

研究报告

季度博览：聚酯

金九银十仍可期 四季度 PTA 走势或先高后低

广州期货 研究中心

联系电话：020-22836112

摘要：

行情回顾：截至9月11日收盘，PTA主力合约收于6114元/吨，环比大涨1.49%；受原油及商品氛围等影响，聚酯原料端整体延续偏强走势。

逻辑观点：成本端原油方面，受供给端扰动四季度仍将维持高位震荡格局。短期来看PX价格跟随原油波动明显，且出行旺季对PX存在支撑，PXN预估在380-450区间震荡。供应侧多空因素交错，油价短期区间震荡。PX下半年投产增速放缓但四季度PXN或高位回落，近2年聚酯产业链利润集中PX端，PX端的加工费相对可观多次达到600美元左右/吨。虽然PTA产能未来两年仍将扩张，但受限上游PX的供应能力，预计PTA的产能利用率并不会太足。下半年来看，PTA出口市场仍将是未来需求增长的亮点。今年涤纶长丝及制品出口仍有增长。后续随着经济数据转好及外需提振，四季度出口数据仍值得期待。

展望与建议：国内宏观利好政策继续释放，持续发力推动经济复苏，短期原油方面OPEC+减产氛围持续带来支撑。原油供应偏紧持续上涨，PXN保持在偏高位。终端现改善迹象但聚酯旺季仍待验证，TA基差走弱现货充足拖累供需，市场价格持续上涨存压，但受低工费及供应弹性预期影响，下跌空间有限。基于成本及供需端的表现，成本端支撑仍存及聚酯因库存低位高开工维持需求韧性尚可，三季度旺季预期或值得期待，关注PTA正套机会及卖看跌期权操作。

风险因素：需求改善不持续 油价大幅回落

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1497号

联系信

分析师 薛晴

期货从业资格：F3035906

投资咨询资格：Z0016940

邮箱：xue.qing@gzf2010.com.cn

相关图表



相关报告

2023.06.07《广州期货-外部报告-文化财经-薛晴-PTA-PTA：供应压力增大，反弹空间受限》

2023.08.29《广州期货-外部报告-化纤信息网-薛晴-PTA-从上下游投产情况看PTA运行逻辑》

2023.9.06《广州期货-外部报告-化纤信息网-薛晴-PTA-金九银十仍可期 低加工费下PTA强势维持》

目录

一、逻辑分析与行情研判.....	1
(一) PX 下半年投产增速放缓 但四季度 PXN 或高位回落.....	1
(二) PTA 产能高增速下供应格局偏宽松.....	2
(三) 聚酯复工复产加速 库存去化明显.....	4
(四) 终端订单回暖 金九银十仍可期.....	5
二、四季度 PTA 行情展望.....	6
三、近期市场动态.....	6
免责声明.....	8
研究中心简介.....	8
广州期货业务单元一览.....	9

一、逻辑分析与行情研判

（一）PX 下半年投产增速放缓 但四季度 PXN 或高位回落

PX 方面，2022 年 PX 新增产能 3 家，扩能 2 家，合计产能增长 419 万吨/年，产能同比增速达到 13.27%。新增产能九江、盛虹、威联二期等带来 70 万吨左右的产量增长，同时浙石化二期亦在 2022 年稳定释放产量，PX 全年产量在 2449 万吨，绝对增量在 287 万吨，产量增速在 13.44%。至 2022 年全球 PX 产能体量在 8036 万吨，其中亚洲 PX 产能占据 8 成以上，全球 PX 产能存量和增量均集中于中国，中国产能达到 3597 万吨，占全球产能近 5 成。近 10 年全球 PX 产能持续扩张，从 2011 年的 4101 万吨增长至 2022 年的近 8036 万吨，年均产能增速达 7%。截止 2023 年 6 月，中国 PX 产能基数达 4367 万吨，年内 PX 市场合计新增产能 770 万吨/年，产能增速超 20%。近 6 年国内 PX 产能持续扩张，从 2018 年的 1463 万吨增长至 2023 年的近 4367 万吨，年均产能增速达 25%。但 PX 扩张周期接近尾声，PX 新增装置投产集中在上半年，后期的投产计划来看，2023 年下半年暂无新增的 PX 投产计划。2024-2026 年国内仅裕龙石化和华锦阿美的两个 PX 项目计划投产，共 500 万吨增量，海外方面也无新增产能投产计划，后续产能增速放缓。

2019-2022 年国内炼化一体项目投产后，PX 进口依存度下滑至 30%。从 2022 年 PX 进口来源国来看，前三大进口来源国分别是韩国、日本和文莱。2023 年 1-7 月份，国内进口 PX 总计 538 万吨，同比去年减少 14.6%，上半年 PX 进口依存度继续下滑至 23.4%。截止 7 月 PX 产量及净进口叠加后实际供应量 2356.09 万吨，PTA 产量 3555 万吨，测算来看 PX 整体供需适配且二季度一直维持供应偏紧的格局。下半年来看 PTA 装置稳定供应产量，且仍处于产能投放周期产能，PX 有望维持偏紧基本面的格局。

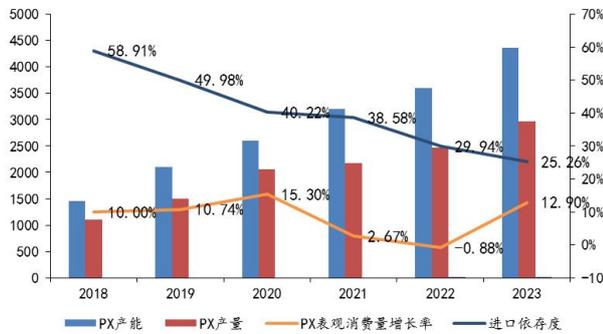
当下油品对甲苯和二甲苯的需求仍然较强，以致 PX 海外开工率持续偏低，国内供应增量基本不多。在 PTA 高开工下，PX 仍然维持偏紧基本面的格局。从加工费来看，受成本端价格上涨和夏季油品消费旺季的影响，PXN 已在 440 美元/吨的月均价附近高位运行近两个月。短期来看 PX 价格跟随原油波动明显，且出行旺季对 PX 存在支撑，PXN 预估在 380-450 区间震荡。供应侧多空因素交错，油价短期区间震荡。中长期来看，随着伊朗、委内瑞拉重质油逐渐回归市场，缓解欧美柴油资源偏紧的情况，驾车旅行旺季季后欧美国家石油需求明显放缓，油价将从高位回落。关注美国原油产量增加的可持续性，如持续增长将加速油价回落。成品油消费旺季的结束和聚酯负荷可能出现的下滑带来的影响四季度或带动 PX-NAP 高位回落。

图表 1: PX 产能投放情况 (单位: 万吨)

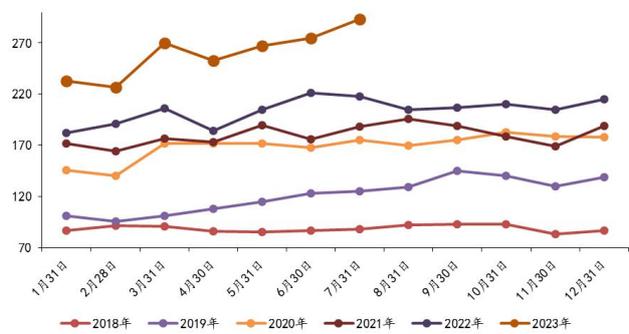
企业名称	产能 (万吨/年)	投产时间	地区
盛虹炼化 1#	200	2022.Q4	江苏
东营威联 2 期	100	2022.Q4	山东
盛虹炼化 2#	200	2023.1	江苏
广东石化	260	2023.3	广东
大榭石化	160	2023.3	浙江
惠州炼化 2 期	150	2023.6	广东
2023 年合计 770 万吨/年			
裕龙石化	300	2024	山东
华锦阿美	200	2026	辽宁
2024-2026 年 投产计划			

数据来源: CCF 广州期货研究中心

图表 2: PX 产能及增速 (单位: 万吨, %)

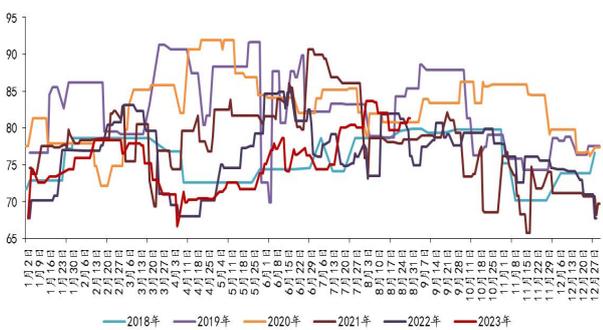


图表 3: PX 月度产量 (单位: 万吨)

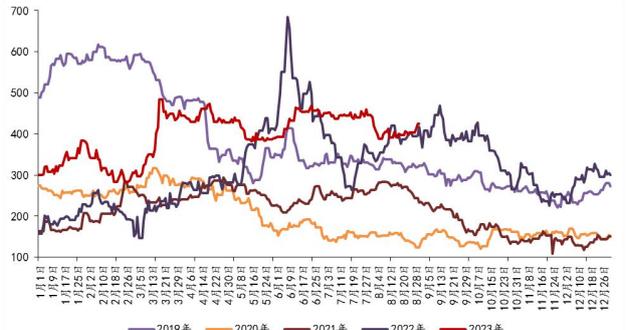


数据来源: CCF 广州期货研究中心

图表 4: PX 开工率 (单位: %)



图表 5: PX-NAP 价差 (单位: 美元/吨)



数据来源: CCF 广州期货研究中心

(二) PTA 产能高增速下供应格局偏宽松

2022年PTA产业高速扩能, 新投产能累计860万吨, 同时剔除天津石化34万吨、汉邦石化70万吨、扬子石化35万吨以及华彬石化140万吨等按总产能7144万吨计算, 产能增长率将达到9%。但PTA的产量增速明显不及产能, 2022年PTA国内产量为5410万吨, 产量增速仅为1.6%。其逻辑主要为嘉通能源1#、东营威联2套装置集中在年底投产, 年内产量增量不明显。2023年行业普遍进入过剩格局, PTA价格重心或下移。2023年约有1150万吨新增产能投放, 至2023年年底, PTA产能总量将达到8294万吨左右, 产能增速约17%。1-7月PTA

累加产量3555万吨，同比增11%。恒力惠州二期 PTA 装置于7月中顺利投料，目前已正常运行。

受投产压力与不断压缩的PTA加工差影响，部分尾部装置或将出局。目前国内的PTA相对主流的装置是从2009年到2019年间发展起来、单套规模200万吨的装置，如逸盛大连装置。截至到目前最新装置在行业中的占比已达46.7%，新增产能的成本优势非常明显，这类新装置的吨产品加工费基本可以控制在300-350元左右。但市场上的装置，尤其是产能小于100万吨的装置，其成本高达600-700元/吨。现阶段阶段PTA现货的加工费约为300元/吨，处于近3年来的最低水平，大部分装置均已陷入亏损，从而导致装置检修降负开始增加。近期，PTA行业平均加工费只有100-200元/吨左右。行业龙头炼化一体化企业可以在行业整体过剩之时利用成本优势及一体化获利，而成本高的小产能如100万吨以下将会以破产清算及供给侧改革的方式退出行业。

受印度BIS认证影响，7月PTA净出口24.65万吨，环比下滑20%，1-7月净出口累计222.22万吨，同比下滑5%。在PTA行业，我国已经转变为PTA净出口国。全球PTA期货市场上亚洲合同价的定价权已经由日韩转移到中国。当前国内PTA行业严重过剩，外盘印度、土耳其及越南是全球重要的纺织服装出口基地，其聚酯原料供应存在较大缺口叠加国外多套PTA装置永久停车，主流厂商利用成本优势挤压外商生存空间。近2年聚酯产业链利润集中PX端，PX端的加工费相对可观多次达到600美元左右/吨。虽然PTA产能未来两年仍将扩张，但受限于上游PX的供应能力，预计PTA的产能利用率并不会太足。下半年来看，PTA出口市场仍将是未来需求增长的亮点。

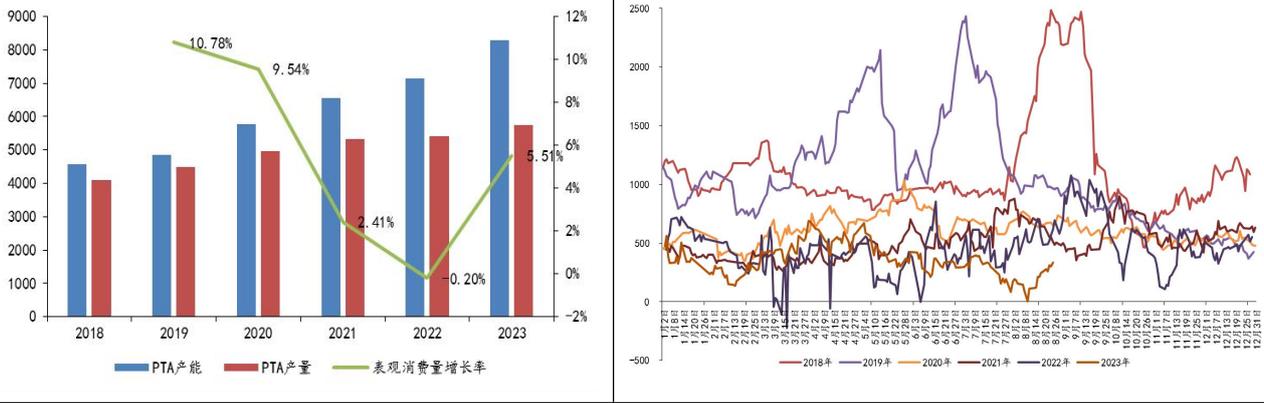
图表 6：PTA 产能投放计划（单位：万吨）

企业名称	产能（万吨/年）	地区	投产时间
逸盛新材料 2#	360	浙江省	2022.1
嘉通能源 1#	250	江苏省	2022.12
东营威联	250	山东省	2022.12
2022 年合计 860 万吨/年			
恒力惠州 1#	250	广东省	2023.3
嘉通能源 2#	250	江苏省	2023.4
恒力惠州 2#	250	广东省	2023.7
逸盛海南 2#	250	海南省	2023
台化	150	浙江省	2023.Q4
2023 年合计 1150 万吨/年			
江苏盛虹	350	江苏省	2024
仪征化纤	300	江苏省	2024
三房巷 3#	320	江苏省	2024
桐昆广西	500	广西省	2024
恒逸文莱	250	文莱	2024
独山能源 3 期	600	浙江省	2024
2024 年合计 2320 万吨/年			

数据来源：CCF 广州期货研究中心

图表 7：PTA 产能及增速（单位：万吨，%）

图表 8：PTA 加工费情况（元/吨）



数据来源：CCF 广州期货研究中心

(三) 聚酯复工复产加速 库存去化明显

2023 年来看，聚酯国内产能体量达到 7705 万吨，2023 年聚酯行业合计有 973 万吨/年的新产能预期释放，产能增速预计在 14% 附近，其中涤纶长丝新增产能统计在 455 万吨，聚酯瓶片新增产品约在 440 万吨，涤纶短纤新增产能约在 78 万吨。上半年已投产 590 万吨。在 2023 年新增产能中，主要以涤纶长丝以及聚酯瓶片为主。下半年预计将有 383 万吨左右的装置计划投产，主要集中在瓶片市场，包括福建百宏 70 万吨瓶片装置，逸普新材料 30 万吨瓶片装置及海南逸盛 60 万吨瓶片装置等。若高确定性装置投产，则整体年度聚酯产能增速可达 15% 附近。

聚酯方面，1-7 月聚酯产量为 3660 万吨，较去年同期抬升 10%。随着库存的削减，在成本下移的背景下，整体现金流有所扩张，其中长丝 FDY 和短纤盈利情况改善，三季度旺季利润或有一定改善，在有利润的背景下整体聚酯端维持高负荷运行。

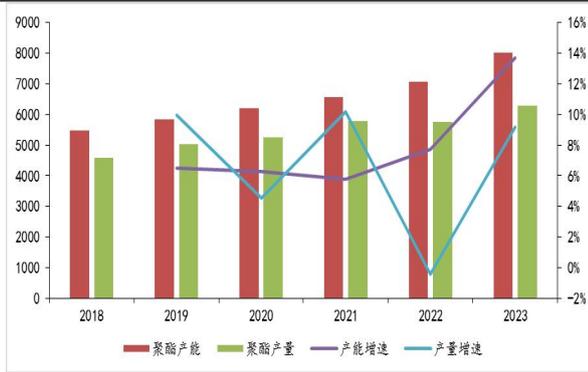
图表 9：2023 年以来聚酯产能投放情况

企业名称	产能 (万吨/年)	投产产品	投产时间
新凤鸣新拓	30	涤纶短纤	2023.1.5
桐昆恒阳	30	涤纶长丝	2023.2.8
新凤鸣新拓	30	涤纶长丝	2023.2.26
桐昆恒瑞	60	涤纶长丝	2023.2.27
绍兴恒鸣	20	涤纶长丝	2023.3.8
桐昆宇欣	30	PET 瓶片	2023.3.19
汉江新材料	60	涤纶长丝	2023.3.19
嘉通能源	30	涤纶长丝	2023.3.26
江苏轩达	25	聚酯切片	2023.4.10
聚智新材	5	BOPET	2023.4.10
永盛薄膜	20	涤纶长丝	2023.4.24
港虹纤维	25	PET 瓶片	2023.4.27
重庆万凯	60	涤纶短纤	2023.5.10
宿迁逸达	30	涤纶长丝	2023.5.15
桐昆恒阳	30	涤纶长丝	2023.5.21
兴佳新材料	75	PET 瓶片	2023.6.5
嘉通能源	30	涤纶长丝	2023.6.15

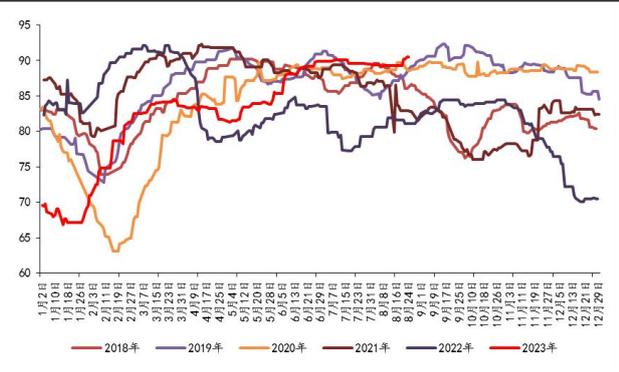
合计 590 万吨/年

数据来源：CCF 广州期货研究中心

图表 10：聚酯产能及增速（单位：万吨，%）



图表 11：聚酯开工率（单位：%）



数据来源：CCF 广州期货研究中心

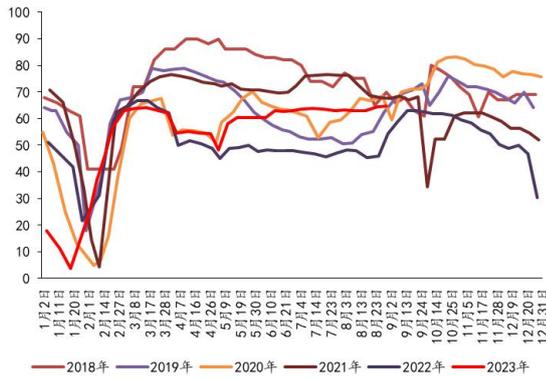
（四）终端订单回暖 金九银十仍可期

内需方面，8月中国制造业 PMI 重现扩张，供需改善。9月1日公布的8月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 51.0，较7月回升 1.8%，重回临界点以上。订单类指数继续小幅回升，生产指数已回升到荣枯线以上。采购量、进口、原材料库存等指数均有提高，表明在市场需求带动下，企业生产活动趋向活跃。今年 1-7 月，服装、鞋帽、针纺织品类零售总额累计同比增长了 11.4%，超过社会消费品零售 7.3% 的增速。外需方面，美国仍是我国纺织服装出口第一大国，2022 年 3 季度至 2023 年 2 季度，美国 GDP 环比折年率分别为 3.2%、2.6%、2.0% 和 2.4%，正增长态势表明美经济仍具韧性。美国 7 月 CPI 同比增速已下降至 3.2%，通胀数据持续下滑，6 月制造业库存同比下降至 -0.3%，库存低位存补库预期。刨除汇率及价格重心下移的影响，中国 7 月份纺织品服装出口量同比增速仅小幅下滑，综合来看，今年涤纶长丝及制品出口仍有增长。后续随着经济数据转好及外需提振，8 月出口数据仍值得期待。

本周江浙涤丝产销依旧尚好，下游开机率加弹稳定、织造小幅抬升，终端原料刚需备货高位维持。截止 9.1 终端开工小幅提升，局部订单良好。江浙加弹综合开工率 78%，江浙织机综合开工率 72%，江浙印染综合开工率 77%，江浙终端工厂原料备货小幅提升。华南下游织机综合开工负荷下滑至 8% 左右，近期华南织造订单有所改善，且已进入传统旺季，织造厂开工负荷进一步小幅提升。

近期布商多积极提前备货，新单也开始下达，坯布库存出现小幅下降趋势。但大单依然匮乏，且多数织造厂商反馈回收尾款时间较长以及成品库存压力所致，因此开工积极性不高。截至 8 月 31 日，江浙地区化纤织造综合开工率为 64.60%，较上周开工上升 0.32%。终端织造订单天数平均水平为 14.64 天，较上周增加 1.48 天。但也有部分企业秋冬面料接单尚可，当前订单多可维持至 9 月中旬，短期内刚需支撑相对稳健。若后续新订单不足，9 月下旬市场仍存累库预期。传统旺季的情况并不明确，聚酯旺季表现仍待验证。

图表 12: 江浙织机开工率 (单位: %)



图表 13: 盛泽地区坯布库存天数 (单位:天)



数据来源: CCF 广州期货研究中心

二、四季度 PTA 行情展望

从供需来看, 9月恒力, 虹港, 能投 PTA 装置计划检修, 个别装置降负维持, PTA 产量缩减, 终端需求处于传统旺季, 不过今年叠加亚运会, 可能个别聚酯工厂降负或者停车, 目前评估影响量较为有限, 聚酯需求环比下小幅度调, 因此, 9月预估累库压力不大。码头库存偏高, 现货市场流通性充裕, 预计基差波动不大。关注后期是否有计划外检修以及下游需求变化。

国内宏观利好政策继续释放, 持续发力推动经济复苏, 短期原油方面 OPEC+减产氛围持续带来支撑。原油供应偏紧持续上涨, PXN 保持在高位。终端现改善迹象但聚酯旺季仍待验证, TA 基差走弱现货充足拖累供需, 市场价格持续上涨存压, 但受低工费及供应弹性预期影响, 下跌空间有限。基于成本及供需端的表现, 成本端支撑仍存及聚酯因库存低位高开工维持需求韧性尚可, 三季度旺季预期或值得期待, 关注 PTA 正套机会及卖看跌期权操作。

三、近期市场动态

1. 上周两年期英债收益率降11个基点, 同期美债收益率升11个基点。美元指数止步三连阳, 跌落近半年高位, 仍创九年最长连涨周。
2. 原油反弹, 布油六日内五度创近十个月新高。欧洲天然气盘中涨超10%。在岸人民币再创新低, 离岸人民币十个月来首次失守7.36。
3. 中国8月CPI同比上涨0.1%, PPI同比下降3.0%中国8月CPI同比上涨0.1%, 环比上涨0.3%; PPI同比下降3%, 环比上涨0.2%。当月猪肉价格下降17.9%, 影响CPI下降约0.28个百分点。
4. 国家统计局表示, 8月份, 消费市场继续恢复, 供求关系持续改善, CPI环比涨幅略有扩大, 同比由降转涨; 受部分工业品需求改善、国际原油价格上涨等因素影响, PPI环比由降转涨, 同比降幅收窄。
5. 周末来利好了, 金融监管总局放大招, 引导保险资金更大力度地支持资本市场。9月10日, 国家金融监督管理总局发布《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》。对于保险公司投资沪深300指数成分股, 风险因子从0.35调整为0.3; 投资科创板上市普通股票, 风险因子从0.45调整为0.4。对于投资公开募集基础设施证券投资基金(REITs)中未穿透的, 风险因子从0.6调整为0.5。
6. 广州首套房贷突破LPR下限 成为首个突破下限的一线城市据多家媒体报

道，广州市首套房贷突破LPR下限，成为首个突破下限的一线城市。据悉，最新的政策为，广州无房，首套房首付30%，利率为LPR-10%，即4.1%；广州有一套无在供或者已经结清，二套房按照首付30%，利率也为LPR-10%。

7.增量政策集中落地 金融加力支持民营企业据经济参考报，近期，围绕为民营经济发展壮大营造更好的金融环境，相关部门多次酝酿和部署。地方层面，湖北、浙江、四川等地最近纷纷出台促进民营经济发展的政策，重点提到支持民营企业融资。金融机构正加快落实，助推信贷、债券、股权融资渠道增量扩容，为民营企业发展添动力。

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”的企业精神和“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衍生品投资者，回报客户、回报员工、回报股东、回报社会。

研究中心设立农产品研究团队、金属研究团队、化工能源研究团队、金融衍生品研究团队、创新研究团队等五个研究团队，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、电视电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

金融衍生品研究团队：（020）22836116

金属研究团队：（020）22836117

化工能源研究团队：（020）22836104

创新研究团队：（020）22836114

农产品研究团队：（020）22836105

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

邮政编码：510627

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

上海分公司	杭州城星路营业部	苏州营业部	上海陆家嘴营业部
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：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	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：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	深圳营业部	佛山分公司	东莞营业部
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	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：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	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	清远营业部	肇庆营业部	华南分公司
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	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	联系电话：0758-2270761 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：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	湖北分公司	山东分公司	郑州营业部
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	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	联系电话：0531-85181099 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	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	四川分公司	机构业务部	机构事业一部
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	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	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	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	机构事业三部	广期资本管理（上海）有限公司	
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	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	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	