

以金融制度型改革开放推动高质量发展

——2025 年陆家嘴论坛学习体会

● 事件

6 月 18 日上午，2025 陆家嘴论坛正式开幕，本届论坛的主题为“全球经济变局中的金融开放合作与高质量发展”。

● 中国人民银行：深化改革，扩大开放，加强全球金融治理

中国人民银行行长潘功胜发表主题演讲时表示，将在上海实施八项创新政策。这些政策覆盖广泛、内容细致，涵盖金融基础设施建设、跨境贸易金融、征信监管等多个关键领域。与此同时，措施兼顾当前与长远，既紧扣当前复杂的国际经贸环境，又着眼未来，服务于更高水平的金融创新与开放，有望推动上海向更高能级国际金融中心迈进。此次潘功胜行长“关于全球金融治理的若干思考”的主题演讲主要围绕国际货币体系、跨境支付体系、全球金融稳定体系、国际金融组织治理四个方面。我们认为，在当前国际经贸变局背景下，潘功胜行长呼吁调整 IMF 成员国的份额占比结构。这一呼吁具有现实紧迫性和战略指向，因为 IMF 份额直接决定了成员国在 SDR 普遍分配中的权重。这既是推进人民币国际化的重要步骤，也是改善当前国际货币体系的制度型建议。

● 国家金融监管总局：聚焦制度型开放，优化营商环境

国家金融监管总局局长李云泽在本次论坛的主题演讲聚焦在金融制度型的开放合作。此外，李云泽局长表示金融监管总局将与上海联合发布《支持上海国际金融中心建设行动方案》，重点支持上海在科技金融、跨境金融等方向开展制度创新试点。我们认为，本届论坛主题中所提及的“全球经济变局”是领悟这种制度型开放的落脚点，结合当前的国际经贸环境，金融制度型开放的推进显得尤为重要。全球正处于“去全球化”的进程中，这使得我国在推进高水平对外开放时，更需要通过制度层面的开放，来构建稳定的外部金融合作网络。近期美元主导的国际货币体系面临挑战和质疑，不确定性上升，扩大制度开放同样是我们争取推进人民币国际化的契机所在。

● 中国证监会：提升制度包容性和适应性，全面支持创新

中国证监会主席吴清在本次论坛的主题演讲中，围绕发挥资本市场功能、推动科技创新和产业创新融合发展，推出了科创板“1+6”政策组合。我们认为资本市场改革聚焦投融资两端。在融资端，本次重启科创板第五套上市标准具有重要意义。一方面，这是注册制市场化改革深化的需要；另一方面，也再次彰显资本市场在服务未盈利科技企业的独特制度优势。在投资端，随着市值管理工作机制不断健全，A 股市场将会过渡到更加注重上市公司质量、股东及投资者回报与长期价值创造的高质量发展阶段。

● 政策展望与配置方面

本次潘功胜行长重述了支持性货币政策立场，预计接下来结构性货币政策工具会是央行发力重点。随着未盈利企业上市门槛重新打开，并购重组市场加速活跃。“募投管退”循环逐步打通，一级市场退出难的问题有望缓解，从而释放更多资金支持早期科技企业成长。建议继续看多 A 股核心资产和新质生产力中长期投资机会。

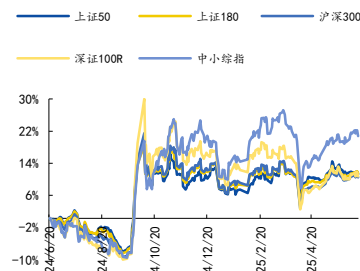
● 风险提示

政策理解有偏差；政策落地不及预期；中东局势恶化引发尾部风险。

主要数据：

上证综指：	3359.90
深证成指：	10005.03
沪深 300：	3846.64
中小盘指：	3684.89
创业板指：	2009.89

主要市场走势图



资料来源：Wind

相关研究报告

- 1.《迈向繁荣新起点，本轮行情下的三条投资线索》
- 2.《扩内需兴科创，稳发展惠民生——2025 年两会系列报告之一：政策总量篇》
- 3.《战略定力不改，以我为主稳中应变——4 月政治局会议学习体会》
- 4.《“对等”关税博弈后，内需将成经济稳定锚》

报告作者

分析师	汤静文
执业证书编号	S0020524060001
邮箱	tangjingwen@gyzq.com.cn
电话	021-51097188
分析师	朱定豪
执业证书编号	S0020521120002
邮箱	zhudinghao@gyzq.com.cn
电话	021-51097188
联系人	陈兆祥
邮箱	chenzhaoxiang@gyzq.com.cn
电话	021-51097188

内容目录

1.央行：深化改革，扩大开放，加强全球金融治理.....	3
1.1 施行八条政策措施，高质量推进上海国际金融中心建设.....	3
1.2 建言全球金融治理，构建多元高效金融安全网	3
2.金融监管总局：聚焦制度型开放，优化营商环境.....	4
3.证监会：提升制度包容性和适应性，全面支持创新	6
4.政策展望与配置方面	7
风险提示.....	8

图表目录

图 1：IMF 特别提款权（SDR）一篮子货币权重	4
图 2：近年来我国进出口贸易人民币结算的比例不断上升.....	4
图 3：在已发行上市公司中仅有 20 家采用科创板上市标准五.....	7
图 4：科创板研发支出强度显著高于其他板块.....	7
表 1：《支持上海国际金融中心建设行动方案》主要内容.....	5
表 2：科创板“1+6”政策措施组合	7

事件：

6月18日上午，为期两天的2025陆家嘴论坛正式开幕，本届论坛的主题为“全球经济变局中的金融开放合作与高质量发展”。中国人民银行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、中国证监会主席吴清、国家外汇局局长朱鹤新出席会议并发表主题演讲。

在此，我们针对一行一局一会所释放的政策信号进行梳理和体会。

1. 央行：深化改革，扩大开放，加强全球金融治理

1.1 施行八条政策措施，高质量推进上海国际金融中心建设

中国人民银行行长潘功胜发表主题演讲时表示，为进一步推进上海国际金融中心建设，将在上海实施八项创新政策：一是设立银行间市场交易报告库。二是设立数字人民币国际运营中心。三是设立个人征信机构。四是在上海临港新片区开展离岸贸易金融服务综合改革试点。五是发展自贸离岸债。六是优化升级自由贸易账户功能。七是在上海“先行先试”结构性货币政策工具创新。八是会同证监会研究推进人民币外汇期货交易。

我们认为，潘功胜行长此次提出的八项措施，延续了央行在上海率先试点金融改革的传统，有望推动上海向更高能级的国际金融中心迈进。这些政策覆盖范围广泛、内容细致，涵盖金融基础设施建设、跨境贸易金融、数字金融创新、征信监管等多个关键领域。与此同时，措施兼顾当前与长远，既紧扣当前复杂的国际经贸环境，例如推动发展自贸区离岸债市场，拓宽“走出去”企业的融资渠道；又着眼未来，服务于更高水平的金融创新与开放，如建设数字人民币国际运营中心、升级自由贸易账户体系，提升贸易与投资的自由化便利化水平。

1.2 建言全球金融治理，构建多元高效金融安全网

中国人民银行行长潘功胜此次作“关于全球金融治理的若干思考”的主题演讲，内容主要围绕国际货币体系、跨境支付体系、全球金融稳定体系、国际金融组织治理四个方面。

国际货币体系方面，潘功胜行长指出，当前国际货币体系中的国际主导货币仅由一国主权货币来承担，会出现内在不稳定性。这体现在三个方面：一是主权货币国自身利益与全球公共品属性的矛盾会影响对全球公共品的提供。二是主权货币国的财政、金融监管等问题所引发的金融风险可能会向全球外溢进而演变为国际金融危机。三是当出现地缘政治冲突、国家安全利益考量甚至战争时，国际主导货币容易被工具化、武器化。潘功胜行长同时提出，国际货币体系的改革讨论大致有两个方向：第一个方向，是如何弱化对单一主权货币的过度依赖和负面影响，形成少数强势主权货币的良性竞争和激励约束机制。第二个方向，是由一种超主权货币作为国际主导货币，讨论比较多的是IMF特别提款权（SDR）。

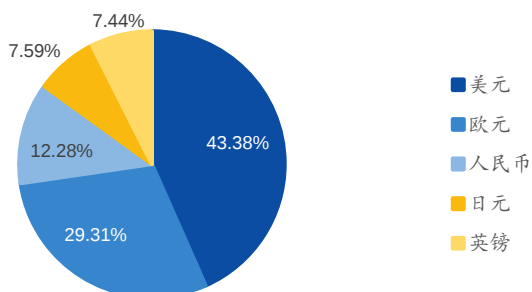
跨境支付体系方面，潘功胜行长指出，全球跨境支付体系朝着更加高效、安全、包容、多元的方向发展，而这一趋势未来会持续增强。具体体现在：一是跨境支付体系向多元化发展。二是支付系统和生态的互操作性不断提升。

全球金融稳定体系和国际金融组织治理方面，潘功胜行长指出，当前金融稳定体系中仍存在监管框架碎片化、数字金融等新兴领域全球监管不足、对非银中介机构监管薄弱等一系列挑战。对于此，潘功胜行长指出，应以国际货币基金组织为核心，构

建多元、高效的全球金融安全网，维护全球金融监管规则的一致性和权威性。他认为，当前 IMF 的份额占比没有能反映成员国在全球经济中的相对地位。应按照已达成的共识，尽快推动份额占比调整。

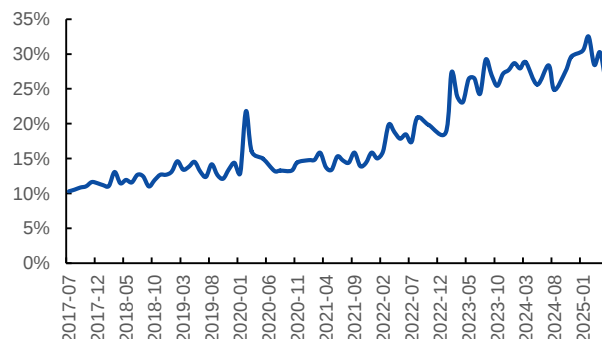
我们认为，这次全球金融治理的主题演讲有几处亮点值得深刻体会。首先，潘功胜行长此番演讲中涉及国际货币体系的思考与周小川前行长于 2009 年发表的《关于改革国际货币体系的思考》有相似的时空背景，彼时在国际金融危机后，周小川前行长指出国际货币体系面临过度依赖单一主导货币而面临系统性风险，应重视 IMF 特别提款权的超主权储备货币的特征及潜力。而此时此刻的全球经济形势亦有相似之处，美国特朗普政府近期在货币、财政及对外经济政策上的高度不确定性，引发市场对美元信用和稳定性边际弱化的担忧。自特朗普于 1 月 20 日就职至今（截至 6 月 18 日），美元指数已累计下跌 9.59%。在此背景下，潘功胜行长呼吁调整 IMF 成员国的份额占比结构，主张增强新兴市场和发展中国家的代表性与发言权。这一呼吁具有现实紧迫性和战略指向，因为 IMF 份额直接决定了成员国在 SDR 普遍分配中的权重。这既是推进人民币国际化的重要步骤，也是在当前全球经贸地缘格局深度重构、美元信用弱化之下，对改善国际货币体系的制度型建议。其次，潘功胜行长在本次演讲中也首次提及稳定币，显示出对新兴支付基础设施的关注。今年 5 月，香港立法会通过《稳定币条例草案》，确立了法币稳定币发行人的牌照制度；6 月 17 日，美国参议院也通过了《指导和建立美国稳定币国家创新法案》（GENIUS Act），推动监管框架成形。展望未来，我们认为央行在推动数字人民币国际化的同时，不排除会在离岸市场探索人民币稳定币的可能性。

图 1：IMF 特别提款权（SDR）一篮子货币权重



资料来源：IMF，国元证券研究所

图 2：近年来我国进出口贸易人民币结算的比例不断上升



资料来源：Wind，国元证券研究所

2.金融监管总局：聚焦制度型开放，优化营商环境

国家金融监管总局局长李云泽在本次论坛的主题演讲聚焦在金融制度型的开放合作。李云泽局长首先指出，开放合作是金融发展的时代主题，是中国金融改革发展的强大动力。目前，全球前 50 大银行有 42 家在华设有机 构，40 家最大的保险公司近半数已进入中国。开放合作是全球金融互利共赢的必然选择，同时也是金融发展不可逆转的历史潮流。李云泽局长也指出，中国金融市场的开放仍具有广阔前景，尤其在消费服务、科技金融、绿色金融、养老金融和财富管理等领域蕴含巨大潜力。他表示，金融监管总局将持续推进更高水平的开放，具体包括：一是稳步拓展制度型开放，

鼓励外资机构参与更多金融业务试点；二是不断优化外资营商环境；三是协同各方，共同构建全球金融安全网。

此外，李云泽局长表示金融监管总局将与上海联合发布《支持上海国际金融中心建设行动方案》，推出一系列务实举措。重点支持上海在科技金融、跨境金融等方向开展制度创新试点。

我们认为，本届论坛主题中所提及的“全球经济变局”是领悟这种制度型开放的落脚点。与央行对金融治理体系的思考类似，结合当前的国际经贸环境，金融制度型开放的推进显得尤为重要。一方面，当今世界正处于“去全球化”的进程中。以美国为代表的国家利用自身的主导货币和制度优势对跨境资本流动和金融监管规则日益采取武器化的策略，这使得我国在推进高水平对外开放时，更需要通过规则、标准、监管等制度层面的开放，来构建稳定的外部金融合作网络，争取更多志同道合的伙伴。另一方面，近期美元主导的国际货币体系面临挑战和质疑，不确定性上升，也促使包括欧元、人民币在内的其他货币在国际结算、储备和金融资产配置中的作用逐步增强，扩大制度开放同样是我们争取推进人民币国际化的契机所在。

表 1：《支持上海国际金融中心建设行动方案》主要内容

主要内容	五个方面	二十七条措施
举措方面	推动金融机构集聚，做优做强金融服务功能。	推动银行保险机构进一步集聚上海，推动商业银行总行通过专设机构、对在沪机构授权等方式加大支持上海国际金融中心建设力度，支持外资金融机构在上海国际金融中心建设中发挥更大作用，推动重点对外开放项目优先在上海落地，优化提升在沪金融机构服务功能，引导在沪金融机构强化协同合作。
	做实“五篇大文章”，提高金融服务实体经济质效。	提升科技金融工作质效。鼓励在沪金融机构稳妥有序开展碳金融相关业务，打造国际绿色金融枢纽。大力发展普惠金融、养老金融和数字金融。
	扩大制度型开放，提升上海金融业国际化水平。	坚持对标国际高标准经贸规则探索金融制度型开放。持续优化跨境金融服务，提升金融机构国际化经营水平，大力推进上海国际再保险中心建设和航运保险发展，研究探索离岸金融创新，推动机构积极参与金融市场建设。
	提高监管水平，统筹金融发展和安全。	推动在沪金融机构提高前瞻性风险管理能力，促进稳健经营。坚持包容审慎监管理念，支持聚焦服务实体经济和对外开放等重点领域组织实施金融创新试点，对金融创新试点探索实施尽职免责机制。强化央地协同共筑安全网，推动建立完善上海市金融风险防范处置工作机制，守住开放条件下的金融安全底线。
	完善政策配套，提高金融专业服务水平。	加强党建与业务深度融合。深化金融法治建设，大力支持上海金融监管局建设好上海金融消保中心，进一步完善上海金融营商环境。提高金融监管科技水平，支持条件具备时在上海设立金融监管总局数据分中心。支持上海打造新型资产管理服务平台。支持上海引进和培养高水平金融人才。
组织保障方面（发挥上海金融改革试验田作用）	一是建立健全金融创新监管工作机制。	
	二是对标国际高标准经贸规则。	
	三是深化推进上海国际金融中心和国际科技创新中心联动建设。	
	四是支持上海打造国际绿色金融枢纽。	

资料来源：国家金融监管总局，国元证券研究所

3.证监会：提升制度包容性和适应性，全面支持创新

科创板开板六周年之际，中国证监会主席吴清在本次论坛的主题演讲中，围绕发挥资本市场功能、推动科技创新和产业创新融合发展，推出了科创板“1+6”政策组合。

首先吴清主席提到，推动科技创新和产业创新融合发展，需要更好发挥资本市场枢纽功能，而目前市场仍存在三个“不完善”：一是适应创新规律的资本形成机制不完善。长期资本、耐心资本远远不够。二是满足科技企业全生命周期金融需求的产品服务体系不完善。三是对创新的激励约束机制不完善。资本市场所具有独特的风险共担、利益共享的特征和提供的多元化服务能够满足不同生命周期企业的需求。此外，资本市场通过对关键要素和资产定价，可以激发企业家精神和人才创新创业活力，推动要素协同集聚，能够更好服务传统产业升级、新兴产业壮大和未来产业培育。

鉴于资本市场对推动科技创新和产业创新融合，培育新质生产力的重要推动作用，吴清主席表示将聚焦提升制度的包容性和适应性，以深化科创板、创业板改革为抓手，以发展多元股权融资为重点，推出五个方面政策举措，分别是：

一是更好发挥科创板改革“试验田”作用。充分发挥科创板示范效应，加力推出进一步深化改革的“1+6”政策措施等。

二是进一步强化股债联动服务科技创新的优势。如大力发展科创债，优化发行、交易制度安排，推动完善贴息、担保等配套机制，加快推出科创债ETF，积极发展可交换债、可转债等股债结合产品。

三是更大力度培育壮大耐心资本、长期资本。如推动基金份额转让业务试点转常规，优化实物分配股票试点和“反向挂钩”等机制，畅通多元化退出渠道。

四是支持科技型上市公司做优做强。抓好“并购六条”和重大资产重组管理办法落地，推动股份对价分期支付机制、重组简易审核程序等新举措落实，研究完善上市公司股权激励实施程序，提升便利性和灵活性，推动上市公司持续提升核心竞争力和经营业绩。依法严格监管，严惩违法输送利益以及内幕交易、操纵市场等行为，切实保护好中小投资者合法权益。

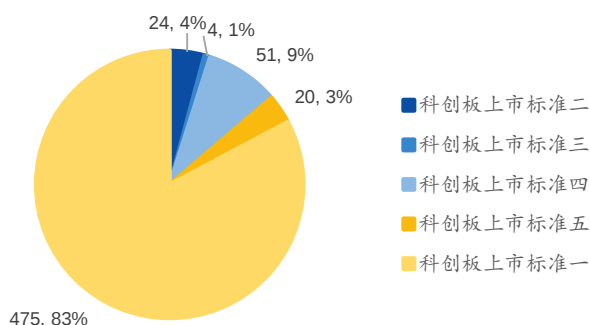
五是构建更加开放包容的资本市场生态。包括发布合格境外投资者（QFII）制度优化方案，进一步优化准入管理、投资运作等安排；与中国人民银行共同研究推出人民币外汇期货，为金融机构和实体企业更好管理汇率风险创造有利条件；会同相关方面推动液化天然气期货期权等产品上市等。

我们认为，吴清主席的演讲表明证监会在深入贯彻二十届三中全会精神以及新“国九条”对资本市场投融资综合改革的部署要求，这已是改革主线，亦在中央经济工作会议和全国两会政府工作报告中多次明确。资本市场改革聚焦投融资两端，那么在融资端，本次重启2023年就已实质暂停的科创板未盈利企业适用第五套上市标准具有重要意义。一方面，这是注册制市场化改革深化的需要，体现了多层次资本市场体系对不同类型企业差异化包容机制的优化；另一方面，也再次彰显资本市场在服务未盈利科技企业的独特制度优势。我们在这里值得关注的是，此次科创板“1+6”改革中，将第五套上市标准适用行业进一步拓展至人工智能等未来产业，为尚处技术研发阶段但成长潜力巨大的企业提供了进入资本市场的路径，凸显资本市场服务国家

战略的意义。我们预计，未来将有更高比例的科技公司通过科创板、创业板未盈利标准上市。

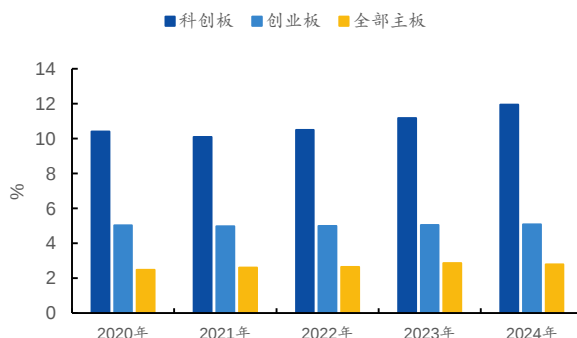
在投资端，随着市值管理工作机制不断健全，正如通稿中所强调的那样，“上市是起点不是终点，融资是工具不是目的”。A股市场将会从过往以“融资市”为主的单一导向，过渡到更加注重上市公司质量、股东及投资者回报与长期价值创造的高质量发展阶段。在此背景下，监管“长牙带刺”、投资者教育提质增效、上市公司自律提升三位一体的治理格局正在成型，为建设一个更加成熟、健康、有吸引力的资本市场奠定了基础。

图 3：在已发行上市公司中仅有 20 家采用科创板上市标准五



资料来源：Wind，国元证券研究所；注：数据截止至 6 月 18 日；口径剔除标准不明、特殊表决权、红筹股等情况。

图 4：科创板研发支出强度显著高于其他板块



资料来源：Wind，国元证券研究所；数据选用整体法

表 2：科创板“1+6”政策措施组合

方面	主要内容
“1”即在科创板设置科创成长层	重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，更加精准服务技术有较大突破、商业前景广阔、持续研发投入大的优质科技企业，同时在强化信息披露和风险揭示、加强投资者适当性管理等方面做出专门安排。
“6”即在科创板创新推出 6 项改革措施	对于适用科创板第五套标准的企业，试点引入资深专业机构投资者制度。
	面向优质科技企业试点 IPO 预先审阅机制。
	扩大第五套标准适用范围，支持人工智能、商业航天、低空经济等更多前沿科技领域企业适用。
	支持在审未盈利科技企业面向老股东开展增资扩股等活动。
	完善科创板公司再融资制度和战略投资者认定标准。
	增加科创板投资产品和风险管理工具。

资料来源：中国证监会，国元证券研究所

4.政策展望与配置方面

本次潘功胜行长重述了支持性货币政策立场以及货币政策框架的完善路径，接下来预计结构性货币政策工具会是央行发力重点。本次论坛相对较为具体的政策仍是证监会对资本市场投融资综合改革方向的清晰指引，随着未盈利企业上市门槛重新打开，并购重组市场加速活跃。我们认为，“募投管退”循环将逐步打通，一级市场退出难的问题有望缓解，从而能够释放更多资金支持早期科创企业成长，激发市场

活力。接下来建议关注七月的政治局会议中央所释放的政策信号。

在配置方面：

1) 长期来看，金融领域制度型的开放既助推中国制造“走出去”，也能通过对外高水平开放合作吸引优质资金“引进来”。在基本面改善、政策催化、制度优化的三重共振下，中国股市有望迎来盈利修复、估值上修、信心巩固的长期向上行情。建议继续看多 A 股核心资产，推荐关注 A 股核心资产宽基指数，如中证 A100、中证 A500 等。

2) 本轮资本市场改革重点关注助力科技创新与产业创新融合引领的经济高质量发展。在适度宽松的货币政策背景下，科技成长风格或将长期受益。以全要素生产率提升为标志的新质生产力代表国家中长期发展战略，建议关注新质生产力的中长期投资机会。

风险提示

政策理解有偏差；政策落地不及预期；中东局势恶化引发尾部风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 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 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027