

玻璃月报

### 报告要点:

上个月的月报中，我们提及不妨关注盘面在低估值区间时需求来临后的反弹机会。3月上旬盘面持续低于湖北地区低价仓单价格，位于偏低估区间，需求复苏后盘面出现反弹，虽然反弹力度不低，但是持续性力度存疑。

从估值看，若盘面继续向下，将再次进入上游垒库、需求不及预期、湖北地区低价仓单无法解决的定价。以3月份以后的湖北现货低价1100为基准，加仓单费用后基本平水当前的盘面价格。

但是对应到05合约，一个即将交割的合约来看，除非接下来几周的需求表现超预期的强，且带动湖北地区涨价，中游库存迅速去化，解决掉05合约的交割问题。否则不得不面临湖北地区贴水交割的问题。

随着时间越来越近，应慢慢以交割思维对待05合约。那么盘面不再是平水，对贴水交割的湖北来说，当前盘面仍有升水。1100的现货，盘面60~80的贴水是合理的。

4月份需求只有超预期走强才能偏强对待，否则建议要谨慎对待交割的兑现。

风险点，宏观扰动

创元研究

创元研究黑色组

研究员：陶锐

邮箱：taor@cyqh.com.cn

投资咨询资格号：Z0018217

联系人：韩涵

邮箱：hh@cyqh.com.cn

期货从业资格号：F03101643

## 目录

目录 .....	2
一、行情回顾与展望：3 月份旺季端倪初现 产销转好后盘面反弹 但并未带动 低价地区涨价 盘面给到升水后再次回落 继续关注需求表现 .....	3
二、玻璃供需情况 .....	7
2.1 价格：区域分化 .....	7
2.2 国内玻璃供应： 预计 15.8-16.1 万吨/天徘徊 .....	9
2.3 国内玻璃库存： 季节性需求出现 4 月份可能出现上半年需求高点和库存低点 .....	11
2.4 成本、利润： 利润从修复到收紧 .....	13
2.5 下游房地产： 去库周期 .....	15
2.6 深加工： 3 月份表现依然疲软 关注真实成色 .....	16
2.7 竣工参考指标： 春节季节性走弱后迎来全面复苏 但玻璃力度偏弱 .....	17

## 一、行情回顾与展望：3 月份旺季端倪初现 产销转好后盘面反弹 但并未带动低价地区涨价 盘面给到升水后再次回落 继续关注需求表现

图：盘面走势



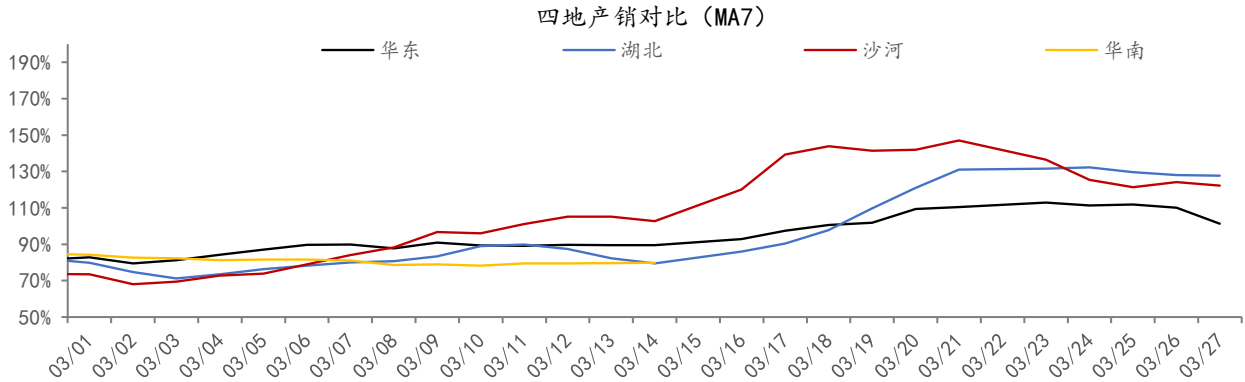
资料来源：钢联数据、创元研究

3 月份盘面最低 1133，最高 1269。3 月份先向下，3 月 13 日探底 1133，之后逐渐回升，3 月 24 日一根大阳线反弹，但两天后再度回落。

首先，反弹在于产销出现好转，需求出现了环比改善，3-4 月份是传统需求启动的月份。季节性来看，春节后最差的需求节点已经结束，各行业复工复产工作在陆续展开。相较于 2 月份高估值、高库存、无需求驱动的格局，3 月份转为了低估值、高库存、有需求驱动的格局。

分区域来看，自 3 月初开始，沙河地区产销出现好转，随后一直保持在高位，3 月份平均产销水平过百。湖北地区于 3 月初同时出现好转，但是之后受到连续的雨天影响，产销并没有转强，盘面也维持低位，相对谨慎。随着湖北地区天气逐步转晴，产销自 3 月中才逐渐转强，盘面同期于月中见底。随后湖北地区高产销持续到了月末。华南华东地区同样是上半月稍弱，下半月转强。当湖北等地产销自月中持续转强一周后，盘面迎来了大反弹。

图：产销对比



资料来源：钢联数据、创元研究

产销转强的一大原因，我们认为是季节性导致的。在地产走弱的年份，或者在回款差的年份，春节后的需求表现是从无到有的过程，即从0需求复苏的过程，即使整体需求表现较弱，但仍有一定爆发力。

2025年统计的需求季节性表现来看，需求已至，后续需要关注持续性。春节后的表需累计同比是-3%，年内表需累计同比表现是-7.4%，地产走弱，竣工下滑，总需求向下的趋势没有改变。

从各方调研结果来看，总量继续萎缩，结构上家装优于工程，工程苦于无回款没有开工，出现断崖式下滑，家装开工情况虽然比工程好，但环比同样同比偏弱。

但近两周出现去库，需要结合供应一同看待。供应端年内累计同比表现为-10.4%，供应端周度供应量约110.8万吨左右。表需连续两周高于110.8万吨，所以实现两周去库。

表：玻璃表需 农历

		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
第1周	春节	58.53	21.22	44.62	57.09	49.17	46.95	66.80
第2周	+1	106.57	52.02	138.26	146.35	113.23	109.90	94.03
第3周	+2	98.09	52.18	152.03	101.81	95.72	113.21	96.31
第4周	+3	105.49	60.96	148.59	94.76	95.15	102.82	100.46
第5周	+4	101.91	69.89	117.87	97.93	103.75	102.87	97.26
第6周	+5	105.88	78.47	119.25	105.95	104.91	116.41	106.54
第7周	+6	103.49	93.61	113.28	99.77	126.15	103.96	114.60
第8周	+7	107.62	100.12	122.21	109.62	139.46	128.94	122.63
第9周	+8	102.35	105.98	130.32	106.75	127.94	143.99	#N/A
第10周	+9	115.21	104.93	128.50	109.71	133.44	125.66	#N/A

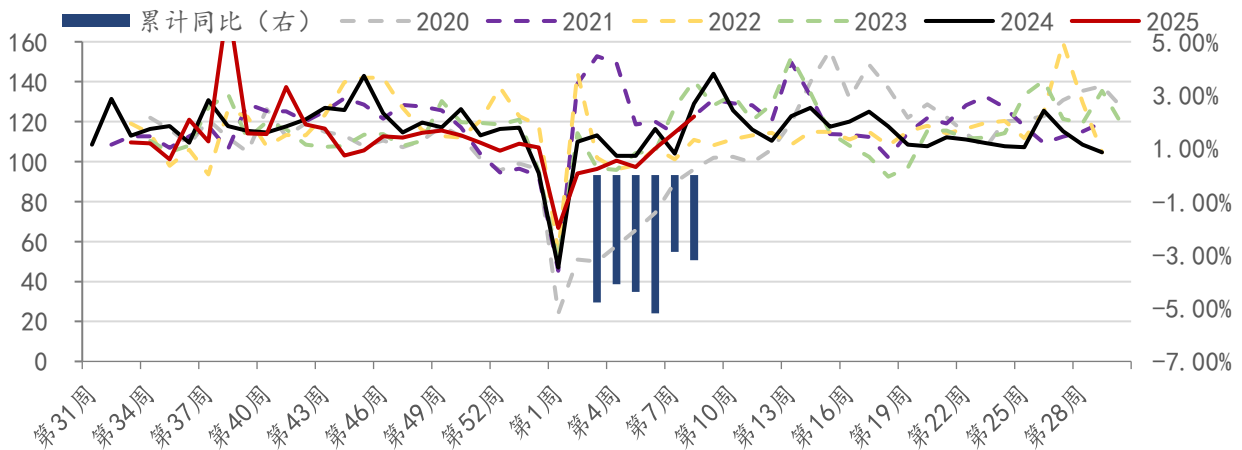
第 11 周	+10	113.56	101.89	127.38	111.66	120.30	116.09	#N/A
第 12 周	+11	111.03	106.37	119.56	112.90	128.15	110.44	#N/A

资料来源：钢联数据、创元研究

根据季节性，我们上个月预测近期需求将出现反弹，同时我们看到了需求来临。展望后续，季节性指引是需求大概率将维持在当前水平上下波动。从调研情况来看，需求并未完全恢复，部分地区甚至不及7成。如果今年上半年需求无法出现明显改善，库存将维持在当前水平上下波动，无法继续大幅去库，产业将继续压缩利润。相反的，若资金到位情况好转，订单水平继续提升，需求复苏仍有空间，后续需求值得期待。

库存形象的阐释了当前的现实，华南地区熄火，仍处于淡季当中，产业链各环节反馈很差，十分悲观，现货价格虽然低，但没有需求，库存压力偏大。东北地区点火大线之后供应增加供需格局承压，现货不断调降，需要靠外省带动，而当前外省需求带动力度有限，库存持续向上。西南西北地区持续承压。华中湖北地区外发优于省内，省外需求表现较好，省内需求表现平平，厂家分化，挺价意愿不足，传厂家套保，虽然在去库，但速度偏慢，同时中游库存压制，同样不乐观。华东地区表现亮眼，产销持续在线，上周江苏省发行了民生服务专项债，棚改项目，华东率先出现去库，价格领跑全国，值得继续关注。沙河地区去库斜率最大，中游期现商、经销商和下游深加工都在按需采购，需求复苏的体感最明显，部分时间上游厂家库存处于低位，当然，沙河地区同样受盘面和情绪影响最重。

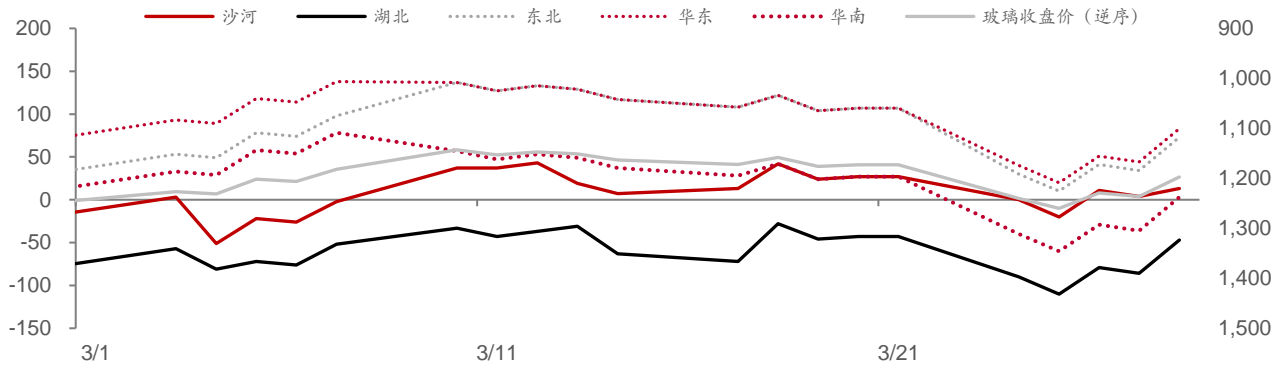
图：玻璃表需 农历



资料来源：钢联数据、创元研究

基差表现：盘面反弹，平水沙河，但升水湖北。沙河持续去库，现货上调，盘面反弹后，现货不断收盘面升水，基差随盘面变动，盘面下跌后现货随降。而湖北地区的现货价并没有跟随盘面大幅调涨，现货价格偏稳，现货持续贴水盘面，高点升贴水达到了 100 以上，套保空间再次打开。

图：玻璃基差



标题

资料来源：钢联数据、创元研究

上个月的月报中，我们提及不妨关注盘面在低估值区间时需求来临后的反弹机会。3月上旬盘面持续低于湖北地区低价仓单价格，位于偏低估区间，需求复苏后盘面出现反弹，虽然反弹力度不低，但是持续性力度存疑。

从估值看，若盘面继续向下，将再次进入上游垒库、需求不及预期、湖北地区低价仓单无法解决的定价。以3月份以后的湖北现货低价 1100 为基准，加仓单费用后基本平水当前的盘面价格。

但是对应到 05 合约，一个即将交割的合约来看，除非接下来几周的需求表现超预期的强，且带动湖北地区涨价，中游库存迅速去化，解决掉 05 合约的交割问题。否则不得不面临湖北地区贴水交割的问题。

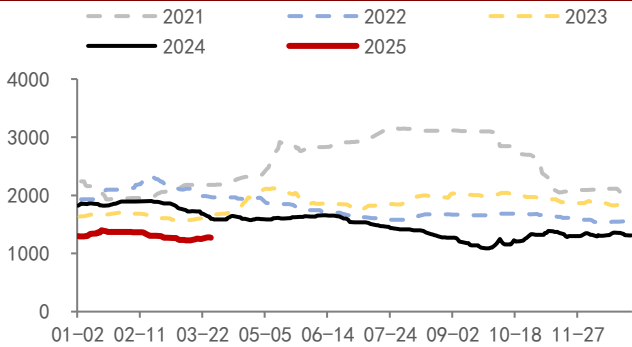
随着时间越来越近，应慢慢以交割思维对待 05 合约。那么盘面不再是平水，对贴水交割的湖北来说，当前盘面仍有升水。1100 的现货，盘面 60~80 的贴水是合理的。

4 月份需求只有超预期走强才能偏强对待，否则建议要谨慎对待交割的兑现。

## 二、玻璃供需情况

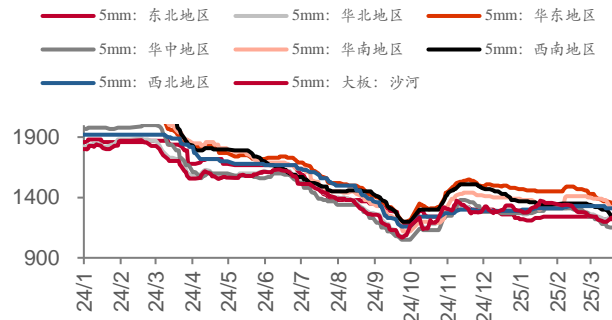
### 2.1 价格：区域分化

图：5mm，大板，沙河（单位：元/吨）



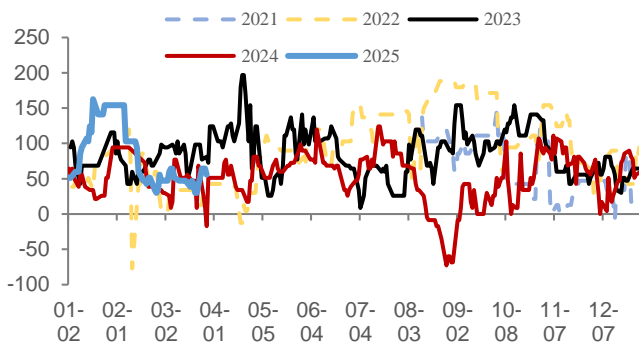
资料来源：钢联数据、创元研究

图：各地区5mm现货价格（单位：元/吨）



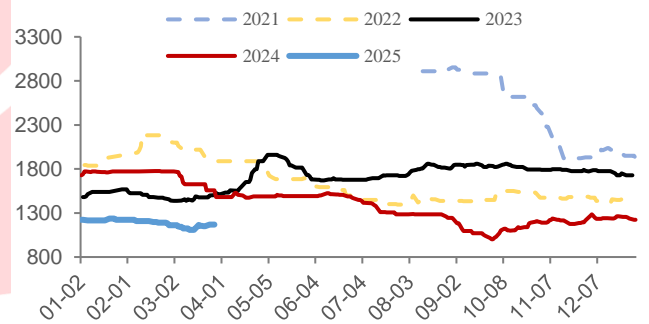
资料来源：钢联数据、创元研究

图：沙河大小板价差（单位：元/吨）



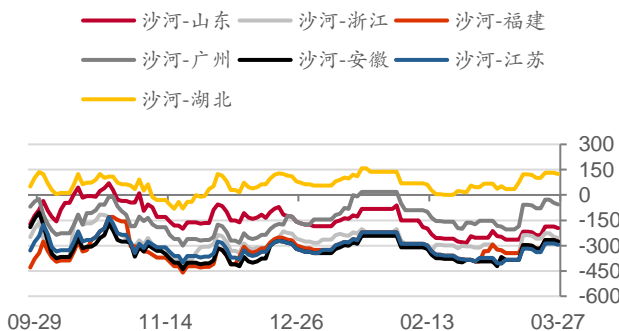
资料来源：钢联数据、创元研究

图：5mm，小板，沙河（单位：元/吨）

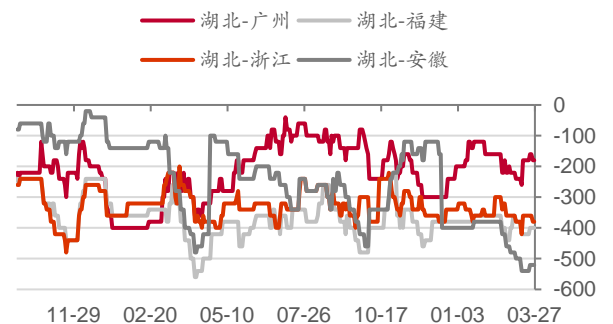


资料来源：钢联数据、创元研究

图：沙河与其他地区价差（单位：元/吨）



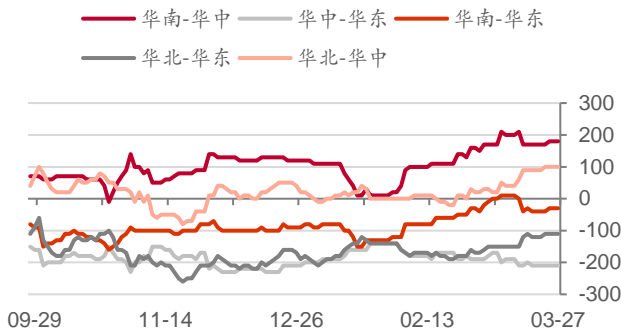
图：湖北与其他地区价差（单位：元/吨）



资料来源：钢联数据、创元研究

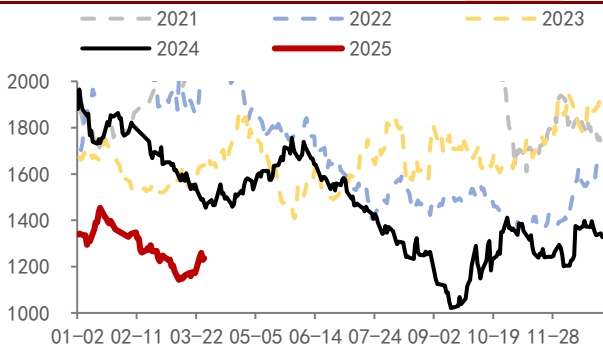
资料来源：钢联数据、创元研究

图：大区价差（单位：元/吨）



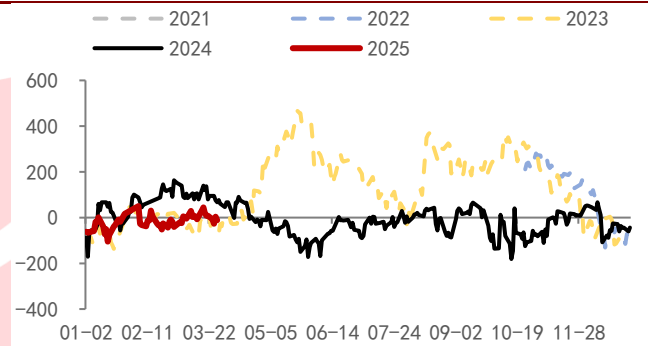
资料来源：钢联数据、创元研究

图：期货收盘价（活跃合约）（单位：元/吨）



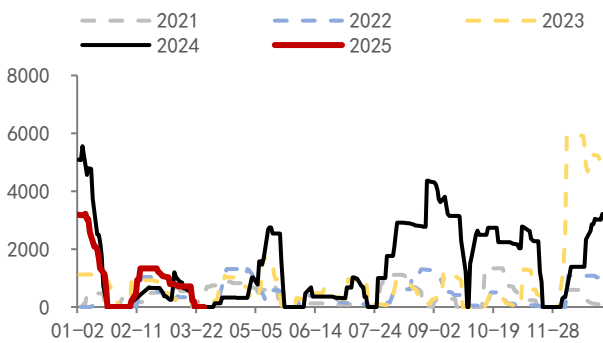
资料来源：Wind、创元研究

图：基差



资料来源：钢联数据、创元研究

图：仓单数量：玻璃（单位：张）



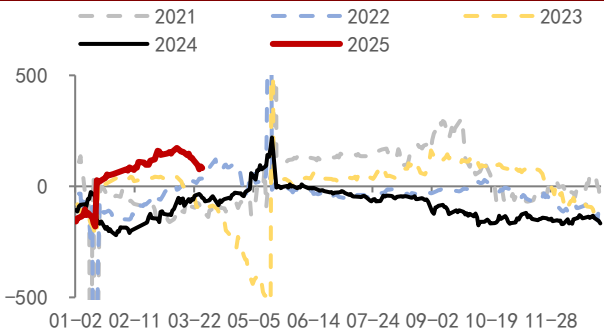
资料来源：Wind、创元研究

图：仓单数量：玻璃（单位：张）

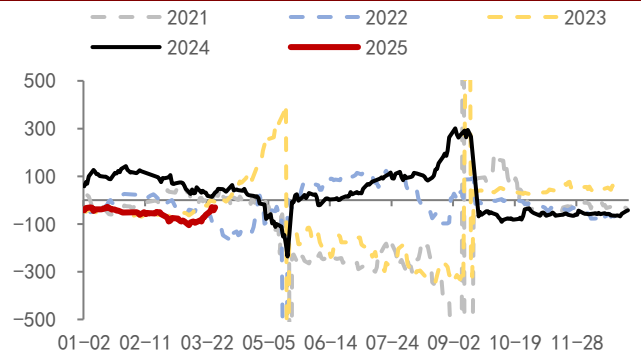
资料来源：Wind、创元研究



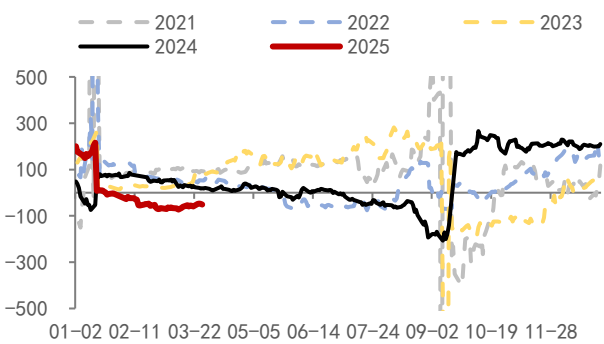
图：玻璃 01-05 价差（单位：元/吨）



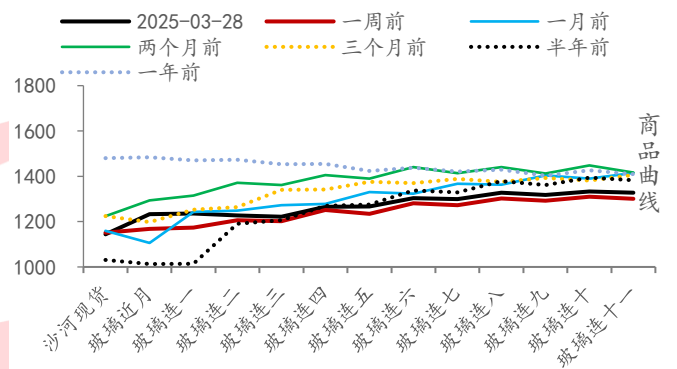
图：玻璃 05-09 价差（单位：元/吨）



图：玻璃 09-01



图：商品曲线



资料来源：Wind、创元研究

资料来源：Wind、同花顺、创元研究

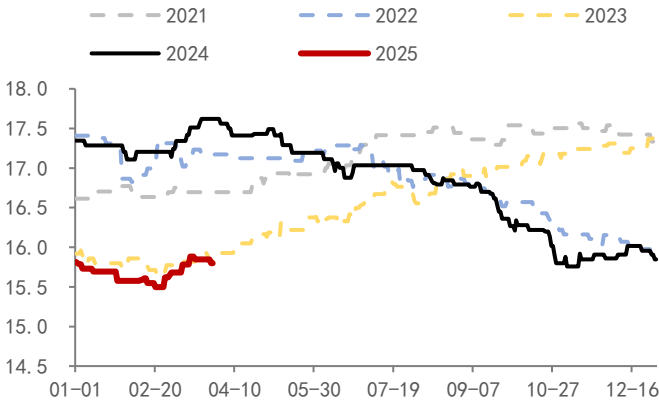
## 2.2 国内玻璃供应： 预计 15.8-16.1 万吨/天徘徊

从总量来看，短期我们认为日熔量不会发生太大改变。当前供应 15.8 万吨/天，累计同比-10.4%。以 16 万吨/天为全年供应来假设，折年度总供应约 5840 万吨，同比将是-5.28%。

结构上来看，白玻在陆续复产中，当前达到了 12 万吨左右的水平，较去年最低点增加了将近 1 万吨左右，当前与去年 10 月份左右产能持平。

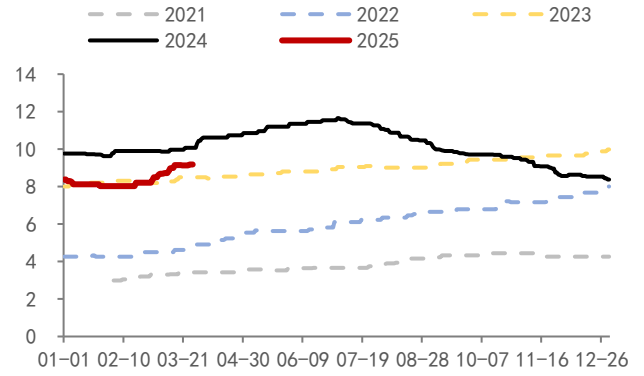
后续潜在点火和潜在冷修产线数量都比较多，落地情况需要继续跟踪。

图：浮法玻璃运行产量(单位：万吨)



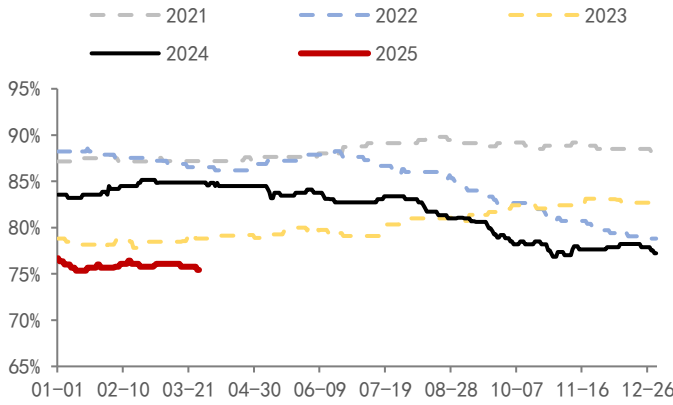
资料来源：钢联数据、创元研究

图：光伏玻璃运行产能 (单位：万吨)



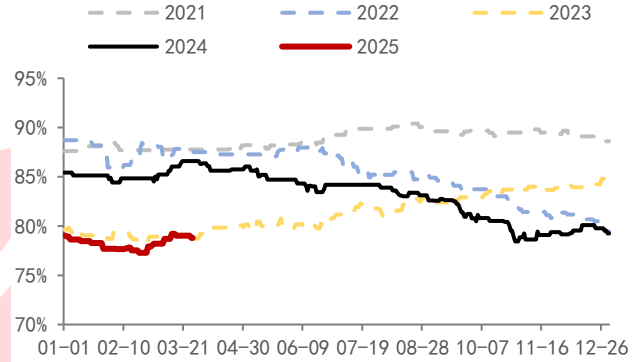
资料来源：钢联数据、创元研究

图：开工率 (单位：百分比)



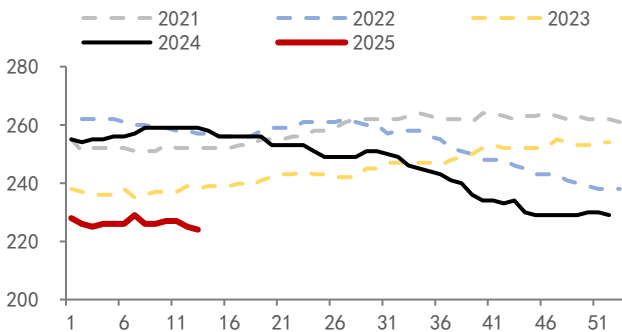
资料来源：钢联数据、创元研究

图：产能利用率 (单位：百分比)



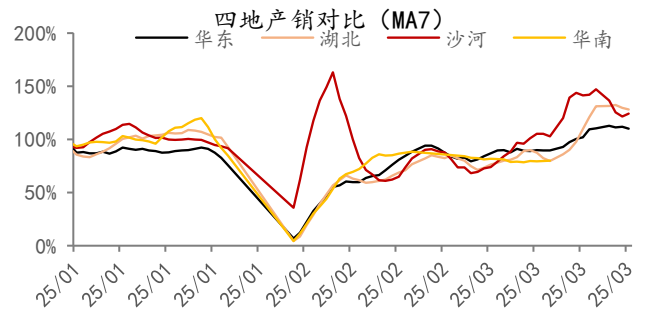
资料来源：钢联数据、创元研究

图：产线开工条数 (单位：条)



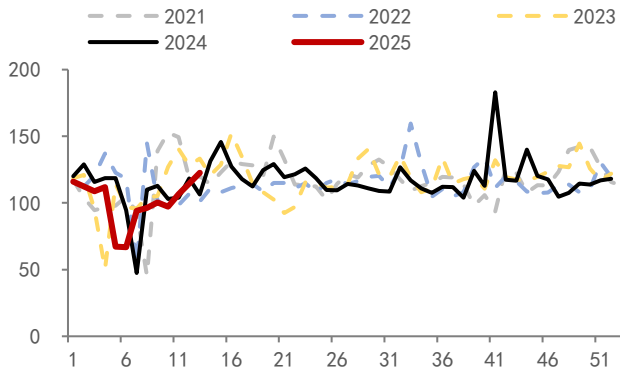
资料来源：钢联数据、创元研究

图：产销对比 (MA7) (单位：%)



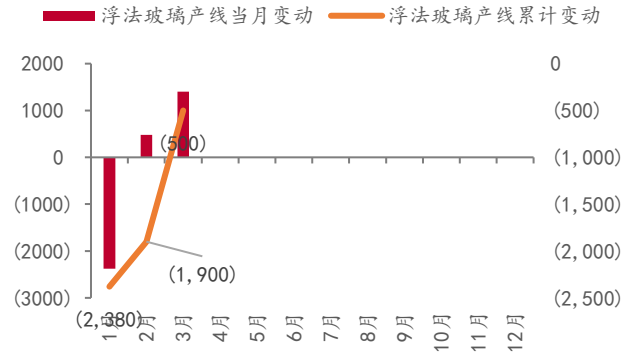
资料来源：钢联数据、创元研究

图：玻璃表需



资料来源：钢联数据、创元研究

图：浮法玻璃产线变动



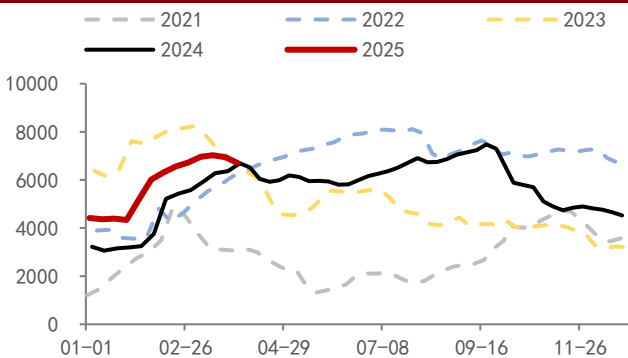
资料来源：钢联数据、创元研究

## 2.3 国内玻璃库存：季节性需求出现 4 月份可能出现上半年需求高点和库存低点

随着需求陆续恢复，库存开始去化，季节性来看，4 月份可能出现上半年的需求高点和库存低点。当前供应累计同比-10.4%，需求累计同比-7.4%。

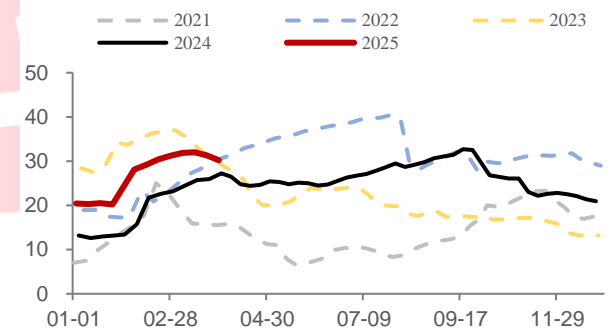
年后需求表需较为疲软，建议继续密切跟踪需求表现。

图：玻璃期末库存（单位：万重量箱）



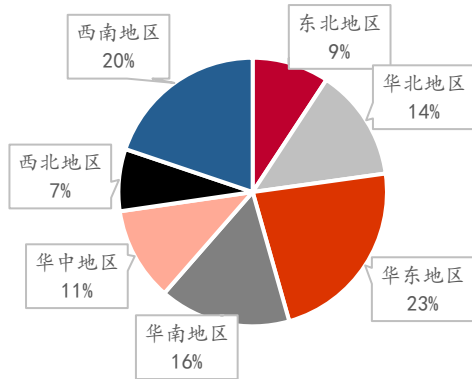
资料来源：钢联数据、创元研究

图：库存可用天数（单位：天）



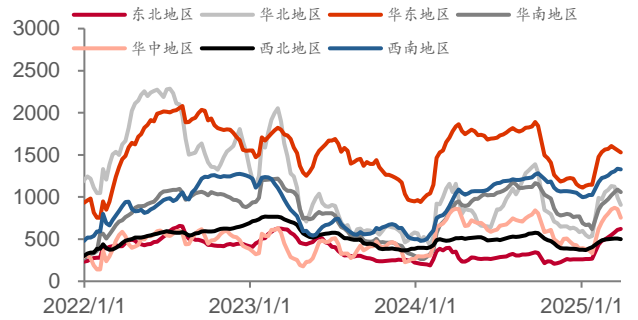
资料来源：钢联数据、创元研究

图：各地区期末库存占比（单位：百分比）



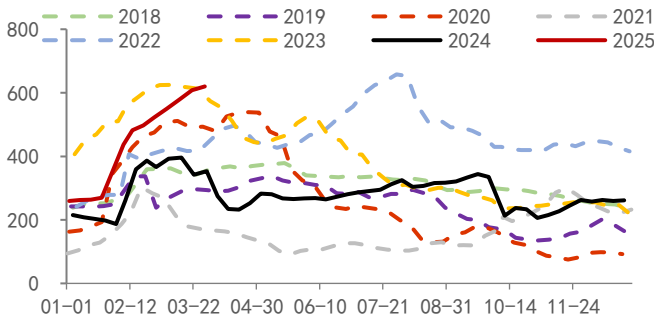
资料来源：钢联数据、创元研究

图：各地区期末库存（单位：万重量箱）



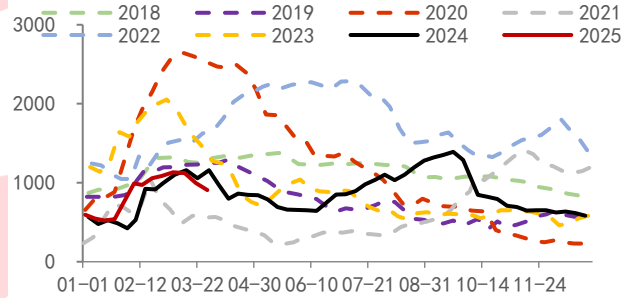
资料来源：钢联数据、创元研究

图：东北地区期末库存（单位：万重量箱）



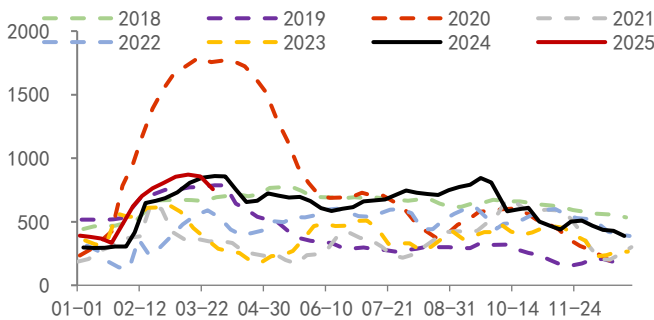
资料来源：钢联数据、创元研究

图：华北地区期末库存（单位：万重量箱）



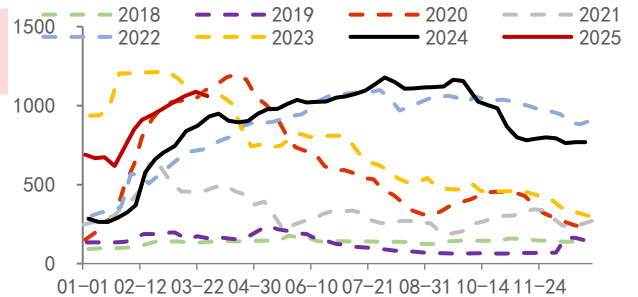
资料来源：钢联数据、创元研究

图：华中地区期末库存（单位：万重量箱）



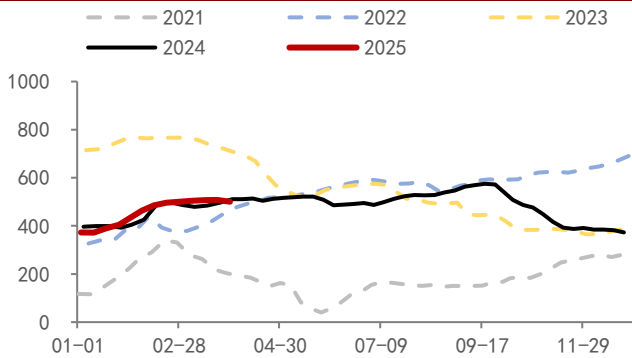
资料来源：钢联数据、创元研究

图：华南地区期末库存（单位：万重量箱）



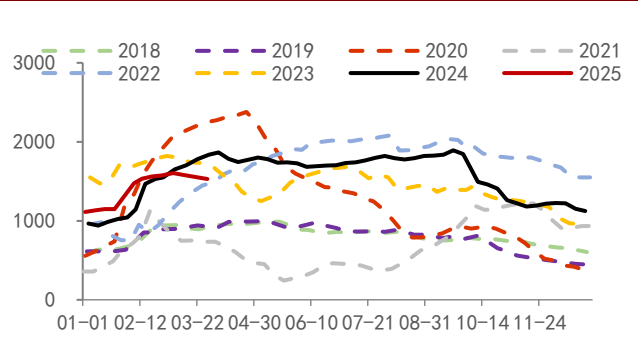
资料来源：钢联数据、创元研究

图：西北地区期末库存（单位：万重量箱）



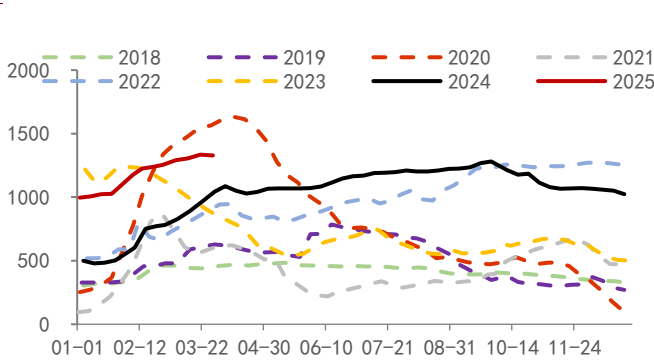
资料来源：钢联数据、创元研究

图：华东地区期末库存（单位：万重量箱）



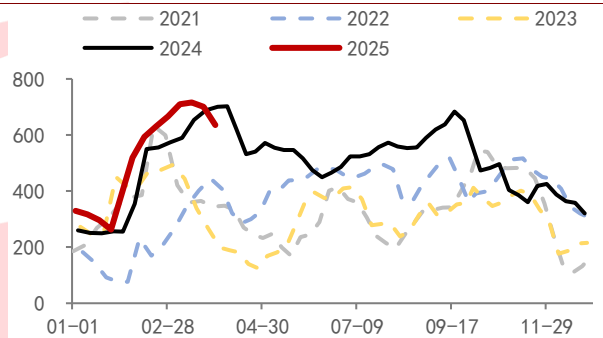
资料来源：钢联数据、创元研究

图：西南地区期末库存（单位：万重量箱）



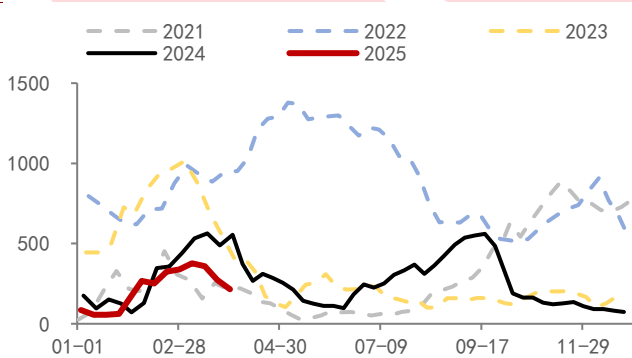
资料来源：钢联数据、创元研究

图：湖北地区厂家库存（单位：万重量箱）



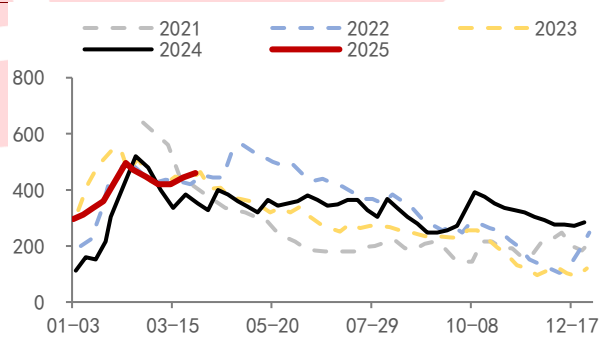
资料来源：钢联数据、创元研究

图：沙河地区厂家库存（单位：万重量箱）



资料来源：钢联数据、创元研究

图：沙河地区社会库存（单位：万重量箱）



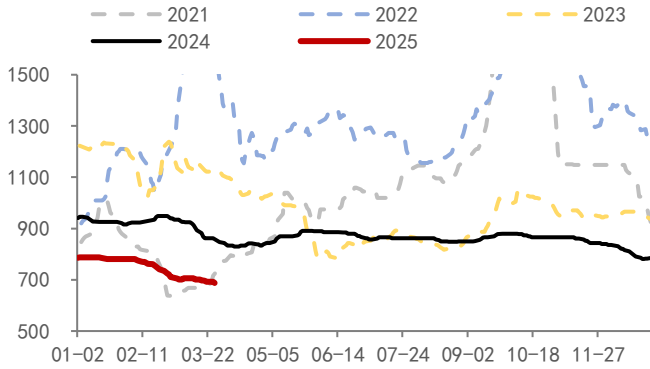
资料来源：钢联数据、创元研究

## 2.4 成本、利润：利润从修复到收紧

成本端整体来看，成本相对平稳。

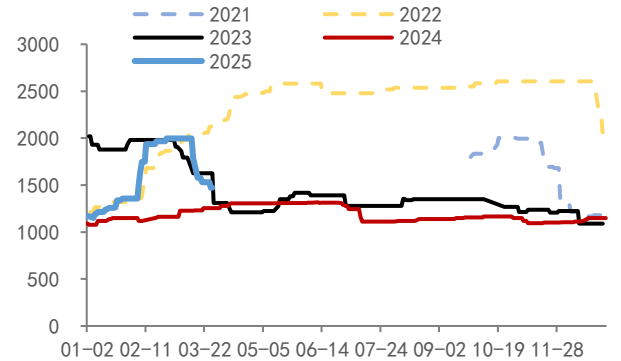
从估值来看，盘面利润已经从盈利状态收紧到成本附近。

图：动力煤（单位：元/吨）



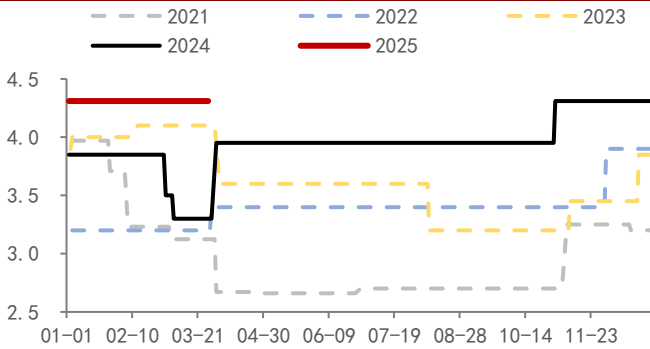
资料来源：钢联数据、创元研究

图：石油焦（单位：元/吨）



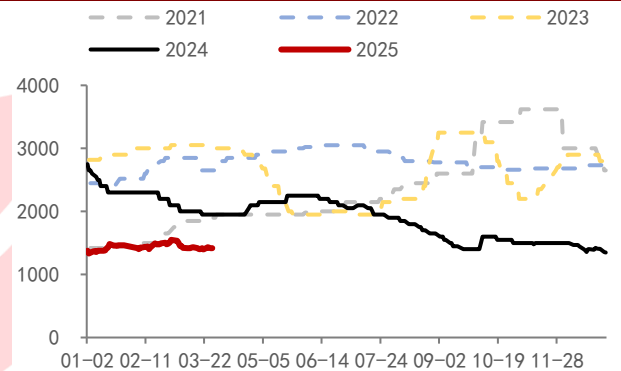
资料来源：钢联数据、创元研究

图：天然气价格（单位：元/立方米）



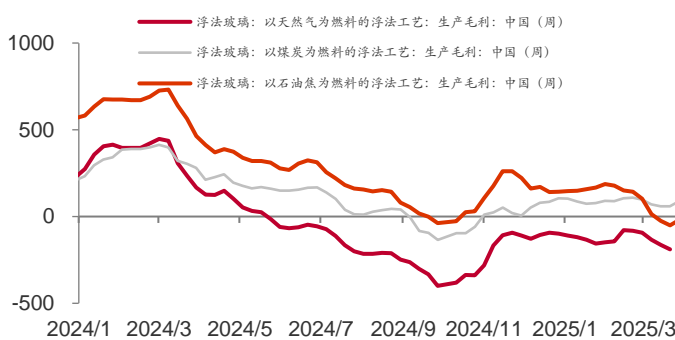
资料来源：钢联数据、创元研究

图：重碱：沙河价格（单位：元/吨）



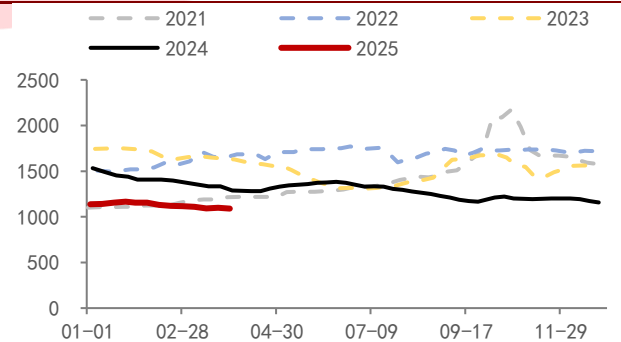
资料来源：钢联数据、创元研究

图：隆众统计不同工艺理论利润（单位：元/吨）



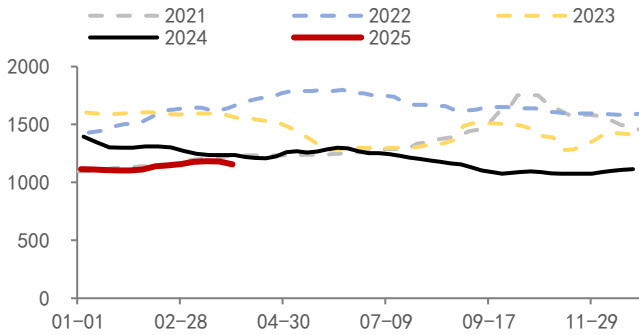
资料来源：钢联数据、创元研究

图：以煤炭为燃料的理论成本（单位：元/吨）



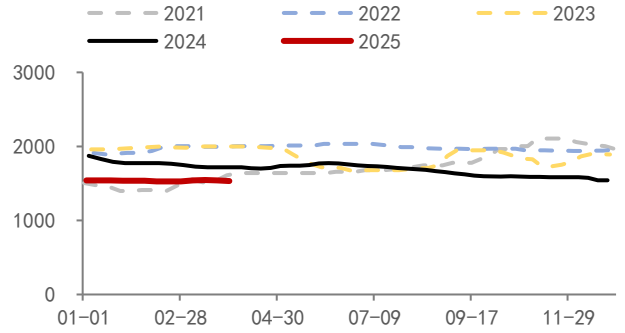
资料来源：钢联数据、创元研究

图：以石油焦为燃料的理论成本（单位：元/吨）



资料来源：钢联数据、创元研究

图：以天然气为燃料的理论成本（单位：元/吨）



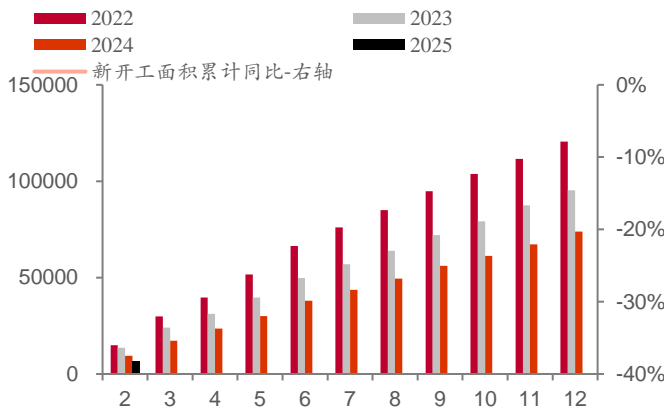
资料来源：钢联数据、创元研究

## 2.5 下游房地产：去库周期

待售面积高企，地产依然处于去库存周期，中共中央政治局会议强调，要促进房地产市场止跌回稳，对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量。

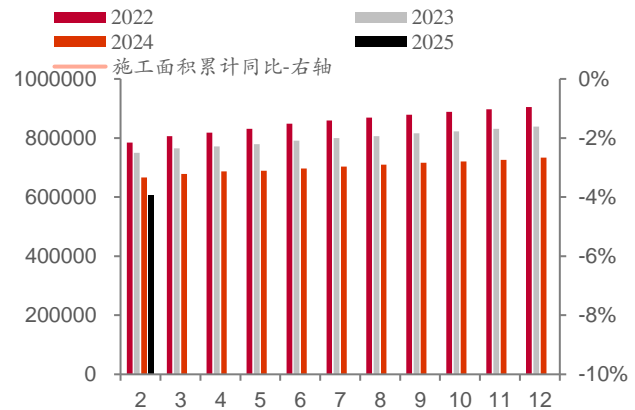
今年资金到位偏慢，返岗延迟，复工水平整体偏慢，继续关注。

图：房地产新开工面积累计值（单位：万平方米）



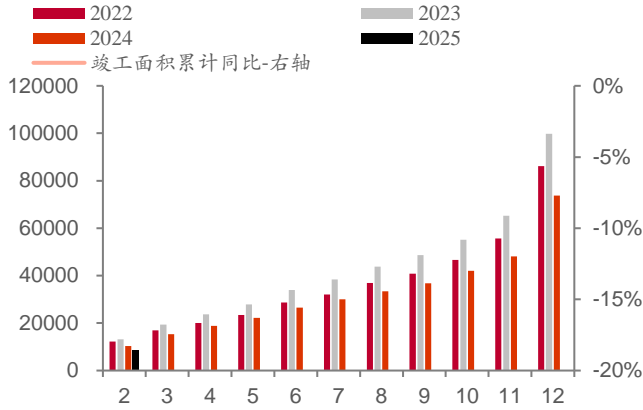
资料来源：钢联数据、创元研究

图：房地产施工面积累计值（单位：万平方米）



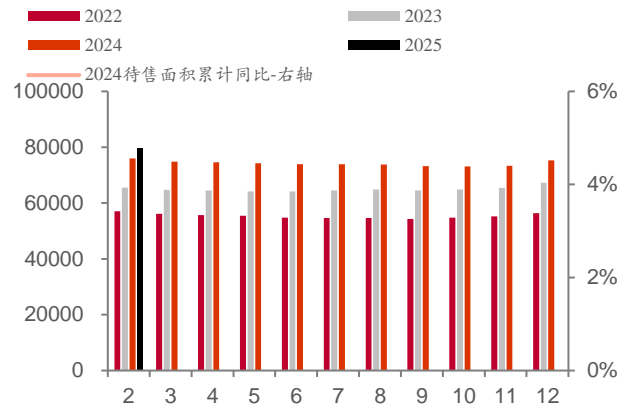
资料来源：钢联数据、创元研究

图：房地产竣工面积累计值（单位：万平方米）



资料来源：钢联数据、创元研究

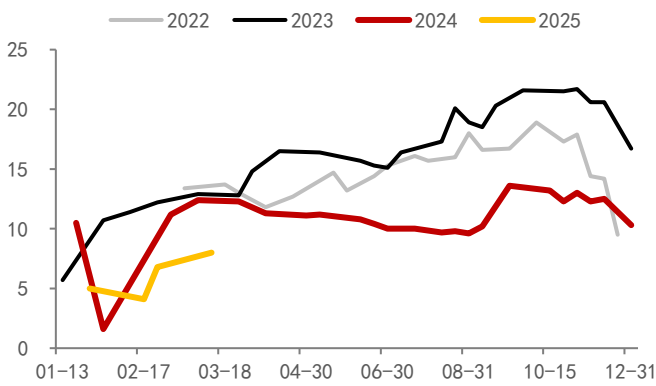
图：商品房待售面积累计值（单位：万平方米）



资料来源：钢联数据、创元研究

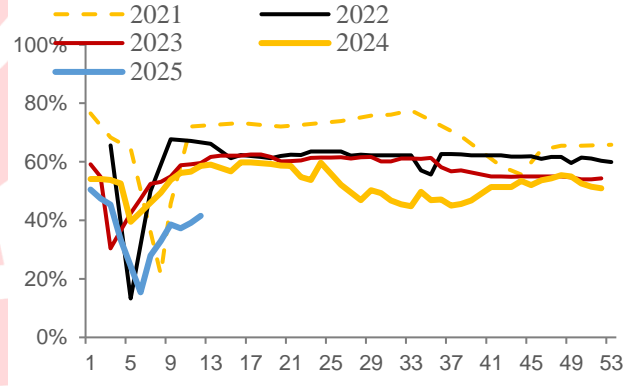
## 2.6 深加工：3 月份表现依然疲软 关注真实成色

图：深加工订单天数（单位：天）



资料来源：钢联数据、创元研究

图：LOW-E 玻璃产能利用率（单位：%）

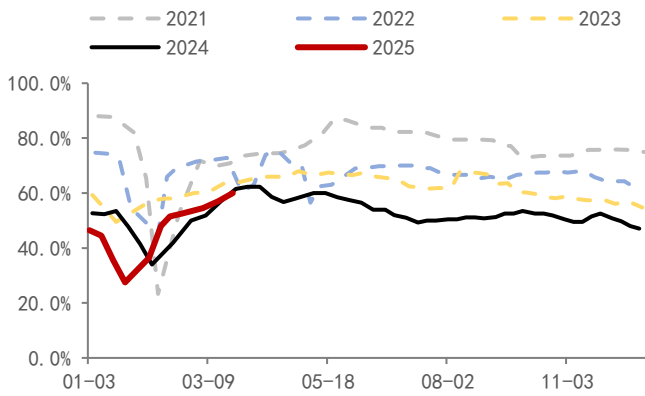


资料来源：钢联数据、创元研究



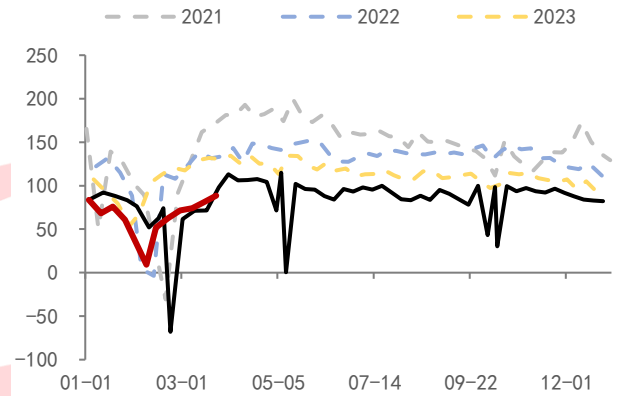
## 2.7 竣工参考指标：春节季节性走弱后迎来全面复苏 但玻璃力度偏弱

图：铝型材开工率（单位：%）



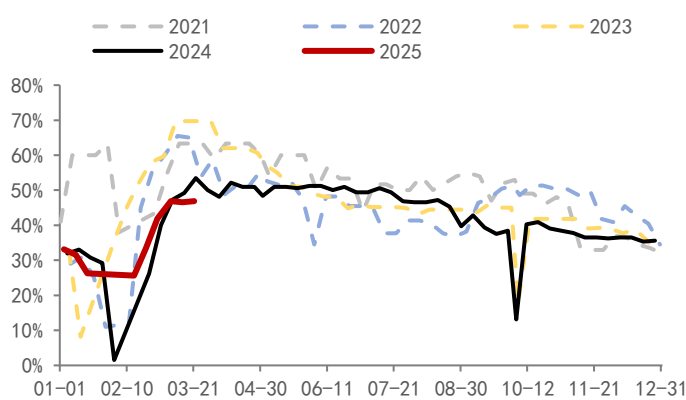
资料来源：钢联数据、创元研究

图：线材表需（单位：万吨）



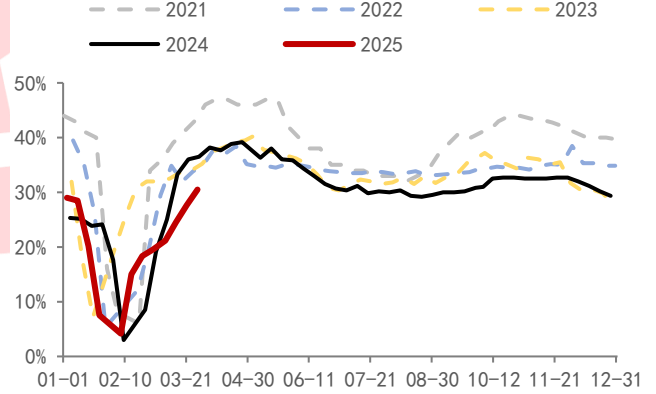
资料来源：钢联数据、创元研究

图：PVC 管材开工率（单位：%）



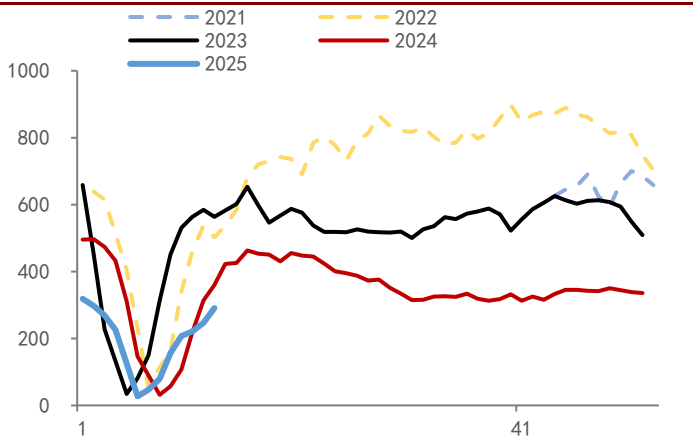
资料来源：钢联数据、创元研究

图：PE 管材开工率（单位：%）



资料来源：钢联数据、创元研究

图：水泥出库（单位：万吨）



资料来源：钢联数据、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年上海期货交易所有色金属优秀分析师（团队）。（从业资格号：F03102278）

**廉超**，创元期货研究院联席院长，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：F03094491；投资咨询证号：Z0017395）

### 创元宏观金融组：

**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）

**金芸立**，国债期货研究员，墨尔本大学管理金融学硕士，获期货日报“最佳宏观金融期货分析师”。专注宏观与利率债研究，善于把握阶段性行情逻辑。（从业资格号：F3077205；投资咨询证号：Z0019187）

**何焱**，贵金属期货研究员，中国地质大学（北京）矿产普查与勘探专业硕士，专注贵金属的大势逻辑判断，聚焦多方因素对贵金属行情进行综合分析。（从业资格号：F03110267；投资咨询证号：Z0021628）

**崔宇昂**，美国东北大学金融学硕士，专注集运上下游产业链的基本面分析。（从业资格号：F03131197）

### 创元有色金属组：

**夏鹏**，三年产业龙头企业现货背景，多年国内大型期货公司及国内头部私募投资公司任职经验，善于从产业基本面和买方交易逻辑角度寻找投资机会。（从业资格号：F03111706）

**李玉芬**，致力于铝、氧化铝、锡品种的上下游分析，注重基本面判断，善于发掘产业链的主要矛盾。（从业资格号：F03105791；投资咨询证号：Z0021370）

**吴开来**，中国地震局工程力学研究所结构工程专业硕士，本科清华大学土木工程专业，从事铅锌产业链基本面分析。（从业资格号：F03124136）

**余烁**，中国科学技术大学管理科学与工程专业硕士，专注于上游锂资源和中下游新能源产业链，从基本面出发，解读碳酸锂市场的供需关系、价格波动及影响因素。（从业资格号：F03124512）

### 创元黑色建材组：

**陶锐**，黑色建材组组长、黑色产业链研究员，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”、“2024年度最佳黑色产业期货研究团队”。（从业资格号：

F03103785；投资咨询证号：Z0018217）

**韩涵**，奥克兰大学专业会计硕士，专注纯碱玻璃上下游分析和基本面逻辑判断，获期货日报“2024年度最佳黑色产业期货研究团队”（从业资格号：F03101643）

**安帅澎**，伦敦大学玛丽女王学院金融专业硕士，专注钢材上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03115418）

#### 创元能源化工组：

**高 赵**，能源化工组组长、原油期货研究员，伦敦国王学院银行与金融专业硕士。获期货日报“最佳能源化工产业期货研究团队”、“最佳工业品期货分析师”。（从业资格号：F3056463；投资咨询证号：Z0016216）

**白 虎**，从事能源化工品行业研究多年，熟悉从原油到化工品种产业上下游情况，对能源化工行业发展有深刻的认识，擅长通过分析品种基本面强弱、边际变化等，进行月间套利、强弱对冲。曾任职于大型资讯公司及国内知名投资公司。（从业资格号：F03099545）

**常 城**，PX-PTA 期货研究员，东南大学硕士，致力于 PX-PTA 产业链基本面研究。荣获郑商所“石油化工类高级分析师”、期货日报“最佳工业品分析师”。（从业资格号：F3077076；投资咨询证号：Z0018117）

**杨依纯**，四年以上商品研究经验，深耕硅铁锰硅、涉猎工业硅，并致力于开拓氯碱产业链中的烧碱分析，注重基本面研究。（从业资格号：F3066708）

**母贵煜**，同济大学管理学硕士，专注甲醇、尿素上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03122114）

#### 创元农副产品组：

**张琳静**，农副产品组组长、油脂期货研究员，期货日报最佳农副产品分析师，有 10 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）

**陈仁涛**，苏州大学金融专业硕士，专注玉米、生猪上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03105803；投资咨询证号：Z0021372）

**赵玉**，澳国立大学金融专业硕士，专注大豆上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03114695）

**张英鸿**，复旦大学金融专业硕士，专注原木和纸浆上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03138748）

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)
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	15013598120	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	0512-68293392	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	010-65181858	北京市朝阳区建国门外大街丙 12 号楼 16 层 1601 内 1802 室 (100022)
上海分公司	021-68409339	上海市浦东新区福山路 500 号/浦电路 380 号城建国际中心 17 楼 04-05 单元 (200120)
上海第二分公司	021-39550131	中国(上海)自由贸易试验区源深路 1088 号 7 层(名义楼层, 实际楼层 6 层) 701-03 单元 (200122)
广州分公司	020-85279903	广州市天河区华夏路 30 号 3404 室 (510620)
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	0571-82865398	浙江省杭州市萧山区盈丰街道峪龙路 26 号山水时代大厦 2 幢 705 室 (311200)
杭州分公司	0571-88077993	浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦东楼 1905 室 (310063)
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	023-88754494-8002	重庆市渝北区新溉大道 101 号中渝香茶公馆 7 幢 20-办公 4 (401147)
南京分公司	025-85512205	南京市建邺区江东中路 229 号 1 幢 605-606 室 (210019)
河南分公司	0371-86561338	河南省郑州市金水区未来路街道未来路 69 号未来大厦 1510 (450008)
山东分公司	0531-88755581	中国(山东)自由贸易试验区济南片区草山岭南路 975 号金城万科中心 A 座 1001 室 (250101)
烟台分公司	0535-2151414	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	新疆乌鲁木齐高新区(新市区)南纬路街道北京南路 895 号豪威大厦 17 楼 1703 室 (830000)
南宁分公司	0771-3101686	南宁市青秀区金浦路 22 号名都苑 1 号楼 1413 号 (530022)
四川分公司	028-85196103	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府大道北段 28 号 1 栋 1 单元 33 楼 3308 号 (610041)
淄博营业部	0533-2280929	山东省淄博市张店区房镇镇北京路与华光路交叉口西南角鼎成大厦 25 层 2506 室 (255090)
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 303、316 号 (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	0510-82620089	无锡市梁溪路 51-1501 (214000)
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 18 号星海凯尔顿广场 6 幢 104 (215505)
吴江营业部	0512-63803977	苏州市吴江区开平路 4088 号东太湖商务中心 1 幢 108-602 (215299)