

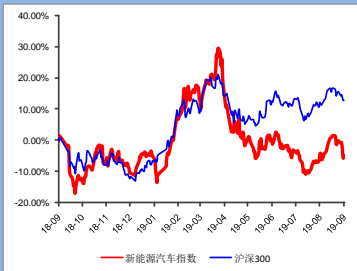
新能源汽车行业

2019年9月30日

新能源汽车行业周报（2019年9.23-9.27）

——正极材料需求回暖 价格上涨

投资评级：中性



摘要

● **本期新能源汽车板块表现弱于大市。**本期上证综指下跌2.47%，新能源汽车行业下跌4.70%，弱于大市。板块内个股涨少跌多。其中坚瑞沃能、*ST江泉等涨幅居前，新纶科技、科恒股份本期跌幅较多。

● **行业及公司** 新造车企业8月集体销量回升，小鹏跌出前三；新能源客车8月产量排行：宇通客车累计同比增长50%；车市“金九银十”或进入退烧期；上汽宁德基地竣工，规划新能源车产能24万辆；一年累计投资超500亿元，宁德时代加速扩产能；丰田与一汽、广汽分别签订电动化及智能网联战略合作框架协议；国产特斯拉10月14日量产。

● **产品价格上涨** 正极材料市场整体需求回暖，磷酸铁锂需求表现明显，动力三元仍未有明显回暖，国庆节前企业出货稳定，部分厂家暂停发货，订单排到国庆节后，本周企业备货意愿强烈，价格方面，三元材料和钴酸锂市场价格受钴价上涨影响，厂家报价上涨，本周价格逐渐趋稳，实际成交价格略低，具体来看，三元材料现市场报价14.8万元/吨，较上周市场价格上调0.4万元/吨。

投资建议：

● **中上流整体产能过剩：**上游原材料——预计未来几年钴、锂等上游材料依然会保持弱势震荡，大幅上涨的可能性很小。正极材料——三元材料依然是大趋势，2019年三元材料可预期的需求尚可，行业集中度的情况将受到改善。负极材料——龙头加快布局，为稳定制造成本、增加盈利，龙头企业延伸布局石墨化，稳步扩张，增加产业集中度。隔膜——产能过剩，进入行业洗牌期。由于技术与资金方面的差距，龙头企业降成本能力强，未来行业集中度预计有明显提升。电解液——产能过剩，行业集中度高，龙头效应凸显，小规模企业盈利空间有限。

● 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。目前因国内新能源汽车产业链整体产能过剩严重，外资企业进入对国内相关企业产生一定的威胁。我们认为在此背景下，“鲶鱼效应”凸显，新能源汽车产业链龙头型企业将凸显竞争潜力。预计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：宁德时代、当升科技。

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：西安市曲江新区曲江池西路8号开源证券财富管理中心

开源证券股份有限公司

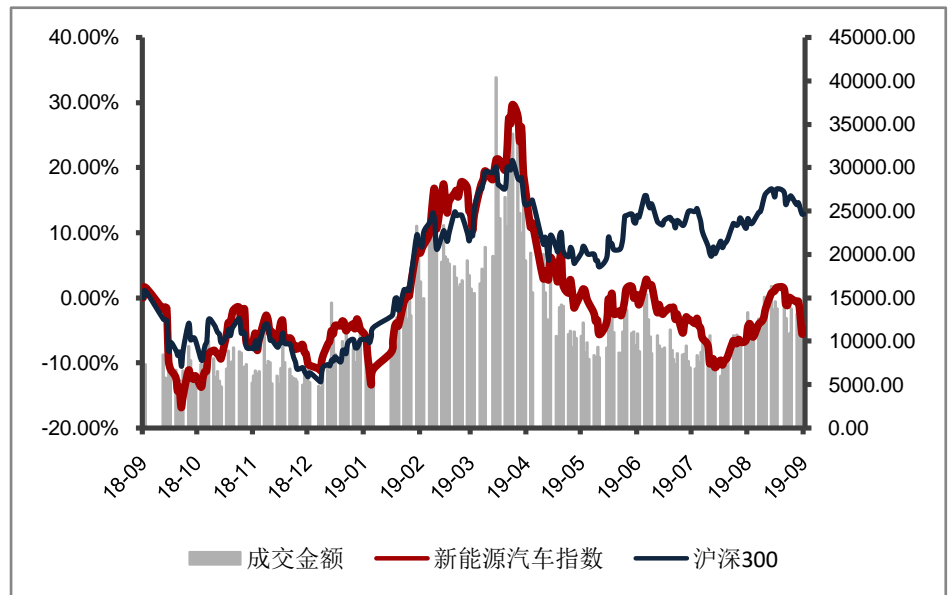
http://www.kysec.cn

-
- **风险提示：**政策落实不达预期；市场化推广低于预期；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。本期上证综指下跌2.47%，新能源汽车行业下跌4.70%，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

本期板块内个股涨少跌多。其中坚瑞沃能、*ST江泉等涨幅居前，新纶科技、科恒股份本期跌幅较多。

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%
300116.SZ	坚瑞消防	13.6054	300100.SZ	双林股份	-9.0639
600212.SH	*ST江泉	10.8545	002733.SZ	雄韬股份	-9.1480
603799.SH	华友钴业	6.9707	002074.SZ	国轩高科	-9.1684
603012.SH	创力集团	5.9249	002407.SZ	多氟多	-9.5568
002466.SZ	天齐锂业	3.0303	000868.SZ	安凯客车	-9.6203
300438.SZ	鹏辉能源	1.5376	300014.SZ	亿纬锂能	-9.8596
300073.SZ	当升科技	1.0597	000625.SZ	长安汽车	-10.6409
300068.SZ	南都电源	1.0309	601777.SH	力帆股份	-12.9902
600232.SH	金鹰股份	0.8562	300340.SZ	科恒股份	-16.0228
002070.SZ	众和股份	0.0000	002341.SZ	新纶科技	-17.7914

资料来源：Wind、开源证券研究所

行业及公司动态

国产特斯拉10月14日量产

据外媒Electrek报道，第三季度，特斯拉有望再次刷新新车交付和预订纪录，将此前的数据分别提升至10万辆和11万辆。

另外，特斯拉上海超级工厂的主体已经完成，首辆白车身也已下线，10月14日将正式开始量产，有望在年底前实现3000辆的周产能。国产版Model 3的售价，目前官网价格仍是32.8万元起。但有汽车分析师认为，目前的定价特斯拉保留了很大的降价空间，正式交付时，价格有望降至25万至27万元。

丰田与一汽、广汽分别签订电动化及智能网联战略合作框架协议

9月26日，丰田汽车分别与一汽集团和广汽集团签订电动化及智能网联领域的战略合作框架协议，进一步深化合作伙伴关系。

两份战略合作框架协议几乎一摸一样。合作方将发挥各自优势，除了推出中国消费者所喜爱的混合动力车、外插充电式混合动力车外，还将致力于推出质优价廉的纯电动车、氢燃料电池车等车型，以满足中国消费者的多元化需求，共同推动电动化车辆在中国的研发和普及。

一年累计投资超500亿元，宁德时代加速扩产能

宁德时代9月26日公告，为进一步推进公司产能布局，拟在四川省宜宾市投资建设动力电池制造基地，项目总投资不超过100亿元，资金来源为企业自筹。

上市一年多时间，宁德时代已累计公告投资动力电池、正极材料等项目超500亿元，公司产能版图迅猛扩充。根据中汽研合格证数据，2019年上半年国内动力电池装机总量为30.0GWh，同比增长近93.6%，其中宁德时代装机电量为13.8GWh。

新造车企业8月集体销量回升，小鹏跌出前三

数据显示，8月份小鹏G3上险量为231辆，环比下滑近七成，落后于威马EX5、蔚来ES6、哪吒N01等车型，位列新造车企业第四。

根据保监会交强险数据，今年8月，中国造车新势力的总销量为5091辆，环比增长114%。8月销量过千的只有威马汽车和蔚来汽车。今年7月份，受6月份补贴新政实施和国五切换国六的影响，新能源汽车消费需求透支，新能源汽车销量近年来首次出现下滑。

新能源客车8月产量排行：宇通客车累计同比增长50%

中汽协数据显示，2019年8月，汽车产量同比降幅收窄，销量同比降幅有所扩大。产销量分别完成199.1万辆和195.8万辆，比上月分别增长10.3%和8%，客车产销分别完成28.4万辆和28.8万辆，比上年同期分别下降5.9%和3.4%，同比降幅有所收窄。

8月份，行业整体产量大幅下降，宇通客车依然为唯一产量超500辆客车企业，年度累计同比增长高达50%。

车市“金九银十”或进入退烧期

今年1-8月，国内汽车总体销量仅为1610.4万辆，同比下降11%。在这至暗时刻，任何希望曙光都被视为救命的稻草。根据过往规律，“金九银十”的到来或许将成为车企冲量最好的机会，很多企业也借助刚刚结束的成都车展吹响了“金九银十”的集结号。

但面对当下变幻莫测的车市，数据公司以及行业专家却表示并不乐观，“金九银十”热潮将降温甚至退却的论调成为主流，而没有强刺激性政策的出台也将让今年的车市持续低迷。

德国考虑推进氢燃料电池车研发，大众CEO：不值当

据德国《汽车周刊》报道，德国政府考虑推动氢能汽车的研发，而大众汽车CEO迪斯则认为氢能汽车“没未来”、不值当。

迪斯表示，氢电池成本高昂，并且不能比纯电汽车更为环保。同时生产氢会耗费更多电力，整车造价会因此被拉高。迪斯同时表示燃料电池的造价并不便宜，电动车才是目前环保且廉价的环保选择。

上汽宁德基地竣工，规划新能源车产能24万辆

9月28日，原定今年年底投产的上汽集团乘用车宁德基地正式竣工投产。这是上汽乘用车集团第四大工厂，是上汽乘用车的重要出口基地。

上汽宁德基地总用地6879亩，一期总投资约50亿元人民币。基地拥有新能源汽车与传统燃油车的混线生产能力，目前以新能源车型生产为主，规划年产能24万辆，首款下线车型为插电混动名爵eHS。

北汽新能源再获1200辆出租车采购大单

近日，北汽新能源与北京渔阳集团正式签订了1227台EU300充换兼容出租车的采

购框架协议，这是北汽新能源继8月份之后再次斩获北京出租车领域采购大单。

来源：第一电动网

产品价格

正极材料市场整体需求回暖，磷酸铁锂需求表现明显，动力三元仍未有明显回暖，国庆节前企业出货稳定，部分厂家暂停发货，订单排到国庆节后，本周企业备货意愿强烈，价格方面，三元材料和钴酸锂市场价格受钴价上涨影响，厂家报价上涨，本周价格逐渐趋稳，实际成交价格略低，具体来看，三元材料现市场报价14.8万元/吨，较上周市场价格上调0.4万元/吨，本周三元材料市场需求逐渐回暖，但动力三元需求并不明显，受原材料价格上涨压力，三元材料厂商报价上涨，实际成交价格略低，预计近期三元材料市场稳中有升，价格继续小幅上涨。钴酸锂市场报价在22.2万元/吨左右，较上周市场价格上涨0.6万元/吨，钴酸锂市场需求稳健，5G推广期内终端成本压力尚可，钴酸锂订单丝毫未受钴价上涨影响，价格顺利上涨，预计近期钴酸锂价格或将继续上涨。磷酸铁锂市场平均报价在4.8万元/吨左右，较上周市场价格持平，磷酸铁锂市场表现平稳，下游电池厂对磷酸铁锂需求明显，随着车企对磷酸铁锂电池成本及性能的青睐，磷酸铁锂订单持续火热。当前碳酸锂价格有止跌迹象，传导至下游磷酸铁锂价格保持坚挺，但下游对成本的要求导致材料涨价难度较大，预计近期磷酸铁锂价格维持稳定。本周锰酸锂市场供应竞争激烈，容量型锰酸锂市场价格微跌，原料碳酸锂价格暂时企稳，锰酸锂厂商低价出货较多，预计近期锰酸锂市场需求尚可，交易价格重心下行。现普通锰酸锂主流报价在2.7-3.5万元/吨，高端报价在4.1-5.1万元/吨。

图表3 三元材料价格走势



资料来源：百川资讯

负极材料市场保持稳定，目前，高端负极主流价格在6-7万元/吨左右，中端负极主流价格在4-5万元/吨，低端负极主流价格在1.6-3万元/吨。目前中国锂电负极材料市场依然保持着高端市场持稳，中低端市场竞争激烈的局面，整体运行偏弱。

电解液市场价格维稳运行，均价稳至39000元/吨，上游原料DMC溶剂价格上涨，下游锂电池市场数码向好，动力两极分化，数码电池旺季延续，铁锂动力电池生产明显向好，三元动力方面则表现平平，主流厂家基本维持正常生产，近期磷酸铁锂电池订单上量较快，为电解液市场需求带来一定利好影响，但目前市场价格未见明显涨价或降价趋势，产品价格稳定，市场氛围较好，预计下个月市场将延续向好行情。后市预测：预计短期内电解液价格或上行1000元/吨。

本周，隔膜市场维稳运行，湿法隔膜主流产品价格1.6-2.2元/平。干法隔膜主流产品价格1.0-1.2元/平。上游原料价格整体波动不大，下游国内主流电池厂排产计划显示磷酸铁锂电池隔膜的需求继续上调，本周国内隔膜企业开工率较上周进一步回升，干法隔膜需求处于上升通道中，业内对后市心态向好，认为国内隔膜市场后市会进一步回暖。目前市场主流价格以稳定为主。预计短期内隔膜市场或将维持稳定。

投资建议

目前新能源汽车相关企业在通过优化布局自身产业链的同时，通过横向并购来增强自身企业竞争力，未来市场集中度有望进一步提升，头部企业的竞争实力凸显，同时弱势企业或将面临被淘汰。

中上游整体产能过剩：上游原材料——2018年供给过剩，正极原料钴、锂价格大跌。预计未来几年钴、锂等上游材料依然会保持弱势震荡，大幅上涨的可能性很小。正极材料——三元材料依然是大趋势，预期2019年三元材料可预期的需求尚可，行业集中度的情况将受到改善。负极材料——龙头加快布局，为稳定制造成本、增加盈利，龙头企业延伸布局石墨化，稳步扩张，增加产业集中度。隔膜——产能过剩，进入行业洗牌期。由于技术与资金方面的差距，龙头企业降成本能力强，未来行业集中度预计有明显提升。电解液——产能过剩，行业集中度高，龙头效应凸显，小规模企业盈利空间有限。

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。但目前因国内新能源汽车产业链整体产能过剩严重，外资企业进入对国内相关企业产生一定的威胁。我们认为在此背景下，“鲶鱼效应”凸显，新能源汽

车产业链龙头型企业将凸显竞争潜力。预计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：宁德时代、当升科技。

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：西安市曲江新区曲江池西路8号开源证券财富管理中心

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 27.5 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：深圳市南山区粤海街道科苑路 11 号金融科技大厦 A 座 10 层 C1 单元	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 地址: 广州市越秀区中山六路 248 号 1401 号房	电话: 020-38939190
新疆分公司 地址: 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
辽宁分公司 地址: 沈阳市大东区大北街 52 号 7 号楼 4 楼	电话: 024-31281728
宁夏分公司 地址: 石嘴山市大武口区科技金融广场 K 号楼 3 楼	电话: 0952-2095288
常州分公司 地址: 常州市新北区太湖中路 8 号锦湖创新中心 A 座 5 层	电话: 0519-88668558
西安第一分公司 地址: 陕西省西安市碑林区南关正街 80 号长安国际 E 座 708 室	电话: 029-85357838

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
西安西沔路证券营业部: 陕西省西安市雁塔区西沔路万科高新华府 18 幢 1 单元 2 层 10205 号	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
汉中中南郑证券营业部: 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 3 楼	电话: 0917-3138308
安康花园大道证券营业部: 安康市高新技术产业开发区花园大道居尚社区 2-2002	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
厦门七星西路证券营业部: 厦门市思明区七星西路 178 号第四层 05 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
开源证券股份有限公司西安曲江池西路证券营业部: 西安曲江新区曲江池西路 8 号鸿基紫韵小区 44 号楼 1 单元 10301 号	电话: 029-81208830
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
深圳南新路证券营业部: 深圳市南山区南山街道南新路阳光科创中心二期 A 座 508、509、510、511	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 C2 座 908	电话: 010-88335008
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
济南新冻大街证券营业部: 济南市高新区新冻大街康桥颐东 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
汉中劳动西路证券营业部：汉中市汉台区劳动西路丰辉铭座商住楼主楼二层东区	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：陕西省安康市汉阴县城关镇北城街100号	电话：0915-2113599
湖北分公司：湖北省武汉市江岸区大智路银泰大智嘉园A栋A-2-9-A2-14	电话：027-82285368
黄石杭州西路证券营业部：黄石市下陆区杭州西路182号	电话：0714-6355756
惠州文明一路营业部地址：惠州市惠城区江北文明一路9号富绅大厦14层01号05、06单元	电话：020-37853900
十堰朝阳中路证券营业部：十堰市茅箭区朝阳中路8号1幢13-1	电话：0719-8697829
梅州正兴路证券营业部开业地址：广东省梅州市梅江区正兴路皇家名典5号楼7号复式门店1、2楼	电话：0753-2881986