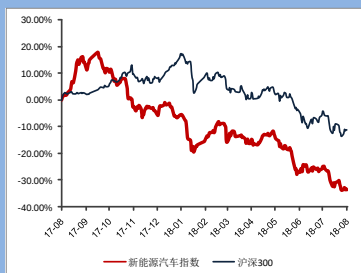


新能源汽车行业

2018年8月26日

新能源汽车行业周报 2018年8.20-8.24

投资评级：中性



开源证券研究所

分析师：李文静

SAC 执业证书编号：

S0790514060002

Email:liwenjing@kysec.cn

联系电话：029-88447618

地址：西安市高新区锦业路1号

都市之门B座5层

开源证券股份有限公司

http://www.kysec.cn

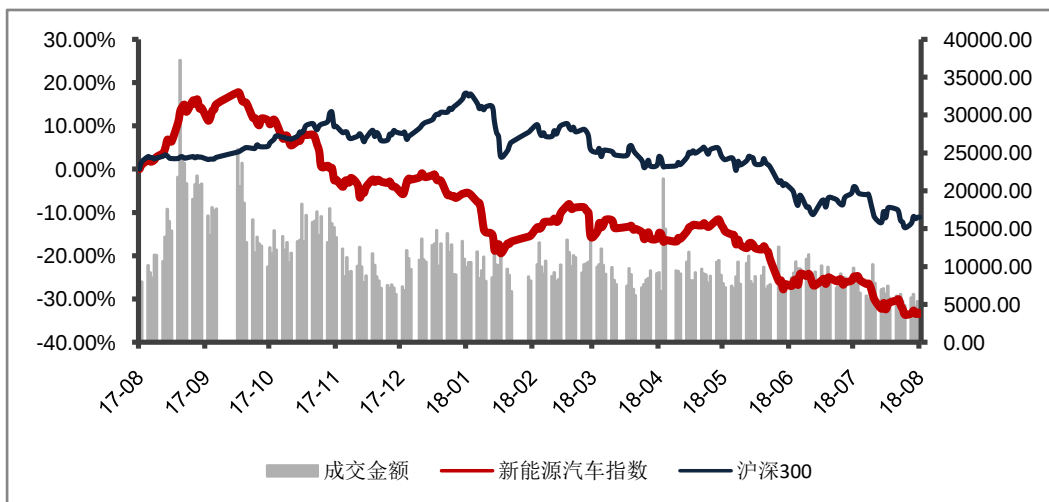
摘要

- **本期新能源汽车板块表现弱于大市。**本期上证综指上涨2.27%，新能源汽车行业上涨0.27%，弱于大市。本期板块内个股涨跌互现。其中京威股份、东方精工等涨势居前，江特电机、澳洋顺昌等本期相对跌幅较大。
 - **行业及公司动态** 中国对美约160亿美元商品加征25%关税正式实施；工信部装备司对18家存在生产一致性问题车企进行约谈；海南清洁能源汽车发展规划：2030年实现全域汽车清洁能源化；合肥市调整地补政策，工况续航 ≥ 250 公里按国补1:0.5比例发放；第311批新车公示：纯电动乘用车占85.7%，插混乘用车吉利领衔；特斯拉将放弃私有化 马斯克称私有化方案比预期要难；比亚迪新能源汽车7月销量1.88万辆 拟在重庆建20GWh年产能电池项目。
 - **产品价格继续下调。**本周正极材料市场价格呈下滑趋势，钴酸锂现市场报价在39.5万元/吨左右，钴酸锂市场集中度高，主流大型生产商接近满产积极出货，中小厂商出货不畅，尚未感受到旺季复苏趋势。三元材料523市场报价20万元/吨，部分企业小幅波动下调至19万元/吨。
- 投资建议：**
- 2018年是新能源汽车由政策扶植向市场化方向迈进的转型之年，在政策稳定后新能源汽车行业发展动力强劲，今年以来销售表现继续火爆，增长较大。长远来看，国家支持新能源汽车行业持续健康发展的战略长期不变，传统燃油汽车逐渐被取代是大势所趋，这将长期利好新能源汽车行业。
 - 随着传统燃油车的扩张受阻，加上双积分政策压力，预计未来会有更多传统车企加入新能源汽车领域，新能源整车行业的竞争也将更为激烈，这也是行业的必由之路。从2018年上半年来看，各大车企双积分比例相较于去年同期有较为大幅度的提升。我们认为在此背景下，新能源汽车产业链龙头型企业将凸显竞争潜力。我们认为产业投资机会主要集中在产业链龙头型企业：（1）资源优势突出的锂电上游原材料企业；（2）拥有规模优势、技术门槛高并进入新能源乘用车供应链的标的；（3）具有规模竞争优势的龙头型整车企业。继续推荐关注投资标的：天齐锂业、杉杉股份、当升科技、比亚迪。
 - **风险提示：**政策落实不达预期；新能源汽车政策收紧；新能源汽车补贴退坡带来的负面影响。

本期市场回顾

本期新能源汽车板块表现弱于大市。本期上证综指上涨2.27%，新能源汽车行业上涨0.27%，弱于大市。

图1 近一年新能源汽车行业市场表现



资料来源：Wind、开源证券研究所

本期板块内个股涨跌互现。其中京威股份、东方精工等涨势居前，江特电机、澳洋顺昌等本期相对跌幅较大。

图2 本期板块内主要公司市场表现

代码	名称	上涨前十%	代码	简称	下跌前十%
002662.SZ	京威股份	14.2061	600418.SH	江淮汽车	-3.2381
002611.SZ	东方精工	7.9545	002196.SZ	方正电机	-3.3071
002108.SZ	沧州明珠	7.3171	002709.SZ	天赐材料	-3.8023
002418.SZ	康盛股份	6.0000	600478.SH	科力远	-4.1284
300198.SZ	纳川股份	5.9016	002192.SZ	融捷股份	-4.8023
600074.SH	保千里	5.7377	002733.SZ	雄韬股份	-5.1708
300073.SZ	当升科技	4.8456	600686.SH	金龙汽车	-6.1837
300457.SZ	赢合科技	4.8293	000601.SZ	韶能股份	-7.7406
002341.SZ	新纶科技	4.7794	002245.SZ	澳洋顺昌	-7.8125
002139.SZ	拓邦股份	4.5045	002176.SZ	江特电机	-12.2472

资料来源：Wind、开源证券研究所

行业及公司动态

中国对美约160亿美元商品加征25%关税正式实施

根据《国务院关税税则委员会关于对原产于美国约160亿美元进口商品加征关税的公告》，中方对美约160亿美元商品加征25%关税于23日12:01正式实施。

工信部装备司对18家存在生产一致性问题的车企进行约谈

近日,工信部对2017年全国各地公安交管部门在办理新出厂车辆注册登记时发现的“涉嫌违规”汽车产品进行了逐一核查,确认共有3163辆新出厂车辆存在违规行为。此外,在工信部组织的2017年度车辆生产一致性监督检查中,发现部分企业存在实车参数与批准参数不一致、不符合国家标准等违规行为。

海南清洁能源汽车发展规划:2030年实现全域汽车清洁能源化

8月23日,海南省工信厅发布关于公开征求《海南省清洁能源汽车发展规划》意见的通知指出,以完成2030年全域汽车清洁能源化为总目标,实施公共服务领域先行、社会运营领域引领、私人使用领域为主的具体路线,以2020年、2025年、2030年为三个重要时间节点。其中,公共服务领域力争2020年实现清洁能源化;社会运营领域力争2025年实现清洁能源化;私人领域车辆以增量严控、存量引导更替为主线,力争2030年实现清洁能源化。

合肥市调整地补政策,工况续航 ≥ 250 公里按国补1:0.5比例发放

8月22日,合肥市科技局发布《关于进一步做好我市新能源汽车推广应用工作的通知(征求意见稿)》,全市新增和更新公交车全部应用新能源汽车,鼓励使用年限达到5年及车况较差的常规动力公交车提前更新为新能源汽车。2020年底前,市建成区公交车全部更换为新能源汽车。

第311批新车公示:纯电动乘用车占85.7%,插混乘用车吉利领衔

8月17日,工信部在官方网站公示了申报第311批《道路机动车辆生产企业及产品公告》,申报新能源汽车产品的共有111户企业的328个型号,其中纯电动产品共105户企业306个型号、插电式混合动力产品共6户企业9个型号、燃料电池产品共9户企业13个型号。其中新能源乘用车总计49款,包括纯电动乘用车42款,插电式混合动力乘用车7款。

特斯拉将放弃私有化 马斯克称私有化方案比预期要难

8月25日,据特斯拉官网发布消息,特斯拉董事会及首席执行官伊隆·马斯克(Elon Musk)决定同意放弃私有化,保持上市公司身份。马斯克表示私有化方案比预期的要难。特斯拉研究私有化事务的特别委员会举行了一次董事会会议。马斯克向董事会表示,在考虑了所有因素后,他认为不再进行私有化交易是更好的决定。

比亚迪新能源汽车7月销量1.88万辆 拟在重庆建20GWh年产能电池项目

2018年1-7月，比亚迪汽车销量稳步增长，1-7月新能源汽车总销量为9.37万辆，其中7月新能源汽车销量为1.88万辆，燃油车销量为1.85万辆，新能源汽车销量超过了燃油汽车。

此外，比亚迪与重庆璧山区签订投资合作协议，计划投资100亿元，建设年产能为20GWh的动力电池项目，主要包括动力电池电芯、模组以及相关配套产业等核心产品制造。

坚瑞沃能：上半年净利亏损16.7亿元

坚瑞沃能(300116)8月26日晚披露半年报，上半年实现营业收入32.38亿元，同比下降46.62%；净利润亏损16.7亿元。上年同期盈利5.58亿元。业绩亏损原因：1、受债务危机影响，子公司沃特玛锂离子电池（组）生产销售、新能源汽车销售及业务大幅减少；2、公司对部分客户的应收款项补充计提坏账准备；3、计提存货跌价准备和固定资产跌价准备；4、计提利息费用等有所增长。

北京近300万人小客车摇号 超35万人等待新能源车指标

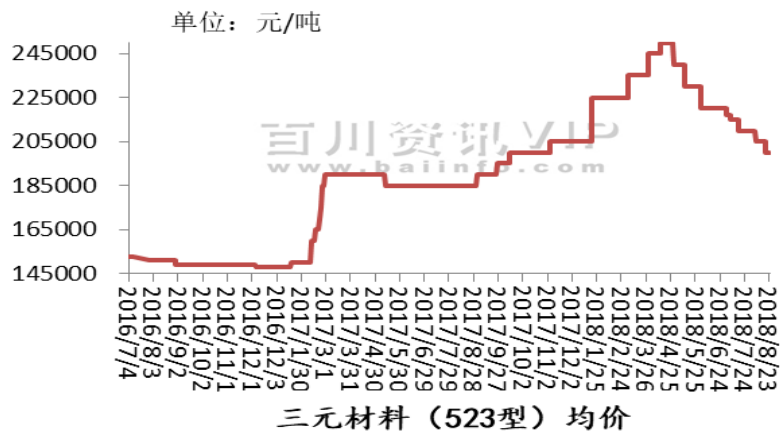
26日，北京举行今年第四次摇号，小客车指标调控管理办发布，本期有超过293万人将参与竞争普通小客车个人指标，有超过35万人将继续苦苦“等待”新能源小客车个人指标。

来源：第一电动网

产品价格

本周正极材料市场价格呈下滑趋势，钴酸锂现市场报价在39.5万元/吨左右，钴酸锂市场集中度高，主流大型生产商接近满产积极出货，中小厂商出货不畅，尚未感受到旺季复苏趋势。三元材料523市场报价20万元/吨，部分企业小幅波动下调至19万元/吨，三元材料市场延续上周行情，大厂订单充足，供不应求，中小厂商订单萎靡，竞争激烈。下游中小电池厂的关停、甩货清算更影响了三元材料的销售。另一方面，磷酸铁锂市场需求好转后，企业清理前期积压库存，订单增多企业开工率上调，供应增多，但市场整体行情低迷不振，贸易商交易心态谨慎。市场平均报价在7.25万元/吨左右，成交价应该普遍在7万元以下，具体看订单量。锰酸锂市场需求以容量型居多，目前数码淡季未过，容量型交易活跃度不够，企业多以交付较好的订单为主，现普通锰酸锂报价在5-5.6万元/吨，高端报价在6.5-7.5万元/吨。整体来看，正极材料市场行情不振，延续偏弱走势。

图表3 三元材料价格走势



资料来源：百川资讯

负极材料价格保持稳定，资金压力仍大。主要原料市场价格略有松动，其中天然石墨短期炒作结束，市场回归理性，供需紧平衡，而针状焦、低硫石油焦近期出货较为困难，下游谨慎采购情况下，高价难以持续，预计9月开始负极材料成本将有所下降。石墨化新建产能较多，供需紧平衡，加工费用小幅回调，主流报价19000-22000元/吨左右。目前，高端负极产品主流价格在7-10万元/吨左右，中端产品主流价格在4-6万元/吨，低端产品2-4万元/吨。

电解液价格维稳运行。价格方面稳至38000元/吨，上游原料六氟磷酸锂价格维稳，上游溶剂碳酸二甲酯价格整体上涨，且现货短缺，电解液市场整体供大于求。在市场对高能量密度、高安全性能电池的高需求趋势下，新型锂盐、溶剂、功能性添加剂受市场热捧。为抢电池大客户，有龙头企业大批量低利润甚至亏本出售电解液。长期来看，国家产业政策调整有利于新能源汽车行业产品品质的提升，同时促进整个行业整合提速以及新能源汽车行业稳定健康地发展电解液厂家报价暂时维稳，市场成交较为一般。

隔膜市场价格小幅下行。干法隔膜主流报价1.8-2.3元/平；湿法基膜主流产品价格3.5-3.9元/平。隔膜企业新增产能逐渐释放，整体产能过剩，隔膜行业竞争激烈，湿法隔膜价格下行，但随着隔膜技术的提升，隔膜成本也有所下降，毛利率变化相对不大，国际市场隔膜价格下滑压力低于国内，有实力的隔膜企业或将把更多精力投入到开拓海外客户中去，由于隔膜产能的增加，隔膜整体销售量增加，湿法隔膜厂家报价下行，干法隔膜价格暂时维稳。

投资建议

2018年是新能源汽车由政策扶植向市场化方向迈进的转型之年，在政策稳定后新能源汽车行业发展动力强劲，今年以来销售表现继续火爆，增长较大。长远来看，国家支持新能源汽车行业持续健康发展的战略长期不变，传统燃油汽车逐渐被取代是大势所趋，这将长期利好新能源汽车行业。

随着传统燃油车的扩张受阻，加上双积分政策压力，预计未来会有更多传统车企加入新能源汽车领域，新能源整车行业的竞争也将更为激烈，这也是行业的必由之路。从2018年上半年来看，各大车企双积分比例相较去年同期有较为大幅度的提升。我们认为在此背景下，新能源汽车产业链龙头型企业将凸显竞争潜力。我们认为产业投资机会主要集中在产业链龙头型企业：（1）资源优势突出的锂电上游原材料企业；（2）拥有规模优势、技术门槛高并进入新能源乘用车供应链的标的；（3）具有规模竞争优势的龙头型整车企业。继续推荐关注投资标的：天齐锂业、杉杉股份、当升科技、比亚迪。

近期大事提醒

1. 关注近期有关新能源汽车的相关政策。

2. 上市公司近期限售股解禁情况。

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	变动前(万股)			变动后(万股)			占比(%)	解禁股份类型
				总股本	流通A股	占比(%)	总股本	流通A股	占比(%)		
300068.SZ	南都电源	2018-08-29	8,291.03	87,489.42	59,358.48	67.85	87,489.42	67,649.52	77.32		定向增发机构配售股份
000980.SZ	众泰汽车	2018-08-30	15,576.32	203,773.23	109,018.15	53.50	203,773.23	124,594.47	61.14		定向增发机构配售股份
300477.SZ	合纵科技	2018-09-06	3,326.02	32,344.15	15,823.63	48.92	32,344.15	19,149.65	59.21		定向增发机构配售股份
601011.SH	宝泰隆	2018-09-07	22,388.06	161,115.06	136,750.00	84.88	161,115.06	159,138.06	98.77		定向增发机构配售股份
300450.SZ	先导智能	2018-09-10	4,380.12	88,165.91	45,675.76	51.81	88,165.91	50,055.88	56.77		定向增发机构配售股份
300317.SZ	珈伟股份	2018-09-11	31,369.10	85,033.95	32,381.46	38.08	85,033.95	63,750.57	74.97		定向增发机构配售股份
300073.SZ	当升科技	2018-09-17	1,151.70	43,672.28	33,520.84	76.76	43,672.28	34,672.54	79.39		定向增发机构配售股份
300510.SZ	金冠电气	2018-09-21	2,143.36	29,136.24	7,840.82	26.91	29,136.24	9,984.18	34.27		定向增发机构配售股份

资料来源：Wind，开源证券研究所

风险提示

政策落实不达预期；新能源汽车政策收紧；新能源汽车补贴退坡带来的负面影响。

分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的6个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入（Buy）：相对强于市场表现20%以上；

增持（outperform）：相对强于市场表现5%~20%；

中性（Neutral）：相对市场表现在-5%~+5%之间波动；

减持（underperform）：相对弱于市场表现5%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好（overweight）：行业超越整体市场表现；

中性（Neutral）：行业与整体市场表现基本持平；

看淡（underweight）：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深300指数

法律声明

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

电话：029-88447618

传真：029-88447618

公司简介

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，由陕西开源证券经纪有限责任公司变更延续的专业证券公司，主要股东为陕西煤业化工集团有限责任公司、佛山市顺德区美的技术投资有限公司、佛山市顺德区诚顺资产管理有限责任公司、佛山市顺德区德鑫创业投资有限公司，注册资本 17.9 亿元，公司的经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券资产管理；融资融券； 约定购回；股票质押式回购；证券承销；证券投资基金销售。

业务简介：

■ 代理买卖证券业务：我公司经中国证监会批准，开展证券代理买卖证券业务，主要包括：证券的代理买卖（沪、深 A 股、证券投资基金、ETF、LOF、权证、国债现货、国债回购、可转换债券、企业债券等）；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户。公司通过集中交易系统可以为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网和手机等多种委托渠道，可满足投资者通买通卖的交易需求。公司目前与多家银行开通客户资金第三方存管业务，确保投资者资金安全流转，随时随地轻松理财。

■ 证券投资咨询业务：我公司经中国证监会批准，开展证券投资咨询业务，为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、看法或建议；

■ 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问：我公司经中国证监会批准，开展财务顾问业务，为上市公司收购、重大资产重组、合并、分立、股份回购、发行股份购买资产等上市公司资产、负债、收入、利润和股权结构产生重大影响的并购重组活动，提供交易估值、方案设计、出具专业意见等专业服务。

■ 证券自营业务：我公司经中国证监会批准，开展证券自营业务，使用自有资金和依法筹集的资金，以公司名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价值证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

■ 资产管理业务：我公司经中国证监会批准，开展资产管理业务，接受客户委托资产，并负责受理客户委托资产的投资管理，为客户提供专业的投资管理服务。服务对象为机构投资者以及大额个人投资者，包括各类企业、养老基金、保险公司、教育机构和基金会等。

■ 融资融券业务：融资融券交易和约定购回式证券交易业务运作，为客户提供信用融资服务

分支机构

深圳分公司 地址：深圳市福田区福华三路卓越世纪中心 4 号楼 18 层	电话：0755-88316669
上海分公司 地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 62 层	电话：021-68779208
北京分公司 地址：北京市西城区锦什坊街 35 号院 1 号楼 2 层	电话：010-58080500
福建分公司 地址：福建省厦门市思明区七星西路 178 号七星大厦 17 层 02 单元	电话：0592-5360180
珠海分公司 地址：珠海市香洲区九州大道西 2023 号富华里 B 座 2902	电话：0756-8686588
江苏分公司 地址：南京市建邺区河西大街 198 号同进大厦 4 单元 901 室	电话：025-86573878
云南分公司 地址：云南省昆明市度假区滇池路 918 号摩根道五栋 B 区楼	电话：0871-64630002
湖南分公司 地址：长沙市岳麓区潇湘北路三段 1088 号渔人商业广场 16 栋 3 楼	电话：0731-85133936
河南分公司 地址：郑州市郑东新区金水东路 33 号美盛中心 808 号	电话：0371-61778510
深圳第一分公司 地址：深圳市南山区沙河西路 2009 号尚美科技大厦 902 房	电话：0755-86660408
海南分公司 地址：海南省海口市龙华区金贸西路 1 号富丽花园文景阁 308 室	电话：0898—36608886
吉林分公司 地址：吉林省长春市南关区人民大街 10606 号 东北亚国际金融中心 3 楼 301 室	电话：0431—81888388
上海第二分公司 地址：上海市世纪大道 1239 号世纪大都会 2 号楼 13 层 02B 室	电话：021-58391058
北京第二分公司 地址：北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼 16 层 1605 单元	电话：010-85660036
四川分公司地址：成都市高新区天府大道北段 28 号 1 幢 1 单元 20 层 2003-2004	电话：028-65193979
重庆分公司 地址：重庆市渝北区新南路 166 号 2 幢 1 单元 21-4	电话：023-63560036
咸阳分公司 地址：陕西省西咸新区沣西新城世纪大道世纪家园三期 A 座 6 号	电话：029-33660530
山东分公司 地址：山东省济南市市中区旅游路 28666 号国华东方美郡 109 号楼 1 层	电话：0531-82666773

北京第三分公司 地址：北京市丰台区榴乡路 88 号院 18 号楼 6 层 601 室	电话：010-83570606
江西分公司 地址：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道 988 号绿地中央广场 A1#办公楼-1501 室	电话：0791-83820859
南京分公司 地址：南京市建邺区庐山路 168 号 1307、1308、1309 室	电话：025-86421886
广东分公司：广州市天河区华强路 2809 号	电话：020-38939190
新疆分公司：乌鲁木齐市经济技术开发区喀纳斯湖北路 455 号创智大厦 B 座 23 楼 2302 室	电话：0991-5277045
苏州分公司地址：苏州市高新区华佗路 99 号金融谷商务中心 15 幢	电话：0512-69582166

营业部

西大街营业部：西安市西大街 495 号（西门里 200 米路北）	电话：029-87617788
长安路营业部：西安市长安南路 447 号（政法学院正对面）	电话：029-85389098
纺织城营业部：西安市纺织城三厂什字西南角（纺正街 426 号）	电话：029-83542958
榆林航宇路营业部：榆林市航宇路中段长丰大厦三层	电话：0912-3258261
榆林神木营业部：榆林市神木县东兴街融信大厦四层	电话：0912-8018710
商洛通江西路证券营业部：商洛市商州区通江西路全兴紫苑 13-5 座一层	电话：0914-2987503
铜川正阳路营业部：铜川新区正阳路东段华荣商城一号	电话：0919-3199313
渭南朝阳大街证券营业部：渭南市朝阳大街中段	电话：0913-8189866
咸阳兴平证券营业部：兴平市金城路中段金城一号天镜一号	电话：029-38615030
西安锦业三路证券营业部：西安市锦业三路紫薇田园都市 C 区 S2-2	电话：029-68765786
佛山顺德新宁路证券营业部：广东省佛山市顺德区大良新宁路 1 号信业大厦 8 楼	电话：0757-22363300
汉中中郑证券营业部：汉中市南郑县大河坎镇江南西路君临汉江二期	电话：0916-8623535
韩城盘河路证券营业部：韩城市新城区盘河路南段京都国际北楼 4 层 B 户	电话：0913-2252666
锦业路营业部：西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层 1 幢 1 单元 10505 室	电话：029-88447531
宝鸡清姜路证券营业部：宝鸡市胜利桥南清姜路西铁五处综合楼商铺三楼	电话：0917-3138308
沈阳大南街营业部：沈阳市沈河区大南街 429 号-10 门	电话：024-31281728
安康巴山东路证券营业部：安康市汉滨区巴山东路 41 号	电话：0915-8889006
延安中心街营业部：延安市宝塔区中心街治平大厦 7 楼 712 室	电话：0911-8015880
厦门莲前西路证券营业部 地址：福建省厦门市思明区莲前西路 209 号 13 层 C 单元	电话：0592-5360897
西安太华路营业部：西安未央区太华北路大明宫万达广场三号甲写 1703	电话：029-89242249
西安纺北路证券营业部：西安市灞桥区纺北路城东交通枢纽负一层	电话：029-83623600
顺德新桂中路证券营业部：佛山市顺德区大良新桂中路海悦新城 93A 号	电话：0757-22222562
深圳福华三路证券营业部：深圳市福田区福华三路卓越世纪中心 4 号楼 8 层 807	电话：0755-82371868
西安凤城一路证券营业部：西安市经济技术开发区凤城一路 6 号利君 V 时代 A 座 1903 室	电话：029-65663036
上海中山南路证券营业部：上海市黄浦区中山南路 969 号 1103 室	电话：021-63023551
北京西直门外大街证券营业部：北京市西城区西直门外大街 18 号金贸大厦 G2 座 1708	电话：010-88333866-801
杭州丰潭路证券营业部：杭州市拱墅区丰潭路 380 号银泰城 8 幢 801 室-4	电话：0571-88066202
鞍山南五道街证券营业部：鞍山市铁东区南五道街 20 栋 1-2 层	电话：0412-2312266
西安太白南路证券营业部：西安市雁塔区太白南路 109 号岭南郡 10101 号	电话：029-89281966
济南新泺大街证券营业部：济南市高新区新泺大街康桥颐东 2 栋 2 单元 106	电话：0531-66620999
咸阳渭阳中路证券营业部：咸阳市秦都区渭阳中路副 6 号政协综合楼 4 楼	电话：029-33273111
西安临潼华清路证券营业部：西安市临潼区华清路 4 号楼独栋 4-（1-2）04 一层	电话：029-83817435
铜川红旗街营业部：铜川市王益区红旗街 3 号汽配公司大楼四层	电话：0919-2185123

咸阳人民西路营业部：咸阳市秦都区人民西路 37 号 117 幢 1 层商铺 电话：029-33612955

汉中兴汉路证券营业部：汉中市汉台区陈家营什字东侧兴汉路一楼营业房 电话：0916-8887897

西安阎良人民路证券营业部：西安阎良区人民东路与公园南路十字东北角 电话：029-81666678

天津霞光道证券营业部：天津市南开区霞光道花园别墅 42、43 号楼及地下室的房屋的 1 幢宁泰广场写字楼 19 层 05 及 06 单元 电话：022-58282662

咸阳玉泉路证券营业部：咸阳玉泉路丽彩广场综合楼 1 单元 14 层 1403 号 电话：029-38035092

宝鸡金台大道证券营业部：陕西省宝鸡市金台区金台大道 6 号 电话：0917-3138009

北京振兴路证券营业部：北京市昌平区科技园区振兴路 28 号绿创科技大厦 6 层 B614\615 电话：010-60716667

汉中东大街证券营业部：陕西省汉中市汉台区东大街莲湖城市花苑一层 电话：0916-8860108

宝鸡中山路营业部：陕西省宝鸡市中山路 72 号 1 层 电话：0917-3679876

安庆湖心北路证券营业部：安徽省安庆市开发区湖心北路 1 号 电话：0556-5509208

淮安翔宇大道证券营业部：江苏省淮安市淮安区翔宇大道北侧、经六路西侧（华夏商务中心 102 室） 电话：0517-85899551

绍兴胜利东路证券营业部：绍兴市越城区元城大厦 1201-1 室 电话：0575-88618079

安康汉阴北城街证券营业部 地址：陕西省安康市汉阴县城关镇北城街 100 号 电话：0915-2113599