

永兴股份 (601033.SH)

新股覆盖研究

投资要点

◆ 下周四（1月4日）有一家主板上市公司“永兴股份”询价。

◆ **永兴股份 (601033.SH)**: 公司是广州市垃圾焚烧发电项目的唯一投资和运营主体, 核心业务为垃圾焚烧发电, 同时逐步拓展生物质处理业务。公司 2020-2022 年分别实现营业收入 18.43 亿元 /25.36 亿元 /32.93 亿元, YOY 依次为 26.72%/37.58%/29.87%, 三年营业收入的年复合增速 31.31%; 实现归母净利润 3.46 亿元/6.77 亿元/7.15 亿元, YOY 依次为 175.59%/95.57%/5.64%, 三年归母净利润的年复合增速 78.57%。最新报告期, 2023Q1-3 公司实现营业收入 27.11 亿元, 同比增加 6.13%, 归母净利润 6.63 亿元, 同比下降 1.61%。根据公司初步预测, 2023 年净利润为 7.8 亿元至 8.2 亿元, 同比增长 9.02%至 14.61%。

① **投资亮点: 1、公司是广州市垃圾焚烧发电项目的唯一投资和运营主体。**公司控股股东为广州环投集团, 实际控制人为广州市政府, 截至招股书签署日, 公司为广州环投集团下属唯一的垃圾焚烧发电及生物质处理运营平台、广州市垃圾焚烧发电业务项目的唯一投资及运营主体; 2023 年广州市垃圾分类收运全面落地, 广州环投集团已按照《广州市生活垃圾收运处置一体化改革工作方案》要求, 承接越秀、天河、海珠、白云、荔湾、南沙共 6 区一体化业务并签订改革协议, 同时承接中心 7 区餐厨垃圾和全市 11 区动物尸骸收运业务并签订改革协议, 公司主营业务与广州环投集团的智慧环卫业务具备较好的协同效应。**2、公司募投资金投入的垃圾焚烧电厂二期已建设完成并投入运营, 有望为业绩增长提供较好的支撑。**报告期内公司多个垃圾焚烧项目投入运营增厚业绩, 包括雷州电厂项目于 2021 年 6 月投入运营、垃圾焚烧电厂二期项目 2021 年进入试运营, 当年分别新增垃圾处理量 25.09 万吨及 34.77 万吨, 带动垃圾处理服务收入及发电上网收入增长; 2022 年垃圾焚烧电厂二期项目陆续转固投入运营, 带动公司垃圾处理量较 2021 年度增加 233.80 万吨。公司招股书披露的垃圾焚烧电厂二期项目年产能约合 438 万吨 (以一年 365 天计算), 依照 2022 年上述项目实际垃圾处理量约合 269 万吨计算, 仍有约 4 成的增长空间, 未来随着垃圾处理量进一步增长, 有望增厚公司业绩。**3、广州市计划对多个垃圾填埋场实行垃圾复挖后焚烧处理, 公司产能利用率有望提高。**十四五期间, 广州市将全面提升焚烧处理能力, 打造“焚烧为主、生化为辅、填埋兜底”的生活垃圾处理格局, 《广州市生活垃圾收运处理系统战略规划 (2018-2035 年)》、《广州市城市管理和综合执法“十四五”规划》等多项政策文件中均提出探索使用垃圾焚烧场富余焚烧能力处理陈腐垃圾。截至目前, 广州市政府常务会议 (穗府 16 届 21 次 (2022) 39 号) 同意了兴丰应急垃圾填埋场已填埋存量垃圾开挖方案, 开挖腾退库容不超过 350 万立方米 (折合约 350 万吨); 根据相关方案, 公司计划 3 年内完成兴丰 350 万立方米的已填埋垃圾开挖, 预计垃圾焚烧处置费用约合 6 亿元。此外, 2023 年 4 月 20 日, 广州市城市管理和综合执法局发布《广州市生活垃圾卫生填埋场陈腐垃圾治理项目》征求意见稿, 计划对已实施封场的增城区陈家林、黄埔区大田山、番禺区火烧岗三座填埋场进行垃圾治理及土地再利用, 上述填埋场垃圾存量合计约 1,856 万吨。公司目前已实施存量垃圾处置的前期试验、工程准备工作。

交易数据

| | |
|------------|--------|
| 总市值 (百万元) | |
| 流通市值 (百万元) | |
| 总股本 (百万股) | 750.00 |
| 流通股本 (百万股) | |
| 12 个月价格区间 | / |

分析师

李蕙

 SAC 执业证书编号: S0910519100001
 lihui1@huajinsec.com

相关报告

- 华金证券-新股-新股专题覆盖报告 (腾达科技)-2023 年第 228 期 - 总第 425 期 2023.12.29
- 捷众科技-华金证券-新股-新股专题覆盖报告 (捷众科技)-2023 年第 226 期-总第 423 期 2023.12.25
- 雪祺电气-华金证券-新股-雪祺电气-新股专题覆盖报告 (雪祺电气)-2023 年 225 期-总第 422 期 2023.12.24
- 西典新能-华金证券-新股-西典新能-新股专题覆盖报告 (西典新能)-2023 年第 225 期-总第 422 期 2023.12.23
- 博隆技术-华金证券-新股-博隆技术-新股专题覆盖报告 (博隆技术)-2023 年 223 期-总第 420 期 2023.12.22



① **同行业上市公司对比：**根据主营业务相似性，选取三峰环境、上海环境、绿色动力、伟明环保、旺能环境、中科环保为永兴股份的可比上市公司。从上述可比公司来看，行业平均收入（TTM）规模为 46.36 亿元，可比 PE-TTM（算术平均）为 15.91X，销售毛利率为 34.49%；相较而言，公司的营收规模低于行业平均水平，但销售毛利率高于行业平均水平。

◆ **风险提示：**已经开启询价流程的公司依旧存在因特殊原因无法上市的可能、公司内容主要基于招股书和其他公开资料内容、同行业上市公司选取存在不够准确的风险、内容数据截选可能存在解读偏差等。具体上市公司风险在正文内容中展示。

公司近 3 年收入和利润情况

| 会计年度 | 2020A | 2021A | 2022A |
|-----------|---------|---------|---------|
| 主营收入(百万元) | 1,843.1 | 2,535.8 | 3,293.3 |
| 同比增长(%) | 26.72 | 37.58 | 29.87 |
| 营业利润(百万元) | 353.5 | 716.1 | 746.3 |
| 同比增长(%) | 173.49 | 102.59 | 4.21 |
| 净利润(百万元) | 346.3 | 677.2 | 715.5 |
| 同比增长(%) | 175.59 | 95.57 | 5.64 |
| 每股收益(元) | 0.53 | 1.04 | 0.96 |

数据来源：聚源、华金证券研究所

~

内容目录

| | |
|----------------------|---|
| 一、永兴股份 | 4 |
| （一）基本财务状况 | 4 |
| （二）行业情况 | 5 |
| （三）公司亮点 | 6 |
| （四）募投项目投入 | 7 |
| （五）同行业上市公司指标对比 | 8 |
| （六）风险提示 | 9 |

图表目录

| | |
|-----------------------------------------------|---|
| 图 1：公司收入规模及增速变化 | 4 |
| 图 2：公司归母净利润及增速变化 | 4 |
| 图 3：公司销售毛利率及净利润率变化 | 5 |
| 图 4：公司 ROE 变化 | 5 |
| 图 5：2010-2021 年我国城市生活垃圾清运量变化情况（万吨） | 5 |
| 图 6：2010-2021 年我国城市生活垃圾无害化处理能力变化情况（吨/日） | 6 |
| 图 7：2016-2021 年中国餐厨垃圾产生量及增速（亿吨） | 6 |
| 表 1：公司 IPO 募投项目概况 | 8 |
| 表 2：同行业上市公司指标对比 | 9 |

一、永兴股份

永兴股份成立于 2009 年，核心业务为垃圾焚烧发电，同时逐步拓展生物质处理业务。公司系广州市政府控股的广州环投集团投资的环保企业，是广州市垃圾焚烧发电项目的唯一投资和运营主体。

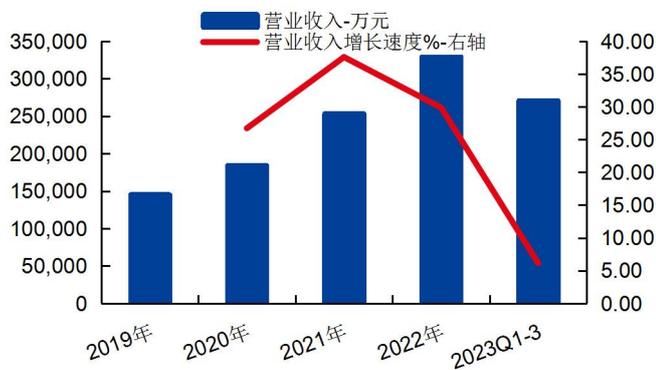
截至招股意向书签署日，公司在运营项目包括 14 个垃圾焚烧发电项目和 4 个生物质处理项目；其中，在运营垃圾焚烧发电项目产能为 32,090 吨/日，在运营生物质处理项目产能 2,590 吨/日。

（一）基本财务状况

公司 2020-2022 年分别实现营业收入 18.43 亿元/25.36 亿元/32.93 亿元，YOY 依次为 26.72%/37.58%/29.87%，三年营业收入的年复合增速 31.31%；实现归母净利润 3.46 亿元/6.77 亿元/7.15 亿元，YOY 依次为 175.59%/95.57%/5.64%，三年归母净利润的年复合增速 78.57%。最新报告期，2023Q1-3 公司实现营业收入 27.11 亿元，同比增加 6.13%，归母净利润 6.63 亿元，同比下降 1.61%。

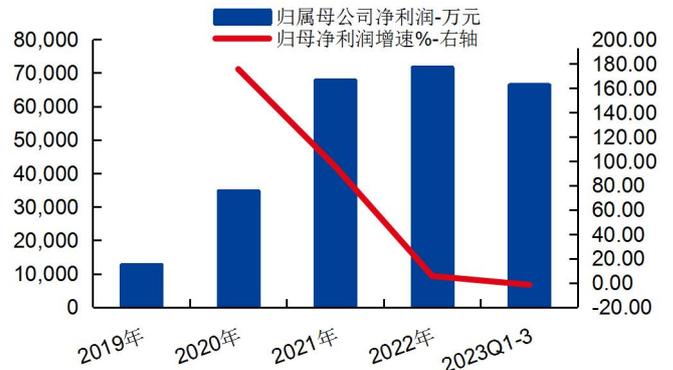
2022 年，公司主营收入按业务类型可分为三大板块，分别为垃圾处理服务收入（12.03 亿元，41.08%）、发电上网收入（14.83 亿元，50.64%）、其他运营收入（2.43 亿元，8.28%）。2020 年-2023H1 报告期间，发电上网收入一直为公司核心业务收入来源，收入占比超过 50%。

图 1：公司收入规模及增速变化



资料来源：wind，华金证券研究所

图 2：公司归母净利润及增速变化



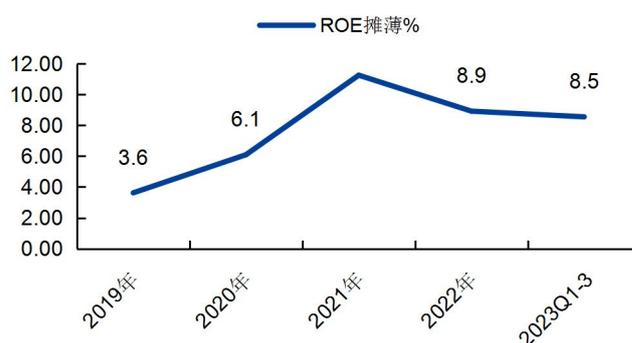
资料来源：wind，华金证券研究所

图 3：公司销售毛利率及净利润率变化



资料来源：wind，华金证券研究所

图 4：公司 ROE 变化



资料来源：wind，华金证券研究所

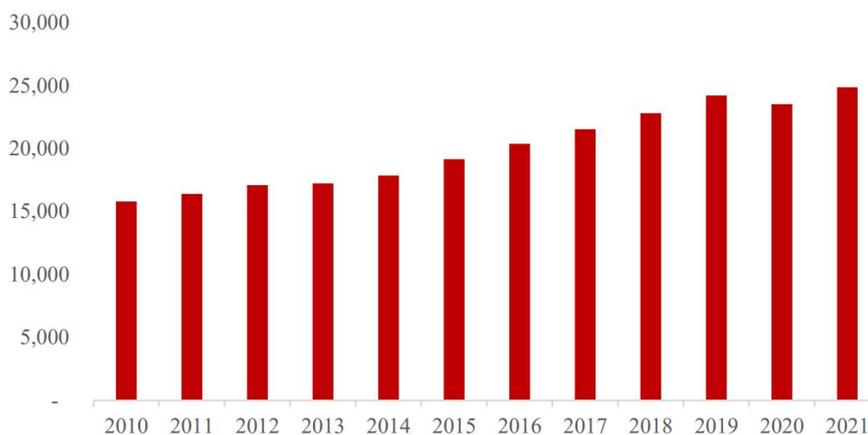
（二）行业情况

公司核心业务为垃圾焚烧发电及生物质处理，属于垃圾焚烧发电行业及生物质处理行业。

1、垃圾焚烧发电行业

国家的城镇化率和人均垃圾产量呈现一定正相关关系，根据国家统计局数据，近年我国城镇化水平显著提升，2001-2022 年，我国城镇化率从 38% 提升至 65%，城镇人口从 4.81 亿增长至 9.21 亿；根据国家统计局数据及 Wind 资讯，我国城市生活垃圾清运量从 2010 年 15,805 万吨增长至 2021 年的 24,869 万吨，变化趋势与我国城镇化发展趋势基本保持一致。

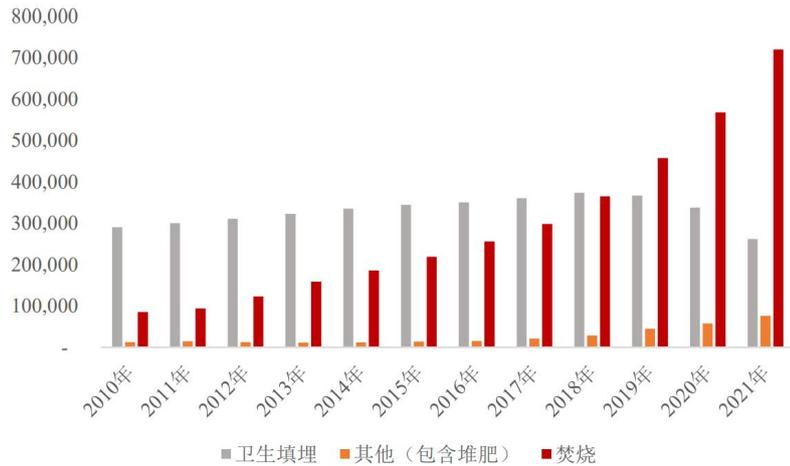
图 5：2010-2021 年我国城市生活垃圾清运量变化情况（万吨）



资料来源：国家统计局、Wind、华金证券研究所

目前，我国城市生活垃圾无害化处理方式主要有三种，即焚烧、卫生填埋和生化处理（堆肥）。其中，在垃圾处理减量化、无害化、资源化等准则下，垃圾焚烧凭借占地面积小，选址相对容易，且对环境产生的影响较小等优势，日渐成为垃圾处理行业的主流方式，截至 2021 年末，我国城市生活垃圾处理产能中，焚烧产能占比达到 68.07%。

图 6：2010-2021 年我国城市生活垃圾无害化处理能力变化情况（吨/日）

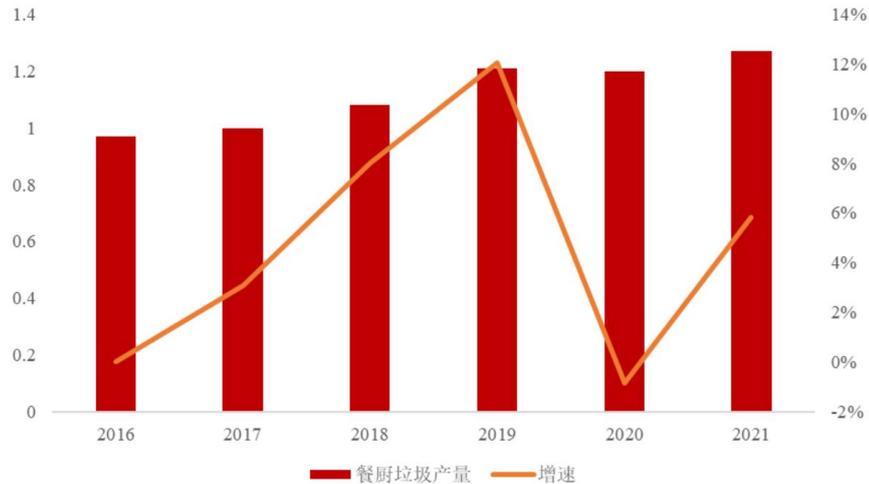


资料来源：国家统计局、Wind、华金证券研究所

2、生物质处理行业

中国餐厨垃圾产生量近年来增长速度较快，催生餐厨垃圾处理需求，2016-2021 年间，中国餐厨垃圾产生量由 0.97 亿吨增长至 1.27 亿吨，复合增长率约为 5.54%。结合前瞻产业研究院数据及《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》来看，“十三五”期间力争新增餐厨垃圾处理能力 3.44 万吨/日，对应总产能 5.59 万吨/日，与 2020 年我国餐厨垃圾产生量 35 万吨/天相比仍有较大缺口。

图 7：2016-2021 年中国餐厨垃圾产生量及增速（亿吨）



资料来源：北京智研科信咨询有限公司、华金证券研究所

（三）公司亮点

1、公司是广州市垃圾焚烧发电项目的唯一投资和运营主体。公司控股股东为广州环投集团，实际控制人为广州市政府，截至招股书签署日，公司为广州环投集团下属唯一的垃圾焚烧发电及

生物质处理运营平台、广州市垃圾焚烧发电业务项目的唯一投资及运营主体；2023年广州市垃圾分类收运全面落地，公司控股股东广州环投集团已按照《广州市生活垃圾收运处置一体化改革工作方案》要求，承接越秀、天河、海珠、白云、荔湾、南沙共6区一体化业务并签订改革协议，同时承接中心7区餐厨垃圾和全市11区动物尸骸收运业务并签订改革协议，公司主营业务与广州环投集团的智慧环卫业务具备较好的协同效应。

2、公司募投资金投入的垃圾焚烧电厂二期已建设完成并投入运营，有望为业绩增长提供较好的支撑。报告期内公司多个垃圾焚烧项目投入运营增厚业绩，包括雷州电厂项目于2021年6月投入运营、垃圾焚烧电厂二期项目2021年进入试运营，当年分别新增垃圾处理量25.09万吨及34.77万吨，带动垃圾处理服务收入及发电上网收入增长；2022年垃圾焚烧电厂二期项目陆续转固投入运营，带动公司垃圾处理量较2021年度增加233.80万吨。公司招股书披露的垃圾焚烧电厂二期项目年产能约合438万吨（以一年365天计算），依照2022年上述项目实际垃圾处理量约合269万吨计算，仍有约4成的增长空间，未来随着垃圾处理量进一步增长，有望增厚公司业绩。

3、广州市计划对多个垃圾填埋场实行垃圾复挖后焚烧处理，公司产能利用率有望提高。十四五期间，广州市将全面提升焚烧处理能力。截至目前，广州市政府常务会议（穗府16届21次（2022）39号）同意了兴丰应急垃圾填埋场已填埋存量垃圾开挖方案，开挖腾退库容不超过350万立方米（折合约350万吨）；根据相关方案，公司计划3年内完成兴丰350万立方米的已填埋垃圾开挖，预计垃圾焚烧处置费用约合6亿元。此外，2023年4月20日，广州市城市管理和综合执法局发布《广州市生活垃圾卫生填埋场陈腐垃圾治理项目》征求意见稿，计划对已实施封场的增城区陈家林、黄埔区大田山、番禺区火烧岗三座填埋场进行垃圾治理及土地再利用，上述填埋场垃圾存量合计约1,856万吨。公司目前已实施存量垃圾处置的前期试验、工程准备工作。

（四）募投项目投入

公司本轮IPO募投资金拟投入4个项目以及补充流动资金及偿还银行贷款。

- 1、广州市第四资源热力电厂二期工程及配套设施项目（即南沙电厂二期）：**该项目建成后主要服务于南沙区、番禺区，缓解上述区域内填埋场即将满容的垃圾处理问题。本项目建设规模为日处理垃圾3,000吨，项目建成后年处理垃圾约109.5万吨，年发电量约60,225万kW·h；本项目作为列入政府规划的重点项目，建成后可将广州市第四资源热力电厂的垃圾焚烧处理能力扩充至5,000吨/天，有助于弥补服务区域内处理能力不足的需要。根据可行性研究报告，本项目投资财务内部收益率为6.53%（所得税后），大于基准内部收益率（6%），财务净现值大于零，投资回收期为15.47年（所得税后，含建设期3年）。
- 2、广州市第五资源热力电厂二期工程及配套设施项目（即花城电厂二期）：**项目建成后，公司垃圾焚烧日处理规模新增3,000吨/天，项目建成后年处理垃圾约109.50万吨，年发电量约61,320万kW·h。根据可行性研究报告，本项目投资财务内部收益率为

6.34% (所得税后), 大于基准内部收益率 (6%), 财务净现值大于零, 投资回收期为 15.69 年 (所得税后, 含建设期 3 年)。

- 3、**广州市第六资源热力电厂二期工程及配套设施项目 (即增城电厂二期):** 本项目拟处理来自广州市中心城区及增城区的生活垃圾。项目建设规模为日处理垃圾及市政干化污泥共 3,000 吨, 项目建成后年处理总量为 109.50 万吨, 年发电量约 60,225 万 kW·h。根据可行性研究报告, 本项目投资财务内部收益率为 6.52% (所得税后), 大于基准内部收益率 (6%), 财务净现值大于零, 投资回收期为 15.09 年 (所得税后, 含建设期 3 年)。
- 4、**广州市第七资源热力电厂二期工程及配套设施项目 (即从化电厂二期):** 本项目主要处理广州市中心城区及从化区的生活垃圾。项目建设规模为日处理垃圾及市政干化污泥共 3,000 吨, 项目建成后年处理垃圾约 109.50 万吨, 年发电量约 60,225kW·h。根据可行性研究报告, 本项目投资财务内部收益率为 6.35% (所得税后), 大于基准内部收益率 (6%), 财务净现值大于零, 投资回收期为 15.33 年 (所得税后, 含建设期 3 年)。

表 1: 公司 IPO 募投项目概况

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 (万元) | 拟使用募集资金金额 (万元) | 项目建 设期 |
|----|----------------------------------|---------------------|-------------------|-----------|
| 1 | 广州市第四资源热力电厂二期工程及配套设施项目 (即南沙电厂二期) | 247,708.69 | 75,000.00 | 3 年 |
| 2 | 广州市第五资源热力电厂二期工程及配套设施项目 (即花城电厂二期) | 260,653.49 | 95,000.00 | 3 年 |
| 3 | 广州市第六资源热力电厂二期工程及配套设施项目 (即增城电厂二期) | 245,662.42 | 75,000.00 | 3 年 |
| 4 | 广州市第七资源热力电厂二期工程及配套设施项目 (即从化电厂二期) | 268,200.67 | 70,000.00 | 3 年 |
| 5 | 补充流动资金及偿还银行贷款 | 135,000.00 | 135,000.00 | - |
| | 总计 | 1,157,225.27 | 450,000.00 | - |

资料来源: 公司招股书, 华金证券研究所

(五) 同行业上市公司指标对比

2022 年度, 公司实现营业收入 32.93 亿元, 同比增长 29.87%; 实现归属于母公司净利润 7.15 亿元, 同比增长 5.64%。根据公司初步预测, 预计 2023 年营业收入为 36 亿元至 37 亿元, 同比增长 9.31%至 12.35%; 预计 2023 年净利润为 7.8 亿元至 8.2 亿元, 同比增长 9.02%至 14.61%; 预计 2023 年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 7.1 亿元至 7.5 亿元, 同比增长 5.96%至 11.93%。

公司专注于垃圾焚烧处理及生物质处理领域; 根据主营业务相似性, 选取三峰环境、上海环境、绿色动力、伟明环保、旺能环境、中科环保为永兴股份的可比上市公司。从上述可比公司来看, 行业平均收入 (TTM) 规模为 46.36 亿元, 可比 PE-TTM (算术平均) 为 15.91X, 销售毛利率为 34.49%; 相较而言, 公司的营收规模低于行业平均水平, 但销售毛利率高于行业平均水平。

表 2：同行业上市公司指标对比

| 代码 | 简称 | 总市值 (亿元) | PE-TTM | 收入-TTM (亿元) | 收入增速 -TTM | 归母净利 -TTM (亿元) | 净利润增 长率-TTM | 销售毛利 率-TTM (%) | ROE 摊 薄-TTM (%) |
|------------------|-------------|-------------|----------|----------------|--------------|----------------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| 601827.SH | 三峰环境 | 125.53 | 9.93 | 63.01 | 11.26% | 12.64 | 26.03% | 32.04 | 12.29 |
| 601200.SH | 上海环境 | 100.86 | 18.74 | 65.49 | 12.15% | 5.38 | 4.73% | 25.29 | 5.06 |
| 601330.SH | 绿色动力 | 91.83 | 13.31 | 42.42 | -34.53% | 6.90 | 2.25% | 36.03 | 8.95 |
| 603568.SH | 伟明环保 | 278.20 | 14.07 | 57.62 | 38.36% | 19.77 | 24.70% | 45.63 | 18.64 |
| 002034.SZ | 旺能环境 | 65.71 | 9.41 | 34.21 | 20.59% | 6.98 | -0.87% | 34.80 | 10.90 |
| 301175.SZ | 中科环保 | 73.30 | 30.00 | 15.44 | -2.94% | 2.44 | 23.19% | 33.16 | 7.31 |
| | 平均值 | 122.57 | 15.91 | 46.36 | 7.48% | 9.02 | 13.34% | 34.49 | 10.52 |
| 601033.SH | 永兴股份 | / | / | 34.50 | / | 7.05 | / | 44.71 | 9.09 |

资料来源：Wind（数据截至日期：2023 年 12 月 28 日），华金证券研究所

（六）风险提示

收入区域集中度较高风险、新增项目产能无法充分消化风险、新增项目业绩无法达到预期的风险、垃圾处理服务费核价风险、垃圾处理服务费下调风险、李坑一厂 2024 年至 2031 年售电收入抵扣垃圾处理费的风险、生物质处理产能利用率较低影响公司收入的风险、生物质处理产能利用率较低影响公司收入的风险、电价补贴政策变动风险等风险。

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

李蕙声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn