

10月信用债利率波动上行，发行欠积极，地产民企融资有所回升

主要内容

■ 一级市场：10月信用债净融资，主要因到期低峰所致，发行利率波动上行，发行仍欠积极；城投到期低峰致恢复小幅净融资

- 信用债：10月非金融企业信用债净融资1,453.88亿元，由前月净偿还958.29亿元转为净融资，同比上升139.16%；发行9,425.10亿元，环比下降11.47%，同比下降0.63%；AA+及以上主体级别占比83.91%，环比减少1.46PCT；
- 城投债：净融资209.45亿元，由前一月的净偿还1,478.93亿元转为净融资，发行2,919.61亿元，环比上升3.83%；有14个地区净融资为正，较上月增加11个区域；
- 地产债：净融资181.31亿元，由前一月的净偿还176.84亿元转为净融资，发行529.00亿元，环比上升27.99%；
- 民企债：净融资124.62亿元，由前一月的净偿还501.52亿元转为净融资，发行464.49亿元，环比上升25.06%；
- 发行利率和利差：以发行利率上行、利差走阔为主；

■ 二级市场：10月债券活跃度有所下降，信用债和利率债分化，短端国债收益率上行长端下行，而信用债则相反

- 二级成交：10月债券总成交28.8万亿元，环比下降5.69%。其中信用债成交额占比为18.86%，环比上升4.48PCT；
- 收益率：10月末，国债收益率涨跌互现，幅度在-4.42BP至5.81BP之间，7年期下行最大；信用债收益率变化幅度居于-15.52BP至4.77BP之间，10年期上行幅度最大；
- 城投估值：10月3年期AAA、AA+和AA级平均YTM环比上升13BP、上升15BP和上升19BP，收益率分位数整体在6%-20%区间，处于近三年的底部；
- 地产估值：10月1年期AAA、AA+和AA级平均YTM环比扩大4BP、扩大12BP和扩大46BP，收益率分位数整体在6%-38%区间，处于近三年的中低位置；

■ 评级调整与违约：1起债券展期

- 10月有1家主体评级上调，1家主体评级下调；
- 10月发生1起信用风险事件，为债券展期；
- 10月有5期已违约的债券有更新进度，涉及4家主体。

目录

摘要	1
一级市场	2
二级市场	8
评级调整与违约	12

研究发展部

王婷

wangting@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。

一、一级市场

1. 10月非金融企业信用债¹净融资 1,453.88 亿元，由前一月的净偿还 958.29 亿元转为净融资，发行利率上行致融资仍欠积极；城投到期低峰，本月恢复小幅净融资

10月非金融企业信用债净融资 1,453.88 亿元，由前一月的净偿还 958.29 亿元转为净融资，同比上升 139.16%；发行规模为 9,425.10 亿元，环比下降 11.47%，同比下降 0.63%，偿还规模为 7,971.23 亿元，环比减少 31.31%，同比减少 10.20%。本月发债主体评级中，AA+及以上主体级别占比 83.91%，较前一月减少 1.46 个百分点，其中 AAA、AA+级别主体分别占比 46.45%、37.45%，较前一月减少 3.50 个百分点、增加 2.04 个百分点。

图 1 信用债净融资额走势图（月度）

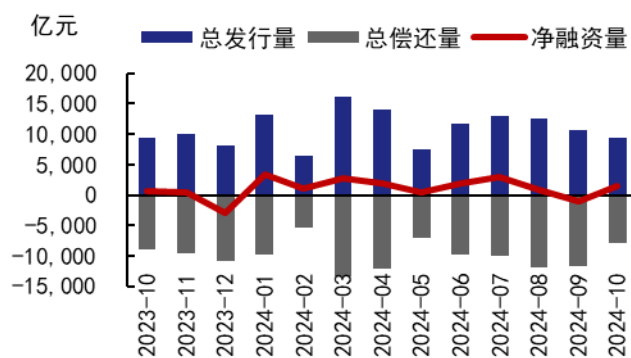
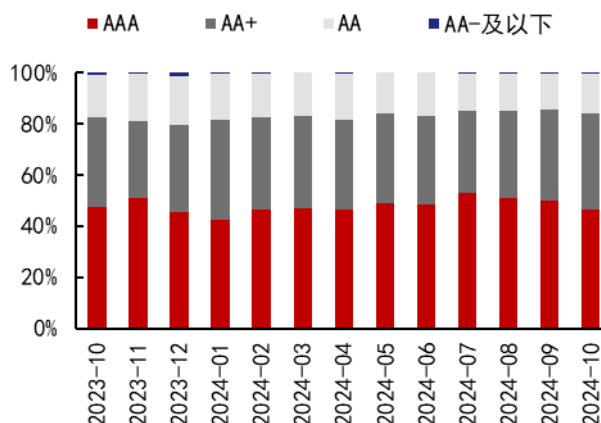


图 2 新发主要信用产品主体级别分布（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

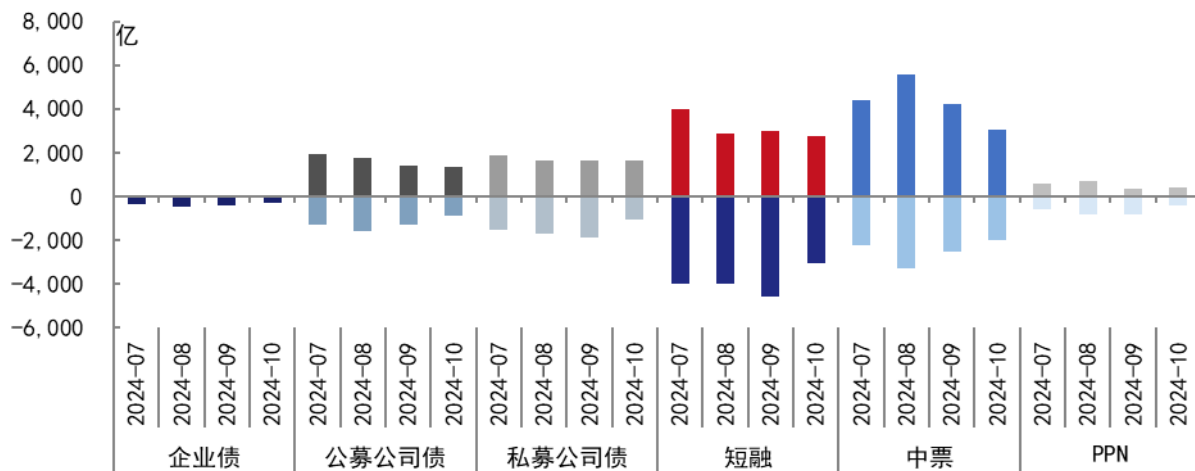
数据来源：Wind 中证鹏元整理

分债券类型来看：企业债净偿还 216.82 亿元，较前一月下降 46.54%，其中发行 60.60 亿元，偿还 277.42 亿元；公募公司债净融资 509.63 亿元，较前一月上升 306.31%，其中发行 1,365.72 亿元，偿还 856.09 亿元；私募公司债净融资 577.42 亿元，由前一月的净偿还 221.87 亿元转为净融资，其中发行 1,657.12 亿元，偿还 1,079.70 亿元；短融净偿还 308.46 亿元，较前一月下降 81.09%，其中发行 2,753.13 亿元，偿还 3,061.59 亿元；中票净融资 1,070.21 亿元，较前一月下降 36.31%，其中发行 3,065.67 亿元，偿还 1,995.46 亿元；PPN 净偿还 27.52 亿元，较前一月下降 93.62%，其中发行 402.86 亿元，偿还 430.38 亿元。

¹ 包括：企业债、公募公司债、私募公司债、可转换债券、可交换债券、中期票据、短期融资券、定向工具，不含金融债、资产支持证券等，下同。

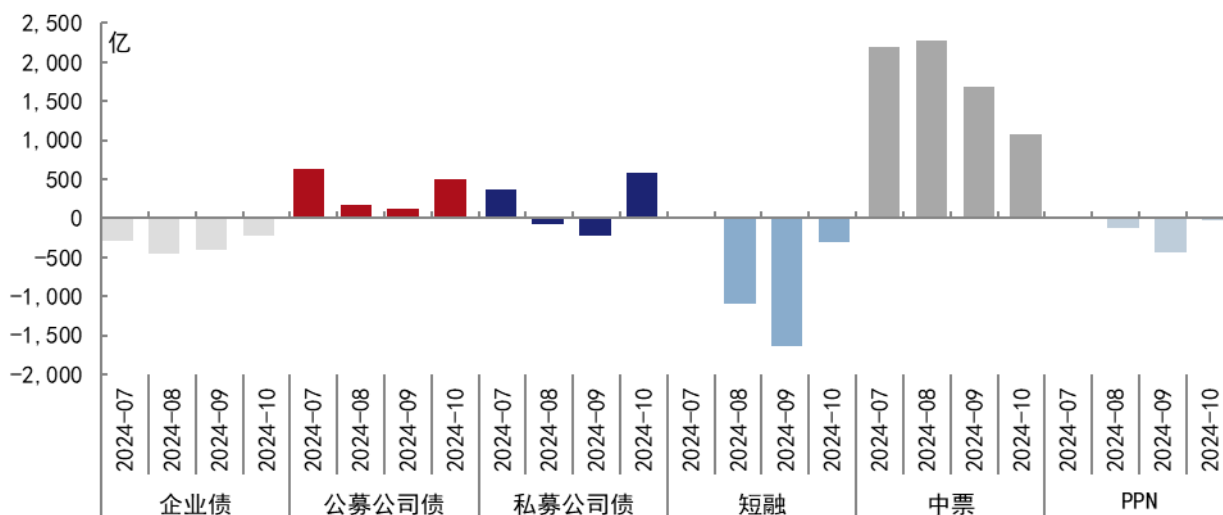
请务必阅读正文之后的免责声明

图3 信用债主要券种发行规模和偿还规模（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图4 信用债主要券种净融资规模（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

表1 2024年10月份非金融企业债券市场同比发行情况

债券品种	2024年10月份数量（只）	2023年10月份数量（只）	同比	2024年10月份规模（亿元）	2023年10月份规模（亿元）	同比
交易所市场	388	323	20.12%	3,203.44	2,603.06	23.06%
企业债券	6	6	0.00%	60.60	50.00	21.20%
公募公司债	117	90	30.00%	1,365.72	938.80	45.47%

请务必阅读正文之后的免责声明

私募公司债	257	214	20.09%	1,657.12	1,546.86	7.13%
可转换债券	7	12	-41.67%	95.51	65.40	46.04%
可交换债券	1	1	0.00%	24.50	2.00	1125.00%
银行间市场	722	753	-4.12%	6,221.66	6,881.74	-9.59%
中期票据	335	286	17.13%	3,065.67	2,715.24	12.91%
短期融资券	311	377	-17.51%	2,753.13	3,582.80	-23.16%
定向工具	76	90	-15.56%	402.86	583.70	-30.98%
汇总	1,110	1,076	3.16%	9,425.10	9,484.80	-0.63%

资料来源：Wind，中证鹏元整理

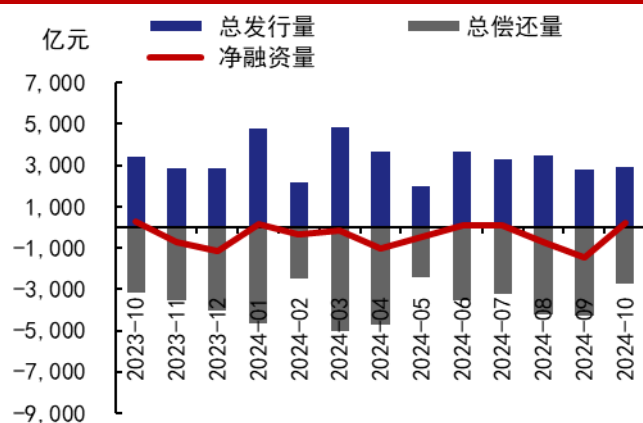
10月城投债净融资209.45亿元，由前一月的净偿还1,478.93亿元转为净融资，其中发行规模为2,919.61亿元，较前一月上升3.83%，偿还规模为2,710.16亿元，较前一月减少36.84%。受到期低峰影响，本月恢复小规模净融资状态，且有14个区域城投净融资，较上月增加11个区域，浙江净融资规模最高，为178.01亿元，河北取代山东成为1-10月累积净融资规模最高区域，为173.89亿元。

10月地产债净融资181.31亿元，由前一月的净偿还176.84亿元转为净融资，其中发行规模为529.00亿元，较前一月上升27.99%，偿还规模为347.69亿元，较前一月减少41.08%。

10月国企净融资1,329.25亿元，由前一月的净偿还456.78亿元转为净融资，其中发行规模为8,960.62亿元，较前一月下降12.79%，偿还规模为7,631.36亿元，较前一月减少28.89%。

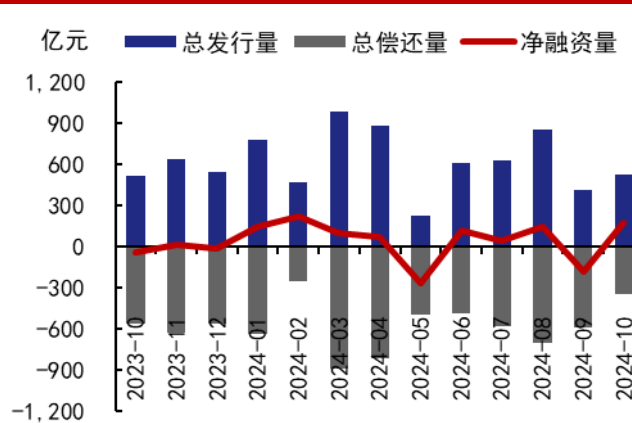
10月民企净融资124.62亿元，由前一月的净偿还501.52亿元转为净融资，其中发行规模为464.49亿元，较前一月上升25.06%，偿还规模为339.87亿元，较前一月减少61.07%。

图5 城投债净融资额走势图（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图6 地产债净融资额走势图（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

表 2 2024 年 10 月份城投债券区域发行与净融资情况

区域	10 月份发行数量 (只)	10 月份发行规模 (亿元)	10 月份净融资规模 (亿元)	1-10 月份发行数量 (只)	1-10 月份发行规模 (亿元)	1-10 月份净融资规模 (亿元)
浙江	64	457.81	178.01	550	4,043.86	-453.07
河南	33	218.46	99.63	279	1,808.19	40.07
广东	8	48.50	41.40	37	242.90	-26.85
福建	11	91.15	39.73	97	624.23	24.87
湖南	21	135.15	38.54	245	1,655.41	-394.34
江苏	161	881.49	38.08	1,762	9,270.27	-1,125.86
河北	7	57.58	20.68	76	613.03	173.89
吉林	2	20.00	15.88	20	275.50	108.42
北京	2	21.00	11.00	42	427.25	47.62
上海	1	10.00	10.00	21	243.21	103.29
江西	17	114.88	6.68	245	1,791.38	-92.88
新疆	7	37.80	5.99	59	386.51	48.76
辽宁	1	5.00	5.00	11	87.60	23.96
安徽	19	92.29	2.23	191	1,172.32	-304.11
内蒙古	0	0.00	0.00	0	0.00	-6.00
宁夏	0	0.00	0.00	4	9.50	-23.72
海南	0	0.00	0.00	2	13.00	0.00
甘肃	0	0.00	0.00	5	34.30	-40.52
黑龙江	1	3.00	-1.00	3	17.90	-23.61
西藏	0	0.00	-1.29	8	79.09	17.80
四川	19	97.24	-1.57	209	1,206.33	-282.44
青海	1	0.60	-2.90	8	47.45	1.10
云南	10	51.46	-6.24	64	605.37	46.68
贵州	6	32.18	-8.36	35	246.81	-282.48
广西	4	21.00	-18.15	55	312.78	-17.41
山西	9	61.00	-18.72	51	343.95	-22.10
陕西	4	23.00	-19.01	80	622.81	-117.02
湖北	17	90.20	-27.56	174	1,078.09	-346.46
天津	12	93.03	-51.77	231	1,848.11	-751.61
山东	32	183.87	-53.87	425	2,851.05	167.78
重庆	15	71.93	-92.96	251	1,621.82	-129.69

注：包括企业债、公募公司债、私募公司债、可转换债券、可交换债券、中期票据、短期融资券、定向工具
 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

图7 国企净融资额走势图（月度）

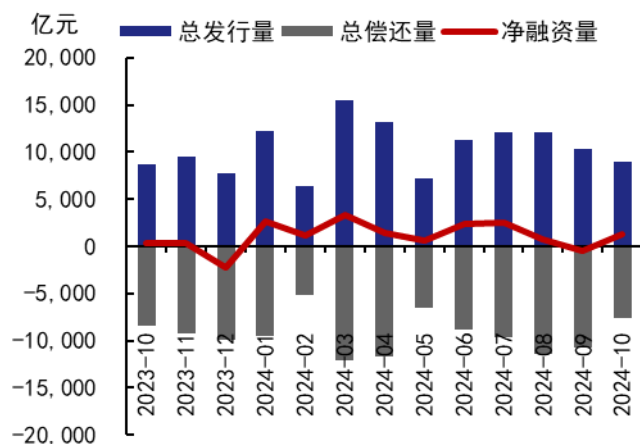
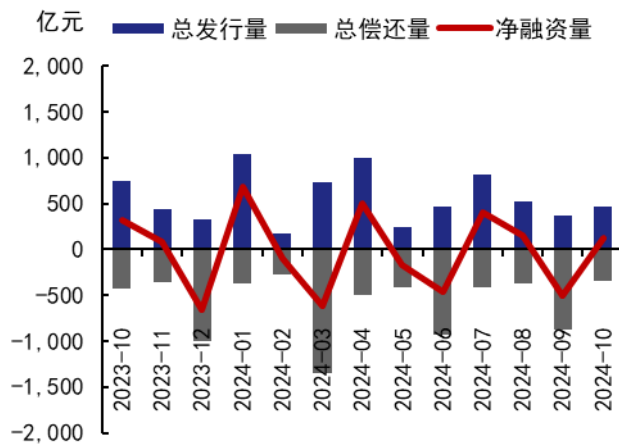


图8 民企净融资额走势图（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

数据来源：Wind 中证鹏元整理

2. 10月信用债以发行利率上行、利差走阔为主

与前一月相比，本月9个月AAA级短融平均发行利率为2.28%，平均利差为87BP，较前一月分别上行11BP、走阔8BP。3年期AAA级中期票据平均发行利率为2.51%，平均利差为86BP，较前一月分别上行14BP、持平。3年期AAA级公募公司债平均发行利率为2.40%，平均利差为76BP，较前一月分别上行15BP、持平。5年期AAA级公募公司债平均发行利率为2.49%，平均利差为67BP，较前一月分别上行16BP、走阔8BP。

表3 10月信用债平均发行利率利差及月变化

种类/年限		利率(%)			利率月变化(BP)		
		AAA	AA+	AA	AAA	AA+	AA
短融	9个月	2.28	2.58	2.72	11	30	6
	3年	2.51	2.80	2.94	14	27	22
中票	5年	2.54	3.06	2.85	16	21	-34
	3年	2.40	2.57		15	8	
公募公司债	5年	2.49	2.74		16	14	

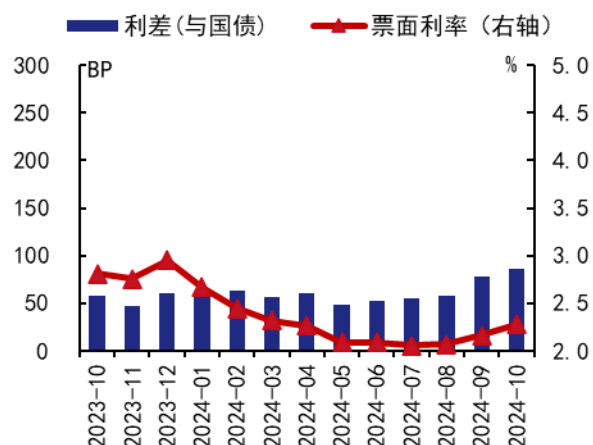
种类/年限		利差(BP)			利差月变化(BP)		
		AAA	AA+	AA	AAA	AA+	AA
短融	9个月	87	116	130	8	26	5
	3年	86	115	130	0	12	6
中票	5年	72	121	103	8	12	-40
	3年	76	94		0	-4	
公募公司债	5年	67	92		8	8	

请务必阅读正文之后的免责声明

注：利差：发行利率-同期限国债收益率；利率和利差取均值；期限为除权期限；级别为主体评级。

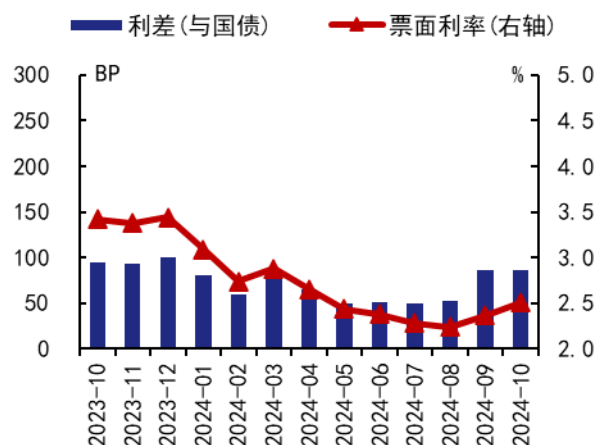
数据来源：Wind 中证鹏元整理

图 9 短融发行利率及利差走势图（月度）
（9 个月 AAA 级）



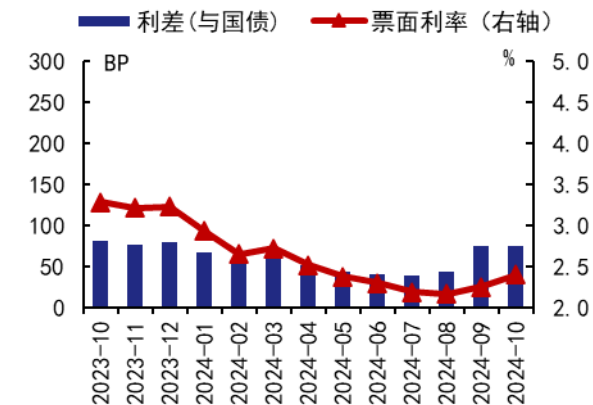
数据来源：Wind 中证鹏元整理

图 10 中票发行利率及利差走势图（月度）
（3 年期 AAA 级）



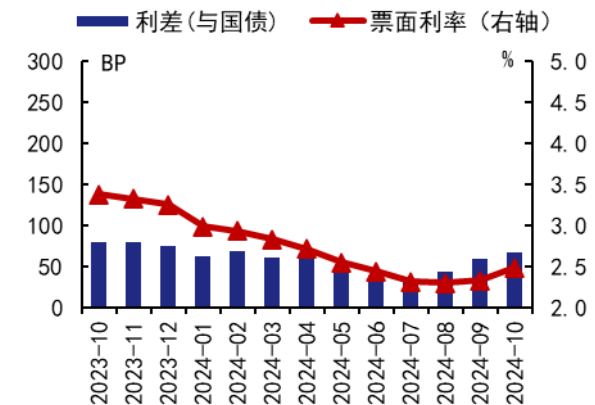
数据来源：Wind 中证鹏元整理

图 11 公募公司债发行利率及利差走势图（月度）
（3 年期 AAA 级）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图 12 公募公司债发行利率及利差走势图（月度）
（5 年期 AAA 级）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

二、二级市场

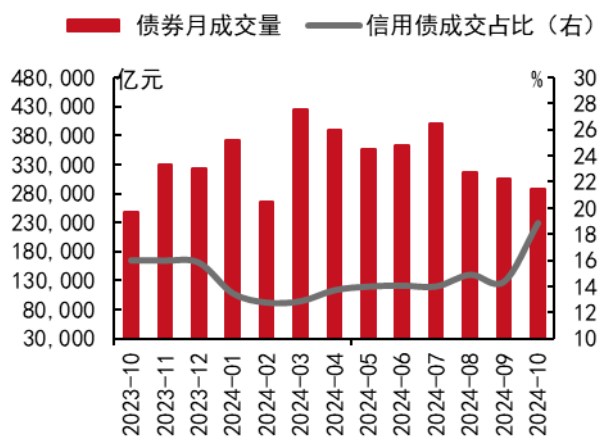
1. 10 月债券成交活跃度有所下降，总成交量环比下降近一成，其中信用债成交额占比为 18.86%，环比上升 4.48PCT

10 月债券总成交 287,662.34 亿元，较前一月下降 5.69%。其中信用债成交额占比为 18.86%，较前一月

请务必阅读正文之后的免责声明

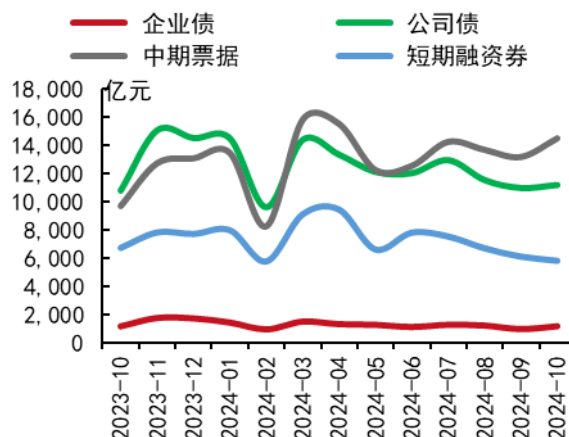
上升 4.48PCT。主要信用品种中，短期融资券、中期票据、公司债、企业债分别成交 5,804.85 亿元、14,528.28 亿元、11,210.48 亿元、1,210.02 亿元，较前一月分别下降 4.89%，上升 9.99%，上升 1.97%，上升 20.20%。

图 13 债券月成交量与信用债成交占比



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图 14 主要信用债品种月成交量走势



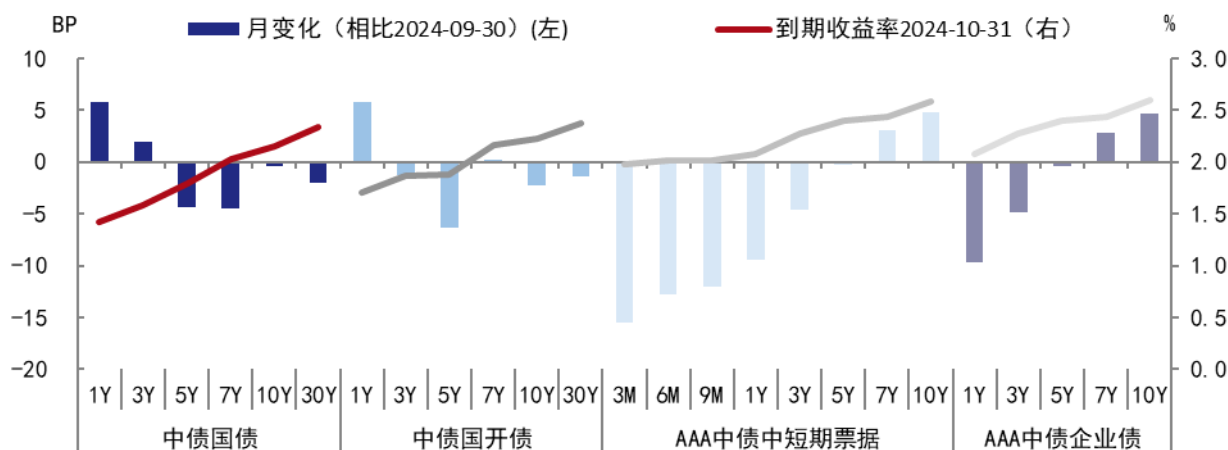
数据来源：Wind 中证鹏元整理

2. 10 月末信用债和利率债出现分化，短端国债收益率上行长端下行，而信用债则相反

市场主要债券品种的收益率期限结构方面，10 月末，国债到期收益率涨跌互现，收于 1.43%至 2.34%之间，各期限品种到期收益率变化幅度在-4.42BP 至 5.81BP 之间。其中 7 年期期限品种下行幅度最大，为 4.42BP，1 年期期限品种上行幅度最大，为 5.81BP。国开债到期收益率涨跌互现，收于 1.71%至 2.38%之间，各期限品种到期收益率变化幅度在-6.33BP 至 5.78BP 之间。其中 5 年期期限品种下行幅度最大，为 6.33BP，1 年期期限品种上行幅度最大，为 5.78BP。

10 月末，AAA 级中短期票据到期收益率涨跌互现，收于 1.98%至 2.59%之间，各期限品种到期收益率变化幅度在-15.52BP 至 4.77BP 之间。其中 3 个月期限品种下行幅度最大，为 15.52BP，10 年期期限品种上行幅度最大，为 4.77BP。AAA 级企业债到期收益率涨跌互现，收于 2.07%至 2.59%之间，各期限品种到期收益率变化幅度在-9.67BP 至 4.68BP 之间。其中 1 年期期限品种下行幅度最大，为 9.67BP，10 年期期限品种上行幅度最大，为 4.68BP。

图 15 主要利率债和信用债到期收益率期限结构

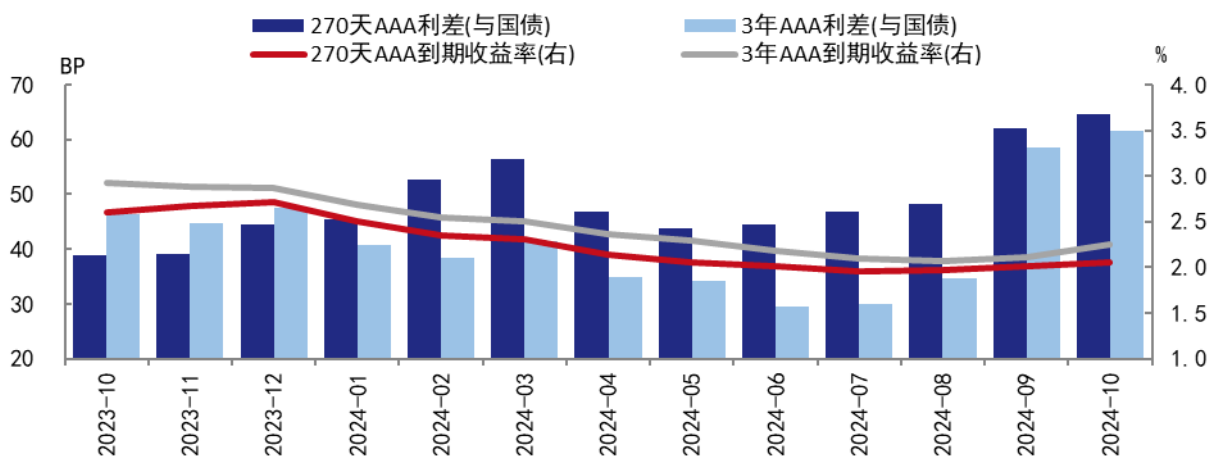


数据来源: Wind 中证鹏元整理

主要信用债品种的收益率走势方面,10 月份,270 天 AAA 级别中债中短期票据平均到期收益率为 2.06%, 较前一月上行 5BP, 平均利差为 65BP, 较前一月扩大 2BP; 3 年期 AAA 级别中债中短期票据平均到期收益率为 2.26%, 较前一月上行 15BP, 平均利差为 62BP, 较前一月扩大 3BP。

10 月份,5 年期 AAA 级别企业债平均到期收益率为 2.35%, 较前一月上行 14BP, 平均利差为 52BP, 较前一月扩大 8BP; 7 年期 AAA 级别企业债平均到期收益率为 2.39%, 较前一月上行 14BP, 平均利差为 35BP, 较前一月扩大 8BP。

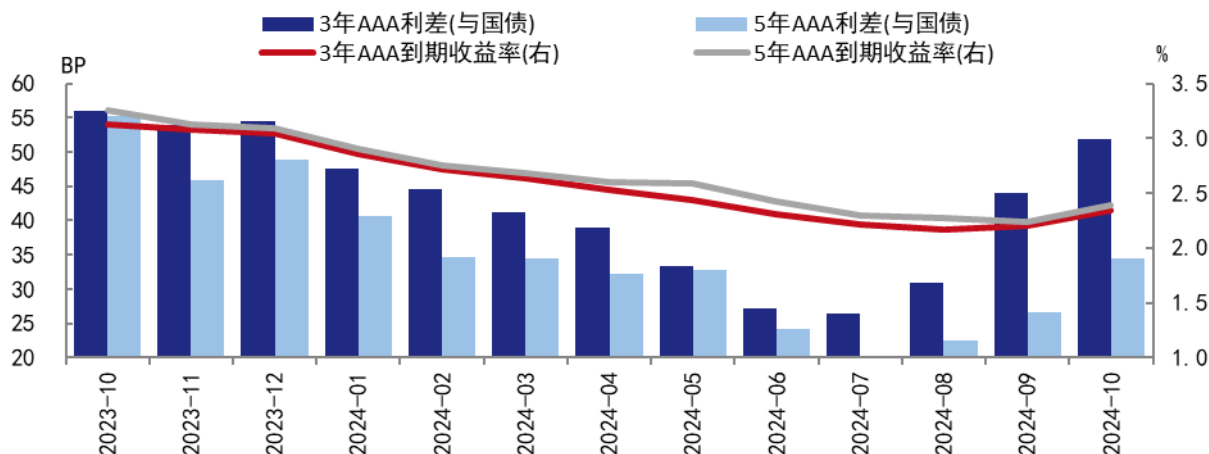
图 16 中短期票据月均到期收益率及利差走势图



数据来源: Wind 中证鹏元整理

请务必阅读正文之后的免责声明

图 17 企业债月均到期收益率及利差走势图



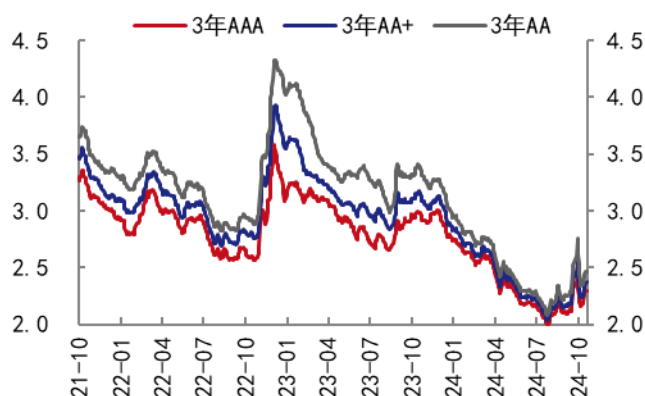
数据来源：Wind 中证鹏元整理

3. 10 月城投债收益率全面上行，收益率分位数整体在 6%-20% 区间，处于近三年的底部

10 月城投债到期收益率表现方面，1 年期 AAA、AA+ 和 AA 级城投债平均收益率分别收于 2.12%、2.20% 和 2.32%，较前一月分别上升 7BP、上升 9BP 和上升 15BP；3 年期 AAA、AA+ 和 AA 级城投债平均收益率分别收于 2.26%、2.34% 和 2.47%，较前一月分别上升 13BP、上升 15BP 和上升 19BP；5 年期 AAA、AA+ 和 AA 级城投债平均收益率分别收于 2.38%、2.48% 和 2.61%，较前一月分别上升 16BP、上升 18BP 和上升 20BP。

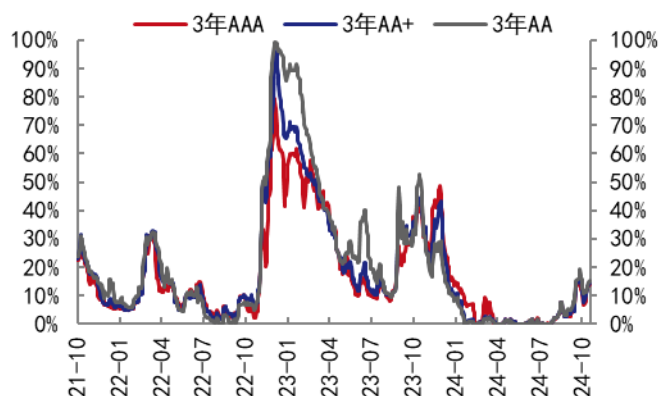
10 月末，3 年期 AAA、AA+ 和 AA 级城投到期收益率的近三年分位数分别行至 14%、14%、15%，本月城投债收益率分位数整体在 6%-20% 区间，处于近三年的底部。

图 18 3 年期城投到期收益率走势图



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图 19 3 年期城投到期收益率分位数走势图



数据来源：Wind 中证鹏元整理

请务必阅读正文之后的免责声明

4. 10月地产债收益率全面上行，收益率分位数整体在6%-38%区间，处于近三年的中低位置

10月地产债到期收益率表现方面，1年期AAA、AA+和AA级地产债平均到期收益率分别为2.21%、2.37%和2.86%，较前一月分别扩大4BP、扩大12BP和扩大46BP。

10月末，1年期AAA、AA+和AA级地产债到期收益率的近三年分位数分别行至23%、25%、23%，本月地产债到期收益率分位数整体在6%-38%区间，处于近三年的中低位置。

图 20 1年期房地产到期收益率走势图

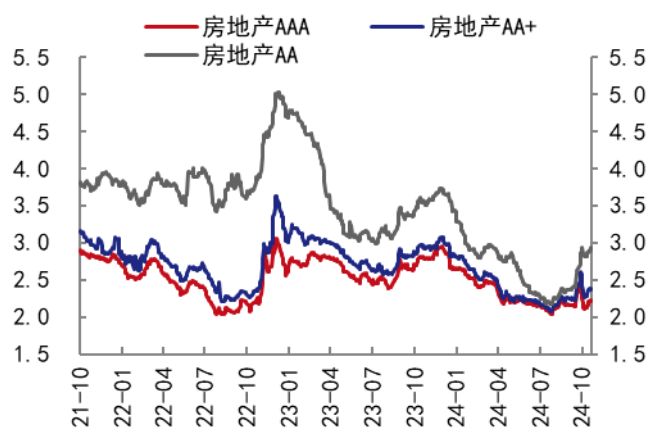
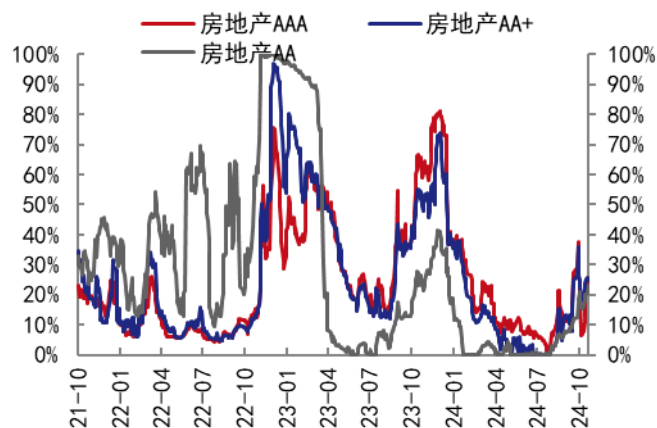


图 21 1年期房地产到期收益率分位数走势图



数据来源：Wind 中证鹏元整理

数据来源：Wind 中证鹏元整理

三、评级调整与违约

1. 10月有1家主体评级上调，1家主体评级下调

10月非金融企业信用债有2家主体发生评级调整。其中1家主体为评级下调，为产业主体，所属申万行业为社会服务。1家主体为评级上调，亦为产业主体，所属申万行业为机械设备。具体信息见附表1。

2. 10月发生1起信用风险事件发生

10月发生1起信用风险事件，涉及主体1家，为民营非银金融企业；信用风险事件类型为展期。具体如下：武汉天盈投资集团有限公司（21学费04，展期；21学费次，展期）。具体信息见附表2。

3. 10月有5期已违约的债券有更新进度

10月有5期已违约的债券有更新进度，涉及主体4家：华闻传媒投资集团股份有限公司（18华闻传媒MTN001，实质性违约），景瑞地产(集团)有限公司（19景瑞01，展期），俊发集团有限公司（18俊发01，展期），旭辉集团股份有限公司（22旭辉集团MTN001，展期；20旭辉03，展期）。具体信息见附表3。

附表 1：10 月评级调整一览表

发行人	已发债券名称	调级日期	最新评级		上次评级		评级机构
			主体	展望	主体	展望	
安徽应流机电股份有限公司	暂未发行债券	10 月 24 日	AA+	稳定	AA	稳定	新世纪
东方时尚驾驶学校股份有限公司	东时转债	10 月 18 日	A-	负面	A+	负面	联合

数据来源：Wind 中证鹏元整理，包括主体调高和调低，以及仅调整展望的情形

附表 2：10 月信用风险统计表

债券简称	债券类型	发行人/实际债务人	发行时增信方式	事件发生时间	到期日	信用事件发生情况简介	事件类型
21 学费 04	资产支持证券	武汉天盈投资集团有限公司	差额补偿	2024/11/1	2024/11/1	2024 年 10 月 25 日公告，持有人会议通过了调正兑付安排的议案，展期至 2025 年 3 月 9 日。	展期
21 学费次	资产支持证券	武汉天盈投资集团有限公司	无	2024/11/1	2024/11/1		展期

数据来源：Wind 中证鹏元整理

附表 3：10 月违约债券处置跟踪表

债券简称	债券类型	发行人	首次风险事件发生时间	最新违约时间	最新违约类型	信用事件跟踪
19 景瑞 01	私募公司债	景瑞地产(集团)有限公司	2023/8/7	2024/10/7	展期	<p>2023 年 8 月, 本期债券全部债券持有人的本金兑付时间调整为自 2023 年 8 月 7 日起的 36 个月内。</p> <p>2024 年 10 月, 本期债券全部债券持有人的本金兑付时间调整为自 2026 年 8 月 7 日起的 36 个月内。</p>
22 旭辉集团 MTN001	中期票据	旭辉集团股份有限公司	2024/3/14	2024/10/14	展期	<p>2024 年 3 月, 持有人会议通过调整兑付安排、增加增信保障措施及增加宽限期议案。兑付日调整为 2027 年 3 月 14 日。</p> <p>2024 年 8 月, 根据展期协议, 展期协议给予本期债券存续期内的本息兑付日 2 个自然月宽限期。公司将努力在宽限期内完成第二次兑付。</p> <p>2024 年 9 月, 持有人会议通过《关于调整本期债券兑付安排、增信措施的议案》。发行人将不晚于 2024 年 10 月 14 日(即宽限期届至之日)支付原定于 2024 年 8 月 14 日支付的 1% 本金及其对应利息</p>
	中期票据	旭辉集团股份有限公司	2022/10/22	2024/10/14	展期	<p>2022 年 10 月, 持有人会议同意本金兑付日延期 2 年至 2024 年 10 月 22 日, 当期利息展期 1 年至 2023 年 10 月 22 日。</p> <p>2023 年 10 月公告, 发行人将于 2024 年 10 月 22 日兑付 2021 年 10 月 22 日(含)至 2024 年 10 月 22 日(不含)期间应计利息。</p> <p>2024 年 10 月公告, 本金兑付日期调整为于 2029 年 1 月起, 本息金额开始分期兑付。</p>
20 旭辉 03	公募公	旭辉集团股份有限公司	2023/10/26	2024/10/28	展期	<p>2023 年 10 月, 本息展期 2 年,</p>

请务必阅读正文之后的免责声明

	司债					并增加 2 个自然月宽限期。 2024 年 10 月,公司延期支付第四次分期偿付本息。
18 俊发 01	私募公司债	俊发集团有限公司	2022/10/22	2024/10/22	展期	2022 年 10 月, 本金展期 2 年至 2024 年 10 月 22 日, 当期利息展期 1 年至 2023 年 10 月 22 日。 2023 年 10 月公告, 2021-2022 年期间的利息展期至 2024 年 10 月 22 日。 2024 年 10 月公告, 本金兑付日期调整为于 2029 年 1 月起, 本息金额开始分期兑付。
18 华闻传媒 MTN001	中期票据	华闻传媒投资集团股份有限公司	2021/4/4	2024/10/28	实质性违约	2020 年 10 月, 70% 本金展期 2 年。 2022 年 10 月, 本期中票到期日变更至 2025 年 4 月 4 日, 发行人在到期日前分段兑付本金并付息。 2023 年 9 月, 持有人会议同意本期中票到期日变更至 2027 年 4 月 4 日。 2024 年 4 月, 当期兑付款展期。 2024 年 10 月, 发行人未能如期兑付当期款项, 也未通过新的展期。

数据来源: 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	北京	上海
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	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	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：021-51917360
湖南	江苏	四川
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	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	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	陕西	香港
地址：山东自由贸易试验区济南 片区经十路华润中心 SOHO 办 公楼 1 单元 4315 室 总机：0531-88813809 传真：0531-88813810	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	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