

研究报告

期市博览——生猪

供需两端牵引，短期猪市或继续震荡

广州期货 研究中心

联系电话：020-22139813

摘要：

11月，生猪市场总体势头不及上月。现货走势相对较好，继续稳步上行。期货后劲不足，盘面进入平台期，在相对高位小幅波动。前期受需求提振，猪价回暖，养殖利润已全面回升到成本线以上。

现货表现稳健。截至11月30日，本月生猪现货全国均价17.36元/公斤，较上个月均价涨3.45元/公斤，环比涨幅24.82%。二元母猪价格维持小幅波动，仔猪价格继续上行。

期货以震荡整理为主。截至11月30日，主力合约LH2201当日收盘价16105元/吨，较10月末结算价跌895元/吨，跌幅5.26%。盘面受现货带动较多，主力基差有所走强，期货对现货由升水转为贴水。业内对明年春节后市预期偏悲观，远月价差扩大。

供应端方面，截至2021年三季度末，生猪存栏量已达4.38亿头，生猪产能恢复情况良好。虽近四个月能繁母猪存栏量连续下行，但生猪存栏偏高，且前期猪肉进口量较大，供应压力犹存。

需求端方面，目前正处生猪传统消费旺季。自国庆后，猪肉消费情况明显好转，带动猪肉价格回升。但部分地区新冠疫情反复，民众外出消费减少，又有部分地区出现终端需求提前释放的迹象，消费能否持续增加仍然存疑。

成本利润方面，自10月猪价回暖后，养殖利润大幅回升，目前已高于成本线。11月自繁自养利润均值为82.37元/头，较10月份均值环比涨117.17%；外购仔猪利润均值为215.72元/头，均值环比涨138.12%。11月以来，利润的涨幅有所放缓，供强需弱的背景下，预计短期养殖利润保持偏弱运行。

总体而言，随天气转凉，猪肉市场正旺。近期全国各地大幅降温，或刺激猪肉消费提升。然而，部分终端消费可能已被提早释放，或减弱未来需求。生猪产能偏高，供应端压力犹存，业内预计生猪存栏拐点要等到明年一季度末才会出现。展望后市，产能充足的情况相对明确，生猪供应仍然偏强，消费虽有起色，但后续情况仍需观察。当前市场预期由需求主导，预计生猪维持震荡偏弱逻辑。

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1497号

联系信息

分析师 谢紫琪

期货从业资格：F3032560

投资咨询资格：Z0014338

邮箱：xie.ziqi@gzf2010.com.cn

联系人 赖婕

期货从业资格：F03087390

邮箱：lai.jie@gzf2010.com.cn

相关图表

生猪主力合约LH2201近十个交易日走势



相关报告

2021.10 《广州期货期市博览-生猪-消费拉动猪价回暖，供应强势局面不改-202110》

2021.09 《广州期货期市博览-生猪-收储提振不显，现货走低期货震荡整理-202109》

2021.08 《期市博览-生猪-202108》

目录

| | |
|--------------------|----|
| 一、行情回顾..... | 1 |
| (一) 期货盘面行情..... | 1 |
| (二) 现货市场行情..... | 3 |
| 二、产业基本面..... | 4 |
| (一) 生产端..... | 4 |
| (二) 需求端..... | 5 |
| (三) 养殖利润及相关商品..... | 6 |
| 三、行业动态..... | 7 |
| 四、小结..... | 8 |
| 免责声明..... | 9 |
| 研究中心简介..... | 9 |
| 广州期货业务单元一览..... | 10 |

一、行情回顾

(一) 期货盘面行情

上个月，生猪期货一改前期颓势，国庆后受消费增加的刺激，行情上涨，出现生猪期货上市以来首次涨停。步入 11 月份，生猪期货进入平台期，盘面以小幅波动为主。截至 11 月 30 日，主力合约 LH2201 当日收盘价 16105 元/吨，较 10 月末结算价跌 895 元/吨，跌幅 5.26%。

天气转冷后，猪肉需求转好，但市场忧虑终端消费或被提前消耗。另一方面，生猪产能充足，业内预计供强需弱的情况或将延续至 2022 年一季度末，预计短期盘面维持震荡。近期的重点仍为供需关系，中长期市场焦点在于生猪与能繁母猪存栏情况。

图1: DCE生猪主力连续盘面(截至2021年11月末)



数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

图2: 2021年11月生猪期货盘面

| 合约 | 月开盘价 | 最高价 | 最低价 | 月收盘价 | 月结算价 | 涨跌 | 涨跌幅 (%) | 持仓量 (手) |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|
| LH2111 | 14,200 | 17,300 | 14,200 | 16,415 | 16,415 | 1,850 | 12.70% | 0 |
| LH2201 | 16,880 | 17,020 | 15,610 | 16,105 | 16,145 | -895 | -5.26% | 35,619 |
| LH2203 | 15,050 | 15,100 | 13,900 | 14,300 | 14,315 | -845 | -5.58% | 35,820 |
| LH2205 | 15,800 | 16,095 | 15,000 | 15,190 | 15,230 | -730 | -4.59% | 28,401 |
| LH2207 | 17,005 | 17,225 | 15,990 | 16,110 | 16,140 | -935 | -5.49% | 3,706 |
| LH2209 | 17,805 | 18,080 | 16,600 | 17,015 | 17,055 | -965 | -5.37% | 6,078 |
| LH2211 | 18,200 | 18,200 | 17,295 | 17,300 | 17,395 | N/A | N/A | 198 |

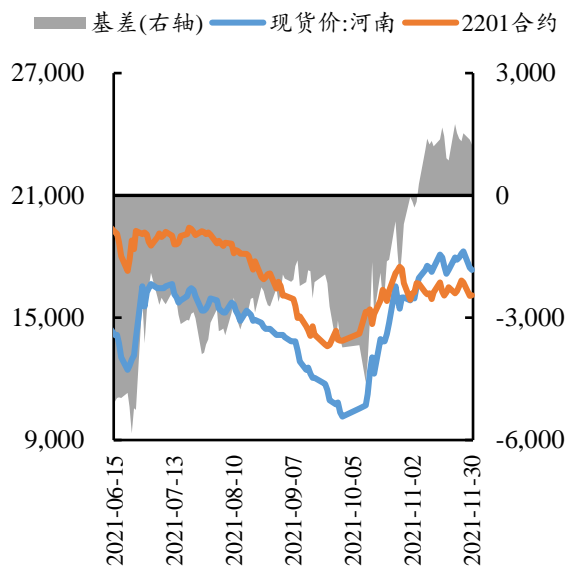
注: 除非另有标注, 价格单位为元/吨。涨跌=本月收盘价 - 上月结算价。

数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

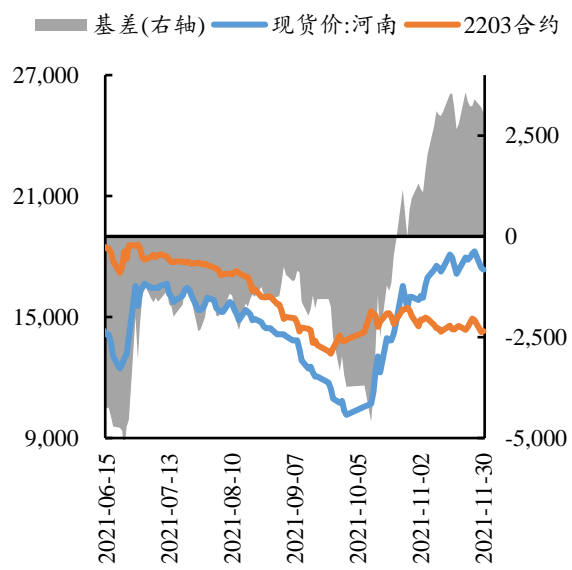
期现基差方面, 前期基差主要受期货影响, 现货相对弱势。自国庆假期以来, 期货现货均回暖。期货对市场信息反应更快, 但后劲不足。现货则表现更加稳健, 主力基差走强。期货对现货由升水转为贴水。

本月主力基差在-295 与 1750 的区间内波动, 均值为 1015.23 元/吨。截至 11 月 30 日, 主力合约 LH2201 对河南地区现货价贴水 1245 元/吨, 较 10 月末走强 1950 元/吨。近月 03 合约对河南现货价贴水 3050 元/吨, 基差较 10 月末走强 2100 元/吨。

图表3: 主力LH2201期现基差 (元/吨)



图表4: 远月LH2203期现基差 (元/吨)



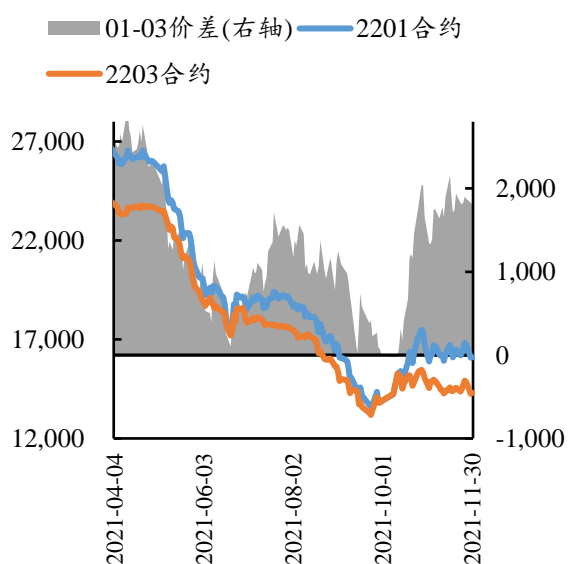
数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

合约价差方面,在近期消费好转带动下,本月主力合约表现优于远月03、05合约,价差扩大。01-03合约价差大于01-05价差,体现业内对春节后的消费预期较为悲观。

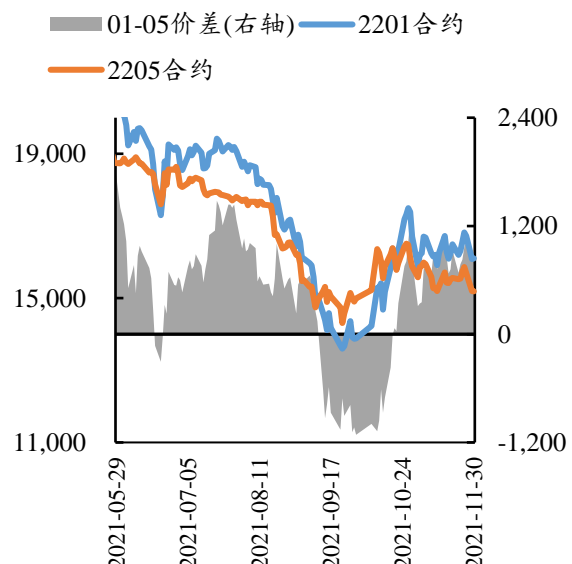
11月份,01-03价差均值为1750元/吨,较上个月走强741元;01-05价差均值为764元/吨,较上个月走强793元。

截至11月30日,主力01合约对远月03合约升水1805元/吨,对远月05合约升水915元/吨。

图表5: 01-03合约价差 (元/吨)



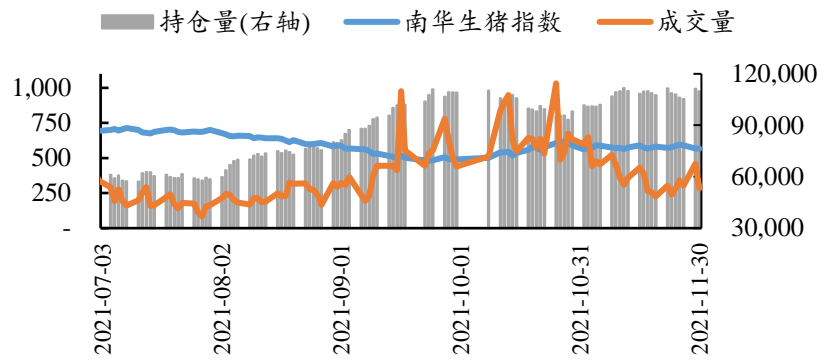
图表6: 01-05合约价差 (元/吨)



数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

南华商品指数方面,11月南华生猪指数呈小幅震荡态势。成交量波动偏大,持仓量维持相对高位运行。截至11月30日,南华生猪指数收于568.9095点,较10月末下跌21.20点。

图表7：南华商品指数



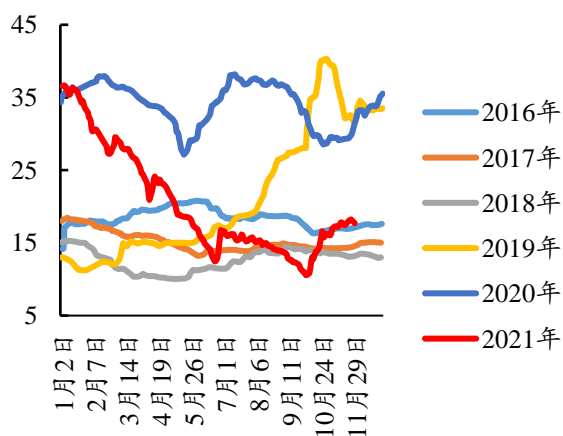
数据来源：Wind，广州期货研究中心整理

总体而言，与10月份明显的上涨势头相比，11月盘面以小幅波动为主。冬季气温下降，后续预计仍有寒潮，刺激猪肉消费增加。但业内担忧前期猪价低迷，令终端需求提前透支。预计11月份主力LH2201合约盘面仍呈震荡态势。

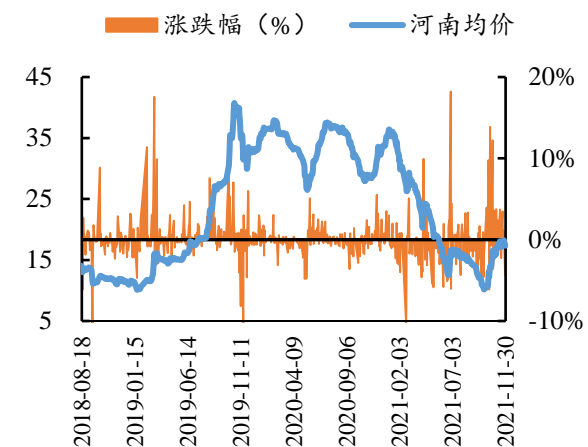
（二）现货市场行情

11月份，生猪现货延续上个月的势头，表现稳健。虽受消费减弱的悲观预期影响，在月底有小幅下滑，但整体以上行为主。二元母猪与仔猪方面，虽然养殖业内补栏意愿仍然较低，但10月下旬至11月中旬，二元母猪价格止跌企稳，仔猪价格稳步上行。至11月中下旬，二元母猪价格呈小幅波动态势，仔猪价格涨幅略放缓。

图表8：全国生猪出场均价（元/公斤）



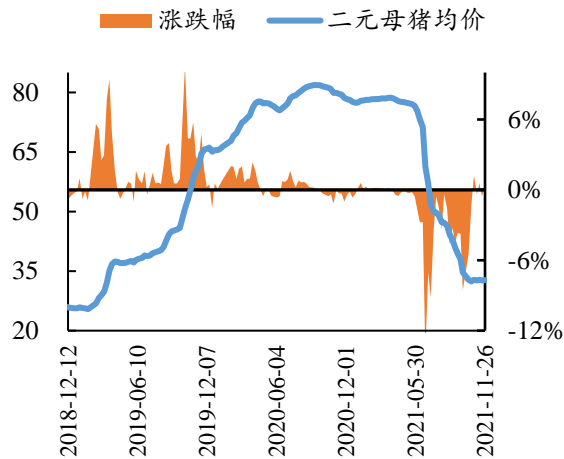
图表9：河南地区生猪出场价（元/公斤）



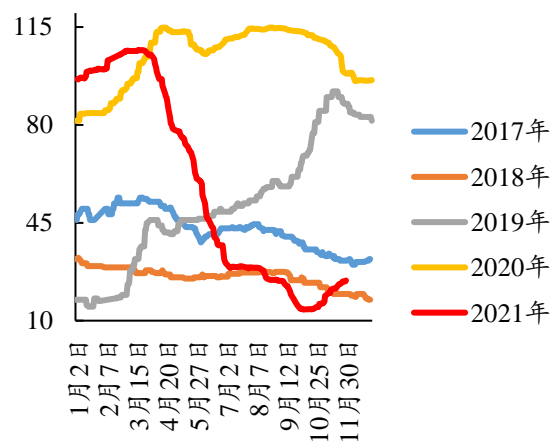
数据来源：Wind，广州期货研究中心整理

截至11月30日，本月生猪现货全国均价17.36元/公斤，较上个月均价涨3.45元/公斤，环比涨幅24.82%。本月二元母猪全国均价32.73元/公斤，较上个月涨0.08元/公斤，环比涨幅0.25%。11月第四周，二元母猪均价32.76元/公斤，环比涨幅0.31%。本月15kg仔猪全国均价20.93元/公斤，较上个月涨5.39元/公斤，涨幅34.66%。11月第四周，15kg仔猪全国均价23.53元/公斤，环比涨幅8.84%。

图表10: 全国二元母猪现货均价 (元/公斤)



图表11: 河南地区15kg仔猪价格 (元/公斤)



数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

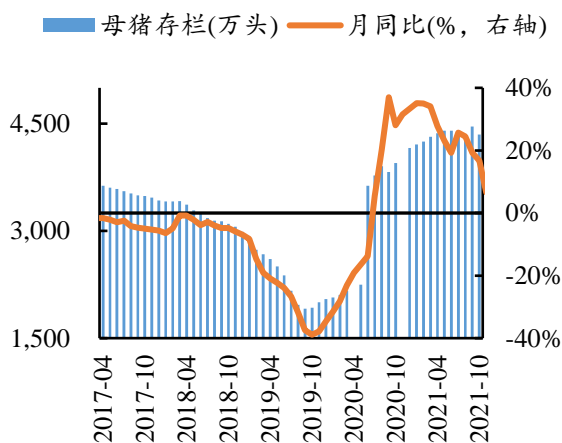
总体而言, 10月以来消费提振, 猪价一改前期颓势, 现货逐步走高。今冬至明春, 受拉尼娜天气影响, 预计后续将继续有寒潮来袭, 利于刺激猪肉消费。但国庆前猪价低迷, 吸引民众提前采购, 业内担忧冬季终端消费被透支。目前来看, 生猪产能宽裕, 且12月猪企多集中出栏, 供应偏大。消费情况尚不明朗, 但随进入深冬, 气温下降, 预计猪肉需求难以出现大幅减弱。供应相对强势情况下, 预计短期猪价震荡为主。

二、产业基本面

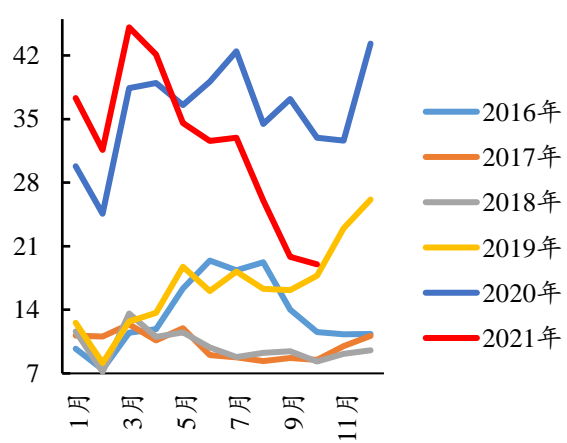
(一) 生产端

存栏方面, 生猪产能基本恢复至合理水平, 近4个月能繁母猪存栏环比连续下降。另外, 受前期猪价低迷影响, 猪肉进口量自7月以来一路减少, 现在已接近2019年猪瘟疫情前的水平。11月中下旬起, 各地腌制腊肉、灌制腊肠陆续开始, 市场对大猪的需求增多。据Mysteel数据显示, 11月全国外三元生猪出栏均重为125.41公斤, 较上月增1公斤, 环比增0.80%, 同比降4.96%。

图表12: 能繁母猪存栏 (万头) 与增幅 (%)



图表13: 猪肉进口量 (万吨)



数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

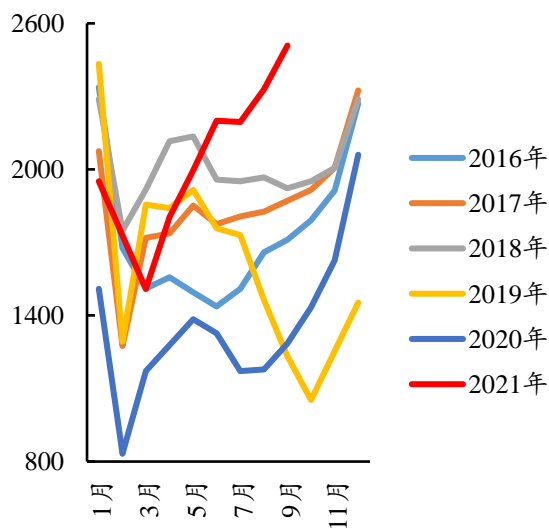
据国家统计局数据,截至2021年三季度末,生猪存栏量达4.38亿头,同比增幅18.2%。2021年前三季度累计生猪出栏超4.92亿头,同比增长35.9%。据农业农村部口径,截至2021年10月末,能繁母猪存栏4348万头,相当于正常保有量的106%,较上个月环比减少2.5%,与去年同期相比增加6.6%。最新官方数据显示,10月份猪肉进口量为19.71万吨,环比降幅5.8%,同比降幅41.1%。

能繁母猪存栏量虽然已连续4个月环比下降,但此效应转导至生猪存栏还需要一定时间。另外,考虑到业内不断进行的母猪结构优化,产仔效率更优的二元母猪的份额不断扩大,因此母猪数量减少并不一定意味着仔猪数量降低。当前业内大多认为生猪存栏拐点将出现在明年一季度末,预计今冬至明春,生猪供应压力较大的情况将会维持。

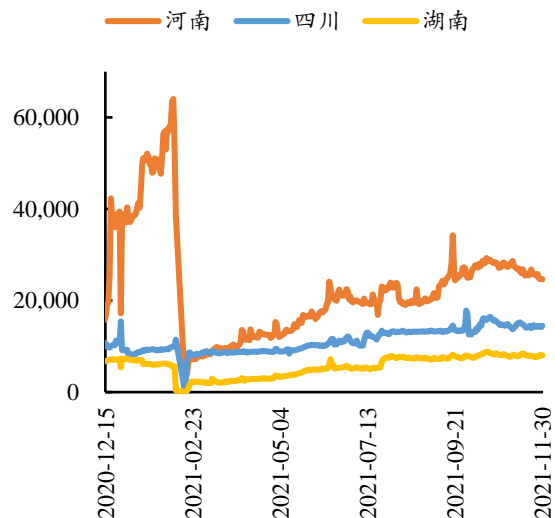
(二) 需求端

当前消费回暖,屠宰量保持上升。供应宽裕,夏季的定点屠宰量已逼近往年11-12月消费旺季的水平。转入秋冬,需求逐步好转,定点屠宰量继续增加。然而部分地区终端消费或提前释放,需求后劲不足,在Wind数据样本中,反映为11月份全国日屠宰量小幅减少。从销区价格的角度看,10月中旬起,省市猪价止跌回升,但11月以来价格涨幅有放缓迹象。

图表14: 全国定点企业屠宰量(万头)



图表15: 主产区日屠宰量(头)

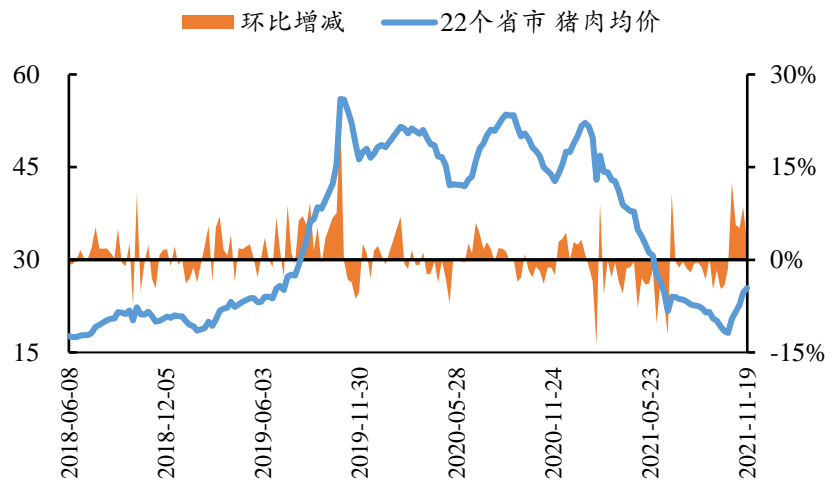


数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

据农业农村部口径,2021年10月份全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量达3023万头,环比大增20.5%,同比增加110.9%。据Wind样本数据,本月全国每日平均屠宰生猪18.15万头,较上个月减少2.52%。11月份22个省市平均猪肉价格为24.26元/公斤,较10月均值上涨23.43%。截至11月19日,当周22个省市猪肉均价25.40元/公斤,较前一周上涨3.00%。

总体而言,国庆后随气温下降,猪肉消费情况明显好转,带动猪价回暖。短期预计现货猪价波动上行。中长期看,供应充足,消费提升能否延续仍然存疑,以观望为主。

图表16: 22个省市猪肉价格(元/公斤)



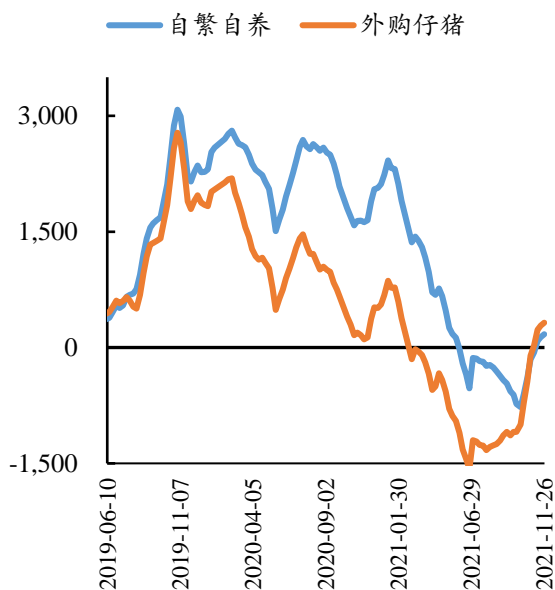
数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

(三) 养殖利润及相关商品

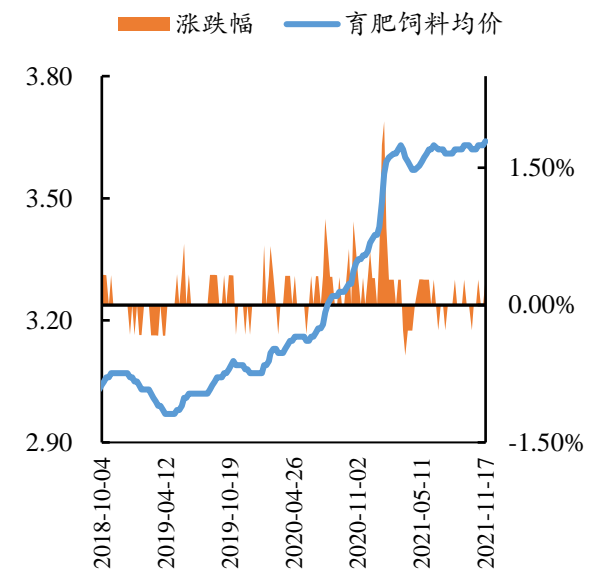
目前生猪养殖利润在成本线以上偏弱运行。9月以前,自繁自养与外购仔猪养殖利润走势分化,自繁自养利润持续走低,外购仔猪利润不断上行。国庆后猪价回暖,养殖利润大幅提升,自繁自养与外购仔猪利润靠拢。目前养殖利润仍在上涨,涨幅放缓。中长期看,生猪产能充足,预计养殖利润后续继续偏弱运行。

据 Wind 数据,11月自繁自养利润均值为 82.37 元/头,较 10 月份均值环比涨 117.17%,增速提高超过 100 个百分点;外购仔猪利润均值为 215.72 元/头,均值环比涨 138.12%,增速提高 89.06 个百分点。截至 11 月 26 日,当周自繁自养利润为 173.76 元/头,较前一周涨 28.41%;外购仔猪利润为 320.40 元/头,较前一周涨 13.29%。

图表17: 生猪养殖利润(元/头)



图表18: 育肥猪配合饲料价格(元/公斤)



数据来源: Wind, 广州期货研究中心整理

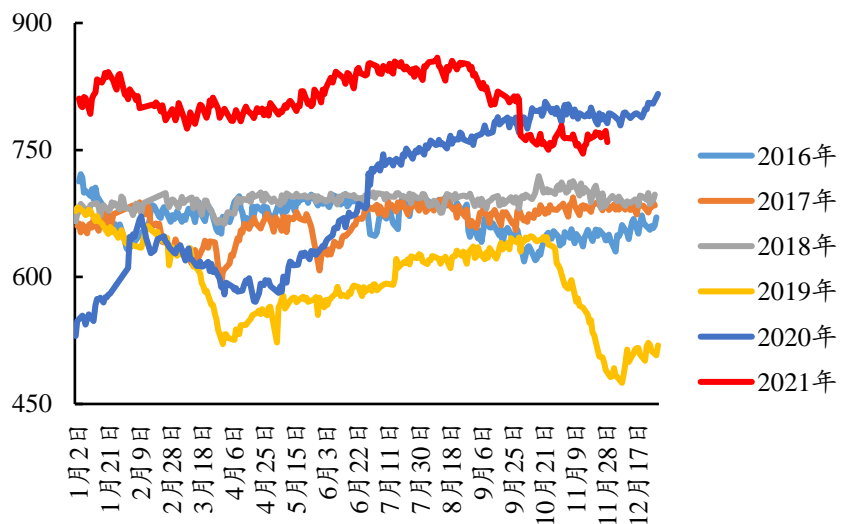
饲料价格目前处于相对高位，11月份均价基本与上个月持平，环比涨幅0.3%。近期生猪利润回升，刺激养殖端情绪，饲料需求有一定增长。短期饲料价格或出现小幅上行。

据农业农村部发布，11月份第3周育肥猪饲料价格3.64元/公斤，较前一周涨0.3%。玉米均价2.90元/公斤，环比涨0.3%；豆粕均价3.79元/公斤，环比跌0.3%。

从饲料原料角度看，玉米方面，近期新粮陆续上市，供应增加。虽然当前玉米现货价格震荡偏强，但上涨空间有限。豆粕方面，11月份进口大豆港口库存基本与上个月持平（增幅0.39%），目前库存仍相对充足。截至11月30日，大豆港口库存为759.35万吨。供应宽裕背景下，豆粕价格上涨几率有限。

总体而言，预计短期饲料价格大幅波动的可能性不高。

图表19：进口大豆港口库存（万吨）



数据来源：Wind，广州期货研究中心整理

三、行业动态

11月3日，温氏股份表示，公司身体关注存栏量目前较高，今年肉猪出栏目标为1100-1200万头，2022年度目标为1800-2000万头。

11月4日，农业农村部畜牧兽医局副局长陈光华表示，据分析，近期猪肉价格回升的主要原因是消费拉动，市场供应相对宽松的基本面没有改变。据消息，农业农村部召开部门协调会和养殖企业座谈会，推动落实稳定生猪生产工作措施。会议指出，今后一个时期稳定生猪生产的关键在于适度去产能，防止长时间亏损造成后期产能过度下降，引发生产大起大落。

11月5日，牧原公布10月份销售简报，当月销售生猪525.8万头，（其中仔猪占5.7万头），销售收入71.01亿元。牧原股份表示，公司2021年1-10月共计销量生猪3136.4万头。11月13日，牧原预计其2021年全年生猪出栏在4000万头左右。另外，公司正积极推进屠宰板块的投产，预计春节前屠宰产能可超过每年2000万头。后续，牧原股份在投资者互动平台中表示，2021年以来公司生猪养殖成本维持了持续下降的趋势，目前公司商品猪完全成本已经下降到14.7元/kg左右。

11月27日，正邦科技在投资者互动平台表示，1-10月公司累计销售生猪1311.77万头，同比增长83.15%。近日，正邦集团与中国银行签署三方合作备忘录，中国银行方面将为正邦集团提供不超过100亿元银行授信，助力正邦集团实现成为“农业产业链组织者”的战略目标。据介绍，三方将深入贯彻农业农村部等六部门联合印发的《关于促进生猪产业持续健康发展的意见》，共同探索和打造“生猪养殖+金融”的创新发展模式，助推经济社会生猪养殖新发展。

本月，辽宁省农业农村厅等七部门联合印发《关于促进生猪产业持续健康发展的实施意见》，明确要用5-10年时间，基本形成生猪产业高质量发展新格局，确保猪肉自给率保持100%。

本月，重庆市农业农村委、发改委、财政局等六部门印发关于促进生猪产业持续健康发展政策举措的通知，明确对生猪调出大县和生猪养殖场/户的多项激励措施。

四、小结

11月，生猪市场总体势头不及上月。现货走势相对较好，继续稳步上行。期货后劲不足，盘面进入平台期，在相对高位小幅波动。前期受需求提振，猪价回暖，养殖利润已全面回升到成本线以上。

现货表现稳健。截至11月30日，本月生猪现货全国均价17.36元/公斤，较上个月均价涨3.45元/公斤，环比涨幅24.82%。二元母猪价格维持小幅波动，仔猪价格继续上行。

期货以震荡整理为主。截至11月30日，主力合约LH2201当日收盘价16105元/吨，较10月末结算价跌895元/吨，跌幅5.26%。盘面受现货带动较多，主力基差有所走强，期货对现货由升水转为贴水。业内对明年春节后市预期偏悲观，远月价差扩大。

供应端方面，截至2021年三季度末，生猪存栏量已达4.38亿头，生猪产能恢复情况良好。虽近四个月能繁母猪存栏量连续下行，但生猪存栏偏高，且前期猪肉进口量较大，供应压力犹存。

需求端方面，目前正处生猪传统消费旺季。自国庆后，猪肉消费情况明显好转，带动猪肉价格回升。但部分地区新冠疫情反复，民众外出消费减少，又有部分地区出现终端需求提前释放的迹象，消费能否持续增加仍然存疑。

成本利润方面，自10月猪价回暖后，养殖利润大幅回升，目前已高于成本线。11月自繁自养利润均值为82.37元/头，较10月份均值环比涨117.17%；外购仔猪利润均值为215.72元/头，均值环比涨138.12%。11月以来，利润的涨幅有所放缓，供强需弱的背景下，预计短期养殖利润保持偏弱运行。

总体而言，随天气转凉，猪肉市场正旺。近期全国各地大幅降温，或刺激猪肉消费提升。然而，部分终端消费可能已被提早释放，或减弱未来需求。生猪产能偏高，供应端压力犹存，业内预计生猪存栏拐点要等到明年一季度末才会出现。展望后市，产能充足的情况相对明确，生猪供应仍然偏强，消费虽有起色，但后续情况仍需观察。当前市场预期由需求主导，预计生猪维持震荡偏弱逻辑。

免责声明

本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但本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，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！

研究中心简介

广州期货研究中心秉承公司“不断超越、更加优秀”的核心价值观和“简单、用心、创新、拼搏”的团队文化，以“稳中求进、志存高远”为指导思想，在“合规、诚信、专业、图强”的经营方针下，试图将研究能力打造成引领公司业务发展的名片，让风险管理文化惠及全球的衍生品投资者。

研究中心下设综合部、农产品研究部、金属研究部、化工能源研究部、金融衍生品研究部、创新研究部等六个二级部门，覆盖了宏观、金融、金属、能化、农牧等全品种衍生工具的研究，拥有一批理论基础扎实、产业经验丰富、机构服务有效的分析师，以满足业务开发及机构、产业和个人投资者的需求。同时，研究中心形成了以早报、晨会、周报、月报、年报等定期报告和深度专题、行情分析、调研报告、数据时事点评、策略报告等不定期报告为主体的研究报告体系，通过纸质/电子报告、公司网站、公众号、媒体转载、电视台等方式推动给客户，力争为投资者提供全面、深入、及时的研究服务。此外，研究中心还会提供定制的套保套利方案、委托课题研究等，以满足客户的个性化、专业化需求。

研究中心在服务公司业务的同时，也积极地为期货市场发展建言献策。研究中心与监管部门、政府部门、行业协会、期货交易所、高校及各类研究机构都有着广泛的交流与合作，在期货行业发展、交易策略模式、风险管理控制、投资者行为等方面做了很多前瞻性研究。

未来，广州期货研究中心将依托股东越秀金控在研究中的资源优势，进一步搭建适合公司发展、适合期货市场现状的研究模式，更好服务公司业务、公司品牌和公司战略，成为公司的人才培养基地。

研究中心联系方式

金融衍生品研究部：(020) 22139858

金属研究部：(020) 22139817

化工能源研究部：(020) 23382623

创新研究部：(020) 23382614

农产品研究部：(020) 22139813

综合部：(020) 22139817

办公地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼10楼

邮政编码：510623

广州期货业务单元一览

广州期货是大连商品交易所（会员号：0225）、郑州商品交易所（会员号：0225）、上海期货交易所（会员号：0338）、上海国际能源交易中心（会员号：8338）会员单位，中国金融期货交易所（会员号：0196）交易结算会员单位，可代理国内所有商品期货和期权、金融期货品种交易。除从事传统期货经纪业务外，公司可开展期货投资咨询、资产管理、银行间债券市场交易以及风险管理子公司业务。公司总部位于广州，业务范围覆盖全国，可为投资者提供一站式的金融服务。

广州期货主要业务单元联系方式

| | | | |
|--|--|--|--|
| 佛山南海营业部 | 清远营业部 | 上海陆家嘴营业部 | 北京分公司 |
| 联系电话：0757-88772888 办公地址：佛山市南海区桂城街道海五路 28 号华南国际金融中心 2 幢 2301 房 | 联系电话：0763-3882201 办公地址：清远市清城区人民四路 36 号美吉特华南装饰商贸中心永泰中心 5 层（19-23A 号） | 联系电话：021-50568018 办公地址：中国（上海）自由贸易试验区东方路 899 号 1201-1202 室 | 联系电话：010-68525389 办公地址：北京市西城区月坛南街 59 号 5 层 501-1、501-26、501-27 |
| 深圳营业部 | 长沙营业部 | 东莞营业部 | 广州体育中心营业部 |
| 联系电话：0755-83533302 办公地址：广东省深圳市福田区梅林街道梅林路卓越梅林中心广场（南区）A 座 704A、705 | 联系电话：0731-82898516 办公地址：湖南省长沙市芙蓉区五一大道 618 号银华大酒店 18 楼 1801 | 联系电话：0769-22900598 办公地址：广东省东莞市南城街道三元路 2 号粤丰大厦办公 1501B | 联系电话：020-28180338 办公地址：广州市天河区体育东路 136、138 号 17 层 02 房、17 层 03 房自编 A |
| 杭州城星路营业部 | 天津营业部 | 郑州营业部 | 湖北分公司 |
| 联系电话：0571-89809632 办公地址：浙江省杭州市江干区城星路 111 号钱江国际时代广场 2 幢 1301 室 | 联系电话：022-87560710 办公地址：天津市南开区长江道与南开三马路交口融汇广场 2-1-1604、1605、1606 | 联系电话：0371-86533821 办公地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）普惠路 80 号 1 号楼 2 单元 23 层 2301 号 | 联系电话：027-59219121 办公地址：湖北省武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 14 层 1401-9 号 |
| 苏州营业部 | 山东分公司 | 肇庆营业部 | 广东金融高新区分公司 |
| 联系电话：0512-69883586 办公地址：中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场 58 幢苏州中心广场办公楼 A 座 07 层 07 号 | 联系电话：0531-85181099 办公地址：山东省济南市历下区泺源大街 150 号中信广场主楼七层 703、705 室 | 联系电话：0758-2270760 办公地址：广东省肇庆市端州区星湖大道六路 36 号大唐盛世第一幢首层 04A | 联系电话：0757-88772666 办公地址：广东省佛山市南海区海五路 28 号华南国际金融中心 2 幢 2302 房 |
| 青岛分公司 | 四川分公司 | 上海分公司 | 华南分公司 |
| 联系电话：0532-88697836 办公地址：山东省青岛市崂山区秦岭路 6 号农商财富大厦 8 层 801 室 | 联系电话：028-86282772 办公地址：四川省成都市武侯区人民南路 4 段 12 号 6 栋 802 号 | 联系电话：021-68905325 办公地址：上海市浦东新区向城路 69 号 1 幢 12 层（电梯楼层 15 层）03 室 | 联系电话：020-61887585 办公地址：广州市南沙区海滨路 171 号南沙金融大厦第 8 层自编 803B |
| 总部金融发展部 | 总部机构发展部 | 总部产业发展部 | 总部机构业务部 |
| 联系电话：020-22139814 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼 | 联系电话：020-22139836 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼 | 联系电话：020-23382586 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼 | 联系电话：020-22139802 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼 |
| 广期资本管理（上海）有限公司 | | | |
| 联系电话：(021) 50390265 办公地址：上海市浦东新区福山路 388 号越秀大厦 701 室 | | | |