

2026 年第 26 期(总第 892 期) 主要内容:

中证鹏元资信评估股份有限公司
研究发展部吴进辉
wujh@cspengyuan.com赵云蛟
zhaoyj@cspengyuan.com

■ 本周看点

国内 REITs 市场成立五周年及首批商业发行之际, 首批中证 REITs 全收益指数基金也于 2026 年 7 月 1 日-7 月 7 日完成募集, 标志着 C-REITs 投资正式迈入指数化阶段。本次发行的四只产品分别由南方、华夏、易方达、中金四家基金公司发售, 跟踪中证 REITs 全收益指数(932047)。各家产品在费率结构、误差控制目标以及核心运作逻辑上呈现出高度的一致。4 只基金募集规模上限均设定为 3 亿元, 合计预计为市场引入 12 亿元的增量资金。投资组合要求投资于标的指数成份券和备选成份券的比例不低于基金资产净值的 90%, 组合需保留不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过 0.35%, 年化跟踪误差控制目标在 4% 以内。在流动性风险管理层面, 四只基金在招募说明书中均对极端市场情况下的应对工具做出了详细界定, 引入了摆动定价与侧袋机制。

今年以来, 国内公募 REITs 市场整体回调, 6 月 24 日中证 REITs 全收益指数跌破 930 点, 突破 2025 年底的前低, 年内最大回撤达 13.76%, 年累计跌幅 8%。伴随指数下行的还有持续低迷的交投活跃度, 尽管市场持续扩容, 但资金的交易承接意愿并未同步跟上。在市场供需生态失衡、宏观风险偏好压制、利率下行空间有限等压力下, 全年二级市场整体承压。

首批指数基金的发行落地虽在短期内难以根本扭转供需格局, 但预计引入的增量资金有望带动市场阶段性修复, 尤其利好优质大盘股, 整体预计今年 REITs 二级市场难有行情, 后续新发项目面临破发。长远来看, 指数基金的推出完善了市场投资工具设置, 降低了分散配置门槛。但推动 REITs 市场行稳致远, 不能仅依赖被动工具的扩容, 核心在于盘活存量资金, 强化大型机构的主动定价能力。

■ 宏观经济

- 猪肉平均批发价反弹至 15.43 元/公斤;

■ 重要资讯、政策监管回顾

- 央行: 货币政策委员会召开 2026 年第二季度例会;
- 央行: 潘功胜出席香港货币与固定收益峰会并致辞;

- 发改委：2026 年“两重”、“两新”资金全部下达；
- 发改委：召开全国促进民营经济发展壮大现场会；
- 何立峰出席金融系统党的建设工作会议并发表讲话；
- 证监会：就完善上市公司再融资规则公开征求意见；
- 发改委：基础设施 RETIs 项目信息系统正式公开；

■ 货币市场

- 上周流动性相对平稳，回购利率涨跌互现；
- 上周利率窄幅震荡上行；

一、本周看点

【首批 REITs 指数基金发售要点】

国内 REITs 市场成立五周年及首批商业发行之际，首批中证 REITs 全收益指数基金也于 2026 年 7 月 1 日-7 月 7 日完成募集，标志着 C-REITs 投资正式迈入指数化阶段。本次发行的四只产品分别由南方、华夏、易方达、中金四家基金公司发售，跟踪中证 REITs 全收益指数（932047）。各家产品在费率结构、误差控制目标以及核心运作逻辑上呈现出高度的一致。

4 只基金募集规模上限均设定为 3 亿元，合计预计为市场引入 12 亿元的增量资金。为平滑新基金建仓初期的买入曲线并避免资金过度集中，产品采取“末日比例确认”机制。从最终发售结果来看，市场资金认购踊跃，产品相继触发比例配售。其中，易方达中证 REITs 指数基金认购配售比例为 86.65%，南方中证 REITs 指数基金认购配售比例为 81.20%。

在投资范围与策略层面，4 只基金均属于被动式指数型基金中基金（FOF），投资组合要求投资于标的指数成份券和备选成份券的比例不低于基金资产净值的 90%。同时，为应对日常申赎流动性需求，组合需保留不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。在运作目标上，基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过 0.35%，年化跟踪误差控制目标在 4% 以内。全收益指数（932047）选取沪深市场中上市时间满 3 个月、剔除日均成交额不足 500 万元的 REITs 作为样本，通过将分红计入指数收益，反映全市场 REITs 的整体表现。截至 2026 年 6 月 29 日，指数共包含 51 只成份股，其中权重超过 3% 的成份股包括：华夏华润消费 REIT、华夏中国交建 REIT、中信建投国家电投新能源 REIT、中金普洛斯 REIT、中金安徽交控 REIT、平安广州广河 REIT 及国泰海通城投宽庭保租房 REIT。指数每季度进行一次样本及权重调整，并设置了权重因子上限以确保成份股分布的均衡性。

在运作机制与投资约束上，4 只产品在投资标的指数成份券及备选成份券时，不受常规 FOF 集中度与规模门槛条款的约束，豁免了“持有单只基金市值不高于本基金资产净值的 20%”、“被投资基金运作期限不少于 1 年”以及“最近定期披露的基金净资产不低于 1 亿元”的限制。在其他资产配置限制上，基金资产总值上限限定为基金资产净值的 140%，主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

在流动性风险管理层面，四只基金在招募说明书中均对极端市场情况下的应对工具做出了详细界定，引入了摆动定价与侧袋机制。**摆动定价机制**旨在应对大额资金进出对基金组合造成的摩擦损耗。当基金遭遇大额申购或赎回情形时，管理人可启动该机制，通过调整当期基金份额净值的方式，将因买卖底层资产产生的市场冲击成本合理分配给实际发生申赎的投资者。可以有效避免存量持有人被动承担额外的交易成本，保障了整体估值的公平性。**侧袋机制**，当基金持有“特定资产”（如无可参考活跃市场价格，且采用

估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性的资产等），且存在或潜在大额赎回申请时，根据最大限度保护持有人利益的原则，经与托管人协商一致并咨询会计师事务所意见后，管理人可将该部分特定资产分离至独立的侧袋账户进行清算处置。实施期间，侧袋账户暂停申赎且不进行收益分配，主袋账户则维持正常开放运作。这一机制为应对公募 REITs 底层资产突发极端风险或大面积停牌带来的流动性枯竭提供了底线防御手段。

今年以来，国内公募 REITs 市场整体回调，6 月 24 日中证 REITs 全收益指数跌破 930 点，突破 2025 年底的前低，年内最大回撤达 13.76%，年累计跌幅 8%。伴随指数下行的还有持续低迷的交投活跃度，尽管市场持续扩容，但资金的交易承接意愿并未同步跟上。上半年除一月份交投相对活跃，后面 5 个月的换手率持续处于历史地位，2 月以来的平均换手率维持在 0.4% 左右。在市场供需生态失衡、宏观风险偏好压制、利率下行空间有限等压力下，全年二级市场整体承压。

在此关口，首批指数基金的发行落地虽在短期内难以根本扭转供需格局，但预计引入的增量资金有望带动市场阶段性修复，尤其利好优质大盘股。长远来看，指数基金的推出完善了市场投资工具设置，降低了分散配置门槛。但推动 REITs 市场行稳致远，不能仅依赖被动工具的扩容，核心在于盘活存量资金，强化大型机构的主动定价能力。大机构缺乏定价与主动交易能力，过于躺平，监管应着力于激发市场交易活力与主动定价效能，而非单纯依赖增量资金托底。二级市场成交低迷的背后，深层原因在于机构端 REITs 投研能力的匮乏。市场在扩容期遭遇资金与制度阵痛在所难免，未来 REITs 生态的专业化与规范化，不仅需要制度建设的支撑，更迫切需要各类机构建立专业的底层投研体系，夯实市场的定价效能与长远价值。

图表 1 REITs 指数基金基本要素

指数基金	南方中证 REITs 全收益 指数证券投资基金	华夏中证 REITs 全收益 指数证券投资基金	易方达中证 REITs 全收 益指数证券投资基金	中金中证 REITs 全收益 指数证券投资基金
管理人	南方基金	华夏基金	易方达基金	中金基金
托管人	工商银行	建设银行	招商银行	交通银行
基金类型	指数型、基金中基金 (FOF)			
管理费率	0.50%/年			
托管费率	0.10%/年			
C 类销售服务费	0.20%年			
跟踪偏离度目标	日均绝对值 0.35%			
跟踪误差目标	年化 4%			

资料来源：相关指数基金招募说明书，中证鹏元整理

二、宏观经济

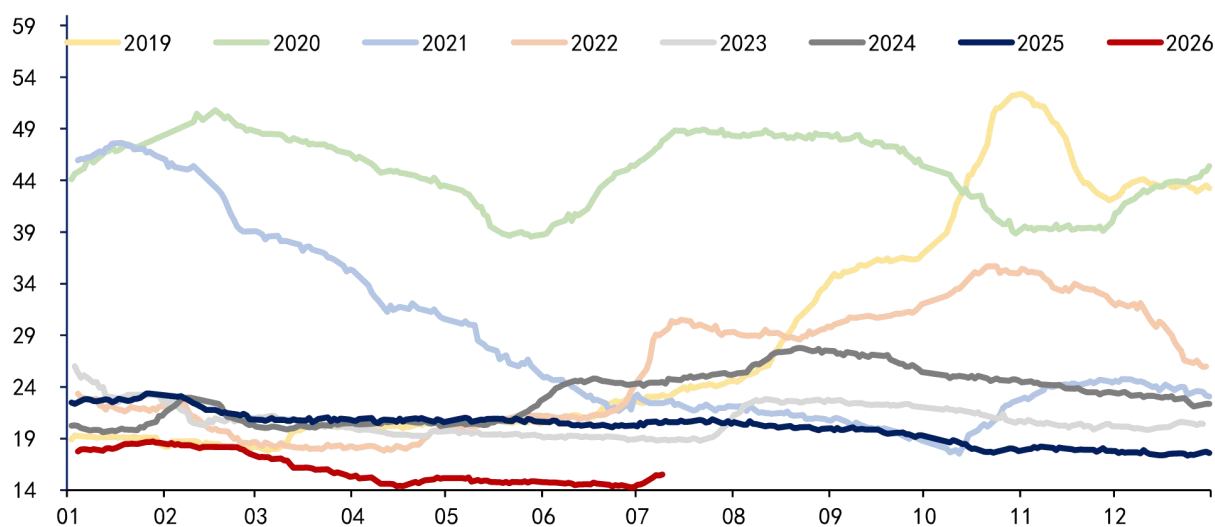
【猪肉平均批发价反弹至 15.43 元/公斤】

7月以来，猪肉价格显著反弹，平均批发价从6月底的低位14.28元/公斤回升至7月8日的15.43元/公斤，涨幅约8%。本次价格上涨主要是由短期供给收缩、低效产能出清和市场情绪回暖等多种因素共振的结果。

供给端收缩是造成猪肉价格上升的直接诱因。前期行业持续亏损，养殖户集中恐慌大量抛售育肥生猪，生猪库存已大致消耗完毕。在此背景下，头部规模化猪场开始放缓出栏节奏，二次育肥主体也开始入场收储生猪，多重因素共同导致市场标准生猪流通供给大幅收紧，下游屠宰企业为保证正常生产备货，主动上调生猪收购报价。

产能出清和市场情绪回暖助推猪价上涨。7月份，猪粮比价小幅回升，从6月低点4.04反弹至4.19，国内能繁母猪存栏量也有所回落，推动行业低效产能出清，为猪价反弹形成基本面支撑。随着猪源供给的减少、养殖端亏损压力缓解，市场交易情绪显著回暖，行业整体看涨氛围浓烈，支撑猪价持续走高，生猪均价从6月底的低位4.72元/500克上涨到7月8日的5.69元/500克。

图表2 猪肉平均批发价较上月末上涨7.83%至15.43元/公斤



资料来源：Wind，中证鹏元整理

三、重要资讯、政策监管回顾

1.央行：货币政策委员会召开2026年第二季度例会

7月4日，中国人民银行货币政策委员会召开2026年第二季度例会。

会议分析了国内外经济金融形势，认为当前外部环境更加复杂多变，世界经济增长动能疲弱，地缘冲突和经贸摩擦多发频发，主要经济体经济表现分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。我国经济运行总体平稳、向新向优，高质量发展取得新成效，但仍面临供强需弱、结构分化、外部冲击等问题和挑战。

要继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，加强货币财政政策协同配合，促进经济稳定增长和物价合理回升。

会议研究了下一阶段货币政策主要思路，建议发挥增量政策和存量政策集成效应，增强政策前瞻性灵活性针对性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机。保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。强化央行政策利率引导，完善市场化利率形成传导机制，发挥市场利率定价自律机制作用，加强利率政策执行和监督。规范信贷市场经营行为，降低融资中间费用，促进社会综合融资成本低位运行。从宏观审慎的角度观察、评估债市运行情况，关注长期收益率的变化。畅通货币政策传导机制，提高资金使用效率。增强外汇市场韧性，稳定市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

会议指出，要引导大型银行发挥金融服务实体经济主力军作用，推动中小银行聚焦主责主业，增强银行资本实力。用好各类结构性货币政策工具，优化工具管理，扎实做好金融“五篇大文章”，加强对扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域的金融支持。持续做好支持民营经济发展壮大的金融服务。维护金融市场稳定运行。切实推进金融高水平双向开放，提高开放条件下经济金融管理能力和风险防控能力。

2.央行：潘功胜出席香港货币与固定收益峰会并致辞

2026年7月7日，中国人民银行行长潘功胜出席香港货币与固定收益峰会并致辞。

第一，深化金融市场互联互通，支持香港资本市场的繁荣与发展。继续支持更多优质企业赴港上市发债，持续优化、拓展内地与香港在股票、债券、理财、利率互换等领域的互联互通，深化粤港澳大湾区的金融合作。扩大债券通“南向通”的规模和范围。将“南向通”的年度投资净额度由目前的5000亿元提升至8000亿元，将“南向通”债券纳入回购支持范围，把产品范围拓展至港币债券和人民币债券相关产品，并辐射澳门债券市场。此前已提出将提高国家外汇储备在香港的资产配置比例。一年多来，国家外汇储备持续在港开展资产配置和投资交易，未来国家外汇储备将继续提高在港的资产配置比例，为香港资本市场的发展注入更多动能。

第二，支持香港发展多元化的金融市场。一是支持香港推出离岸人民币国债期货。香港不久将上线5年期人民币国债期货，便利离岸市场的风险管理。二是支持香港建设综合性金融交易平台。人民银行指导中国外汇交易中心与香港金管局、香港证监会合作，支持债券通公司升级为交易平台运营实体，成为香港最重要的金融市场基础设施，提供债券、货币、外汇等金融市场交易的基础设施服务。三是扩大人民币债券作为离岸市场合格担保品的使用范围。支持香港期货结算所和联交所期权结算所接受“北向通”债券作为合格抵押品，丰富人民币保值、避险、投资产品线。四是支持香港黄金市场发展并促进两地黄金市场互联互通。前期，人民银行指导上海黄金交易所在香港设立了首个境外黄金交割仓库，上线香港交割的黄金

交易合约。后续，人民银行将支持相关主体推出更多以人民币计价结算的大宗商品期货和现货产品，支持港交所深化与伦敦金属交易所等境外交易所合作，并纳入人民币因素。

第三，巩固香港离岸人民币业务枢纽地位。香港是全球规模最大的离岸人民币业务中心。进一步发展人民币离岸市场，流动性供给是基础性安排。**支持香港金管局将人民币业务资金安排规模由目前的 2000 亿元增加至 5000 亿元**，延长使用期限至不超过 3 年，充实香港离岸人民币市场流动性。

持续完善跨境贸易人民币结算相关政策措施，加快拓展人民币跨境使用。最近，人民银行与印尼央行、香港金管局签署了三方本币结算合作备忘录，支持建立双边本地结算合作框架，更好支持香港与印尼经贸往来中的人民币使用。

深化内地与香港快速支付系统互联互通。将进一步扩大去年 6 月上线的跨境支付通参与机构范围，拓展应用场景，优化功能服务，提高风控水平，支持香港人民币即时支付结算系统在处理中国内地与离岸市场之间的人民币交易中发挥关键作用。

支持香港打造更加有深度的人民币资产池，促进人民币在香港离岸市场中沉淀下来。我们将继续常态化发行央行票据，并支持中国财政部进一步提高离岸人民币国债发行规模，丰富发行期限，增强香港离岸人民币市场的辐射力。

第四，坚定维护香港金融稳定与金融安全。现在，中国的经济金融实力更加强大，外汇储备规模稳居全球第一。中央将一如既往为香港深化金融改革发展、维护金融稳定安全提供充分支持和保障。

3.发改委：2026 年“两重”、“两新”资金全部下达

2026 年，按照党中央和国务院决策部署，国家发展改革委联合有关行业主管部门，高质量推进“两重”建设并优化实施“两新”政策。近日，随着第三批项目清单及资金的下达，今年用于支持“两重”和“两新”建设的超长期特别国债资金已全部下达完毕。今年以来，国家发展改革委联合有关行业主管部门，共安排 8000 亿元支持了 1417 个重大项目建设，2000 亿元设备更新资金总额，共支持 22 个领域约 1.1 万个项目。

下一步，国家发展改革委将会同有关部门，督促指导各方抓紧推进项目建设，强化全过程闭环管理，加快形成更多实物工作量，充分发挥中央资金使用效益。

4.发改委：召开全国促进民营经济发展壮大现场会

6 月 30 日，国家发展改革委在江苏省南京市组织召开促进民营经济发展壮大现场会，进一步优环境、强服务，全力促进民间投资高质量发展。

会议强调，**希望广大民营企业坚定发展信心，牢牢把握“十五五”时期发展机遇，在重点领域投资布局，实现更大作为、取得更好发展。**各地区各有关部门要全力推动促进民间投资发展政策措施落地见效，

进一步优化市场环境、完善投融资机制、健全民间投资服务体系，充分释放民间投资活力，扎实推动民间投资高质量发展，共同开创民营经济发展新局面。

5.何立峰出席金融系统党的建设工作会议并发表讲话

7月2日至3日，金融系统党的建设工作会议在京召开。何立峰出席会议并讲话。他强调，要继续完善金融系统党建管理制度机制，进一步理顺地方金融机构党建管理体制，加强金融干部人才队伍建设。深化中央巡视整改和审计整改，纵深推进正风肃纪反腐，着力纠治“四风”，保持惩治腐败高压态势。要巩固深化树立和践行正确政绩观学习教育，抓好下半年重点金融工作，增强责任感紧迫感，持续推进金融风险防范化解，着力加强金融监管，全力支持经济社会高质量发展，为完成好全年经济目标任务、实现“十五五”良好开局提供有力金融支撑。

6.证监会：就完善上市公司再融资规则公开征求意见

7月3日，中国证监会对《上市公司证券发行注册管理办法》、《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》以及配套规则进行修改并向社会公开征求意见。

一是建立再融资定向增发储架发行制度。信息披露工作规范程度较高的上市公司申请竞价定增的，可采取一次注册、多次发行方式，更好适应双边市场特征，便利上市公司迅速抓住市场时机实施融资，引导其理性融资、有序融资，减少一次性大额融资对市场的扰动。

二是优化小额快速再融资制度，在拟融资规模不超过净资产20%的前提下，沪深交易所上市公司小额快速融资上限从3亿元提升至6亿元，净资产超过100亿元的特大型企业小额快速融资上限提升至10亿元；北交所上市公司小额快速融资上限从1亿元提升至2亿元。同时，将小额快速再融资由上市公司年度股东会授权修改为上市公司股东会授权，提高融资灵活性。

三是实行统一的市价发行定价机制。要求所有上市公司定增须以发行期首日作为定价基准日确定发行价格，推动定价市场化，并完善锁定期安排，更加体现对中小投资者的保护。

四是简化上市公司向控股股东定增条件。支持运行规范、不存在严重失信行为的实际控制人、控股股东参与上市公司定增，发挥控股股东对上市公司的支持作用，帮助上市公司长期持续稳定发展。同时，将此类发行限售期延长至36个月，发挥市场机制约束作用。

五是强化可转债监管要求。明确沪深可转债与定增、增发、配股适用相同的再融资间隔期要求，并加强对发行可转债相关偿债能力约束的要求。

六是进一步明确募集资金投向主业等监管要求。优化财务性投资等相关要求，进一步强调募集资金应当投向主业。

7.发改委：基础设施 RETIs 项目信息系统正式公开

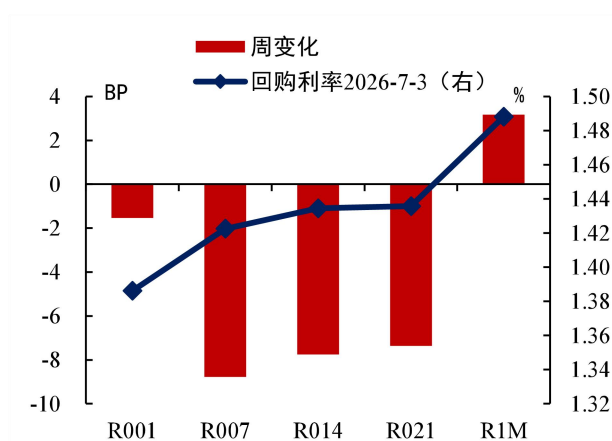
7月7日，国家发展改革委基础设施 RETIs 项目信息系统正式对全市场公开，系统将公开所有已推荐至中国证监会的项目主要信息及推荐日期。根据系统信息，截至2026年6月30日，国家发展改革委向中国证监会累计推荐133个项目（含扩募项目），其中已在交易所上市的82个、已完成扩募的10个。目前133个项目中，已有119单项目获得证监会受理，还有14个项目尚未受理。

四、货币市场

1. 上周流动性相对平稳，回购利率涨跌互现

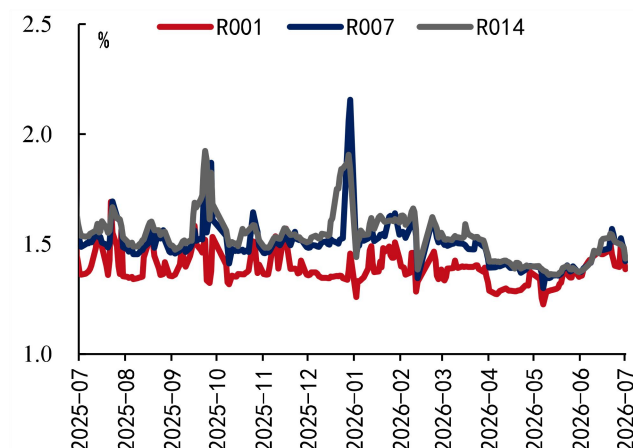
上周流动性相对平稳，回购利率涨跌互现。具体来看，隔夜利率较前一周下行1.54BP至1.39%，7天回购利率下行8.78BP至1.42%。中等期限方面，14天回购利率下行7.75BP至1.43%，21天回购利率下行7.36BP至1.44%，1个月回购利率上行3.17BP至1.49%。

图表3 行间质押式回购利率变动情况



资料来源：Wind，中证鹏元整理

图表4 行间质押式回购利率走势图



资料来源：Wind，中证鹏元整理

2. 上周利率窄幅震荡上行

上周(2026/6/29-2026/7/5)央行7天逆回购投放6,785亿元，7天逆回购到期22,655亿元，隔夜逆回购投放和回笼都是9,000亿元，等量对冲，合计净回笼15,870亿元。上周债市利率窄幅震荡上行，其中1年期、3年期、5年期、10年期和30年期分别上行1BP、0.11BP、1.3BP、1.5BP、5BP。上周债市维持窄幅震荡格局，利率上行空间有限。主要是央行流动性投放偏审慎及月初冲量资金回流，30年受续发扰动，利率上行较多。后续重点关注7月底政治局会议。

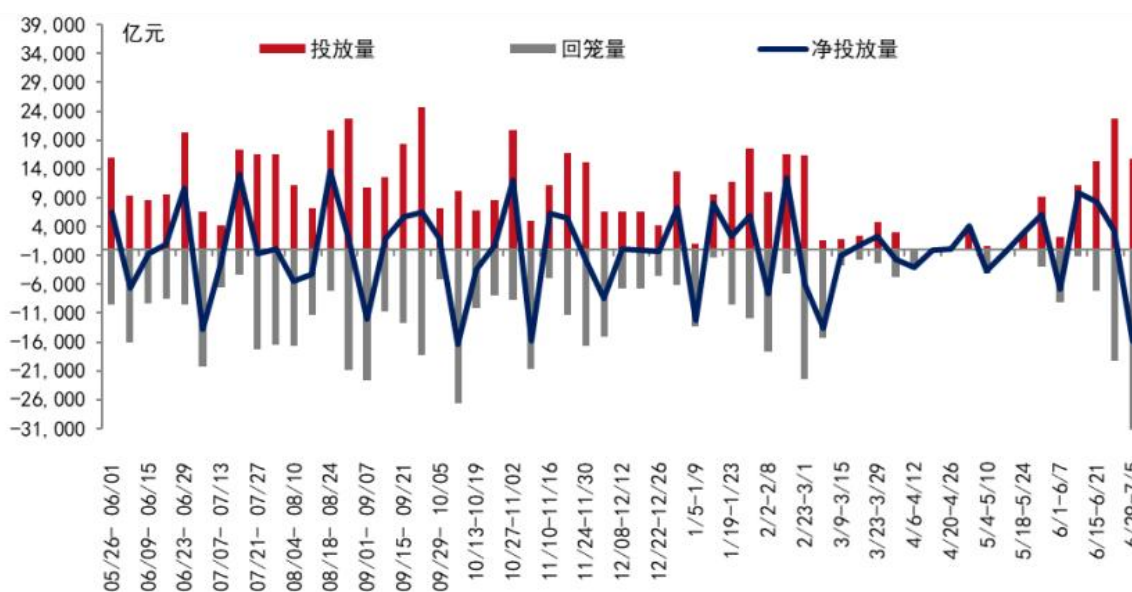
图表5 公开市场操作统计表（周度）

	上周(2026/6/29-2026/7/5)	上上周(2026/6/22-2026/6/28)
--	------------------------	--------------------------

	期限	规模(亿)	参考利率(%)	期限	规模(亿)	参考利率(%)
逆回购数量	1 天	9,000	1.4	1 天	22,655	1.4
	7 天	6,785	1.4	7 天		
	14 天			14 天		
	28 天			28 天		
	63 天			63 天		
正回购到期量	-			-		
央票到期量	3 个月			3 个月		
投放量	-	15,785	1.4	-	22,655	1.4
央票发行量	3 个月			3 个月		
正回购量	-			-		
逆回购到期量	1 天	9,000	1.4	1 天	19,358	1.4
	7 天	22,655	1.4	7 天		
	14 天			14 天		
	28 天			28 天		
	63 天			63 天		
回笼量	-	31,655	1.4	-	19,358	1.4
净投放	-	-15,870		-	3,297	

数据来源：iFinD 中证鹏元整理，净投放未包括中期借贷便利 MLF、国库现金

图表 6 公开市场操作投放规模情况（亿元）



资料来源：Wind，中证鹏元整理

免责声明

本报告由中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“本公司”）提供，旨在派发给本公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于我们认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。需要强调的是，报告中观点仅是相关研究人员根据相关公开资料作出的分析和判断，并不代表公司观点。本公司可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。本公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面同意，本报告不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中证鹏元研发部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，本公司不承担任何法律责任。

独立性声明

本报告所采用的数据均来自合规渠道，通过合理分析得出结论，结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

中证鹏元资信评估股份有限公司

深圳通讯地址：深圳市南山区深湾二路 82 号神州数码国际创新中心东塔 42 楼邮编：518040

电话：0,755-82872,897 传真：0,755-82872090

北京通讯地址：北京市朝阳区建国路甲 92 号世茂大厦 C 座 23 层邮编：100022

电话：010-66216,006 传真：010-66212002

上海通讯地址：上海市浦东新区民生路 1,299 号丁香国际商业中心西塔 9 楼 903 室邮编：200120

总机：021-51035,670 传真：021-51035670

湖南通讯地址：湖南省长沙市雨花区湘府东路 200 号华坤时代 2,603 室邮编：410000

电话：029-88626,679 传真：029-88626679

江苏通讯地址：江苏省南京市建邺区黄山路 2 号绿溢国际广场 B 座 1,410 室邮编：210019

电话：025-87781,291 传真：025-87781295

四川通讯地址：四川省成都市武侯区嘉煜金融科技中心 21 楼 2,101 号

电话：+85236158,343 传真：+85235966140

山东通讯地址：山东省济南市历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场 B 座 1,302 室

总机：0,531-88813,809 传真：0,531-88813810

陕西通讯地址：陕西省西安市莲湖区桃园南路 1 号丝路国际金融中心 C 座 803 室

电话：029-88626,679 传真：029-88626679

香港通讯地址：香港中环德辅道中 33 号 21 楼

电话：+85236158,342 传真：+85235966140