

2025年04月27日

## 部分周期和消费行业一季报可能偏好

## 主题报告

### 投资要点

- ◆ **一季报预告视角：已披露可比口径下周期、成长行业一季报盈利增速较高。**（1）已披露可比口径下A股整体盈利增速回升。截至2025/04/25，全部A股一季报业绩（包括一季报、预告和快报）合计披露率为47.8%，可比口径下已披露上市公司一季度归母净利润的同比增速为+16.6%。（2）已披露可比口径下周期、成长行业一季报盈利增速占优。一是传媒、钢铁、有色、综合、建材等周期和成长行业已披露一季报盈利增速较高；二是计算机、房地产、电子、机械、电新、汽车、通信等周期和成长行业已披露一季报盈利正增长占比较高。
- ◆ **工业企业利润增速视角：1-3月交运、有色、机械、电力等行业利润同比增速较高。**（1）A股2025年一季报盈利增速较2024年年报增速可能有所改善。一是A股盈利增速与工业企业利润增速较为同步。二是2025年1-3月工业企业利润增速有所改善：首先，2025年1-2月工业企业利润累计同比增速为0.8%，较2024年下半年-3.3%的累计同比增速出现较大改善；其次，2025年1-3月制造业企业利润累计同比增长7.6%，增速自去年三季度以来首次回升。（2）交运、有色、机械、电力等相关工业行业1-3月利润同比增速较高。一是上游的有色、电力，中游的交运、机械，下游的食品饮料、医药1-3月利润同比正增长。二是煤炭、轻工制造、建筑材料、纺织服装等1-3月利润同比负增长，盈利增速排名靠后。
- ◆ **一季报基数视角：计算机、钢铁、电新等行业一季报盈利同比增速基数较低。**（1）电子、农林牧渔等行业2024年一季度盈利增速较高，均在20%以上，今年一季报盈利增速面临高基数压力。（2）钢铁、电新、计算机等一季报业绩增速或受益于低基数：一是钢铁、电新、计算机等行业2024年一季度盈利同比均下降50%以上；二是钢铁、计算机、房地产、电新已披露的可比口径下一季报盈利同比增速较高。
- ◆ **基本面视角：有色、电子、交运、机械、汽车、食品饮料等行业一季度景气度有所改善。**（1）上游：黄金、铜、小金属等有色金属价格一季度上涨，相关行业景气上升。（2）中游：电子、交运、机械等行业一季度景气有所改善。一是新一轮半导体上行周期延续，叠加国内“以旧换新”政策扩围到消费电子领域，半导体和消费电子一季度景气均有所回升。二是春运高峰导致交运行业一季度景气明显上升。三是国内设备更新政策持续发力，工程机械外需保持较高增速，人形机器人带动相关零部件行业订单上升，机械行业一季度景气继续上升。（3）下游：汽车、餐饮、商贸零售等行业一季度业绩可能有所改善，主要受春节消费旺季等拉动。
- ◆ **综合来看：有色、交运、电子、机械、消费（汽车、食品饮料、商贸零售）等一季度业绩可能占优。**一是季报预告视角，传媒、钢铁、有色、建材等行业已披露可比口径下一季度盈利同比增速较高。二是工业企业利润视角，交运、有色、机械、电力等相关工业行业1-3月利润同比增速较高。三是基数视角，综合、房地产、建材、钢铁、电新、计算机等行业2024年一季度盈利同比均下降50%以上，2025Q1盈利同比增速基数较低。四是基本面视角：受价格上涨、“两新”政策、春运高峰和春节消费旺季等驱动，有色、电子、交运等行业一季度景气度有所改善。
- ◆ **风险提示：历史经验未来不一定适用、政策超预期变化、经济修复不及预期。**

分析师

邓利军

SAC执业证书编号：S0910523080001  
denglijun@huajinsec.cn

报告联系人

张欣诺

zhangxinnuo@huajinsec.cn

### 相关报告

积极的政策稳步推进，A股慢牛延续  
2025.4.26

短期延续震荡，可持股过节 2025.4.26

汽车、电子一季度外资持仓规模上升  
2025.4.24巨震之后新股交投情绪逐渐平稳，但资金风险偏好可能暂时不高-华金证券新股周报  
2025.4.20

科技调整到何时见底？ 2025.4.19



## 内容目录

一、一季报预告视角：周期、成长行业占优 .....	3
二、工业企业利润增速视角：交运、有色、机械、电力等盈利增速较高 .....	4
三、一季报基数视角：计算机、钢铁、电新等一季报基数较低 .....	5
四、基本面视角：有色、电子、交运、消费等行业景气度改善 .....	6
（一）上游：有色金属一季度景气度提升 .....	6
（二）中游：电子、交运、机械等行业一季度景气有所改善 .....	8
（三）下游：汽车、食品饮料、商贸零售等一季度业绩可能改善 .....	8
五、综合来看，有色、交运、电子、机械、消费等一季度业绩可能占优 .....	9
六、风险提示 .....	10

## 图表目录

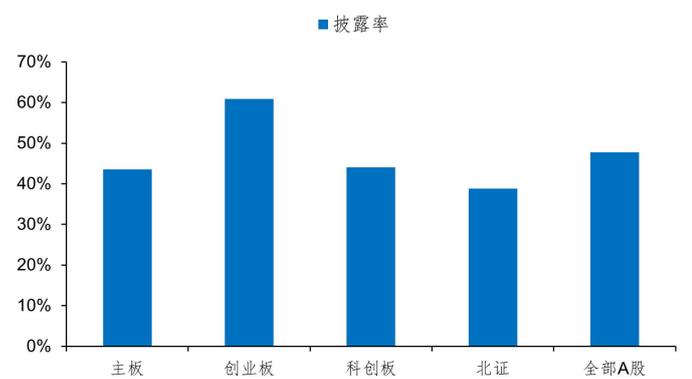
图 1：全部 A 股 2025 一季报披露率为 47.8% .....	3
图 2：可比口径下 2025 已披露的一季报盈利同比增长率为 16.6% .....	3
图 3：2025 年 Q1 全行业已披露的盈利同比增速排名（截止 2025/4/25） .....	4
图 4：2025 年 1-3 月工业企业利润同比增速为 0.8% .....	5
图 5：2025 年中信一级行业对应工企利润总额同比变化（%） .....	5
图 6：2024Q1 实际盈利增速与 2025 已披露的可比口径下盈利同比增速一览（截止 2025/4/25） .....	6
图 7：1-3 月黄金价格整体大幅上涨 .....	7
图 8：1-3 月铜价格实现高增长 .....	7
图 9：1-3 月 WTI 原油价格小幅下降 .....	7
图 10：1-3 月化工品价格指数维持底部向下 .....	7
图 11：1-3 月煤炭价格继续走弱，累计环比下降 2.6% .....	7
图 12：全球半导体销售额保持回暖趋势 .....	8
图 13：智能手机出货量加速增长 .....	8
图 14：交运设备制造业盈利、投资端均有所改善 .....	8
图 15：机械制造业盈利、需求端保持稳定向上 .....	8
图 16：新能源汽车销量整体保持向上趋势 .....	9
图 17：新能源汽车出口同比高增长 .....	9
图 18：餐饮、零售社零同比增速稳中有进 .....	9
图 19：今年 2 月以后零售业景气指数提高 .....	9

A股上市公司一季报披露的截止时间为每年的4月30日，我们从四个方面对2024年Q1业绩做出前瞻分析：一是根据目前已披露的实际情况分析A股各行业盈利增速，二是根据中频的工业企业利润数据做出推测，三是考察基数效应，四是区分产业链的上中下游进行基本面分析。

## 一、一季报预告视角：周期、成长行业占优

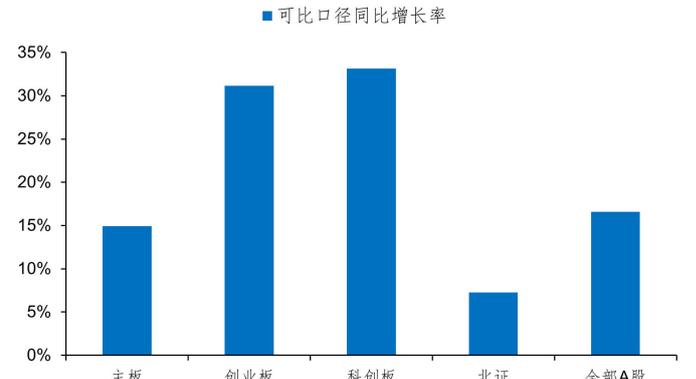
已披露可比口径下科技、成长行业的一季报盈利增速占优。披露率方面，截止2025/04/25，全A共计5405家上市公司，一季报业绩的实际/预告/快报披露合计达2582家，披露率为47.8%。其中主板、创业板、科创板、北证一季报披露率分别为43.5%、60.9%、44%、38.9%。增长率方面，已披露一季报的A股中51.4%的公司实现正增长，其中主板、创业板、科创板、北证的同比增长率分别为14.9%、31.1%、33.1%、7.3%。整体盈利趋势来看，已披露上市公司2025年Q1归母净利润的同比增长率为16.6%，可比口径下这些公司2024年Q1归母净利润的同比增长率仅为-7.8%，呈现盈利大幅回升趋势。

图 1：全部 A 股 2025 一季报披露率为 47.8%



资料来源：华金证券研究所，wind

图 2：可比口径下 2025 已披露的一季报盈利同比增长率为 16.6%



资料来源：华金证券研究所，wind

已披露可比口径下周期、成长行业一季报盈利增速占优。我们使用整体法对A股各行业2025Q1盈利增长同比进行测算，截止2025/04/25，统计后我们发现：一是传媒、钢铁、有色、综合、建材等周期、成长行业已披露一季报业绩增速占优，增长率高达108%、91%、82%、76%、67%；二是计算机、房地产、电子、机械、电新、汽车、通信等周期、成长行业已披露一季报业绩正增长占比较高，增长率分别为46%、44%、43%、37%、25%、14%、8%；三是综合金融、煤炭、国防军工等已披露一季报业绩增速排名靠后，分别为-36%、-25%、-14%。

图 3：2025 年 Q1 全行业已披露的盈利同比增速排名（截止 2025/4/25）

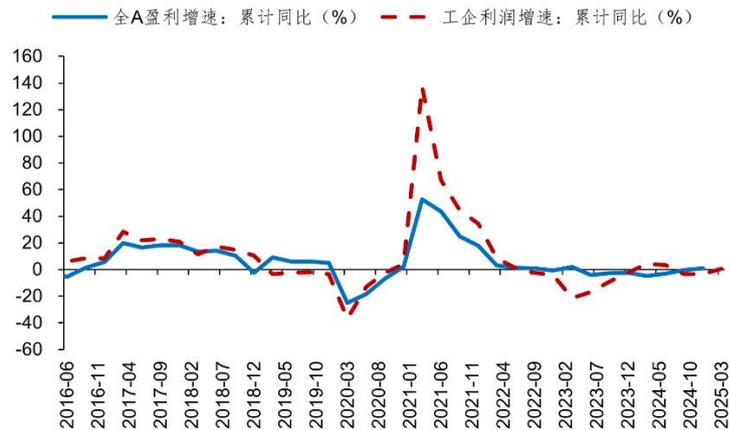
中信一级行业	已披露个股数量	披露率	可比口径同比增速
传媒	62	43.7%	108%
钢铁	27	50.9%	91%
有色金属	65	51.2%	82%
综合	6	24.0%	76%
建材	39	44.8%	67%
计算机	185	51.4%	46%
房地产	25	23.6%	44%
电子	277	55.6%	43%
机械	328	47.0%	37%
消费者服务	26	46.4%	37%
交通运输	41	33.1%	34%
电力设备及新能源	154	48.7%	25%
纺织服装	35	35.4%	21%
汽车	121	48.4%	14%
非银行金融	40	56.3%	12%
基础化工	278	53.8%	11%
家电	39	46.4%	9%
通信	65	52.4%	8%
电力及公用事业	112	48.7%	6%
石油石化	26	50.0%	6%
银行	16	38.1%	2%
食品饮料	65	49.6%	-1%
建筑	48	29.4%	-2%
医药	257	51.8%	-7%
轻工制造	58	34.1%	-7%
商贸零售	43	41.0%	-13%
国防军工	58	47.2%	-14%
煤炭	22	61.1%	-25%
综合金融	4	36.4%	-36%

资料来源：华金证券研究所，wind（注：此外，农林牧渔行业扭亏为盈）

## 二、工业企业利润增速视角：交运、有色、机械、电力等盈利增速较高

**A 股 2025 年一季报盈利增速较 2024 年年报增速可能有所改善。**一是 A 股盈利增速与工业企业利润增速较为同步。工业企业利润增速与 A 股盈利增速走势较为一致，且更新频率更高，因此相较财报数据披露更为前瞻。目前其数据已更新至 2025 年 3 月，对 A 股相关行业的一季报业绩预测有一定指引。二是 2025 年 1-3 月工业企业利润增速有所改善：首先，2025 年 1-3 月工业企业利润累计同比增速为 0.8%，较 2024 全年-3.3%的累计同比增速出现较大改善；其次，2025 年 1-3 月制造业企业利润累计同比增长 7.6%，增速自去年三季度以来首次回升。比照历史经验来看，工企利润增速与 A 股归母净利润增速通常表现出较高的相关性，当前工业企业利润、制造业企业利润累计同比增速均有所改善，或预示 A 股一季报盈利增速修复的可能性较大。

图 4：2025 年 1-3 月工业企业利润同比增速为 0.8%



资料来源：华金证券研究所，wind

交运、有色、机械、电力等相关工业行业 1-3 月利润同比增速较高。(1) 上游的有色、电力公用，中游的交运、机械、电新，下游的食品饮料、医药 1-3 月利润同比正增长：上游行业方面，有色金属、电力公用表现继续亮眼，利润同比达 33.6%、6.1%；中游行业方面，交运行业利润同比高增，高达 59.7%；下游行业方面，食品饮料盈利小幅增长、医药行业盈利趋强，增速分别为 2.3%、0.7%。(2) 煤炭、轻工制造、建筑材料、纺织服装等 1-3 月利润同比负增长，盈利增速排名靠后：上游方面，煤炭、建材维持疲软表现，利润同比为-47.7%、-14.2%；中游方面，轻工制造盈利增速转弱，利润同比为-16.9%；下游方面，纺织服装盈利增速向下调整至-10.1%。

图 5：2025 年中信一级行业对应工业企业利润总额同比变化 (%)

一级行业	对应工业行业	利润总额累计同比%		
		24Q3	24Y	25Q1
交通运输	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	28.2	21.5	59.7
有色金属	有色金属冶炼和压延加工业	52.5	15.2	33.6
机械	通用设备制造业	0.2	0.7	9.5
电力设备及新能源	电气机械和器材制造业	-7.2	-2	7.5
电力及公用事业	电力、热力生产和供应业	13.8	17.8	6.1
TMT (除传媒)	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.1	3.4	3.2
食品饮料	酒、饮料和精制茶制造业	-5.4	7.1	2.3
医药	医药制造业	-0.4	-1.1	0.7
基础化工	化学原料和化学制品制造业	4	-8.6	-0.4
石油石化	石油和天然气开采业	0.9	14.2	-3.1
汽车	汽车制造业	-1.2	-8	-6.2
纺织服装	纺织服装、服饰业	-2.6	1.5	-10.1
建材	非金属矿物制品业	-5.1	-45.1	-14.2
轻工制造	造纸和纸制品业	48.4	5.2	-16.9
煤炭	煤炭开采和洗选业	-21.9	-22.2	-47.7

资料来源：华金证券研究所，wind

### 三、一季报基数视角：计算机、钢铁、电新等一季报基数较低

计算机、钢铁、电新等行业一季报盈利同比增速基数较低。我们以 2024 年一季报归母净利润增速为基数来分析行业增长潜力：(1) 电子、农林牧渔、轻工制造、电力公用、交运 2024 年一季度盈利增速较高，均在 20% 以上，今年一季报盈利增速面临高基数压力：一是电子、农林牧渔、轻工制造、电力公用、交运等行业 24Q1 增速基数较高，高达 62.8%、36.8%、36.1%、30.3%、29.3%；二是电子、交运、电力公用等已披露的 25Q1 归母净利润同比增速延续较高，

分别为 43%、34%、6%，后续完全披露的 25Q1 业绩增长也可能面临一定压力。(2) 综合、房地产、建材、钢铁、电新、计算机等一季报业绩增速可能受益于低基数：一是综合、房地产、建材、钢铁、电新、计算机等行业 2024 年一季度盈利同比均下降 50% 以上，低至 -175.8%、-99.0%、-89.1%、-83.9%、-55.8%、-54.6%；二是当前钢铁、计算机、房地产、电新已披露的可比口径下 2025 年一季度业绩同比平均增速较高，分别为 91%、46%、44%、25%，后续待完全披露的 25Q1 业绩增长有一定空间。

图 6：2024Q1 实际盈利增速与 2025 已披露的可比口径下盈利同比增速一览（截止 2025/4/25）

一级行业	2024Q1 归母净利润同比增速 (%)	2025Q1 已披露归母净利润的同比增速
电子	62.8%	43%
农林牧渔	36.8%	扭亏为盈
轻工制造	36.1%	-7%
电力及公用事业	30.3%	6%
交通运输	29.3%	34%
食品饮料	16.2%	-1%
家电	11.1%	9%
机械	10.4%	37%
石油石化	10.4%	6%
汽车	9.4%	14%
通信	8.2%	8%
消费者服务	6.3%	37%
纺织服装	1.9%	21%
综合金融	1.3%	-36%
银行	-0.6%	2%
建筑	-3.4%	-2%
医药	-8.5%	-7%
基础化工	-11.1%	11%
非银行金融	-17.6%	12%
商贸零售	-19.4%	-13%
国防军工	-21.6%	-14%
有色金属	-30.4%	82%
传媒	-33.1%	108%
煤炭	-37.3%	-25%
计算机	-54.6%	46%
电力设备及新能源	-55.8%	25%
钢铁	-83.9%	91%
建材	-89.1%	67%
房地产	-99.0%	44%
综合	-175.8%	76%

资料来源：华金证券研究所，wind

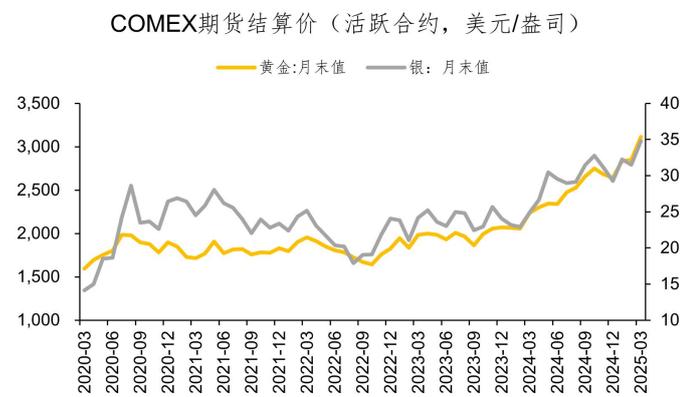
## 四、基本面视角：有色、电子、交运、消费等行业景气度改善

### （一）上游：有色金属一季度景气度提升

**上游：黄金、铜、小金属等有色金属价格一季度上涨，相关行业景气上升。**(1) 上游景气度改善明显的行业有：一是有色金属，贵金属方面，美国经济表现趋弱，市场开启“降息交易”，美债利率预期走弱、美元指数延续回落、全球央行购金需求强劲等因素共同推动黄金价格环比上涨 17.9%；工业金属方面，下游半导体、新能源等产业需求旺盛，带动上游材料铜价格环比上涨 12.5%；小金属方面，关税反制相关的稀土价格 1-3 月持续上涨，环比+11.2%。(2) 上游景气度回落的行业：一是原油，当前全球贸易关系趋紧，全球经济预期偏弱导致原油需求下滑，同时 3 月 OPEC 宣布复产加剧原油供应过剩，WTI 原油期货价格 1-3 月累计环比下滑 3.3%；二是化工品，受春节效应开工率下降、下游基建和房地产需求恢复有限等影响，化工产品价格指数维持

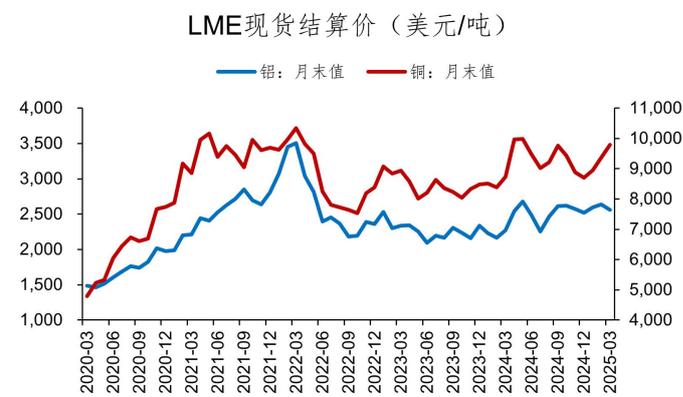
在底部向下位置，1-3月累计环比下滑0.1%；三是基建、房地产需求偏弱，叠加绿色能源发展加快，煤炭、建材、钢铁等行业盈利较弱。

图 7：1-3 月黄金价格整体大幅上涨



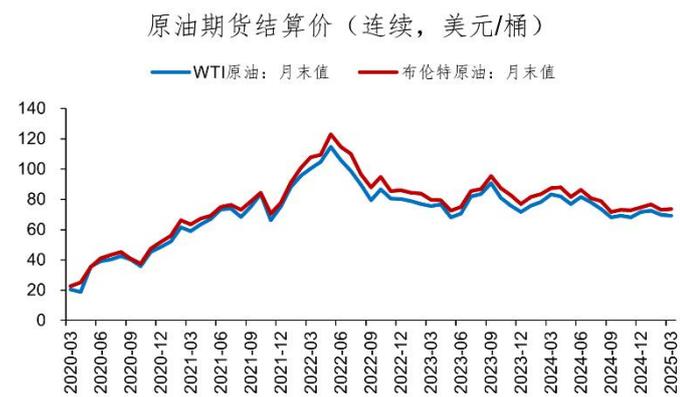
资料来源：华金证券研究所，wind

图 8：1-3 月铜价格实现高增长



资料来源：华金证券研究所，wind

图 9：1-3 月 WTI 原油价格小幅下降



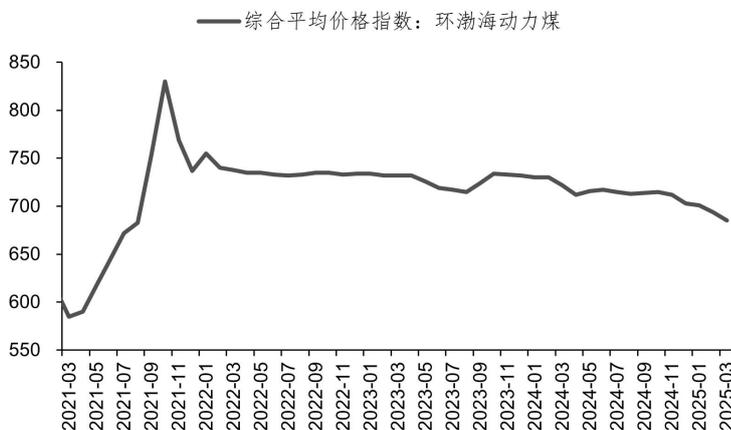
资料来源：华金证券研究所，wind

图 10：1-3 月化工品价格指数维持底部向下



资料来源：华金证券研究所，wind

图 11：1-3 月煤炭价格继续走弱，累计环比下降 2.6%

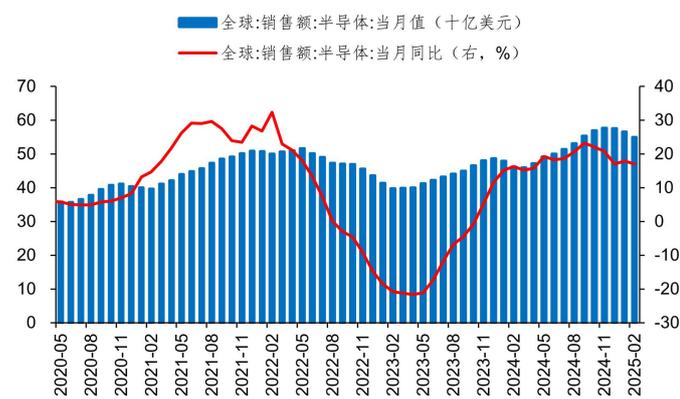


资料来源：华金证券研究所，wind

## （二）中游：电子、交运、机械等行业一季度景气有所改善

**中游：电子、交运、机械等行业一季度景气有所改善。**（1）电子：半导体方面，新一轮半导体周期延续复苏态势，1-2月全球半导体销量同比增幅维持正高增，平均增速达17.1%；消费电子方面，国内消费品以旧换新政策持续加码，叠加春节期间下游消费需求回暖，2月智能手机出货量实现强势反弹，同比增速高达32.5%。（2）交运：利润端，一季度春运高峰拉动全国客流高位运行，1-2月铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业利润总额累计同比+88.8%，增速较高；投资端，1-2月铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业固定资产投资完成额累计同比+37.3%，投资加速扩张。（3）机械：产能端，大规模设备更新政策持续发力，根据三一重工数据显示，今年一季度全国工程机械平均开工率为44.67%，较去年同期增幅为1.62%，整体企稳；利润端，1-2月通用设备制造业和专用设备制造业的利润累计同比增速分别为6.0%、5.9%，盈利有所改善；需求端，1-2月我国工程机械出口金额80亿美元，同比增长7.2%，外需增长稳定。

图 12：全球半导体销售额保持回暖趋势



资料来源：华金证券研究所，wind

图 13：智能手机出货量加速增长



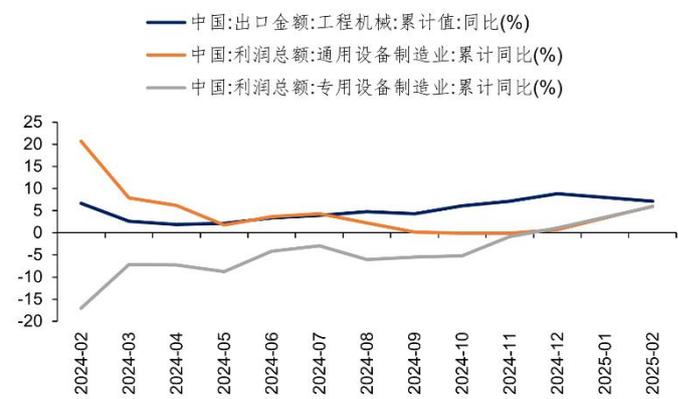
资料来源：华金证券研究所，wind

图 14：交运设备制造业盈利、投资端均有所改善



资料来源：华金证券研究所，wind

图 15：机械制造业盈利、需求端保持稳定向上



资料来源：华金证券研究所，wind

## （三）下游：汽车、食品饮料、商贸零售等一季度业绩可能改善

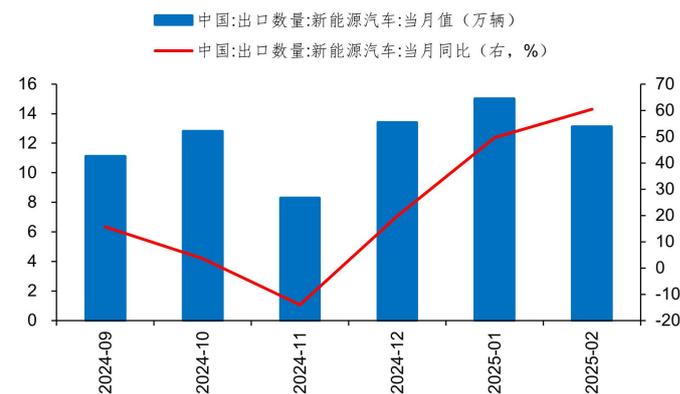
**下游消费：汽车、食品饮料、商贸零售等行业一季度业绩可能有所改善。**（1）汽车：内需方面，2月春节期间新能源汽车销量同比大幅增长87.1%，3月同比增幅略有收窄，仍保持40.1%的高增长，内需总体改善明显；外需方面，新能源汽车1-2月同比增速接近50%向上，强外需有望带动盈利加速提升。（2）食品饮料、商贸零售：政策方面，促消费、扩内需的政策总基调不变，3月16日国务院发布《提振消费专项行动方案》，强调增加居民收入、提振消费；数据方面，1-2月餐饮收入、商贸零售的社零总额同比增速有所提升，2月份分别+4.3%、3.9%，此外2月以来零售业景气指数逐步提高也表明一季度食品饮料、商贸零售等消费行业的盈利可能改善。

图 16: 新能源汽车销量整体保持向上趋势



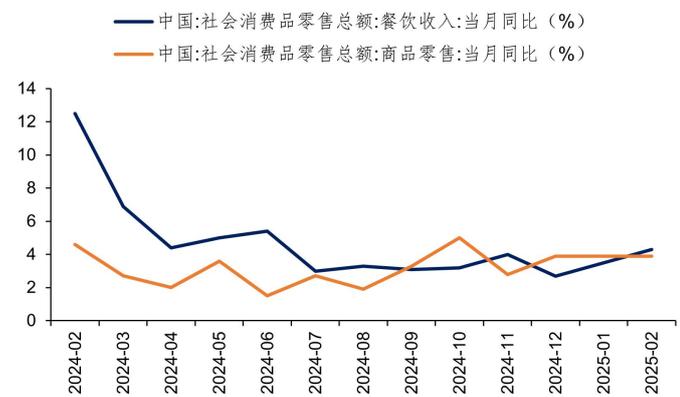
资料来源：华金证券研究所，wind

图 17: 新能源汽车出口同比高增长



资料来源：华金证券研究所，wind

图 18: 餐饮、零售社零同比增速稳中有进



资料来源：华金证券研究所，wind

图 19: 今年2月以后零售业景气指数提高



资料来源：华金证券研究所，wind

## 五、综合来看，有色、交运、电子、机械、消费等一季度业绩可能占优

**综合来看：有色、交运、电子、机械、消费（汽车、食品饮料、商贸零售）等一季度业绩可能占优。**一是一季报预告视角，传媒、钢铁、有色、综合、建材等行业已披露一季度盈利同比增速较高，增长率高达108%、91%、82%、76%、67%。二是工业企业利润视角，交运、有色、机械、电力等相关工业行业1-3月利润同比增速较高，分别为59.7%、33.6%、9.5%、6.1%。

三是基数视角，综合、房地产、建材、钢铁、电新、计算机等行业 2024 年一季度盈利同比均下降 50%以上，2025Q1 盈利同比增速基数较低。四是基本面视角：受价格上涨、“两新”政策、春运高峰和春节消费旺季等驱动，有色、电子、交运、机械、汽车、食品饮料等行业一季度景气度有所改善。

## 六、风险提示

1.历史经验未来不一定适用：文中相关复盘具有历史局限性，不同时期的市场条件、行业趋势和全球经济环境的变化会对投资产生不同的影响，过去的表现仅供参考。

2.政策超预期变化：经济政策受宏观环境、突发事件、国际关系的影响可能超预期或者不及预期，从而影响当下分析框架下的投资决策。

3.经济修复不及预期：受外部干扰、贸易争端、自然灾害或其他不可预测的因素，经济修复进程可能有所波动，从而影响当下分析框架下的投资决策。

## 分析师声明

邓利军声明，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