

银行行业

利率互换、货币互换提升香港与内地资金联动

强于大市(维持评级)

投资要点:

- 银行板块近26周指数波动率小幅下滑,本周(7.4-7.8)估值稳定,资金市场流动性佳。截至本周最后交易日市净率0.59,估值水平周度下滑,市场热度维持高位,日均交易额10962亿元(周环比-8.3%),本周央行宽口径(包含7天逆回购)净回笼3850亿元,7天逆回购利率维持2.10%,整体流动性处于较好水平;周五(7月8日)公布DR007加权值为1.55%,周度环比下降12bps,低于逆回购利率,流动性好,利率水平传导良好。
- “债券通”夯实外资持债规模,“互换通”顺势推出加强利率风险管控。我国银行间债券市场对外开放程度不断提升,在此背景下,2017年以来,“债券通”南北向通先后推出,交易规模不断提升,截至2021年末,境外投资者持有人民币债券规模达4万亿元,占市场总托管约3.5%。互换通推出,对于境内外投资主体通过衍生品管理利率风险更为便捷,促进境外投资者投资热情,平滑利率风险,进一步推动人民币国际化,同时,对于国内的利率衍生品市场发展亦有积极作用,且有利于巩固香港国际金融中心地位。互换通项目预计于6个月之后上线,预计为2023年1月份。
- 人民币/港币常备互换协议规模提升。本周央行与香港金融管理局签署新的互换协议,双方货币互换协议从2009年建立后升级为常备互换,规模从5000亿元人民币/5900亿元港币增至8000亿元人民币/9400亿元港币,规模增加约60%。当前中国与40个国家和地区签订货币互换协议,这是第一次签订常备互换,意味着长期有效且流程会更加便捷。对香港离岸人民币市场流动性予以支持,稳定市场预期,提升人民币离岸交易地位。

市场表现及建议关注

本周银行行业指数下跌1.81%,表现弱于大盘。本周上证综指下跌0.93%,深圳成指下跌0.03%,创业板指上涨1.28%,沪深300指数下跌0.85%。**建议重点关注:1) 优质股份制银行**(平安银行、兴业银行、招商银行、中信银行)弹性回归;2) **低估值国有大行**:邮储银行、建设银行;3) **优质城农商行**(成都银行、宁波银行、江苏银行、杭州银行、江阴银行、沪农商行)。

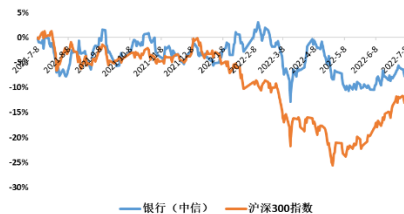
风险提示

疫情对经济影响,经济增速放缓导致银行资产质量降低、不良率提升风险,国际环境恶化风险,爆发重大风险及违约事件等。

建议关注 2022-7-8	BPS(元/股)			PB(市净率)		
	22E	23E	24E	22E	23E	24E
招商银行	32.9	37.5	43.0	1.2	1.1	0.9
平安银行	19.3	21.6	24.4	0.8	0.7	0.6
兴业银行	32.3	36.3	40.7	0.6	0.5	0.5
邮储银行	7.6	8.4	9.4	0.7	0.6	0.6
成都银行	15.0	17.7	20.8	1.1	0.9	0.8
南京银行	12.4	14.0	15.9	0.8	0.7	0.6
杭州银行	13.6	15.3	17.4	1.1	0.9	0.8
江阴银行	6.4	7.0	7.7	0.7	0.6	0.6
沪农商行	10.7	11.9	13.4	0.6	0.5	0.5

数据来源:wind, 华福证券研究所

一年内行业相对大盘走势



涨幅前五个股

苏农银行	5.10%
江阴银行	2.25%
无锡银行	1.83%
常熟银行	1.41%
中国银行	1.23%

跌幅前五个股

宁波银行	-4.99%
招商银行	-3.79%
兴业银行	-2.96%
齐鲁银行	-2.74%
杭州银行	-2.56%

团队成员

分析师 魏征宇
执业证书编号: S0210520050001
电话: 021-20655288
邮箱: wzy2529@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《稳经济主动而为,银行业盈利指数预期稳定》— 2022.07.03
- 2、《支持外贸新业态跨境人民币结算》— 2022.06.26
- 3、《资产负债规模稳步扩张,金融支持水利基础设施建设》— 2022.06.19

请务必阅读报告末页的重要声明

正文目录

一、	市场表现.....	1
1.1	行业板块本周市场表现.....	1
1.2	行业个股本周市场表现.....	2
1.3	行业估值分析.....	2
二、	行业数据跟踪及市场回顾.....	3
2.1	货币供应与主要利率价格.....	3
2.2	理财收益率数据.....	7
2.3	存单市场回顾.....	7
三、	行业动态.....	8
3.1	中国人民银行香港证券及期货事务监察委员会香港金融管理局联合公告.....	8
3.2	中国人民银行与香港金融管理局签署常备互换协议并扩大规模.....	8
3.3	中国银保监会、中国人民银行发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》	8
3.4	中国银保监会发布《金融资产投资公司资本管理办法（试行）》.....	9
四、	公司动态.....	10
五、	风险提示.....	11

图表目录

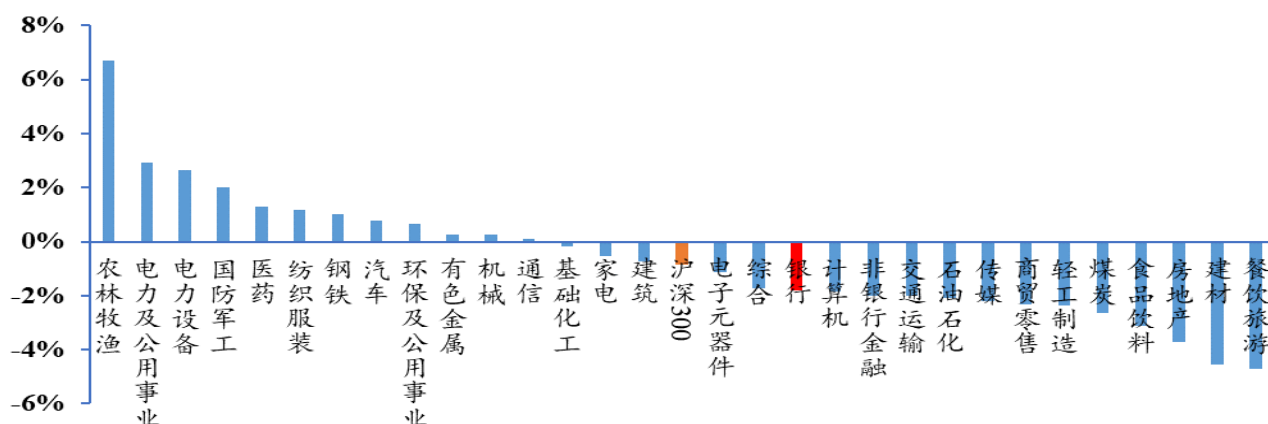
图表 1：市场各行业板块本周市场表现.....	1
图表 2：银行板块子板块本周表现.....	1
图表 3：本周涨幅排名前十个股.....	2
图表 4：本周跌幅排名前十个股.....	2
图表 5：银行行业 PB 动态分析.....	2
图表 6：银行行业 PB 历史百分位情绪分析.....	3
图表 7：货币供应及净现金投放.....	3
图表 8：Shibor（隔夜、1 周、2 周、1 月）利率变化.....	4
图表 9：银行同业拆借（1、7、14、30 天）利率变化.....	4
图表 10：1/10 年期国债到期收益率及利差变化.....	5
图表 11：地方政府债到期收益率变化.....	5
图表 12：1/5/10 年期企业债到期收益率及利差变化.....	6
图表 13：本周央行公开市场操作.....	6
图表 14：本周理财收益率数据.....	7
图表 15：同业存单发行利率及存量余额变化.....	7

一、 市场表现

1.1 行业板块本周市场表现

本周银行行业指数下跌 1.81%，表现弱于大盘。本周上证综指下跌 0.93%，深圳成指下跌 0.03%，创业板指上涨 1.28%，沪深 300 指数下跌 0.85%。农林牧渔、电力及公用事业、电力设备板块本周领跑；房地产、建材、餐饮旅游板块本周表现不佳。

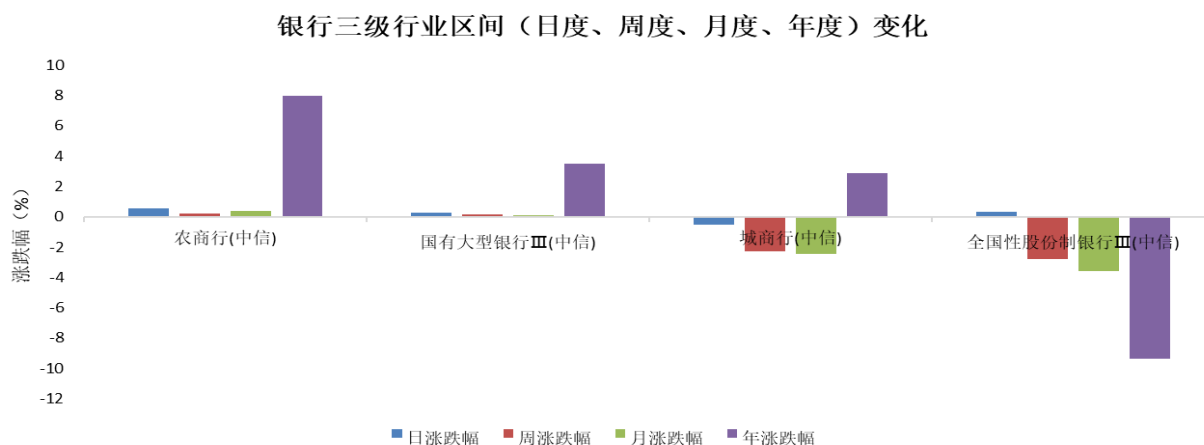
图表 1：市场各行业板块本周市场表现



数据来源：WIND, 华福证券研究所

中信银行板块子板块维度来看，本周农商行及国有大行并列领涨先子板块，本周上涨 0.2%；股份行指数本周下跌 2.8%，农商行本周下跌 2.3%；从本年度表现来看，股份制银行大幅回撤，本轮弹性回归幅度预计更强，边际估值改善值得期待。

图表 2：银行板块子板块本周表现



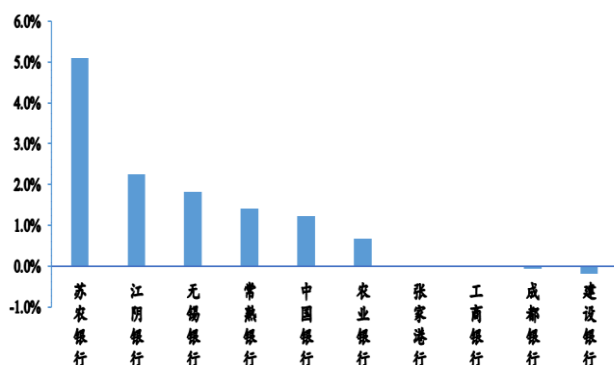
数据来源：WIND, 华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：苏农银行 5.1%，江阴银行 2.25%，无锡银行 1.83%，常熟银行 1.41%，中国银行 1.23%，农业银行 0.66%，张家港行 0%，工商银行 0%，成都银行-0.06%，建设银行-0.19%。

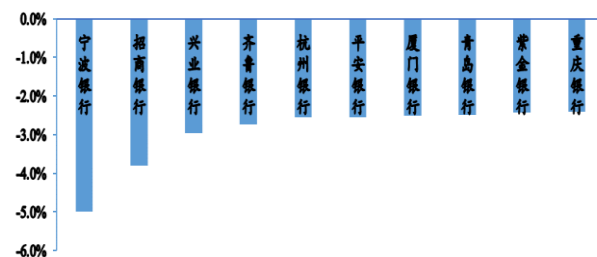
本周跌幅前十标的为：宁波银行-4.99%，招商银行-3.79%，兴业银行-2.96%，齐鲁银行-2.74%，杭州银行-2.56%，平安银行-2.55%，厦门银行-2.5%，青岛银行-2.48%，紫金银行-2.43%，重庆银行-2.4%。

图表 3：本周涨幅排名前十个股



数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 4：本周跌幅排名前十个股

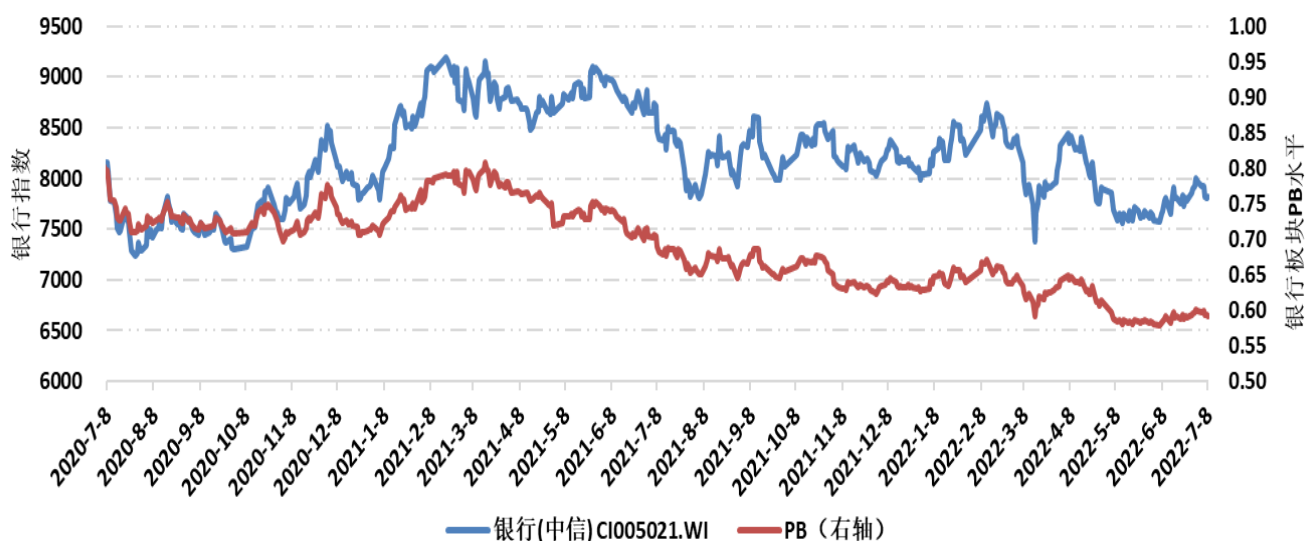


数据来源：WIND，华福证券研究所

1.3 行业估值分析

本周银行动态 PB 整体走势稳定，PB 数值周五收盘超越 0.59 倍估值，估值水平本周环比上周有所下降，主要系海外衰退预期带来的国内二级市场情绪扰动。本周全市场交易氛围相较上周有所下滑，同时，估值水平整体有所下滑。

图表 5：银行行业 PB 动态分析



数据来源：WIND，华福证券研究所

通过将银行过去 10 年的 pb 数据进行百分位分析，2020 年以来，银行的整体估值水平偏低，近半年处于过去 10 年历史低位，主要系银行板块看齐海外发达市场银行板块 PB 估值以及短期情绪低估影响，中长期视角来看，银行业转型不断，数字经济浪潮中，银行业发力金融科技，叠加零售虚拟场景多元化，未来的估值修复空间较好。

图表 6：银行业 PB 历史百分位情绪分析



数据来源：WIND，华福证券研究所

二、行业数据跟踪及市场回顾

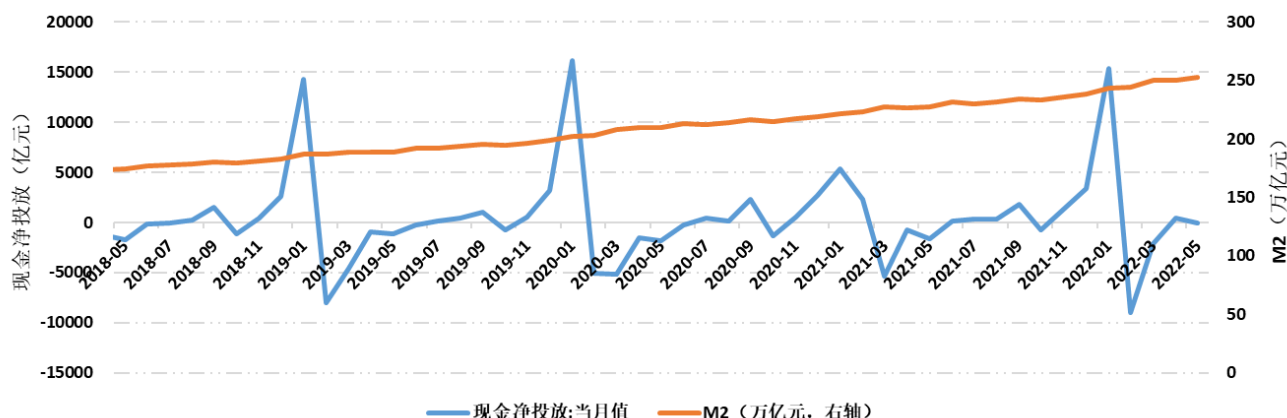
2.1 货币供应与主要利率价格

合并宽口径净回笼 3850 亿元，整体货币政策风格稳健。本周（7 月 4 日至 7 月 8 日），央行公开市场累计进行 150 亿元逆回购操作，本周共有 4000 亿元逆回购到期，7 天逆回购利率水平维持 2.10%，

短期利率水平有所下滑。7 月 8 日上海银行间市场利率一天、一周、二周、一个月拆借利率受资金面供需及市场情绪影响，分别较上周末-22bps、-15bps、-10bps、-8bps 至 1.22%/1.65%/1.59%/1.81%，10 年期国债收益较上周上升 1bp 至 2.84%，10 年期企业债（AAA）到期收益率较上周上升 2bps 至 3.63%。

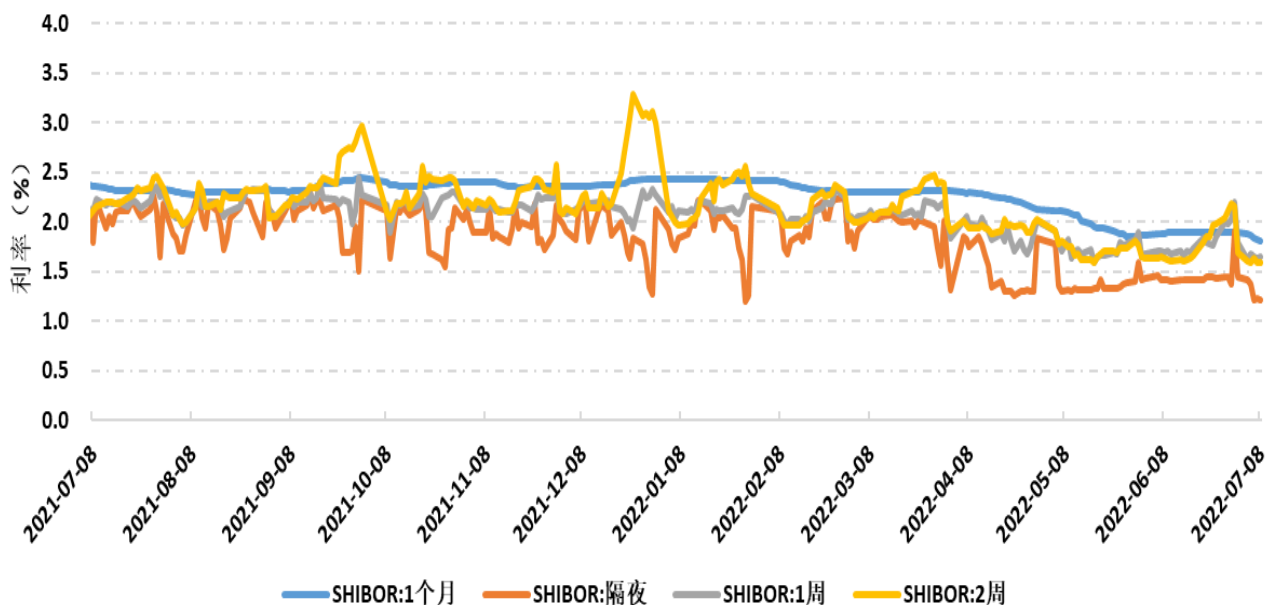
短端利率水平本周稳中有降，中期利率稳中有降，长端利率稳中有升。6 月 1 年期 LPR 维持与 5 月相同为 3.70%，5 年期 LPR 维持 4.45%，长端贷款指引利率月度稳定，助力实体经济发展。信贷环境以及同业流动性状况较佳，长端利率水平整体稳定。

图表 7：货币供应及净现金投放



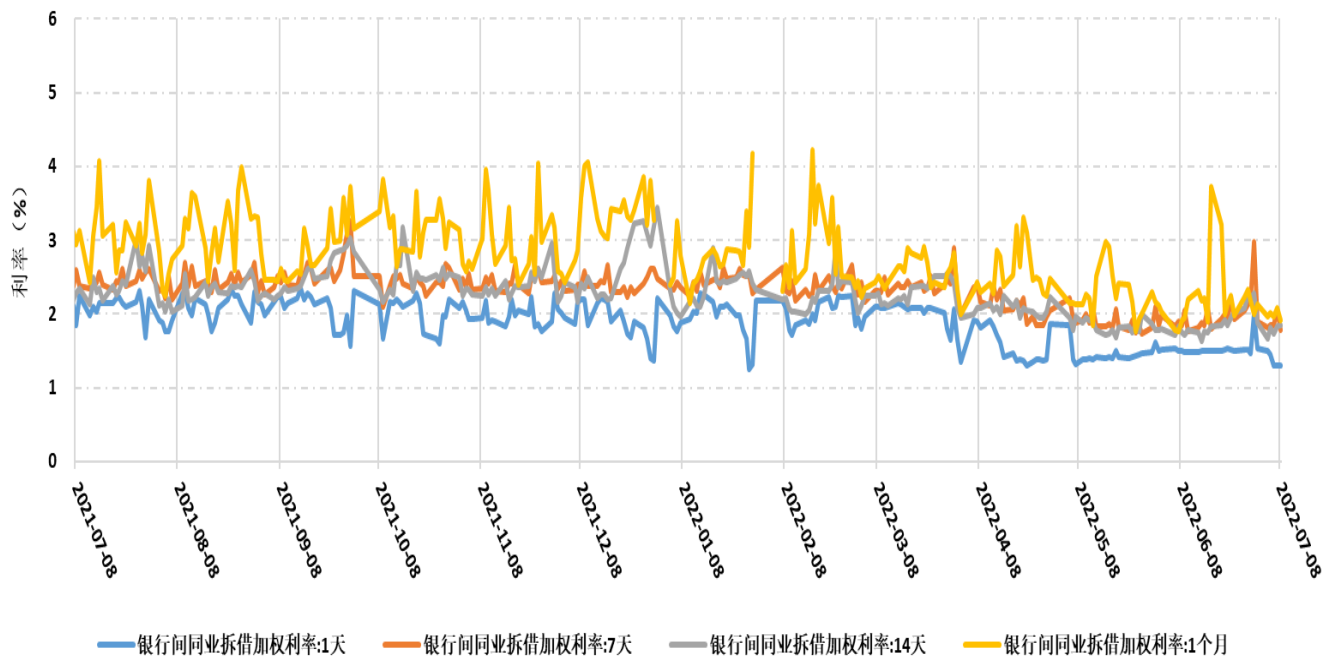
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 8: Shibor (隔夜、1 周、2 周、1 月) 利率变化



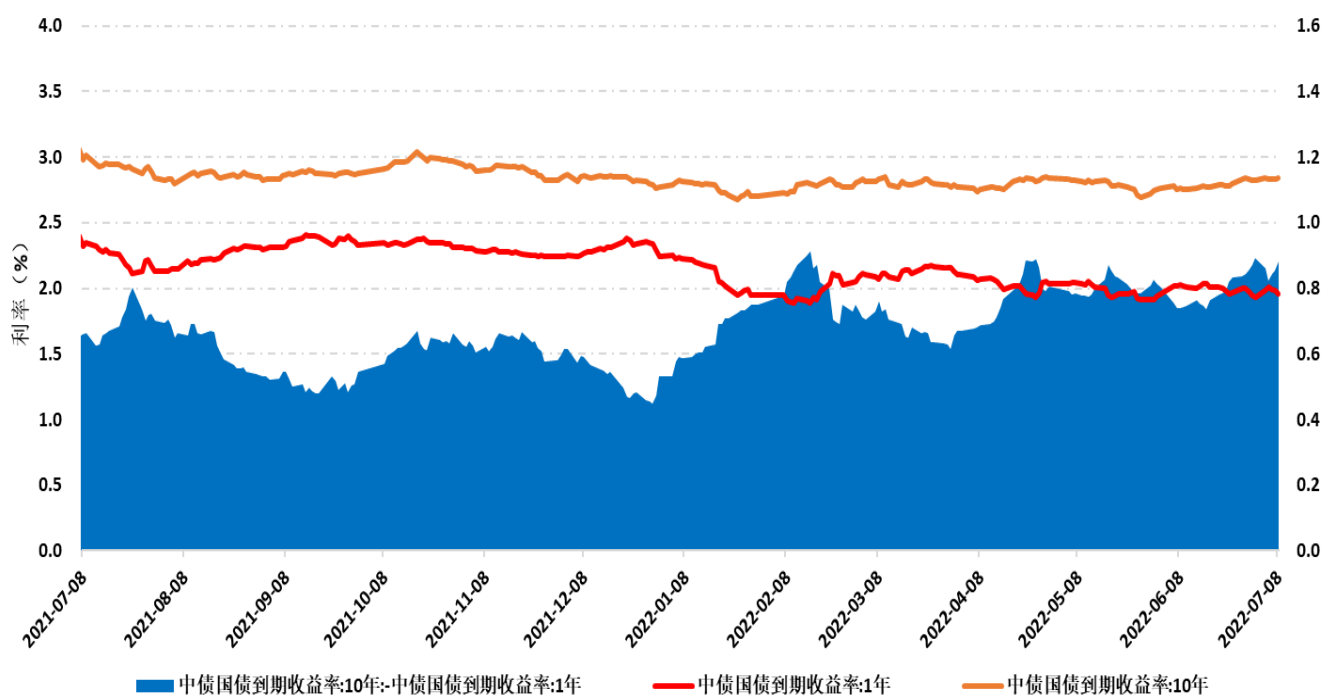
数据来源: WIND, 华福证券研究所

图表 9: 银行同业拆借 (1、7、14、30 天) 利率变化



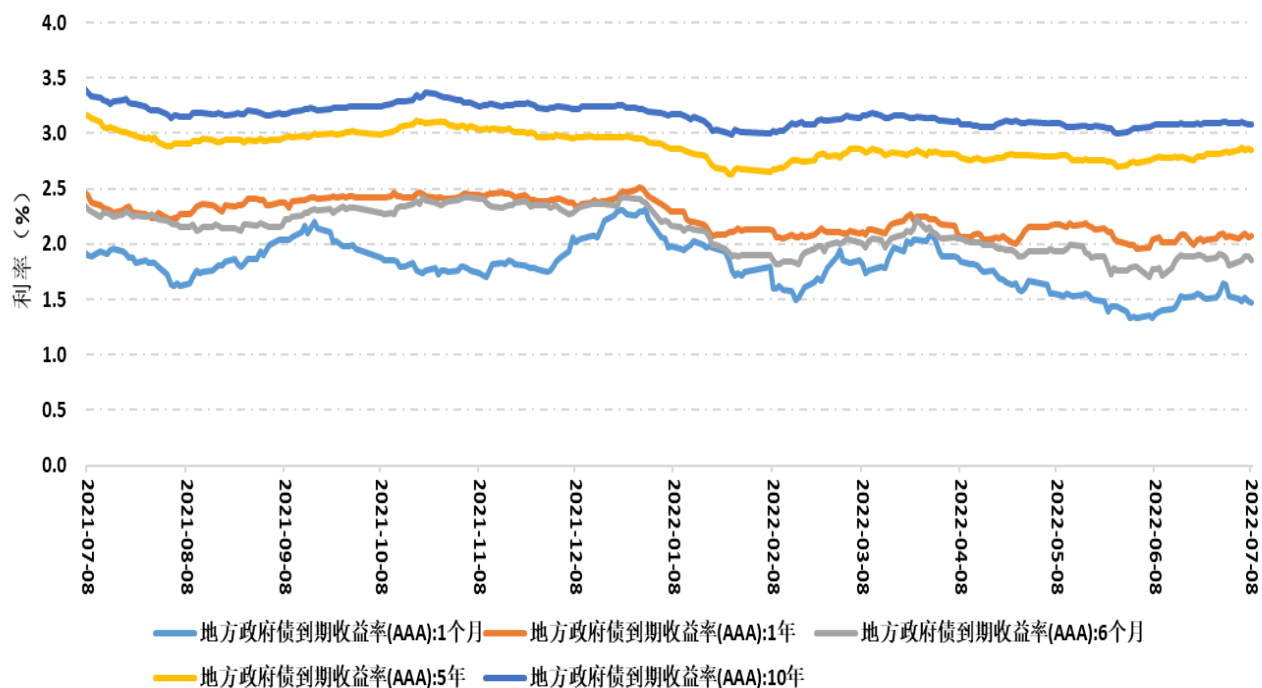
数据来源: WIND, 华福证券研究所

图表 10：1/10 年期国债到期收益率及利差变化



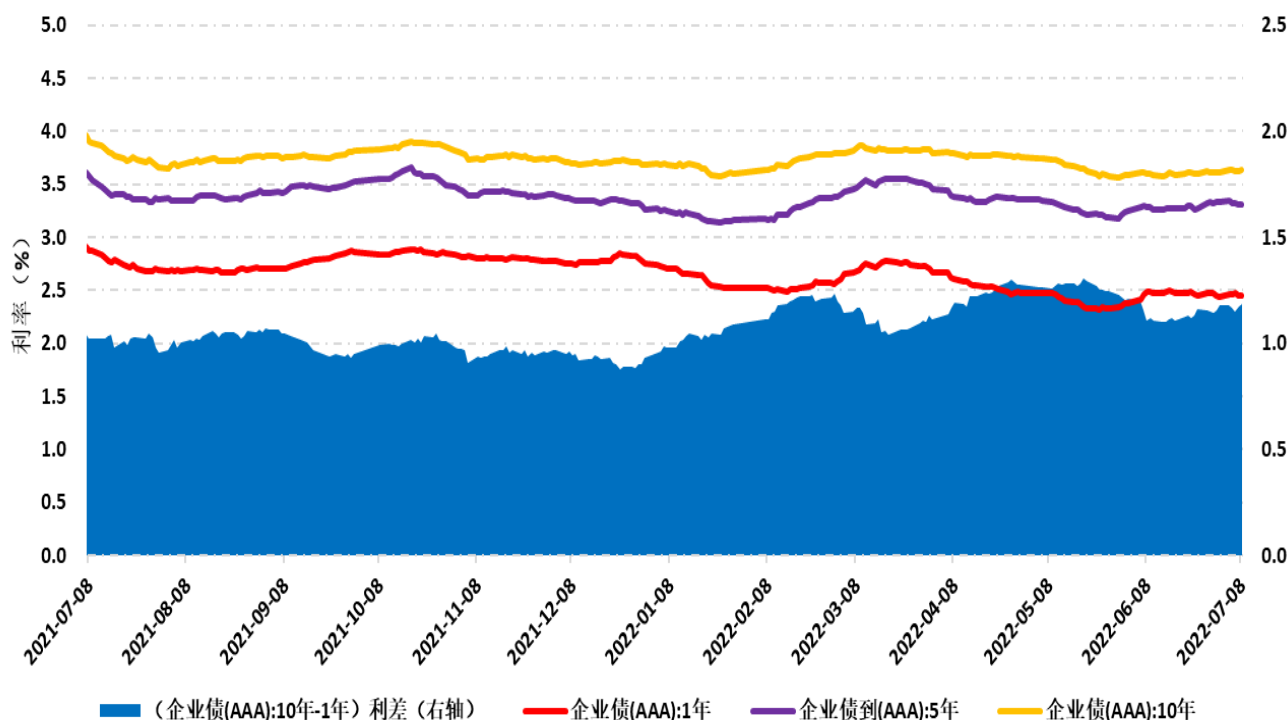
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 11：地方政府债到期收益率变化



数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 12：1/5/10 年期企业债到期收益率及利差变化



数据来源：WIND，华福证券研究所

本周央行公开市场操作风格稳健，本周 7 天逆回购操作共计 150 亿元，7 天逆回购合计到期 4000 亿元，7 天逆回购利率水平维持 2.10%，利率价格传导畅通，高于 DR007 当周利率加权平均（1.55%）水平。当前货币市场短期资金流动性佳；本周整体而言，宽口径净回笼 3850 亿元，整体货币政策风格稳健。

图表 13：本周央行公开市场操作

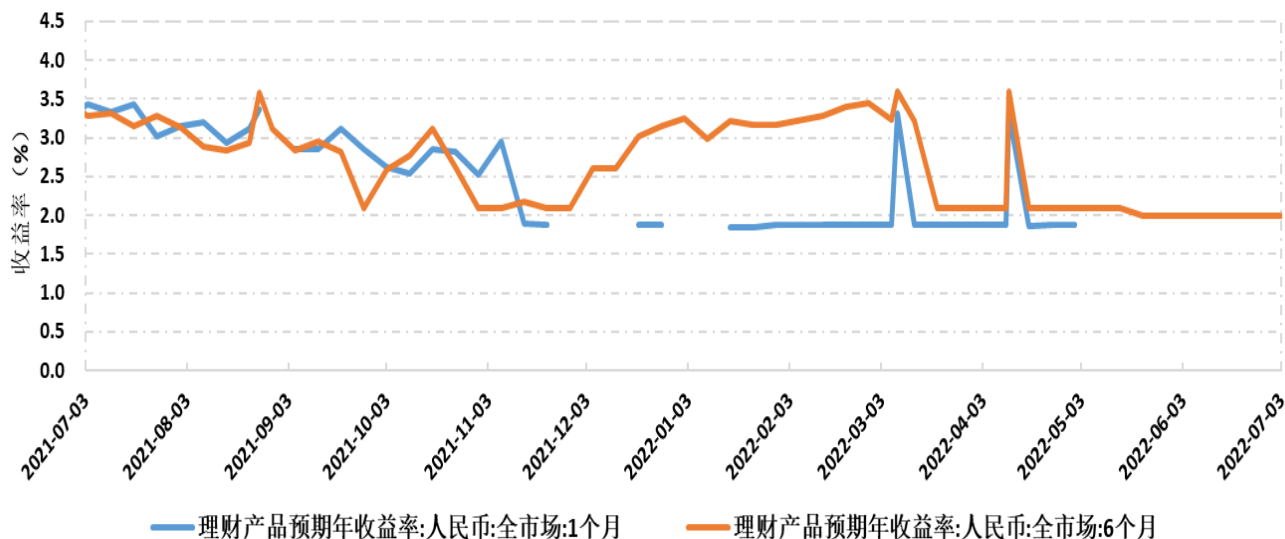
名称	发行/到期	发生日期	发行量(亿元)	利率(%)	利率变动(bp)	期限(月)	期限(天)	起息日期	到期日期	招标方式
逆回购 7D	逆回购到期	2022-07-07	800	2.10	0		7	2022-06-30	2022-07-07	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2022-07-05	1100	2.10	0		7	2022-06-28	2022-07-05	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2022-07-04	1000	2.10	0		7	2022-06-27	2022-07-04	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2022-07-06	1000	2.10	0		7	2022-06-29	2022-07-06	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2022-07-08	100	2.10	0		7	2022-07-01	2022-07-08	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2022-07-07	30	2.10	0		7	2022-07-07	2022-07-14	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2022-07-05	30	2.10	0		7	2022-07-05	2022-07-12	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2022-07-08	30	2.10	0		7	2022-07-08	2022-07-15	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2022-07-06	30	2.10	0		7	2022-07-06	2022-07-13	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2022-07-04	30	2.10	0		7	2022-07-04	2022-07-11	利率招标
净投放			-3850							

数据来源：WIND，华福证券研究所

2.2 理财收益率数据

截至 7 月 3 日，理财产品收益率 6 个月年化预期收益率为 2.00%，6 个月理财较上周+0bp，中期理财收益率保持稳定，流动性好，收益预期整体稳定，对长期收益率要求整体稳定。

图表 14：本周理财收益率数据

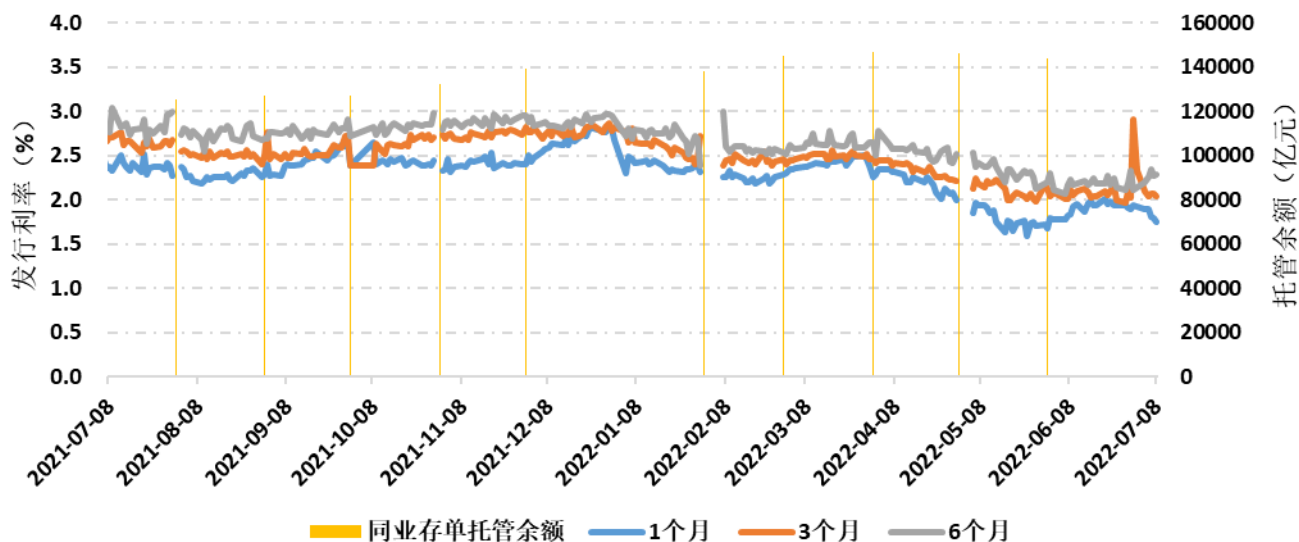


数据来源：WIND，华福证券研究所

2.3 存单市场回顾

截至 7 月 8 日，同业存单 1 个月、3 个月、6 个月发行利率分别为 1.74%、2.04%、2.28%，1 月同业拆借利率周度环比下降 17bps，3 月同业拆借利率周度环比下降 30bps，6 月同业拆借利率本周环比上升 14bps，本周宽口径流动性净回笼 3850 亿元，银行间整体流动性佳，同业拆放利率水平短期稳定，整体资金面处于动态宽平衡。

图表 15：同业存单发行利率及存量余额变化



数据来源：WIND，华福证券研究所

三、行业动态

3.1 中国人民银行香港证券及期货事务监察委员会香港金融管理局联合公告

为促进内地与香港金融衍生品市场共同发展，中国人民银行、香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局决定同意中国外汇交易中心、银行间市场清算所股份有限公司和香港场外结算有限公司开展香港与内地利率互换市场互联互通合作。

(1)“互换通”指境内外投资者通过香港与内地基础设施机构连接，参与两个金融衍生品市场的机制安排。初期先开通“北向通”，即香港及其他国家和地区的境外投资者经由香港与内地基础设施机构之间在交易、清算、结算等方面互联互通的机制安排，参与内地银行间金融衍生品市场。未来将适时研究扩展至“南向通”，即境内投资者经由两地基础设施机构之间的互联互通机制安排，参与香港金融衍生品市场。

(2)“互换通”是中央政府支持香港发展、推动内地与香港合作的又一项重要举措，有利于巩固和提升香港国际金融中心地位，保持长期繁荣稳定，有利于稳步推动我国金融衍生品市场对外开放，丰富境外投资者参与渠道。

(3)“互换通”遵守两地市场的相关法律法规。“北向通”遵守现行内地银行间金融衍生品市场对外开放政策框架，同时尊重国际惯例做法，便捷境外投资者进行内地银行间金融衍生品交易和风险对冲。

全文链接：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4590478/index.html>

(来源：中国人民银行官网)

3.2 中国人民银行与香港金融管理局签署常备互换协议并扩大规模

经国务院批准，近日中国人民银行与香港金融管理局签署常备互换协议，将双方自2009年起建立的货币互换安排升级为常备互换安排，协议长期有效，互换规模由原来的5000亿元人民币/5900亿元港币扩大至8000亿元人民币/9400亿元港币，以进一步深化内地与香港金融合作，更好支持香港国际金融中心建设，推动香港离岸人民币市场稳健发展。

全文链接：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4592589/index.html>

(来源：中国人民银行官网)

3.3 中国银保监会、中国人民银行发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》

近日中国银保监会、中国人民银行发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》。

一是规范信用卡息费收取。部分银行业金融机构存在息费水平披露不清晰，片面宣传低利率、低费率，以手续费名义变相收取利息，模糊实际使用成本，不合理设置

过低的账单分期起点或不设起点，未经客户自主确认实施自动分期等问题，导致客户难以判断资金使用成本，甚至加重客户息费负担。《通知》要求银行业金融机构切实提高信用卡息费管理的规范性和透明度，在合同中严格履行息费说明义务，以明显方式展示最高年化利率水平，并持续采取有效措施，降低客户息费负担，积极促进信用卡息费水平合理下行。

二是切实加强消费者权益保护。目前信用卡领域的消费者投诉主要集中在营销宣传不规范、投诉不畅、不当采集客户信息、不当催收等方面。围绕群众投诉反映突出问题，《通知》针对性做出规范，要求银行业金融机构：必须严格明示信用卡涉及的法律风险和法律责任，不得进行欺诈虚假宣传；对公司信用卡营销人员实行统一资格认定，配发证件并向客户事前出示。

三是转变粗放发展模式。部分银行业金融机构经营理念不科学，盲目追求规模效应和市场份额，滥发卡、重复发卡情况突出，授信管控不审慎，导致无序竞争、资源浪费、过度授信等问题。《通知》要求银行业金融机构不得以发卡量、客户数量等作为单一或主要考核指标，长期睡眠卡率超过 20% 的银行业金融机构不得新增发卡。

四是规范外部合作行为管理。

五是进一步推动信用卡线上服务便利化。

全文链接：

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=1060205&itemId=915&generaltype=0>

（来源：中国银保监会官网）

3.4 中国银保监会发布《金融资产投资公司资本管理办法（试行）》

为进一步加强金融资产投资公司监管，推动其持续稳健经营，银保监会制定了《金融资产投资公司资本管理办法（试行）》，自印发之日起施行。

主要包括：一是资本监管要求。《办法》规定了核心一级资本、其他一级资本和二级资本的定义，及相关项目的资本扣减项、对各级资本充足率、杠杆率的具体要求等。二是风险加权资产的计量方法。《办法》设定信用风险、操作风险、市场风险、资产管理业务风险等加权资产的计量规则，及表内资产风险权重、合格股权投资风险缓释工具等要求。三是并表资本监管范围。按照《办法》相关要求，金融资产投资公司对非金融子公司的股权投资应在各级资本中对应扣除。四是资本管理要求。《办法》要求金融资产投资公司建立内部资本充足评估程序，完善报告体系，定期监测和报告公司资本水平和主要影响因素的变化趋势，确保资本能够充分覆盖主要风险。五是监管部门职责。监管部门按照《办法》相关要求，根据金融资产投资公司资本状况，分类采取监管措施。

全文链接：

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=1060482&itemId=915&generaltype=0>

(来源：中国银保监会官网)

四、公司动态

- **江阴银行 (002807)** 7月5日发布投资者关系活动记录表。1) 针对不良贷款追责方面,是如何进行管理的? 公司重视对全行信用风险的管控,成立贷款责任追究委员会,采用集体决策的方式,对贷款责任进行认定并作出处理决定。2) 如何对客户经理进行绩效考核? 具体考核内容包括:管户数、贷款日均、贷款FTP利润、存款日均、存款FTP利润、活跃手机银行与优质收单商户等。考核指标包括经营管理目标考核、合规考核,营销业绩考核包括日常营销业绩、专项竞赛业绩等。
- **沪农商行 (601825)** 7月5日发布投资者关系活动记录表。1) 未来发展零售业务的主要抓手在哪些方面? 有何布局 and 规划? “九个体系”建设和“3个2”核心战略实施。“九个体系”即专业化经营体系、客户经营体系等等,“3个2”核心战略实施指通过“专业化经营”和“网点转型”两大抓手,发力“财富管理”和“个人信贷”两大重点业务。2) 科技金融业务与大行、股份行相比的竞争优势? 一是科技金融业务布局早;二是深耕聚焦上海本地市场;三是科技金融产品服务有特色;四是独具灵活的分支行授信机制;五是创新投行业务联动模式加载服务。
- **苏农银行 (603323)** 7月6日发布2022年半年度业绩快报公告。营业收入20.88亿元,yoy+6.53%;净利润8.47亿元,yoy+21.87%;ROE12.70%,同比上升1.38个百分点;总资产达到1704.74亿元,较去年末上升7.40%;不良贷款率0.95%,较去年末下降0.05个百分点;拨备覆盖率430.10%,较去年末上升17.88个百分点。
- **苏州银行 (002966)** 7月4日发布投资者关系活动记录表。1) 贵行今年金融科技投入力度怎样? 2022年度金融科技投入仍将不低于营业收入的3%,主要用于数字化转型、常规业务支撑、IT基础设施建设、日常运维和安全保障等领域。2)、贵行在支持小微企业融资方面如何平衡风险和收益? 一是强化科技赋能降低小微贷款经营成本。二是充分运用普惠金融优惠政策。以及外部优惠资金与政策,降低公司小微贷款资金成本。三是强化多方参与的风险保障机制。
- **南京银行 (601009)** 7月4日发布2022年半年度业绩快报公告。营业收入235.32亿元,yoy+16.28%;净利润101.50亿元,yoy+20.06%;ROE8.75%,同比上升0.35个百分点;总资产达到19146.22亿元,较去年末上升9.47%;不良贷款率0.90%,较去年末下降0.01个百分点;拨备覆盖率395.17%,较去年末下降2.17个百分点。
- **杭州银行 (600926)** 7月8日发布2022年半年度业绩快报公告。营业收入172.95亿元,yoy+16.26%;净利润65.85亿元,yoy+31.52%;ROE8.30%,同比上升1.21个百分点;总资产达到15333.28亿元,较去年末上升10.27%;不良贷款率0.79%,较去年末下降0.07个百分点;拨备覆盖率581.60%,较去年末上升13.89个百分点。

五、 风险提示

疫情对经济影响，经济增速放缓导致银行资产质量降低、不良率提升风险，国际环境恶化风险，爆发重大风险及违约事件等。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

机构销售：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn