

多数名酒价格变动，5月中旬全国白酒环比价格总指数有所下跌

——食品饮料行业周观点(05.20-05.26)

强于大市(维持)

2024年05月27日

行业核心观点:

上周食品饮料板块下跌 2.73%，于申万 31 个子行业中位列第 8。上周（2024 年 5 月 20 日-2024 年 5 月 26 日），沪深 300 指数下跌 2.08%，申万食品饮料指数下跌 2.73%，跑输沪深 300 指数 0.65 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 8。年初至今沪深 300 指数上涨 4.97%，申万食品饮料指数下跌 1.54%，跑输沪深 300 指数 6.51 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 13。上周食品饮料子板块多数下跌，其中零食（-5.22%）、调味发酵品（-4.56%）、啤酒（-3.92%）跌幅居前三。

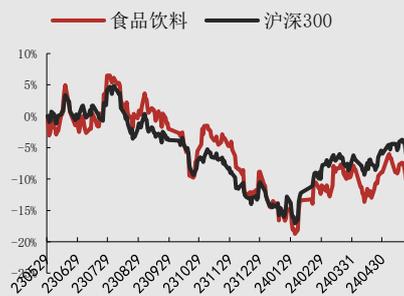
宏观方面，5月中旬全国白酒环比价格总指数为 99.97，下跌 0.03%。**白酒方面**，2024 茅台传承人大会暨 i 茅台上线两周年活动举行；贵州茅台酒（尊品）2024 年首场品牌推广活动在上海举办。今世缘 2024 年目标营收 122 亿元左右。口子窖 2024 年度预算营业收入 70.35 亿元。泸州老窖集团与全联并购公会举行战略合作洽谈会。古井贡酒召开 2023 年度业绩说明会。古越龙山举办国际友人品鉴会。**啤酒方面**，嘉士伯佛山酒厂即将试产，预计 8 月底正式投产。**大众食品方面**，光明乳业今年营业总收入目标约 290 亿元。三全食品回应水饺类产品收入下滑。农夫山泉选举新董事。**建议关注**：1) **白酒**：短期来看，随着经济持续复苏，白酒商务宴请需求仍有提升空间；长期来看，白酒行业处于存量竞争时代，品牌化、品质化为发展方向，行业集中度不断提高，分化也不断加剧。建议关注业绩较稳的高端酒、次高端白酒龙头；2) **啤酒**：长期高端化趋势延续，短期原材料价格有望下降，啤酒企业成本压力有所缓解，同时消费市场仍有复苏空间。建议跟踪高端现饮修复带来的结构提升和价格回暖情况，关注产品结构高端化、长期边际向好的啤酒龙头；3) **大众品**：大众食品需求刚性较强，业绩分化明显。建议关注业绩表现较好的速冻食品、调味品、软饮料、乳制品、休闲零食等大众品行业龙头。

投资要点:

本周行情回顾：上周食品饮料板块下跌 2.73%，于申万 31 个子行业中位列第 8。上周（2024 年 5 月 20 日-2024 年 5 月 26 日），沪深 300 指数下跌 2.08%，申万食品饮料指数下跌 2.73%，跑输沪深 300 指数 0.65 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 8。年初至今沪深 300 指数上涨 4.97%，申万食品饮料指数下跌 1.54%，跑输沪深 300 指数 6.51 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 13。上周食品饮料子板块多数下跌，其中零食（-5.22%）、调味发酵品（-4.56%）、啤酒（-3.92%）跌幅居前三。

白酒每周谈：上周白酒板块下跌 3.07%，其中今世缘（-7.36%）、金徽酒（-7.18%）、舍得酒业（-6.85%）跌幅居前三，贵州茅台下跌 2.21%，五

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

白酒小幅下跌，餐饮企业逐步推进 2024 目标计划

整体稳健增长，零食、白酒、软饮料业绩较为出色

食品饮料持续上涨，5月上旬白酒环比价格总指数下跌

分析师:

陈雯

执业证书编号:

S0270519060001

电话:

02032255207

邮箱:

chenwen@wlzq.com.cn

粮液下跌 3.36%。**贵州茅台**：上周，23 年飞天茅台批价由 2780.00 元/瓶降至 2765.00 元/瓶，23 年飞天散瓶价格维持 2530.00 元/瓶。2024 茅台传承人大会暨 i 茅台上线两周年活动举行；贵州茅台酒（尊品）2024 年首场品牌推广活动在上海举办。**五粮液**：上周，普五（八代）价格由 965.00 元/瓶升至 970.00 元/瓶。**泸州老窖**：上周，泸州老窖（52 度）价格维持 320.00 元/瓶。

食品饮料其它板块：

啤酒：**嘉士伯**：佛山酒厂即将试产，预计 8 月底正式投产，将成为嘉士伯在中国的 27 家酒厂。项目投产后，年产能将达到 50 万千升，年产值约 20 亿元。

大众食品：**光明乳业**：2024 年目标为营业总收入 290.31 亿元，归属于上市公司股东的净利润 5.67 亿元。**三全食品**：高层在线上 2023 年度业绩说明会上就去年水饺汤圆粽子收入下滑作出回应。

风险因素：1. 政策风险 2. 食品安全风险 3. 经济增速不及预期风险

正文目录

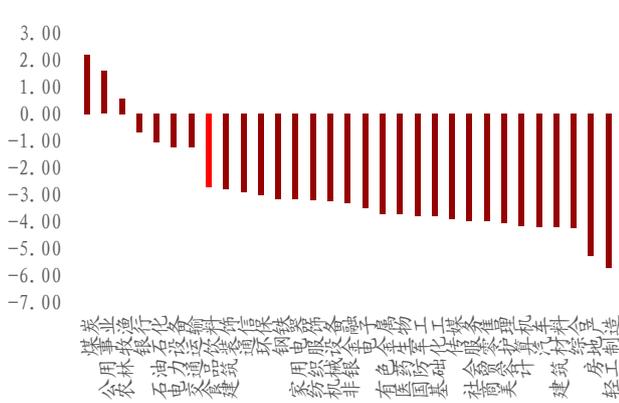
1 上周行情回顾.....	4
2 白酒每周谈.....	5
2.1 资本市场个股表现.....	5
2.2 价格跟踪及点评.....	5
2.3 北向资金跟踪.....	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评.....	7
3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评.....	8
4 上市公司公告及大事提醒.....	9
5 投资建议.....	10
6 风险因素.....	10
图表 1: 申万一级行业上周涨跌幅(%).....	4
图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅(%).....	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅(%).....	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2024.5.24).....	4
图表 5: 食品饮料领涨领跌个股(%).....	5
图表 6: 白酒板块个股周涨跌幅(%).....	5
图表 7: 飞天茅台批价跟踪(元).....	6
图表 8: 普五批价跟踪(元).....	6
图表 9: 名酒京东平台零售价跟踪(元).....	6
图表 10: 茅五泸北向资金持股数量及持股比例.....	7
图表 11: 贵州茅台北向资金净流入金额.....	7
图表 12: 上周食品饮料板块重点上市公司公告及重大事件.....	9

1 上周行情回顾

上周食品饮料板块下跌2.73%，于申万31个子行业中位列第8。上周（2024年5月20日-2024年5月26日），沪深300指数下跌2.08%，申万食品饮料指数下跌2.73%，跑输沪深300指数0.65个百分点，在申万31个一级子行业中排名第8。年初至今沪深300指数上涨4.97%，申万食品饮料指数下跌1.54%，跑输沪深300指数6.51个百分点，在申万31个一级子行业中排名第13。

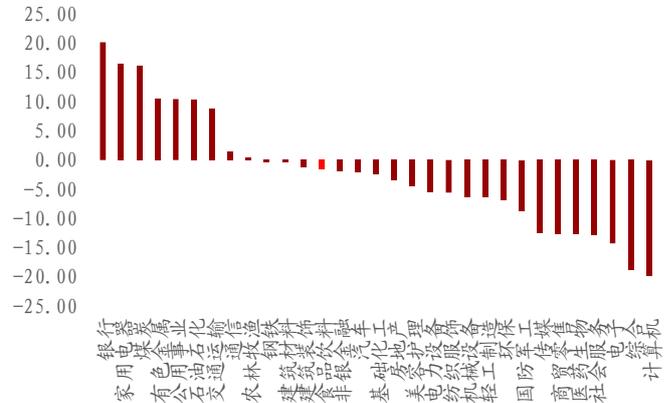
子板块层面：上周食品饮料子板块多数下跌，其中乳品(+1.84%)、肉制品(-0.68%)、其他酒类(-2.31%)、软饮料(-2.42%)、白酒(-3.07%)、预加工食品(-3.12%)、烘焙食品(-3.33%)、保健品(-3.51%)、啤酒(-3.92%)、调味发酵品(-4.56%)、零食(-5.22%)。PE(TTM)分别为其他酒类(49.57倍)、肉制品(43.04倍)、软饮料(30.91倍)、调味发酵品(29.24倍)、啤酒(27.70倍)、零食(27.35倍)、保健品(25.81倍)、白酒(23.45倍)、预加工食品(22.80倍)、烘焙食品(22.11倍)、乳品(17.11倍)。

图表1：申万一级行业上周涨跌幅(%)



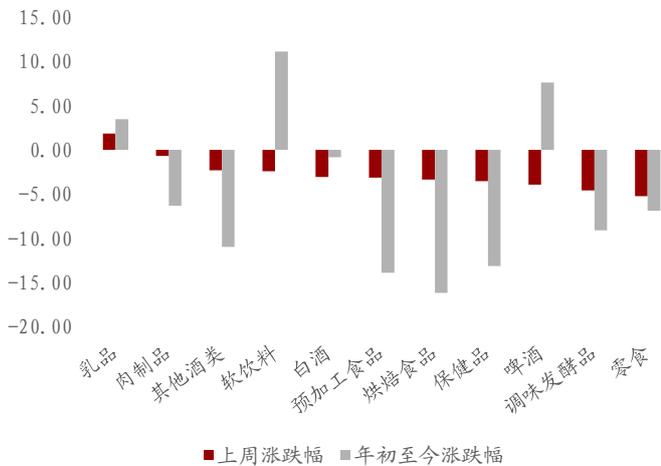
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表2：申万一级行业年初至今涨跌幅(%)



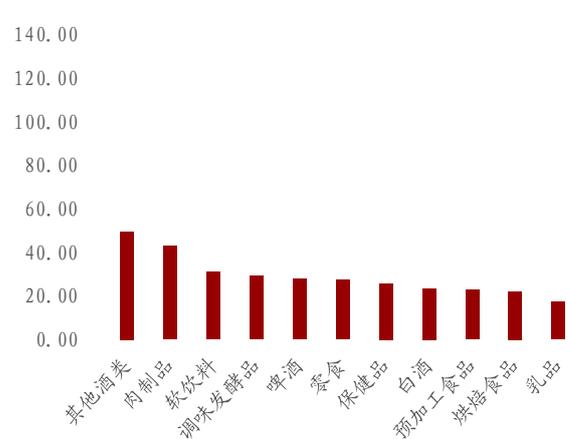
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表3：食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅(%)



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表4：食品饮料子板块PE-TTM(2024.5.24)



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表5: 食品饮料领涨领跌个股(%)

领涨个股		领跌个股	
ST 交昂	20.72	盐津铺子	-32.84
西部牧业	16.88	皇氏集团	-13.56
*ST 莫高	10.94	绝味食品	-9.86
春雪食品	8.14	泉阳泉	-9.64
兰州黄河	6.14	三只松鼠	-9.52

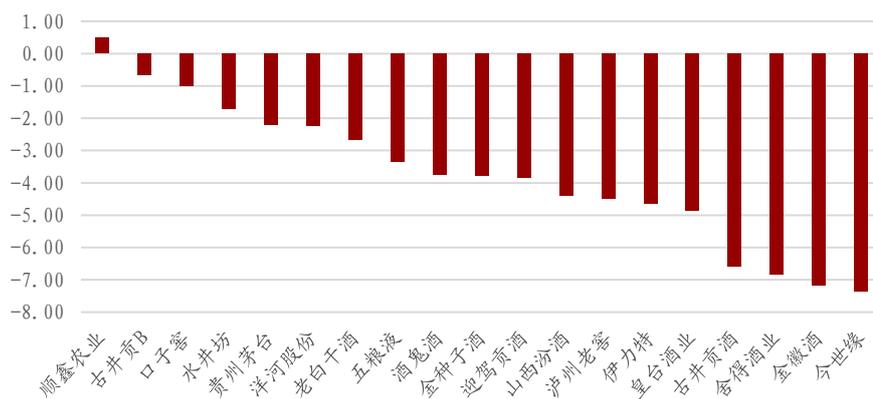
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2 白酒每周谈

2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块下跌3.07%, 其中今世缘(-7.36%)、金徽酒(-7.18%)、舍得酒业(-6.85%)跌幅居前三, 贵州茅台下跌2.21%, 五粮液下跌3.36%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)



资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2.2 价格跟踪及点评

上周, 23年飞天茅台批价由2780.00元/瓶降至2765.00元/瓶, 23年飞天散瓶价格维持2530.00元/瓶。普五(八代)价格由965.00元/瓶升至970.00元/瓶。根据京东商城数据, 上周个别名酒价格不变, 水井坊(52度)价格维持560.00元/瓶, 泸州老窖(52度)价格维持320.00元/瓶。大部分名酒价格出现波动, 五粮液(52度)价格在1019.00元/瓶至1059.00元/瓶区间波动, 洋河梦之蓝(M3)(52度)价格在399.00元/瓶至429.00元/瓶间波动, 剑南春(52度)价格由489.00元/瓶降至479.00元/瓶, 习酒窖藏1988(53度)价格由588.20元/瓶降至567.80元/瓶, 30年青花汾酒(53度)价格由1049.00元/瓶降至881.00元/瓶。

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



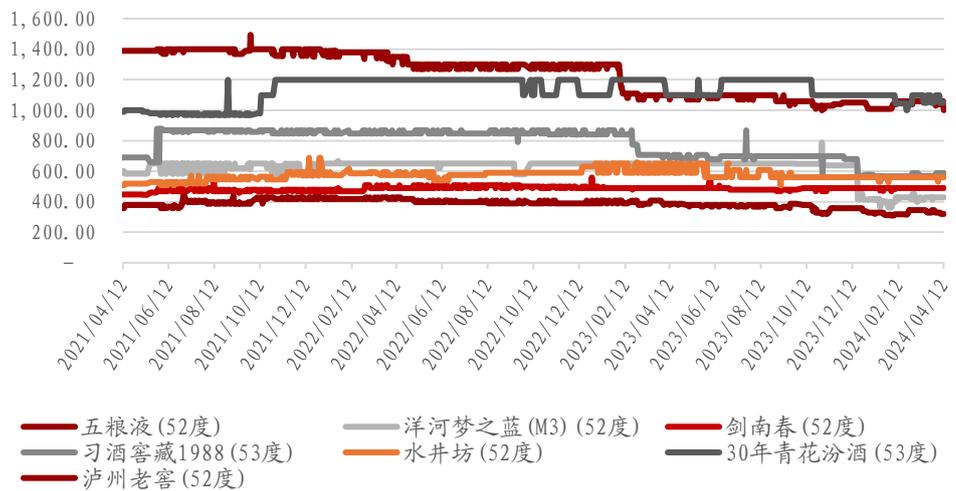
资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

图表8: 普五批价跟踪 (元)



资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

图表9: 名酒京东平台零售价跟踪 (元)

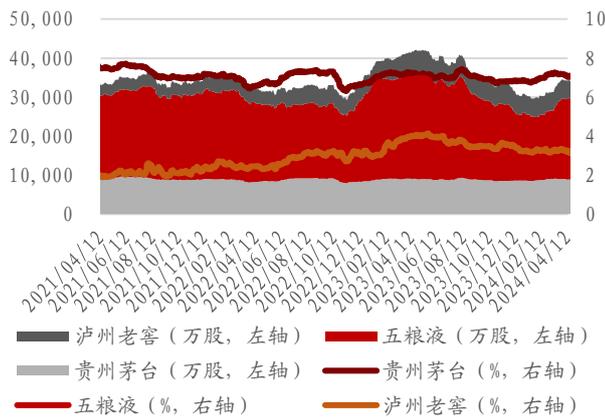


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

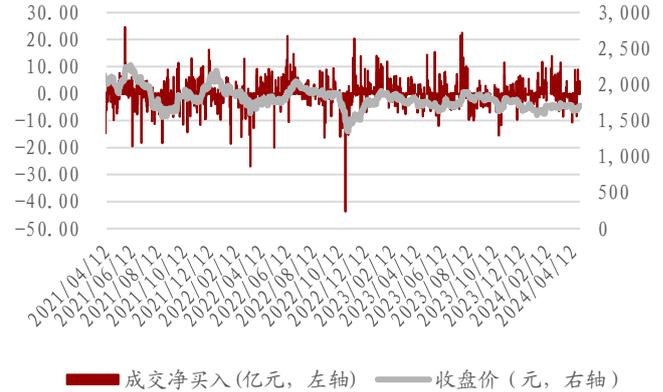
2.3 北向资金跟踪

截至2024年5月24日, 贵州茅台北向资金持股9213.87万股, 持股比例为7.33%, 较上上周增加0.01pct; 五粮液北向资金持股21,671.85万股, 持股比例为5.58%, 较上上周增加0.04pct; 泸州老窖北向资金持股4455.00万股, 持股比例为3.02%, 较上上周增加0.01pct。贵州茅台上周累计净流入2.08亿元。

图表10: 茅五泸北向资金持股数量及持股比例



图表11: 贵州茅台北向资金净流入金额



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评

5月中旬全国白酒环比价格总指数为99.97, 下跌0.03%

5月20日, 据全国白酒价格调查资料显示, 5月中旬全国白酒环比价格总指数为99.97, 下跌0.03%。从分类指数看, 名酒环比价格指数为100.04, 上涨0.04%; 地方酒环比价格指数为99.82, 下跌0.18%; 基酒环比价格指数为100.02, 上涨0.02%。从定基指数看, 5月中旬全国白酒商品批发价格定基总指数为110.97, 上涨10.97%。其中, 名酒定基价格指数为114.31, 上涨14.31%; 地方酒定基价格指数为105.96, 上涨5.96%; 基酒定基价格指数为109.68, 上涨9.68%。(糖酒快讯)

2024茅台传承人大会暨i茅台上线两周年活动举行

5月19日, 2024茅台传承人大会暨i茅台上线两周年活动在浪漫的海滨之都厦门举行。活动汇集了i茅台用户代表、海内外传承人代表、企业家代表、经销商代表等众多嘉宾, 共同见证茅台的数字化发展与文化传承, 携手为茅台的未来发展注入智慧活力。活动上, 联合国可持续发展青年领袖、联合国经济及社会理事会青年论坛中国代表柳济琛也与茅台国内外传承人开启了一场“传承”与“创新”的交流对话, 展示了茅台传承人这股新兴力量关于“传承与创新”的智慧光芒。(糖酒快讯)

贵州茅台酒(尊品)2024年首场品牌推广活动在上海举办

5月22日, 贵州茅台酒(尊品)(以下简称尊品茅台)2024年首场品牌推广活动在上海举办。活动通过“品·美酒之尊”, 以“物之美”呼应“酒之尊”, 极致的展陈和品鉴流程设计, 体现茅台美酒的品位与文化之美。通过“集·饮者之尊”, 以“人之贵”服务“尊之人”, 极致的服务, 为来宾带来极致尊崇的参与体验。通过“敬·文化之尊”, 以“仪之礼”表达“尊之敬”, 体现对上海、对时代、对文化的致敬。(糖酒快讯)

今世缘: 2024年目标营收122亿元左右

5月20日, 今世缘召开2023年度股东大会, 大会上今世缘表示, 锚定“2025年挑战营收150亿”目标, 确定2024年目标营收122亿元左右, 净利润37亿元左右。2024年, 口子酒业将继续保持战略定力, 聚焦“三个升级”的阶段目标, 深入推进“四个体系”建设, 推动公司更高质量发展。(糖酒快讯)

口子窖：2024年度预算营业收入703,504.77万元

5月20日，口子窖发布2023年度股东大会资料，该资料披露了公司2024年营收目标：2024年度预算营业收入703,504.77万元（70.35亿元），比2023年度增长18.00%。（糖酒快讯）

泸州老窖集团与全联并购公会举行战略合作洽谈会

5月21日，泸州老窖集团副总裁，泸州老窖资本控股有限责任公司党委书记、董事长、总经理李金一行到访全联并购公会，与全联并购公会举行战略合作洽谈会。双方围绕金融助力实体经济高质量发展进行深入交流，探讨合作新途径。会议提出，希望双方深入沟通、共建共享、互相赋能，通过“产业并购+金融”模式，充分发挥并购重组的功能作用，助力泸州老窖提升核心优势，积极布局产业新赛道。（糖酒快讯）

古井贡酒召开2023年度业绩说明会

5月21日，古井贡酒召开2023年度业绩说明会提到，公司稳步推进全国化战略，目前全国化覆盖率已达到70%以上，省内、省外结构占比为6:4。公司目前推行的举牌对赌，是为进一步激发人员潜能、释放活力、提高核心竞争力而实施的用人及激励机制。（糖酒快讯）

古越龙山举办国际友人品鉴会

5月23日，古越龙山举办“中华国酿 只此青玉”国际友人品鉴会。此次品鉴会既是“绍兴中外黄酒品鉴交流”活动的重要部分，也是古越龙山2024全球“百千万”主题营销系列国际友人走进绍兴的首场活动。27位来自“一带一路”东南亚国家的国际友人齐聚古越龙山，共品黄酒，以酒为媒，探寻合作机遇，向世界展示了中国黄酒文化的独特魅力和精神内核。（糖酒快讯）

3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评

嘉士伯佛山酒厂即将试产，预计8月底正式投产

“佛山发布”微信公众号消息，5月20日，嘉士伯（佛山）啤酒生产基地项目正推进设备安装工作，准备启动试生产，并将于8月底正式投产。嘉士伯佛山酒厂位于三水，将成为嘉士伯在中国的第27家酒厂。项目投产后，年产能将达到50万千升，年产值约20亿元。（食品饮料企业动态）

光明乳业今年营业总收入目标约290亿元

据光明乳业近日发布的2023年度股东大会会议资料，其2024年目标为营业总收入290.31亿元，归属于上市公司股东的净利润5.67亿元；归属于上市公司股东的净资产收益率大于6.26%；固定资产投资总额7.43亿元。（食品饮料企业动态）

三全食品回应水饺类产品收入下滑

三全食品高层在线上2023年度业绩说明会上就去年水饺汤圆粽子收入下滑作出回应，其解释称主要是由于市场竞争较激烈，加上水饺等包馅类产品的销量与猪肉价格之间具有一定的关联性，猪肉价格的长期不振对于此类产品的销量存在负向影响，水饺品类面临量与价双向承压的状态；汤圆类产品主要是由于春节后延影响所致。（食品饮料企业动态）

农夫山泉选举新董事

近日，农夫山泉公告，在当日举行年度股东大会、内资股类别股东大会、H股类别股东大会上所提呈的所有决议案均获通过。其中，董事会成员有所变动，饶明红获选为第八届董事会执行董事，于敏玉获选为第八届监事会股东代表监事。此外，江晓冬获选为第八届监事会职工代表监事。此外，董事会已批准生产营运中心总经理饶明红为公司高级管理人员。（食品饮料企业动态）

4 上市公司公告及大事提醒

图表12: 上周食品饮料板块重点上市公司公告及重大事件

公司简称	日期	事件类型	事件概览
金徽酒	2024/5/21	股份变动	根据《回购报告书》的约定，本次集中竞价方式回购股份的价格上限由不超过人民币 28.00 元/股（含）调整为不超过人民币 27.61 元/股（含）。根据《回购报告书》，本次回购的资金总额不低于人民币 1 亿元（含），不超过人民币 2 亿元（含）。以调整后的回购股份价格上限计算，本次回购股份数量约为 3,621,876 股（含）至 7,243,752 股（含），约占公司目前总股本的 0.71%至 1.43%。具体资金总额、数量及占公司总股本比例，以回购完毕或回购实施期限届满时公司实际回购情况为准。
泸州老窖	2024/5/25	一般经营合同	公司控股股东泸州老窖集团有限责任公司与第二大股东泸州市兴泸投资集团有限公司于 2015 年 12 月 31 日签署了一致行动协议，双方同意在处理有关泸州老窖股份有限公司（以下简称“公司”）经营发展且根据《公司法》等有关法律法规和公司《章程》需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动。近日，公司收到老窖集团通知，老窖集团与兴泸集团于 2024 年 5 月 23 日再次续签了一致行动协议。
张裕 A	2024/5/22	股份回购	2024 年 5 月 21 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司境内上市外资股（B 股）470,000 股，占公司目前总股本的 0.06789%，最高成交价格为 9.80 港元/股，最低成交价格为 9.54 港元/股，成交总金额为 4,562,470 港元（不含交易费用）。公司首次回购符合相关法律、法规和规范性文件的要求，符合既定的回购方案。
熊猫乳品	2024/5/20	利润分配	公司 2023 年年度股东大会审议通过的利润分配方案为：以公司现有总股本 124,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 5.00 元（含税），合计派发现金股利 62,000,000.00 元（含税）；本年度不进行送股，不以资本公积转增股本，剩余未分配利润结转转入下一年度。若本次利润分配预案披露之日起至未来实施权益分派方案时的股权登记日，若公司的总股本发生变动，公司将按照现金分红比例不变的原则调整利润分配总额。
养元饮品	2024/5/21	经营范围变更	经衡水市数据和政务服务局核准，公司于近日完成了经营范围变更，完成了《公司章程》的工商备案登记，并领取了衡水市数据和政务服务局换发的营业执照，变更后的《营业执照》基本信息如下：名称：河北养元智汇饮品股份有限公司。
千味央厨	2024/5/21	股份回购	2024 年 5 月 20 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份，回购股份数量 1000 股，占公司总股本的 0.25%，最高成交价为 39.49 元/股，最低成交价为 38.74 元/股，成交总金额为 9,793,856 元（不含交易费用）。公司首次

顺鑫农业	2024/5/22	高管变动	<p>回购股份的实施符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案要求。</p> <p>董事会于近日收到公司总经理李秋生先生提交的书面辞职报告，李秋生先生因工作调整原因申请辞去公司总经理职务。根据《公司法》《公司章程》及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等有关规定，李秋生先生的辞职报告自送达公司董事会时生效。李秋生先生辞去总经理职务后仍然担任公司董事及董事会提名委员会、战略与投资委员会委员。</p> <p>同意公司全资子公司合计使用最高额度不超过人民币110,000万元（含110,000万元）的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的结构化存款或保本型短期理财产品，使用期限为自公司2022年度股东大会审议通过之日起12个月内，在上述额度及期限内，可循环滚动使用。</p>
绝味食品	2024/5/22	重大事项	

资料来源：公司公告，万联证券研究所

5 投资建议

建议关注：1) **白酒：**短期来看，随着经济持续复苏，白酒商务宴请需求仍有提升空间；长期来看，白酒行业处于存量竞争时代，品牌化、品质化为发展方向，行业集中度不断提高，分化也不断加剧。建议关注业绩较稳的高端酒及次高端酒龙头；2) **啤酒：**长期高端化趋势延续，短期原材料价格有望下降，啤酒企业成本压力有所缓解，同时消费市场仍有复苏空间。建议跟踪高端现饮修复带来的结构提升和价格回暖情况，关注产品结构高端化、长期边际向好的啤酒龙头；3) **大众品：**大众食品需求刚性较强，业绩分化明显。建议关注业绩表现较好的速冻食品、调味品、软饮料、乳制品、休闲零食等大众品行业龙头。

6 风险因素

- 政策风险：**食品饮料中的诸多板块，如白酒等，与政策关联度较大，限制或管控相应产品于某些消费场景的消费将会带来较大的行业调整。
- 食品安全风险：**食品安全是消费者关注的重中之重，消费者对出现食品安全问题的产品及公司甚至行业的信任度及消费意愿将大幅下降。
- 经济增速不及预期风险：**白酒等子板块仍有一定的周期性，提示经济增速不及预期的风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场