

金融&金融科技行业周报

——货币政策稳健方向不变，三季度银行盈利稳增息差走势分化

平安证券研究所 金融&金融科技研究团队

王维逸 S1060520040001（证券投资咨询）

袁喆奇 S1060520080003（证券投资咨询）

李冰婷 S1060520040002（证券投资咨询）

武凯祥 S1060120090065（一般证券业务）

陈相合 S1060121020034（一般证券业务）

2021年11月21日

货币政策稳健方向不变，三季度银行盈利稳增息差走势分化

- 1. 中国人民银行：发布2021年第三季度中国货币政策执行报告。**11月19日，央行官网发布三季度货币政策执行报告：今年前三季度GDP同比增长9.8%，两年平均增长5.2%，处于央行计算的5.0%-5.7%的潜在增速区间。总量判断上，央行对经济的判断相比二季度偏谨慎，对国内经济形势的判断是“国内经济恢复发展面临一些阶段性、结构性、周期性因素制约”；流动性方面，删掉“管好货币总闸门”、“坚决不搞‘大水漫灌’”的表述，增加“增强信贷总量增长的稳定性”表述；货币政策取向方面，体现了中期更趋宽松的政策取向，短期“以稳为主”的政策状态，以及面对发达经济体可能的政策调整坚持“以我为主”货币政策。
- 2. 银保监会：发布2021年三季度银行业主要监管指标数据情况。**银保监会公布2021年三季度主要监管指标，2021年三季度我国商业银行资产总额为278万亿元，同比增长8.7%，规模增长放缓，各机构增速有所回落；三季度商业银行共实现净利润1.69万亿元，同比增长11.5%，盈利稳健增长，大行股份行增速维持修复；三季度净息差2.07%，成本收入比28.98%，同比上升0.84pct，息差走势分化，农商行进一步走扩；商业银行不良率1.75%，环比下降1BP，拨备覆盖率197%，环比上升3.76pct，资产质量向好，各机构改善趋势持续。
- 3. 银保监会：发布《关于保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金有关事项的通知》。**11月17日，为进一步丰富保险资产配置结构，助力盘活基础设施存量资产，提高直接融资比重，中国银保监会发布《关于保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金有关事项的通知》。银保监会持续深化金融供给侧结构性改革，引导保险资金发挥长期资金优势，通过债权、股权、股债结合、基金等方式，加大对基础设施领域和重大民生工程的投资力度。保险资金投资基础设施基金，既能更好满足保险资产长期配置需求，又能拓宽参与我国基础设施建设的投资渠道，有利于服务国家战略、助力经济高质量发展。



CONTENT 目录

重点聚焦

- 中国人民银行：发布2021年第三季度中国货币政策执行报告
- 银保监会：发布2021年三季度银行业保险业主要监管指标数据情况
- 银保监会：发布《关于保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金有关事项的通知》

行业新闻

- 证券：北京证券交易所正式揭牌开市
- 保险：中国银保监会关于防范“代理退保”等风险的提示
- 银行：央行续做1万亿元MLF，规模创单日历史新高
- 金融科技：中国互联网金融协会发布《移动金融客户端应用软件实名备案名单公布（第十七批）》

行业数据

- 市场表现：保险、银行、证券、金融科技指数分别下跌0.92%、0.36%、1.22%、0.13%
- 银行：公开市场货币净回笼2900亿元，SHIBOR利率上行
- 证券：周度股基日均成交额环比提升2.97%
- 保险：十年期国债收益率环比下跌0.89bps

中国人民银行：发布2021年第三季度中国货币政策执行报告

事件：11月19日，央行官网发布三季度货币政策执行报告。

（资料来源：央行官网，平安证券研究所）

主要内容

一、宏观指标

➤ **对经济的判断相比二季度偏谨慎。**央行对国内经济形势的判断是“国内经济恢复发展面临一些阶段性、结构性、周期性因素制约”、“保持经济平稳运行的难度加大”，删掉了二季度“经济持续恢复增长，发展动力进一步增强”的表述。对海外经济的看法从“前景改善”变为“复苏动能趋缓”即“全球疫情演进还存在不确定性，多国已出现疫苗接种人群感染变种病毒的案例。世界经济复苏动能趋缓，国际货币基金组织（IMF）、经济合作组织（OECD）近期分别下调2021年全球经济增速预测0.1个百分点至5.9%和5.7%”。

二、流动性

➤ **删掉“管好货币总闸门”、“坚决不搞‘大水漫灌’”，增加“增强信贷总量增长的稳定性”表述。**在房地产相关政策方面增加了一句话：“配合相关部门和地方政府共同维护房地产市场的平稳健康发展，维护住房消费者的合法权益”。

➤ **删掉“推动实际贷款利率进一步降低”，代之以“小微企业综合融资成本稳中有降”。**从央行表述的变化来看，似乎没有迫切需要使贷款利率重回下行轨道上，而主要关注中国经济的薄弱环节——小微企业贷款利率的稳定。

三、货币政策取向

➤ **货币政策短期“以稳为主”。**对下一阶段货币政策的表述是，“保持货币政策稳定性，稳定市场预期”，还增加了一句“推动经济稳定恢复，努力完成今年经济发展主要目标任务”。对通胀的判断央行的结论是“通胀压力总体可控”。

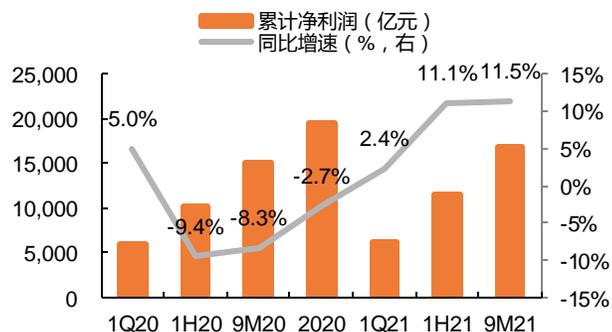
➤ **强调货币政策“以我为主”。**专栏三阐述“发达经济体货币政策调整及应对”，表明海外货币政策的外溢性已经成为央行关注的重点。专栏分析认为，由于我国经济的韧性、正常的货币政策空间，发达经济体政策调整对我影响有限。

点评：2021年三季度货币政策执行报告体现了中期更趋宽松的政策取向，以及短期“以稳为主”的政策状态。总量判断上，央行对经济的判断相比二季度偏谨慎，对国内经济形势的判断是“国内经济恢复发展面临一些阶段性、结构性、周期性因素制约”；流动性方面，删掉“管好货币总闸门”、“坚决不搞‘大水漫灌’”的表述，增加“增强信贷总量增长的稳定性”表述；货币政策取向方面，体现了中期更趋宽松的政策取向，短期“以稳为主”的政策状态，以及面对发达经济体可能的政策调整坚持“以我为主”货币政策。

银保监会：发布2021年三季度银行业主要监管指标数据情况

事件：银保监会公布2021年三季度主要监管指标，2021年三季度我国商业银行资产总额为278万亿元，同比增长8.7%（v.s. YoY+9.8%，2021Q2）；三季度商业银行共实现净利润1.69万亿元，同比增长11.5%（vs. YoY+11.1%，2021Q2）；三季度净息差2.07%（vs. 2.06%，2021Q2），成本收入比28.98%，同比上升0.84pct。商业银行不良率1.75%，环比下降1BP；拨备覆盖率197%，环比上升3.76pct。

三季度净利润增长稳健

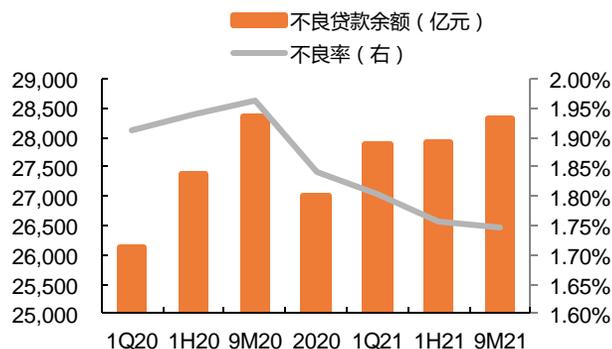


三季度资产规模增速进一步放缓

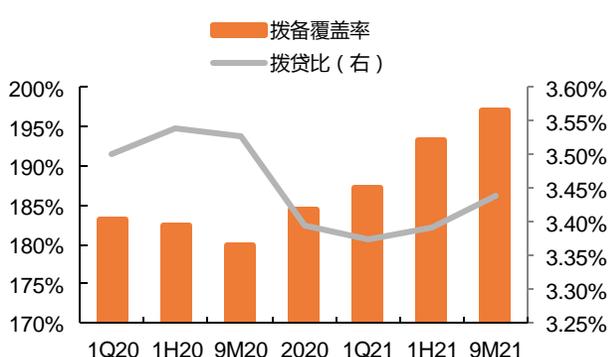


（资料来源：银保监会官网，平安证券研究所）

三季度不良率环比下降



三季度拨备覆盖率环比提升



点评：盈利稳健增长，大行股份行增速维持修复。2021年三季度商业银行口径净利润增速11.5%，同比增速较二季度进一步提升0.6pct，考虑到息差表现的整体平稳和规模增速的小幅放缓，行业盈利增速维持高位主要归因于拨备计提力度回归常态化。

息差走势分化，农商行进一步走扩。展望后续季度，在经济下行压力加剧和降低实体融资成本的要求下，预计资产端定价仍将处于下行通道，考虑到负债端成本相对刚性，预计未来行业息差仍面临收窄的可能性。

规模增长放缓，各机构增速回落。主要受到三季度经济下行压力加大导致信贷需求走弱、金融信用政策收紧、地产调控升级等因素的影响。

资产质量向好，各机构改善趋势持续。资产质量表现平稳，前瞻性指标持续改善。三季度末商业银行口径拨备覆盖率为197%，环比上升3.76pct，拨贷比环比提升5BP至3.44%，行业的风险抵补能力进一步提升。

银保监会：发布《关于保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金有关事项的通知》

事件：11月17日，为进一步丰富保险资产配置结构，助力盘活基础设施存量资产，提高直接融资比重，中国银保监会发布《关于保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金有关事项的通知》。

（资料来源：银保监会官网）

主要内容

- 一是**明确机构资质要求**。保险机构投资基础设施基金，应当符合《通知》规定的资质条件，投资管理能力和监管评级达到相应要求。
- 二是**设定投资标的条件**。保险资金投资的基础设施基金，相关管理人应当符合关于保险资金投资不动产金融产品的监管规定。
- 三是**完善风险管理流程**。保险机构应当健全内部控制制度，完善投资决策与授权体系，持续加强风险管理，防范利益输送行为。
- 四是**加强投资主动管理**。保险机构应当对投资的基础设施基金持有项目进行全面分析评估，并穿透纳入不动产资产投资比例，定期评估投资风险。
- 五是**强化监督管理要求**。保险机构投资基础设施基金应当定期报告有关投资情况，违反《通知》规定投资的，银保监会将责令限期改正，并依法采取监管措施或实施行政处罚。

未来推进方向

- 一是**加强业务审慎监管**。综合运用监管评级结果、投资管理能力等监管工具，支持合规审慎、评级较好的公司开展基础设施基金投资业务，限制经营激进、风险较高的机构开展新业务。对于违反规定投资的机构，依法采取有关监管措施，提高违规成本。
- 二是**压实机构主体责任**。督促保险机构加强投资主动管理，完善内部管理制度，加强对产品交易结构和基础资产状况等风险评估，落实防范风险的主体责任。
- 三是**完善配套监管措施**。加强沟通协调，支持符合条件的保险资产管理公司发挥基础设施投资和产业链延伸优势，参与基础设施基金底层项目运营管理，丰富REITs产品形态，服务保险资金保值增值。

点评：从总体上看，基础设施基金的风险收益特征与保险资金需求相吻合，能够较好匹配保险机构的投资特性。银保监会明确了保险资金试点投资基础设施基金的相关监管要求，支持符合条件的保险机构开展投资，有关要求与《通知》规定基本一致。此次制定出台《通知》，从制度层面明确投资规范和监管规则，进一步建立健全保险资金投资基础设施基金的长效机制，防范相关业务风险。银保监会持续深化金融供给侧结构性改革，引导保险资金发挥长期资金优势，通过债权、股权、股债结合、基金等方式，加大对基础设施领域和重大民生工程的投资力度，服务经济高质量发展。保险资金投资基础设施基金，既能更好满足保险资产长期配置需求，又能拓宽参与我国基础设施建设的投资渠道，有利于服务国家战略、助力经济高质量发展。

北京证券交易所正式揭牌开市

事件：11月15日，北京证券交易所揭牌暨开市仪式在京举行。北京市委书记蔡奇，中国证监会主席易会满出席仪式，共同为北京证券交易所揭牌并鸣钟开市。北京证券交易所正式揭牌开市，这是我国资本市场改革发展的又一标志性事件，对于促进多层次资本市场高质量发展、探索具有中国特色资本市场普惠金融之路和落实创新驱动发展国家战略等都具有十分重要的意义。

(资料来源：证监会)

中国证券业协会发布2021年前三季度证券公司债券承销业务专项统计

事件：11月18日，中国证券业协会发布2021年前三季度证券公司债券承销业务专项统计。统计显示，2021年前三季度，42家证券公司作为绿色公司债券主承销商或绿色资产证券化产品管理人共承销发行74只产品，合计金额982.86亿元，其中资产证券化产品21只293.46亿元。20家证券公司承销发行25只创新创业公司债券，合计金额267.68亿元。81家证券公司参与地方政府债券合计中标金额3790.18亿元，合计中标地区31个。

(资料来源：证券日报)

首批北交所主题基金开启认购

事件：首批8只北交所主题基金11月19日正式发售。据基金招募说明书及发售公告，首批北交所主题基金单只首募限额均为5亿元，最低1元认购。从基金产品设计情况看，首批北交所主题基金产品均设计为“两年定期开放”或“两年持有期”，基金将以不低于非现金基金资产80%的比例投向北交所市场。从投资范围看，首批北交所主题基金设置的投资范围大体相似，均可参与北交所上市股票的战略配售，也可通过打新、定增及二级市场买卖等方式参与北交所投资。

(资料来源：证券时报)

中国银保监会关于防范“代理退保”等风险的提示

事件：11月16日，中国银保监会指出，当前仍有一些不法分子以“代理退保”“代理维权”名义招揽生意，声称可帮助消费者“全额退保”“修复征信”“解决债务”“全额免息”，怂恿或诱骗消费者委托其办理退保、免息等事项。此类非法代理维权行为挤占正常投诉维权渠道和资源，扰乱金融市场秩序，侵害消费者合法权益，危害社会稳定。为此，银保监会消费者权益保护局发布2021年第6期风险提示提醒消费者依法理性维护自身权益，远离“代理退保”“代理维权”不法行为侵害，防范警惕集资诈骗、个人信息泄露等风险，根据自身需求理性消费金融产品，依法维护自身权益，提高个人信息保护意识。

（资料来源：银保监会官网）

中国保险行业协会发布《保险公司客户服务中心基本要求》标准

事件：11月18日，中国保险行业协会发布《保险公司客户服务中心基本要求》标准。该标准的制定基于保险业务的特点和客户服务中心工作的实际需求，对保险行业客户服务中心的建设要求、服务规范、风险管控等内容进行规定，有利于保险业客户服务中心为保险消费者提供更加规范、优质的服务，有助于保险业客户服务中心建设的高质量发展。据了解，该标准由阳光保险牵头，人保财险、国寿财险、平安保险、泰康保险、太平洋保险等21家保险公司共同参与编制。

（资料来源：证券日报）

中国银保监会发布《关于调整保险资金投资债券信用评级要求等有关事项的通知》

事件：为规范保险资金债券投资行为，防范资金运用风险，近日，中国银保监会发布了《关于调整保险资金投资债券信用评级要求等有关事项的通知》。包含以下主要内容：一是取消保险资金可投金融企业（公司）债券白名单要求以及外部信用评级要求。二是根据保险机构信用风险管理能力和抗风险能力，分类设置可投非金融企业（公司）债券最低外部信用评级要求。三是明确保险公司投资BBB级（含）以下债券的集中度要求。四是明确保险公司投资债券的大类比例核算。五是要求保险机构切实履行主体责任，完善内部评级，审慎开展投资。

（资料来源：银保监会官网）

央行续做1万亿元MLF，规模创单日历史新高

事件：央行11月15日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，开展10000亿元中期借贷便利（MLF）操作（含对11月16日和30日两次MLF到期的续做）和100亿元逆回购操作，充分满足金融机构需求。据统计，本月10000亿元的单日续做规模创下历史新高。在当前市场流动性扰动因素增加的背景下，业内认为，央行的操作表明其呵护资金面态度明确，有助于稳定市场预期。后续来看，预计央行会根据市场资金面供需情况，适度调准公开市场操作节奏，确保流动性维持在合理充裕状态。

（资料来源：上海证券报）

中国人民银行：全国外汇市场自律机制第八次工作会议召开

事件：全国外汇市场自律机制本周召开第八次工作会议，审议通过了《中国外汇市场准则》（修订稿）和汇率风险中性理念倡议书，成员机构就风险中性相关工作进行交流。会议指出，2020年12月中国外汇市场指导委员会部署推动风险中性工作以来，全国外汇市场自律机制推动银行加强汇率风险中性理念宣导，切实帮助企业完善汇率风险管理。经过各方共同努力，市场主体对汇率波动的认识更趋理性，避险意识不断增强，企业利用外汇衍生品管理汇率风险的规模和套保比率明显提升。

（资料来源：央行官网）

中国人民银行在香港成功发行250亿元人民币央行票据

事件：2021年11月19日，中国人民银行在香港成功发行了两期人民币央行票据，其中3个月期央行票据100亿元，1年期央行票据150亿元，中标利率分别为2.59%和2.75%。此次发行受到境外投资者广泛欢迎，包括美、欧、亚洲等多个国家和地区的银行、央行、基金、保险公司等机构投资者以及国际金融组织踊跃参与认购，投标总量超过730亿元，为发行量的2.9倍，表明人民币资产对境外投资者有较强吸引力，也反映了全球投资者对中国经济的信心。

（资料来源：央行官网）

中国互联网金融协会发布《移动金融客户端应用软件实名备案名单公布（第十七批）》

事件：11月17日，中国互联网金融协会发布《移动金融客户端应用软件实名备案名单公布（第十七批）》，共59款移动金融App通过备案。本次备案名单包含银行、消费金融、保险、支付机构旗下App。其中，通过备案的5款支付机构App包括：中移电子商务有限公司旗下“和包支付”、北京和融通支付科技有限公司旗下“联刷秒到版”、“易宝付POS”、通联支付网络服务股份有限公司旗下“通联钱包”。据统计，除去11款被注销，目前总计1658款移动金融App通过备案。

（资料来源：移动支付网）

首批资本市场金融科技创新试点项目名单发布

事件：11月19日讯，中国证监会北京监管局、北京市地方金融监督管理局公布了首批拟纳入资本市场金融科技创新试点的16个项目名单，向社会公开征求意见。通知显示，首批拟纳入试点的16个项目中，牵头申报单位包括了4家市场核心机构、4家证券公司、5家基金管理公司、1家信用评级机构以及1家区域性股权交易市场运营机构，联合申报单位包括多家市场核心机构、证券期货经营机构、银行以及科技企业。

（资料来源：零壹财经）

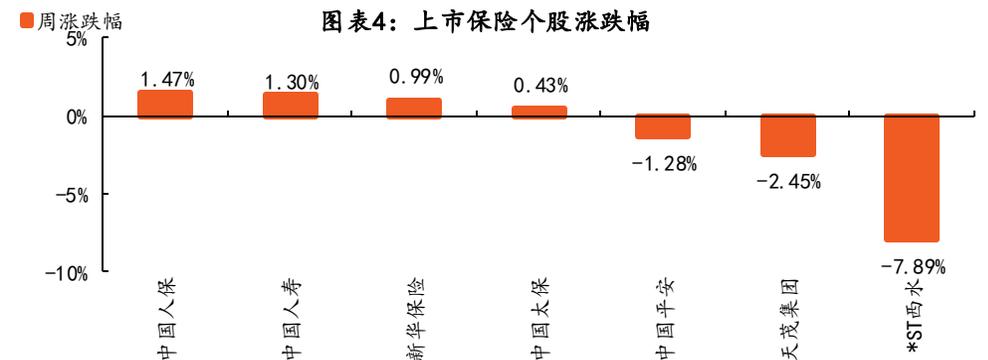
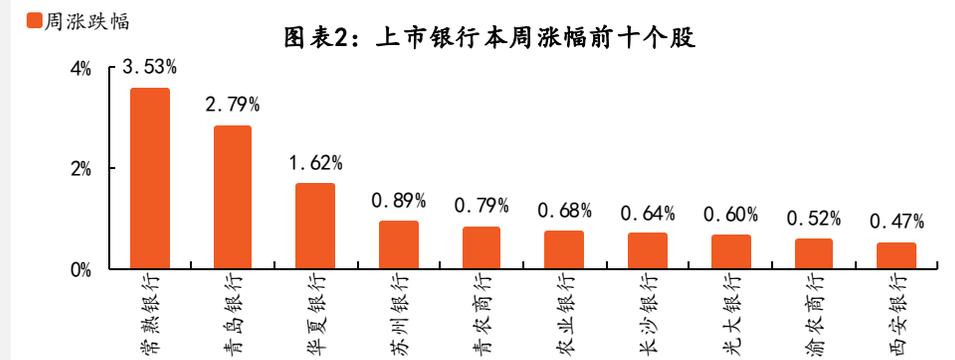
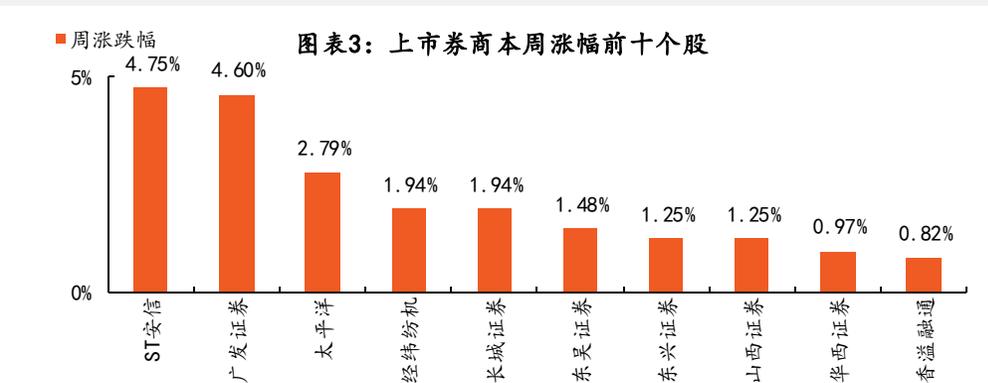
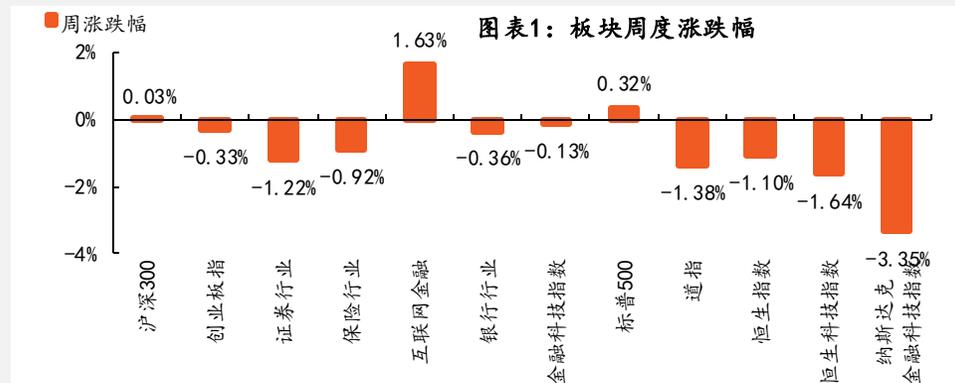
蚂蚁与深圳国家金融科技测评中心成立“数据安全与隐私计算联合实验

事件：11月19日讯，蚂蚁集团和深圳国家金融科技测评中心正式签署成立“数据安全与隐私计算”联合实验室。双方将在个人信息保护、企业数据安全治理、隐私计算技术及其应用领域进行技术标准和测评标准的研究合作。深圳国家金融科技测评中心由中国人民银行批准成立，致力于开展金融科技应用测评、风险监测以及监管科技与合规科技建设，提升金融行业的科技水。

（资料来源：零壹财经）

市场表现：保险、银行、证券、金融科技指数分别下跌0.92%、0.36%、1.22%、0.13%

A股行情：本周A股保险、银行、证券、金融科技指数分别下跌0.92%、0.36%、1.22%、0.13%。同期沪深300指数上涨0.03%。恒生科技指数本周下跌1.64%，同期恒生指数下跌1.10%；纳斯达克金融科技指数下跌3.35%。按申万一级行业分类，28个一级行业中，银行和非银金融板块涨跌幅分别排名第26、28位。各子板块中，ST安信（4.75%）、常熟银行（3.53%）、中国人保（1.47%）涨幅最大。

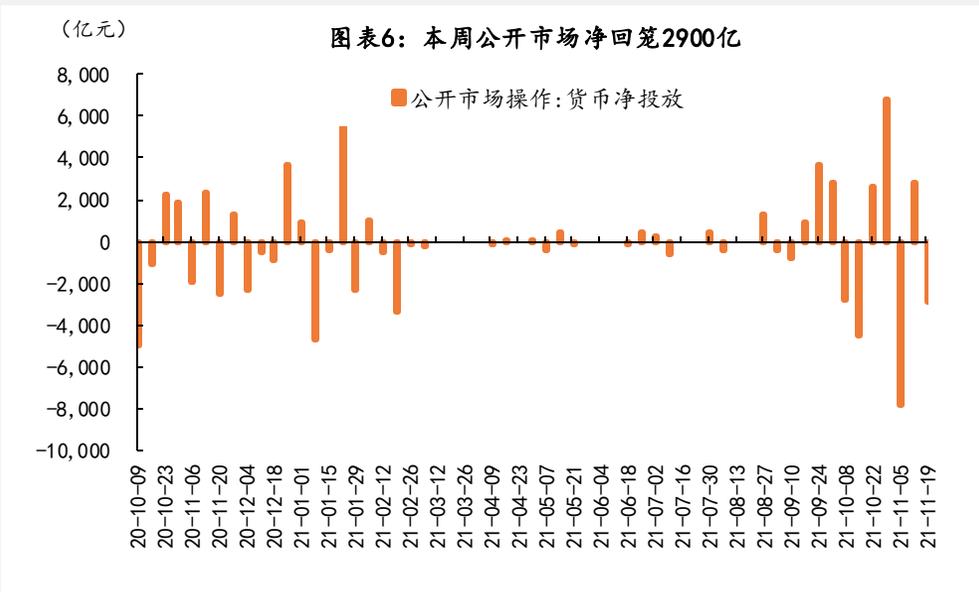
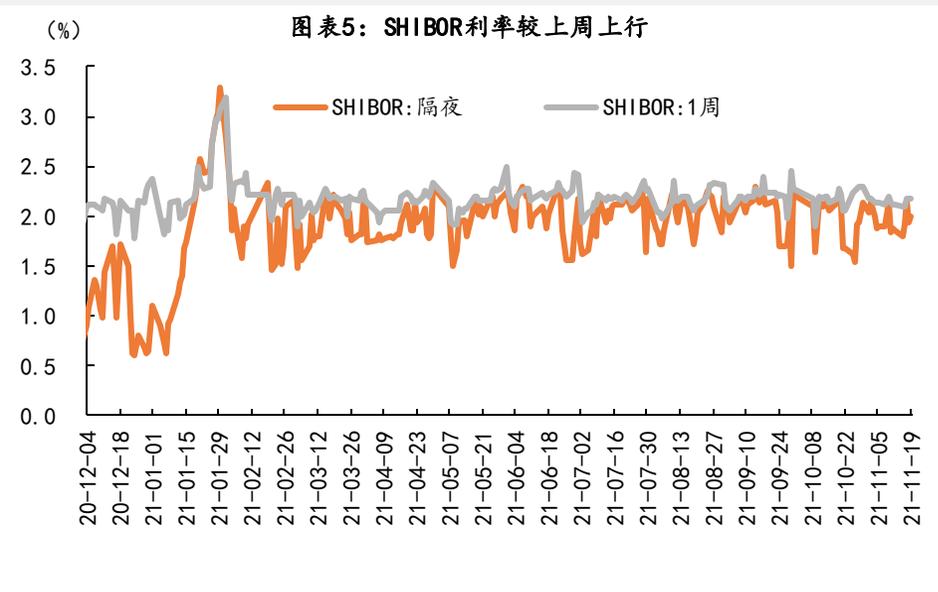


资料来源：wind, 平安证券研究所

银行：公开市场货币净回笼2900亿元，SHIBOR利率上行

SHIBOR：截至本周末，隔夜SHIBOR利率上涨14.20BP至2.00%，7天SHIBOR利率上涨4.70BP至2.17%。

公开市场操作：本周央行共开展2100亿元逆回购，另有5000亿元逆回购到期，实现2900亿元货币净回笼。



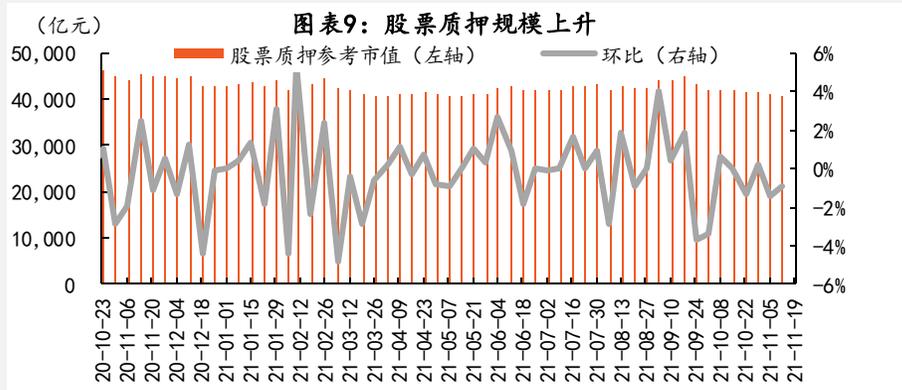
资料来源：wind, 平安证券研究所

证券：周度股基日均成交额环比提升2.97%

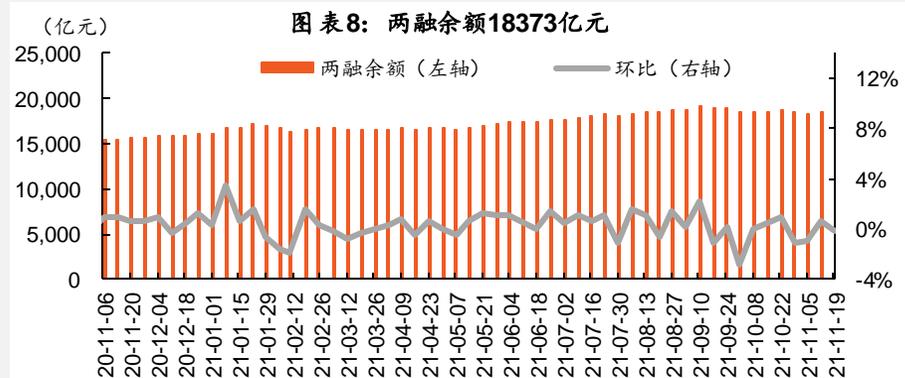
【成交额】：本周两市股基日均成交额11895亿元，环比上周提升2.97%。



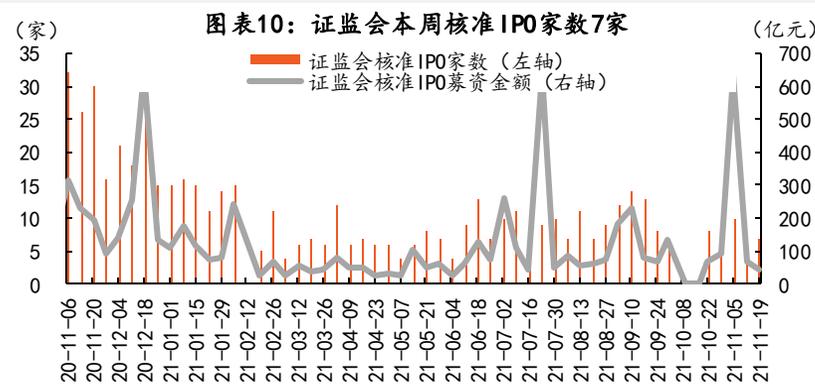
【股票质押】：本周股票质押规模41501亿元，环比上周增长1.90%。



【两融】截至11月19日，两融余额18373亿元，环比上周下降0.22%。



【公开市场发行】本周核准IPO企业7家，核准募集资金42.32亿元。

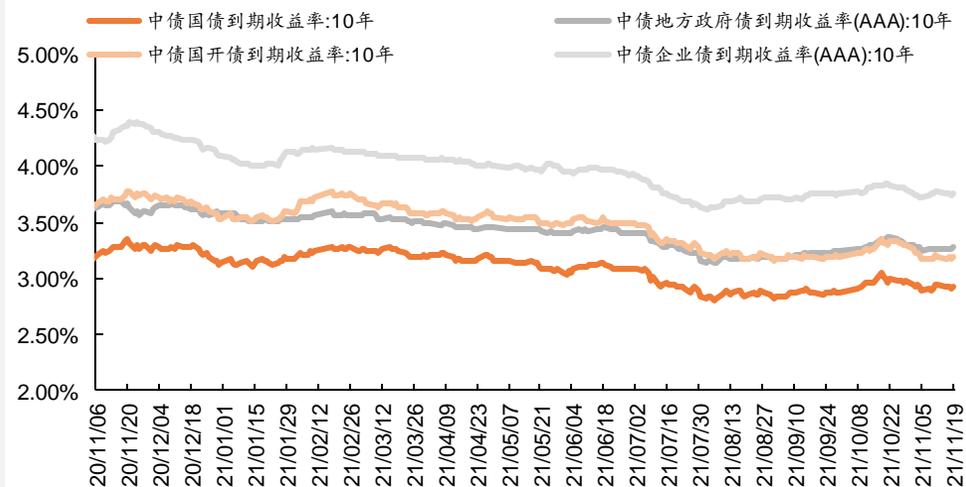


资料来源：wind, 平安证券研究所

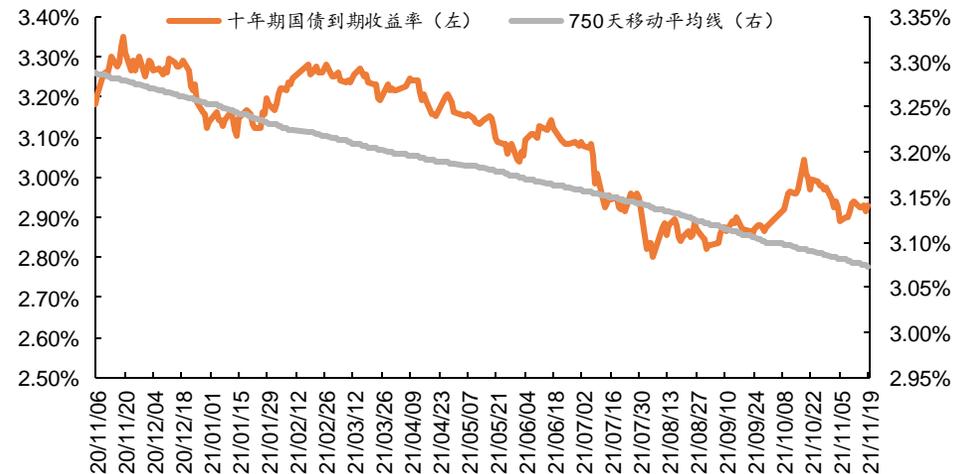
保险：十年期国债收益率环比下跌0.89bps

债券收益率：截至10月29日，十年期国债、地方政府债、国开债、企业债到期收益率分别为2.9302%、3.2752%、3.1873%、3.7503%，环比上周分别下跌0.89bps、上涨2.06bps、下跌0.90bps、下跌1.79bps。

图表11：主要债券到期收益率



图表12：十年期国债收益率和750天均线



资料来源：wind, 平安证券研究所

投资建议

1、非银：1) 证券：基本面及政策面利好对行业估值形成长期支撑，后续受市场行情影响有望持续演绎β行情，当前行业估值属于中部历史分位，仍具有配置价值；2) 保险：政策规范行业竞争、支持商业健康险和商业养老金发展，继续看好保险行业的长期配置价值。

2、银行：悲观预期纠偏，看好估值修复。三季度以来，经济下行压力加剧，叠加市场对个别房企信用风险的担忧，板块调整幅度较大。站在当前的时间点，随着近期监管不断释放对于地产的维稳信号，市场对银行资产质量过度悲观的预期存在纠偏空间。从三季报数据来看，银行盈利维持高增长，资产质量表现保持平稳。目前板块基金持仓处在历史底部，静态估值水平仅 0.65x，处在历史绝对低位，对应估值隐含不良率在 12.0%，明显高于真实账面不良水平，安全边际充分，估值存在修复空间。个股方面，我们推荐：1) 盈利能力优异，负债端优势稳固的龙头标的：招行、宁波，2) 基本面边际改善个股：邮储，常熟、兴业；3) 建议关注南京、成都等优质低估值区域性银行。



风险提示：

- 1) **金融政策监管风险**。目前金融科技已纳入严监管，与银、证、险相似，业务对监管政策敏感度高，相关监管政策的出台可能深刻影响行业当前的业务模式与盈利发展空间。
- 2) **行业竞争加剧风险**，目前金融科技行业内部分领域发展已进入相对成熟阶段，头部企业的技术和创新优势将愈发明显，可能会进一步加速行业集中度提升，挤压行业其他参与者的盈利空间；且随着国内领先公司逐步将业务运营延伸到越来越多的海外市场，将更多面临着来自海外参与者的竞争。
- 3) **宏观经济下行风险**，宏观经济增速放缓，可能会给行业的业务发展产生不利影响。

公司声明&免责条款

公司声明及风险提示：↵

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。↵

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品,为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考,双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户,并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的,本公司将采取维权措施追究其侵权责任。↵

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。↵

市场有风险,投资需谨慎。↵

免责条款：↵

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。↵

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠,但平安证券不能担保其准确性或完整性,报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价,报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任,除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。↵

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安证券的立场。↵

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。↵

平安证券股份有限公司 2021 版权所有。保留一切权利。↵

平安证券

平安证券研究所

电话: 4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编: 518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编: 200120
传真: (021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编: 100033

平安证券研究所 金融&金融科技研究团队

分析师	邮箱	资格类型	资格编号
王维逸	WANGWEIYI059@pingan.com.cn	证券投资咨询	S1060520040001
袁喆奇	YUANZHEQI052@pingan.com.cn	证券投资咨询	S1060520080003
李冰婷	LIBINGTING419@pingan.com.cn	证券投资咨询	S1060520040002
研究助理	邮箱	资格类型	资格编号
武凯祥	WUKAIXIANG263@pingan.com.cn	一般证券业务	S1060120090065
陈相合	CHENXIANGHE935@pingan.com.cn	一般证券业务	S1060121020034