



前有假日因素扰动后存政策面偏暖预期，期指或先抑后扬

长安期货有限公司

2021 年 2 月

前有假日因素扰动后存政策面偏暖预期，期指或先抑后扬

观点：

1月前四周，股指整体在宏观政策维持偏暖基调、我国宏观经济数据向好以及外围宏观环境偏暖的影响下震荡走强，两市成交额基本维持在万亿之上，两市融资余额也明显抬升，市场风格总体上呈现大强小弱、强者恒强的分化格局，资金抱团的行业龙头股持续创出新高，其中大消费和包括新能源在内的科技板块仍是主要代表，相反业绩预期较差以及无赛道优势的中小票则跌跌不休。当然，这期间市场风险偏好一度也因我国12月金融数据不及预期显示信用收缩开启以及央行明确我国目前的存款准备金率水平不高等因素的影响有所回落。尤其是1月最后一周，央行并没有延续传统的月末资金净投放，反而实施了大幅净回笼，资金面偏紧压制市场风险偏好，两市成交额连续回落至万亿之下，股指也迎来去年12月中旬以来最大幅度的一次回调，三大期指和上证指数周跌幅均超3%。

展望2月，地方两会已基本完成，3月初全国两会将按时召开，两会前政策面或存偏暖预期。而春节假期势必对资金入场节奏造成影响，叠加假期市场波动性或增加，整体上市市成交及融资余额或较1月进一步回落；同样，中国传统的春节假期导致的整个市场相对交投清淡也或向外资传导，当然，不排除外资借市场调整完成调仓换股并逢低布局，北向资金整体或维持净流入与流出交替出现的情形。此外，春节假期前央行或将进行公开市场大额跨期逆回购操作以呵护节前市场流动性，而在维持政策延续性以及灵活精准理念的背景下央行呵护下，DR007或在高位维持相对平稳。而通过基差规律分析，2月IF及IC主力合约上涨或小幅走低的概率较大，而IH主力合约下跌或小幅走高的概率较大。综合来看，2月期指或呈现前低后高的走势，操作上可在节前以偏空短差操作为主，节后以偏多短差操作为主，注意止盈止损的同时防范风险。

研发&投资咨询

马舍瑞夫

从业资格号：F3053076

投资咨询号：Z0015873



: 13609165859



masheruifu@cafut.cn

地址：西安市浐灞大道1号浐灞商务中心二期四层

电话：400-8696-758

网址：www.cafut.cn

一、2021 年 1 月行情回顾及持仓、成交与基差分析

(一) 行情回顾

1 月前三周，股指整体在宏观政策维持偏暖基调、我国宏观经济数据向好以及外围宏观环境偏暖的影响下震荡走强，两市成交额基本维持在万亿之上，两市融资余额也明显抬升，市场风格总体上呈现大强小弱、强者恒强的分化格局，资金抱团的行业龙头股持续创出新高，其中大消费和包括新能源在内的科技板块仍是主要代表，相反业绩预期较差以及无赛道优势的中小票则跌跌不休。当然，这期间市场风险偏好一度也因我国 12 月金融数据不及预期显示信用收缩开启以及央行明确我国目前的存款准备金率水平不高等因素的影响有所回落。尤其是 1 月最后一周，央行并没有延续传统的月末资金净投放，反而实施了大幅净回笼，资金面偏紧压制市场风险偏好，两市成交额连续回落至万亿之下，股指也迎来去年 12 月中旬以来最大幅度的一次回调，三大期指和上证指数周跌幅均超 3%。截至 1 月 29 日收盘，沪深 300、上证 50 股指期货主力连续合约及上证指数 1 月分别上涨 2.21%、1.99%、0.29%，中证 500 股指期货主力连续合约则在同一时段下跌 0.54%。

图 1：沪深 300 股指期货主力连续合约周 K 线走势图



图 2：上证 50 股指期货主力连续合约周 K 线走势图



资料来源：文华财经，长安期货

图 3：中证 500 股指期货主力连续合约周 K 线走势图



资料来源：文华财经，长安期货

资料来源：文华财经，长安期货

图 4：上证指数周 K 线走势图

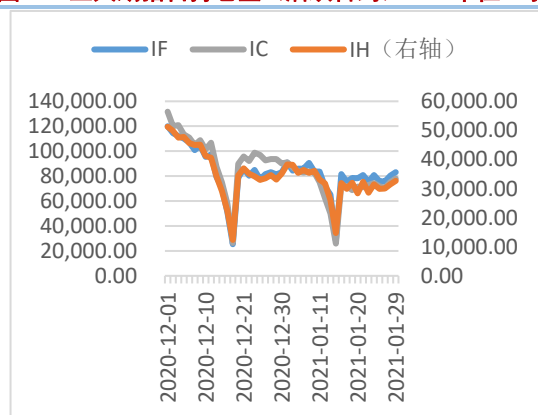


资料来源：文华财经，长安期货

(二) 持仓量与成交量

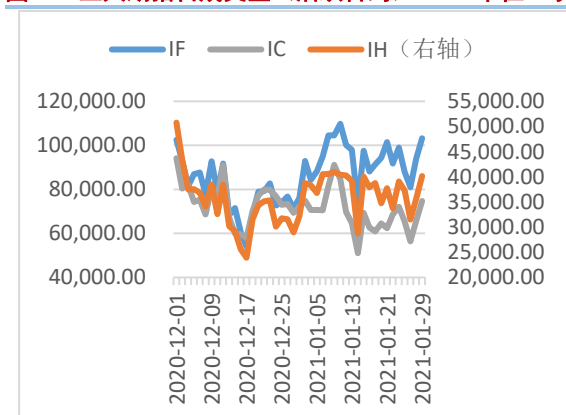
1 月三大期指持仓及成交量基本延续了自去年 12 月下旬以来的水准，但与 12 月上旬相比仍有所回落。此外，1 月以来三大期指成交量波幅明显加大，显示在市场风险偏好由整体偏高逐步回落的背景下，随着市场波动的加大，投资者参与股指期货市场的热情也随之抬升。2 月来看，传统的春节假期扰动或使得期指持仓及成交相较 1 月有所回落，但同时随着市场波动的加大，期指持仓，尤其是成交量较大的波幅也或得以延续。

图 5：三大期指日持仓量（活跃合约） 单位：手



资料来源：WIND，长安期货

图 6：三大期指日成交量（活跃合约） 单位：手



资料来源：WIND，长安期货

(三) 基差分析

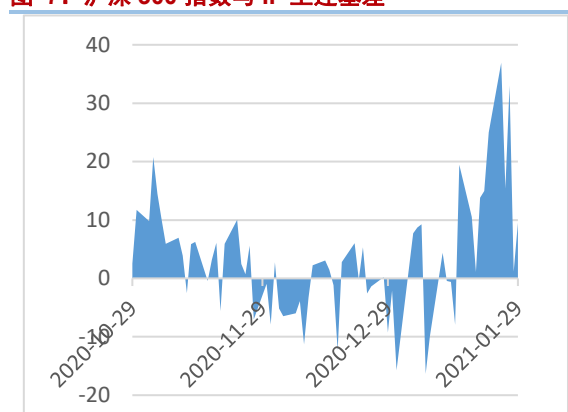
从近 3 个月沪深 300 指数与 IF 主力连续合约的基差走势图来看，基差均值为 3.43，且主要分布在 (-3, 10) 区间，因此近 1 月平均 6.46 的基差走弱的概率或较大，因而 2 月沪

深 300 股指期货主力合约上涨或小幅走低的可能性较大。

从近 3 个月上证 50 指数与 IH 主力连续合约的基差走势图来看，基差均值为-0.98，且主要分布在 (-5, -2) 及 (2, 5) 区间，因此近 1 月平均-1.03 的基差走强的概率或更大，因而 2 月上证 50 股指期货主力合约下跌或小幅走高的可能性较大。

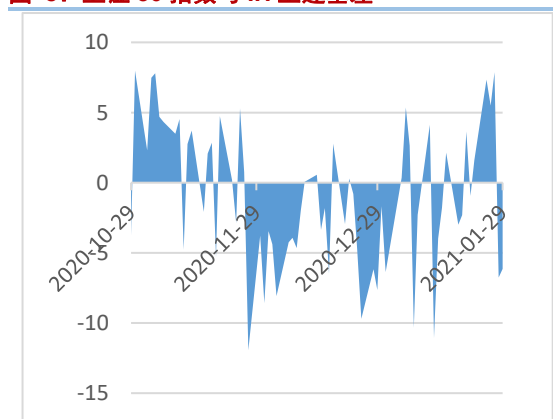
从中证 500 指数与 IC 主力连续合约近 3 个月来的基差走势图来看，基差均值为 25.53，且主要分布在 (1.5, 20.5) 区间，因此近 1 月平均 37.39 的基差走弱的可能性更大，因而 2 月中证 500 股指期货主力合约上涨或小幅走低的可能性较大。总的来看，通过基差规律分析，2 月 IF 及 IC 主力合约上涨或小幅走低的可能性较大，而 IH 主力合约下跌或小幅走高的可能性较大。

图 7：沪深 300 指数与 IF 主连基差



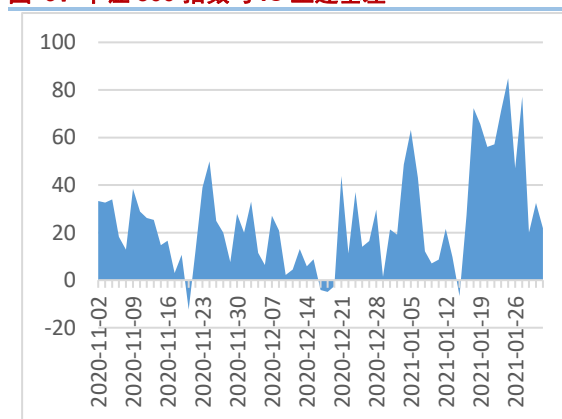
资料来源：WIND，长安期货

图 8：上证 50 指数与 IH 主连基差



资料来源：WIND，长安期货

图 9：中证 500 指数与 IC 主连基差



资料来源：WIND，长安期货

二、影响因素分析

(一) 资金面

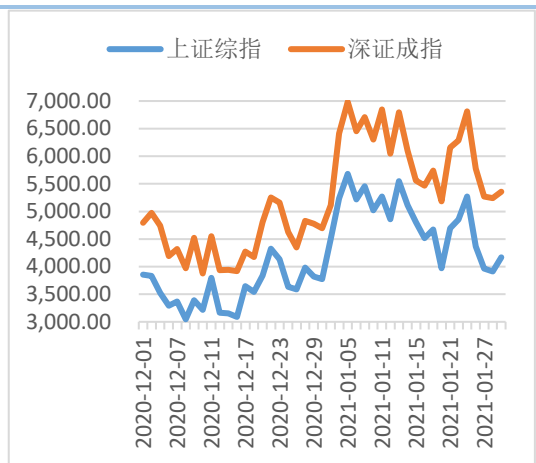
从内资来看，1月两市成交金额及融资余额重心较去年12月明显抬升，而除了一月最后一周，实际上1月两市成交金额也基本维持在万亿水平之上，显示市场风险偏好及资金热度较高，赚钱效应较好，市场频频出现公募基金额度紧张、一日售罄的消息；两市融资余额更是出现一波明显的抬升，这也进一步印证了市场火热的做多热情。但一月最后一周，由于央行收紧流动性使得资金面偏紧，叠加经过前期的集中上涨之后，过高估值有修复需求，市场风险偏好转冷，两市成交及融资余额也由升转降。2月来看，春节假期势必对内资资金入场节奏造成影响，叠加假期市场波动性或增加，整体上两市成交及融资余额或较1月进一步回落。

外资来看，1月初北向资金净流入额创单日历史次高且整个一月中上旬北向资金维持整体净流入态势，A股市场改革开放预期不改、中国经济仍处于复苏阶段且引领全球以及外围宏观环境趋稳均使得外资延续了对A股资产的偏爱，但随着经过一段时间上涨后A股向好预期逐步兑现，外资存在兑现利润及调仓换股的需求，因而1月最后一周北向资金整体净流出逾67亿元。2月来看，中国传统的春节假期或对外资入场节奏造成影响，而整个市场相对交投清淡也或向外资传导，当然，不排除外资借市场调整完成调仓换股并逢低布局，因而2月北向资金整体或维持净流入与流出交替出现的情形。

从货币市场资金利率来看，1月DR007呈现明显的大幅抬升走势，央行并未超额续作到期MLF，仅维持小额净投放甚至到了最后一周收回流动性使得银行间市场资金面进一步转紧，而高层明确我国准备金率水平并不高以及要控制宏观杠杆率，也使得市场对于货币政

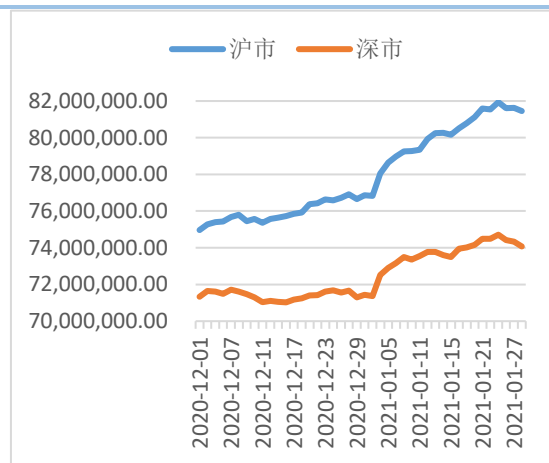
策的进一步宽松几乎不抱希望。当然，央行公开市场操作短期的净回笼更多是节奏上的变化，这也体现出了央行贯彻政策延续性及灵活精准理念的态度。2月来看，春节假期前央行或将进行公开市场大额跨期逆回购操作以呵护节前市场流动性，而节后市场交投也或较为清淡，央行或通过公开市场操作在维持政策延续性以及灵活精准理念的背景下，呵护市场流动性维持合理充裕，DR007 或在高位维持相对平稳。

图 10：两市成交金额 单位：亿元



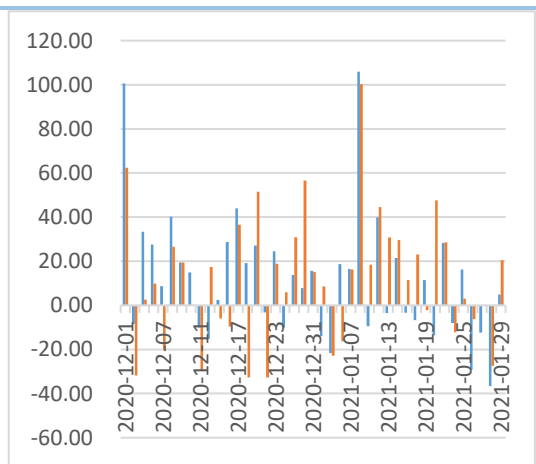
资料来源：WIND，长安期货

图 11：两市融资余额 单位：万元



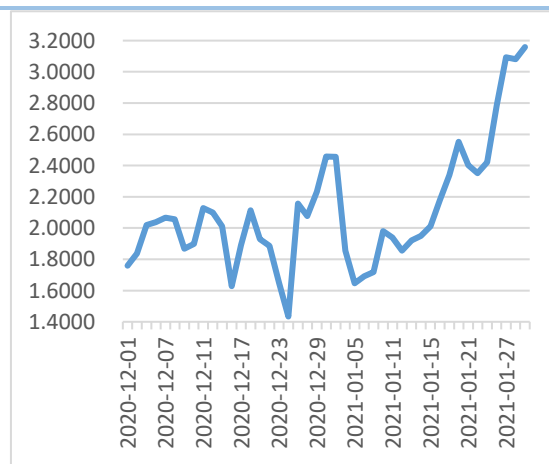
资料来源：WIND，长安期货

图 12：陆股通日资金净流入 单位：亿元



资料来源：WIND，长安期货

图 13：DR007 单位：%



资料来源：WIND，长安期货

(二) 政策面

2021 年头一月，各有关部门集中部署新一年工作，传递出了不少偏暖讯息。财政部部长刘昆称，2021 年要合理确定赤字率和地方政府专项债券规模，保持适度支出强度，保持

宏观杠杆率基本稳定。要扩大财政资金直达总量及范围，形成常态化制度化安排。

央行定调 2021 年十大重点工作，其中明确：稳健的货币政策要灵活精准、合理适度；落实碳达峰碳中和重大决策部署；将主要金融活动等纳入宏观审慎管理，加强互联网平台公司金融活动的审慎监管；严密防控外部金融风险；实施好房地产金融审慎管理制度，完善金融支持住房租赁政策体系；稳妥开展数字人民币试点测试。外汇局部署 2021 年外汇管理重点工作：要防范跨境资本异常流动风险，避免外汇市场无序波动；深化外汇领域改革开放，完善境外机构境内发行股票、债券资金管理，推进私募股权投资基金跨境投资试点。

住建部部长王蒙徽表示，将坚持“房住不炒”，建立住房与土地、金融联动机制，完善房地产金融宏观审慎管理体系，开展整治房地产市场秩序专项行动；要推动出台《住房租赁条例》，整顿规范租赁市场秩序，加大对“高进低出”“长收短付”以及违规建立资金池等的整治力度，防止“爆雷”风险。

商务部部长王文涛谈 2021 年商务工作发力点：四方面着手激发消费潜力，提升传统消费能级，加快培育新型消费，完善消费市场体系，优化消费升级平台；将坚定不移扩大开放，持续放宽市场准入，落实新版外资准入负面清单和鼓励外商投资产业目录，推动增设服务业扩大开放综合试点，创新提升国家级经开区。

外汇局表示，2021 年要继续推进资本项目双向开放，推进 QDLP、QFLP 试点，扩大 QDLP 试点范围；扩大贸易外汇收支便利化试点，支持更多地区，特别是中西部地区加入试点；建设开放多元、功能健全的外汇市场，支持金融机构推出更多适应外汇市场需求的外汇衍生产品。以进一步深化和推动资本市场对外开放为主的相关政策陆续出台也将进一步提振内外资风险偏好。

展望 2 月，中共中央办公厅、国务院办公厅 1 月 31 日印发了《建设高标准市场体系行动方案》，《行动方案》共 51 条，旨在通过 5 年左右的努力，基本建成统一开放、竞争有序、

制度完备、治理完善的高标准市场体系，为推动经济高质量发展、加快构建新发展格局、推进国家治理体系和治理能力现代化打下坚实基础。《行动方案》中有关资本市场方面的目标包括稳步推进股票发行注册制改革、建立常态化退市机制、培育资本市场机构投资者以及降低降低实体经济融资成本。此次公布的方案和此前的要素市场化改革方案有机结合，是十四五规划的重要体现，将从中长期利好包括 A 股市场在内的资本市场。此外，地方两会已基本完成，3月初全国两会将按时召开，两会前政策面或存偏暖预期。

（三）宏观经济

国家统计局发布我国去年 12 月通胀数据显示，我国 2020 年 12 月 CPI 同比涨 0.2%，预期涨 0.1%，前值降 0.5%；环比涨 0.7%，前值降 0.6%。我国 2020 年全年 CPI 同比涨 2.5%，预期涨 2.5%，前值涨 2.9%。我国 2020 年 12 月 PPI 同比降 0.4%，预期降 0.7%，前值降 1.5%。我国 2020 年全年 PPI 同比降 1.8%，预期降 1.9%，前值降 0.3%。12 月份，居民消费需求持续增长，同时受特殊天气以及成本上升影响，CPI 由降转涨。食品价格由上月下降 2.4% 转为上涨 2.8%，影响 CPI 上涨约 0.62 个百分点。食品中，受持续低温天气影响，鲜菜、鲜果的生产和储运成本增加，价格分别上涨 8.5% 和 3.5%；随着元旦春节到来，消费需求季节性增加，同时饲料成本有所上升，猪肉价格由上月下降 6.5% 转为上涨 6.5%，羊肉价格由上月持平转为上涨 2.6%，鸡蛋价格由上月下降 1.6% 转为上涨 2.9%。此外，国内需求稳定恢复，加之部分国际大宗商品价格持续攀升，带动工业品价格继续上行。随着国内市场需求持续回暖，加之铁矿石和有色金属等国际大宗商品价格上涨较多，金属相关行业价格继续上涨。总结而言，12 月 CPI 和 PPI 增速双双回升，主要归功于供给收缩和成本推升。展望未来：一方面，短期内，猪肉受疫情影响进口下降，鲜菜、鲜果受极端天气影响供给趋紧，因而短期 CPI 有一定上行压力。另一方面，疫苗有望提振外需复苏，而美国蓝潮

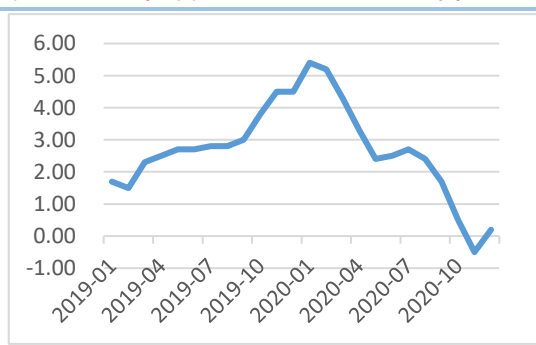
有望催生新一轮财政刺激和美联储扩表。海外经济修复和货币超发有望带动全球大宗商品价格持续上涨，并带动我国 PPI 上涨，输入性通胀压力值得警惕。

央行公布我国 12 月金融数据显示，2020 年 12 月末广义货币(M2)余额 218.68 万亿元，同比增长 10.1%，增速比上月末低 0.6 个百分点，比上年同期高 1.4 个百分点。2020 年社会融资规模增量累计为 34.86 万亿元，比上年多 9.19 万亿元；2020 年末社会融资规模存量为 284.83 万亿元，同比增长 13.3%。2020 年 12 月人民币贷款增加 1.26 万亿元，预期增 1.21 万亿元，前值增 1.43 万亿元。2020 年全年人民币贷款增加 19.63 万亿元，同比多增 2.82 万亿元；分部门看，住户贷款增加 7.87 万亿元，其中，短期贷款增加 1.92 万亿元，中长期贷款增加 5.95 万亿元。12 月主要由居民房贷构成的居民中长期贷款出现多月以来的首次同比少增，表明前期出台的房地产金融监管措施正在产生效果，而企业中长期贷款保持同比较大幅度多增势头。从 2020 年全年社融结构看，主要特征是债券和信贷融资大幅增长，成为逆周期调节主要发力点；委托贷款、信托贷款等表外融资延续下降势头，严监管并未因新冠肺炎疫情来袭而出现方向性调整。

从 12 月金融数据环比回落的情况来看，疫情期间实体杠杆率较大幅度提升，未来我国货币政策逐步向常态化回归是大势所趋，社会融资规模存量及 M2 增速等指标向名义 GDP 增速靠拢的趋势正在形成，信用逐步收缩的态势也较为明晰，而在信用收缩过程中，资金风险偏好或有所回落，行业、公司之间分化或非常明显。

图 14: CPI 当月同比

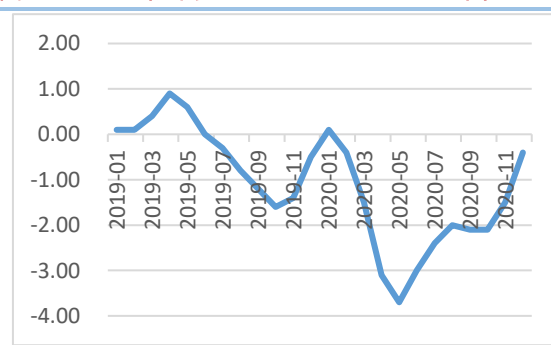
单位: %



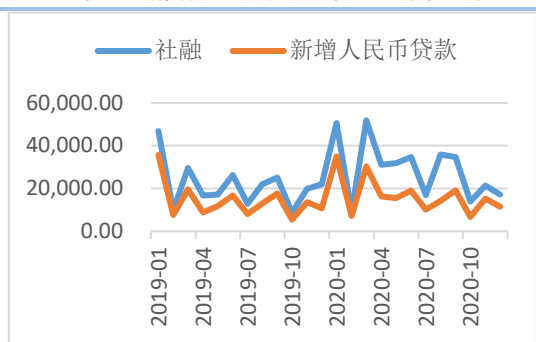
资料来源: WIND, 长安期货

图 15: PPI 当月同比

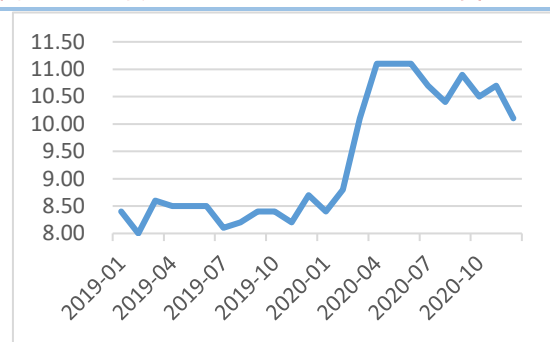
单位: %



资料来源: WIND, 长安期货

图 16: 社融&新增人民币贷款当月值 单位: 亿元


资料来源: WIND, 长安期货

图 17: M2 同比 单位: %


资料来源: WIND, 长安期货

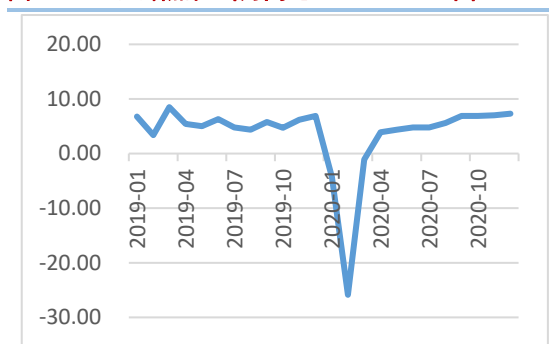
国家统计局发布我国 2020 年 12 月及四季度宏观经济数据显示, 我国 2020 年四季度 GDP 同比增 6.5%, 预期增 6.2%, 三季度增 4.9%。分产业看, 第一产业增加值比上年增长 3%, 第二产业增加值增长 2.6%, 第三产业增加值增长 2.1%。中国 2020 年 GDP 总额 1015986 亿元, 同比增 2.3%, 预期增 2.2%。2020 年, 我国国内生产总值达到了 101.6 万亿元人民币, 历史上首次突破 100 万亿。2000 年, 我国经济总量迈上 10 万亿元的台阶, 2012 年突破了 50 万亿元, 2020 年又突破 100 万亿元。20 年内, 经济总量规模扩大至 10 倍, 成就举世瞩目。这意味着我国经济实力、科技实力、综合国力又跃上一个新的大台阶。对于全面建成小康社会, 开启全面建设社会主义现代化国家新征程, 都具有十分重要的标志性意义。

此外, 我国 2020 年 12 月规模以上工业增加值同比增 7.3%, 预期增 7%, 前值增 7%; 2020 年规模以上工业增加值比上年增长 2.8%, 预期增 2.4%。我国 2020 年 1-12 月全国固定资产投资 (不含农户) 同比增 2.9%, 预期增 3%, 1-11 月增 2.6%; 其中, 民间固定资产投资增长 1%, 1-11 月增 0.2%。从环比速度看, 12 月份固定资产投资 (不含农户) 增长 2.32%。我国 2020 年 12 月社会消费品零售总额同比增 4.6%, 预期增 5.4%, 前值增 5%; 其中, 除汽车以外的消费品零售额增长 4.4%。

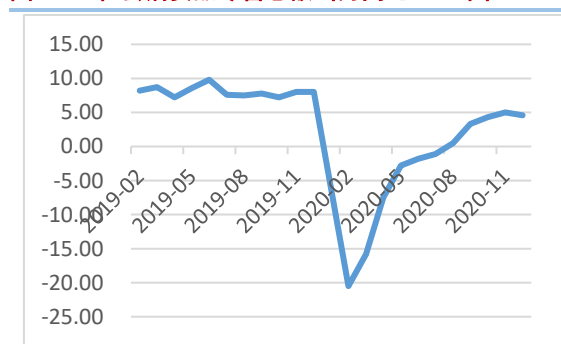
过去一年, 社会消费品零售总额从全年看仍然是负增长, 但是三四季度已经转正, 特别是四季度社会消费品零售总额增长达到了 4.6%, 这个速度已经开始接近前几年的正常水平。

12 月份社会消费零售总额增速略有一点波动，确实也是受到几个地方散发疫情的影响。但是从整个大势来看，我国消费在生产供给不断增强的同时，还是能够发挥对经济发展的基础性因素。从 2021 年的情况看，支撑经济稳定恢复的有利因素是比较多的，我国经济有基础也有条件延续稳健复苏态势。虽然当前疫情防控“外防输入、内防反弹”的压力仍然较大，但我国经济长期向好的基本面没有改变，而且正在显现。

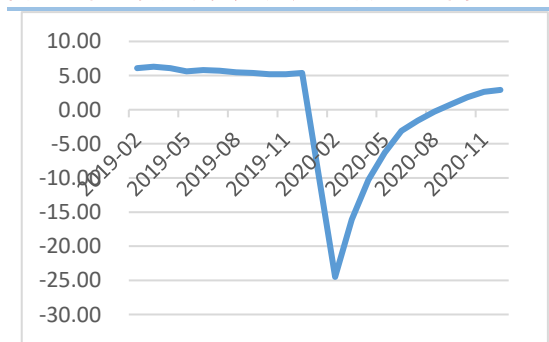
此外，近期我国多地接连发生局部聚集性疫情，部分企业生产经营暂时受到一定影响，各地区各部门统筹疫情防控和经济社会发展，企业景气度总体继续保持在扩张区间。1 月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 51.3%、52.4% 和 52.8%，比上月回落 0.6、3.3 和 2.3 个百分点，均继续保持在荣枯线以上。总的来看，今年的投资政策、消费政策，都会更加精准有效实施财政、货币、就业、投资、消费、区域、产业等政策，克服前进道路上的困难和问题，把经济运行保持在合理的区间，实现我国经济的持续健康发展。

图 18：工业增加值当月同比 单位：%


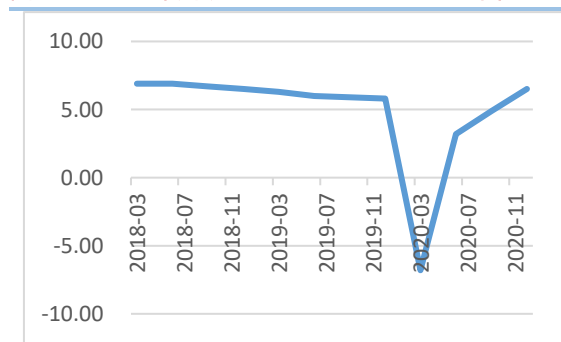
资料来源：WIND，长安期货

图 19：社会消费品零售总额当月同比 单位：%


资料来源：WIND，长安期货

图 20：固定资产投资完成额累计同比 单位：%


资料来源：WIND，长安期货

图 21：GDP 当季同比 单位：%


资料来源：WIND，长安期货

（四）风险因素

国内疫情反弹和海外疫情仍持续恶化、海外经济体复苏不及预期或美联储政策转向导致外围市场大幅波动向国内市场传导、我国经济复苏或政策不及预期以及美方重新评估中美第一阶段贸易协议引发不确定性。

三、2021年2月行情展望

1月前三周，股指整体在宏观政策维持偏暖基调、我国宏观经济数据向好以及外围宏观环境偏暖的影响下震荡走强，两市成交额基本维持在万亿之上，两市融资余额也明显抬升，市场风格总体上呈现大强小弱、强者恒强的分化格局，资金抱团的行业龙头股持续创出新高，其中大消费和包括新能源在内的科技板块仍是主要代表，相反业绩预期较差以及无赛道优势的中小票则跌跌不休。当然，这期间市场风险偏好一度也因我国12月金融数据不及预期显示信用收缩开启以及央行明确我国目前的存款准备金率水平不高等因素的影响有所回落。尤其是1月最后一周，央行并没有延续传统的月末资金净投放，反而实施了大幅净回笼，资金面偏紧压制市场风险偏好，两市成交额连续回落至万亿之下，股指也迎来去年12月中旬以来最大幅度的一次回调，三大期指和上证指数周跌幅均超3%。

展望2月，地方两会已基本完成，3月初全国两会将按时召开，两会前政策面或存偏暖预期。而春节假期势必对资金入场节奏造成影响，叠加假期市场波动性或增加，整体上两市成交及融资余额或较1月进一步回落；同样，中国传统的春节假期导致的整个市场相对交投清淡也或向外资传导，当然，不排除外资借市场调整完成调仓换股并逢低布局，北向资金整体或维持净流入与流出交替出现的情形。此外，春节假期前央行或将进行公开市场大额跨期逆回购操作以呵护节前市场流动性，而在维持政策延续性以及灵活精准理念的背景下央行呵护下，DR007或在高位维持相对平稳。而通过基差规律分析，2月IF及IC主力合约上涨或

小幅走低的概率较大，而 IH 主力合约下跌或小幅走高的概率较大。综合来看，2 月期指或呈现前低后高的走势，操作上可在节前以偏空短差操作为主，节后以偏多短差操作为主，注意止盈止损的同时防范风险。

免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可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。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

长安期货各分支机构及事业部

江苏分公司

地 址：常州市新北区高新科技园 3 号楼 B 座 307
电 话：0519-85185598
传 真：0519-85185598

山东分公司

地 址：山东省烟台市经济技术开发区珠江路 10 号
电 话：0535-6957657
传 真：0535-6957657

福建分公司

地 址：福建省厦门市思明区嘉禾路 23 号
新景中心 B 栋 1007-1008 室
电 话：0592-2231963
传 真：0592-2231963

安徽分公司

地 址：合肥市蜀山区潜山路 188 号蔚蓝商务港 F 座 1103 室
电 话：0551-62623638

郑州营业部

地 址：郑州市郑东新区商务外环 30 号期货大厦 1302 室
电 话：0371-86676963
传 真：0371-86676962

淄博营业部

地 址：山东省淄博市高新区金晶大道 267 号颐和大厦 B 座 501 室
电 话：0533-6217987 0533-6270009

上海营业部

地 址：上海市杨浦区大连路宝地广场 A 座 1605
电 话：021-60146928
传 真：021-60146926

宝鸡营业部

地 址：宝鸡市渭滨区经二路 155 号国恒金贸大酒店 21 层
电 话：0917-3536626
传 真：0917-3535371

西安和平路营业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话：029-87206088 029-87206178
传 真：029-87206165

西安经济技术开发区营业部

地 址：西安经济技术开发区凤城八路 180 号长和国际 E 座 1501 室
电 话：029-87323533 029-87323539
传 真：029-87323539

能源化工事业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话：029-87206172
传 真：029-87206165

金融事业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话：029-87206171
传 真：029-87206163

农产品事业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话：029-87206176
传 真：029-87206176

金属事业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话：029-87380130
传 真：029-87206165