

## 挑战中寻机遇 分化中求平衡

### 【策略观点】

展望 2026 年，聚酯产业链预计将在结构性分化中寻求新的平衡。上游 PX 市场面临山东裕龙石化、华锦阿美等大型装置的集中投产压力，若这些产能如期落地，叠加原油价格支撑有限的宏观环境，PX 市场中长期将持续承压，价格重心预计逐步下移。中游 PTA 仍处于产能扩张周期，虽然印度取消 BIS 认证等政策有助于出口市场修复，但在新增产能压力下，行业供大于求的格局难以根本扭转。值得关注的是，随着 2026 年美联储可能开启降息周期，宏观经济的修复态势或将为市场带来转机，在经历前期价格持续下行后，PTA 价格在后期可能存在边际改善的空间。

下游聚酯各品种走势呈现显著分化：涤纶短纤方面，产能扩张明显放缓，市场正逐步进入供需再平衡阶段，但在宏观弱复苏背景下，需求端回升力度有限，预计价格将延续低位震荡格局；聚酯瓶片则仍处于产能消化周期，供应压力持续存在，行业利润空间受到明显压制，企业盈利修复仍需较长时间。

投资咨询业务资格：

京证监许可【2012】76 号

张霄

电话：010-84555193

邮箱

zhangxiao@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F3010320

投资咨询资格号

Z0012288

## 【目 录】

一、行情回顾 .....	1
二、2026 年聚酯产业链供需格局分析 .....	3
2.1 2026 年全球弱复苏定基调 强分化成趋势 .....	3
2.2 2026 年油价可能会呈现“先筑底、后缓慢回升”局面 .....	3
2.3 2026 年扩产潮将至，PX 价格步入下行通道 .....	4
2.4 2026 年 PTA 供需宽松格局延续 .....	6
2.5 2025 年聚酯市场表现尚可 后期有待验证 .....	7
2.5.1 2025 年涤纶长丝对上游 PTA 拉动较强 2026 年有待验证 .....	8
2.5.2 瓶片步入高投产期 2026 年供应压力仍然较大 .....	11
2.5.3 2026 年短纤无新增产能 行业挑战犹存 .....	11
三、后市展望 .....	12

## 一、行情回顾

**PX 市场回顾：**2025 年 PX 市场整体呈现震荡下行态势，全年走势主要受成本波动与供需基本面博弈影响。一季度，在原油支撑减弱及自身开工率高企、现货充裕的背景下，市场呈现“先扬后抑”的局面。二季度，随着九江石化、浙江石化等多套装置集中检修，供应端明显收紧，同时下游节前备货需求释放，推动市场触底修复，PX 裂解价差回升。进入三季度，前期检修装置陆续重启带来供应压力，而下游 PTA 行业因持续低加工费频繁减产，需求支撑不足导致价格触顶回落，转入震荡格局。四季度，在高供应预期与需求放缓担忧的持续影响下，叠加成本端支撑疲软，市场整体趋弱运行，年末在供需再平衡过程中寻求新的稳定区间。

图表：1 PX 主力连续合约价格走势



数据来源：文华财经，国元期货

**PTA 市场回顾：**2025 年，PTA 市场在产能过剩与需求疲软的双重压力下整体承压运行，价格中枢较往年明显下移。全年走势呈现明显的阶段性特征：一季度受地缘政治因素推动成本上行，市场先扬后抑；二季度受国际贸易环境变化及行业低加工费影响，市场弱势震荡，企业生产压力显著；三季度随着行业协同减产意愿增强，叠加传统“金九银十”旺季需求支撑，市场迎来触底修复；四季度虽受益于装置检修和出口改善，但在成本支撑转弱及累库预期压制下，价格上行乏力，最终呈现触顶回落态势。总体而言，2025 年 PTA 行业在供需再平衡的艰难进程中，展现出较强的周期性和结构性调整特征。

图表 2：PTA 主力连续合约价格走势



数据来源：文华财经，国元期货

**短纤市场回顾：**2025年短纤市场在“产能扩张、内需疲软、外部政策多变”的主线影响下，整体呈现重心下移态势。具体来看：一季度市场在成本支撑与需求博弈中先扬后抑，价格中枢较2024年末小幅抬升；二季度随着上游成本支撑转弱，叠加高温天气与订单不足导致下游纱厂开工率下调，市场在供需双弱格局下承压运行，价格宽幅震荡后回落至低位；三季度行业在持续亏损压力下主动实施大规模减产，同时“反内卷”倡议带来积极影响，供应压力得到缓解，市场触底修复，加工价差显著回升；四季度传统旺季需求虽形成一定支撑，但进口量同比大幅回落的数据，进一步印证了外部需求的整体疲软。全年市场在产能扩张与需求放缓的矛盾中艰难寻求平衡，行业供需结构转型压力持续显现。

图表 3：短纤主力连续合约价格走势图



数据来源：文华财经，国元期货

**瓶片市场回顾：**2025年，国内瓶片市场在“高产能、弱内需”的整体格局下呈现震荡回落态势。分季度来看，一季度市场先扬后抑，价格中枢较2024年末小幅抬升，主要受成本端支撑与阶段性供需博弈影响；二季度受国际贸易摩擦等外部因素冲击，叠加国内产能高企与下游需求持续疲软，瓶片价格在宽幅震荡后逐步承压下行。三季度成为重要转折点，行业在

持续亏损压力下主动推进大规模减产，供应压力得到有效缓解，市场触底回升，加工价差显著修复，成本支撑与内需韧性逐步显现。进入四季度，传统饮料消费旺季带动需求回暖，加之出口订单环比改善，市场整体企稳回升，全年供需矛盾实现边际缓和。

图表 4： 瓶片主力连续合约价格走势图



数据来源：文华财经，国元期货

## 二、2026 年聚酯产业链供需格局分析

### 2.1 2026 年全球弱复苏定基调 强分化成趋势

2025 年，全球经济在贸易摩擦与政策不确定性的背景下呈现出“韧性”与“脆弱性”并存的复杂特征。年初，受美国“对等关税”政策影响，企业普遍采取前置进口与库存回补策略，推动上半年经济数据走强。然而，随着这一短期效应消退，全球增长动能在下半年明显减弱，呈现“温和放缓”态势。国际货币基金组织(IMF)预计 2025 年全球经济增长率为 3.2%，但结构分化显著：欧元区制造业持续低迷，美国就业市场逐步降温，显示发达经济体已显露疲态。

展望 2026 年，全球经济预计将延续“弱复苏、强分化”格局。IMF 将 2026 年增长率预测小幅下调至 3.1%。其中，美国经济韧性与风险并存，欧洲财政政策传导缓慢，复苏进程承压；亚洲与东盟经济体则有望保持相对稳健。在此背景下，宏观面难以单独为大宗商品提供强劲上涨动力。价格能否实现突破，将更多依赖供给侧因素的驱动。

### 2.2 2026 年油价可能会呈现“先筑底、后缓慢回升”局面

2025 年，全球原油市场在供需矛盾与多重利空因素交织下整体承压下行。据统计，从年初至 11 月末，布伦特原油连续合约价格累计下跌约 13%。本轮下跌主要源于全球石油供应持续强劲增长，而需求复苏却相对温和乏力，导致库存水平大幅累积。受此影响，布伦特原油价格在 10 月一度跌至每桶 60.07 美元，创下近四年来的低点。

展望 2026 年，原油市场预计将延续“供过于求”的主基调，多数机构对油价走势持悲观预期。尽管 OPEC+ 决定暂停 2026 年一季度的增产计划以稳定市场，但美国、巴西等非 OPEC+ 国家的产量持续攀升，预计将使全球供应继续超过需求。高盛与 EIA 均预测，市场将面临约

每日 200 万桶的供应过剩，油价整体承压格局难改。

然而，油价下行空间亦受两方面因素制约。一方面，地缘政治冲突仍在持续，可能随时引发供应中断，为油价注入不稳定的风险溢价；另一方面，市场普遍预期美联储在 2025 年有望开启降息周期，这可能改善宏观流动性环境，从而对大宗商品价格形成支撑。

在上述多空因素的共同作用下，2026 年国际油价可能呈现“先筑底、后缓慢回升”的态势。上半年需重点关注供需基本面带来的压力，而下半年则更需关注宏观政策转向与地缘政治事件可能带来的提振效应。

图表 5：布油连续合约价格走势图



数据来源：文华财经、国元期货

### 2.3 2026 年扩产潮将至，PX 价格步入下行通道

2011–2025 年国内 PX 产能演变经历了四个典型阶段：2011–2016 年为温和增长期，年均增速达 12%；随后在 2016–2018 年陷入停滞；2019 年起，随着恒力、浙石化等大型民营炼化项目落地，行业进入一轮投产高峰。2024–2025 年，PX 产能投放步入“空窗期”，暂无新增计划。与此同时，下游 PTA 行业自 2025 年起迎来投产潮，截至发稿时新增产能增速已超 7%。在此背景下，2025 年国内 PX 供需格局呈现以下特征：首先，装置开工率提升，据统计，2025 年 1–11 月中下旬，国内平均装置开工率较 2024 年与 2023 年分别上升 0.58 与 7.85 个百分点；亚洲地区开工率亦维持高位。其次，PX 进口量增长，2025 年 1–10 月份 PX 进口量较 2024 年与 2023 年分别增长 3.84% 和 3.16%。最后，2025 年前 9 个月，国内 PX 期末库存整体呈现去库态势。

2025 年 PX 裂解价差呈现先抑后扬的走势。年初受高供应压力抑制，价差承压；二季度在春季检修支撑下迎来修复；至年中，在下游 PTA 新装置投产的强预期驱动下，价差稳步走强。然而，在供需结构影响下，全年价差均值仍处于近年来的相对低位。

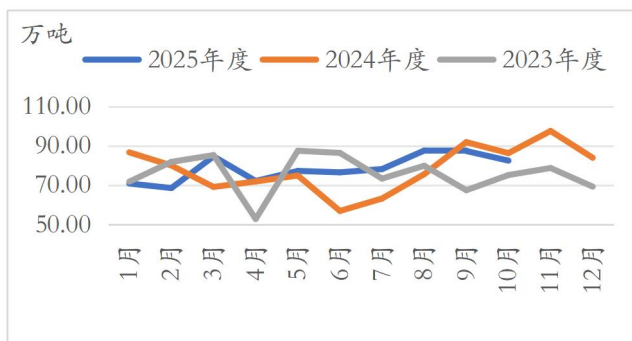
2026 年，国内 PX 行业预计将迎来产能的集中释放。据已公布的计划，山东裕龙石化 300 万吨及华锦阿美 200 万吨两大项目备受市场关注。若这些产能如期投产，PX 供应压力将显著增加，其平均裂解价差可能因此承压下行。对于 PTA 而言，来自成本端 PX 的支撑或将减弱，加工利润与价格重心可能面临一定的拖累。

图表 6: PX 2022-2026 年新增装置

公司名称	新增产能/(万吨/年)	地址	投产/预计投产时间
福建联合	15 (扩产)	福建泉州	2022 年 1 月
九江石化	90	江西九江	2022 年 6 月 9 日
东营威联化学 2 期	100	山东东营	2022 年 11 月
盛虹炼化 1#	200	江苏连云港	2022 年 11 月
镇海炼化	5 (扩产)	浙江省宁波市	2022 年 12 月
恒力石化	25 (扩产)	辽宁省大连市	2022 年 12 月
2022 年已投产	435		
盛虹炼化 2#	200	江苏连云港	2023 年 1 月 7 日
广东石化	260	广东揭阳	2023 年 2 月上旬
中海油大榭石化	160	浙江宁波	2023 年 3 月底
中海油惠州炼化 2 期	150	广东惠州	2023 年二季度
TPPI	23	印尼	2023 年 11 月扩能
2023 年已投产	793		
山东裕龙石化	300	山东烟台	2026 年上半年
华锦阿美	200	辽宁盘锦	2026 年 9 月
古雷石化	320	福建漳州	2026 年或 2027 年
2026 年以后	820		

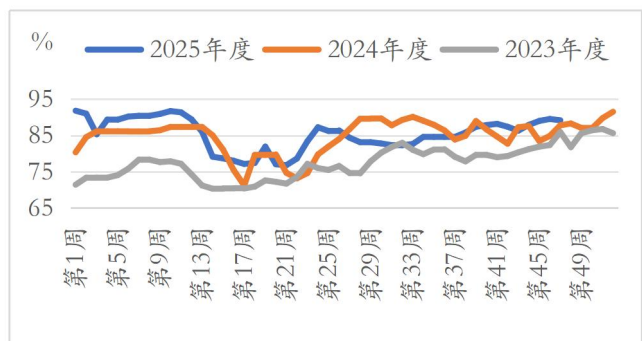
数据来源: 隆众资讯、国元期货

图表 7: PX 进口量图



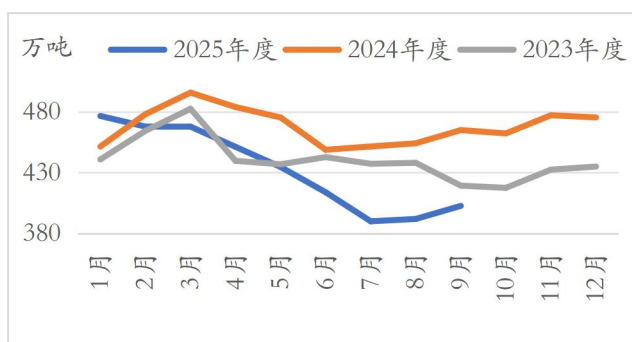
数据来源: 海关总署、国元期货

图表 8: PX 国内装置开工率图



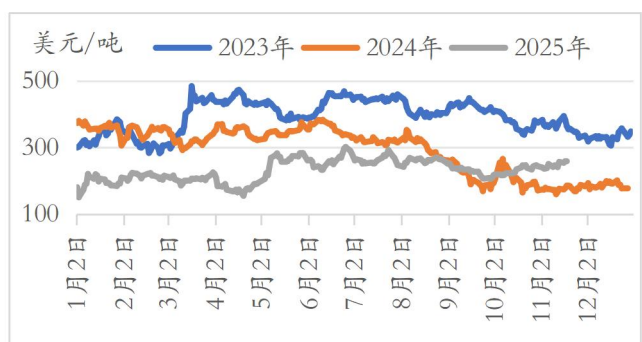
数据来源: 隆众资讯、国元期货

图表 9: PX 期末库存



数据来源: 隆众资讯、国元期货

图表 10: PX 裂解价差图



数据来源: 隆众资讯、国元期货

## 2.4 2026 年 PTA 供需宽松格局延续

从 2011 年高利润驱动的首轮投产，到 2019 年大炼化项目引领的产业升级，PTA 行业的扩张浪潮已延续十数载。这一趋势在 2025 年依然强劲，全年新增产能 870 万吨，增幅达 7.63%，标志着行业仍处于这一漫长扩张周期的后半阶段。

据隆众资讯统计，截至 2025 年 11 月末，国内 PTA 总产能已达 9472.5 万吨。伴随产能基数的大幅抬升，年内 PTA 装置开工率呈现明显下滑。然而，在国内市场，由于下游聚酯行业自年初以来始终维持高负荷运行，为 PTA 需求提供了有力支撑；同时，部分 PTA 装置陆续进入检修，形成了“供减需增”的格局，共同推动了 PTA 库存快速去化。据统计，年初 PTA 总库存为 517.87 万吨，至 10 月末已降至 326.73 万吨，去库规模约 190 万吨，速度显著快于去年同期。

但在海外市场，受“贸易战”引发的全球经济增长放缓影响，PTA 出口明显遇阻。2025 年 1-10 月，PTA 出口量为 309.64 万吨，较 2024 年同期的 372.77 万吨下降 16.94%。不过 2025 年 11 月 12 日，印度政府发布公告，对进口自我国的 PTA 等产品 BIS 认证的取消，是聚酯产业链贸易环境的一次实质性松绑。该政策曾严重抑制了我国出口，使对印 PTA 出口量从 2022 年的 96 万吨高点萎缩逾八成。随着这一核心障碍移除，我国 PTA 对印出口预计将快速修复。更重要的是，下游的涤纶产品的出口限制同步解除，将形成连锁反应，从而拉动整个聚酯链条的需求弹性。

从 2026 年来看，国内预计有 3 套大型装置投产，合计产能达 850 万吨。若这些项目顺利落地，市场供应压力将进一步加剧，其增量规模预计远超出口增长。建议持续关注相关企业的实际投产进度。

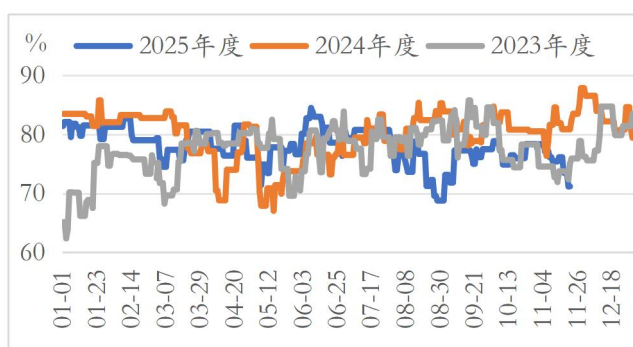
图表 11：PTA 2021-2026 年新增装置

企业名称	产能（万吨）	省份	投产时间
福建百宏	250	福建	2021 年 1 月 24 日
虹港石化 2#	250	江苏	2021 年 3 月 10 日
逸盛新材料 1#	360	宁波	2021 年 6 月中旬试车
2021 年总计	860 万吨		
逸盛新材料 2#	360	宁波	2022 年 1 月 28 日
威联化学	250	东营	2022 年 12 月
桐昆嘉通石化 1#	250	江苏如东	2022 年 12 月
2022 年	860 万吨		
恒力石化 6#	250	惠州	2023 年 3 月
恒力石化 7#	250	惠州	2023 年 7 月
桐昆嘉通石化 2#	250	江苏如东	2023 年 4 月底
逸盛海南二期	250	洋浦	2023 年 11 月
2023 年	1000 万吨		
宁波台化	150	宁波	2024 年 3 月底
仪征化纤 3#	300	扬州	2024 年 4 月初
独山能源三期	300	浙江	2024 年 12 月中投一条线

2024 年	750 万吨		
虹港石化 3#	250	江阴	2025 年 6 月中旬
海伦石化 3#	320	江阴	2025 年 7 月和 8 月各投一条
独山能源四期	300	嘉兴	2025 年 10 月
2025 年	870		
福海创	300	福建	2026 年
桐昆石化	300	广西	2026 年
嘉通能源	250	江苏	2026 年
2026 年	850 万吨		

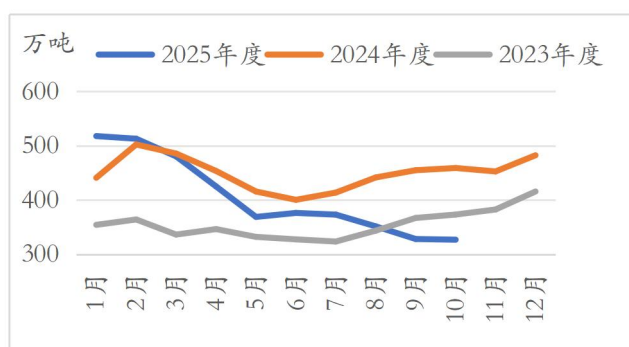
数据来源：隆众资讯，国元期货

图表 12：PTA 装置开工率图



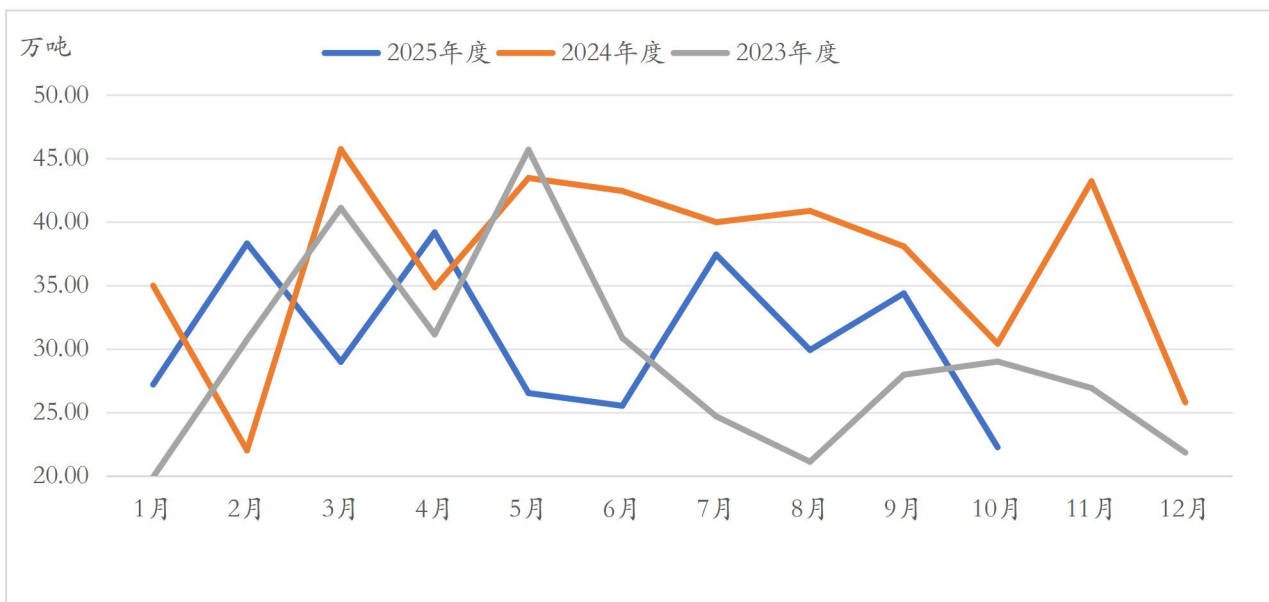
数据来源：隆众资讯，国元期货

图表 13：PTA 行业库存图



数据来源：隆众资讯，国元期货

图表 14：PTA 出口量图



数据来源：海关总署，国元期货

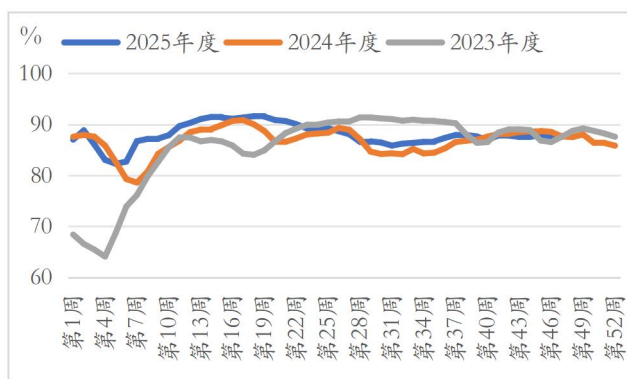
## 2.5 2025 年聚酯市场表现尚可 后期有待验证

2025 年年初至 11 月中下旬，国内聚酯行业新增产能 290 万吨，总产能已逼近 8900 万吨，产能增速为 3.38%，较往年有所放缓，且远低于 PTA 的产能增速。不过在近年持续扩产背景下，行业产能基数已处于高位，叠加 2025 年整体开工率维持较高水平，对 PTA、乙二醇等

原料需求形成稳定支撑。截至11月中下旬，国内聚酯累计产量达7144.2万吨，同比增长9.45%。

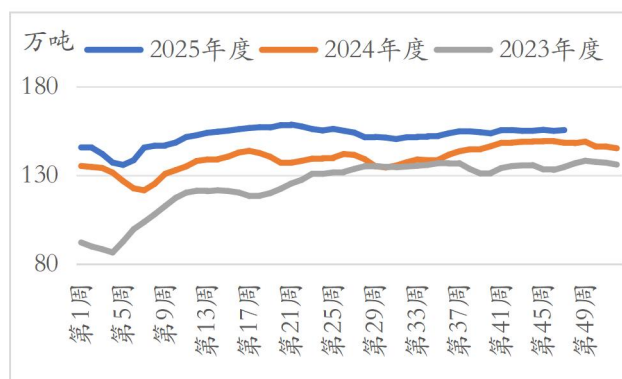
然而，下游纺织行业在2025年的整体表现明显弱于2024年同期水平。根据最新统计数据，截至11月下旬，织造业平均开工率仅为50.72%，较去年同期下滑5.18个百分点，这一数据直观地反映了行业面临的下行压力。从聚酯产业链的细分品类来看，市场需求呈现出明显的结构性分化特征。在整体疲软的环境中，对需求支撑贡献较大的主要来自长丝和瓶片两大板块。

图表 15: 聚酯综合装置开工率



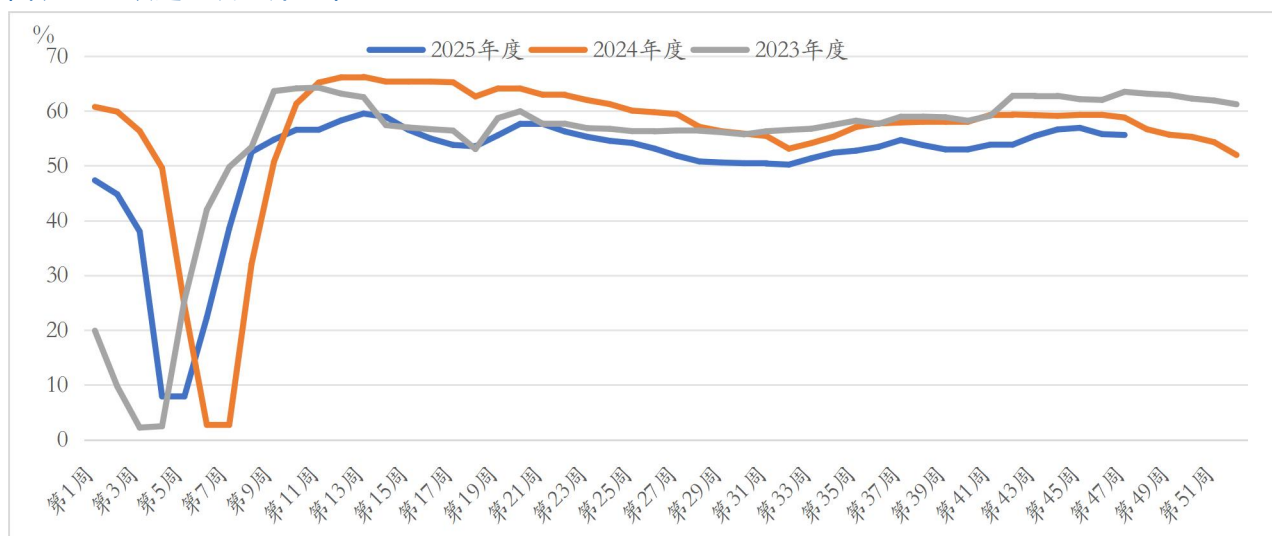
数据来源: wind 国元期货

图表 16: 聚酯周度产量



数据来源: wind 国元期货

图表 17: 织造业装置开工率



数据来源: wind 国元期货

### 2.5.1 2025年涤纶长丝对上游PTA拉动较强 2026年有待验证

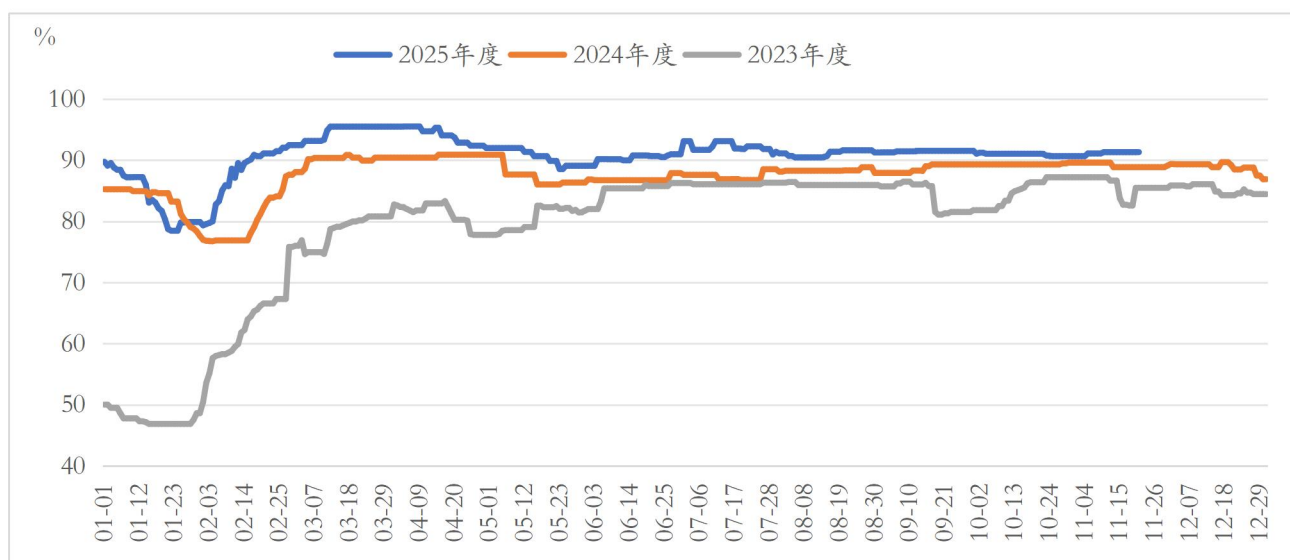
在聚酯产业链中，涤纶长丝作为核心产品，其近三年装置开工率持续处于同期高位。高开工率叠加近年积累的庞大产能基数，为上游PTA需求提供了有力支撑。从盈利结构看，涤纶长丝三大产品呈现显著分化：POY凭借较高的技术壁垒和行业集中度优势，全年保持稳定盈利，成为盈利主力；FDY因更接近终端市场且竞争激烈，盈利状况较为坎坷，6-7月间甚至一度陷入亏损；而DTY表现最为疲软，利润波动剧烈，8-9月间单吨亏损达50元。这种分化

主要源于产品特性与竞争格局差异——POY 作为上游产品技术门槛高、行业集中度高，而 FDY 和 DTY 更接近下游，市场竞争更为激烈。

出口方面，2025 年我国纺织出口呈现“中间品强韧、终端品承压”的格局。上游的纺织纱线、织物及制品出口稳健，前 10 个月出口额达 1177.5 亿美元，同比增长 0.8%，成为行业重要支撑；而下游的服装及衣着附件面临较大压力，同期出口额 1262.27 亿美元，同比减少 4.08%。这一分化既体现了我国在全球纺织供应链中原材料供应的稳固地位，也反映出服装出口面临的高关税壁垒和海外需求疲软等挑战。

展望 2026 年，预计外部环境依然严峻，全球贸易壁垒和需求不足问题将持续存在。在此背景下，中间品的出口韧性有望延续，而服装出口则需通过市场多元化布局和产品转型升级寻求突破。企业可能继续采取“以价换量”策略争取订单，但这将持续压缩利润空间。总体而言，市场复苏仍有待进一步验证，行业将面临更多结构性调整。

图表 18：涤纶长丝装置开工率



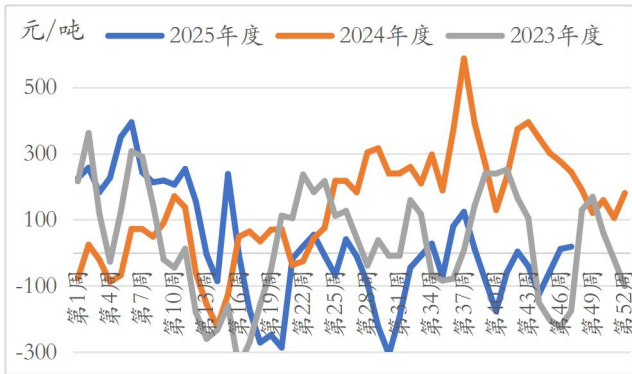
数据来源：wind 国元期货

图表 19：涤纶长丝 2026 年新增装置

企业名称	产能（万吨）	产品类别	投产时间
新凤鸣中鸿	25	长丝	2025 年 2 月中旬
新凤鸣中鸿	40	长丝	2025 年 5 月中旬
桐昆佑顺	30	长丝	2025 年 7 月
桐昆佑顺	30	长丝	2025 年年底
中鸿	40	长丝	2025 年年底
桐昆恒海	30	长丝	2025 年以后
恒超	20	长丝	2025 年
2025 年或以后总计	145 万吨		

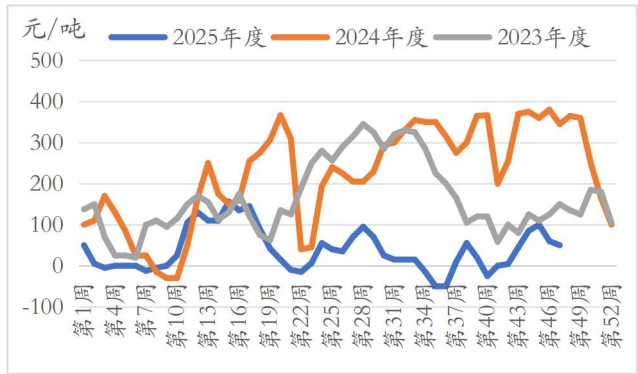
数据来源：隆众资讯，国元期货

图表 20：涤纶 FDY 利润图



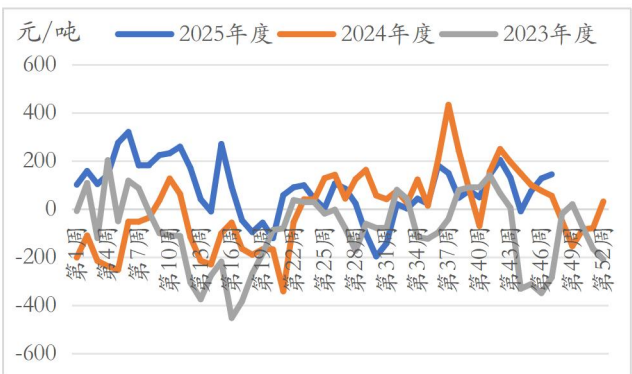
数据来源：wind 国元期货

图表 21：涤纶 DTY 利润图



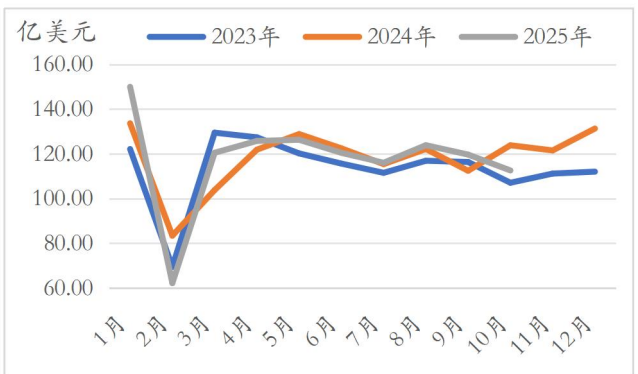
数据来源：wind 国元期货

图表 22：涤纶 POY 利润图



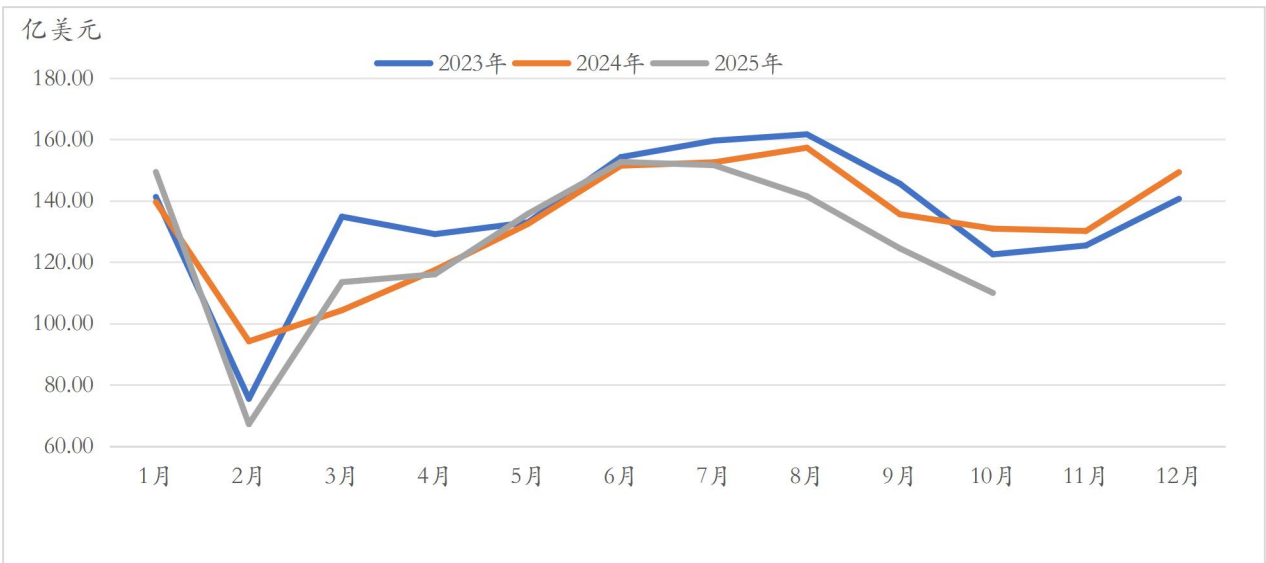
数据来源：wind 国元期货

图表 23：纺织纱线、织物及制品出口量图



数据来源：wind 国元期货

图表 24：服装及衣着附件出口量图



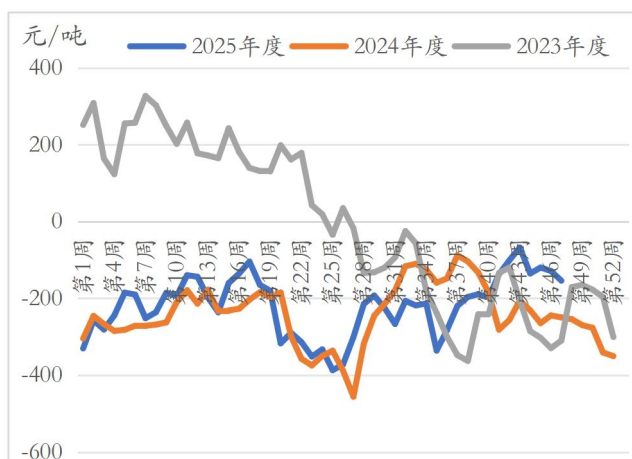
数据来源：wind 国元期货

### 2.5.2 瓶片步入高投产期 2026 年供应压力仍然较大

近年来，聚酯瓶片行业经历了快速的产能扩张，市场供需矛盾持续加剧，行业盈利水平长期在低位震荡。2023 年至 2025 年是瓶片产能投放的高峰期：2023 年新增产能 430 万吨，增速高达 32.5%；2024 年投产进一步加速，全年新增近 600 万吨，总产能达到 1963 万吨；2025 年虽增速放缓，但仪征化纤 50 万吨和三房巷 75 万吨等装置仍陆续投产。在产能基数持续走高的背景下，行业利润空间被严重压缩。

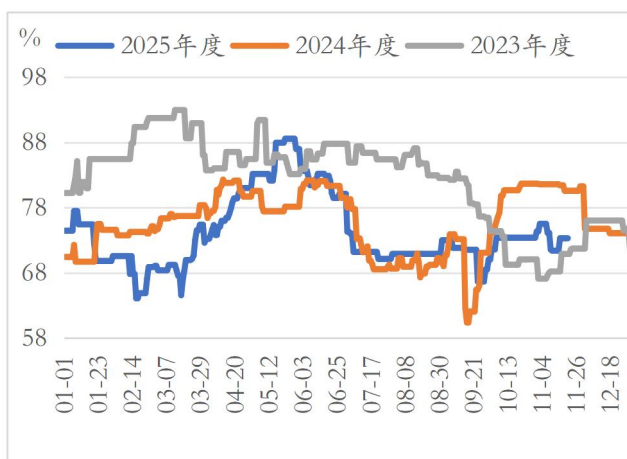
据统计，截至 2025 年 11 月末，我国聚酯瓶片平均利润为-219 元/吨，虽较 2024 年微升 17 元/吨，但仍深陷亏损区间。受此影响，行业开工率持续收窄，企业运营压力显著。尽管后续产能增速已大幅减缓，但前期积累的供应压力仍需时间消化。展望未来，尚存的待投产装置将继续对市场形成压制，预计这一过程将加速部分老旧产能的出清，行业格局重塑仍需时日。

图表 25：聚酯瓶片利润图



数据来源：wind 国元期货

图表 26：聚酯瓶片开工率图



数据来源：wind 国元期货

图表 27：聚酯瓶片 2025-2026 年新增装置

企业名称	产能（万吨）	产品类别	投产时间
仪征化纤	50	瓶片	2025 年 1 月上旬
三房巷	75	瓶片	2025 年 5 月中旬
三房巷	75	瓶片	2025 年
富海	60	瓶片	2025 年
2025 年或以后总计	260 万吨		

数据来源：隆众资讯，国元期货

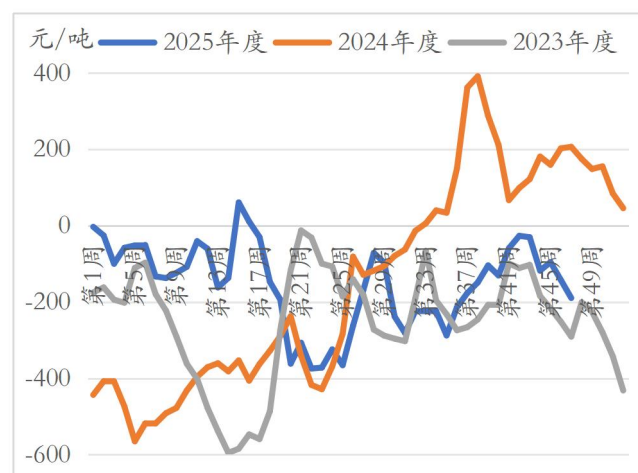
### 2.5.3 2026 年短纤无新增产能 行业挑战犹存

2021 年至 2024 年，国内涤纶短纤行业进入新一轮扩能周期，累计新增产能 167.90 万吨，累计增长 19.36%，年均复合增长率为 6.08%。进入 2025 年，行业未新增产能，且部分老旧装

置逐步关停或淘汰，导致总产能有所缩减。截至 2025 年底，全国涤纶短纤年产能降至 987.5 万吨。同期，进口依赖度显著下降，1-10 月累计进口量同比减少 38.39%。尽管供应压力有所缓解，但行业利润并未明显改善。在成本与需求的双重挤压下，企业加工费空间持续承压，市场操作趋于谨慎。需求侧方面，下游纺纱领域增长缓慢，行业仍面临供需失衡的结构性挑战。

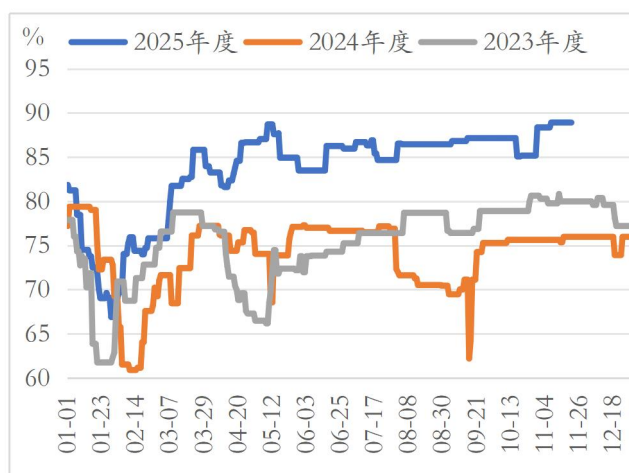
展望 2026 年，短纤市场预计将呈现“供给压力与需求分化”并行的态势。供应端虽整体扩张放缓，但多套新装置投产仍可能带来阶段性供给压力，行业供需面继续承压，市场处于再平衡过程中。需求端方面，内需预计保持一定韧性，出口表现尚待观察。整体来看，市场仍面临诸多挑战，企业需在复杂环境中寻求结构性机会。

图表 28：涤纶短纤利润图



数据来源：wind、国元期货

图表 29：涤纶短纤开工率图



数据来源：wind、国元期货

### 三、后市展望

展望 2026 年，聚酯产业链预计将在结构性分化中寻求新的平衡。上游 PX 市场面临山东裕龙石化、华锦阿美等大型装置的集中投产压力，若这些产能如期落地，叠加原油价格支撑有限的宏观环境，PX 市场中长期将持续承压，价格重心预计逐步下移。中游 PTA 仍处于产能扩张周期，虽然印度取消 BIS 认证等政策有助于出口市场修复，但在新增产能压力下，行业供大于求的格局难以根本扭转。值得关注的是，随着 2026 年美联储可能开启降息周期，宏观经济的修复态势或将为市场带来转机，在经历前期价格持续下行后，PTA 价格在后期可能存在边际改善的空间。

下游聚酯各品种走势呈现显著分化：涤纶短纤方面，产能扩张明显放缓，市场正逐步进入供需再平衡阶段，但在宏观弱复苏背景下，需求端回升力度有限，预计价格将延续低位震荡格局；聚酯瓶片则仍处于产能消化周期，供应压力持续存在，行业利润空间受到明显压制，企业盈利修复仍需较长时间。

## 免责声明

本报告非期货交易咨询业务项下服务，内容仅供参考，不构成任何投资建议且不代表国元期货立场。请交易者务必独立进行投资决策，交易者根据本报告作出的任何投资决策与国元期货及研究人员无关，国元期货不对因使用本报告而造成的损失承担任何责任。国元期货不因接收人收到此报告而视其为客户。

本报告基于公开或调研资料，我们力求分析内容及观点的客观公正，但对于本报告所载内容及观点的准确性、可靠性、时效性及完整性均不作任何保证。国元期货可发出其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告的著作权和/或其他相关知识产权归属于国元期货，未经国元期货书面许可，任何单位或个人都不得以任何方式复制、转载或引用本报告内容，违者将被追究法律责任。如引用、转载、刊发、链接需要注明出处为国元期货。

## 联系我们

全国统一客服电话：400-8888-218

### 国元期货总部

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号 1 号楼 19 层 1901，9 层 906、908B

电话：010-84555000

### 福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 1304 室之 02-03 室（即磐基商务楼 1502-1503 室）

电话：0592-5312522

### 大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407

电话：0411-84807840

### 西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

### 上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 577 号 16 层（实际楼层 13 层）04 室

电话：021-50872756

### 广州分公司

地址：广东省广州市天河区珠江东路 28 号 4701 房自编 04A 单元

电话：020-89816681

### 北京分公司

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号 1 号楼 22 层 2208B 室

电话：010-84555050

### 安徽分公司

地址：安徽省合肥市金寨路 91 号立基大厦 6 层

电话：0551-68115888/65170177

### 河南分公司

地址：河南省郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386809

### 青岛营业部

地址：山东省青岛市崂山区秦岭路 15 号海韵东方 1103 户

电话：0532-66728681

### 深圳营业部

地址：广东省深圳市福田区莲花街道福中社区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 号楼 10B

电话：0755-82891269

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

### 通辽营业部

地址：内蒙古自治区通辽市科尔沁区西门街道龙兴紫云公馆 9#楼 1-101-2 室

电话：0475-6386928

### 上海中山北路营业部

地址：上海市普陀区中山北路 1958 号 3 层西半部 318 室

电话：021-52650802、021-52650801

全资子公司：

### 国元投资管理（上海）有限公司

注册地址：上海市虹口区东大名路 501 号 504A 单元

办公地址：（北京地区）北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 906

（上海地区）上海市浦东新区潍坊新村街道源深路 1088 号平安财富大厦 1603B

电话：010-84555145