

本周逆回购大幅净回笼，1YCD 利率上行至 2.6%

2023 年 02 月 04 日

2.6-2.10 资金面关注因素：

(1) 逆回购到期 12380 亿元；(2) 政府债净缴款 329 亿元，低于 1.28-2.3 政府债净缴款 1199 亿元；(3) 同业存单到期 4270 亿元，高于 1.28-2.3 同业存单到期额 2433 亿元。

1.28-2.3 公开市场情况：

公开市场净回笼 10680 亿元。其中，7 天期逆回购投放规模为 12380 亿元，到期规模 5470 亿元；14 天期逆回购到期规模 17590 亿元。

1.28-2.3 货币市场利率变动：

货币市场利率走势：(1) DR001 利率下行 42.7bp 至 1.3%，DR007 下行 16.3bp 至 1.8%，R001 下行 34.0bp 至 1.4%，R007 下行 9.2bp 至 1.9%；(2) 1 月期 CD 利率下行 16.9bp 至 2.3%，3 月期 CD 利率下行 0.7bp 至 2.5%，6 月期 CD 利率上行 7.3bp 至 2.7%，9 月期 CD (股份行) 利率上行 1.9bp 至 2.6%，1 年期 CD (股份行) 利率上行 6.1bp 至 2.6%。

银行间质押式回购成交额日均为 42230 亿元，比 1.16-1.20 减少 6733 亿元。其中，R001 日均成交额 37173 亿元，平均占比 87.9%；R007 日均成交额 4444 亿元，平均占比 10.7%。

上交所新质押式国债回购日均成交额为 16953 亿元，比 1.16-1.20 增加 2039 亿元。其中，GC001 日均成交额 13984 亿元，占比 83.6%，GC007 日均成交额 2098 亿元，占比 11.5%。

1.28-2.3 同业存单一级市场跟踪：

主要银行同业存单发行 6436 亿元，净融资额为 5170 亿元，对比 1.16-1.20 主要银行同业存单发行 3269 亿元，净融资额-1279 亿元，发行规模和净融资额均上升。股份行、9M 存单发行占比最高，分别为 44%、44%；国有行、1 月期、AA 级存单的发行成功率最高，分别为 98%、83%、80%。

同业存单各主体发行利率普遍上行，股份行发行利率上行 6.1bp，农商行发行利率上行 14.8bp。各期限发行利率有所分化，1 月期 CD (股份行) 利率下行 16.9bp，1 年期 CD (股份行) 利率上行 6.1bp。

主体发行利差方面，城商行与股份行发行利差下行 4.8bp 至 14.0bp；期限利差方面，1Y-1M 利差上行 21.1bp 至 54.4bp。此外，股份行 1Y CD 与 R007 的利差上行 15.3bp 至 73.1bp，1Y CD 与 R001 的利差上行 40.1bp 至 126.6bp，“1Y CD-1 年期 MLF”利差上行 6.1bp 至-10.6bp。

1.28-2.3 同业存单二级市场跟踪：

同业存单收益率走势分化，其中，1 月期同业存单收益率下行 3.2bp，股份行同业存单收益率上行 2.6bp，AAA 级同业存单收益率上行 5.0bp。

主体利差方面，农商行与股份行 1 年期存单利差下行 4.2bp 至 8.1bp；期限利差方面，1Y 与 1M CD 的利差上行 8.2bp 至 45.4bp；等级利差方面，AA+(1Y)-AAA(1Y)存单利差上行 2.0bp 至 10.0bp。此外，“1Y CD-1Y MLF”利差上行 2.6bp 至-13.0bp，“1Y CD-10Y 国债”利差上行 6.4bp 至-27.5bp。

风险提示：政策不确定性；基本面变化超预期。



分析师 谭逸鸣

执业证书：S0100522030001

电话：18673120168

邮箱：tanyiming@mszq.com

相关研究

1. 城投随笔系列：摸底融资平台公司的背后-2023/02/02
2. 城投区域研究与分析系列：四个维度再审视云南-2023/02/01
3. 品种利差跟踪周报 20230129：收益率多上行，短端信用利差收窄-2023/01/29
4. 城投、产业利差跟踪周报 20230129：城投债利差多上行、产业债利差涨跌互现-2023/01/29
5. 信用一二级市场跟踪周报 20230129：2023 年 1 月，信用债净融资小幅净融入-2023/01/29

目录

1 下周资金面关注因素	3
2 超储情况跟踪.....	4
3 公开市场操作情况.....	5
4 货币市场利率变动.....	6
5 同业存单周度跟踪.....	8
5.1 同业存单一级市场跟踪	8
5.2 同业存单二级市场跟踪	11
6 风险提示	14
插图目录	15

1 下周资金面关注因素

2.6-2.10 资金面关注因素有：

- (1) 逆回购到期 12380 亿元；
- (2) 政府债净缴款 329 亿元，低于 1.28-2.3 政府债净缴款 1199 亿元；
- (3) 同业存单到期 4270 亿元，高于 1.28-2.3 同业存单到期额 2433 亿元。

图1：下周资金面主要关注因素（亿元）

单位：亿元		周一 2月6日	周二 2月7日	周三 2月8日	周四 2月9日	周五 2月10日	合计	
公开市场	逆回购到期	5230	4710	1550	660	230	到期12380亿	
	MLF/TMLF到期						到期0亿	
	国库定存到期						到期0亿	
政府债	国债发行			890		230	发行1120亿	净发行-382亿
	地方债发行			119	191	1131	发行1441亿	净发行1372亿
	合计发行	0	0	1009	191	1361	合计发行2561亿	合计净发行990亿
	国债缴款	700			890		缴款1590亿	净缴款88亿
	地方债缴款				119	191	缴款310亿	净缴款241亿
合计缴款	700	0	0	1009	191	合计缴款1900亿	合计净缴款329亿	
同业存单	存单到期	452	490	215	1050	2063	到期4270亿	

资料来源：wind，民生证券研究院

注：本表为下周发行计划；国债数据不含储蓄国债；下周到期规模含本周末（除调休日外）的到期数据。

2 超储情况跟踪

2022年12月、2023年1-2月的月度超储率预测如下。

图2：月度超储预测（亿元，%）

单位：亿元	2022年12月	2023年1月	2023年2月
外汇环比	939	-200	700
对其他存款性公司债权环比	14102	5246	-3467
减：M0环比	4966	16600	-7100
减：政府存款环比	-11090	6500	9618
减：缴准	-3830	-22000	1900
变动合计	24995	3946	-7185
当月超储	61305	65251	58065
超储基数	2526734	2558741	2578542
超储率	2.43%	2.55%	2.25%

资料来源：wind，民生证券研究院预测，预测方法详见专题《如何高频跟踪超储率》与《每月资金面展望》

2023年1-2月周度超储影响因素变动预测如下。

图3：周度超储跟踪（亿元）

单位：亿元	1.3-1.6	1.9-1.13	1.16-1.20	1.28-2.3
公开市场净投放	-13520	2130	20450	-10680
逆回购	-13520	2130	20450	-10680
MLF/TMLF	0	0	0	0
国库定存	0	0	0	0
减：财政收支差额	1366	1366	1366	1366
减：政府债净缴款	0	600	4892	1443
减：缴准	-4889	-4889	-4889	-4889
减：缴税	0	0	22044	0
变动合计	-9997	5053	-2963	-8600

资料来源：wind，民生证券研究院预测，预测方法详见专题《如何高频跟踪超储率》

3 公开市场操作情况

1.28-2.3, 公开市场净回笼 10680 亿元。其中, 7 天期逆回购投放规模为 12380 亿元, 到期规模 5470 亿元; 14 天期逆回购到期规模 17590 亿元。

2.6-2.10, 7 天逆回购到期 12380 亿元。

图4: 近一个月公开市场情况

时间段	发行/到期	名称	发生日期	规模(亿元)	利率(%)	利率变动(bp)	期限(天)	
1.16-1.20	投放	逆回购7D	2023-01-16	820	2.00	0.00	7	
		逆回购14D	2023-01-16	740	2.15	0.00	14	
		MLF(投放)365D	2023-01-16	7790	2.75	0.00	365	
		逆回购7D	2023-01-17	2050	2.00	0.00	7	
		逆回购14D	2023-01-17	3010	2.15	0.00	14	
		逆回购7D	2023-01-18	1330	2.00	0.00	7	
		逆回购14D	2023-01-18	4470	2.15	0.00	14	
		逆回购7D	2023-01-19	650	2.00	0.00	7	
		逆回购14D	2023-01-19	4670	2.15	0.00	14	
		逆回购7D	2023-01-20	620	2.00	0.00	7	
		逆回购14D	2023-01-20	3190	2.15	0.00	14	
		到期	逆回购7D	2023-01-16	20	2.00	0.00	7
	逆回购7D		2023-01-17	20	2.00	0.00	7	
	MLF(回笼)365D		2023-01-17	7000	2.85	-10.00	365	
	逆回购7D		2023-01-18	650	2.00	0.00	7	
	逆回购7D		2023-01-19	650	2.00	0.00	7	
	逆回购7D		2023-01-20	550	2.00	0.00	7	
	净投放				20450			
	1.28-2.3		投放	逆回购7D	2023-01-28	2220	2.00	0.00
		逆回购7D		2023-01-29	1280	2.00	0.00	7
逆回购7D		2023-01-30		1730	2.00	0.00	7	
逆回购7D		2023-01-31		4710	2.00	0.00	7	
逆回购7D		2023-02-01		1550	2.00	0.00	7	
逆回购7D		2023-02-02		660	2.00	0.00	7	
逆回购7D		2023-02-03		230	2.00	0.00	7	
到期		逆回购7D		2023-01-28	5470	2.00	0.00	7
		逆回购14D	2023-01-28	1510	2.15	0.00	14	
		逆回购14D	2023-01-30	740	2.15	0.00	14	
		逆回购14D	2023-01-31	3010	2.15	0.00	14	
		逆回购14D	2023-02-01	4470	2.15	0.00	14	
		逆回购14D	2023-02-02	4670	2.15	0.00	14	
		逆回购14D	2023-02-03	3190	2.15	0.00	14	
		净投放				-10680		
2.6-2.10		到期	逆回购7D	2023-02-06	5230	2.00	0.00	7
	逆回购7D		2023-02-07	4710	2.00	0.00	7	
	逆回购7D		2023-02-08	1550	2.00	0.00	7	
	逆回购7D		2023-02-09	660	2.00	0.00	7	
	逆回购7D		2023-02-10	230	2.00	0.00	7	
	到期合计		净投放	-12380				

资料来源: wind, 民生证券研究院

4 货币市场利率变动

1.28-2.3 货币市场利率走势:

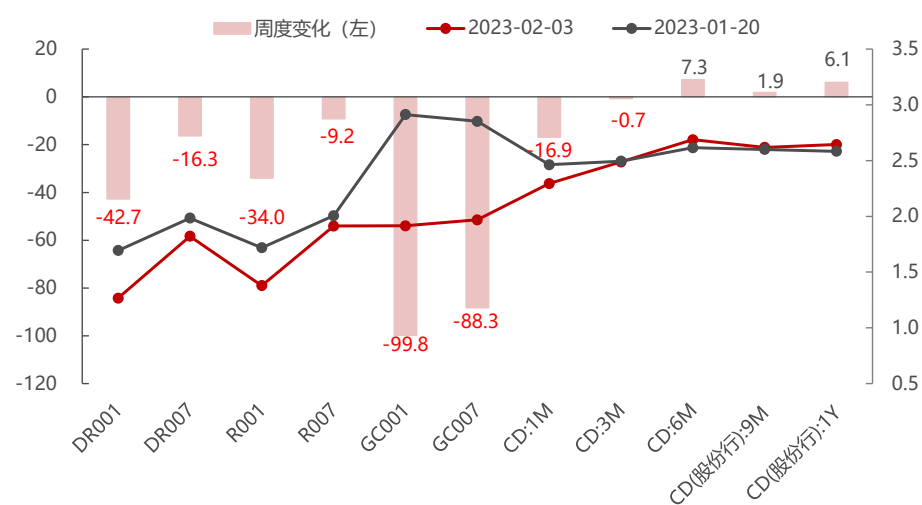
(1) 资金利率普遍下行: DR001 利率下行 42.7bp 至 1.3%, DR007 下行 16.3bp 至 1.8%, R001 下行 34.0bp 至 1.4%, R007 下行 9.2bp 至 1.9%;

(2) 同业存单发行利率有所分化: 1 月期 CD 利率下行 16.9bp 至 2.3%, 3 月期 CD 利率下行 0.7bp 至 2.5%, 6 月期 CD 利率上行 7.3bp 至 2.7%, 9 月期 CD (股份行) 利率上行 1.9bp 至 2.6%, 1 年期 CD (股份行) 利率上行 6.1bp 至 2.6%。

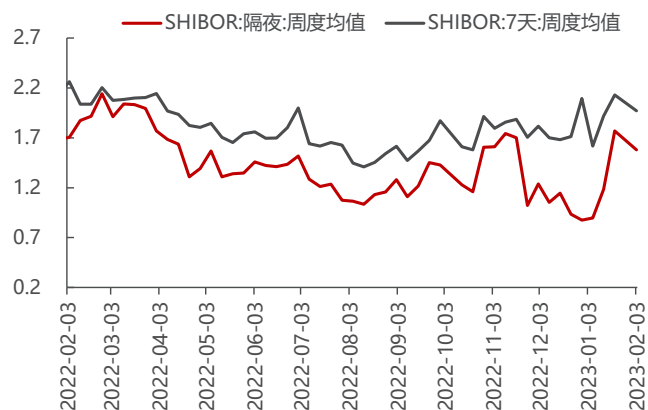
银行间质押式回购成交额日均为 42230 亿元, 比 1.16-1.20 减少 6733 亿元。其中, R001 日均成交额 37173 亿元, 平均占比 87.9%; R007 日均成交 4444 亿元, 平均占比 10.7%。

上交所新质押式国债回购日均成交额为 16953 亿元, 比 1.16-1.20 增加 2039 亿元。其中, GC001 日均成交额 13984 亿元, 占比 83.6%, GC007 日均成交额 2098 亿元, 占比 11.5%。

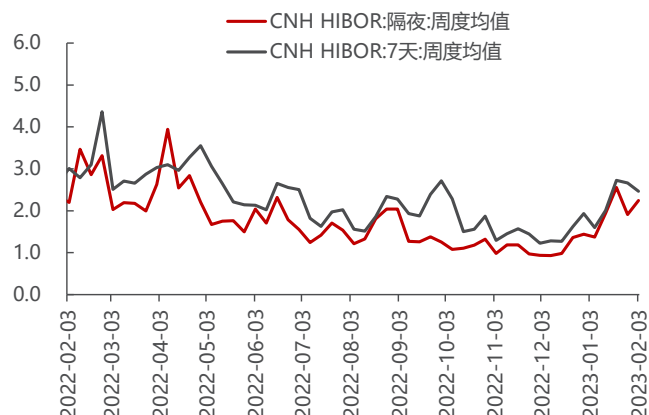
图5: 货币市场利率变动情况 (BP, %)



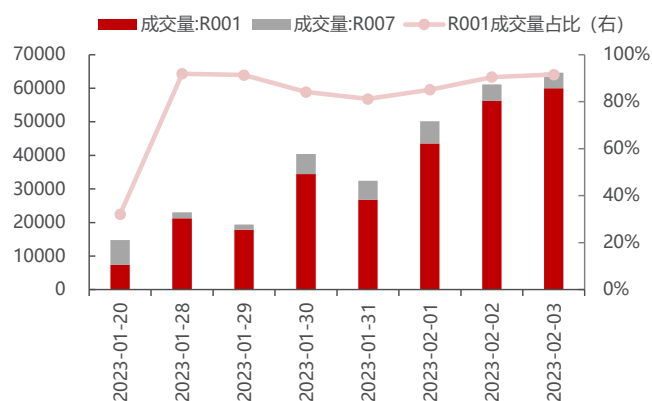
资料来源: wind, 民生证券研究院

图6: SHIBOR 隔夜及 7 天 (周度均值) (%)


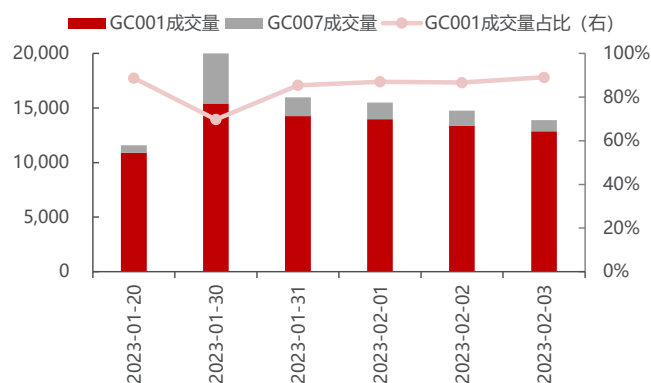
资料来源: wind, 民生证券研究院

图7: CNHHIBOR 隔夜及 7 天 (周度均值) (%)


资料来源: wind, 民生证券研究院

图8: 银行间质押式回购成交情况 (亿元, %)


资料来源: wind, 民生证券研究院

图9: 上交所新质押式回购成交情况 (亿元, %)


资料来源: wind, 民生证券研究院

5 同业存单周度跟踪

5.1 同业存单一级市场跟踪

5.1.1 同业存单发行和净融资

1.28-2.3 主要银行同业存单发行 6436 亿元，净融资额为 5170 亿元，对比 1.16-1.20 主要银行同业存单发行 3269 亿元，净融资额-1279 亿元，**发行规模和净融资额均上升。**

分主体来看，股份行发行规模和净融资额最高。国有行、股份行、城商行、农商行分别发行 1109 亿元、2825 亿元、2064 亿元、438 亿元，占比分别为 17%、44%、32%、7%；净融资额分别为 864 亿元、2395 亿元、1555 亿元、356 亿元。

分期限看，9 月期存单的发行规模和净融资额最高。1M、3M、6M、9M、1Y 期限发行规模分别为 1605 亿元、347 亿元、558 亿元、2846 亿元、1134 亿元，占比分别为 25%、5%、9%、44%、17%；净融资额分别为 1273 亿元、221 亿元、341 亿元、2825 亿元、511 亿元。

从发行成功率来看，**国有行发行成功率最高为 98%**，股份行、城商行、农商行发行成功率分别为 89%、69%、87%；期限方面，**1 月期发行成功率最高为 83%**，3 月期、6 月期、9 月期、1 年期存单发行成功率分别为 76%、74%、75%、76%；**AA 级存单发行成功率最高为 80%**，AA+和 AAA 级存单发行成功率分别为 71%、78%。

5.1.2 同业存单发行利率跟踪

从不同银行发行利率来看，1.28-2.3 各主体的发行利率普遍上行。股份行、国有行、城商行、农商行发行利率分别上行 6.1bp、3.7bp、1.3bp、14.8bp 至 2.6%、2.6%、2.8%、2.8%。

从不同期限的发行利率来看，1.28-2.3 各期限的发行利率有所分化。1 月期、3 月期 CD（股份行）利率分别下行 16.9bp、0.7bp 至 2.3%、2.5%，6 月期、9 月期、1 年期 CD（股份行）利率分别上行 7.3bp、1.9bp、6.1bp 至 2.7%、2.6%、2.6%。

5.1.3 同业存单发行利差跟踪

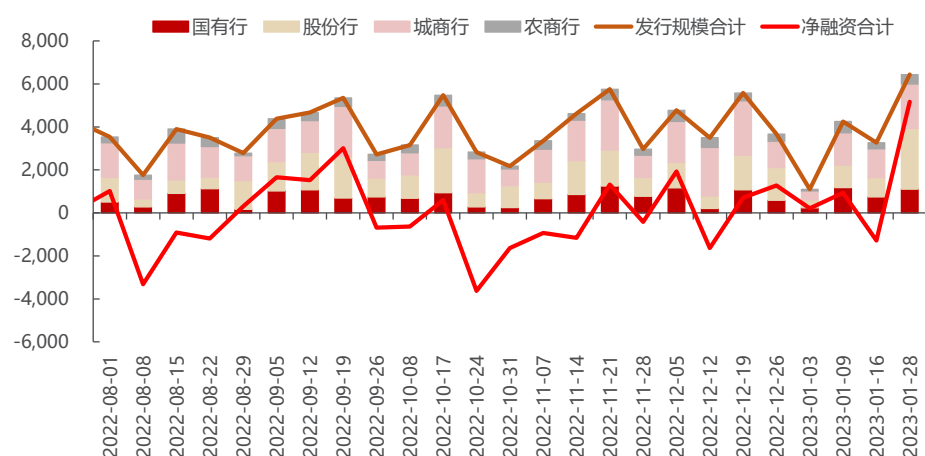
1.28-2.3 主体发行利差有所分化，国有行与股份行发行利差下行 2.4bp 至-3.8bp，城商行与股份行发行利差下行 4.8bp 至 14.0bp，农商行与股份行发行利差上行 8.6bp 至 13.3bp。

期限利差方面，1Y-1M 利差上行 21.1bp 至 54.4bp，1Y-3M 利差上行 11.7bp

至 25.0bp, 1Y-6M 利差上行 11.1bp 至 14.4bp, 1Y-9M 利差上行 4.2bp 至 2.5bp。

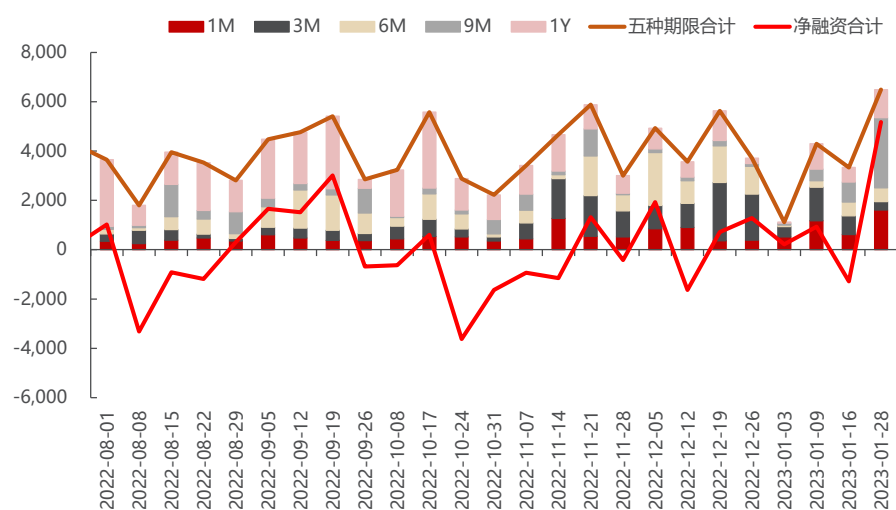
此外, 1Y CD 与 R007 的利差上行 15.3bp 至 73.1bp, 1Y CD 与 R001 的利差上行 40.1bp 至 126.6bp, “1Y CD-1 年期 MLF” 利差上行 6.1bp 至 -10.6bp。

图10: 主要银行同业存单发行情况 (亿元)



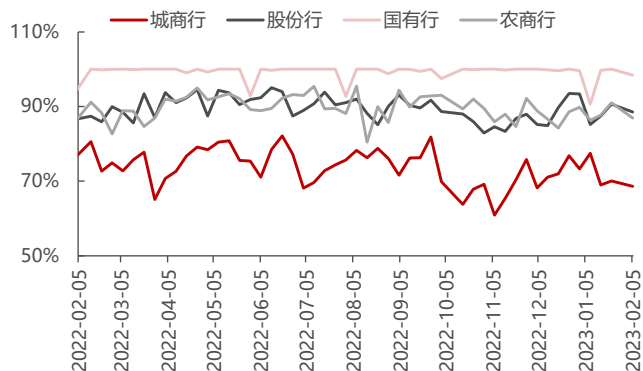
资料来源: wind, 民生证券研究院

图11: 不同期限同业存单发行情况 (亿元)



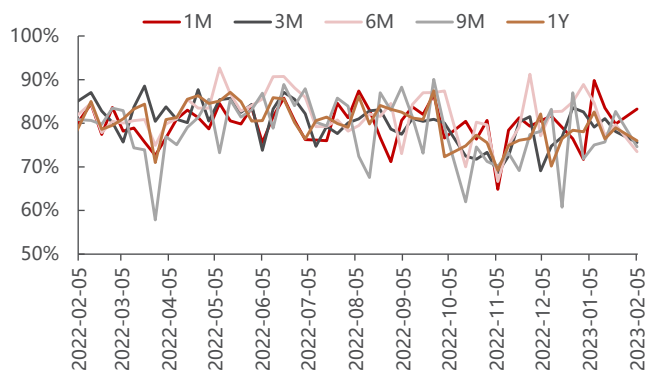
资料来源: wind, 民生证券研究院

图12: 不同银行 CD 发行成功率 (%)



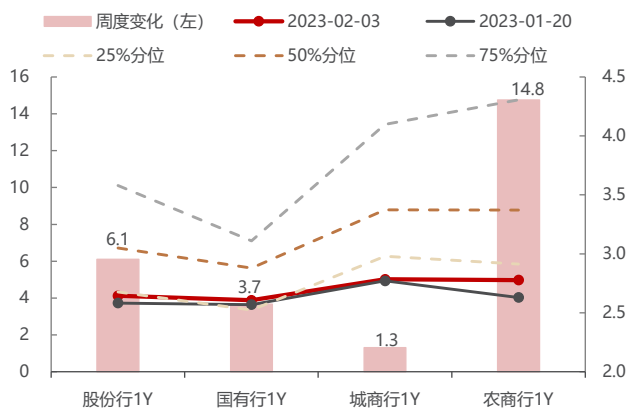
资料来源: wind, 民生证券研究院

图13: 不同期限 CD 发行成功率 (%)



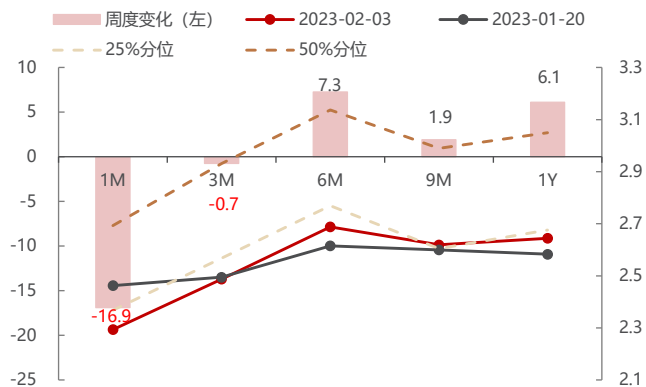
资料来源: wind, 民生证券研究院

图14: 不同银行 CD 发行利率一周变动 (BP, %)



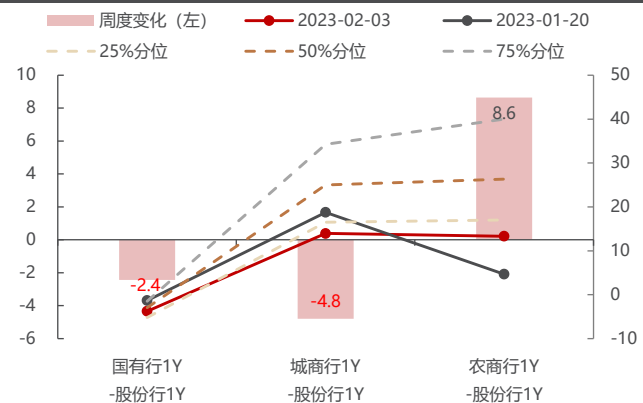
资料来源: wind, 民生证券研究院

图15: 不同期限 CD 发行利率一周变动 (BP, %)



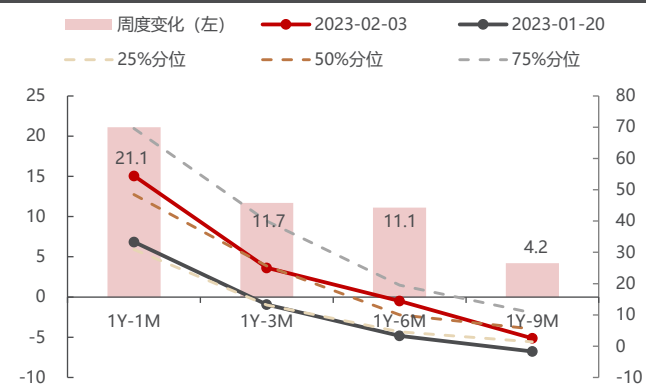
资料来源: wind, 民生证券研究院

图16: 主体发行利差一周变动 (BP, BP)



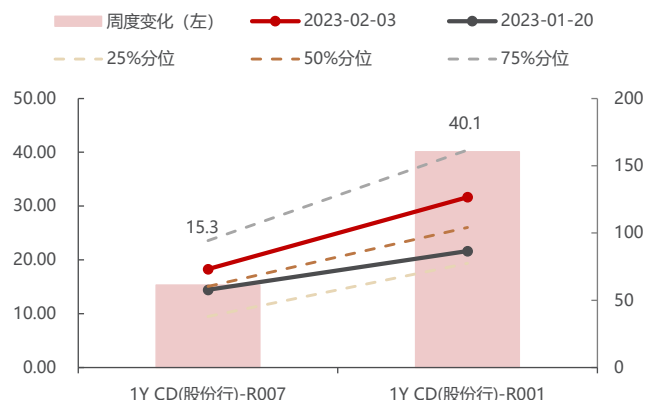
资料来源: wind, 民生证券研究院

图17: 期限发行利差一周变动 (BP, BP)



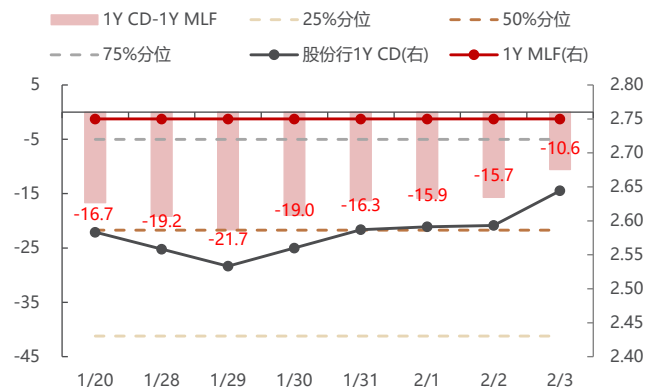
资料来源: wind, 民生证券研究院

图18: 1YCD与资金利率发行利差 (BP, BP)



资料来源: wind, 民生证券研究院

图19: 1YCD与1YMLF发行利差 (BP, %)



资料来源: wind, 民生证券研究院

5.2 同业存单二级市场跟踪

5.2.1 同业存单收益率跟踪

1.28-2.3 同业存单收益率走势分化。

分主体看,各主体存单收益率有所分化。股份行、国有行收益率分别上行 2.6bp、3.5bp 至 2.6%、2.6%，农商行收益率下行 1.6bp 至 2.7%。

分期限看,各期限存单的收益率有所分化。1M、3M 期限收益率分别下行 3.2bp、0.2bp 至 2.1%、2.3%，6M、9M、1Y 期限收益率分别上行 4.5bp、4.9bp、5.0bp 至 2.5%、2.6%、2.6%。

分等级看,AAA、AA+、AA 等级存单收益率分别上行 5.0bp、7.0bp、5.0bp 至 2.6%、2.7%、2.9%。

5.2.2 同业存单收益率利差跟踪

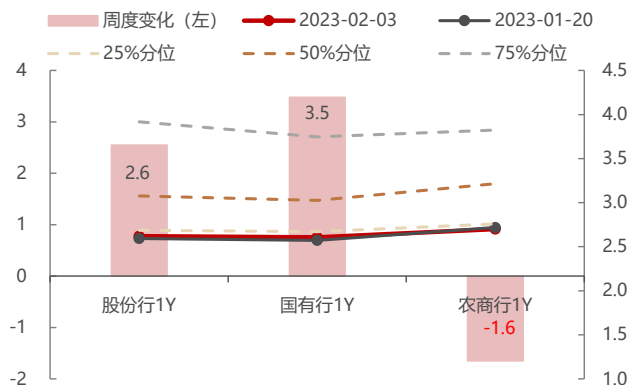
1.28-2.3 农商行与股份行存单利差下行,农商行与股份行 1 年期存单利差下行 4.2bp 至 8.1bp,国有行与股份行 1 年期存单利差上行 0.9bp 至-1.3bp。

1 年期与 1 月期存单利差上行,1 年期与 1 月期存单利差上行 8.2bp 至 45.4bp,1 年期与 3 月期存单利差上行 5.2bp 至 24.9bp,1 年期与 6 月期存单利差上行 0.5bp 至 11.0bp,1 年期与 9 月期存单利差上行 0.1bp 至 1.6bp。

等级利差方面,AA+(1Y)-AAA(1Y)存单利差上行 2.0bp 至 10.0bp,AA(1Y)-AAA(1Y)持平于 27.0bp。

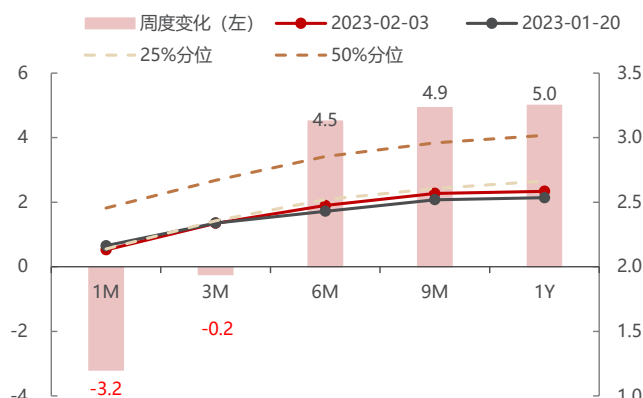
此外,"1Y CD-1Y MLF" 利差上行 2.6bp 至-13.0bp,"1Y CD-10Y 国债" 利差上行 6.4bp 至-27.5bp。

图20: 不同银行 CD 收益率一周变动 (BP, %)



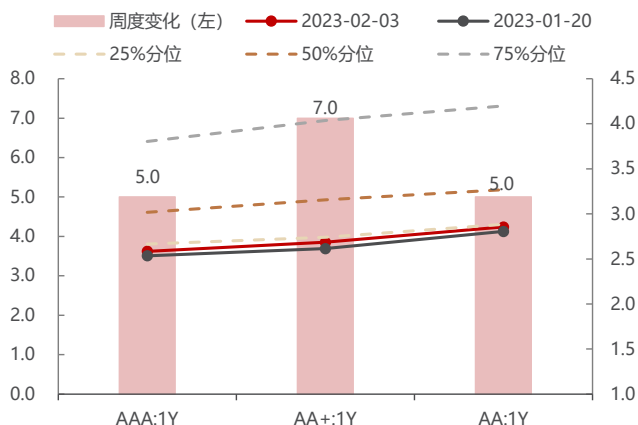
资料来源: wind, 民生证券研究院

图21: 不同期限 CD 收益率一周变动 (BP, %)



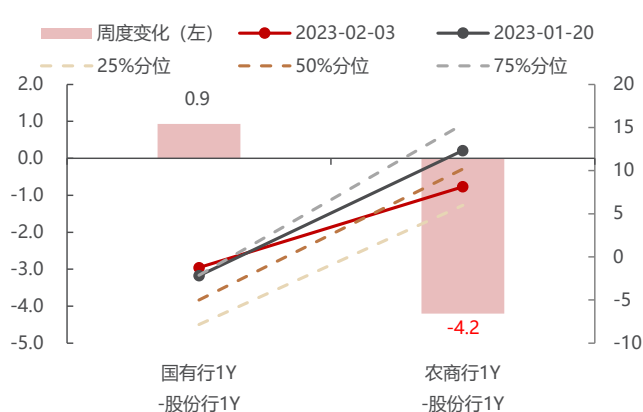
资料来源: wind, 民生证券研究院

图22: 不同等级 CD 收益率一周变动 (BP, %)



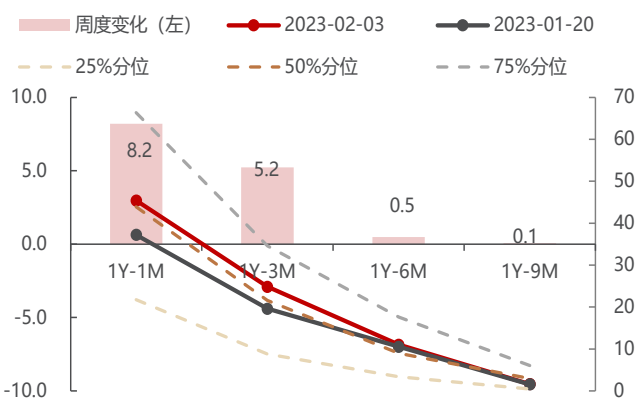
资料来源: wind, 民生证券研究院

图23: 主体利差一周变动 (BP, BP)



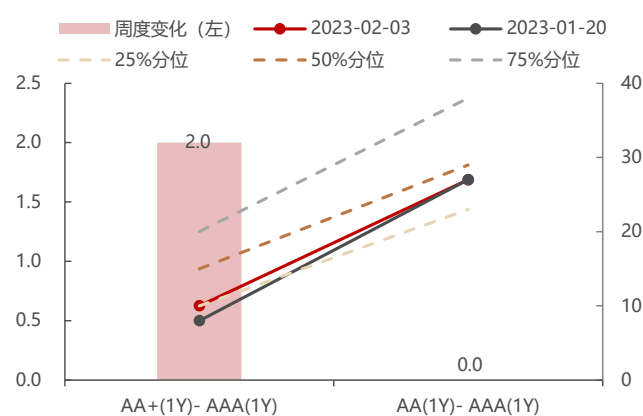
资料来源: wind, 民生证券研究院

图24: 期限利差一周变动 (BP, BP)



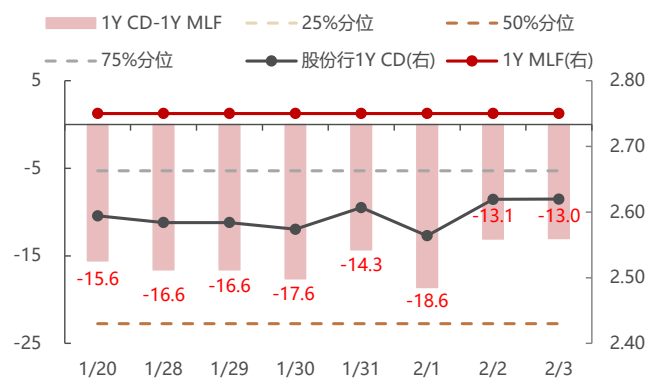
资料来源: wind, 民生证券研究院

图25: 等级利差一周变动 (BP, BP)



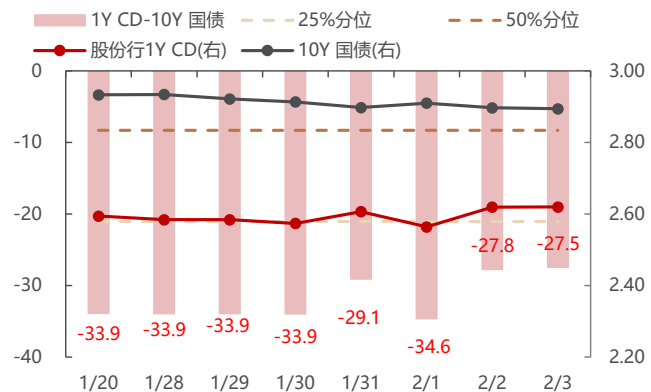
资料来源: wind, 民生证券研究院

图26: 1YCD与1YMLF利差一周变动 (BP, %)



资料来源: wind, 民生证券研究院

图27: 1YCD与10Y国债利差一周变动 (BP, %)



资料来源: wind, 民生证券研究院

6 风险提示

- 1) **政策不确定性**：货币政策、财政政策可能超预期变化；
- 2) **基本面变化超预期**：疫情演变、经济基本面变化超预期。

插图目录

图 1: 下周资金面主要关注因素 (亿元)	3
图 2: 月度超储预测 (亿元, %)	4
图 3: 周度超储跟踪 (亿元)	4
图 4: 近一个月公开市场情况	5
图 5: 货币市场利率变动情况 (BP, %)	6
图 6: SHIBOR 隔夜及 7 天 (周度均值) (%)	7
图 7: CNHHIBOR 隔夜及 7 天 (周度均值) (%)	7
图 8: 银行间质押式回购成交情况 (亿元, %)	7
图 9: 上交所新质押式回购成交情况 (亿元, %)	7
图 10: 主要银行同业存单发行情况 (亿元)	9
图 11: 不同期限同业存单发行情况 (亿元)	9
图 12: 不同银行 CD 发行成功率 (%)	10
图 13: 不同期限 CD 发行成功率 (%)	10
图 14: 不同银行 CD 发行利率一周变动 (BP, %)	10
图 15: 不同期限 CD 发行利率一周变动 (BP, %)	10
图 16: 主体发行利差一周变动 (BP, BP)	10
图 17: 期限发行利差一周变动 (BP, BP)	10
图 18: 1YCD 与资金利率发行利差 (BP, BP)	11
图 19: 1YCD 与 1YMLF 发行利差 (BP, %)	11
图 20: 不同银行 CD 收益率一周变动 (BP, %)	12
图 21: 不同期限 CD 收益率一周变动 (BP, %)	12
图 22: 不同等级 CD 收益率一周变动 (BP, %)	12
图 23: 主体利差一周变动 (BP, BP)	12
图 24: 期限利差一周变动 (BP, BP)	12
图 25: 等级利差一周变动 (BP, BP)	12
图 26: 1YCD 与 1YMLF 利差一周变动 (BP, %)	13
图 27: 1YCD 与 10Y 国债利差一周变动 (BP, %)	13

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（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。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。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，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F；200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层；100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元；518026