

2026年02月02日

春季行情未完，调整是布局机会

事件点评

投资要点

- ◆ **事件：2026年2月2日，上证综指下跌近2.5个百分点。**
- ◆ **海外流动性紧缩预期和周期板块回调压力导致大盘下跌，但我们认为这些因素短期可能逐步消减。**（1）美联储新主席提名短期导致海外紧缩预期上升，但难持续，后续紧缩预期可能有所修正。一是1月31日特朗普提名沃什接替鲍威尔，而沃什多年来一直批评美联储职能不断扩张，引发全球投资者对美联储后续可能缩表的担忧。二是沃什过去的言论不代表未来的政策，特朗普更换美联储主席旨在继续宽松的货币政策，我们预计沃什上台后美联储依然可能进一步宽松，当前市场的紧缩预期后续可能有所修正。（2）有色金属等前期涨幅较大的周期板块短期调整压力释放，但难持续。一是近期A股有色金属等板块涨幅较大，当前更多是修复前期过快上涨后的短期回调。二是美元信用回落叠加战略资源储备需求和AI驱动的需求上升导致有色金属、部分化工等难持续调整。三是需求偏弱的白酒、地产等板块资金配置比例和股价处于历史低位，进一步下跌的空间不大。
- ◆ **驱动春季行情的政策和流动性宽松因素短期并未逆转，A股春季行情未完，调整是逢低配置机会。**（1）短期政策预期仍可能偏积极，外部风险有限。一是短期积极的政策仍可能进一步落地实施：首先，提振消费等政策可能在春节前加速落实；其次，近期地方两会可能密集召开，支持人工智能等新兴产业和未来产业等政策可能进一步出台落实。二是短期外部风险可能有限：首先，近期中美关系维持平稳；其次，近期伊朗总统表示愿意和华盛顿进行谈判，美伊冲突短期可能出现缓和迹象。（2）短期国内流动性可能维持宽松。一是即使受美联储紧缩预期影响导致美元短期可能出现一定的反弹，但美国中长期信用风险较大使得美元短期仍可能维持低位震荡，海外对国内流动性宽松的影响较小。二是短期国内流动性大概率仍维持宽松：首先，今年2月将有3000亿元MLF到期，在春节前资金季节性紧张下央行短期仍可能加大资金投放；其次，短期股市资金流入可能有所放缓，1月29日以来融资已流出266亿元，但1月新发基金大幅回升至1012亿份，且当前全A整体成交额仍维持在2.5万亿元之上，短期股市资金仍较为充裕。
- ◆ **行业配置：调整后是逢低布局科技成长和部分周期行业的机会。**（1）调整后的科技成长和周期双主线仍可能相对占优。一是根据我们在报告《春季行情期间业绩对行业表现的影响》中的分析，春季行情中主线行业短期出现调整主要受估值或情绪偏高驱动，且后续可能重新占优。二是当前来看，调整后的科技成长和周期双主线后续仍可能相对占优：首先，1月30日以来有色金属、钢铁、化工、计算机、电子分别下跌14.8%、8.6%、6.0%、4.6%、3.4%，调整幅度已较大；其次，科技成长和部分周期行业短期受政策支持且产业趋势持续向上。（2）短期绩优行业可能相对占优。一是复盘历史，根据我们在报告《春季行情期间业绩对行业表现的影响》中的分析，春季行情中主线行业出现调整时，绩优行业可能相对占优。二是从年报预告、工业企业利润、基本面等三个视角综合来看，有色金属、电子、非银金融、军工等行业2025年年报盈利同比增速可能相对较高，短期可能相对占优。
- ◆ **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

分析师

张欣诺

 SAC执业证书编号：S0910525110001
 zhangxinnuo@huajinsec.cn

相关报告

节后情绪过热或已埋下休整伏笔，但预计不改新股活跃周期继续演绎-华金证券新股周报 2026.2.1

二月继续震荡偏强，科技和周期主线不变 2026.1.31

华金研究 2026年2月金股推荐表 2026.1.30

板块震荡活跃走势未改，但性价比的重要性或略有提升-华金证券新股周报 2026.1.25

春季行情期间业绩对行业表现的影响 2026.1.24



内容目录

一、海外流动性紧缩预期和周期板块回调压力导致大盘下跌	3
二、调整后是逢低布局科技成长和部分周期行业的机会	4
(一) 市场趋势：A 股春季行情未完，调整是逢低配置机会	4
(二) 行业配置：调整后是逢低布局科技成长和部分周期的机会	4
1、调整后的科技成长和周期双主线仍可能相对占优	5
2、短期绩优行业可能相对占优	6
三、风险提示	10

图表目录

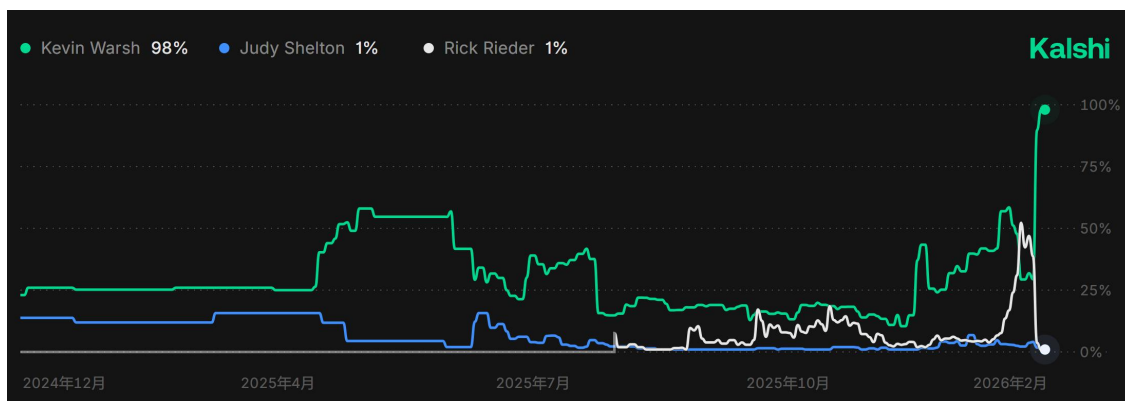
图 1：当前市场押注特朗普提名凯文·沃什担任美联储主席的概率高达 98%	3
图 2：近期 COMEX 黄金、白银单日波动率极高	4
图 3：周期中的有色、钢铁、化工等调整幅度已较大	5
图 4：成长中的计算机、电子等调整幅度已较大	6
图 5：美容护理、非银金融、国防军工等行业已披露年报预告盈利增速相对较高	7
图 6：交运、有色金属、TMT（除传媒）、公用事业等行业 2025 年 1-12 月累计同比增速相对较高	8
图 7：黄金、白银价格持续上涨	9
图 8：铜、铝的库存量整体处于下行区间	9
图 9：碳酸锂、六氟磷酸锂价格维持高位	9
图 10：硫磺价格上涨且处于去库周期	9
图 11：NAND Flash 存储器价格上涨	10
图 12：CPU 价格指数和景气信心指数开始上行	10

事件：2026年2月2日，上证综指下跌近2.5个百分点。

一、海外流动性紧缩预期和周期板块回调压力导致大盘下跌

海外流动性紧缩预期和周期板块回调压力导致大盘下跌，但我们认为这些因素短期可能逐步消减。(1) 美联储新主席提名短期导致海外紧缩预期上升，但难持续，后续紧缩预期可能有所修正。一是1月31日，特朗普宣布提名凯文·沃什（Kevin Warsh）接替鲍威尔，而沃什曾任美联储理事，多年来一直批评美联储职能不断扩张，他认为这是政策制定者为了应对2008年金融危机和疫情带来的冲击而扩大政策工具箱的结果，引发全球投资者对美联储后续可能缩表的担忧。二是沃什过去的言论不代表未来的政策，特朗普更换美联储主席旨在继续宽松的货币政策，我们预计沃什上台后美联储依然可能进一步宽松，当前市场的紧缩预期后续可能有所修正。(2) 有色金属等前期涨幅较大的周期板块短期调整压力释放，但难持续。一是近期黄金、白银、铜等商品价格上涨较多，相关的A股有色金属等板块涨幅较大，当前更多是修复前期过快上涨后的短期回调：2026/1/28 COMEX 黄金单日涨幅高达6.5%，为自2005年以来（下同）的历史第三高，白银自2025年至2026/1/29期间涨幅超过290%，但2026/1/30 COMEX 黄金和白银的单日跌幅分别为历史第二、第一高，短期有色金属板块波动较大。二是中长期来看，美元信用回落叠加战略资源储备需求和AI驱动的需求上升导致有色金属、部分化工等难持续调整。三是需求偏弱的白酒、地产等板块资金配置比例和股价处于历史低位，进一步下跌的空间不大。

图 1：当前市场押注特朗普提名凯文·沃什担任美联储主席的概率高达 98%



资料来源：华金证券研究所，Kalshi（注：截至2026/2/2）

图 2：近期 COMEX 黄金、白银单日波动率极高

涨幅		COMEX 黄金		COMEX 白银		COMEX 铜	
排名	日期	单日涨跌幅 (%)	日期	单日涨跌幅 (%)	日期	单日涨跌幅 (%)	
1	2008/9/17	8.97	2009/3/19	13.28	2008/10/29	12.35	
2	2009/3/19	7.84	2008/10/29	11.55	2006/5/23	12.25	
3	2026/1/28	6.46	2025/12/26	11.15	2015/3/6	9.99	
4	2020/3/24	6.03	2008/9/17	11.01	2025/7/8	9.63	
5	2008/11/21	5.76	2014/12/1	10.21	2008/12/8	9.06	
跌幅		COMEX 黄金		COMEX 白银		COMEX 铜	
排名	日期	单日涨跌幅 (%)	日期	单日涨跌幅 (%)	日期	单日涨跌幅 (%)	
1	2013/4/15	-8.45	2026/1/30	-25.50	2025/7/31	-20.69	
2	2026/1/30	-8.35	2020/8/11	-15.04	2025/7/30	-17.70	
3	2006/6/13	-7.28	2013/4/15	-13.92	2008/10/10	-10.87	
4	2008/3/19	-5.87	2006/4/20	-13.75	2008/10/30	-9.46	
5	2013/6/20	-5.86	2011/9/26	-13.18	2015/3/9	-8.67	

资料来源：华金证券研究所，wind（注：截至 2026/1/30）

二、调整后是逢低布局科技成长和部分周期行业的机会

（一）市场趋势：A 股春季行情未完，调整是逢低配置机会

驱动春季行情的政策和流动性宽松因素短期并未逆转，A 股春季行情未完，调整是逢低配置机会。（1）短期政策预期仍可能偏积极，外部风险有限。一是短期积极的政策仍可能进一步落地实施：首先，振消费等政策可能在春节前加速落实，如近期商务部、财政部、税务总局于近期拟确定 50 个城市开展有奖发票试点，而地方政府促消费政策也在积极落实，2026 陕西新春年货节近日启动，涵盖了新春焕购系列活动，江苏省发展改革委、江苏省财政厅 1 月 22 日印发《关于 2026 年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》继续优化实施消费品以旧换新；其次，近期地方两会可能密集召开，发展新质生产力、支持人工智能等新兴产业和未来产业等政策可能进一步出台落实。二是短期外部风险相对有限：首先，近期中美关系维持平稳，商务部表示“双方通过中美经贸磋商机制在各层级持续保持沟通，共同推动落实元首会晤重要共识和吉隆坡经贸磋商成果”，后续有可能开启新一轮经贸谈判；其次，近期伊朗总统佩泽希齐扬表示，愿意和华盛顿进行谈判，从而和平解决与美国的争端，美伊冲突短期可能出现缓和迹象。（2）短期国内流动性可能维持宽松。首先，2023 年以来国内央行 2 月公开市场操作多以回收流动性为主，今年 2 月将有 3000 亿元 MLF 到期，在春节前资金季节性紧张下央行短期仍可能加大资金投放。其次，短期股市资金流入可能有所放缓，1 月 29 日以来融资已流出 266 亿元，但 1 月新发基金大幅回升至 1012 亿份，且当前全 A 整体成交额仍维持在 2.5 万亿元之上，短期股市资金仍较为充裕。

（二）行业配置：调整后是逢低布局科技成长和部分周期的机会

1、调整后的科技成长和周期双主线仍可能相对占优

调整后的科技成长和周期双主线仍可能相对占优。(1) 根据我们在报告《春季行情期间业绩对行业表现的影响》中的分析，春季行情中主线行业短期出现调整主要受估值或情绪偏高驱动，且后续可能重新占优。(2) 当前来看，调整后的科技成长和周期双主线后续仍可能相对占优。一是1月30日以来，周期中的有色金属、钢铁、化工，科技中的计算机、电子分别下跌14.8%、8.6%、6.0%、4.6%、3.4%，调整幅度已较大。二是科技成长和部分周期行业短期受政策支持且产业趋势持续向上：首先，短期对商业航天和AI应用的支持政策可能持续落地实施，且商业航天和AI应用的产业催化不断，与此相关的军工、传媒、计算机等主题催化的行业可能表现相对占优；其次，短期流动性可能维持宽松，美元指数可能维持低位，有色金属、化工等相关的商品价格可能继续震荡上行。

图3：周期中的有色、钢铁、化工等调整幅度已较大

行业	涨跌幅 (%)	估值		情绪			
		PE	PE历史分位数 (%)	成交额占万得全A比 (%)	成交额占比历史分位数 (%)	换手率 (%)	换手率历史分位数 (%)
有色金属	-14.8%	32.3	44.2%	3.9%	94.3%	7.7%	92.2%
钢铁	-8.6%	32.2	76.5%	2.5%	92.7%	0.9%	66.0%
石油石化	-6.0%	22.4	71.7%	0.9%	96.7%	1.2%	75.5%
基础化工	-6.0%	32.3	75.7%	3.7%	99.1%	5.7%	65.8%
煤炭	-5.6%	18.1	67.7%	2.7%	95.2%	0.8%	39.0%

资料来源：华金证券研究所，wind（注：涨跌幅自2026/1/30开始计算，历史分位数自2005年开始计算）

图 4：成长中的计算机、电子等调整幅度已较大

行业	涨跌幅 (%)	估值		情绪			
		PE	PE历史分位数 (%)	成交额占万得全A比 (%)	成交额占比历史分位数 (%)	换手率 (%)	换手率历史分位数 (%)
计算机	-4.6%	89.1	95.5%	3.9%	77.5%	6.1%	31.8%
医药生物	-3.5%	36.4	47.0%	2.0%	72.2%	3.9%	2.2%
电子	-3.4%	70.6	86.2%	3.3%	86.0%	16.2%	87.3%
国防军工	-3.3%	93.6	82.0%	3.5%	91.8%	3.8%	82.0%
汽车	-2.9%	28.8	76.2%	2.4%	72.4%	3.6%	14.2%
传媒	-2.4%	49.9	61.9%	5.8%	96.0%	4.7%	79.3%
机械设备	-1.7%	41.1	78.9%	2.9%	83.1%	6.7%	69.3%
电力设备	-1.3%	40.7	59.7%	4.1%	93.4%	9.8%	76.1%
通信	0.5%	51.4	84.8%	2.6%	81.6%	7.8%	98.9%

资料来源：华金证券研究所，wind（注：涨跌幅自 2026/1/30 开始计算，历史分位数自 2005 年开始计算）

2、短期绩优行业可能相对占优

短期绩优行业可能相对占优。（1）复盘历史，根据我们在报告《春季行情期间业绩对行业表现的影响》中的分析，春季行情中主线行业出现调整时，绩优行业可能相对占优。（2）从年报预告、工业企业利润、基本面等三个视角综合来看，有色金属、电子、非银金融、军工等行业 2025 年年报盈利同比增速可能相对较高，短期可能相对占优：

一是从 2025 年报预告视角来看，已披露可比口径下美容护理、非银金融、国防军工、社会服务盈利增速相对较高。我们使用整体法对 A 股各行业 2025 年报预告盈利增速进行测算，截止 2026/2/2，美容护理、非银金融、国防军工、社会服务等行业已披露年报预告盈利增速相对较高，同比增速分别高达 451.0%、271.2%、140.3%、136.1%。

图 5：美容护理、非银金融、国防军工等行业已披露年报预告盈利增速相对较高

行业	2025年报 预告净利润 (上下限平均) (亿元)	2024年报 净利润 (亿元)	2025年报 预告净利润 同比增速 (%)
美容护理	7.6	-2.2	451.0%
非银金融	868.3	233.9	271.2%
国防军工	111.0	46.2	140.3%
社会服务	7.0	-19.4	136.1%
电子	844.6	399.4	111.5%
有色金属	1344.2	667.8	101.3%
通信	267.9	158.1	69.5%
钢铁	-117.6	-179.6	34.5%
传媒	-14.4	-15.9	9.6%
房地产	-1877.7	-1778.6	-5.6%
医药生物	114.5	133.0	-13.9%
纺织服饰	18.2	22.4	-18.7%
食品饮料	91.5	113.7	-19.5%
基础化工	227.3	361.5	-37.1%
综合	-32.8	-22.8	-43.7%
公用事业	232.9	481.7	-51.6%
农林牧渔	162.0	349.8	-53.7%
机械设备	64.2	149.2	-57.0%
煤炭	509.3	1219.4	-58.2%
建筑装饰	-156.3	-83.6	-87.0%
石油石化	3.5	35.0	-89.9%
汽车	148.7	2853.2	-94.8%
建筑材料	-51.2	965.3	-105.3%
商贸零售	-307.6	3511.9	-108.8%
交通运输	-5.2	39.4	-113.3%
计算机	-186.9	-60.0	-211.5%
轻工制造	-151.0	134.9	-211.9%
环保	-35.8	-10.0	-259.3%
家用电器	-72.3	22.9	-415.7%
电力设备	-463.6	-54.2	-755.6%

资料来源：华金证券研究所，wind（注：预告净利润同比增速由整体法可比口径计算）

二是从工业企业利润视角来看，**交运、有色金属、TMT、公用事业**等行业盈利同比增速可能较高。一是交运、有色金属、TMT、公用事业等行业 2025 年累计同比增速相对较高，分别为 31.2%、22.6%、19.5%、13.9%，2025 年报盈利增长确定性较强；二是有色金属、交运、TMT 等行业 2025 年 12 月当月同比增速相对较高，分别为 129.3%、60.6%、47.6%，且较 11 月当月同比增速分别增长 128.3pp、60.2pp、9.9pp。

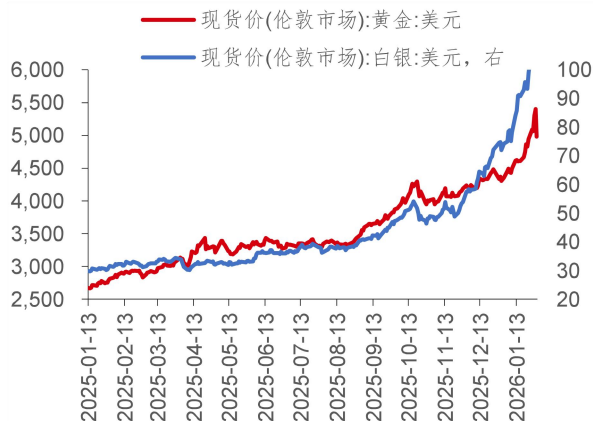
图 6： 交运、有色金属、TMT（除传媒）、公用事业等行业 2025 年 1-12 月累计同比增速相对较高

一级行业	对应工业行业	2025年11月 当月同比增速 (%)	2025年12月 当月同比增速 (%)	12月当月同比 增速-11月当 月同比增速 (pp)	2025年1至12 月累计同比增 速(%)
交通运输	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	0.4%	60.6%	60.2%	31.2%
有色金属	有色金属冶炼和压延加工业	1.0%	129.3%	128.3%	22.6%
TMT（除传媒）	计算机、通信和其他电子设备制造业	37.6%	47.6%	9.9%	19.5%
公用事业	电力、热力生产和供应业	-1.9%	41.2%	43.1%	13.9%
电力设备	电气机械和器材制造业	-14.6%	8.5%	23.1%	4.9%
机械设备	通用设备制造业	-3.8%	-5.5%	-1.8%	4.2%
医药	医药制造业	12.3%	33.6%	21.3%	2.7%
汽车	汽车制造业	36.0%	-57.7%	-93.8%	0.6%
建筑材料	非金属矿物制品业	-35.5%	3.8%	39.3%	-1.7%
基础化工	化学原料和化学制品制造业	-25.3%	-26.2%	-1.0%	-7.3%
食品饮料	酒、饮料和精制茶制造业	-90.7%	-50.7%	40.0%	-9.1%
轻工制造	造纸和纸制品业	-4.5%	-27.4%	-22.9%	-13.6%
石油石化	石油和天然气开采业	-19.5%	-1107.1%	-1087.6%	-18.7%
纺织服饰	纺织服装、服饰业	-50.2%	-29.2%	21.0%	-27.3%
煤炭	煤炭开采和洗选业	-31.0%	35.5%	66.4%	-41.8%

资料来源：华金证券研究所，wind

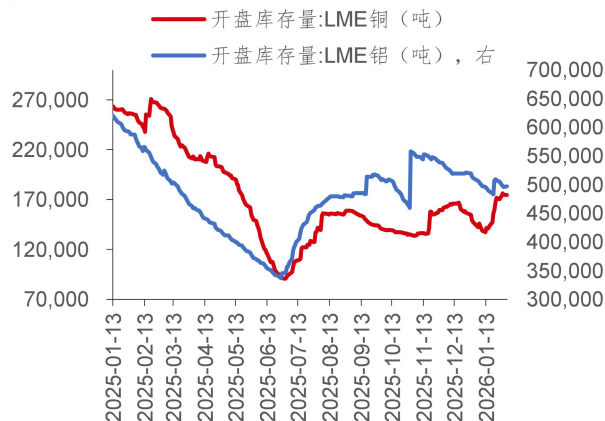
三是从基本面视角来看，有色金属、化工等上游产品价格上涨，年报和一季报景气可能较高。（1）有色：一是贵金属方面，2025 年以来黄金、白银价格持续上涨，且在美联储降息周期叠加地缘关系的不确定性下，贵金属、银的金融属性持续强化，一季度价格可能延续上行；二是资源金属方面，2025 年以来铜、铝等库存量整体处于下行区间，叠加能源转型与 AI 产业扩张，光伏、储能、算力、新能源汽车等新兴领域对铜、铝、锡、镍等品种的需求形成稳定支撑，有色金属景气周期或将延续。（2）化工：一是锂电材料受益于新能源需求、磷化工受益于储能装机需求提升持续提价，碳酸锂、六氟磷酸锂等自 2025 年 9 月以来加速上涨，新能源酸耗爆发下硫磺价格也持续上涨，且仍处于去库周期，在储能、新能源需求可能进一步增加下，相关化工原料价格可能维持一定高位。

图 7：黄金、白银价格持续上涨



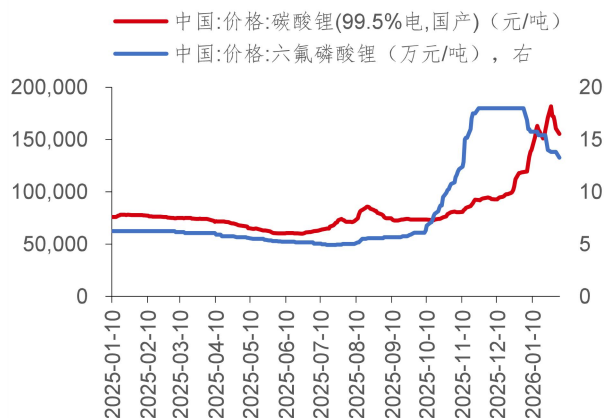
资料来源：华金证券研究所，wind

图 8：铜、铝的库存量整体处于下行区间



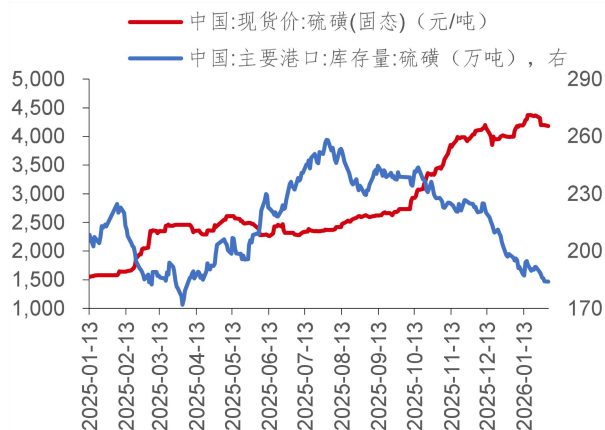
资料来源：华金证券研究所，wind

图 9：碳酸锂、六氟磷酸锂价格维持高位



资料来源：华金证券研究所，wind

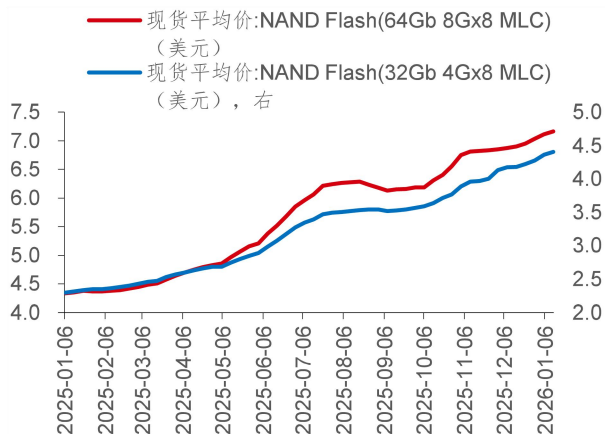
图 10：硫磺价格上涨且处于去库周期



资料来源：华金证券研究所，wind

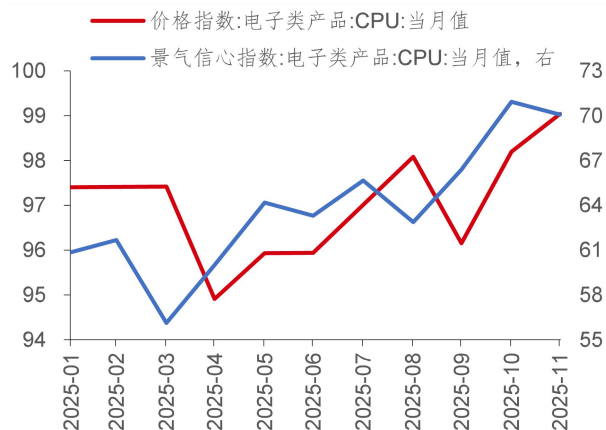
电子等中游行业受益于 AI 等需求爆发，年报和一季报景气也可能较高。当前存储产业景气度持续上行，NAND Flash 存储器价格受益于 AI 基础设施建设持续上涨，CPU 受益于 AI 应用发展价格指数和景气信心指数自 2025 年 9 月开始上行，且 AI 算力需求爆发也催生半导体封装市场扩容，电子等行业景气度大概率延续上行，2025 年 11 月半导体销量同比增速达 22.9%，盈利增长具备确定性和可持续性。

图 11: NAND Flash 存储器价格上涨



资料来源: 华金证券研究所, wind

图 12: CPU 价格指数和景气信心指数开始上行



资料来源: 华金证券研究所, wind

三、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影响, 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、张欣诺声明，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