



七月空调排产同比下滑，上半年终端表现承压 家电行业周报

核心观点

申万一级子行业中，家电板块按流通市值加权平均口径统计上周跌幅0.6%，收益率排名14/31。上周（7.04-7.08）上证综指、深证综指、创业板指涨跌幅分别为-0.93%、-0.03%、+1.28%。

7月空调排产同比下滑，内外销需求端承压。根据产业在线数据，2022年7月家用空调行业排产约为1069万台，较去年同期生产实绩下降20.8%。其中内销排产方面，7月排产计划为700万台，同比下降29%，主要由于同期高基数及消费疲软导致；出口排产方面，也面临连续三个月的同比下滑，主要受到海外经济下行及通胀带来的购买力受损等影响。

上半年家电线上终端表现承压，线下表现弱于线上。从2022H1传统线上平台终端表现来看，根据奥维云网数据，今年上半年空调线上销售额、销量分别同比-11.67%/-16.89%，主要因为受到Q2疫情影响及消费情况疲软等影响，冰、洗线上销售额分别实现微幅增长（+1.51%/+1.47%）；厨房小家电大部分品类2022H1线上销售额出现同比双位数下滑，豆浆机、榨汁机量价齐跌，空气炸锅、电蒸锅品类逆势大幅增长；清洁电器品类出现量减价增，规模的同比增长更多靠产品结构优化及均价提升的拉动。从2022H1线下（KA渠道）终端推总数据来看，整体销额及销量出现双位数的下滑。

行业新闻及重要公告

苏宁易购获1亿元江苏省绿色节能家电补贴额度；京东方OLED面板通过苹果认证；合肥市发布“十四五”家电产业规划。

创维数字发布2022半年度业绩预告，净利润同比大幅增长；创维数字董事长辞职；倍轻松首次公开发行部分限售股上市流通。

投资建议

受益于地产销售数据改善的厨电企业，以及较高景气度的新兴品类家电市场关注度高。相关标的：美的集团、海尔智家、老板电器、亿田智能、火星人等。

风险提示

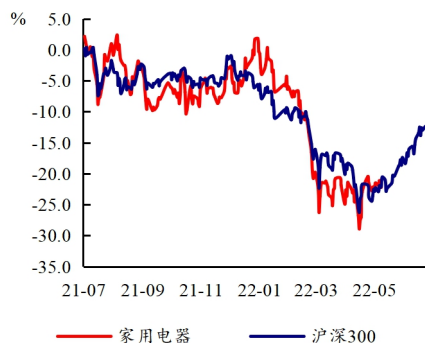
房地产政策不及预期；原材料大幅上涨；消费需求端不及预期；汇率波动等。

评级

报告作者

作者姓名 汪玲
 资格证书 S1710521070001
 电子邮箱 wangl665@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【家电】大宗商品价格回调，成本压力有望缓解_20220704》2022.07.04
 《【家电】厨小电需求端承压，618期间头部品牌市占率受冲击_20220627》2022.06.28
 《【家电】家电板块普涨，估值低位显配置性价比_20220621》2022.06.21
 《【家电】5月抖音平台飞科表现亮眼，618苏泊尔同比增长快_20220620》2022.06.20
 《【家电】5月冰柜及空炸势头较旺，偏刚需品类表现更稳健_20220613》2022.06.14

正文目录

1. 投资观点.....	4
2. 行业数据追踪.....	4
2.1. 终端零售数据跟踪.....	4
2.2. 地产、物流及海运情况.....	6
2.3. 上游原材料价格跟踪.....	8
3. 家电行业持仓情况.....	8
4. 上周市场复盘.....	9
4.1. 上周家电行业表现.....	9
5. 行业新闻及重要公告.....	12
5.1. 行业新闻.....	12
5.1.1 苏宁易购获 1 亿元江苏省绿色节能家电补贴额度.....	12
5.1.2 京东方 OLED 面板通过苹果认证.....	13
5.1.3 合肥市发布“十四五”家电产业发展规划.....	13
5.2. 重要公告.....	13
6. 风险提示.....	14

图表目录

图表 1. 空调线下均价及销售同比.....	5
图表 2. 空调线上均价及销售同比.....	5
图表 3. 洗衣机线下均价及销售同比.....	5
图表 4. 洗衣机线上均价及销售同比.....	5
图表 5. 冰箱线下均价及销售同比.....	5
图表 6. 冰箱线上均价及销售同比.....	5
图表 7. 集成灶线下均价及销售同比.....	6
图表 8. 集成灶线上均价及销售同比.....	6
图表 9. 油烟机线下均价及销售同比.....	6
图表 10. 油烟机线上均价及销售同比.....	6
图表 11. 清洁电器线下均价及销售同比.....	6
图表 12. 清洁电器线上均价及销售同比.....	6
图表 13. 6 月楼市成交量情况.....	7
图表 14. 上半年百城住宅成交均价情况.....	7
图表 15. CICFI 综合指数.....	7
图表 16. CCFI 综合指数.....	7
图表 17. 铜价走势（元/吨）.....	8
图表 18. 铝价走势（元/吨）.....	8
图表 19. ABS 塑料价格指数走势.....	8
图表 20. 钢材综合价格指数走势.....	8
图表 21. 家电行业基金持仓比例.....	9
图表 22. 家电行业机构持仓比例.....	9
图表 23. 陆股通 7 月以来净买入标的（亿元）.....	9
图表 24. 上周（7.04-7.08）各板块涨跌幅（%）.....	10
图表 25. 上周（7.04-7.08）各子板块涨跌幅（%）.....	10
图表 26. 家电行业历史回报率（%）.....	11
图表 27. 家电行业主要子板块回报率（%）.....	11
图表 28. 家电行业估值处于近十年平均值水平.....	12
图表 29. 子板块估值变动.....	12

图表 30. 上周家电板块个股涨跌幅前五与后五.....	12
------------------------------	----

1. 投资观点

7月空调排产同比下滑，内外销需求端承压。根据产业在线数据，2022年7月家用空调行业排产约为1069万台，较去年同期生产实绩下降20.8%。其中内销排产方面，7月排产计划为700万台，同比下降29%，主要由于同期高基数及消费疲软导致；出口排产方面，也面临连续三个月的同比下滑，主要受到海外经济下行及通胀带来的购买力受损等影响。

上半年家电线上终端表现承压，线下表现弱于线上。从2022H1传统线上平台终端表现来看，根据奥维云网数据，今年上半年空调线上销售额、销量分别同比-11.67%/-16.89%，主要因为受到Q2疫情影响及消费情况疲软等影响，冰、洗线上销售额分别实现微幅增长（+1.51%/+1.47%）；厨房小家电大部分品类2022H1线上销额出现同比双位数下滑，豆浆机、榨汁机量价齐跌，空气炸锅、电蒸锅品类逆势大幅增长；清洁电器品类出现量减价增，规模的同比增长更多靠产品结构优化及均价提升的拉动。从2022H1线下（KA渠道）终端推总数据来看，整体销额及销量出现双位数的下滑。

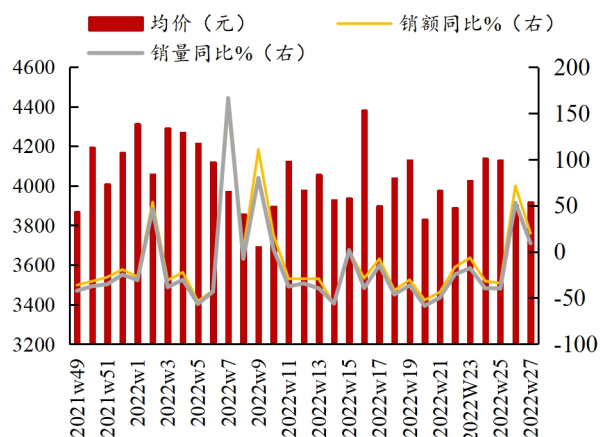
基本面复苏的传统龙头，以及较高景气度的新兴品类家电市场关注度高。相关标的：美的集团、海尔智家、老板电器、亿田智能、火星人、新宝股份等。

2. 行业数据追踪

2.1. 终端零售数据跟踪

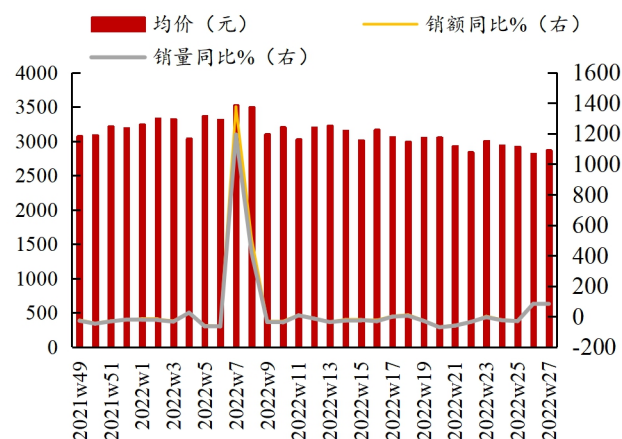
从周度数据来看，W27（6.27-7.03）空调、冰箱、洗衣机线下/线上销量同比分别为9.12%/82.38%、-11.38%/16.25%、-19.59%/3.34%。W27冰柜、干衣机线下/线上销量同比分别为6.61%/49.03%、24.44%/197.24%。集成灶、油烟机线下/线上销量同比分别为1.85%/10.64%、-25.71%/10.05%。空调、冰箱、洗衣机线上均价分别为2871、1797、1489元，线下均价分别为3918、5529、3787元；集成灶线上均价6871元，线下均价9786元。

图表 1. 空调线下均价及销售同比



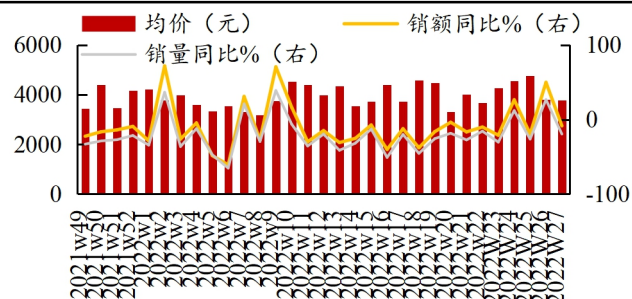
资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 2. 空调线上均价及销售同比



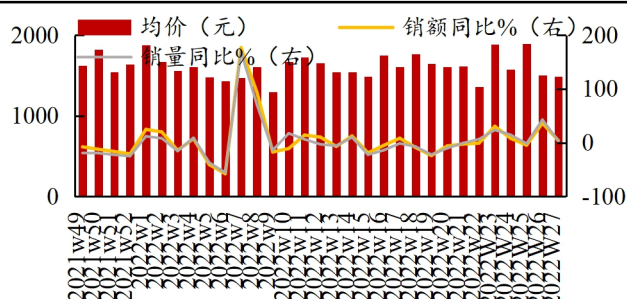
资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 3. 洗衣机线下均价及销售同比



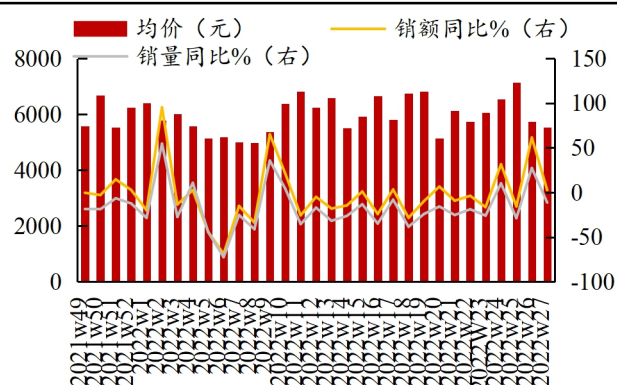
资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 4. 洗衣机线上均价及销售同比



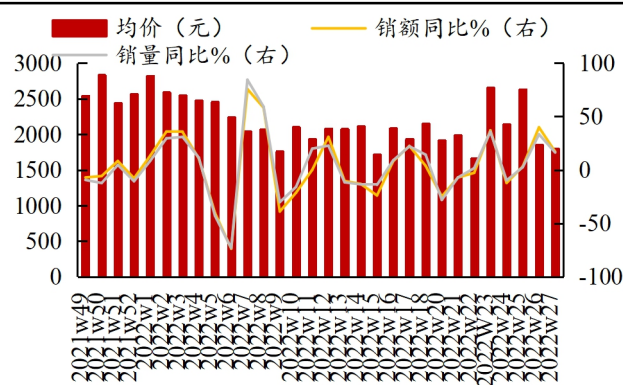
资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 5. 冰箱线下均价及销售同比



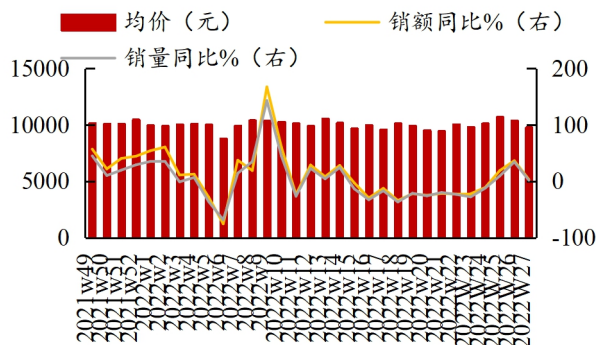
资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 6. 冰箱线上均价及销售同比



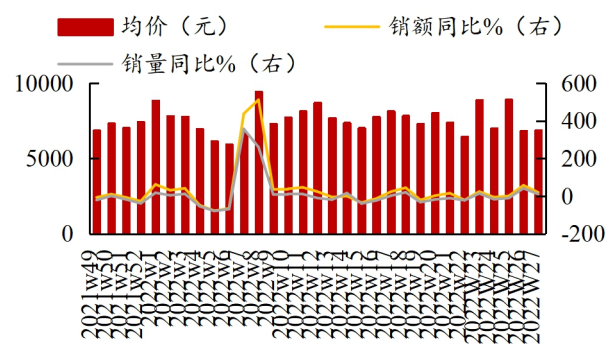
资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 7. 集成灶线下均价及销售同比



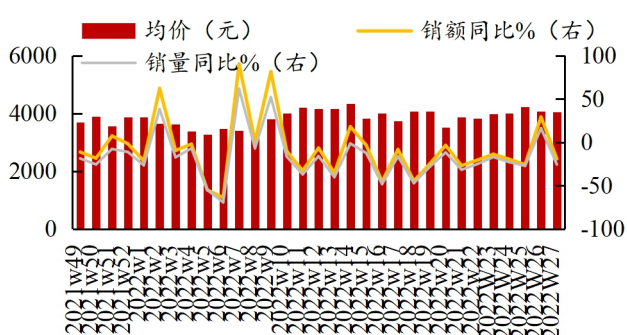
资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 8. 集成灶线上均价及销售同比



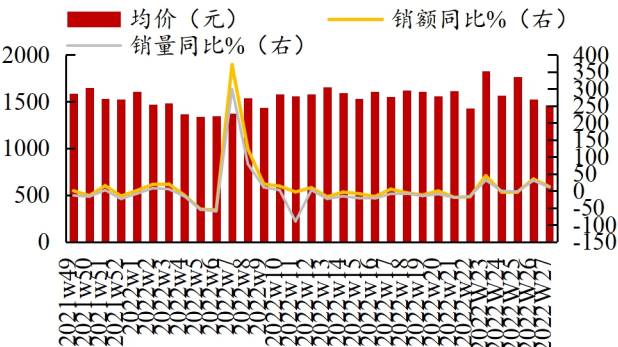
资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 9. 油烟机线下均价及销售同比



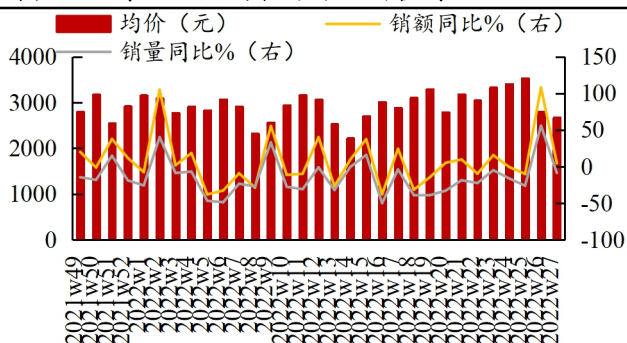
资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 10. 油烟机线上均价及销售同比



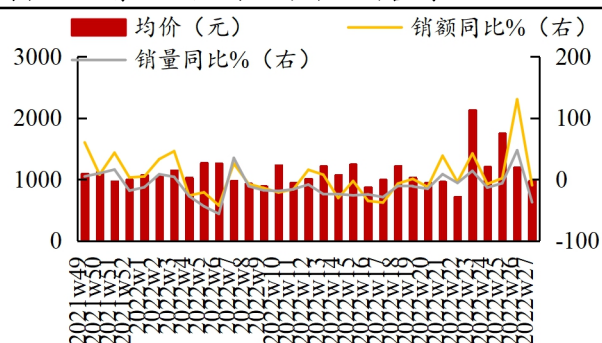
资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 11. 清洁电器线下均价及销售同比



资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

图表 12. 清洁电器线上均价及销售同比



资料来源：奥维云网，东亚前海证券研究所

2.2. 地产、物流及海运情况

六月楼市交易数据有所改善，有望逐步走出深度调整阶段。根据中指研究院数据，2022年6月，全国100个城市新建住宅成交面积为2837万平方米，环比+37%，同比-34%，同比降幅有所收窄。上半年Top100房企累计销售操盘金额同比-50.3%，较1-5月有所收窄。受益于宽松的购房政策和持续改善的供需关系，5-6月地产表现已出现了逐月攀升的态势。4月29日中央政治局会议为各地5月份以来的政策放松指明了方向，为房地产交易行情活跃创造了较好的政策环境。另外，供需两端也出现了积极的变化，

购房者的入市意愿也在增强。下半年预计全国楼市整体保持宽松基调，随着信贷环境与调控政策的进一步改善，居民部门信心有望逐渐企稳。

图表 13. 6 月楼市成交量情况

类型	一线城市	二线城市	三线城市
环比	122.1%	84.4%	56.1%

资料来源：中指研究院，东亚前海证券研究所

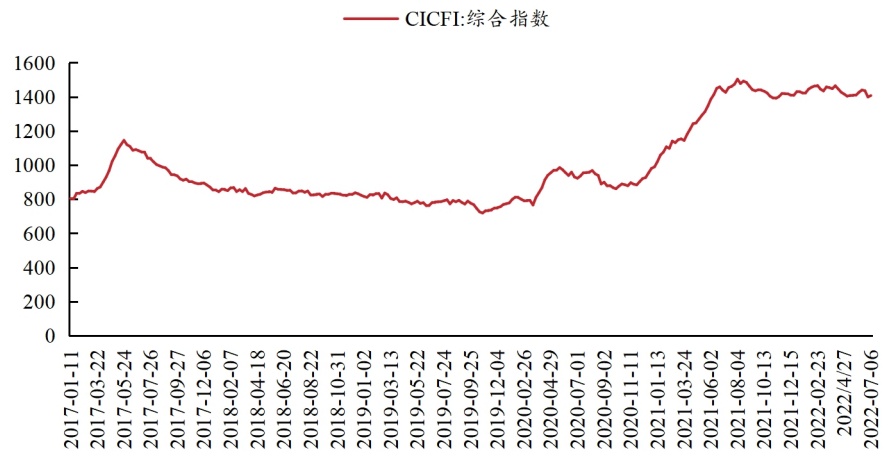
图表 14. 上半年百城住宅成交均价情况

类型	同比	环比
新建住宅	-1.55%	-0.58%
二手住宅	-2.39%	-0.53%

资料来源：中指研究院，东亚前海证券研究所

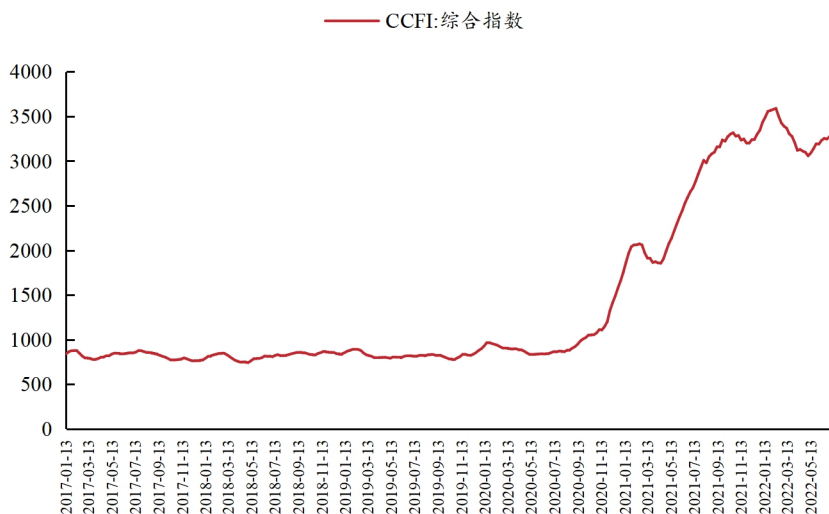
上周出口集装箱运价指数（CCFI）为 3231.18，环比下降 1.19%；从 1 月份的 3500 点回落到 3200 点附近。进口集装箱运价指数（CICFI）为 1406.73，环比上升 0.61%。

图表 15. CICFI 综合指数



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 16. CCFI 综合指数



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3. 上游原材料价格跟踪

从上游原材料价格来看，铜铝、钢材都有不同程度的上升，塑料价格有所下降，但仍皆处于近 10 年来历史价格高位。上周（7.04-7.08）铜均价 59944 元/吨，环比下降 6.53%；铝均价 18624 元/吨，环比下降 3.08%；ABS 塑料价格指数环比下降 1.66%；钢材价格指数环比下降 2.30%。

图表 17. 铜价走势（元/吨）



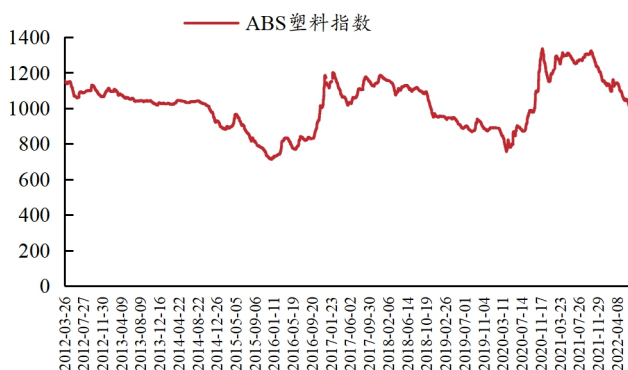
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 18. 铝价走势（元/吨）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 19. ABS 塑料价格指数走势



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 20. 钢材综合价格指数走势



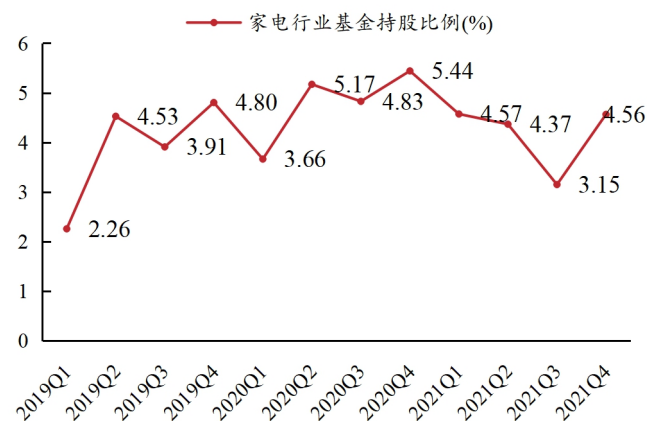
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 家电行业持仓情况

Q1 家电板块中公募基金和机构持仓比例有所提升。2022Q1 公募基金重仓持股中家电行业占比 5.02%，相较 2021Q4 环比+0.46pct，全部机构持仓比例提升至 38.95%。从个股持仓来看，近两个季度有公募基金持仓的家电标的中，我们筛选出白电板块、厨卫板块、黑电板块、小家电板块重点观察：Q1 公募基金持股比例环比提升的只有创维数字、飞科电器、四川九洲三只标的，其他 20 只标的 Q1 公募基金持仓比例都有不同程度的下滑，其中厨电板块中老板电器、亿田智能、火星人、浙江美大和帅丰电器都有 5pct 以上的仓位下滑；小家电中的科沃斯、新宝股份、小熊电器、德昌股

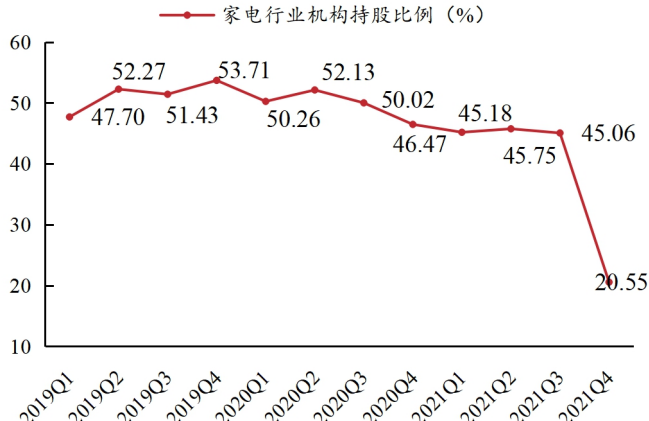
份公募基金持仓比例也环比下滑明显。

图表 21. 家电行业基金持仓比例



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

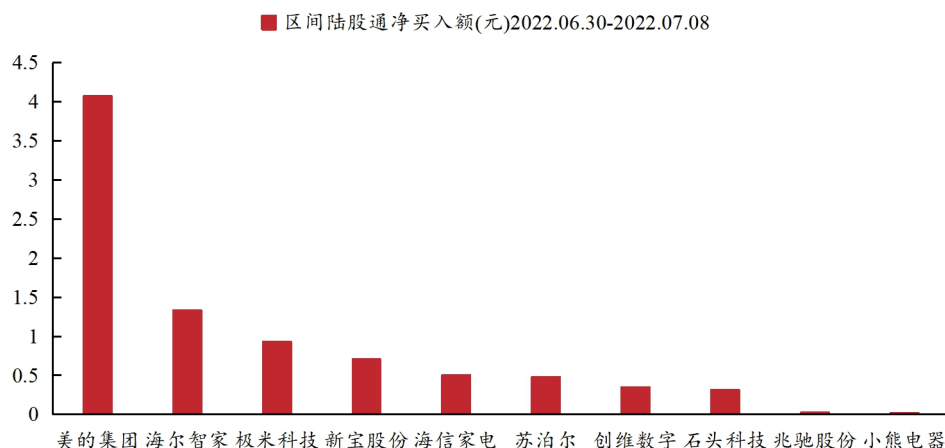
图表 22. 家电行业机构持仓比例



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

上周家电板块北向资金净流入为-1.85 亿元, 上周净买入前十为美的集团、石头科技、科沃斯、九阳股份、深康佳 A、极米科技、苏泊尔、浙江美大、火星人、兆驰股份。

图表 23. 陆股通 7 月以来净买入入标的 (亿元)



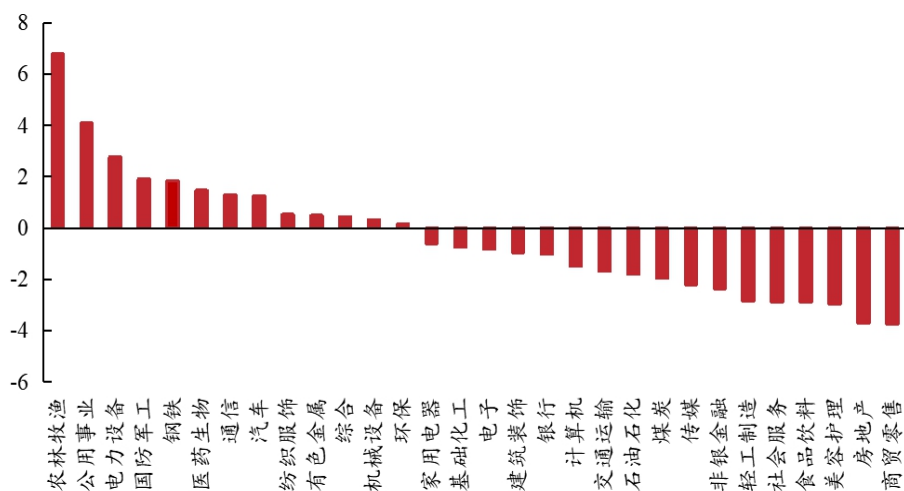
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4. 上周市场复盘

4.1. 上周家电行业表现

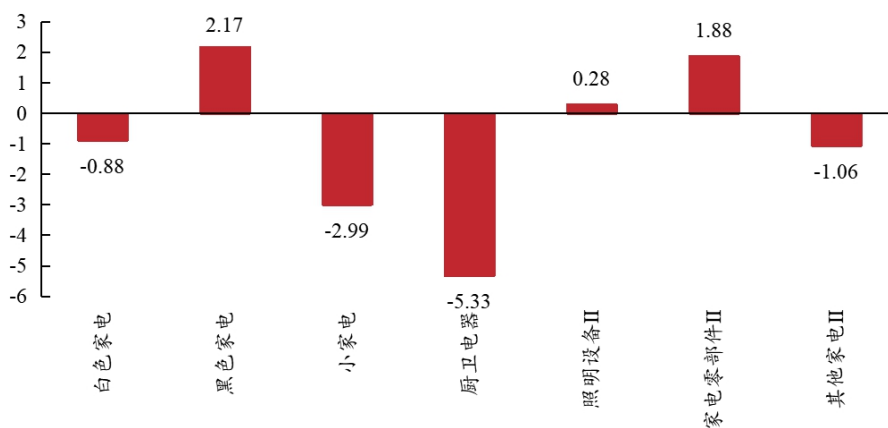
申万一级子行业中, 家电板块按流通市值加权平均口径统计上周跌幅-0.60%, 收益率排名 14/31。上周 (7.04-7.08) 上证综指、深证综指、创业板指涨跌幅分别为-0.93%、-0.03%、+1.28%。

图表 24. 上周 (7.04-7.08) 各板块涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

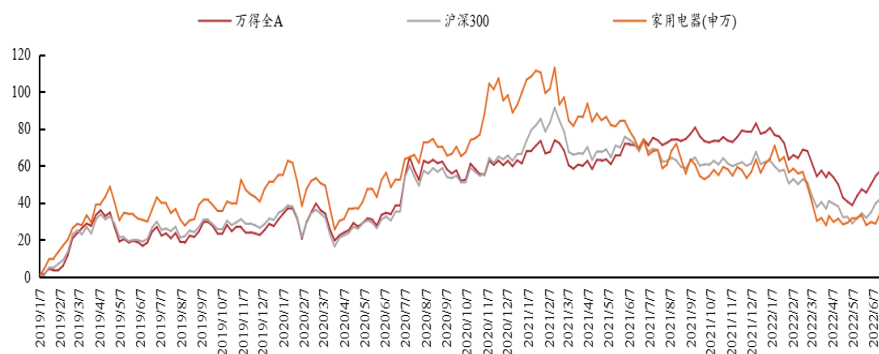
图表 25. 上周 (7.04-7.08) 各子板块涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

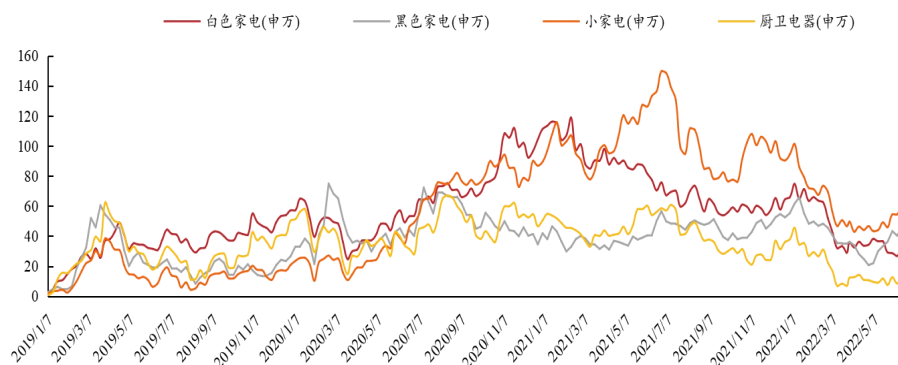
从历史回报率来看, 2019 年初至 2022 年 7 月 8 日, 万得全 A 指数回报率为 62.05 %, 沪深 300 回报率为 45.88 %, 家电行业 (申万一级) 回报率为 42.81 %, 整体跑输宽基指数。从家电行业各子板块来看, 白色家电、黑色家电、小家电、厨卫电器自 2019 年初至今 (2022 年 7 月 8 日) 的累计回报率分别为 39.06%、50.40%、58.92%、20.94% , 小家电整体回报率较优。

图表 26. 家电行业历史回报率 (%)



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

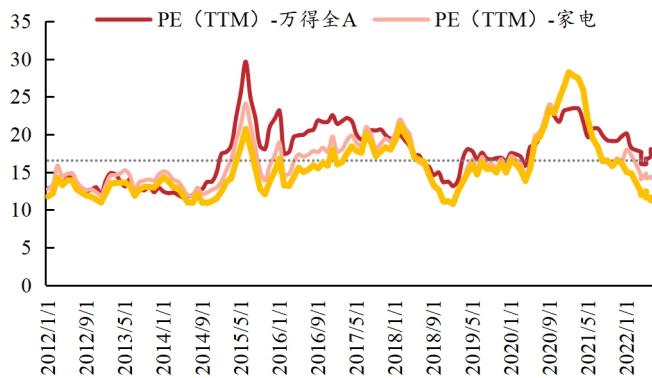
图表 27. 家电行业主要子板块回报率 (%)



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

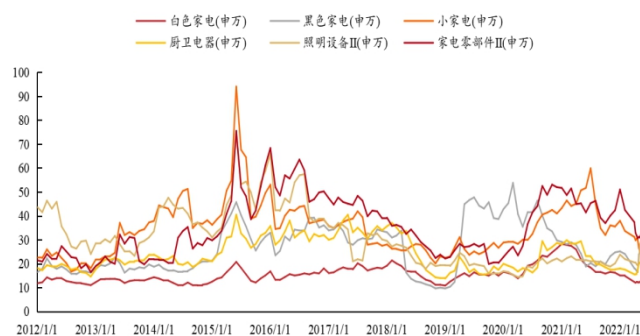
从历史估值水平来看，截至 7 月 8 日，申万一级家电行业 PE (TTM) 为 15.78 倍，低于家电板块近 10 年历史平均 PE (TTM) 16.50 倍。从各子板块估值变动看，截至上周，白电、黑电、小家电、厨卫电器、照明电器、家电零部件板块 PE (TTM) 分别为 12.43/29.91/28.11/22.57/32.67/48.08。

图表 28. 家电行业估值处于近十年平均值水平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

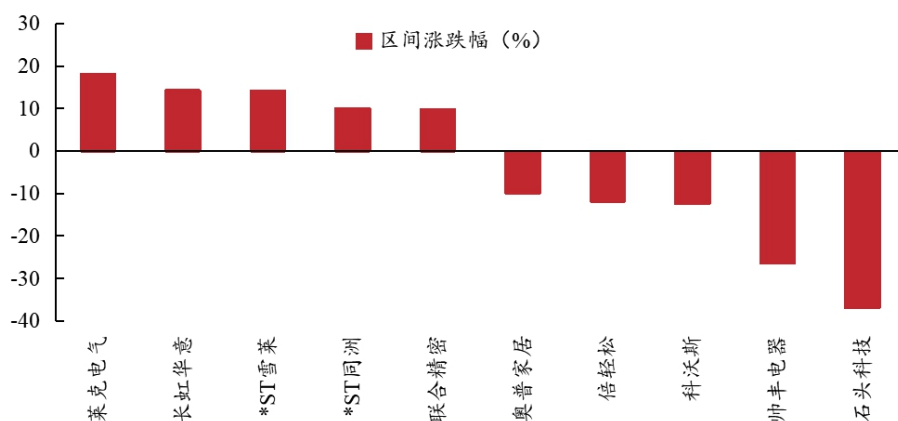
图表 29. 子板块估值变动



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

从家电板块个股涨跌幅来看, 涨跌幅排名前五位的分别为莱克电气、长虹华意、*ST 雪莱、*ST 同洲、联合精密, 涨跌幅分别为 18.03%、14.23%、14.15%、10.04%、9.84%。涨跌幅排名后五位的分别为石头科技、帅丰电器、科沃斯、倍轻松、奥普家居, 涨跌幅分别为-36.95%、-26.42%、-12.41%、-11.84%、-9.93%。

图表 30. 上周家电板块个股涨跌幅前五与后五



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

5. 行业新闻及重要公告

5.1. 行业新闻

5.1.1 苏宁易购获 1 亿元江苏省绿色节能家电补贴额度

7 月 8 日, 江苏省宣布派发 2 亿元绿色节能家电补贴, 第一中标企业苏宁易购获 1 亿元补贴额度。本轮补贴 7 月 9 日本周六全面开启, 范围覆盖中国能效标识为 1 级和 2 级共 10 类绿色节能家电商品, 包括电视机、电冰箱、冰柜、洗衣机、家用空调、家用中央空调、热水器、吸油烟机、家用燃气灶以及家用集成灶。活动期间, 消费者到苏宁易购江苏省内 137 家线

下自营门店购买符合补贴标准的家电产品，在开票金额上直接让价 10%，其中单品让价上限 1000 元，同一收货地址整体补贴上限 5000 元。（证券之星快讯）

5.1.2 京东方 OLED 面板通过苹果认证

中国头部面板厂商京东方的 AMOLED 面板已经通过苹果公司下一代新品 iPhone 14 认证。京东方将于 7 月提前投入量产，9 月开始批量出货。业内预计，苹果公司或于 9 月 13 日发布的 iPhone 14 系列将有四款型号，分别是 iPhone 14、14 Max（亦可能是 Plus）、14 Pro 和 14 Max Pro。其中，京东方将供应的是 iPhone 14 标准款的 6.1 英寸 LTPS OLED 面板。（上海证券报）

5.1.3 合肥市发布“十四五”家电产业规划

日前，《合肥市“十四五”家电产业规划》发布。未来，合肥将增强技术创新能力，优化家电产业结构，提升家电产业价值链，推进家电品牌建设，实现合肥家电制造大市向制造强市的转变，努力把合肥市建成“中国家电之都”和“全球家电制造中心”。（合肥市人民政府）

5.2. 重要公告

【创维数字】关于公司董事长辞职暨选举董事长的公告

创维数字股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于 2022 年 7 月 6 日收到公司董事长赖伟德先生提交的书面辞职报告。赖伟德先生因于最终控股股东创维集团有限公司（00751.HK）任职合同期届满，达到退休年龄的原因，申请辞去公司董事长、董事、战略委员会委员职务，辞职后将不在公司及子公司担任任何职务。根据《公司法》《公司章程》等有关规定，赖伟德先生的辞职未导致公司董事会成员低于法定最低人数，不会影响公司董事会的正常运行，亦不会对公司的日常经营管理及未来发展产生不利影响，其辞职报告自送达董事会之日起生效。公司将按照相关法律法规后续实施董事的补选。

【创维数字】2022 半年度业绩预告

公司上半年归属于上市公司股东净利润 4.3 亿-5.5 亿元，同比增长 51.29% - 93.51%，是基于本报告期公司智能终端、宽带连接设备的销售数量、营收规模以及毛利率比上年同期增加所致。

【倍轻松】首次公开发行部分限售股上市流通公告

本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股，其中：战略配售限售股股东 1 名，对应限售股数量 154 万股；其他限售股股东 5 名，对应限售股数量 8,51 万股。本次上市流通的限售股股东共计 6 名，对应限售股数量共计 10,05 万股，占公司总股本的 16.31%，限售期为公司股票上市之日起 12 个月，该部分限售股将于 2022 年 7 月 15 日起上市流通。

6. 风险提示

房地产政策不及预期：地产表现不及预期将拖累部分地产后周期属性较强的家电板块，从需求端影响企业销量表现，进而带来收入端下滑。

原材料价格大幅上涨：上游原材料价格大幅上涨将增加企业成本端压力，进而挤压利润，拖累行业业绩表现。

消费需求端不及预期：消费疲软将在产品销量端体现，进而拖累行业收入和业绩增速。

汇率波动：汇率波动将影响行业汇兑损益，进而对业绩造成一定扰动，影响公司利润。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

汪玲，东亚前海证券研究所大消费组长兼食品饮料首席。中央财经大学会计系。2021年加入东亚前海证券，多年消费品研究经验，善于从行业框架、产业发展规律挖掘公司价值。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>