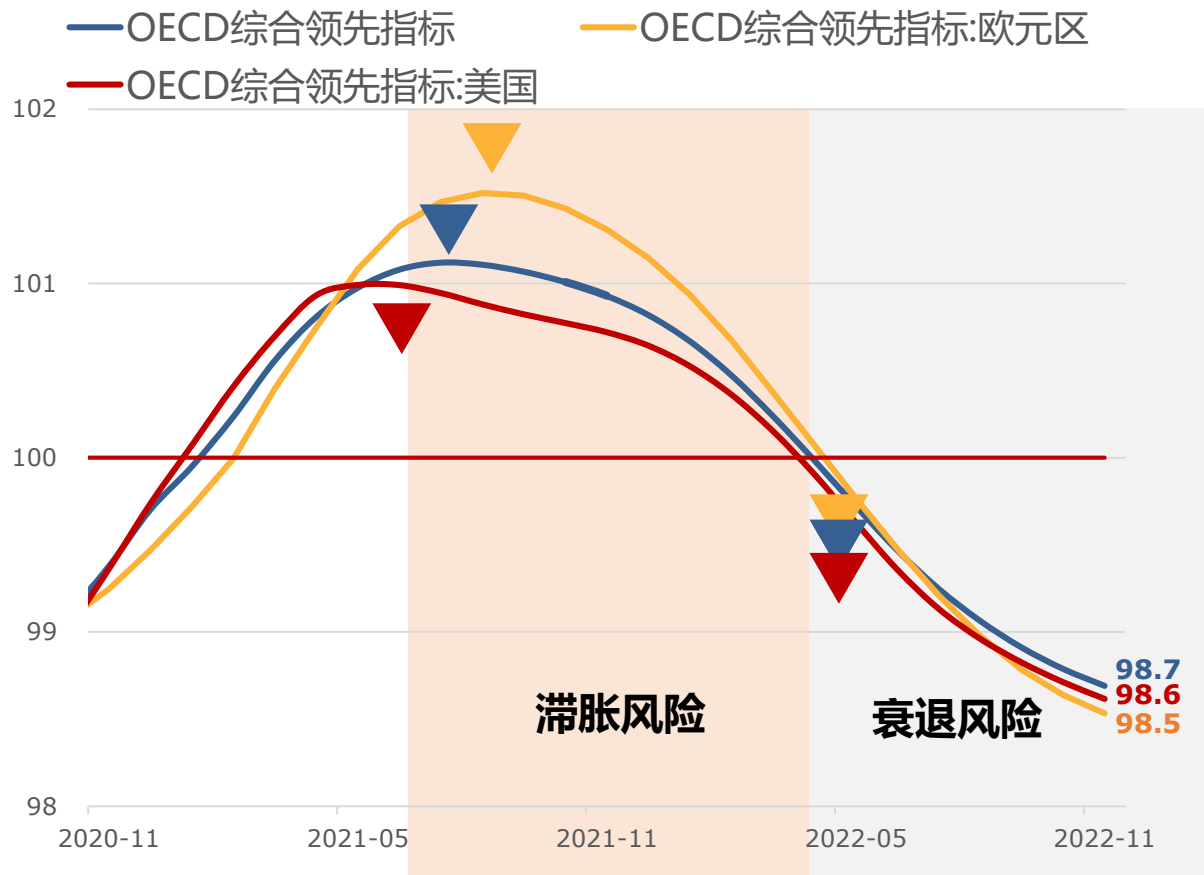
不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE



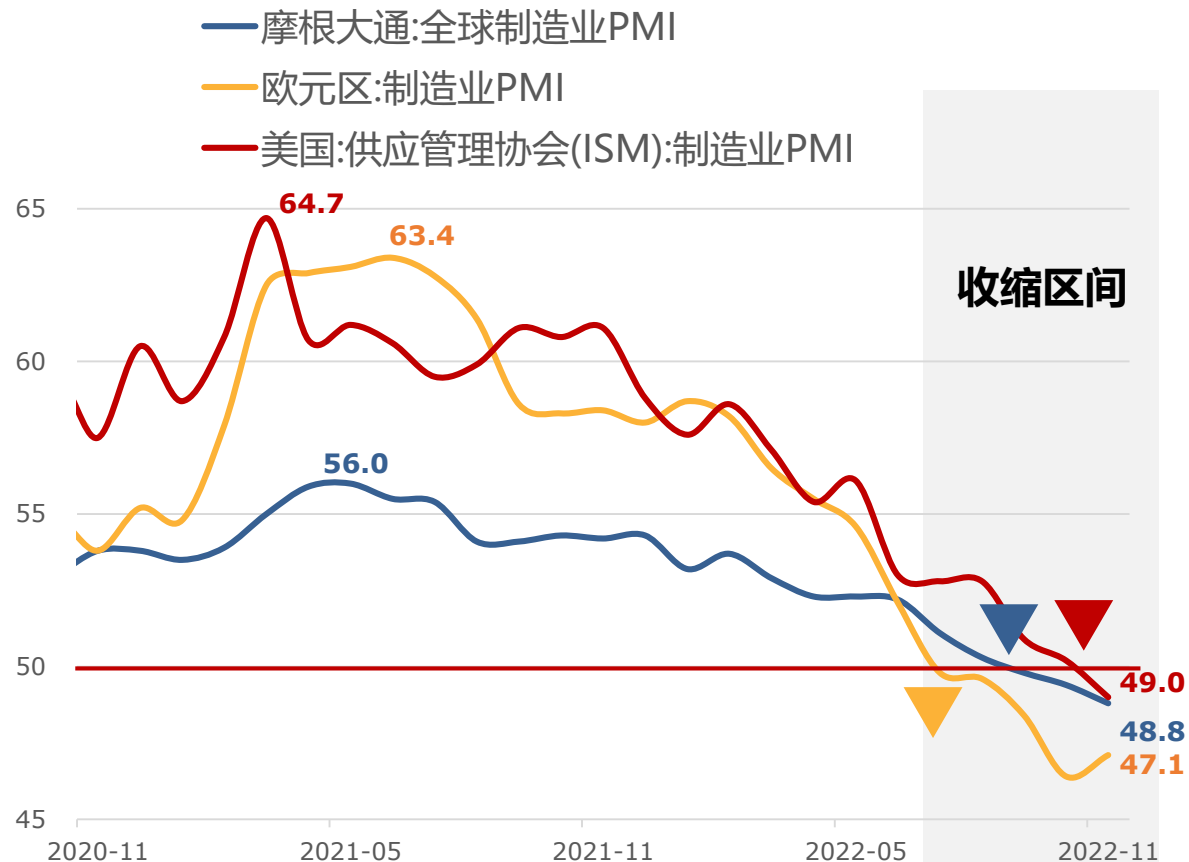
第一部分 海外经济

■ 2022年，为了应对高通胀压力，欧美主要央行快速踏入紧缩周期，叠加全球疫后财政刺激效应退坡，经济下行压力显著加大

OECD领先综合指标自2021年四季度开始明显回落，2022年4月以来跌破100

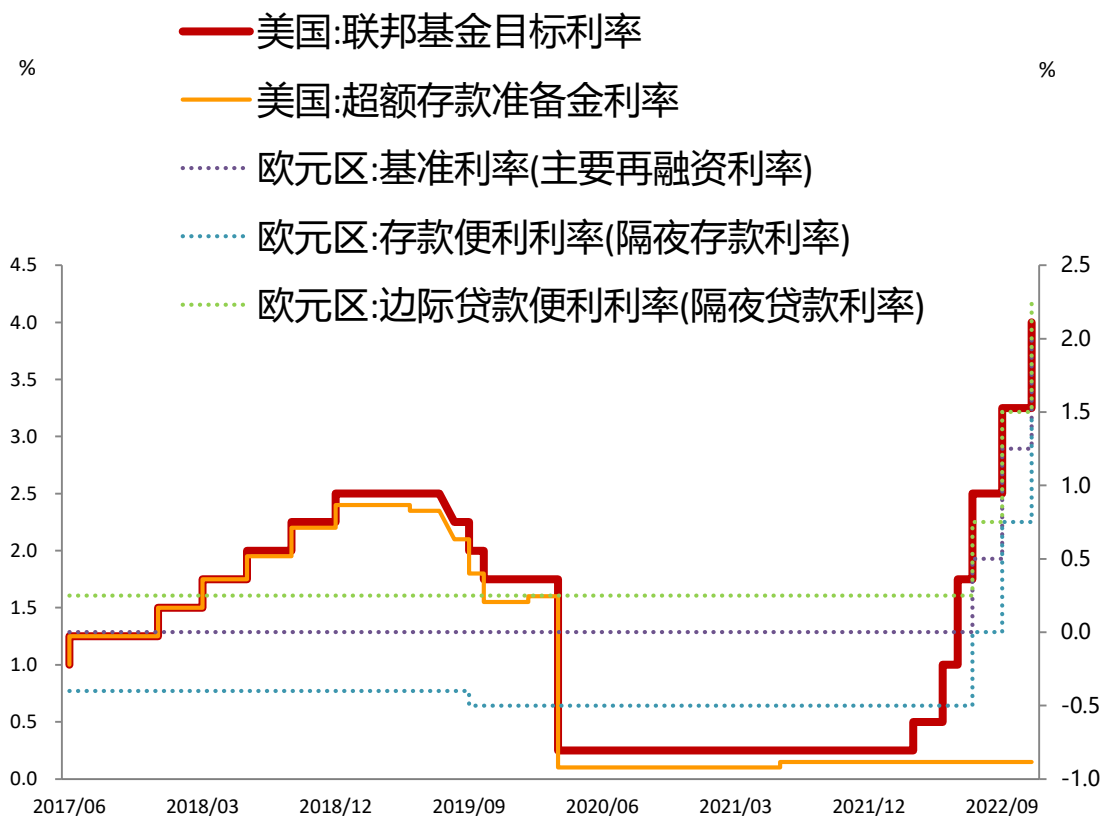


主要经济体制造业PMI在2022年下半年陆续进入收缩区间

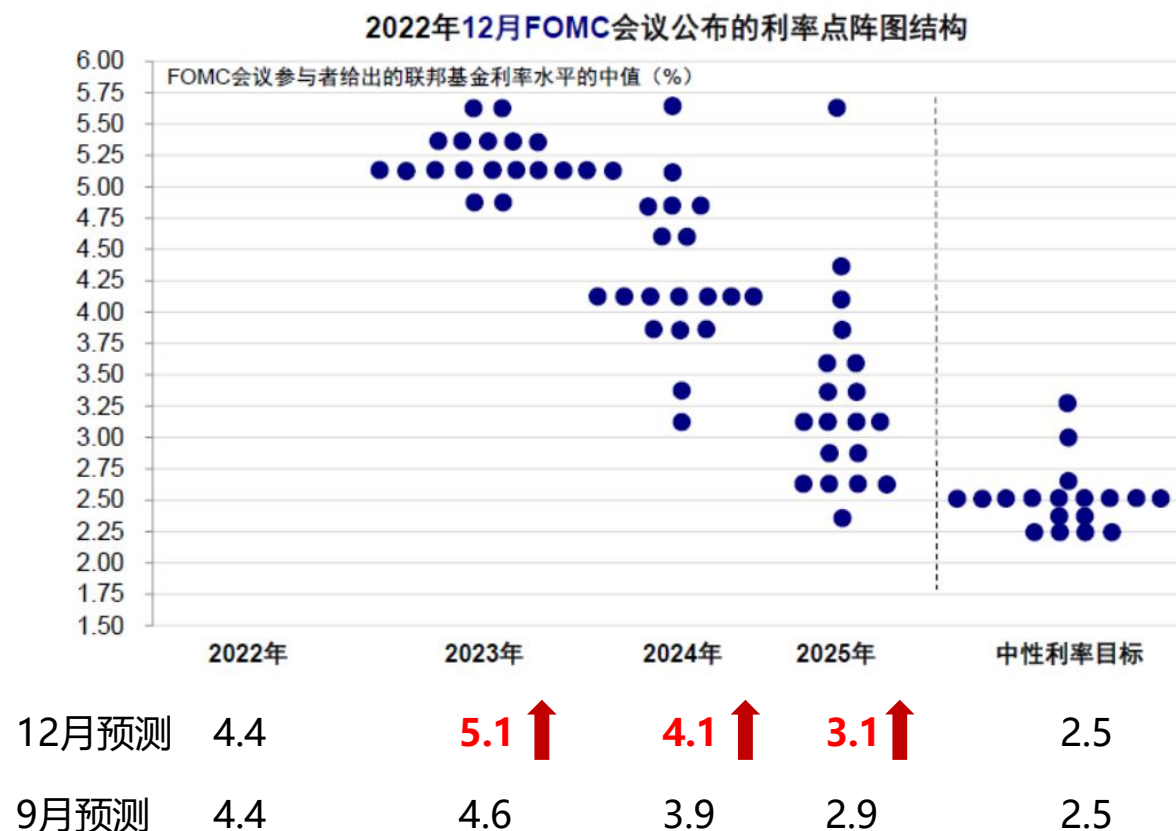


■ 本轮全球货币收紧呈现高度同步性，且加息节奏更猛烈，主要经济体政策利率已调整超前高。12月15日美联储宣布年内第七次加息，本次加息节奏放缓，但终点更高、周期拉长

欧美主要经济体央行同步加息，本轮加息节奏猛烈于过往



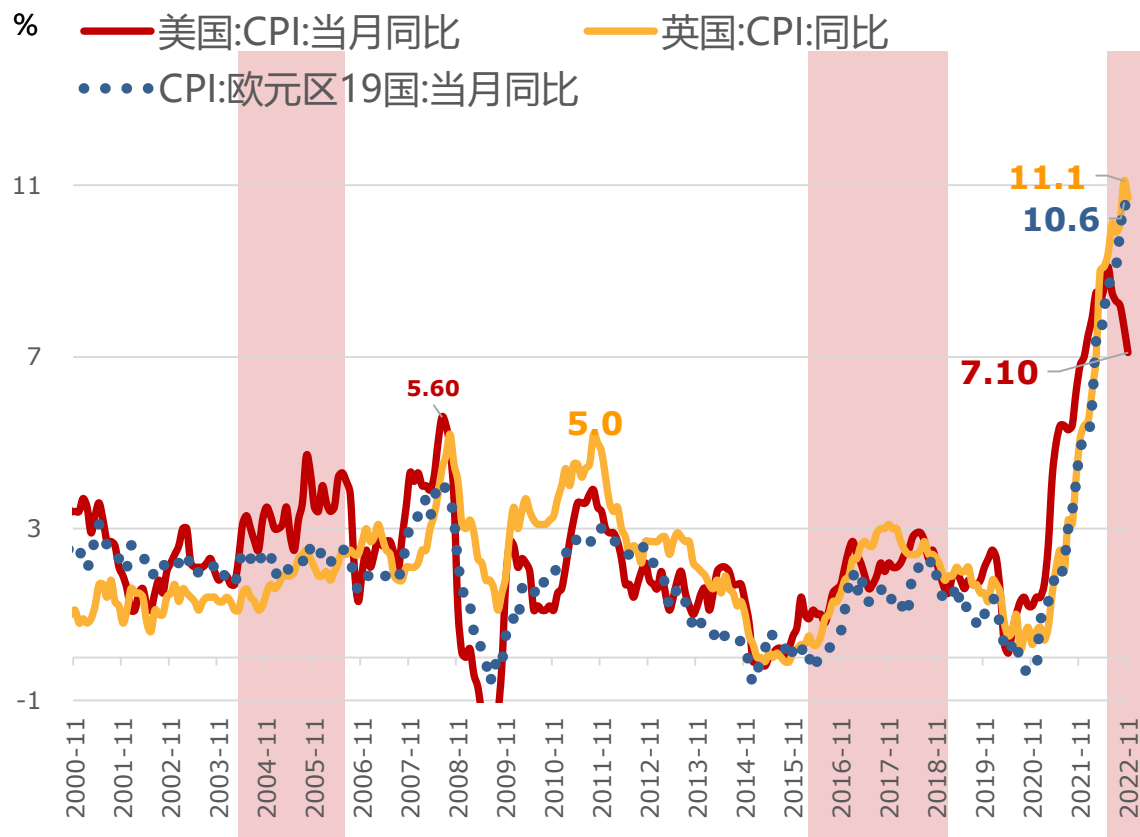
12月FOMC会议点阵图显示2024年利率中枢继续上行



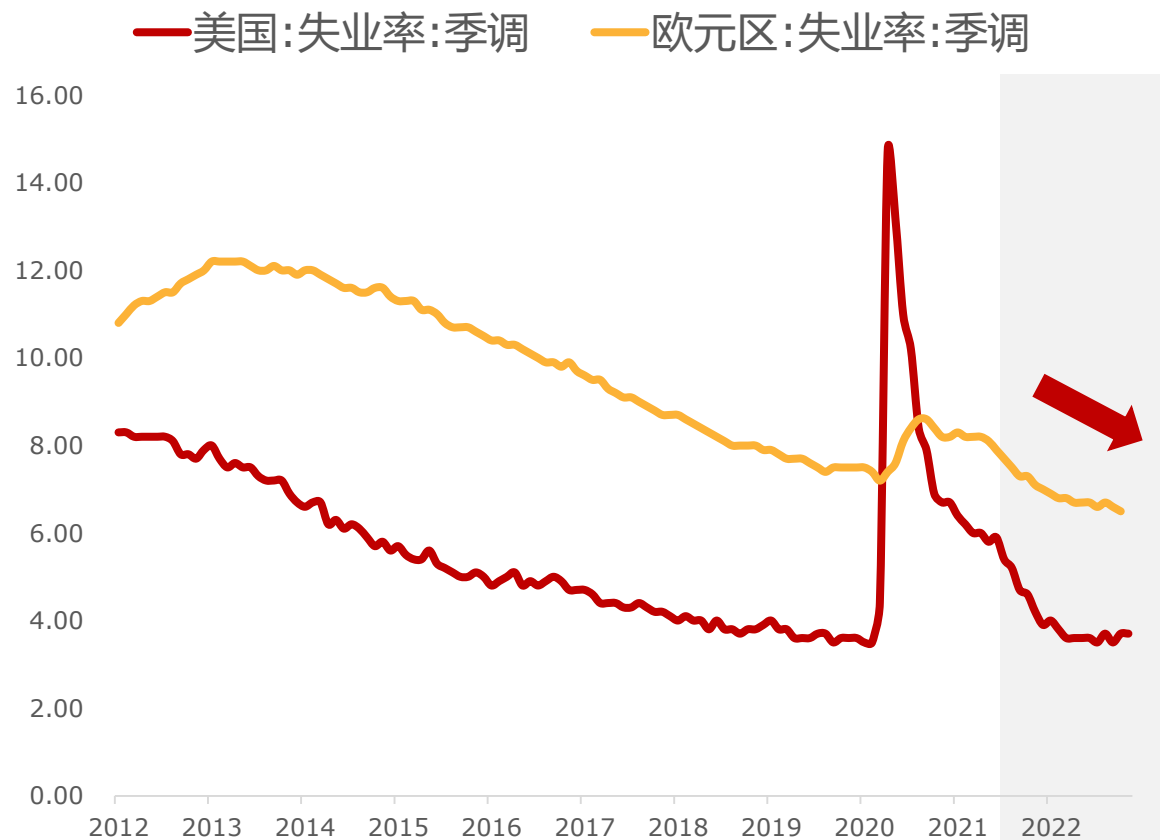
高通胀背后是史无前例的量化宽松，而就业市场的背离增大抗通胀难度

■ 史诗级的宽松刺激政策催生了通胀问题，疫情对供求关系的扰动以及俄乌冲突、能源转型等供给侧冲击进一步强化了高通胀，而就业市场的韧性增强了通胀的粘性

欧元区及英国通胀持续创历史新高，美国通胀随着猛烈加息有所回落



本轮就业市场和经济增长出现了明显的背离和滞后



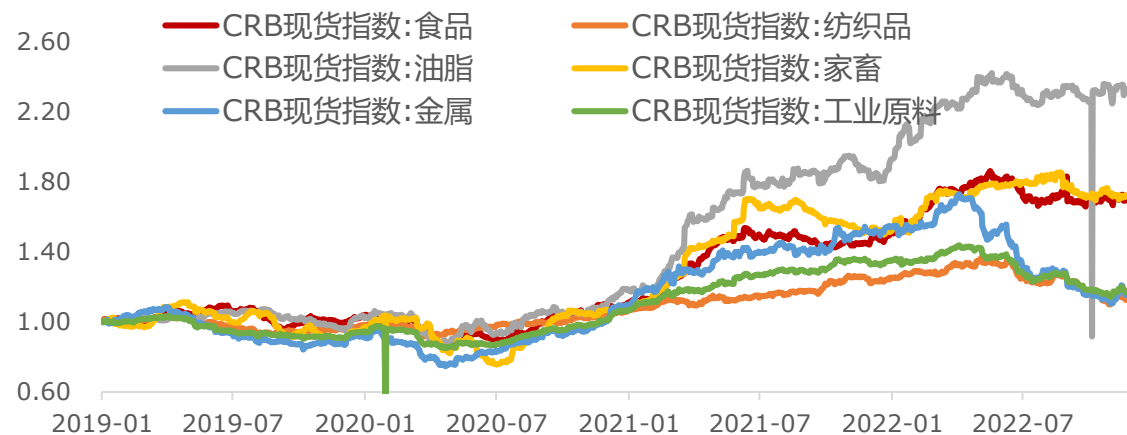
■ 根据世界银行预测，能源类大宗商品整体的价格指数与食品类大宗商品价格都将在明年有所回落，但仍处较高水平

原油价格自2022年6月以来明显回落

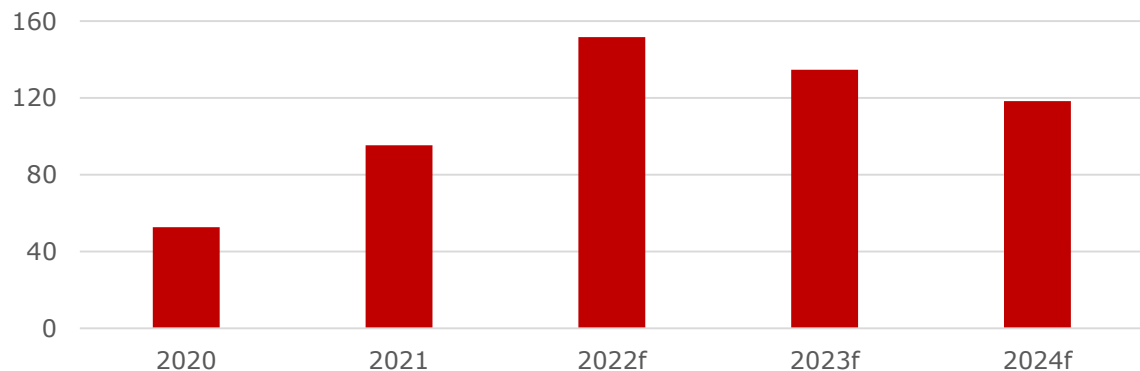
期货结算价(连续):布伦特原油



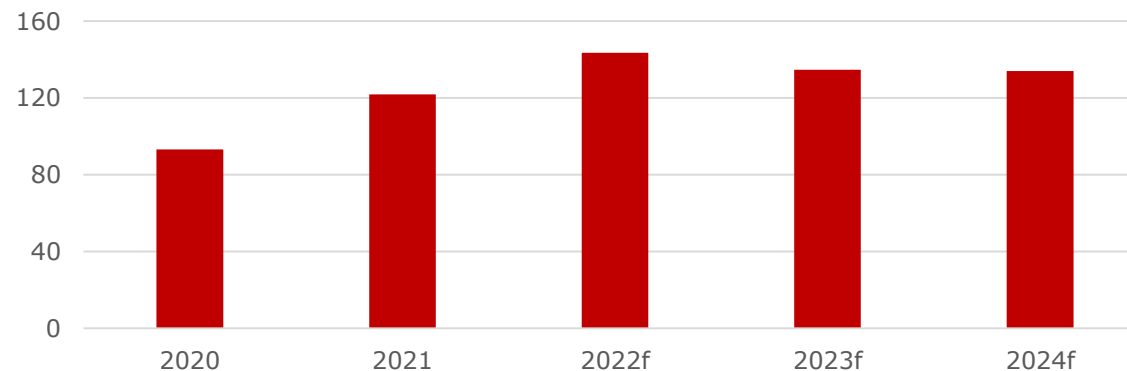
食品及农副板块未开始大幅跌势



■ 世行-能源类大宗商品价格展望

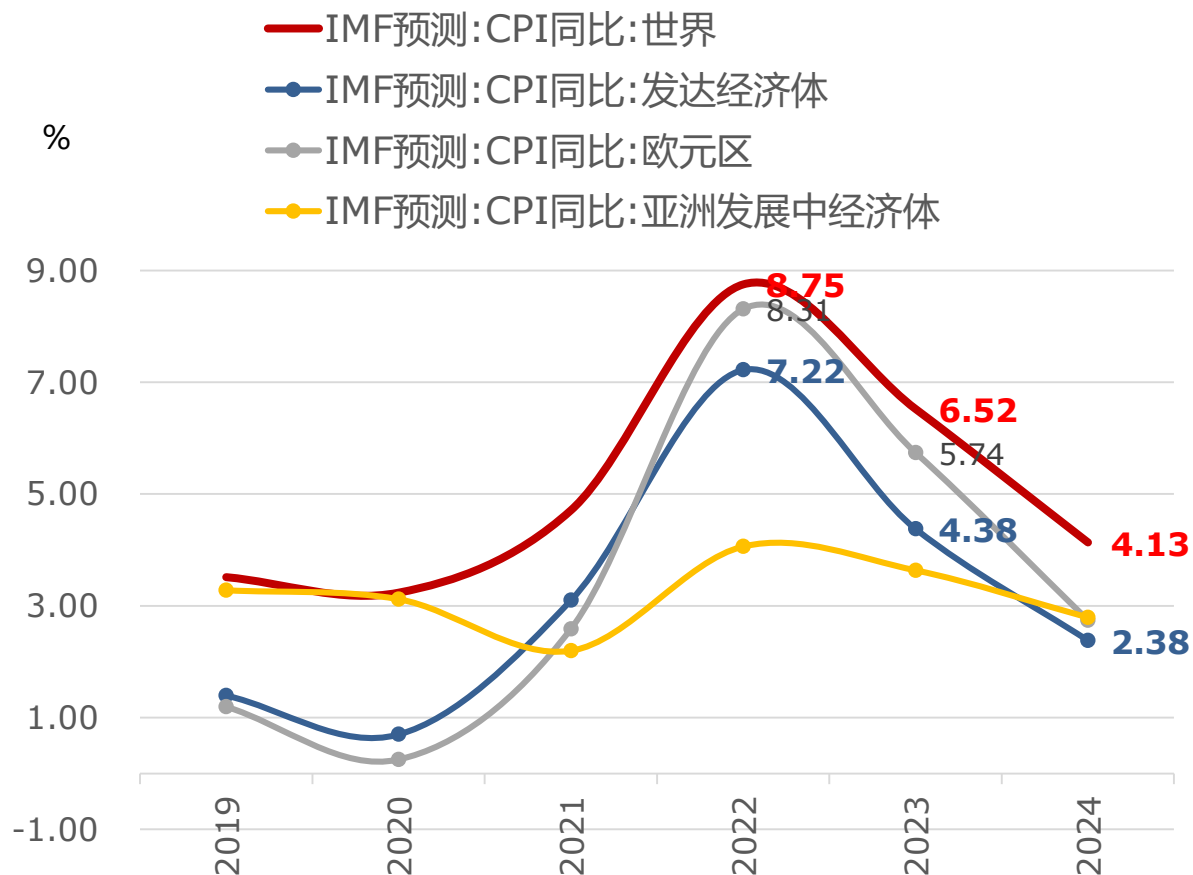


■ 世行-食品类大宗商品价格展望



预计美国通胀在加息周期中缓解，欧洲通胀问题仍大

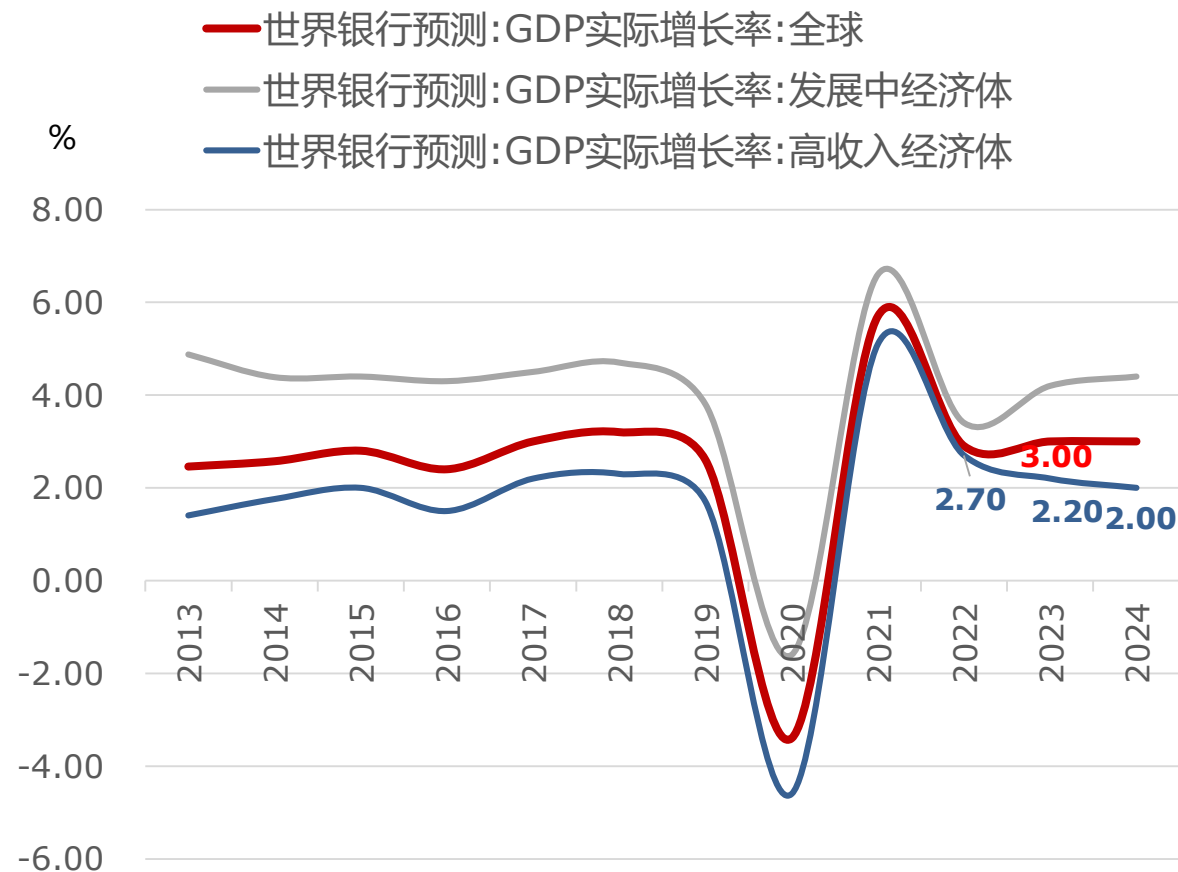
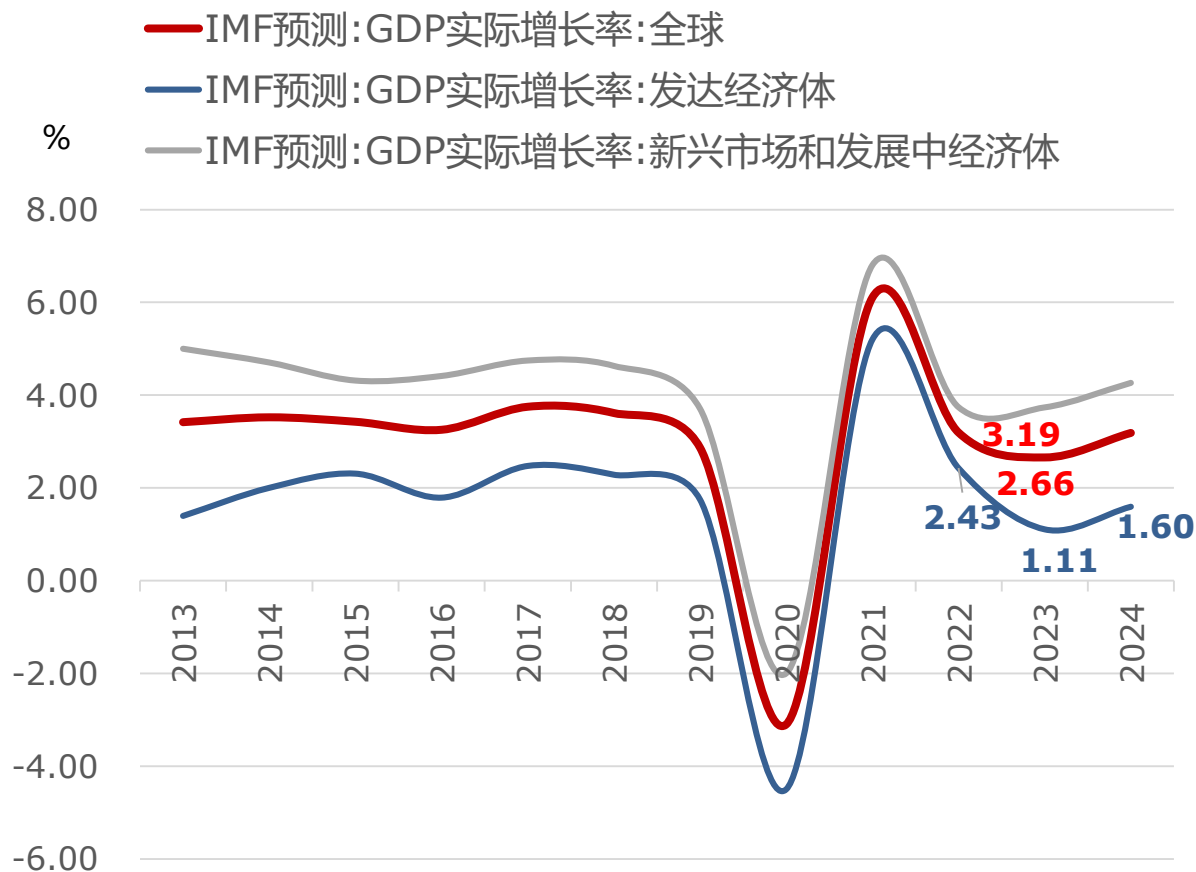
■ 从IMF预测看，发达经济2023年整体通胀水平回落但仍处较高水平，其中，英国、德国通胀问题更为严峻，美国相对缓和



IMF: CPI预测: %

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 走势 |
|-----|------|------|------|------|----|
| 美国 | 4.69 | 8.05 | 3.51 | 2.23 | |
| 英国 | 2.59 | 9.12 | 8.99 | 3.74 | |
| 法国 | 2.06 | 5.81 | 4.60 | 2.44 | |
| 德国 | 3.21 | 8.46 | 7.19 | 3.53 | |
| 意大利 | 1.94 | 8.74 | 5.21 | 1.74 | |

IMF、世界银行、OECD等国际组织一致预测2023年发达经济体陷入衰退区间，经济增速较2022年进一步回落



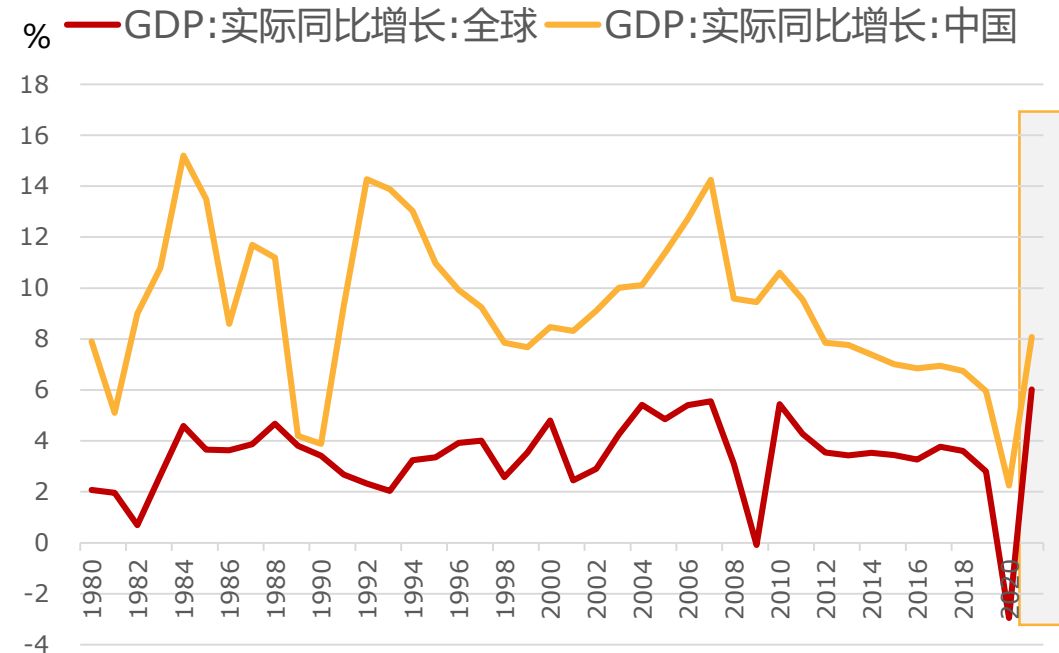
2023年我国经济增长速将重拾相对优势

过去十年，我国经济增长速逐级下滑，与全球平均的优势从5个百分点以上下降至3个百分点。2020年我国疫情率先得到有效控制，经济增长速优势重新走阔至5.3个百分点，2021-2022年受疫情持续扰动，优势快速收窄，预计2023年起将重拾相对优势

实际GDP增速预测

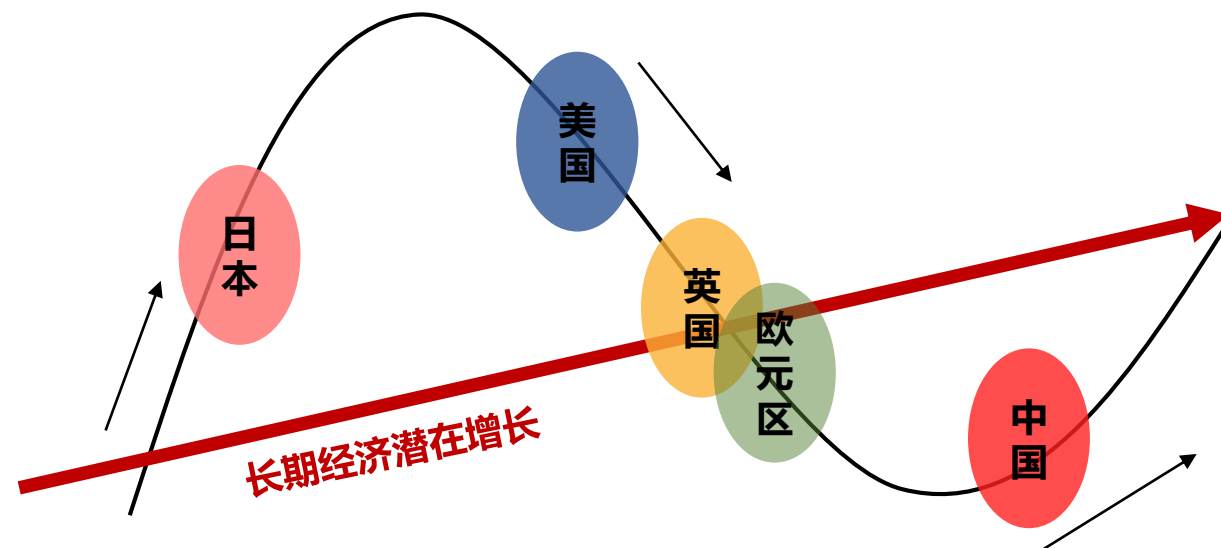
| % | IMF预测 (10月) | | | 世界银行 (6月) | | | OECD预测 (11月) | | | 三年走势 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2022 | 2023 | 2024 | 2022 | 2023 | 2024 | |
| 全球 | 3.18 | 2.66 | 3.19 | 2.90 | 3.00 | 3.00 | 2.14 | 2.19 | 2.73 | |
| 中国 | 3.21 | 4.44 | 4.50 | 4.30 | 5.20 | 5.10 | 3.32 | 4.62 | 4.13 | |
| 美国 | 1.64 | 1.00 | 1.21 | 2.50 | 2.40 | 2.00 | 1.85 | 0.54 | 1.03 | |
| 英国 | 3.61 | 0.32 | 0.56 | | | | 4.43 | -0.41 | 0.21 | |
| 欧盟 | 3.23 | 0.66 | 2.07 | | | | | | | |
| 德国 | | | | | | | 1.77 | -0.30 | 1.49 | |
| 法国 | | | | | | | 2.55 | 0.63 | 1.19 | |
| 日本 | 1.75 | 1.61 | 1.34 | 1.70 | 1.30 | 0.60 | 1.57 | 1.82 | 0.85 | |

我国实际GDP增速与全球平均的对比



■ 从经济周期角度看，欧美的衰退以及我国的复苏导致我国明年经济增长相对优势突出，也将成为国际资本的重要投向

| | |
|--------|------------------------------|
| 美国 | 美国经济随着加息进程的推进而放缓，明年大概率进入衰退 |
| 英国、欧元区 | 欧洲经济陷入滞胀泥潭，相比美国率先进入衰退 |
| 日本 | 日本放宽防疫政策后经济有所回暖，但经济缺乏持续增长动能 |
| 中国 | 随着防疫政策的优化，预计明年中国经济将顶住压力，突出重围 |



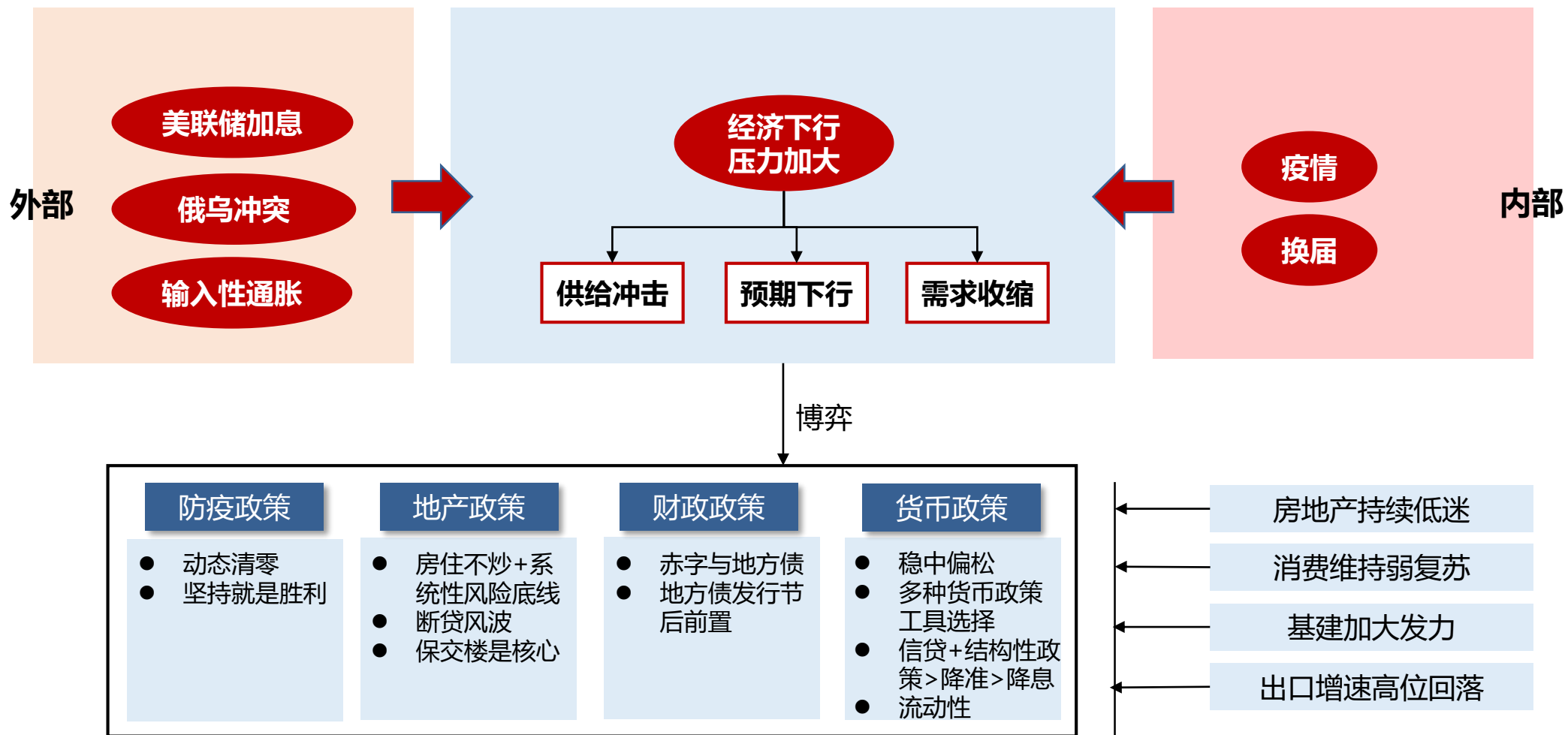


不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE

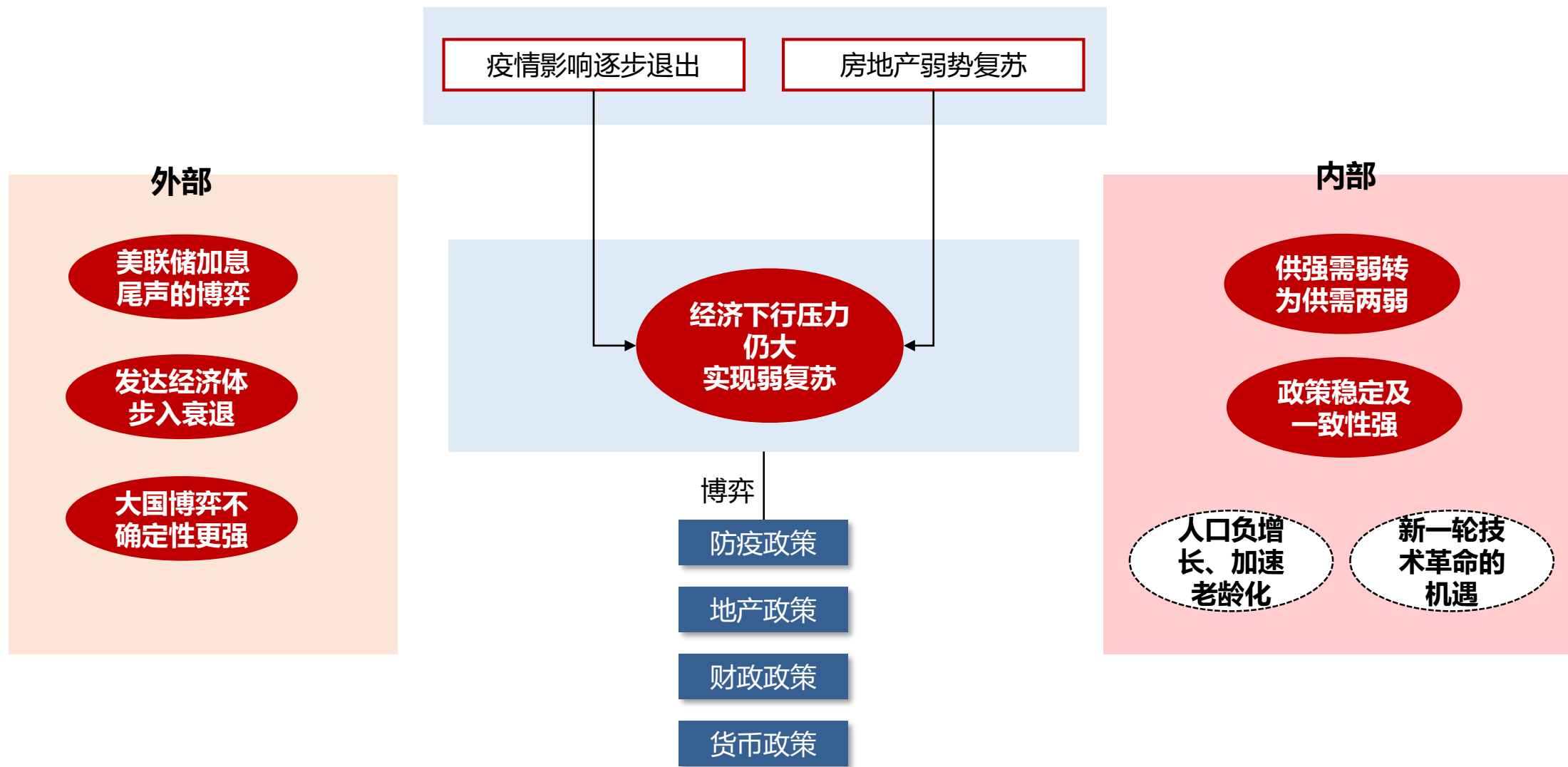


第二部分 国内经济

回顾2022年，外部受美联储加息、输入性通胀影响，内部以疫情、房地产为主要矛盾

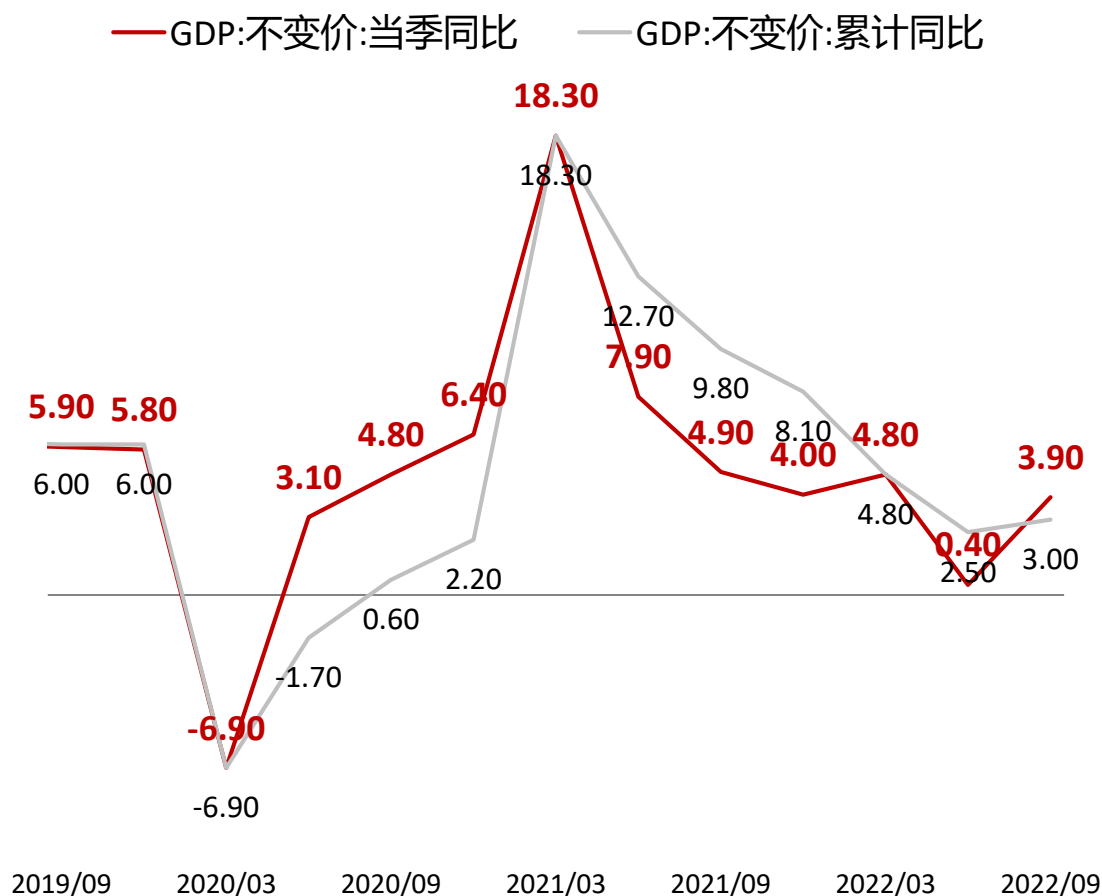


展望2023年，外部环境更趋复杂，内部面临供需两弱困局，经济实现周期性弱复苏



2023年将开启经济修复行情，但不宜过高期待

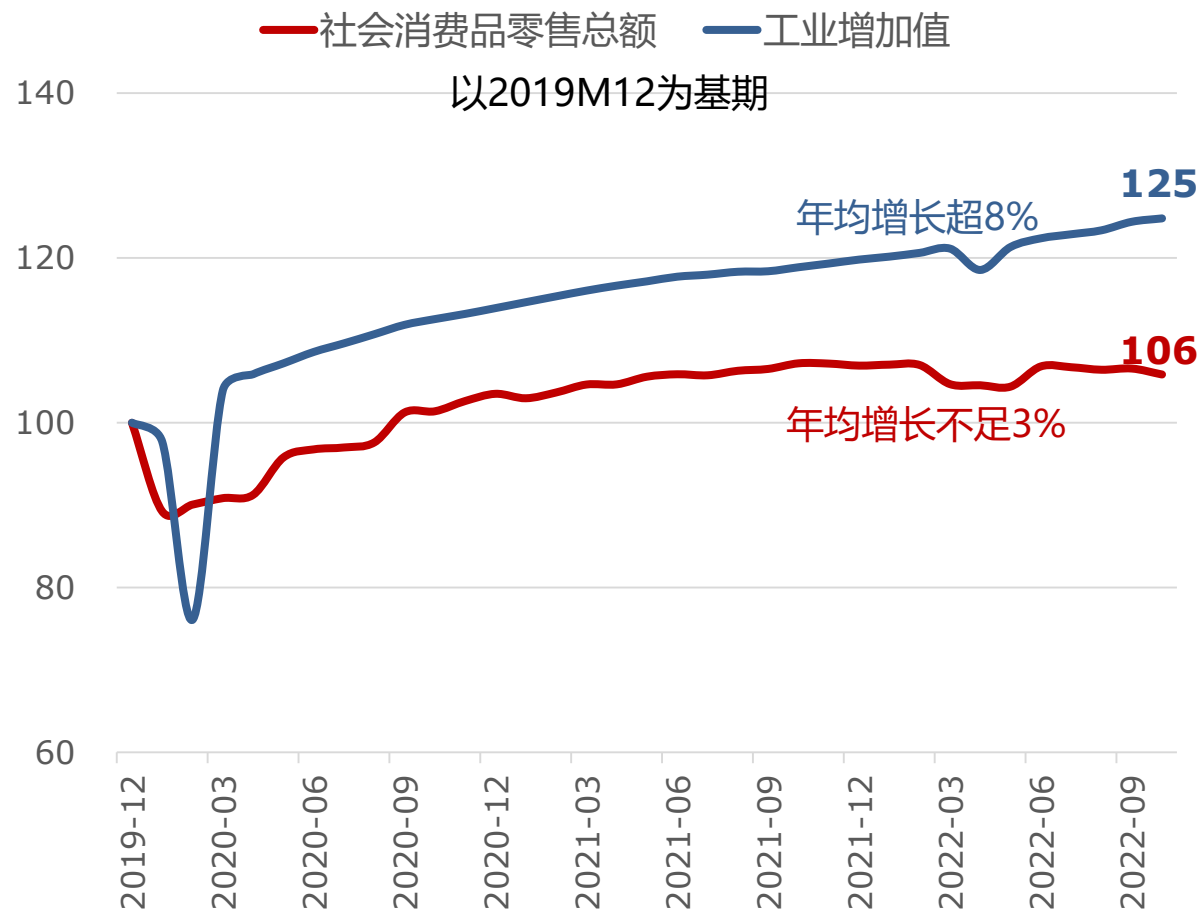
■ 节奏上，二季度将是全年高位。结构上，内需是否能替代外需、房地产修复的节奏都将是关键



| 指标 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022E | 2023E |
|-----------|------|------|------|-----------|----------|
| 实际GDP | 6.1 | 2.3 | 8.1 | 3.2-3.5 | 4.5-5.0 |
| 社会消费品零售总额 | 8.0 | -3.9 | 12.5 | 0.6-0.9 | 4-5 |
| 全社会固定资产投资 | 5.4 | 2.9 | 4.9 | 4.2-4.5 | 3-4 |
| 房地产投资 | 9.9 | 7.0 | 4.4 | -9 -10 | 0 -2 |
| 基建投资 | 3.3 | 3.4 | 0.2 | 10-11 | 5-7 |
| 制造业投资 | 3.1 | -2.2 | 13.5 | 8-9 | 4-5 |
| 出口 (以美元计) | 0.5 | 3.6 | 29.9 | 8-9 | -3 -5 |
| 进口 (以美元计) | -2.7 | -0.7 | 30.1 | 2.5-3.5 | 20-2.5 |

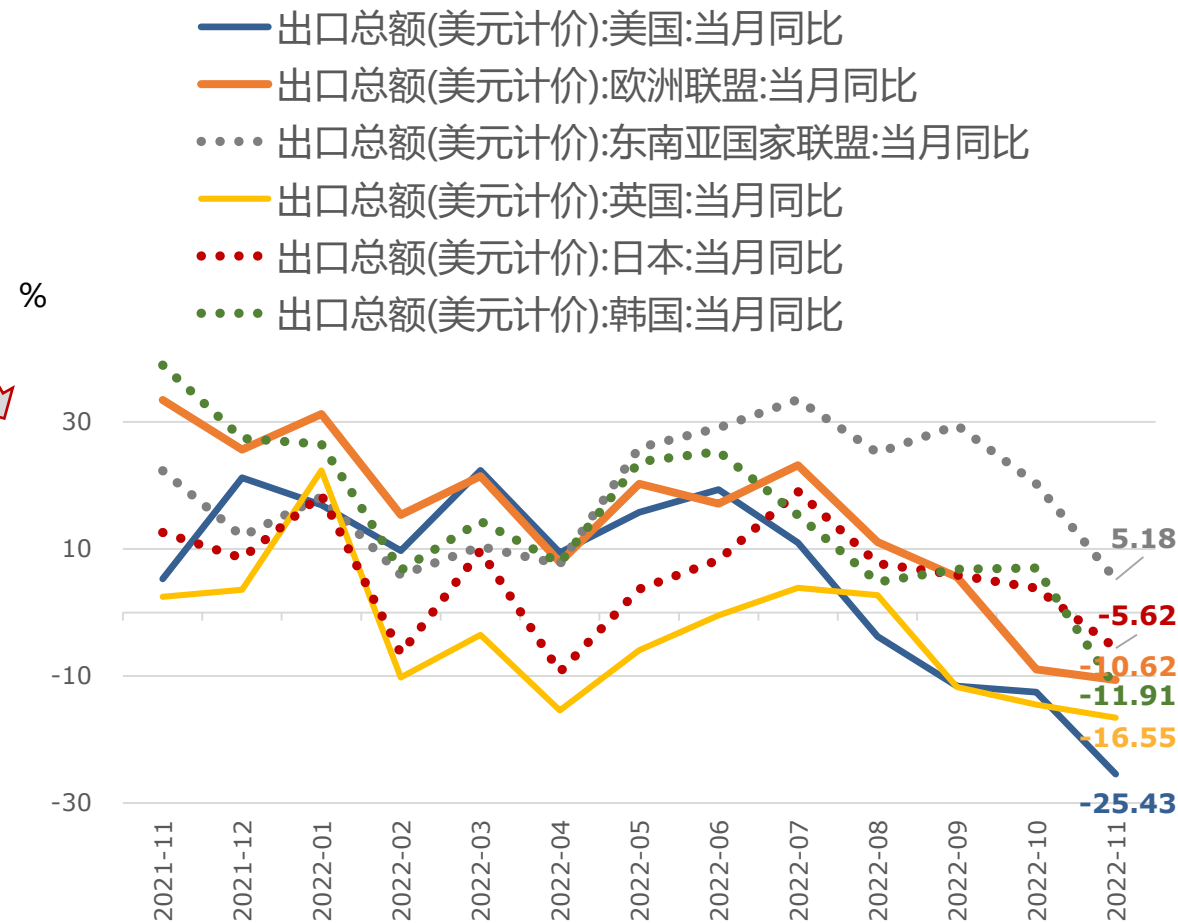
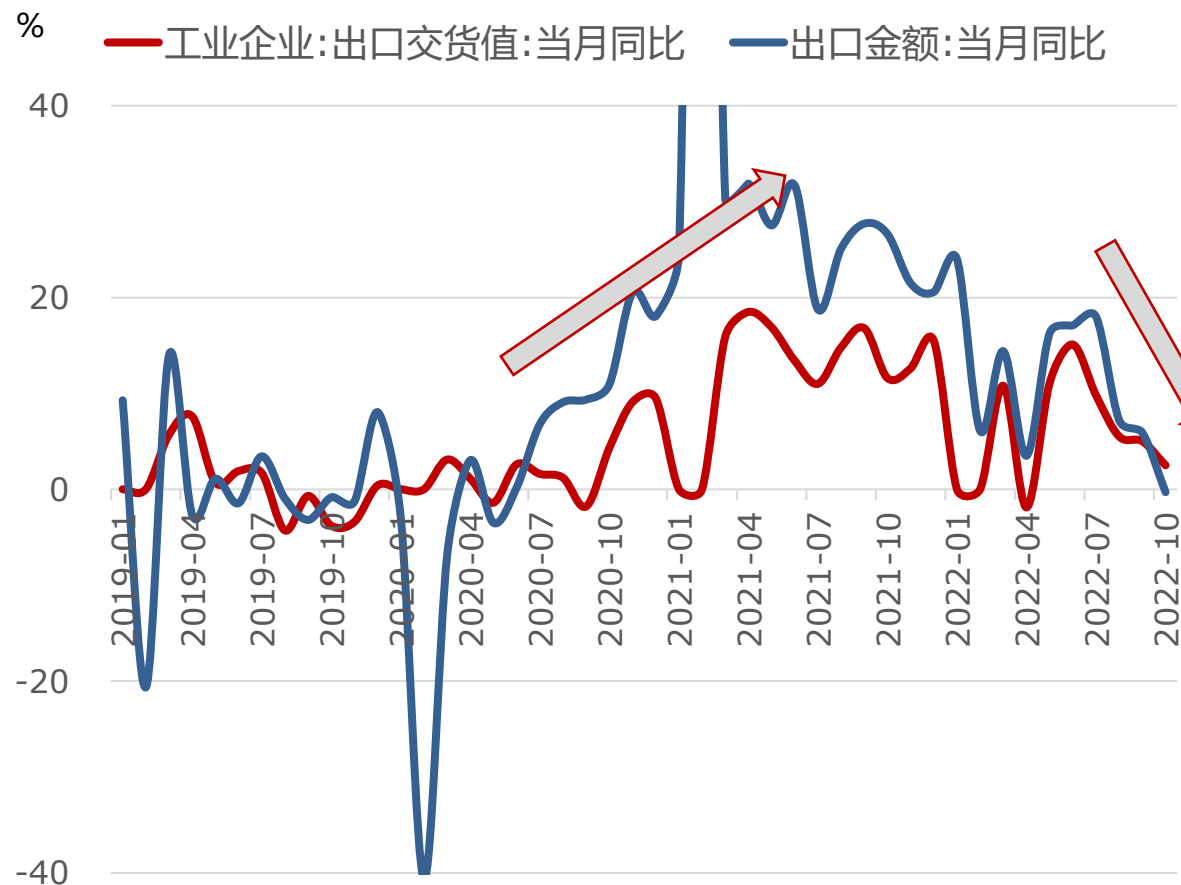
挑战：总需求从“供强需弱”转向“供需两弱” (1/4)

■ 疫情以来，工业生产强劲，而内需维持疲软，总需求呈现“供强需弱”特征



挑战：总需求从“供强需弱”转向“供需两弱” (2/4)

■ 外需是工业生产的重要支撑，欧美主要经济体经济衰退预期带动外需转弱，工业生产大概率由强转弱，甚至回落收缩区间



挑战：总需求从“供强需弱”转向“供需两弱” (3/4)

■ 谋求出路——加强与其他国家的国际合作。12月，习近平主席赴沙特出席中国 - 阿拉伯国家峰会、中国 - 海湾阿拉伯国家合作委员会峰会并对沙特进行国事访问，引领中阿、中海和中沙关系迈进全面深化发展的新时代

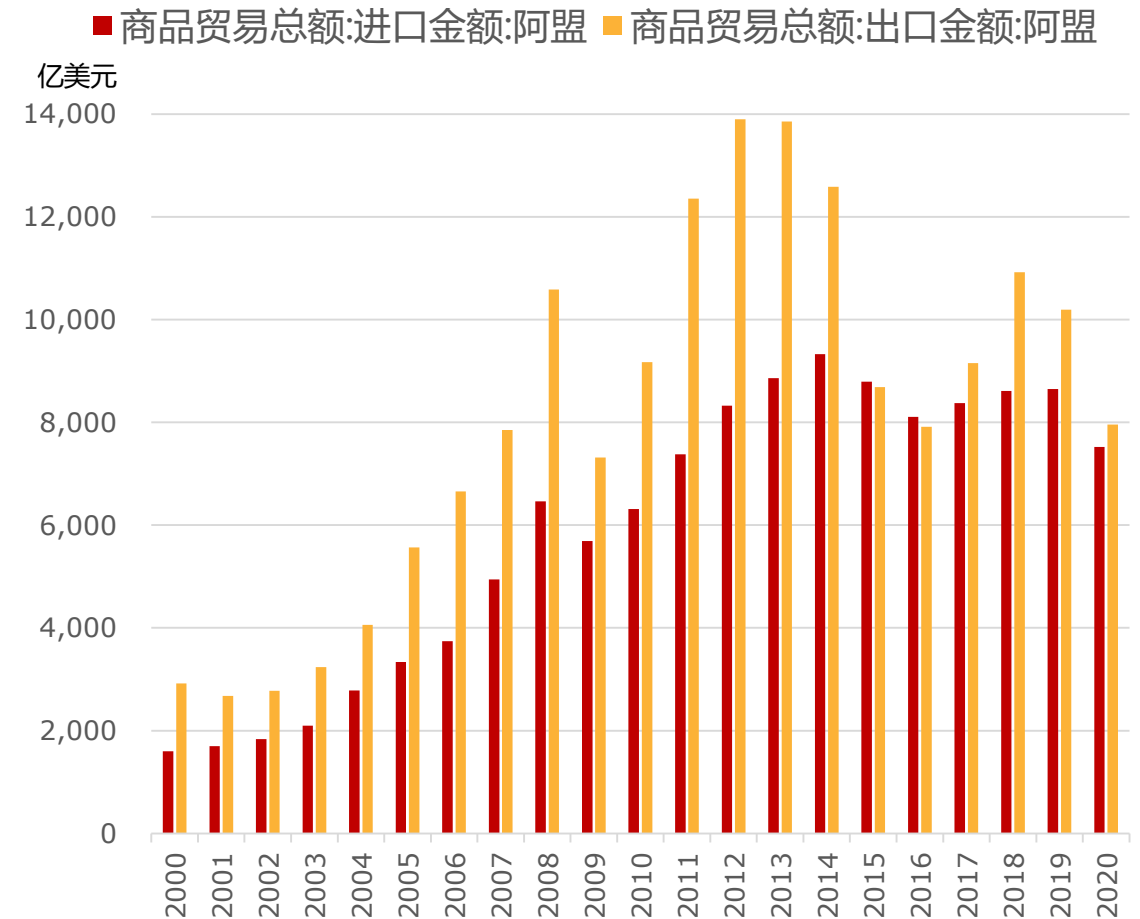
中阿合作

合作背景

- 俄乌冲突的冲击
- 中美持续对抗态势，美沙关系恶化
- 中阿合作历史悠久，中阿贸易增长迅速
- 阿拉伯国家是中国原油进口的主要来源国

本次主要成果

- 中沙两国签署**34项投资协议**，总价值达**300亿美元**，涉及绿色能源、信息技术、云服务、交通和建筑等诸多领域
- 中国与海合会达成协议，在油气结算上将充分利用上海石油天然气交易中心平台，**开展油气贸易人民币结算**



数据来源：Wind、广州期货研究中心

挑战：总需求从“供强需弱”转向“供需两弱”（4/4）

- 谋求出路——扩大内需。12月14日，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022 - 2035年）》，提出持续提升传统消费、加快培育新型消费，加大投资力度，加快发展创新产业等举措，消费和制造业是扩大内需的核心

二十大报告对内外需的定调

- 坚持高水平对外开放，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局
- 我们要坚持以推动高质量发展为主题，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，增强国内大循环内生动力和可靠性，提升国际循环质量和水平

政治局会议对内外需的定调

- 要着力扩大国内需求，充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用。
- 要推进高水平对外开放，更大力度吸引和利用外资。

中央经济工作会议对内外需的定调

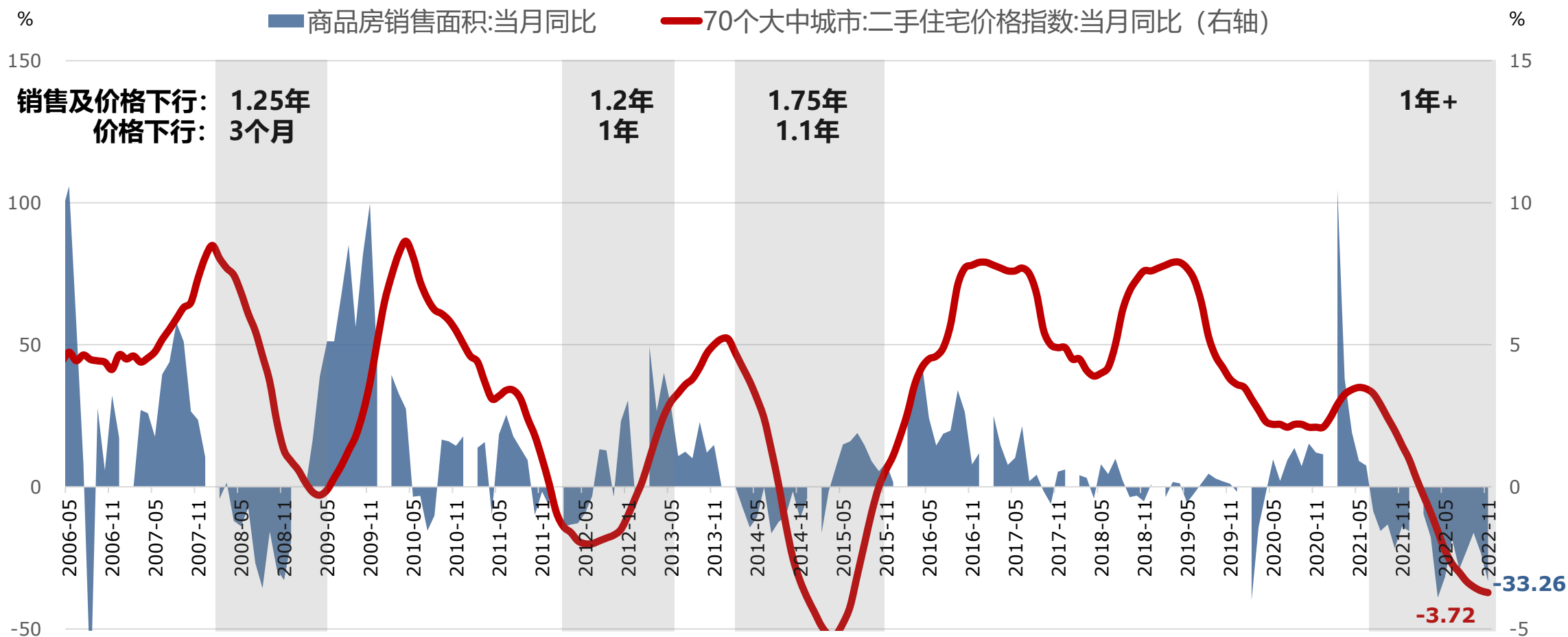
- **着力扩大国内需求。**把恢复和扩大消费摆在优先位置，通过政府投资和政策激励，鼓励和吸引民间资本参与；继续发挥出口对经济的支撑作用。
- **更大力度吸引和利用外资。**加大现代服务业开放力度，最大程度便利外商来华洽谈。

《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》

- 持续提升传统消费，更好满足中高端消费品消费需求，重申“房住不炒”；加快培育新型消费，培育“互联网+社会服务”新模式；大力倡导绿色低碳消费
- 持续推进重点领域补短板投资，系统布局新型基础设施
- 加快发展新产业新产品，加快发展新产业新产品，着力加强标准质量品牌建设

挑战：房地产艰难筑底，长期看高增长时代已结束(1/7)

■ 我国经历了四轮短周期特征，销售面积变化通常领先于价格变化。我们把销售面积和价格同比负增长定义为下行周期，则过去每轮下行周期持续时间约1-2年



- 2021年四季度由于重点房企流动性问题，地产调控政策转向以稳为主，在“房住不炒”的总基调下需求端及供给端持续发力，但侧重点有不同，目前已进入第四阶段，特别是11月以来地产融资支持政策频繁，但政策效果有待观察

第一阶段 (2021年Q4-2022Q1)
稳市场，保交楼

第二阶段 (2022Q2)
因城施策，刺激需求

第三阶段 (2022Q2-Q3)
中央发力，刺激需求

第四阶段 (2022Q4)
中央层面供需端共同发力

- 11月11日，央行、银保监会印发《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》，从房地产融资、保交楼、风险处置、消费者权益、金融管理政策和住房租赁等六大方面出台**16条具体措施**

- 2022年至今两次降息两次降准，累计降息20bp，累计降准50bp

- “**第一支箭**”：继8月推出政策性银行2000亿“保交楼”专项贷款后，11月21日，央行、银保监会计划面向6家商业银行推出2000亿元“保交楼”贷款支持计划，23日银行公布已发放授信额度

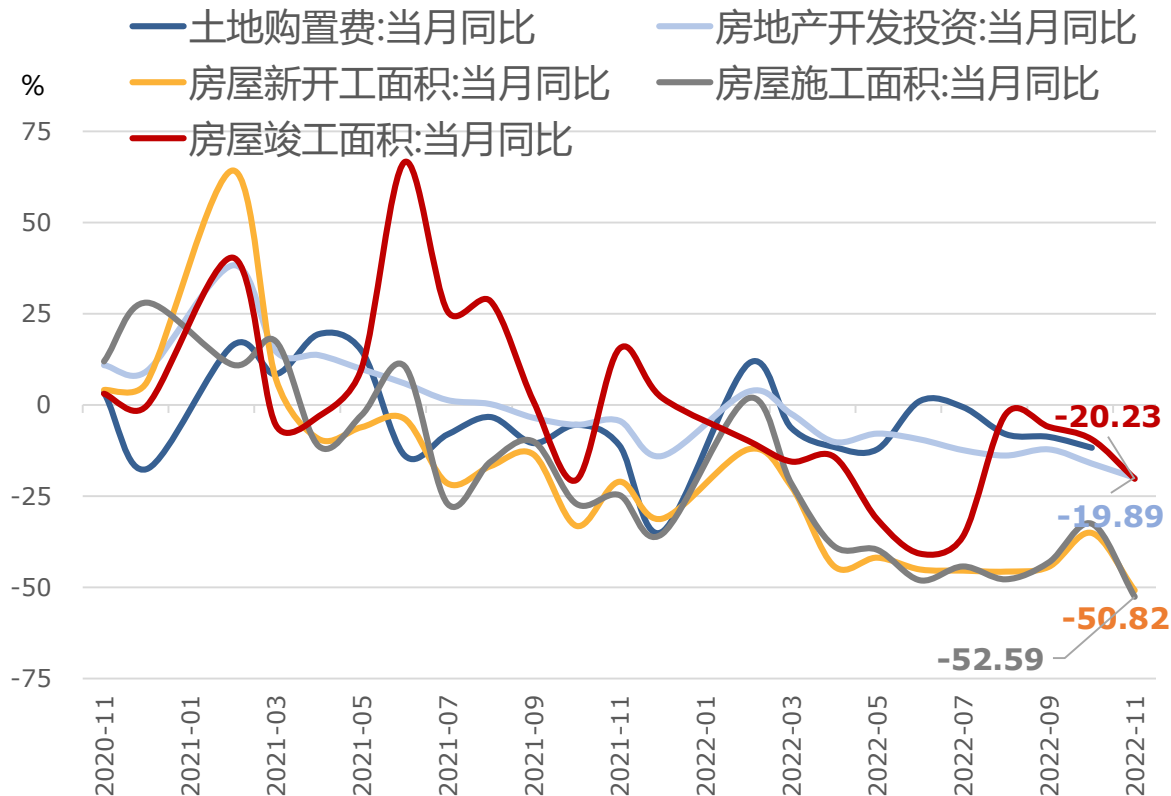
- “**第二支箭**”：11月8日，央行“第二支箭”延期扩容政策发布，通过担保增信、创设信用风险缓释凭证、直接购买债券等方式，支持民营企业发债融资，预计可支持约2500亿元民营企业债券融资

- “**第三支箭**”：11月28日，证监会在股权融资方面调整优化5项措施，除IPO外，上市房企和涉房企业股权融资规定将全面恢复正常化

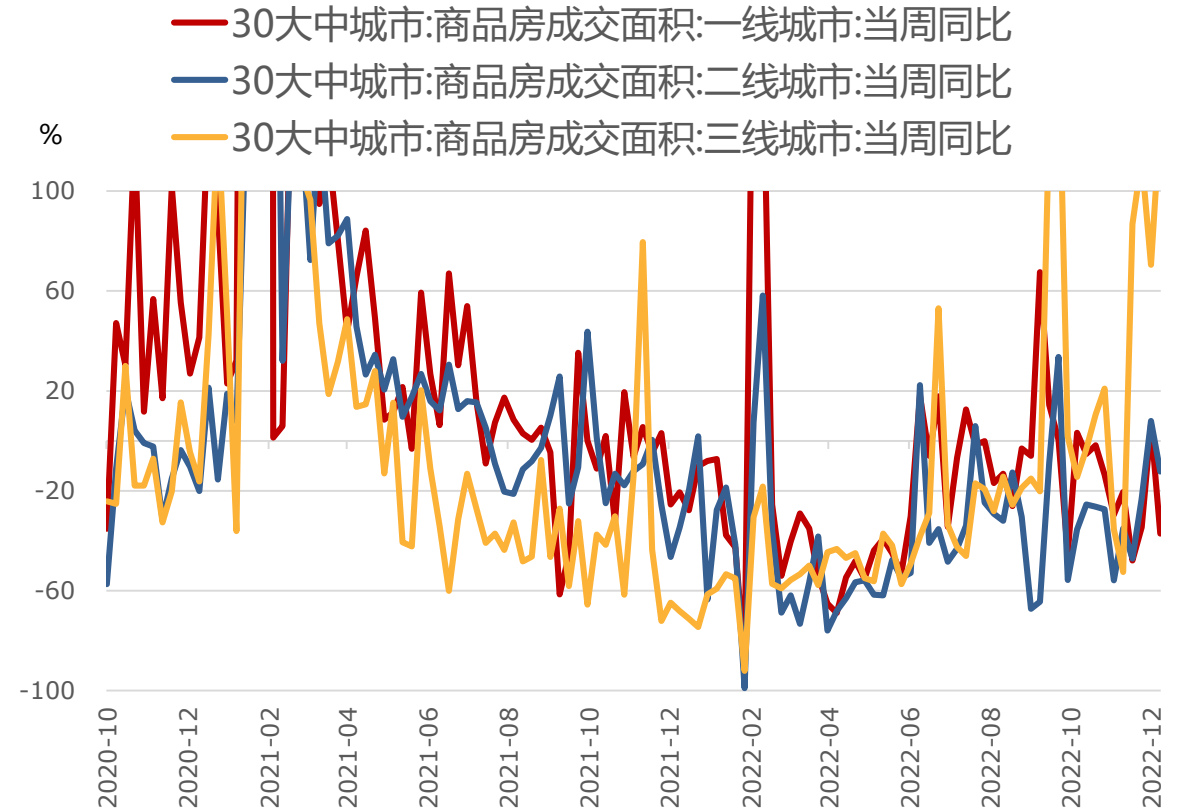
挑战：房地产艰难筑底，长期看高增长时代已结束(3/7)

■ 11月房地产开发投资持续收缩，同比下降20%，降幅较10月扩大3.89个百分点。施工、竣工面积持续同比负增长，整体竣工仍待底部修复。商品房销售再度回落，11月销售面积、金额分别同比下降33%、32%，居民购房意愿仍不足，房地产短期内仍在艰难筑底阶段

供给端：房地产投资及新开工、施工数据自2021年四季度以来基本持续收缩



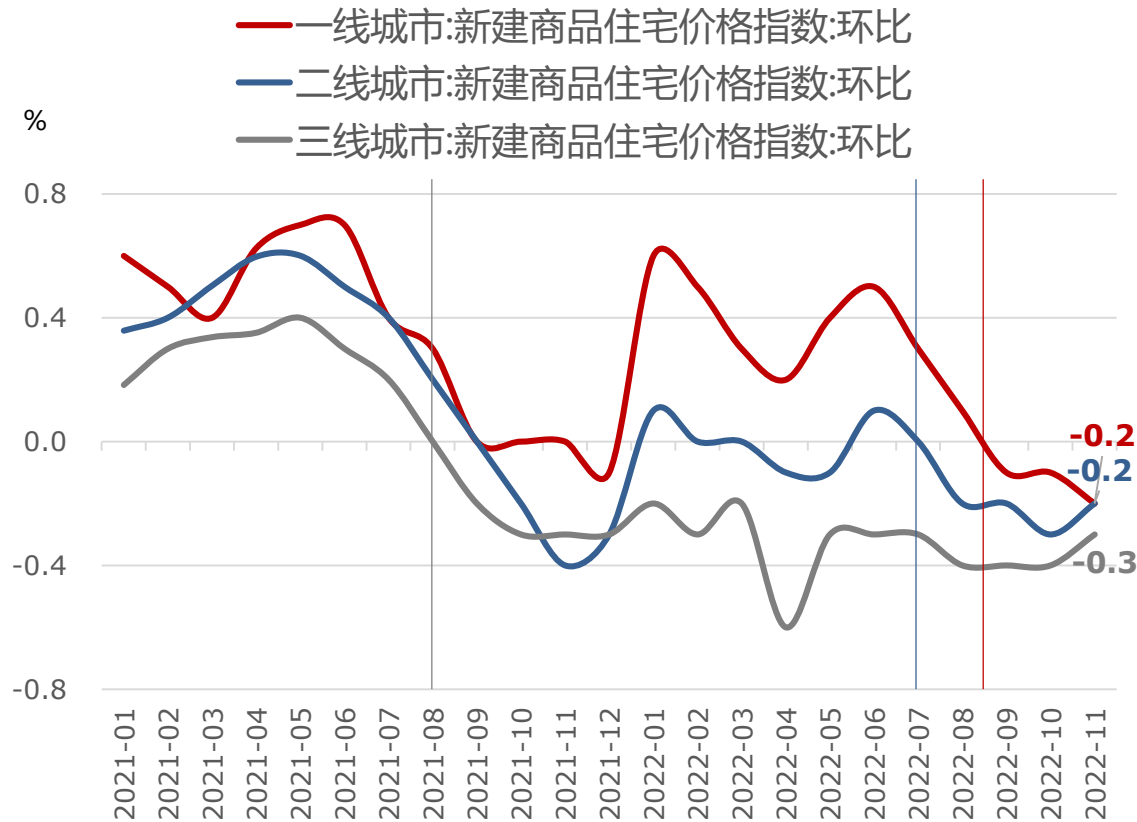
需求端：商品房销售整体未见拐点，12月第一周三线城市成交数据受低基数作用出现回升



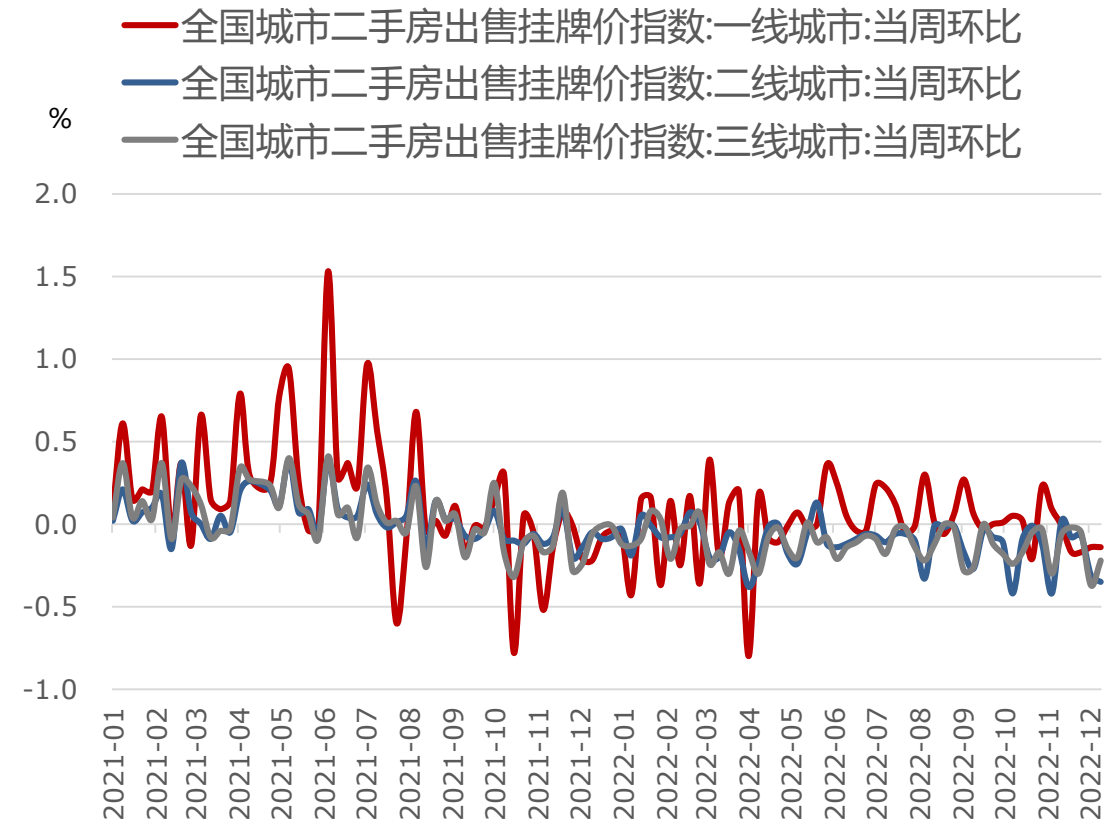
数据来源：Wind、广州期货研究中心

■ 二三线城市在土地成交和商品房销售方面缩量更为明显。从价格上看，今年以来一线城市一手房价格自9月以来环比下降，二三线城市基本持续下滑，二手房价格亦表现出一线城市较为坚挺，二三线城市持续下跌的特征

一手房价格一线城市四季度以来转跌，二三线城市持续下跌



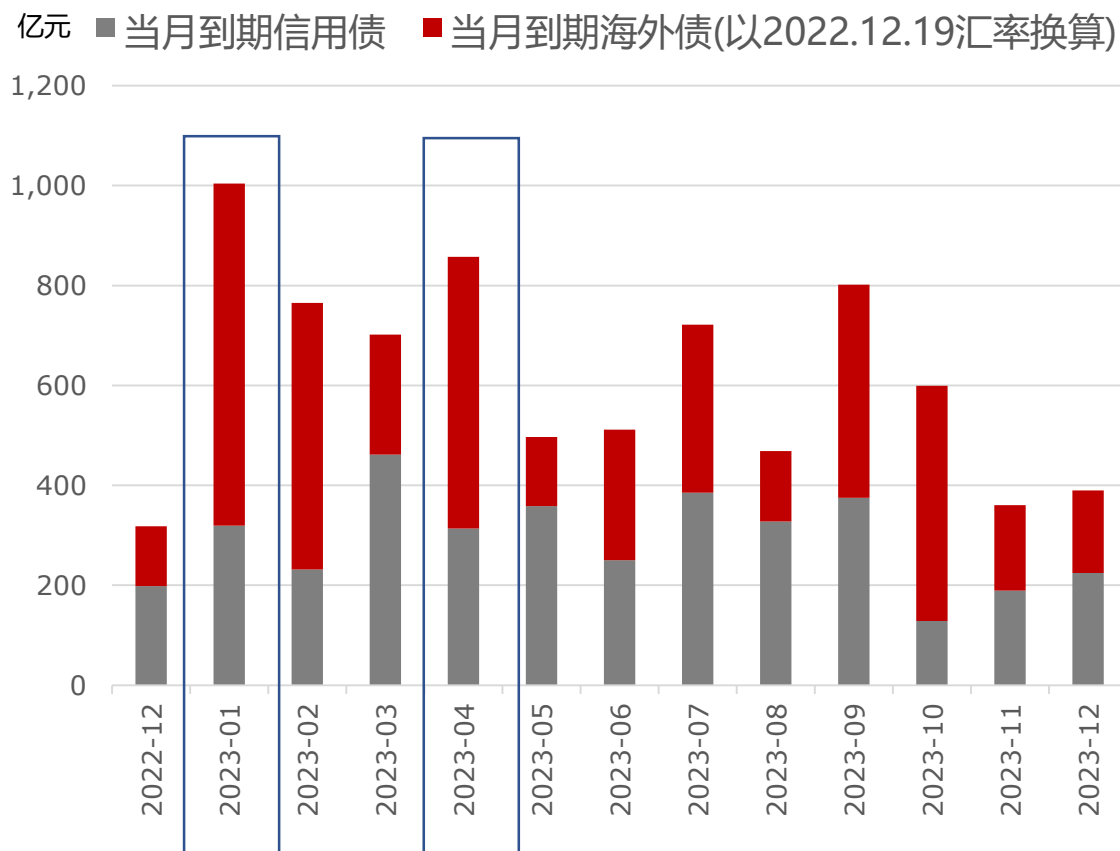
二手房价格一线城市较为坚挺，二三线城市持续下跌



挑战：房地产艰难筑底，长期看高增长时代已结束(5/7)

■ 1-11月，房企境内债券净融资额为-378.5亿元，境外债净融资额-438.35亿美元，融资环境有所改善，但资金压力仍大。截至12月19日已有35家房企出现实质性债券违约，自违约开始，债券整体展期成为存续债券到期的普遍操作

房企境内外债券融资净融资额持续为负，明年1月及四月为偿债高峰期



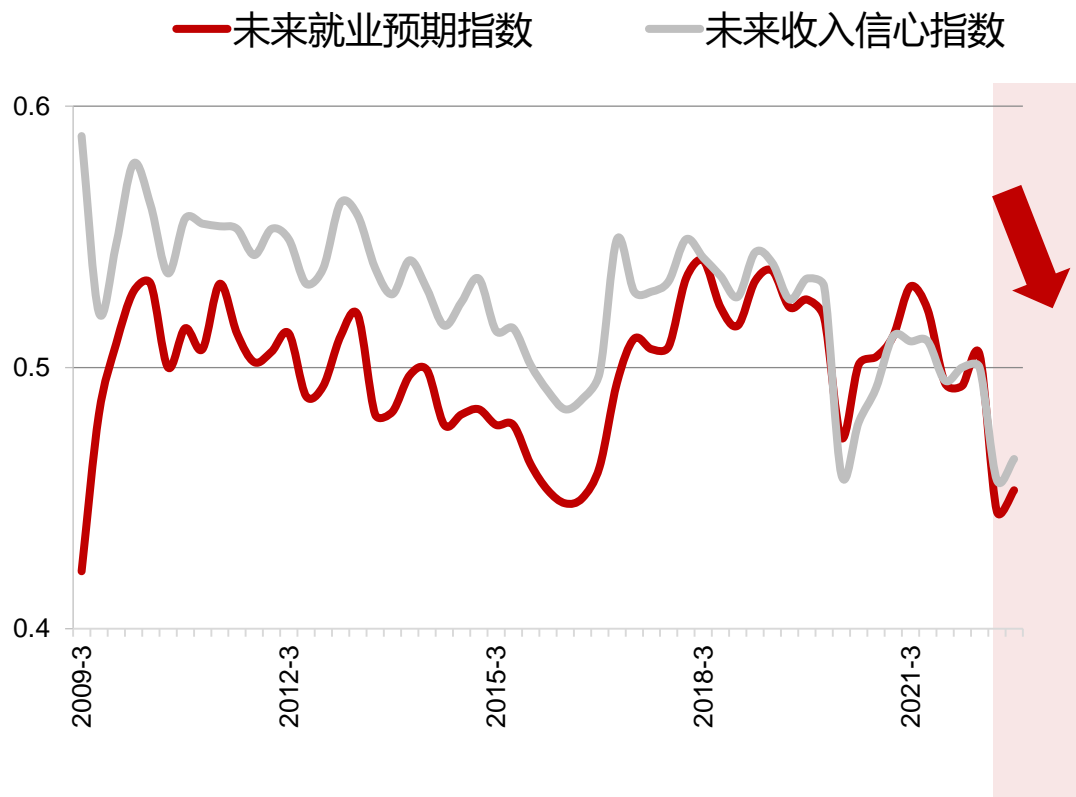
房企债券违约规模持续增长



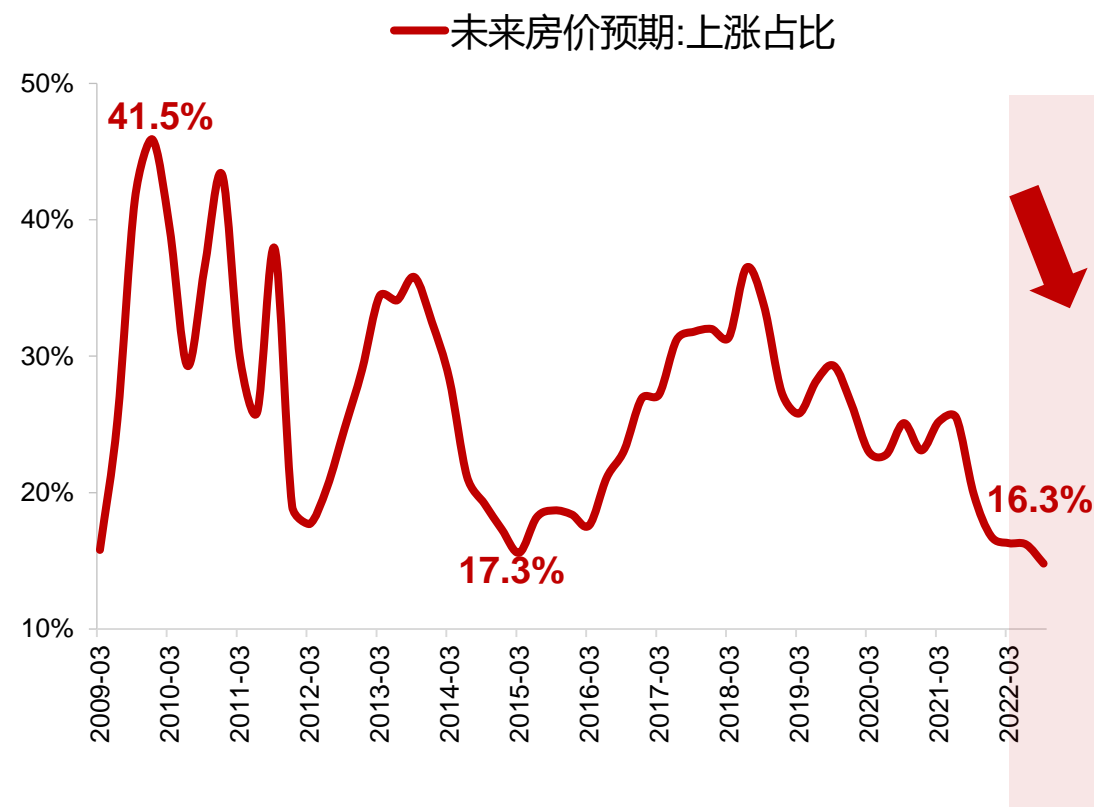
挑战：房地产艰难筑底，长期看高增长时代已结束(6/7)

■ 在疫情反复的形势下，今年以来就业及收入信心指数、房价预期均处历史低位。在浓郁的悲观情绪叠加居民杠杆率已相对较高的情况下，居民购房的能力和意愿均不足，导致房地产市场的修复较为缓慢

就业及收入信心指数2022年以来急剧下滑



未来房价上涨预期今年以来维持下探

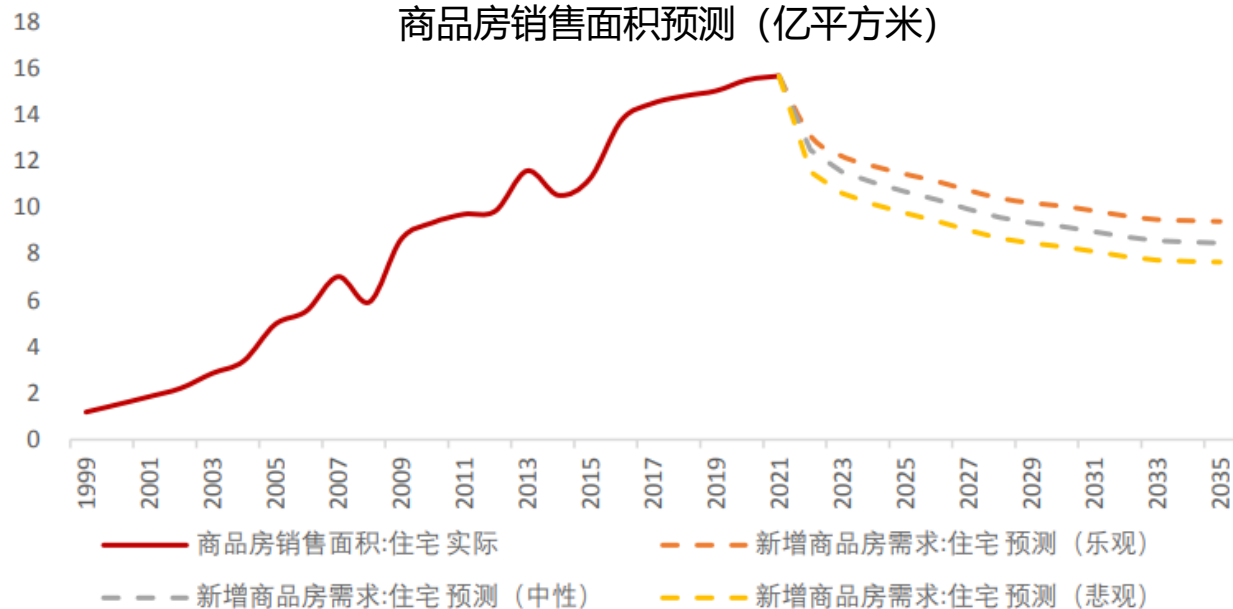


注：未来预期指数均来自央行储户问卷调查，以央行每季在全国50个（大、中、小）调查城市、400个银行网点各随机抽取50名储户，全国共20000名储户作为调查对象。预期、信心指数采用扩散指数法进行计算，指数在50%以上，反映该项指标处于向好或扩张状态；低于50%，反映该项指标处于变差或收缩状态

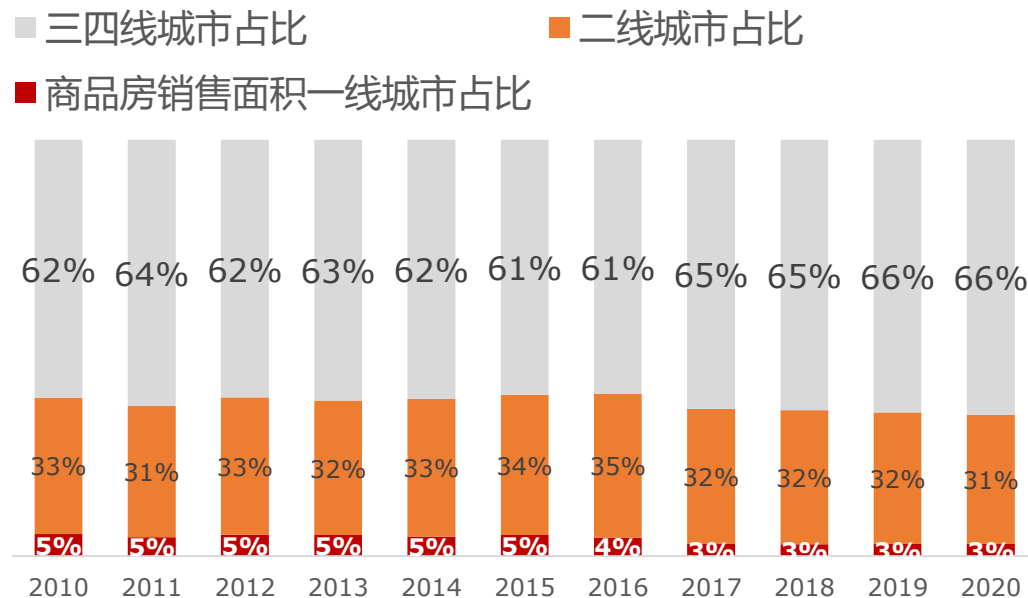
■ 在“房住不炒”、“共同富裕”总基调下，改善性需求增长有限，投机性需求衰退，预计新增商品房销售面积回落至新常态水平

新增商品房需求预计显著回落

商品房销售面积预测（亿平方米）



2014年以来，棚改货币化撬动了三四线房地产市场



- 从二十大报告看，“房住不炒”、“高质量发展”仍然是我国当前乃至未来一段时间经济政策的主要基调
- 12月政治局会议没有提及房地产，意味着2023年房地产调控的优化仍将继续，但更多围绕现有政策效果的落地和“保交楼”的推进

政策：政策空间总体有限，关注节奏变化(1/7)

- 12月15-16日举行中央经济工作会议，定调2023年经济工作，首次提出“提振市场信心”，强调财政货币政策合力促进稳增长，把消费摆在优先位置，加大力度拉动内外需

| | 2020年中央经济工作会议 | 2021年中央经济工作会议 | 2022年中央经济工作会议 | 2022年表述与往年的差异 |
|------|--|---|--|---------------------------|
| 总体要求 | <ul style="list-style-type: none"> 努力保持经济运行在合理区间 | <ul style="list-style-type: none"> 着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间 | <ul style="list-style-type: none"> 全面深化改革开放，大力提振市场信心； 努力实现明年经济发展主要预期目标 | 首提“提振市场信心” |
| 宏观政策 | <ul style="list-style-type: none"> 要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策 | <ul style="list-style-type: none"> 政策发力适当靠前； 宏观政策要稳健有效，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策 | <ul style="list-style-type: none"> 积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力； 产业政策发展和安全并举 | 财政政策强调“加力提效”，货币政策强调“精准有力” |
| 重点任务 | <ul style="list-style-type: none"> 强化国家战略科技力量 增强产业链供应链自主可控能力 坚持扩大内需这个战略基点，扎实推进共同富裕 全面推进改革开放 解决好种子和耕地问题 强化反垄断和防止资本无序扩张 解决好大城市住房突出问题 做好碳达峰、碳中和工作 | <ul style="list-style-type: none"> 微观政策激发市场主体活力 结构政策着力畅通国民经济循环 科技政策要扎实落地 改革开放政策要激活发展动力 区域政策要增强发展和平衡型协调性 社会政策要兜住兜牢民生底线 | <ul style="list-style-type: none"> 着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置 加快建设现代化产业体系 切实落实两个毫不动摇 更大力度吸引和引用外资 有效防范化解重大经济金融风险 | 首次把扩大内需放在首要位置 |

■ 财政政策年年难。2022年上半年狭义财政发力，下半年广义财政发力。2023年财政维持积极基调不变

回顾近几年财政政策

2020年定调是“积极的财政政策更加积极有为”

当年赤字率大幅提高到3.6%以上，新增专项债3.75万亿元，并发行1万亿抗疫特别国债

2021年定调是“积极的财政政策提质增效、更可持续”

赤字率定在3.2%，新增专项债3.65万亿，同时节奏明显后置。财政纪律整肃和，专项债加强穿透式监管

2022年“积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续”

赤字率定在2.8%，专项债规模持平3.65万亿，但在央行上缴利润等支持下，实际赤字率远超预期，政策性金融等准财政政策发力

2023年定调是“积极财政政策要加力提效”

2022年财政政策特征

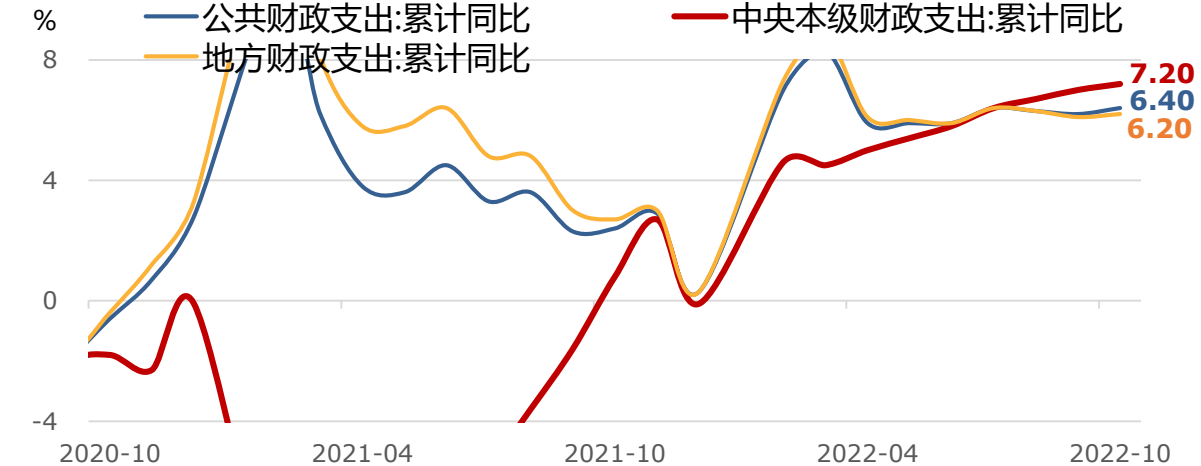
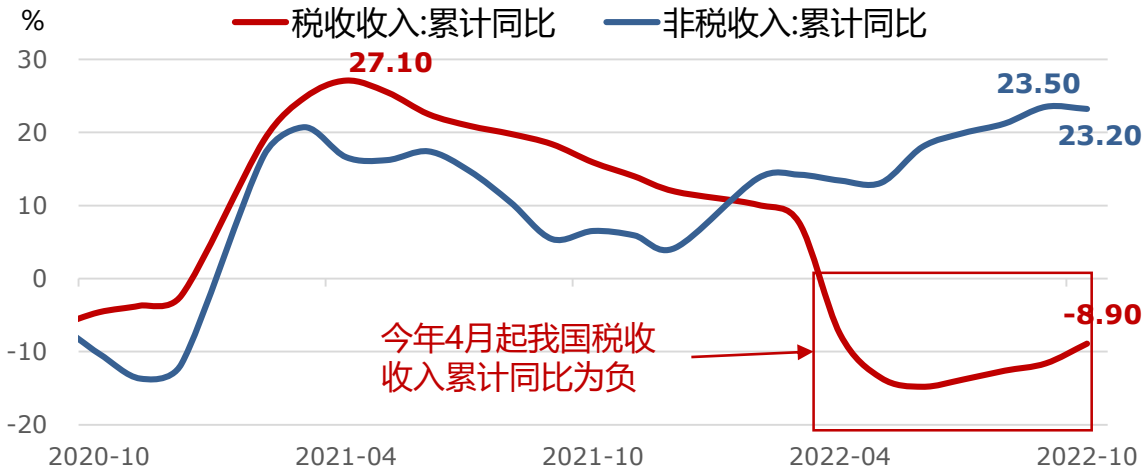
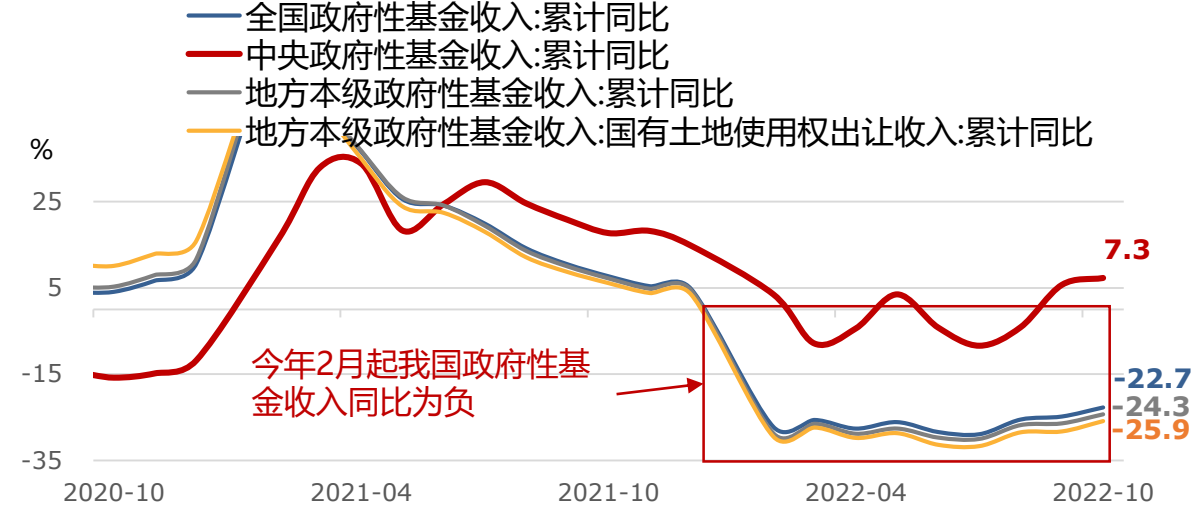
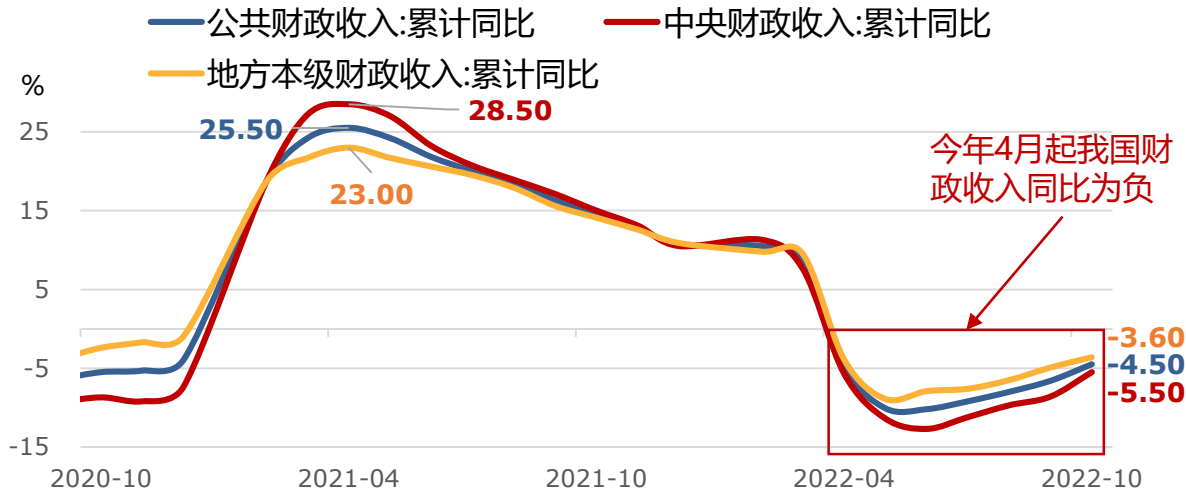
■ 特征一：支出节奏大幅前置

- 3.45万亿项目建设专项债在6月底就发行完毕，上半年两本账支出进度达到45.2%，显著高于2020和2021年，财政力度和基建投资增速均取得超预期表现

■ 特征二：收支缺口更多靠货币政策、政策性金融和结存限额等非 常规工具补充

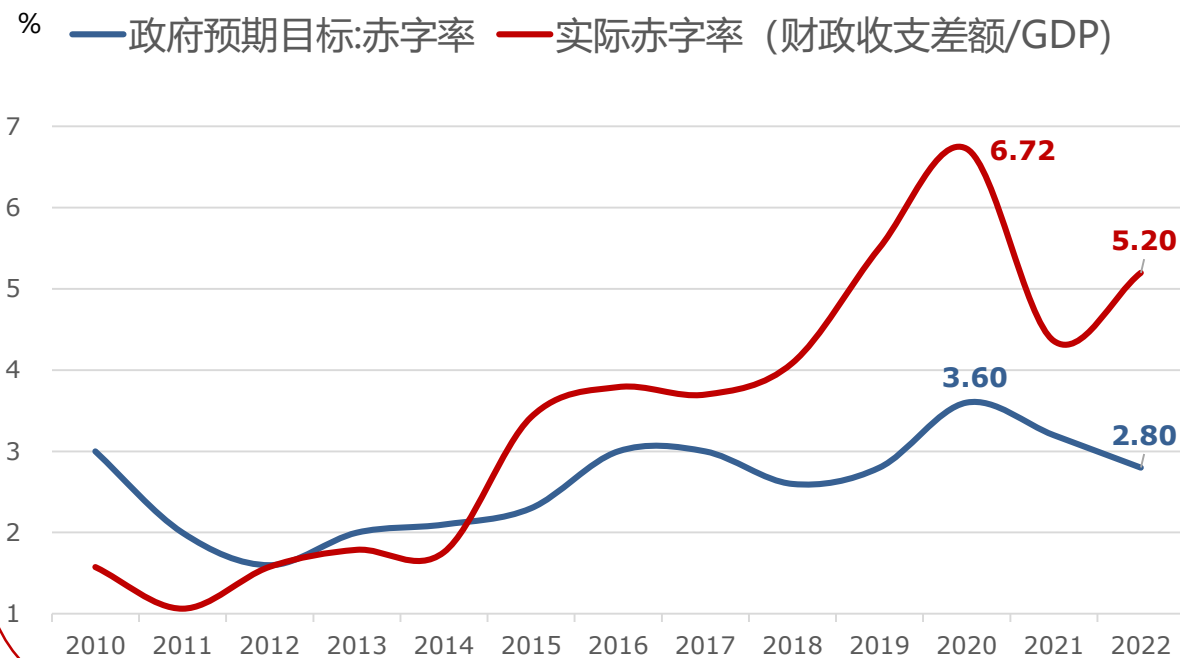
- 央行+特定机构上缴利润向政府性基金补充了1.65万亿元
- 专项债限额-余额动用5000亿
- 政策性金融工具补充基建资本金（7400亿）+8000亿信贷额度
- 调用去年结存资金和“总理预备费”

2022年财政入不敷出，房地产低迷下政府基金收入下滑，减税降费下税收下降。总体财力透支明显，明年腾挪空间小



■ 2023年财政收支矛盾依然突出，但隐债不增的大原则依然不会动摇，明年的财政发力预计仍以“开正门”为主，一是赤字率的设定，二是专项债提额度赶进度，三是准财政工具的运用

1、打开中央赤字空间



3、不排除继续运用准财政工具

2、专项债增额度赶进度

➤ 提前批专项债额度增加

- 11月初，2023年提前批专项债额度下发给地方，下达时间为往年最早。
- 公开数据显示，2022年提前批专项债额度为1.46万亿元，2023年提前批额度可能超1.46万亿元。

➤ 专项债额度有望提升

- 在地方债务扩张约束下，2023年地方政府加杠杆空间有限，但考虑到2023年仍有较强稳增长诉求，预计2023年新增专项债规模将达4万亿元左右

➤ 专项债地方结存限额

- 今年限额-余额首次被启用，目前这部分空间还有约1万亿元，因此明年专项债实际发行规模可能将超新增限额

■ 2022年货币政策对财政政策形成了强有力的支持

回顾近几年货币政策

经济会议对**2020年**货币政策的定调是“**稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕**”。当年货币政策经历了大力度宽松到常态回归的历程。

2021年定调是“**稳健的货币政策要灵活精准、合理适度**”。当年货币政策稳中有松。

2022年定调是“**稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕**”。货币政策整体宽松并以我为主。

2023年的定调则是“**稳健的货币政策要精准有力**”

2022年货币政策特征

■ 特征一：“以我为主”

- 历史上央行首次在美联储加息周期中选择降息。

■ 特征二：力度空前

- 上缴利润超1.1万亿
- 两次降准，三次降息
- 结构性工具持续发力，先后推出科创、养老、设备更新等再贷款
- 多次召开信贷形势座谈会引导银行加大贷款投放，支持政策性金融工具发力

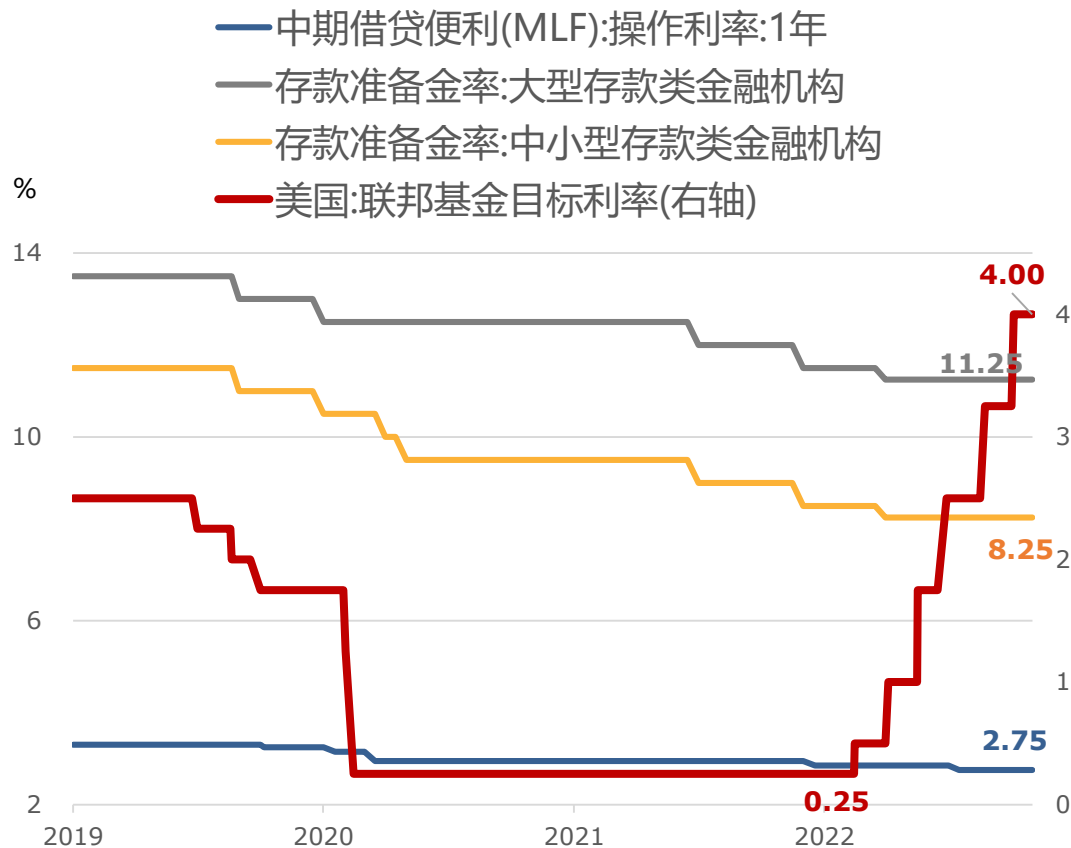
■ 特征三：机制完善

- MLF-LPR-存款利率机制进一步完善

政策：政策空间总体有限，关注节奏变化(6/7)

■ 预计2023年货币政策仍以稳经济为主基调，但空间明显减少，发力点主要为宽信用的推动落地以及结构性工具，节奏上预计一季度稳中偏松，下半年逐步回归中性

2019年以来我国政策利率中枢持续下行，累计降准225bp，降息55bp



| | 工具名称 | 支持领域 | 额度(亿元) | 余额(截至2022M9) |
|-------|-----------------|-------------------------|----------|--------------|
| 长期性工具 | 支农再贷款 | 涉农领域 | 7600 | 5587 |
| | 支小再贷款 | 小微企业、民营企业 | 16400 | 13863 |
| | 再贴现 | 涉农、小微和民营企业 | 7000 | 5449 |
| 阶段性工具 | 普惠小微贷款支持工具 | 普惠小微企业 | 400 | 127 |
| | 抵押补充贷款 | 棚户区改造、地下管廊、重点水利工程等 | — | 26481 |
| | 碳减排支持工具 | 清洁能源、节能减排、碳减排技术 | 8000 | 2469 |
| | 支持煤炭清洁高效利用专项再贷款 | 煤炭清洁高效利用、煤炭开发利用和储备 | 3000 | 578 |
| | 科技创新再贷款 | 科技创新企业 | 2000 | 800 |
| | 普惠养老专项再贷款 | 浙江、江苏、河南、河北、江西试点，普惠养老项目 | 400 | 4 |
| | 交通物流专项再贷款 | 道路货物运输经营者和中小微物流(含快递)企业 | 1000 | 103 |
| | 设备更新改造再贷款 | 制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户 | 2000亿元以上 | — |
| 合计 | | | | 53977 |

数据来源：Wind、广州期货研究中心

2022年



2023年

财政政策

实际支出强度远超名义赤字，
节奏前置，非常规工具发力

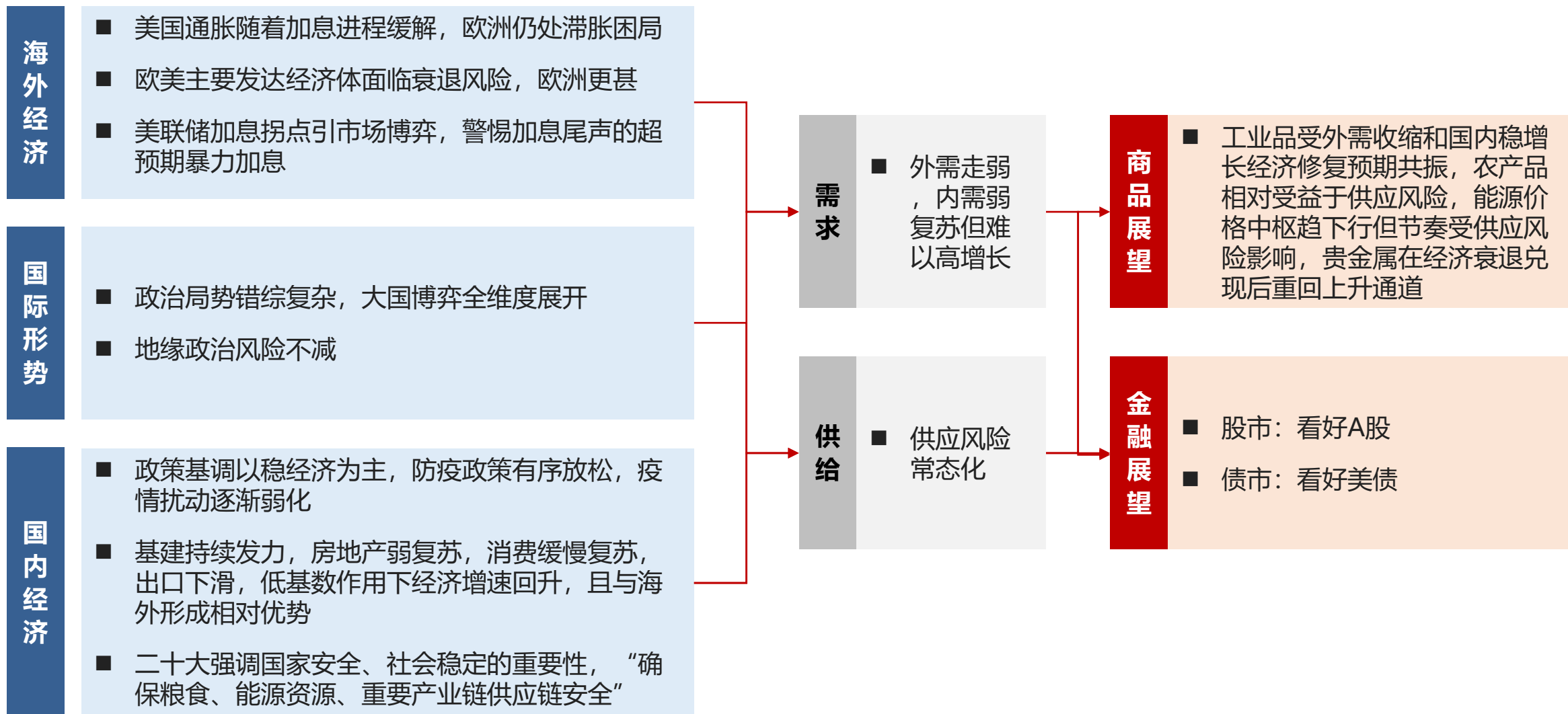
- 名义赤字提升，实际支出下降
- 节奏更加前置，全力保二季度开工
- 非常规工具发挥余热，常规工具发力

货币政策

整体宽松，上缴利润+降准降息
+结构性政策+政策性金融工具
齐发

- 上半年稳中偏松，以降准、结构性工具为主
- 下半年回归中性，但要视地产恢复情况

总结：2023年商品价格走势展望



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！

投资咨询业务资格：证监许可【2012】1497号

分析师：王荆杰期货从业资格：F3084112投资咨询资格：Z0016329邮箱：wang.jingjie@gzf2010.com.cn

联系人：方旻期货从业资格：F03105216邮箱：fang.min@gzf2010.com.cn

广州期货主要业务单元联系方式



| | | | |
|--|---|--|--|
| 上海分公司 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 | 杭州城星路营业部 联系电话: 0571-89809624 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 | 苏州营业部 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 | 上海陆家嘴营业部 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 |
| 广东金融高新区分公司 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 | 深圳营业部 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 | 佛山分公司 联系电话: 0757-88772888 办公地址: 佛山市禅城区祖庙街道季华五路57号2座3006室 | 东莞营业部 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 |
| 广州营业部 联系电话: 020-31953184 办公地址: 广州市海珠区新港西路105号大院2号1306房 | 清远营业部 联系电话: 0763-3808515 办公地址: 广东省清远市静福路25号金茂翰林院六号楼2层04、05、06号 | 肇庆营业部 联系电话: 0758-2270761 办公地址: 肇庆市端州区信安五路2号华生商住中心商业办公楼1704、1705办公室 | 华南分公司 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 |
| 北京分公司 联系电话: 010-63360528 办公地址: 北京市丰台区丽泽路24号院1号楼-5至32层101内12层1211 | 湖北分公司 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 | 山东分公司 联系电话: 0531-66671202 办公地址: 山东省济南市历下区泺源大街8号绿城金融中心B楼906 | 郑州营业部 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 |
| 青岛分公司 联系电话: 0532-88697833 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 | 四川分公司 联系电话: 028-83279757 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 | 机构业务部 联系电话: 020-22836158 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层 | 机构事业一部 联系电话: 020-22836155 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层 |
| 机构事业二部 联系电话: 020-22836182 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层 | 机构事业三部 联系电话: 020-22836185 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层 | 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 | |



不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE

谢谢聆听!

