

一揽子金融政策如何稳市场稳预期？

宏观点评

日期： 2025.05.09

分析师 尤春野

登记编码：S0950523100001

☎：13817489814

✉：youchunye1@wkzq.com.cn

相关研究

- 《稳增长，抗外扰——4.25 政治局会议点评》(2025/4/25)
- 《经济回暖与关税阴云——3 月宏观环境观察》(2025/4/25)
- 《八维解析“对等关税”下的中国产业韧性图谱》(2025/4/16)
- 《美国“对等关税”影响分析》(2025/4/3)
- 《经济回暖，政策加力——2 月宏观环境观察》(2025/3/25)
- 《美元降息周期未止——美联储 3 月会议点评》(2025/3/21)
- 《《提振消费专项行动方案》政策点评》(2025/3/19)
- 《全力稳增长-2025 年政府工作报告解读》(2025/3/5)
- 《中国资产“开门红”的宏观背景——1 月宏观环境观察》(2025/2/25)
- 《民企座谈会释放积极信号》(2025/2/19)

事件点评

一揽子政策覆盖面广，充分应对不确定性扰动。人民银行推出一揽子货币政策刺激政策，主要分为三大类共计十条措施，从数量型、价格型以及结构型货币政策着手，整体体现出了对宏观经济、资产价格、市场预期的全面呵护。同时，政策展现出较强的延续性，与 2024 年 9.26 政治局会议精神保持一致。不仅有效落实了存量政策，更进一步加力推出增量政策。本次一揽子金融政策为近年最大，数量型、价格型、结构型货币政策同时出台。我们认为，一揽子金融政策在此时出台有几个原因：首先是对冲美国“对等关税”同时对冲二季度以来宏观经济放缓，其次是为近期即将的中美谈判增加更多筹码，第三是在美元信用走弱，推动人民币被动升值，此时降准降息空间较大。

数量型、价格型、结构政策同时出台，全面夯实基本面。本次政策展现出自上而下，从总量到结构的特征。从最近几年货币政策的实施情况看，此次数量和价格都属于大规模流动性投放，进一步缓解企业融资难、融资贵的问题，为宏观经济抵御不确定性提供了充足的流动性。结构型货币政策主要从供给侧为实体经济提供流动性，同时强调稳定金融资产价格的目标。

结构型货币政策角色逐步走强，未来货币政策空间较大。此次降准 50BP，降准幅度与去年保持一致，未来空间依然较大。从此次政策看，1.1 万亿元再贷款工具包括 3000 亿元科创和技术改造、5000 亿元服务消费和养老、3000 亿元支农支小分别针对科技创新、拉动内需、养老和农业，有较强的针对性，与两会等中央会议释放出的重点板块保持一致，相较于总量货币政策，可以更有效地“补短板，稳民生”。利率方面，此次降息 10BP，传递出政策利率继续下行的空间依然充分。进入 2025 年后，利率下调步伐明显放缓，我们预计后续年内总量降息幅度或将减少，但结构型货币政策依然延续。整体来看，在此次政策出台后，货币政策将趋于稳定，短期内不会再有降准降息，但整体依然在宽松通道上，二季度及下半年的宽松政策更多取决于关税冲击和国内宏观基本面的恢复情况。

除货币政策外，金融监管总局、证监会再推多项加码政策。从“总量调节”转向“结构优化+预期管理”并重，政策工具精细化体现出应对复杂局势的成熟路径。在资本市场方面，监管层不再单纯依赖央行货币政策进行对冲，而是通过精细化的监管调整、制度性资本入市设计，在提升市场弹性和稳定性的同时，塑造更可持续的稳增长环境。资本市场改革全面发力，围绕“新质生产力”加速打造从融资到退出的完整生态链条。政策组合不仅是对过去资本市场制度性不足的修补，更是对未来经济“从重资产向高技术、高效率、高附加值”的结构跃迁提供底层金融支撑，资本市场被明确定位为“引导资源配置、服务结构调整、支撑高质量发展”的关键场域。

风险提示： 外部不确定性持续加大，内部政策落地效果有待考证。

一揽子政策覆盖面广，充分应对不确定性扰动

国务院新闻办公室于2025年5月7日上午9时举行新闻发布会，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出席会议并介绍“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”有关情况，并答记者问。

会上，人民银行推出一揽子货币政策刺激政策，主要分为三大类共计十条措施，从数量型、价格型以及结构型货币政策着手，整体体现出了对宏观经济、资产价格、市场预期的全面呵护。同时，政策展现出较强的延续性，与2024年9.26政治局会议精神保持一致。不仅有效落实了存量政策，更进一步加力推出增量政策。

图表 1：“一揽子金融政策”整理

政策类型	10项货币政策
数量型政策	主要通过降准等措施，加大中长期流动性供给，保持市场流动性充裕。
价格型政策	主要包括下调政策利率、降低结构性货币政策工具的利率以及调降公积金贷款利率。
结构性政策	旨在完善现有结构性货币政策工具，并创新新的政策工具，支持科技创新、扩大消费、普惠金融等领域。

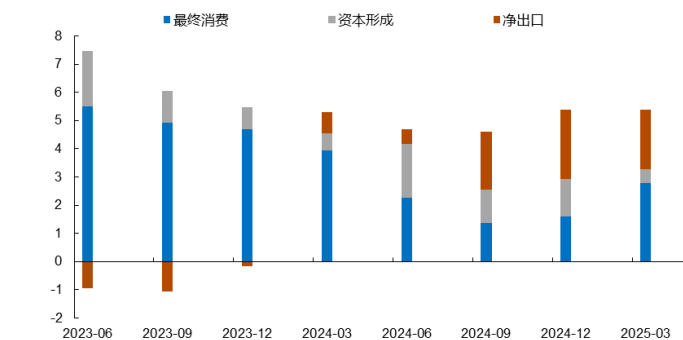
- 降低存款准备金率0.5个百分点，预计将向市场提供长期流动性约1万亿元。
- 完善存款准备金制度，阶段性将汽车金融公司、金融租赁公司的存款准备金率从目前的5%调降为0%。
- 下调政策利率0.1个百分点，即公开市场七天期逆回购利率从目前的1.5%降至1.4%，预计将带动贷款市场报价利率（LPR）同步下行约0.1个百分点。
- 下调结构性货币政策工具利率0.25个百分点，包括各类专项结构性政策工具利率。例如，支农、支小再贷款利率从目前的1.75%降至1.5%；抵押补充贷款（PSL）利率从目前的2.25%降至2%。
- 降低个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，五年期以上首套房利率从2.85%降至2.6%，其他期限的利率同步调整。
- 增加3000亿元的科技创新和技术改造再贷款额度，由目前的5000亿元增加至8000亿元，持续支持“两新”政策的实施，即大规模设备更新和消费品以旧换新。
- 设立5000亿元“服务消费与养老再贷款”，引导商业银行加大对服务消费与养老的信贷支持。
- 增加支农支小再贷款额度3000亿元，并调降再贷款利率，与调降再贷款利率的政策形成协同效应，支持银行扩大对涉农小微和民营企业的贷款投放。
- 优化两项支持资本市场的货币政策工具，将证券、基金、保险公司互换便利5000亿元和股票回购增持再贷款3000亿元额度合并使用，总额度变为8000亿元。
- 创设科技创新债券风险分担工具，央行提供低成本的再贷款资金，可购买科技创新债券，并与地方政府、市场化增信机构等合作，通过共同担保等多样化的增信措施，分担债券的部分违约损失风险，为科技创新企业和股权投资机构发行低成本、长期限的科创债券融资提供支持。

资料来源：国新办，五矿证券研究所

本次一揽子金融政策为近年最大，数量型、价格型、结构型货币政策同时出台。我们认为，一揽子金融政策在此时出台有几个原因：首先是对冲美国“对等关税”同时对冲二季度以来宏观经济放缓，其次是为近期即将的中美谈判增加更多筹码，第三是在美元信用走弱，推动人民币被动升值，此时降准降息空间较大。

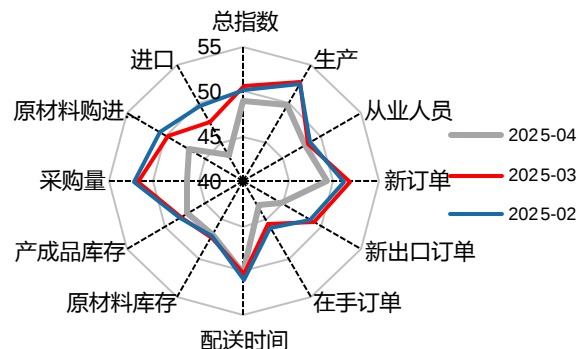
首先，美国“对等关税”对华冲击还未体现在类似出口等基本面数据上，但预期已经出现明显下滑。一季度GDP增速5.4%，其中受益于“补库存”，出口贡献较大。消费在政策红利下持续释放，延续了去年三季度以来“两新”政策的热度，打破了常规一季度消费偏弱的规律。但是，4月PMI出现较大回落至49，触及2023年12月以来最低水平。整体上，订单下滑或对二季度宏观经济带来冲击，此时推出一揽子政策旨在为二季度宏观经济稳定复苏所需要的流动性做充分准备。

图表 2：GDP 分项贡献率



资料来源：Wind，五矿证券研究所

图表 3：4 月 PMI 快速回落



资料来源：Wind，五矿证券研究所

其次，为近期即将的中美谈判增加更多筹码。中国外交部消息，应瑞士政府邀请，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于 5 月 9 日至 12 日访问瑞士，期间，何立峰副总理作为中美经贸中方牵头人，将与美方牵头人美国财政部长贝森特举行会谈。中国外交部发言人 7 日介绍说，这次会谈是应美方请求举行的。政策在此时全面推出，意在面对中美可能升级的贸易摩擦通过一揽子金融政策释放出“以稳求进”的信号。在出口承压、制造业扩张乏力的背景下，货币政策及时发力，有助于短期内托底经济，缓解企业和居民对前景的不确定性。这种经济“自我造血”的能力，能够为中方在谈判中争取更多战略缓冲时间，减少对外部市场的被动依赖。同时，本轮政策的一个核心意图，即主动向外界释放信号：中国不仅拥有应对冲击的政策工具，而且有能力、有信心将这些工具快速部署落地。在全球投资者和谈判对手看来，这是一种典型的“展示底牌”，意在告知美方：中国不会因压力仓促让步，也不会轻易在谈判桌上失去筹码。

第三，美元信用走弱，推动人民币被动升值，此时降准降息空间较大。今年以来，“适时降准降息”是市场较为关心的货币政策。但是一季度人民币汇率偏弱，强行降息或冲击人民币稳定性。二季度以来，随着美国财政赤字压力加大、长期利率高位震荡，美元的信用边际走弱逐渐显现，这一趋势在全球资本流向与黄金价格上涨中已有体现。对中国而言，美元信用预期减弱减轻了人民币贬值压力，使得人民币进入“被动升值”通道，在一定程度上为中国货币政策打开了窗口期。在此背景下，央行适时选择降准与结构型降息，不仅顺应了国内稳增长的需要，也可以在不引发汇率大幅波动的前提下，有效缓解企业融资成本和信用压力。

数量型、价格型、结构政策同时出台，全面夯实基本面

本次政策展现出自上而下，从总量到结构的特征。首先，数量型和价格型可以用“一万亿、1.1 万亿、10BP、25BP”四个数字总结，其中具体包括 1 万亿元基础货币、1.1 万亿元再贷款工具、10BP 全面降息、25BP 结构型降息。从最近几年货币政策的实施情况看，此次数量和价格都属于大规模流动性投放，进一步缓解企业融资难、融资贵的问题，为宏观经济抵御不确定性提供了充足的流动性。

结构型货币政策主要从供给侧为实体经济提供流动性，同时强调稳定金融资产价格的目标。首先，增加科技创新和技术再贷款能有效为科技企业提供融资服务，解决过去科技企业受估值问题难以贷款的困境，展现出较强的“中长期资金支持实体经济”政策目标，也同时展现出金融进一步支持宏观经济高质量发展的决心。此外，结构型货币政策强调了稳定金融资产价格的，政策将去年推出的两项支持资本市场货币政策工具进行整合，将 5000 亿元证券基金保险公司互换便利和 3000 亿元股票回购增持再贷款额度合并使用。从 4 月汇金公司所实

施的“类平准基金”市场操作观察，我们认为股票回购增持再贷款工具对稳定资本市场的效果好于证券基金保险公司互换便利工具，因此将两者合并，进一步为股票市场提供流动性，特别是在外部不确定性持续攀升的情况下，再贷款工具将持续发挥资本市场稳定器的功能，通过稳价格稳预期。

结构型货币政策角色逐步走强，未来货币政策空间较大

此次降准 50BP，降准幅度与去年保持一致，未来空间依然较大。在会上，潘功胜行长表示整体存款准备金率平均水平从 6.6% 下降到 6.2%，这传递出年内存在继续降准空间，我们预计未来每次降准 50BP 的步伐仍然可以保持。在总量性的货币政策之外，近年来政策陆续显现出结构型货币政策走强的趋势。从此次政策看，1.1 万亿元再贷款工具包括 3000 亿元科创和技术改造、5000 亿元服务消费和养老、3000 亿元支农支小分别针对科技创新、拉动内需、养老和农业，有较强的针对性，与两会等中央会议释放出的重点板块保持一致，**相较于总量货币政策，可以更有效地“补短板，稳民生”**。在会上，潘功胜行长表示 9 项结构型货币政策工具存量规模为 5.9 万亿，占央行资产负债表的 13%。简单机选，结构型货币政策工具占负债表如果增长到 20%，还能释放 3 万亿左右，空间较为充足。

利率方面，此次降息 10BP，传递出政策利率继续下行的空间依然充分。进入 2025 年后，利率下调步伐明显放缓，我们预计后续年内总量降息幅度或将减少，但结构型货币政策依然延续，例如房地产相关贷款利率在本次下降 25BP 后，年内或有望再次下调 25BP。整体上，不论是数量型还是价格型货币政策，都将逐步体现出更强的结构型特点。

整体来看，在此次政策出台后，货币政策将趋于稳定，短期内不会再有降准降息，但整体依然在宽松通道上，二季度及下半年的宽松政策更多取决于关税冲击和国内宏观基本面的恢复情况。

除货币政策外，金融监管总局、证监会再推多项加码政策

从“总量调节”转向“结构优化+预期管理”并重，政策工具精细化体现出应对复杂局势的成熟路径。此次金融监管总局推出的 8 项增量政策，明确体现出宏观调控从传统“强刺激”模式向结构型调节和市场预期引导并重的方向演进。例如，在房地产融资政策上，强调“加快出台与房地产发展新模式相适配的系列融资机制”，标志着不再依赖一刀切的信贷松绑，而是根据城市和项目类型分类施策，配合“保交楼、保民生、保稳定”三保框架，形成制度化支持。这种做法不仅稳定了房地产市场底层资产预期，也避免了再次出现无序扩张。

在资本市场方面，金融监管部门通过“进一步扩大保险资金长期投资试点范围”（拟批复额度达 600 亿元），以及“调降保险公司股票投资风险因子 10%”的组合式政策，显著增强了保险资金参与权益市场的积极性，同时也在技术层面释放出了实质性增量资金，为市场提供流动性支持的“活水”。这意味着，监管层不再单纯依赖央行货币政策进行对冲，而是通过精细化的监管调整、制度性资本入市设计，在提升市场弹性和稳定性的同时，塑造更可持续的稳增长环境。

资本市场改革全面发力，围绕“新质生产力”加速打造从融资到退出的完整生态链条。证监会的多项配套政策显示出，资本市场正被系统性地赋能为“创新驱动发展战略”的金融核心平台。一方面，在融资机制上，通过“近期将出台深化科创板、创业板改革政策措施”，包括提升制度包容性、优化审核机制和增强投资者保护，显著改善硬科技企业的融资可得性。同时，证监会将择机发布新修订的《上市公司重大资产重组管理办法》与相关监管指引，为企业在转型期内通过并购整合实现产业升级提供更灵活的制度保障。

另一方面，在债券融资端，提出“大力发展科技创新债券”，并将优化发行注册流程、完善增信机制、强化分阶段支持，打造一套“接力式”金融服务链。这一体系配合“推动中长期资金入市”的安排，例如抓紧印发《推动公募基金高质量发展行动方案》，力求从资金端、工具端和制度端同步发力，提升市场对科创、绿色、并购等主题的支持力和粘性。此外，中央汇金将“发挥类平准基金作用”，强化市场底部稳定器功能，进一步减少风险事件的外溢性，提升整体市场韧性。

整体来看，以上政策组合不仅是对过去资本市场制度性不足的修补，更是对未来经济“从重资产向高技术、高效率、高附加值”的结构跃迁提供底层金融支撑，资本市场被明确定位为“引导资源配置、服务结构调整、支撑高质量发展”的关键场域。

风险提示

外部不确定性持续加大，内部政策落地效果有待考证。

分析师声明

作者在中国证券业协会登记为证券投资咨询(分析师)，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。作者保证：(i) 本报告所采用的数据均来自合规渠道；(ii) 本报告分析逻辑基于作者的职业理解，并清晰准确地反映了作者的研究观点；(iii) 本报告结论不受任何第三方的授意或影响；(iv) 不存在任何利益冲突；(v) 英文版翻译若与中文版有所歧义，以中文版报告为准；特此声明。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 到 12 个月内的公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报在 20%及以上；
		增持	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报介于 5%~20%之间；
		持有	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报介于-10%~5%之间；
		卖出	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报在-10%及以下；
		无评级	预期对于个股未来 6 个月市场表现与基准指数相比无明确观点。
	行业评级	看好	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%~10%之间；
		看淡	预期行业整体回报低于基准指数整体水平-10%以下。

一般声明

五矿证券有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告即视其为客户，本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。本报告的版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本研究报告的任何部分以任何方式制作任何形式的翻版、复制或再次分发给任何其他人。如引用须联络五矿证券研究所获得许可后，再注明出处为五矿证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。在刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的同时，也应注明本报告的发布人和发布日期及提示使用证券研究报告的风险。若未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入或将产生波动；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；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司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，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。在任何情况下，报告中的信息或意见不构成对任何人的投资建议，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、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

五矿证券版权所有。保留一切权利。

特别声明

在法律许可的情况下，五矿证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到五矿证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

联系我们

上海	深圳	北京
地址：上海市浦东新区陆家嘴街道富城路 99 号震旦国际大厦 30 楼 邮编：200120	地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦 23 层 邮编：518035	地址：北京市东城区朝阳门北大街 3 号五矿广场 C 座 3F 邮编：100010

Analyst Certification

The research analyst is primarily responsible for the content of this report, in whole or in part. The analyst has the Securities Investment Advisory Certification granted by the Securities Association of China. Besides, the analyst independently and objectively issues this report holding a diligent attitude. We hereby declare that (1) all the data used herein is gathered from legitimate sources; (2) the research is based on analyst's professional understanding, and accurately reflects his/her views; (3) the analyst has not been placed under any undue influence or intervention from a third party in compiling this report; (4) there is no conflict of interest; (5) in case of ambiguity due to the translation of the report, the original version in Chinese shall prevail.

Investment Rating Definitions

The rating criteria of investment recommendations The ratings contained herein are classified into company ratings and sector ratings (unless otherwise stated). The rating criteria is the relative market performance between 6 and 12 months after the report's date of issue, i.e. based on the range of rise and fall of the company's stock price (or industry index) compared to the benchmark index. Specifically, the CSI 300 Index is the benchmark index of the A-share market. The Hang Seng Index is the benchmark index of the HK market. The NASDAQ Composite Index or the S&P 500 Index is the benchmark index of the U.S. market.	Ratings		Definitions
	Company Ratings	BUY	Stock return is expected to outperform the benchmark index by more than 20%;
		ACCUMULATE	Stock relative performance is expected to range between 5% and 20%;
		HOLD	Stock relative performance is expected to range between -10% and 5%;
		SELL	Stock return is expected to underperform the benchmark index by more than 10%;
		NOT RATED	No clear view of the stock relative performance over the next 6 months.
	Sector Ratings	POSITIVE	Overall sector return is expected to outperform the benchmark index by more than 10%;
		NEUTRAL	Overall sector expected relative performance ranges between -10% and 10%;
		CAUTIOUS	Overall sector return is expected to underperform the benchmark index by more than 10%.

General Disclaimer

Minmetals Securities Co., Ltd. (or "the company") is licensed to carry on securities investment advisory business by the China Securities Regulatory Commission. The Company will not deem any person as its client notwithstanding his/her receipt of this report. The report is issued only under permit of relevant laws and regulations, solely for the purpose of providing information. The report should not be used or considered as an offer or the solicitation of an offer to sell, buy or subscribe for securities or other financial instruments. The information presented in the report is under the copyright of the company. Without the written permission of the company, none of the institutions or individuals shall duplicate, copy, or redistribute any part of this report, in any form, to any other institutions or individuals. The party who quotes the report should contact the company directly to request permission, specify the source as Equity Research Department of Minmetals Securities, and should not make any change to the information in a manner contrary to the original intention. The party who re-publishes or forwards the research report or part of the report shall indicate the issuer, the date of issue, and the risk of using the report. Otherwise, the company will reserve its right to taking legal action. If any other institution (or "this institution") redistributes this report, this institution will be solely responsible for its redistribution. The information, opinions, and inferences herein only reflect the judgment of the company on the date of issue. Prices, values as well as the returns of securities or the underlying assets herein may fluctuate. At different periods, the company may issue reports with inconsistent information, opinions, and inferences, and does not guarantee the information contained herein is kept up to date. Meanwhile, the information contained herein is subject to change without any prior notice. Investors should pay attention to the updates or modifications. The analyst wrote the report based on principles of independence, objectivity, fairness, and prudence. Information contained herein was obtained from publicly available sources. However, the company makes no warranty of accuracy or completeness of information, and does not guarantee the information and recommendations contained do not change. The company strives to be objective and fair in the report's content. However, opinions, conclusions, and recommendations herein are only for reference, and do not contain any certain judgments about the changes in the stock price or the market. Under no circumstance shall the information contained or opinions expressed herein form investment recommendations to anyone. The company or analysts have no responsibility for any investment decision based on this report. Neither the company, nor its employees, or affiliates shall guarantee any certain return, share any profits with investors, and be liable to any investors for any losses caused by use of the content herein. The company and its analysts, to the extent of their awareness, have no conflict of interest which is required to be disclosed, or taken restrictive or silent measures by the laws with the stock evaluated or recommended in this report.

Minmetals Securities Co. Ltd. 2019. All rights reserved.

Special Disclaimer

Permitted by laws, Minmetals Securities Co., Ltd. may hold and trade the securities of companies mentioned herein, and may provide or seek to provide investment banking, financial consulting, financial products, and other financial services for these companies. Therefore, investors should be aware that Minmetals Securities Co., Ltd. or other related parties may have potential conflicts of interest which may affect the objectivity of the report. Investors should not make investment decisions solely based on this report.

Contact us

Shanghai

Address: 30/F, Zhendan International Building, No.99 Fucheng Road, Lujiazui Street, Pudong New District, Shanghai
Postcode: 200120

Shenzhen

Address: 23F, Minmetals Financial Center, 3165 Binhai Avenue, Nanshan District, Shenzhen
Postcode: 518035

Beijing

Address: 3/F, Tower C, Minmetals Plaza, No.3 Chaoyangmen North Street, Dongcheng District, Beijing
Postcode: 100010