



农林牧渔行业：厄尔尼诺来袭，关注农产品“天气溢价”

2026年6月2日

看好/维持

农林牧渔

行业报告

分析师

程诗月 电话：010-66555458 邮箱：chengsy_yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：S1480519050006

投资摘要：

2026年厄尔尼诺已从“潜在风险”转入“高概率、可交易的气候主线”。气候事件应被纳入2026—2027年农业资产定价的重要影响因素。国家气候中心判断5月进入厄尔尼诺状态、夏秋季形成中等及以上强度并持续至年底。根据NOAA 5月预测，厄尔尼诺现象很可能很快出现（2026年5月至7月发生概率为82%），并将持续到2026-27年北半球冬季（2026年12月至2027年2月为96%概率）。厄尔尼诺峰值强度仍待观察，就目前预测而言，以NOAA标准26-27冬季发生强/超强厄尔尼诺事件的概率合计超过60%，以我国标准发生强厄尔尼诺事件的概率达到37%。

厄尔尼诺下的气候特征表现为：东南亚、澳大利亚、印度等西太平洋周边偏干偏热；南美西岸及部分美洲地区偏湿偏涝；中国则更易出现“南涝北旱”与暖冬特征。气候影响的区域分化，对全球农产品的影响也存在分化，热带/亚热带作物受高温少雨影响偏向于减产，推升价格上涨，而美洲温带粮食作物则受益于降水充沛迎来增产，价格偏空。

落到品种层面，可以大体分为两类：第一，东南亚与南亚主产的热带经济作物受损确定性更高，棕榈油、白糖、橡胶整体更偏多，并且存在滞后效益，特别是棕榈油具有明显8—12个月滞后特征；第二，谷物、大豆、棉花和咖啡更偏“分化中的交易型机会”，大豆、玉米、小麦、棉花并非简单同涨同跌，而是取决于南美增雨是“有利墒情”还是“形成渍涝”，北美天气扰动是否兑现，以及区域供需此消彼长的博弈；咖啡则需要关注品种分化，预计罗布斯塔品种受影响更大。

从历史复盘看，厄尔尼诺事件对农产品价格的影响具有显著的“区域分化、品种分化、时滞传导”特征：多数农产品并非在事件刚发生时立刻上涨，而往往在峰值后、减产兑现期、事件结束后3—6个月进入主升浪；同时也需考虑商品自身周期和宏观经济变化。

2026年初至今的农产品市场演绎也表现出明显的品种分化，天然橡胶、棕榈油涨幅明显，天然橡胶主力合约从25年年末的15605元/吨涨至17850元/吨，涨幅14.39%；棕榈油主力合约从25年年末的8584元/吨涨至9599元/吨，涨幅11.82%。白糖主力合约从25年年末的5251元/吨涨至5378元/吨，涨幅2.42%，价格中枢温和抬升。

从品种选择上，我们建议首选“东南亚干旱”相关品种，建议关注天然橡胶、棕榈油和白糖。综合供需现状，棕榈油短期受库存压制，中期存在产能瓶颈+政策端需求提振，产区集中在东南亚，气候变化敏感度最高；天然橡胶预计26年产量与消费同增，供需存在缺口，但下游库存高去库缓慢，对短期价格形成压制；白糖内外分化，国内预计产量上调，国际糖价在巴西低制糖比和气候影响下预计温和抬升。而其他品种建议关注阶段性天气催化下的投资机会。

投资策略：综合以上影响分析和历史复盘，我们的投资建议如下：一是把握6—8月北半球天气窗口下玉米、大豆、棉花的阶段性交易机会；二是布局8—12个月滞后兑现的棕榈油、天然橡胶、白糖等中期供给收缩品种；三是在A股中优先配置种业、种植链、糖橡胶映射链条等对农产品价格上行更敏感的方向，相关标的如种业标的隆平高科；种植标的苏垦农发、北大荒；相关品种标的如海南橡胶、赞宇科技等有望受益。

风险提示：厄尔尼诺天气强度不及预期，气候实际影响路径多变，宏观经济环境变化，下游需求不及预期等。

目 录

1. 2026 年将发生中等强度以上厄尔尼诺事件	3
2. 厄尔尼诺对农产品影响分化	4
3. 历史厄尔尼诺规律复盘	5
4. 风险提示	8
相关报告汇总	10

插图目录

图 1：厄尔尼诺现象原理	3
图 2：美国国家海洋和大气管理局 ENSO 强度预测（2026 年 5 月）	4
图 3：厄尔尼诺对农产品的影响机制	5
图 4：天然橡胶主连收盘价（元/吨）	7
图 5：棕榈油主连收盘价（元/吨）	7
图 6：天然橡胶主连收盘价（元/吨）	8
图 7：棕榈油主连收盘价（元/吨）	8
图 8：白糖主连收盘价（元/吨）	8
图 9：豆二主连收盘价（元/吨）	8

表格目录

表 1：近 30 年以来中等强度以上厄尔尼诺现象复盘	5
表 2：2015-2016 厄尔尼诺事件前后农产品期货表现（单位：元/吨）	6
表 3：2023-2024 厄尔尼诺事件前后农产品期货表现（单位：元/吨 美分/蒲式耳）	7

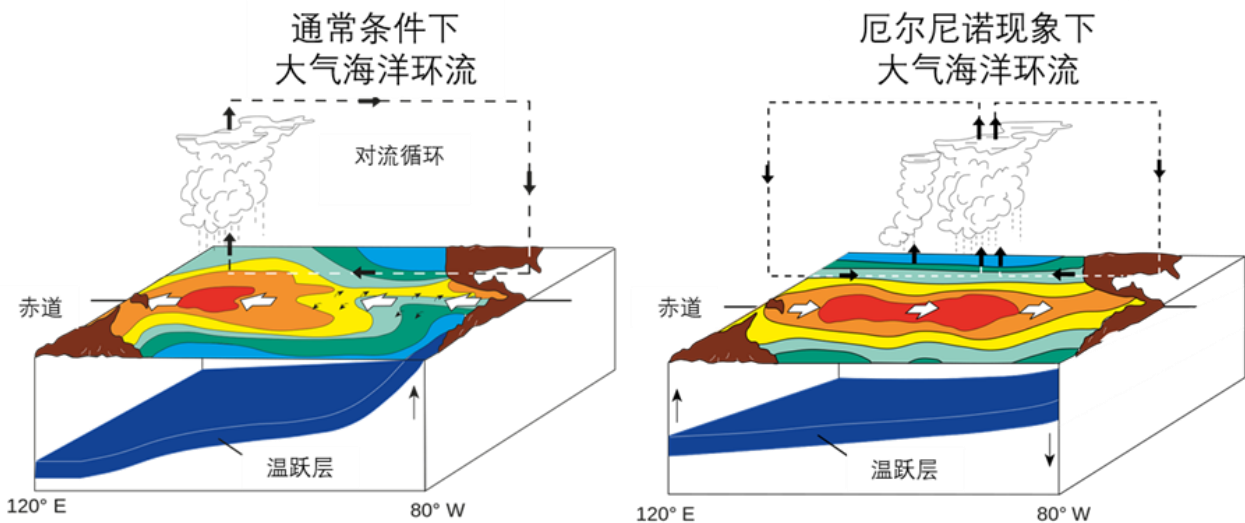
2026年厄尔尼诺已从“潜在风险”转入“高概率、可交易的气候主线”。国家气候中心判断5月进入厄尔尼诺状态、夏秋季形成中等及以上强度并持续至年底。本轮气候事件应被纳入2026—2027年农业资产定价的重要影响因素。

从历史复盘看，厄尔尼诺事件对农产品价格的影响具有显著的“区域分化、品种分化、时滞传导”特征：多数农产品并非在事件刚发生时立刻上涨，而往往在峰值后、减产兑现期、事件结束后3—6个月进入主升浪；同时也需考虑商品自身周期和宏观经济变化。我们判断，厄尔尼诺不等于农产品普涨，东南亚及南亚干旱主导的热带经济作物供给收缩逻辑更强，大豆及谷物则更偏区域再分配与波动放大。

1. 2026年将发生中等强度以上厄尔尼诺事件

厄尔尼诺本质上是ENSO暖相事件，即赤道中东太平洋海温异常升高并与大气环流形成耦合反馈。正常年份下，东南信风将暖水推向西太平洋，维持“西暖东冷”的海温结构与沃克环流；当信风减弱甚至反向时，暖水东移、东太平洋冷水上翻受抑，导致中东太平洋异常增暖，进而重塑全球降水分布。国家气候中心主要对Niño3.4区域海温指数（区域平均的海温距平）进行监测，当指数3个月滑动平均的绝对值达到或超过0.5℃且持续至少5个月，则正式判定为一次厄尔尼诺事件。

图1：厄尔尼诺现象原理

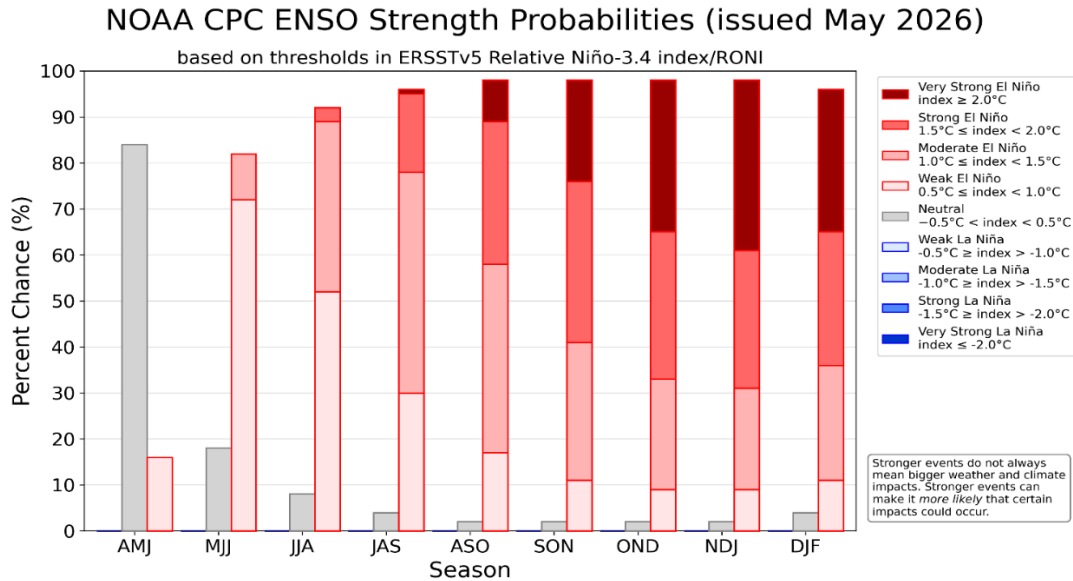


资料来源：科普中国，Wikipedia，东兴证券研究所

从强度分级来看，我国国内气象业务用的国家标准中，以厄尔尼诺事件峰值强度绝对值分为四个级别：Niño3.4区域海温指数（区域平均的海温距平）0.5℃至1.3℃为弱事件、1.3℃至2.0℃为中等事件、2.0℃至2.5℃为强事件、2.5℃及以上为超强事件。据国家气候中心预测，26年5月将进入厄尔尼诺状态，并于夏秋季形成一次中等及以上强度的厄尔尼诺事件，此次厄尔尼诺事件将至少持续至今年年底。

美国NOAA标准略有不同，Niño3.4区域海温指数（区域平均的海温距平）0.5℃至1.0℃为弱事件、1.0℃至1.5℃为中等事件、1.5℃至2.0℃为强事件、2.0℃及以上为超强事件。根据NOAA5月预测，厄尔尼诺现象很可能很快出现（2026年5月至7月发生概率为82%），并将持续到2026-27年北半球冬季（2026年12月至2027年2月为96%概率）。厄尔尼诺峰值强度仍待观察，就目前预测而言，以NOAA标准26-27冬季发生强/超强厄尔尼诺事件的概率合计超过60%，以我国标准发生强厄尔尼诺事件的概率达到37%。

图2：美国国家海洋和大气管理局 ENSO 强度预测（2026 年 5 月）



资料来源：美国国家海洋和大气管理局 (NOAA)，东兴证券研究所

2. 厄尔尼诺对农产品影响分化

厄尔尼诺下的气候特征表现为：东南亚、澳大利亚、印度等西太平洋周边偏干偏热；南美西岸及部分美洲地区偏湿偏涝；中国则更易出现“南涝北旱”与暖冬特征。气候影响的区域分化，对全球农产品的影响也存在分化，热带/亚热带作物受高温少雨影响偏向于减产，推升价格上涨，而美洲温带粮食作物则受益于降水充沛迎来增产，价格偏空。

落到品种层面，可以大体分为两类：第一，东南亚与南亚主产的热带经济作物受损确定性更高，棕榈油、白糖、橡胶整体更偏多，并且存在滞后效益，特别是棕榈油具有明显 8—12 个月滞后特征；第二，谷物、大豆、棉花和咖啡更偏“分化中的交易型机会”，大豆、玉米、小麦、棉花并非简单同涨同跌，而是取决于南美增雨是“有利墒情”还是“形成渍涝”，北美天气扰动是否兑现，以及区域供需此消彼长的博弈；咖啡则需要关注品种分化，预计罗布斯塔品种受影响更大。

图3：厄尔尼诺对农产品的影响机制



资料来源：金融界，商品与果业，对冲研报，中储棉信息中心，咖啡金融网，东兴证券研究所

3. 历史厄尔尼诺规律复盘

美国自 26 年 2 月起采用 RONI（相对海洋尼诺指数）作为官方监测 ENSO（厄尔尼诺-南方涛动）现象的指标，根据 RONI 指标，近 30 年发生过 8 次厄尔尼诺事件，其中中等强度以上的有 5 次，达到 2.0°C 以上的厄尔尼诺现象有 2 次，分别发生在 1997-1998 年和 2015-2016 年，均为东部型。

表1：近 30 年以来中等强度以上厄尔尼诺现象复盘

起始时间	结束时间	达峰时间	RONI 高点 (°C)	强度	类型	主要影响
1997.04	1998.04	1997.11	2.4	强	东部型	全球：南美多国暴雨洪水不断；东非多雨致洪，南非遭热浪袭击；中美洲严重高温干旱。 中国：长江流域、嫩江和松花江流域引发特大洪水
2002.06	2003.02	2002.11	1.5	中等	中部型	全球：澳大利亚出现严重干旱；南美秘鲁等国遭遇暴雨洪水；非洲部分地区暴雨与干旱并存。 中国：受西太平洋副热带高压偏强影响，夏季东亚夏季风异常偏强，华北、东北及朝鲜半岛降水偏多，且该年

起始时间	结束时间	达峰时间	RONI 高点 (°C)	强度	类型	主要影响
						春季我国北方沙尘天气明显偏少
2009.09	2010.03	2009.12	1.6	中等	中部型	全球：印度发生严重干旱；英国遭遇暴雨洪水；东非等地出现严重饥荒。 中国：2009年秋季至2010年春，引发西南地区有气象记录以来最严重的秋冬春连旱；2010年初导致北半球多地（如俄罗斯、中国北方）遭遇极端严寒与暴雪
2015.03	2016.04	2015.12	2.4	强	东部型	全球：助推2015-2016年成为有现代观测记录以来最热的年份之一；印尼、菲律宾、澳大利亚等地遭遇严重干旱与森林大火，南非、巴西等地出现极端干旱。 中国：夏季我国南方降水异常偏多（呈现“南多北少”格局），并出现罕见“冬汛”；2016年1月北极气温在冬季罕见升至0°C以上
2023.07	2024.03	2023.12	1.5	中等	东部型	全球：与全球变暖趋势叠加，促使2024年全球地表平均温度创有气象观测记录以来新高；导致南亚、澳大利亚大部气温偏高。 中国：2023-2024年冬季导致中东部降水明显偏多，出现多次大范围雨雪冰冻天气；在事件衰减期（2024年春季），导致我国南方多地强降雨，而华北、黄淮等地高温干旱

资料来源：中国气象局，国家气象中心官网，美国国家海洋和大气管理局（NOAA），东兴证券研究所

我们复盘了最近两次厄尔尼诺事件与农产品期货的表现。我们比较了不同农产品品种在厄尔尼诺事情发生时间段的期货点位变化。考虑到事情预期先行存在抢跑，我们额外考虑了厄尔尼诺事件发生前3个月的抢跑；考虑到部分期货品种的减产存在滞后性，我们将统计时段延后至事件结束1年以后。

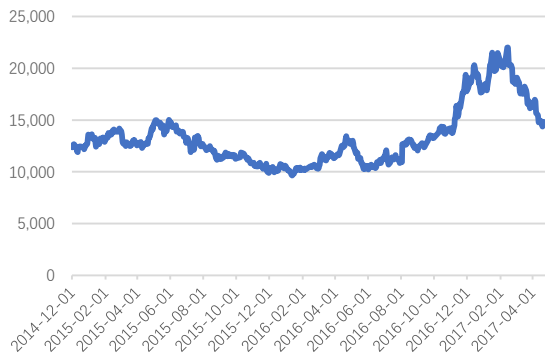
2015-2016年强厄尔尼诺事件中，涨幅居前的品种包含天然橡胶、白糖、大豆和棕榈油，区间最大涨幅分别为58.11%、43.47%、39.75%和28.43%，部分品种在厄尔尼诺确定发生时已经有超过10%的涨幅。其中白糖逻辑链条最顺，东南亚干旱减产叠加全球供需格局扭转，助推糖价飙升。

表2：2015-2016厄尔尼诺事件前后农产品期货表现（单位：元/吨）

期货品种	前推90天 点位	起始点位	期间高点	期间低点	递延1年 期间高点	递延1年 期间低点	抢跑涨幅	最大涨幅	最大跌幅
橡胶	12,415	14,110	15,270	9590	22,310	9590	13.65%	58.11%	-32.03%
白糖	4,550	5,098	5,798	4912	7,314	4912	12.04%	43.47%	-3.65%
豆二	3,200	3,180	3,390	2688	4,444	2688	-0.62%	39.75%	-15.47%
棕榈油	5,208	5,100	5,616	3984	6,550	3984	-2.07%	28.43%	-21.88%
棉花	12,700	13,400	13,640	9890	17,005	9890	5.51%	26.90%	-26.19%
豆粕	2,843	2,869	2,875	2284	3,577	2284	0.91%	24.68%	-20.39%
普麦	2,696	2,439	2,835	2242	2,835	2158	-9.53%	16.24%	-11.52%
玉米	2,407	2,536	2,572	1407	2,572	1382	5.36%	1.42%	-45.50%

资料来源：iFinD，东兴证券研究所 注：起止时间：2015.03-2016.04；抢跑幅度=起始点位/前推90天点位-1；最大涨幅=递延1年期间高点/起始点位-1；最大跌幅=递延1年期间低点/起始点位-1

天然橡胶及棕榈油则表现出明显的滞后性，品种的主要涨幅出现在 2016 年减产实质性兑现之后。大豆则出现了超预期上涨，主要原因是 2016 年阿根廷大豆收割期连续暴雨，造成罕见减产，南美丰产预期修正带来了大豆的阶段性涨价。

图4：天然橡胶主连收盘价（元/吨）


资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图5：棕榈油主连收盘价（元/吨）


资料来源：iFinD，东兴证券研究所

2023-2024 年中等强度厄尔尼诺事件中，涨幅居前的品种是天然橡胶和棕榈油，区间最大涨幅分别为 64.32% 和 42.79%。大豆因美豆阶段性单产和面积下修迎来一波上涨行情，但随着南美巨量丰产，价格重新走熊。

表3：2023-2024 厄尔尼诺事件前后农产品期货表现（单位：元/吨 美分/蒲式耳）

期货品种	前推 90 天 起始点位	起始点位	期间高点	期间低点	递延 1 年 期间高点	递延 1 年 期间低点	抢跑涨幅	最大涨幅	最大跌幅
橡胶	11,930	12,080	14,920	11905	19,850	11905	1.26%	64.32%	-1.45%
棕榈油	7,608	7,366	7,984	6732	10,518	6732	-3.18%	42.79%	-8.61%
豆二	4,096	4,350	5,460	3506	5,460	3152	6.20%	25.52%	-27.54%
豆粕	3,519	3,756	4,514	2928	4,514	2549	6.73%	20.18%	-32.14%
美小麦	697	649	777	540	777	514.25	-6.89%	19.76%	-20.76%
棉花	14,310	16,655	17,905	14740	17,905	13200	16.39%	7.51%	-20.74%
白糖	6,448	6,731	7,131	6105	7,131	5508	4.39%	5.94%	-18.17%
玉米	2,718	2,735	2,819	2317	2,819	2035	0.63%	3.07%	-25.59%

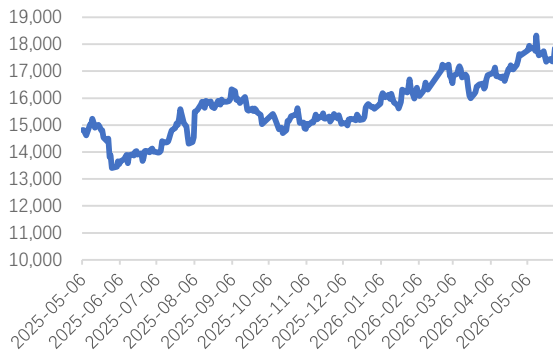
资料来源：iFinD，东兴证券研究所 注：起止时间：2023.07-2024.03；抢跑幅度=起始点位/前推 90 天点位-1；最大涨幅=递延 1 年期间高点/起始点位-1；最大跌幅=递延 1 年期间低点/起始点位-1

从历史复盘看，厄尔尼诺对农产品价格的影响具有显著的“区域分化、品种分化、时滞传导”特征：热带经济作物弹性远强于谷物；多数农产品并非在事件刚发生时立刻上涨，而往往在峰值后、减产兑现期、事件结束后 3—6 个月进入主升浪；同时，需综合考虑宏观经济背景和产品自身供需格局。

2026 年初至 5 月 28 日，农产品市场演绎也表现出明显的品种分化，天然橡胶、棕榈油涨幅明显，天然橡胶主力合约从 25 年年末的 15605 元/吨涨至 17850 元/吨，涨幅 14.39%；棕榈油主力合约从 25 年年末的 8584 元/吨涨至 9599 元/吨，涨幅 11.82%。白糖主力合约从 25 年年末的 5251 元/吨涨至 5378 元/吨，涨幅 2.42%，价格中枢温和抬升。

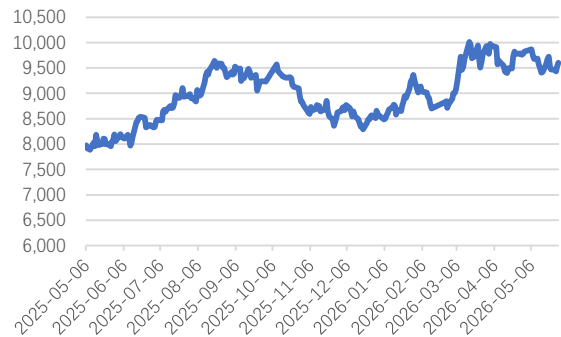
从品种选择上，我们建议首选“东南亚干旱”相关品种，建议关注天然橡胶、棕榈油和白糖。综合供需现状，棕榈油短期受库存压制，中期存在产能瓶颈+政策端需求提振，产区集中在东南亚，气候变化敏感度最高；天然橡胶预计 26 年产量与消费同增，供需存在缺口，但下游库存高去库缓慢，对短期价格形成压制；白糖内外分化，国内预计产量上调，国际糖价在巴西低制糖比和气候影响下预计温和抬升。而其他品种建议关注阶段性天气催化下的投资机会。

图6：天然橡胶主连收盘价（元/吨）



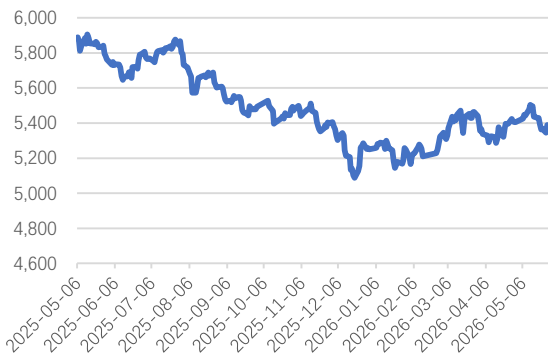
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图7：棕榈油主连收盘价（元/吨）



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图8：白糖主连收盘价（元/吨）



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图9：豆二主连收盘价（元/吨）



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

综合以上影响分析和历史复盘，我们的投资建议如下：

一是把握 6—8 月北半球天气窗口下玉米、大豆、棉花的阶段性交易机会；二是布局 8—12 个月滞后兑现的棕榈油、天然橡胶、白糖等中期供给收缩品种；三是在 A 股中优先配置种业、种植链、糖橡胶映射链条等对农产品价格上行更敏感的方向，相关标的如种业标的隆平高科；种植标的苏垦农发、北大荒；相关品种标的如海南橡胶、赞宇科技等有望受益。

4. 风险提示

厄尔尼诺天气强度不及预期，气候实际影响路径多变，宏观经济环境变化，下游需求不及预期等。

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	农林牧渔行业：猪价低位振荡，产能调控方案修订—生猪养殖行业月度跟踪	2026-05-22
行业普通报告	农林牧渔行业：3月生猪亏损加剧，能繁去化累积—生猪养殖行业月度跟踪	2026-04-24
行业深度报告	农林牧渔行业：南非一型口蹄疫传入，关注畜牧业供给收缩和疫苗进展	2026-04-16
行业普通报告	农林牧渔行业：节后猪价加速下行，产能去化在即—生猪养殖行业月度跟踪	2026-03-20
行业普通报告	农林牧渔行业：节前猪价转跌，1月出栏环比下行—生猪养殖行业月度跟踪	2026-02-26
行业普通报告	农林牧渔行业：提升农业综合生产力，强化生猪产能综合调控—2026年中央一号文件点评	2026-02-05
行业普通报告	农林牧渔行业：猪价短期回暖，不改去化趋势—生猪养殖行业月度跟踪	2026-01-30
行业普通报告	农林牧渔行业：欧盟猪肉反倾销税落地，国内供需格局向好	2025-12-25
行业普通报告	农林牧渔行业：农产品保供稳价，积极推进农业高质量发展—2025年中央经济工作会议点评	2025-12-24
行业普通报告	农林牧渔行业：11月猪价降幅收窄，出栏量下行—生猪养殖行业月度跟踪	2025-12-24
公司普通报告	科前生物（688526.SH）：主业经营稳健，坚定研发投入	2026-05-04
公司普通报告	海大集团（002311.SZ）：饲料销售目标超额完成，海外市场高速发展	2026-04-29
公司普通报告	佩蒂股份（300673.SZ）：关税冲击代工业务，关注爵宴及新西兰品牌	2026-04-29
公司普通报告	中宠股份（002891.SZ）：费用投入加大，自主品牌维持高增	2026-04-28
公司普通报告	牧原股份（002714.SZ）：成本优势筑牢护城河，屠宰首年盈利	2026-03-31
公司普通报告	牧原股份（002714.SZ）：生猪养殖持续降本，屠宰单季扭亏	2025-11-05
公司普通报告	佩蒂股份（300673.SZ）：海外业务短期承压，毛利率稳步提升	2025-08-28
公司普通报告	隆平高科（000998.SZ）：国内玉米业务承压，巴西隆平减亏明显	2025-08-28
公司普通报告	中宠股份（002891.SZ）：北美产能更进一步，自主品牌快速成长	2025-08-12
公司普通报告	海大集团（002311.SZ）：饲料市占率持续提升，海内外有望共同增长	2025-07-31

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

程诗月

美国马里兰大学金融学硕士，2017年加入东兴证券研究所，现任农林牧渔行业分析师，重点覆盖畜禽养殖、饲料动保、宠物食品等细分子行业。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街5号新盛大厦B座16层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦23层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路6009号新世界中心46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526