

交易所债券市场月报分析

(2024年7月)

2024年8月1日

中证鹏元资信评估股份有限公司

研究发展部

李席丰

lixif@cspengyuan.com

更多研究报告请关注“中证鹏元”微信公众号。



独立性声明:

本报告所采用的数据均来自合规渠道,通过合理分析得出结论,结论不受其它任何第三方的授意、影响,特此声明。

请务必阅读正文之后的免责声明

7月交易所债券发行规模环比继续上升,中高等级主体债券发行数量占比八成

主要内容:

- ◇ **发行概况:** 2024年7月份,交易所信用债券发行规模同比继续下降,环比上升18%。具体来看,交易所市场共发行信用债券463只,发行规模3,912.02亿元,环比分别上升18%和17%,同比分别下降4%、上升0.2%。其中,公募公司债发行182只、发行规模1,937.00亿元,同比分别上升35%和33%;私募公司债发行266只、发行规模1,892.01亿元,同比分别下降8%和0.02%;企业债发行7只、发行规模45.25亿元,同比分别下降74%和78%。
- ◇ **信用级别:** 7月份交易所债券发债主体等级信用重心上移,AA+以上主体债券发行数量占比80%,较上月上升4.6个百分点。其中,公募公司债主体级别仍以AAA级为主,AAA、AA+和AA级占比分别为89%、10%、1%;私募公司债主体级别以AA+级和AA级为主,AAA、AA+和AA级占比分别为16%、50%、33%。
- ◇ **发行利率、利差:** 7月份交易所中高等级公司债发行利率、发行利差多数继续收窄。其中,公募公司债,AAA、AA+的平均发行利率较上月分别下行10BP、0.4BP,发行利差较上月分别收窄7BP、扩大11BP;私募公司债,AAA、AA+、AA级平均发行利率较上月分别下行14BP、19BP、12BP,发行利差较上月分别收窄6BP、13BP和4BP。
- ◇ **发行行业:** 7月份交易所城投债发行1,569.83亿元,占比41%,环比下降7.5个百分点;其中,公募公司债、私募公司债和企业债中城投规模占比分别为7%、75%和16%。产业债发行规模2,304.43亿元,行业以建筑装饰和非银金融为主,其中建筑装饰行业发行48只,发行规模411.07亿。
- ◇ **发行主体性质:** 7月交易所民企债券发行额同比上4%,净偿还35.68亿元,同比下降72%,环比上升36%。
- ◇ **区域分布:** 7月份公募公司债券发行人以北京、广东、上海为主,私募公司债主要分布山东、浙江、江苏等地为主,企业债分布以山东、四川、广东等地为主。

一、交易所债券市场发行分析

1. 7月份交易所市场发行信用债券¹发行规模同比下降4%，环比上升18%

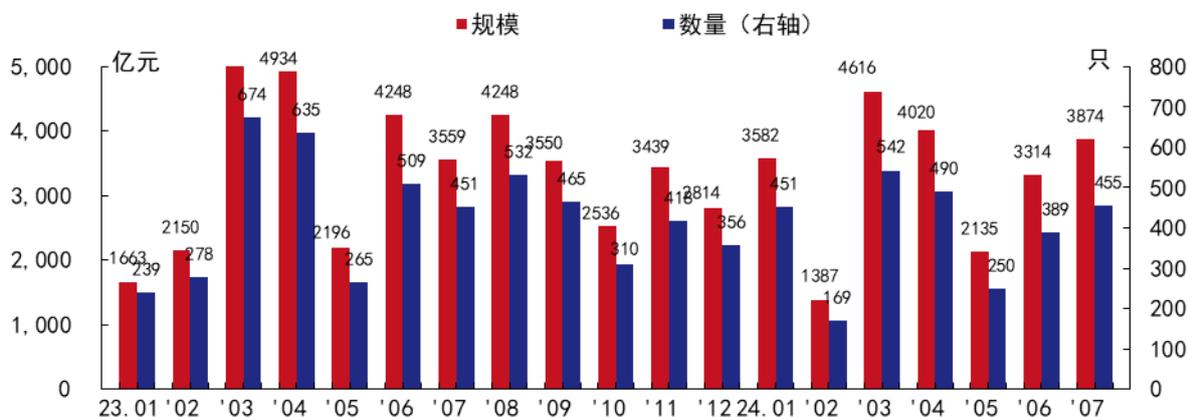
2024年7月份，交易所市场共发行信用债券463只，发行规模3,912.02亿元，环比分别上升18%和17%，同比分别下降4%、上升0.2%。具体而言，7月份，公募公司债发行182只、发行规模1,937.00亿元，环比均上升34%，同比分别上升35%和33%；私募公司债发行266只、发行规模1,892.01亿元，环比分别上升6%和2%，同比分别下降8%、上升0.02%；企业债发行7只、发行规模45.25亿元，环比分别增加2.5倍和1.7倍，同比分别下降74%和78%；本月可转债发行8只、发行规模37.77亿元，环比分别上升700%和35%，同比分别下降73%和88%；可交换债本月无发行。从债券品种上看，今年公募公司债发行增长明显，私募公司债发行规模最大，但是同比小幅收缩，企业债和可转债是交易所信用债发行主要拖累，发行数量与规模当月同比跌幅和累计同比跌幅均在70%以上。

表1 2024年7月交易所市场债券品种发行概况（单位：只、亿）

债券品种	2024年7月		2024年1-7月		7月环比		7月同比		1-7月累计同比	
	数量	规模	数量	规模	数量	规模	数量	规模	数量	规模
企业债券	7	45.25	59	436.57	250.00%	166.18%	-74.07%	-78.37%	-71.50%	-71.94%
公募公司债	182	1,937.00	876	9,645.43	33.82%	33.60%	34.81%	32.80%	13.91%	16.00%
私募公司债	266	1,892.01	1,811	12,915.30	5.98%	2.45%	-7.96%	0.02%	-12.72%	-8.43%
可转换债	8	37.77	20	166.87	700.00%	34.88%	-73.33%	-87.65%	-77.27%	-83.59%
可交换债	0	-	10	213.90	-100.0%	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-37.50%	-14.14%
合计	463	3,912.02	2,776	23,378.07	18.41%	17.00%	-4.34%	0.23%	-12.01%	-7.38%

资料来源：Wind，中证鹏元整理

图1 2024年1月-2024年7月交易所公司债券发行情况



¹ 交易所信用债券包括公募公司债券、私募公司债券、企业债、可转债、可交换债。
请务必阅读正文之后的免责声明

注：这里仅包括公募公司债券、私募公司债券、企业债。

资料来源：Wind，中证鹏元整理

2. 7月份交易所债券²净融资同比下降12%，企业债过去1年中每月均处在净偿还状态

从净融资情况来看，7月交易所债券（公募公司债、私募公司债、企业债）总发行规模3,874.26亿元，总偿还规模3,136.13亿元，本月净融资738.13亿元，同比下降12%，净融资规模高于近一年平均水平。其中，公募公司债券净融资630.09亿元，私募公司债净融资389.66亿元，企业债净偿还281.62亿元，企业债过去1年中每月均处在净偿还状态。此外，本月推迟或取消发行的交易所公司债券共1只（为公募公司债），规模10亿元，占发行规模占比0.26%。

图2 2024年1月-2024年7月交易所债券净融资和取消发行情况



注：交易所债券包括公募公司债、私募公司债、企业债。

资料来源：Wind，中证鹏元整理

3. 7月份AA+及以上主体债券数量占比环比下降4.9个百分点

7月份，交易所债券AA+及以上主体债券发行数量占比80%，较上月上升4.6个百分点。具体而言，AAA级占比46%，AA+级占比34%，AA级占比20%。

其中，公募公司债券主体评级率100%，与上月持平，债项评级率64%，较上月上升4.9个百分点。主体评级方面，仍以AAA级为主，信用重心较上月上移。其中，AAA级主体级别债券161只，占比89%，较上月上升3.2个百分点；AA+级主体级别债券19只，占比10%，较上月下降1.3个百分点；AA级主体级别债券2只，占比1%，较上月下降1.8个百分点。

私募公司债主体评级率99%，较上月下降0.7个百分点，债项评级率12%，较上月下降1.1个百分点。有主体评级私募公司债中，以AA+和AA级为主，主体级别重心较上月上移。其中，AAA级主体级别债

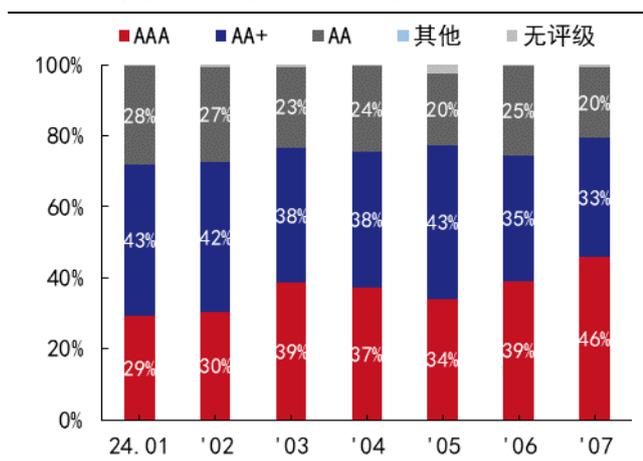
² 本部分及以下，交易所债券分析中仅包括公募公司债券、私募公司债券、企业债。
请务必阅读正文之后的免责声明

券 43 只，占比 16%，较上月上升 2.3 个百分点；AA+级主体级别债券 132 只，占比 50%，较上月上升 1.4 个百分点；AA 级主体级别债券 87 只，占比 33%，较上月下降 4.1 个百分点。

企业债主体评级率 100%，和上月持平，债项评级率 57%，较上月下降 42.9 个百分点。有主体评级中，以 AAA 和 AA 级为主，主体级别重心较上月下移。其中，AAA 级主体级别债券 4 只，占比 57%，较上月上升 7.1 个百分点；AA+级主体级别债券 1 只，占比 14%，较上月下降 35.7 个百分点；AA 级主体级别债券 2 只，占比 29%，较上月增加 28.6 个百分点。

综合 2024 年 1-7 月份的情况来看，主体级别仍以中高等级为主，AAA 级、AA+级、AA 级主体评级占比分别为 37%、39%、24%。其中，公募公司债 AAA 级、AA+级和 AA 级占比分别为 83%、15%和 2%；私募公司债 AAA 级、AA+级和 AA 级主体评级占比分别为 15%、50%、35%。

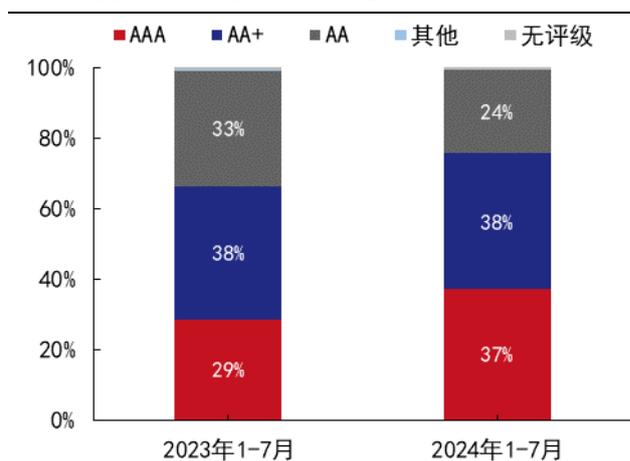
图 3 交易所公司债券主体等级每月分布



注：按发行数量统计。

资料来源：Wind，中证鹏元整理

图 4 交易所公司债券主体等级累计分布对比



注：按发行数量统计。

资料来源：Wind，中证鹏元整理

4.7 月份交易所中高等级公司债发行利率、发行利差多数继续收窄

7 月份，交易所债券的最高利率为 6.5%，较上月最高利率上升 200BP；最低发行利率为 1.68%，较上月最低利率下降 37BP。与 2024 年 6 月份相比，公募公司债券方面，AAA 级平均发行利率下行 10BP、利差收窄 7BP，AA+级平均发行利率下行 0.44BP、利差扩大 11BP；私募公司债券方面，AAA 级平均发行利率下行 14BP、利差收窄 6BP，AA+级平均发行利率下行 19BP、利差收窄 13BP，AA 级发行利率下行 12BP、利差收窄 4BP。

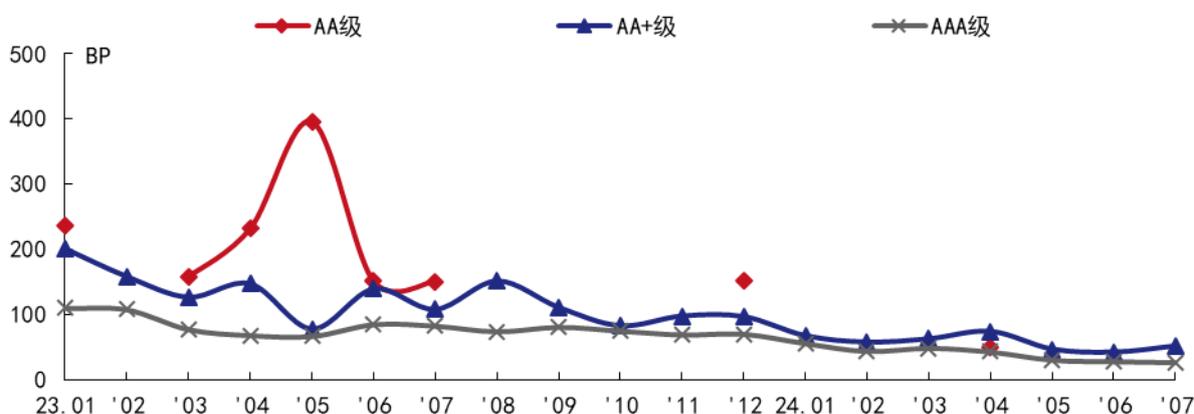
表 2 2024 年 7 月交易所债券平均发行利率

债项级别	公募公司债券			私募公司债券		
	AA	AA+	AAA	AA	AA+	AAA
平均发行利率 (%)	-	2.56(↓0.4BP)	2.35(↓10BP)	2.98(↓12BP)	2.56(↓19BP)	2.38(↓14BP)
平均利差 (BP)	-	61(↑11BP)	26(↓7BP)	103(↓4BP)	59(↓13BP)	43(↓6BP)

注：1.选取无增信措施的债券；2. 平均发行利率为相同债项等级债券发行利率的算术平均值，利差为对应发行利率与同期限国债利率的差值；

资料来源：Wind，中证鹏元整理

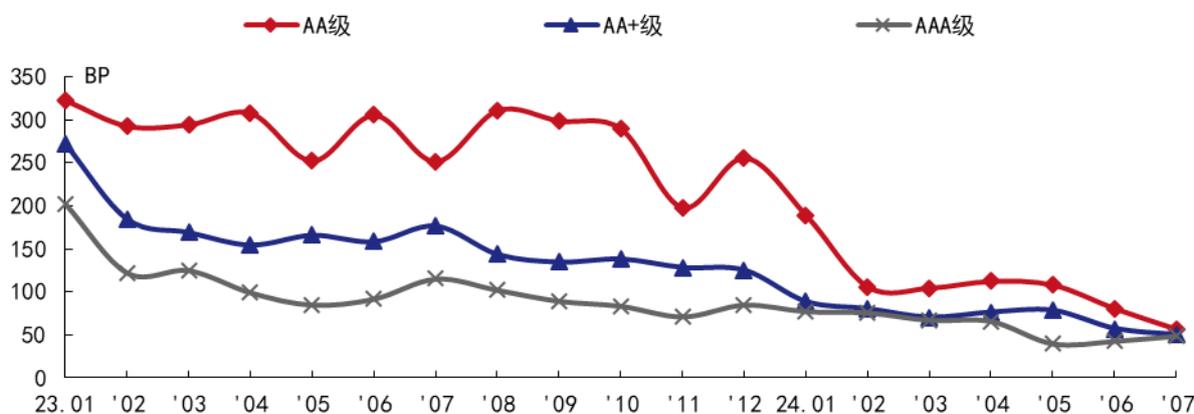
图 5 2024 年 1 月-2024 年 7 月 3 年期公募公司债券利差走势



注：1.选取无增信措施的债券；2. 如果债券存在选择权，期限为选择权之前的期限，例如债券的原始期限设计为“3+2”，则期限为 3 年。

资料来源：Wind，中证鹏元整理

图 6 2024 年 1 月-2024 年 7 月 3 年期私募公司债券利差走势



注：1.选取无增信措施的债券；2. 如果债券存在选择权，期限为选择权之前的期限，例如债券的原始期限设计为“3+2”，则期限为 3 年。

资料来源：Wind，中证鹏元整理

请务必阅读正文之后的免责声明

5. 7月份城投债发行规模占比41%，产业债行业以建筑装饰和非银金融为主

7月份，交易所债券中城投债发行216只，环比上升4%，发行规模1,569.83亿元，环比下降1%，发行规模占比41%，较上月下降7.5个百分点；产业债发行数量239只，环比上升31%，发行规模2,304.43亿元，环比上升34%。其中，公募公司债、私募公司债和企业债中城投规模占比分别为7%、75%和16%。产业债发行人行业主要分布于建筑装饰和非银金融，具体而言，建筑装饰行业发行48只，发行规模411.07亿元，环比分别上升50%和51%；非银金融行业发行43只，发行规模351.00亿元，环比分别持平、下降0.3%；其次。综合2024年1-7月份的发行情况来看，城投债累计发行10,615.22亿元，占比47%；产业债中，建筑装饰和非银金融行业和分别累计发行2,376.97亿元和2,183.33亿元，高于其他行业。

表3 2024年7月交易所债券发行行业分布

行业	2024年7月规模 (亿元)	2024年1-7月规模 (亿元)	2024年7月数量 (只)	2024年1-7月数量 (只)
城投债	1,569.83	10,615.22	216	1,478
产业债	2,304.43	12,382.08	239	1,268
建筑装饰	411.07	2,376.97	48	259
非银金融	351.00	2,183.33	43	259
公用事业	293.00	956.52	21	78
交通运输	224.95	1,253.95	22	109
房地产	152.17	1,439.28	17	143
其他	872.24	4,172.03	88	420
合计	3,874.26	22,997.30	455	2,746

资料来源：Wind，中证鹏元整理

6. 7月交易所民企债券发行额同比上升4%，净偿还额环比上升36%

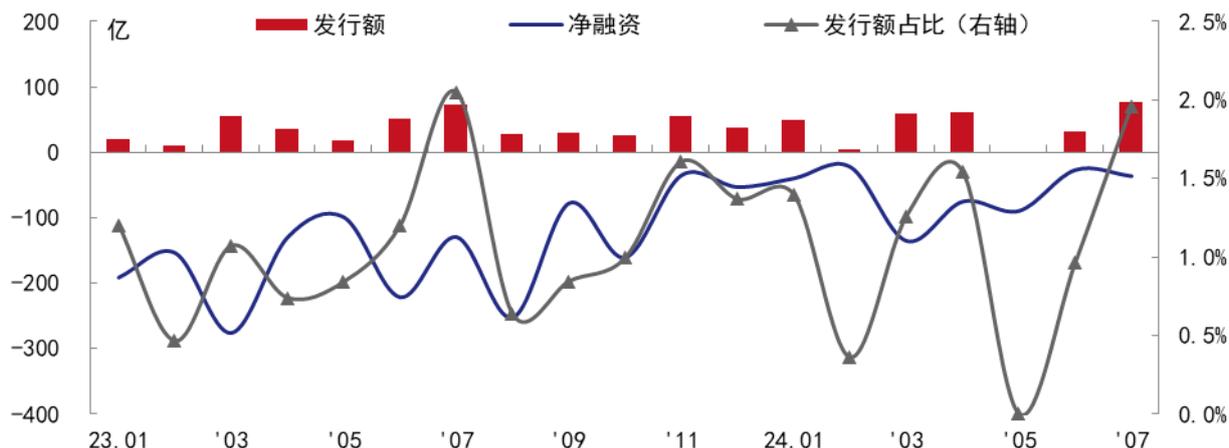
7月，交易所债券国企发行规模为3,798.26亿元，同比上升9%，环比上升16%，净融资774.38亿元，同比下降20%，环比上升141%；交易所债券民企发行76.00亿元，同比上升4%，净偿还35.68亿元，同比下降72%，环比上升36%。民企主体级别上，AAA级主体评级占比56%，同比下降19.4个百分点；AA+级主体评级占比33%，同比上升33.3个百分点；AA级主体评级占比11%，同比下降13.9个百分点。

2024年1-7月份，国企在交易所公司债发行规模为22,645.34亿元、净融资2,437.01亿元，同比分别下降4%和58%。民企在交易所公司债发行规模283.10亿元、净偿还421.70亿元，同比分别上升7%、下降65%。1-7月份，交易所公司债中，民企债发行规模比例为1.2%，较上月和去年同期均上升0.1个百分点；

请务必阅读正文之后的免责声明

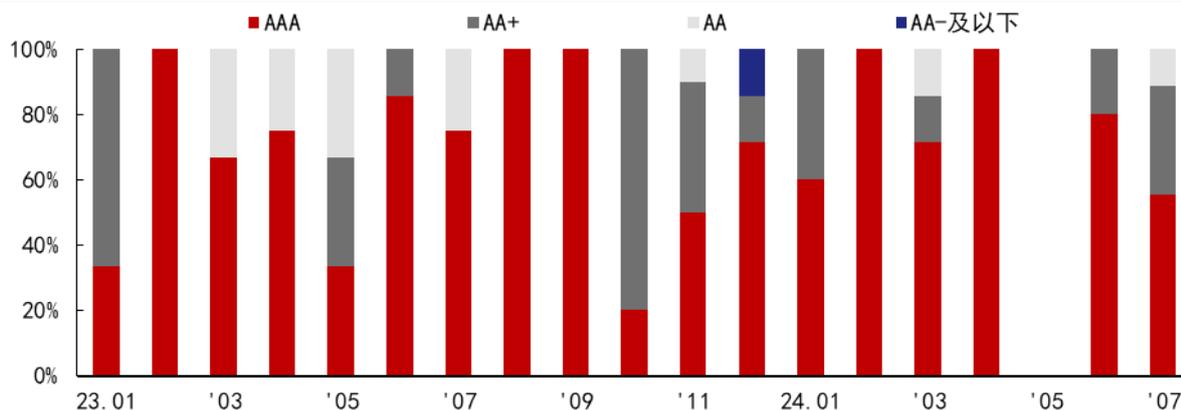
主体级别上，1-7月交易所公司债民企债发行数量上中高等级主体占比上升，AAA级、AA+级、AA级主体评级占比分别为74%、20%、6%，占比同比分别上升4.8个百分点、上升8.9个百分点、下降13.7个百分点。

图7 2024年1月-2024年7月民企交易所债券发行情况



注：交易所债券包括公募公司债券、私募公司债券、企业债。
资料来源：Wind，中证鹏元整理

图8 2024年1月-2024年7月民企交易所债券发债主体等级分布



注：交易所债券包括公募公司债券、私募公司债券、企业债。
资料来源：Wind，中证鹏元整理

7. 公募公司债券发行人以北京、广东、上海为主，私募公司债主要分布山东、浙江、江苏等地为主，企业债分布以山东、四川、广东等地为主

公募公司债券方面，2024年7月，公募公司债券发行人分布于21个地区，以北京、广东、上海为主。从发行规模来看，北京发行549.00亿元位居榜首，广东发行316.80亿元位居第二位，上海发行210.00亿元位居第三位；从发行数量来看，北京、广东、上海分别以发行44只、30只、19只位于前三位。净融资方

请务必阅读正文之后的免责声明

面，广东净融资 185.94 亿元位于第一位，北京净融资 133.26 亿元位于第二位，上海净融资 114.14 亿元位于第三位；天津、江苏、辽宁分别净偿还 85.37 亿元、53.90 亿元、34.00 亿元。

综合 1-7 月，北京以 2,268.49 亿元的发行规模仍位居首位，广东以 1,544.40 亿元的发行规模位居第二位，上海以 848.31 亿元的发行规模位居第三位，累计发行数量分别为 166 只、143 只、69 只。净融资方面，北京、福建、广东分别以累计净融资 529.89 亿元、341.61 亿元、290.34 亿元位于前三位，天津、重庆、辽宁分别净偿还 191.95 亿元、61.73 亿元、49.00 亿元。

私募公司债券方面，7 月私募公司债券的发行人分布于 24 个地区，以山东、浙江、江苏等地为主。从发行规模来看，山东发行 332.05 亿元位居榜首，浙江发行 320.80 亿元位居第二，江苏发行 299.19 亿元位居第三位，发行数量分别为 44 只、43 只、45 只。净融资方面，山东、江苏、重庆分别以净融资 117.70 亿元、103.96 亿元、95.90 亿元位于前三位，湖南、河北、陕西分别净偿还 46.04 亿元、40.70 亿元、26.10 亿元。

综合 1-7 月，江苏以 2,229.23 亿元的发行规模仍位居首位，浙江以 2,187.38 亿元的发行规模位居第二位，山东以 1,596.20 亿元的发行规模位居第三位，累计发行数量分别为 351 只、278 只、228 只。净融资方面，山东、广东、河南分别以累计净融资 517.12 亿元、184.04 亿元、157.75 亿元位于前三位，江苏、湖南、山西分别净偿还 120.66 亿元、54.77 亿元、39.64 亿元。

企业债方面，7 月企业债的发行人分布于 7 个地区，以山东、四川、广东等地为主。从发行规模来看，山东发行 20.00 亿元位居榜首，四川发行 9.45 亿元位居第二，广东发行 5.20 亿元位居第三，发行数量均为 1 只。净融资方面，除了河北净融资 0.88 亿元，其他各省份为净偿还，净融资排名靠后的北京、湖南、江苏分别净偿还 47.50 亿元、35.45 亿元、32.70 亿元。

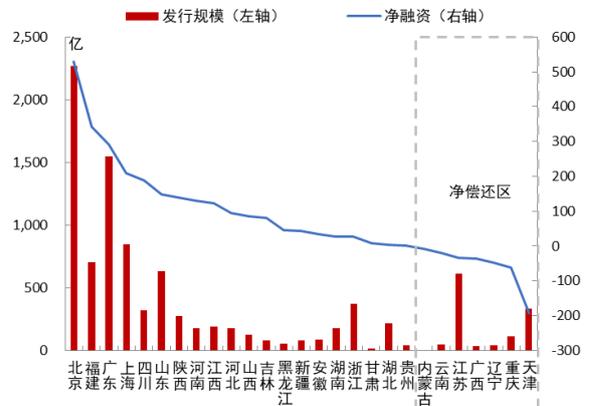
综合 1-7 月，浙江以 104.28 亿元的发行规模仍位居首位，江苏以 45.70 亿元的发行规模位居第二位，江西以 44.26 亿元的发行规模位居第三位，累计发行数量分别为 15 只、4 只、6 只。净融资方面，吉林、甘肃、新疆分别以累计净融资 -2.36 亿元、-2.40 亿元、-4.24 亿元位于前三位，广东、湖北、湖南分别净偿还 186.10 亿元、174.24 亿元、145.92 亿元位于后三位。

图9 2024年7月公募公司债券主要区域分布



注：详细发行情况见附表1。
资料来源：Wind，中证鹏元整理

图10 2024年1-7月公募公司债券主要区域分布



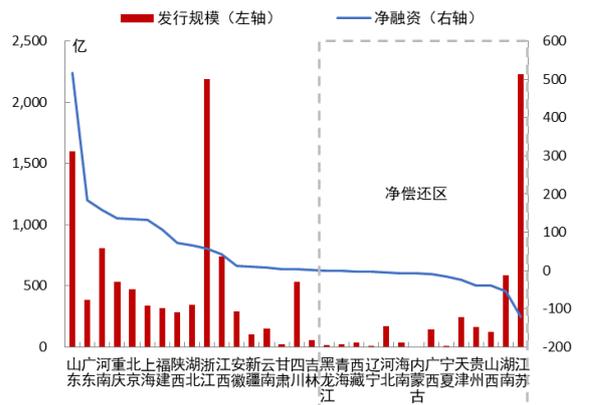
注：详细发行情况见附表2。
资料来源：Wind，中证鹏元整理

图11 2024年7月私募公司债主要区域分布



注：详细发行情况见附表3。
资料来源：Wind，中证鹏元整理

图12 2024年1-7月私募公司债主要区域分布



注：详细发行情况见附表4。
资料来源：Wind，中证鹏元整理

附表 1 2024 年公募公司债券发行规模区域分布

区域	7月发行数量(只)	7月发行规模(亿元)	7月净融资规模(亿元)	1-7月发行数量(只)	1-7月发行规模(亿元)	1-7月净融资规模(亿元)
北京	44	549.00	133.26	166	2,268.49	529.89
福建	13	105.60	70.35	75	705.10	341.61
广东	30	316.80	185.94	143	1,544.40	290.34
上海	19	210.00	114.14	69	848.31	210.15
四川	8	88.00	53.80	35	321.60	186.96
山东	9	98.00	-6.22	50	631.70	148.63
陕西	5	56.00	51.00	17	273.90	139.00
河南	3	33.00	11.00	13	178.20	130.50
江西	5	59.00	49.00	17	189.00	122.00
河北	1	5.00	-19.40	14	177.50	94.55
山西	3	36.00	36.00	8	126.00	84.15
吉林	1	50.00	50.00	2	80.00	80.00
黑龙江	0	0.00	0.00	5	54.90	45.90
新疆	0	0.00	0.00	7	77.50	43.07
安徽	1	5.00	-5.00	10	89.00	34.00
湖南	2	15.00	8.99	20	177.62	26.85
浙江	10	74.90	21.40	40	372.69	26.83
甘肃	1	10.00	10.00	2	16.00	9.00
湖北	4	46.00	42.00	19	218.50	2.80
贵州	0	0.00	0.00	5	43.85	0.00
内蒙古	0	0.00	-1.29	0	0.00	-7.85
云南	0	0.00	0.00	5	45.00	-19.74
江苏	8	54.20	-53.90	81	609.07	-34.18
广西	2	14.50	9.50	6	34.80	-36.24
辽宁	0	0.00	-34.00	5	41.00	-49.00
重庆	3	42.00	-10.56	11	115.30	-61.73
天津	7	44.00	-85.37	44	331.00	-191.95

注:统计时剔除了熊猫债券

资料来源: Wind, 中证鹏元整理

附表 2 2024 年私募公司债券发行规模区域分布

区域	7月发行数量 (只)	7月发行规模 (亿元)	7月净融资规 模(亿元)	1-7月发行数量 (只)	1-7月发行规 模(亿元)	1-7月净融资规 模(亿元)
山东	44	332.05	117.70	228	1,596.20	517.12
广东	3	19.10	-17.21	52	381.65	184.04
河南	19	115.92	42.85	133	807.93	157.75
重庆	21	181.97	95.90	71	533.18	136.12
北京	7	84.95	60.35	40	471.59	134.60
上海	3	24.00	22.00	31	338.35	131.96
福建	5	31.30	-15.91	49	315.50	105.69
陕西	7	34.07	-26.10	44	283.68	72.59
湖北	8	65.60	54.57	46	342.70	66.35
浙江	43	320.80	37.09	278	2,187.38	57.38
江西	11	78.07	-14.27	95	739.16	41.55
安徽	7	34.60	21.50	48	290.36	12.67
新疆	3	18.60	8.60	19	104.20	9.40
云南	0	0.00	-6.00	16	145.11	8.41
甘肃	0	0.00	-6.50	5	22.90	2.58
四川	10	51.70	-18.91	83	532.89	2.52
吉林	0	0.00	0.00	6	51.70	0.70
黑龙江	0	0.00	0.00	1	10.90	-0.05
青海	0	0.00	-0.10	3	22.65	-0.75
西藏	1	2.00	2.00	4	37.00	-3.00
辽宁	1	1.60	0.00	1	1.60	-3.20
河北	5	38.50	-40.70	22	169.46	-5.50
海南	2	10.00	-12.09	6	37.00	-6.82
内蒙古	0	0.00	0.00	0	0.00	-8.40
广西	3	18.00	0.00	24	138.44	-9.66
宁夏	0	0.00	-14.10	2	4.50	-15.02
天津	5	38.30	8.30	27	243.02	-25.28
贵州	6	48.25	24.90	17	161.10	-38.94
山西	2	12.90	7.90	17	122.55	-39.64
湖南	5	30.54	-46.04	90	586.28	-54.77
江苏	45	299.19	103.96	351	2,229.23	-120.66

注:统计时剔除了熊猫债券

资料来源: Wind, 中证鹏元整理

附表3 2024年企业债发行规模区域分布

区域	7月发行数量 (只)	7月发行规模 (亿元)	7月净融资规模 (亿元)	1-7月发行数量 (只)	1-7月发行规模 (亿元)	1-7月净融资规模 (亿元)
吉林	0	0.00	0.00	0	0.00	-2.36
甘肃	0	0.00	0.00	0	0.00	-2.40
新疆	0	0.00	0.00	1	3.20	-4.24
天津	0	0.00	0.00	0	0.00	-4.50
山西	0	0.00	-2.65	0	0.00	-4.65
宁夏	0	0.00	0.00	0	0.00	-5.00
内蒙古	0	0.00	0.00	0	0.00	-6.00
黑龙江	0	0.00	0.00	0	0.00	-7.28
辽宁	0	0.00	-0.80	0	0.00	-7.68
福建	1	0.60	-1.44	5	36.88	-11.35
河北	1	1.60	0.88	4	25.10	-11.42
海南	0	0.00	-13.00	0	0.00	-13.00
河南	0	0.00	-5.75	1	8.50	-18.08
浙江	1	5.00	-15.00	15	104.28	-30.63
云南	0	0.00	-10.17	0	0.00	-32.48
陕西	0	0.00	-1.20	1	1.60	-50.26
山东	1	20.00	-0.82	5	36.60	-51.49
广西	0	0.00	-15.37	0	0.00	-62.18
江西	0	0.00	-21.16	6	44.26	-64.00
重庆	0	0.00	-7.93	0	0.00	-69.54
上海	0	0.00	0.00	0	0.00	-75.00
贵州	0	0.00	-16.56	0	0.00	-83.65
安徽	0	0.00	-15.90	0	0.00	-91.39
北京	0	0.00	-47.50	3	40.00	-110.94
江苏	0	0.00	-32.70	4	45.70	-119.47
四川	1	9.45	-11.74	6	43.05	-134.50
湖南	0	0.00	-35.45	1	4.00	-145.92
湖北	1	3.40	-12.87	3	22.40	-174.24

注:统计时剔除了熊猫债券

资料来源: Wind, 中证鹏元整理

免责声明

- 本报告由中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“本公司”）提供，旨在派发给本公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
 - 本报告基于我们认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。需要强调的是，报告中观点仅是相关研究人员根据相关公开资料作出的分析和判断，并不代表公司观点。本公司可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。
 - 本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。本公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。
 - 本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面同意，本报告不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中证鹏元研发部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，本公司不承担任何法律责任。
-

中证鹏元资信评估股份有限公司

深圳

地址：深圳市深南大道 7008 号
阳光高尔夫大厦（银座国际）三
楼

电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

北京

地址：北京市朝阳区建国路世茂
大厦 C 座 23 层

电话：010-66216006

传真：010-66212002

上海

地址：上海市浦东新区民生路 1299
号丁香国际商业中心西塔 9 楼 903
室

总机：021-51035670

传真：021-51035670

湖南

地址：湖南省长沙市雨花区湘府
东路 200 号华坤时代 2603

电话：0731-84285466

传真：0731-84285455

江苏

地址：南京市建邺区江东中路
108 号万达西地贰街区商务区
15 幢 610 室

电话：025-87781291

传真：025-87781295

四川

地址：成都市高新区天府大道北段
869 号数字经济大厦 5 层 5006 号

电话：028-82000210

山东

地址：山东省济南市历下区经十
路华润中心 SOHO 办公楼 4315
室

总机：0531-88813809

传真：0531-88813810

陕西

地址：西安市莲湖区桃园南路 1
号丝路国际金融中心 C 栋 801
室

电话：029-88626679

传真：029-88626679

香港

地址：香港中环皇后大道中 39
号丰盛创建大厦 10 楼 1002 室

电话：+852 36158343

传真：+852 35966140