

金融&金融科技行业周报

——中央经济工作会议定调稳增长，全面降准如期落地

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12月12日

中央经济工作会议定调稳增长，全面降准如期落地

- 1. 中央经济工作会议定调稳增长，首提全面实行股票发行注册制。**中央经济工作会议于12月8日至10日在北京举行，总结2021年经济工作，部署2022年经济工作。会议重提“坚持以经济建设为中心”，明年整体工作基调在于稳中求进，同时，会议首次提出“全面实行股票发行注册制”。近期的中央经济工作会议和中央政治局会议均释放稳增长重要性提升的信号，房地产约束政策的边际缓和、货币政策的边际宽松有望带来金融板块估值修复的机会。
- 2. 央行下调存款准备金率0.5个百分点，全面降准如期落地。**12月6日，央行发布公告称，决定于2021年12月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，本次下调后金融机构加权平均存款准备金率为8.4%。同时，央行于12月7日下调支农、支小再贷款利率0.25个百分点，下调后3个月、6个月、1年期再贷款利率分别为1.7%、1.9%、2%。此次全面降准符合市场预期，预计将释放长期资金约1.2万亿，静态测算有望提升上市银行息差0.7BP。结合央行的表态，考虑到国内经济依然面临着疫情的扰动和地产投资下行带来的压力，我们预计我国货币政策将维持稳中偏松。
- 3. 央行发布11月金融数据，社融增速回升。**12月9日，央行公布11月金融数据：新增社会融资规模2.61万亿元，市场预期2.81万亿元，前值1.59万亿元，社融同比增速回升0.1个百分点至10.1%；新增人民币贷款（金融机构口径）1.27万亿元，市场预期1.53万亿元，前值8262亿元。货币供给方面，M2同比增长8.5%，市场预期8.7%，前值8.7%；M1同比增长3%，前值2.8%。
- 4. 央行上调外汇存款准备金率至9%，平抑人民币单边升值预期。**为加强金融机构外汇流动性管理，央行决定，自2021年12月15日起，上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的7%提高到9%。年内央行第二次上调外汇存款准备金率，旨在平抑人民币的单边升值预期，减缓短期资本的流入。在整体国际收支格局仍比较稳健下，人民币不会转为大幅贬值，短期人民币的双向波动将会加大。



CONTENT 目录

重点聚焦

- 中央经济工作会议定调稳增长，首提全面实行股票发行注册制
- 央行下调存款准备金率0.5个百分点，全面降准如期落地
- 央行发布11月金融数据，社融增速回升
- 央行上调外汇存款准备金率至9%，平抑人民币单边升值预期

行业新闻

- 保险：保险资管公司管理规定迎修订，拟不再限制外资险企持股比例上限
- 银行：银行业金融机构踊跃发行绿色金融债
- 证券：三季度末券商私募资管规模8.64万亿元
- 金融科技：新加坡数字银行公司Tyme获7000万美元融资，腾讯领投

行业数据

- 市场表现：银行、证券、保险指数分别上涨2.42%、3.66%、4.22%，金融科技指数下跌0.33%
- 银行：公开市场货币净回笼1800亿元，SHIBOR利率表现分化
- 证券：周度股基日均成交额环比上涨3.53%
- 保险：十年期国债收益率环比下跌2.75bps

中央经济工作会议定调稳增长，首提全面实行股票发行注册制

事件：中央经济工作会议于12月8日至10日在北京举行，总结2021年经济工作，部署2022年经济工作。

（资料来源：新华网，平安证券研究所）

中央经济工作会议对2022年经济工作的定调

1. 坚持以经济建设为中心

必须坚持高质量发展，坚持以**经济建设为中心**是党的基本路线的要求。

2. 稳健的货币政策要灵活适度

稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕。

3. 加强三大结构支持

引导金融机构加大对实体经济特别是**小微企业、科技创新、绿色发展**的支持。

4. 全面实行股票发行注册制

要抓好要素市场化配置综合改革试点，**全面实行股票发行注册制**。

12月6日政治局会议同样释放稳增长政策加码信号

强调稳增长的重要性，货币政策有望进一步宽松

坚持**稳中求进**工作总基调，加快构建新发展格局，坚持创新驱动发展，推动高质量发展，以供给侧结构性改革为主线，统筹疫情防控和经济社会发展，**做好“六稳”、“六保”工作**，着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间，保持社会大局稳定。稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕。

注重防范化解房地产金融风险，加大房地产的维稳支持力度

要**推进保障性住房建设**，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，促进房地产业健康发展和良性循环。

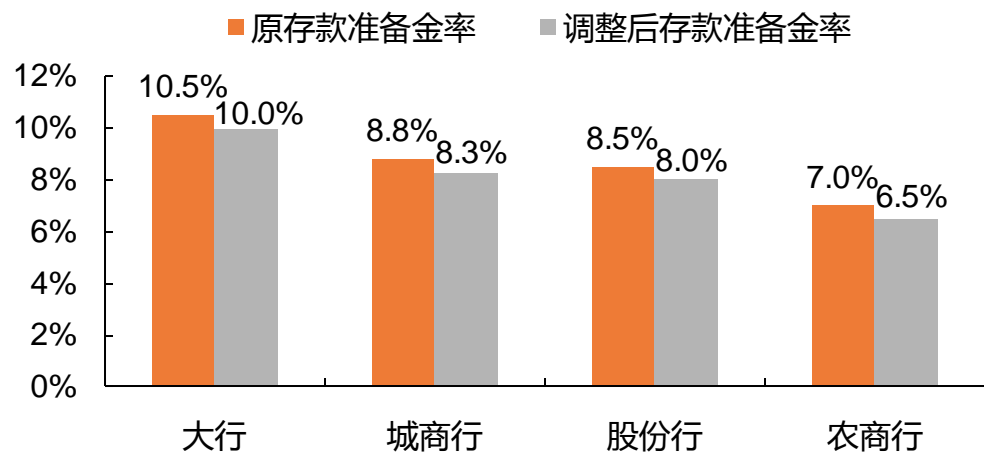
点评：近期的中央经济工作会议和中央政治局会议均释放稳增长重要性提升的信号，房地产约束政策的边际缓和、货币政策的边际宽松有望带来金融板块估值修复的机会。1) 基于短期内外部环境判断，会议定调2022年经济工作“稳字当头、稳中求进”。会议重提“坚持以经济建设为中心”，明年整体工作基调在于稳中求进，保持社会大局稳定（即保持平稳健康的经济环境、国泰民安的社会环境、风清气正的政治环境），迎接党的二十大胜利召开。2) 货币政策有进一步宽松空间，关注三大结构支持和资本市场的关键作用。会议提出“稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕”，与2019、2020年的会议部署基本一致，未来货币政策的进一步宽松可以期待。而在信用创造方面，我们认为结构性支持比总量增长更值得关注：一方面，会议强调“引导金融机构加大对实体经济特别是小微企业、科技创新、绿色发展的支持；另一方面，发展资本市场直接融资，会议首次提出“全面实行股票发行注册制”，企业融资渠道将更加畅通。

央行下调存款准备金率0.5个百分点，全面降准如期落地

事件：12月6日，央行发布公告称，决定于2021年12月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，本次下调后金融机构加权平均存款准备金率为8.4%。同时，央行于12月7日下调支农、支小再贷款利率0.25个百分点，下调后3个月、6个月、1年期再贷款利率分别为1.7%、1.9%、2%。

（资料来源：央行官网，平安证券研究所）

存款准备金率变化情况



全面降准对2022年上市银行息差、利润的影响测算

单位（亿元）	释放流动性	息差贡献（bp）	利润贡献率
大行	4735	0.7	0.5%
股份行	1537	0.8	0.6%
城商行	519	0.8	0.6%
农商行	95	0.9	0.8%
上市银行	6886	0.7	0.6%

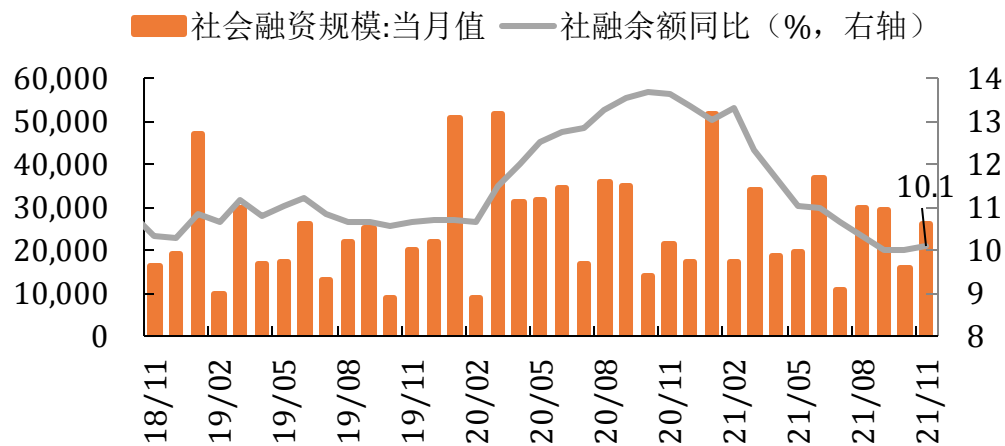
点评：全面降准符合市场预期，引导银行更好地支持实体。此次降准贯彻落实了12月3日李克强总理提出的“将围绕市场主体需求制定政策，适时降准”的要求，在降准的方式和力度上基本符合市场的预期。1) 降准释放资金空间，静态测算有望提升上市银行息差0.7BP。此次全面降准后，大行、股份行的存款准备金率将分别降至10.0%/8.0%，城农商行降至6.0%-9.0%。从降准的影响来看，我们测算此次全面降准有望提升上市银行净息差0.7BP，增厚利润增速0.6个百分点，温和利好银行利润表。而从个体的影响来看，区域性银行更为受益。3) 预计2022年货币政策稳中偏松，流动性有望保持充裕。此次全面降准0.5个百分点，根据央行有关负责人答记者问时的表述，预计将释放长期资金约1.2万亿，降准释放的资金一部分用于置换MLF（12月15日到期9500亿），一部分用于补充长期资金，更好地满足市场主体需求。对于2022年货币政策展望，结合央行的表态，考虑到国内经济依然面临着疫情的扰动和地产投资下行带来的压力，我们预计我国货币政策将维持稳中偏松的基调，总量流动性有望继续保持充裕。

央行发布11月金融数据，社融增速回升

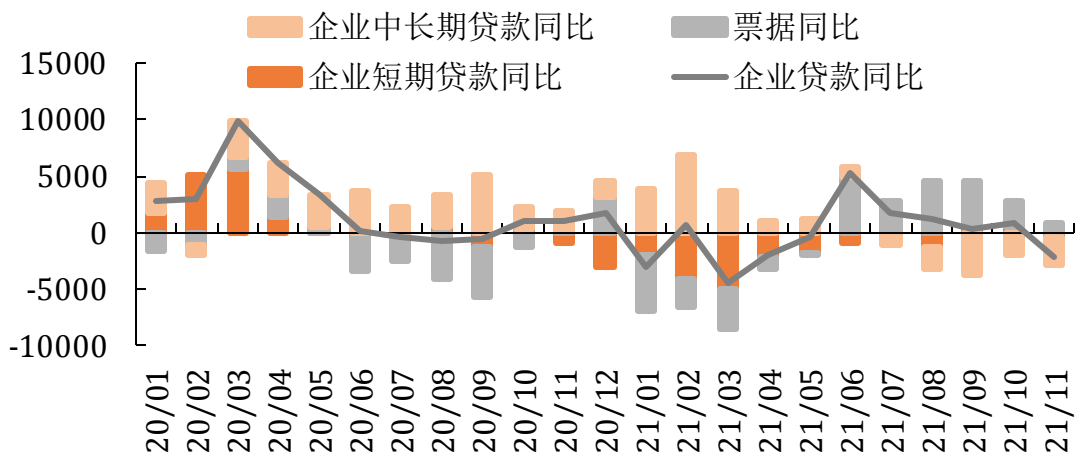
事件：12月9日，央行公布11月金融数据：新增社会融资规模2.61万亿元，市场预期2.81万亿元，前值1.59万亿元；社融增速回升0.1个百分点至10.1%；新增人民币贷款（金融机构口径）1.27万亿元，市场预期1.53万亿元，前值8262亿元。货币供给方面，M2同比增长8.5%，市场预期8.7%，前值8.7%；M1同比增长3%，前值2.8%。

（资料来源：央行官网、平安证券研究所）

11月社融增速回升0.1个百分点至10.1%（单位：万亿元）



11月企业贷款同比增幅继续回落（单位：亿元）



点评：11月社融增速回升，信贷表现偏弱，机构“缺资产”有所好转。1) 信贷仍然较弱，企业中长期贷款是主要拖累。11月金融机构新增人民币贷款1.27万亿，同比少增1600亿元，未能延续10月同比多增的态势，具体分项看：1) 经济走弱环境下，企业中长期贷款是主要拖累，11月新增企业贷款同比少增2133亿元，其中中长期贷款少增2470亿元，短期和票据融资同比多增477亿元（图表3）。2) 按揭贷款适度松绑，居民中长期贷款连续两月同比多增，并有所走阔，但也看到收入增速回落下，居民消费意愿不强，居民短贷依然疲弱。2) 社融回升，机构“缺资产”有所好转。11月社融增速回升0.1个百分点至10.1%，机构“缺资产”的情况边际好转，政府债券、企业债券融资是主要拉动。

央行上调外汇存款准备金率至9%，平抑人民币单边升值预期

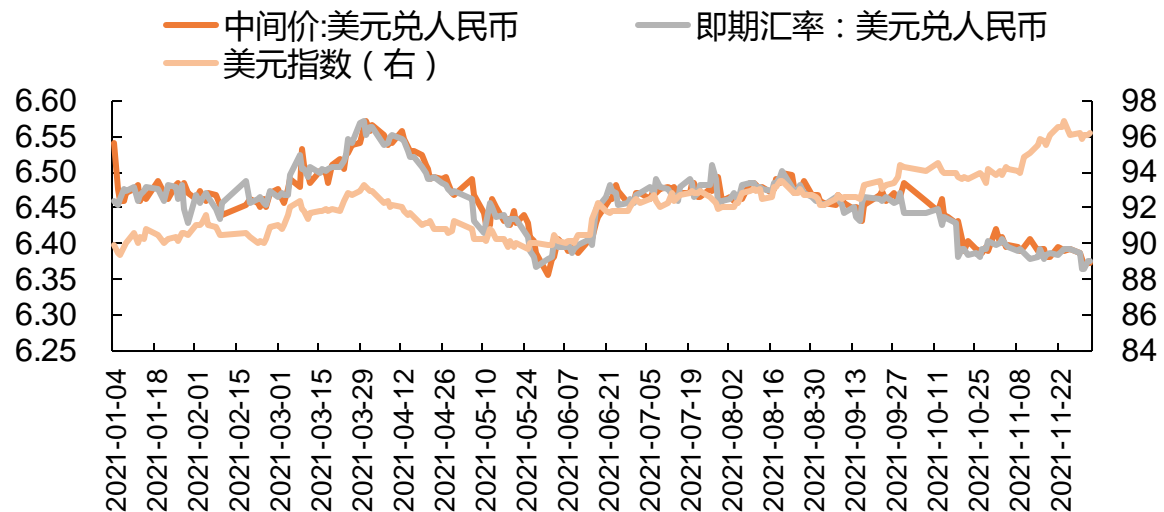
事件：为加强金融机构外汇流动性管理，央行决定，自2021年12月15日起，上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的7%提高到9%。

(资料来源：央行官网，平安证券研究所)

● 外汇存款准备金率上调历程

时间	外汇存款准备金率调整
2005年1月15日	上调至3%
2006年9月15日	上调至4%
2007年5月15日	上调至5%
2021年6月15日	上调至7%
2021年12月15日	上调至9%

● 下半年人民币汇率表现强势



点评：年内人民银行第二次上调外汇存款准备金率，旨在平抑人民币的单边升值预期，减缓短期资本的流入。1) 下半年以来，人民币在美元大幅升值的背景下，表现依然强劲，人民币CFETS汇率更是大幅升值4.8%。年末随着结汇需求高峰的到来，外汇市场人民币需求旺盛，近两日人民币即期汇率在升破6.35后，达到2018年5月以来新高。同时，股票市场北向资金流入显著，12月9日，北向资金流入A股超过200亿，进一步助推人民币升值，当前市场存在较强的人民币单边升值预期。2) 外汇存款准备金率是此前央行应对人民币快速升值的手段之一。提高外汇存款准备金率将有助于回收银行体系的外汇流动性，金融机构将预留更多的外币流动性进行上缴，抑制银行的外币贷款投放能力。3) 在整体国际收支格局仍比较稳健下，人民币不会转为大幅贬值，短期人民币的双向波动将会加大。

保险资管公司管理规定迎修订，拟不再限制外资险企持股比例上限

事件：12月10日，中国银保监会对《保险资产管理公司管理暂行规定》（保监会令〔2004〕2号）进行了修订，形成了《保险资产管理公司管理规定（征求意见稿）》，并向社会公开征求意见。截至2021年第三季度末，已有31家保险资产管理公司开业运营，通过发行保险资管产品、受托管理等方式管理资产总规模约18.72万亿元。

主要内容

（一）新增公司治理专门章节

从总体要求、股东义务、激励约束机制、股东会及董监事会运作、专业委员会设置、独立董事制度、首席风险管理执行官、高管兼职等方面明确了要求，全面强化公司治理监管的制度约束。

（二）将风险管理作为专门章节

从风险管理体系、风险管理要求、内控审计、子公司风险管理、关联交易管理、从业人员管理、风险准备金、应急管理等方面进行全面增补。

（三）优化股权结构设计

对作为保险资管公司股东的境内外保险公司一视同仁，**不再限制外资保险公司持股比例上限**。此外，对所有类型股东明确和设定了统一适用的条件，严格对非金融企业股东的管理要求。

（四）优化经营原则及相关要求

现行规定主要从受托管理保险资金角度规定了保险资管公司的基本经营原则。本次修订增加了受托管理各类资金的基本原则，明确要求**建立托管机制**，完善资产独立性和禁止债务抵消表述，进一步明确了严禁开展通道业务等禁止行为，并对**销售管理、审慎经营**等提了要求。

（五）增补监管手段和违规约束

增补了**分级监管、信息披露、重大事项报告**等内容，丰富了监督检查方式方法和监管措施，增加了**违规档案记录、专业机构违规责任、财务状况监控和自律管理**等内容。

监管方向

（资料来源：银保监会官网）

（一）明确机构功能定位

在机构定义上，明确保险资产管理公司“以实现资产长期保值增值为目的”，立足**长期投资、稳健投资**。在股权结构设计上，适当降低保险公司股东总体持股比例上限，**要求境内外保险公司合计持有保险资管公司的股份不得低于50%**，在明确保险资管公司是保险资金核心管理人的同时，为吸引包括境外优秀保险公司和资管机构在内的各类股东提供空间。在业务范围上，除受托管理保险资金外，丰富开展保险资管产品业务、受托管理其他中长期资金和合格投资者资金等的表述，促进多元化发展。

（二）强化关键岗位管理

明确董事、监事和高管任职资格，特别是从严加强董事长这一关键岗位的任职资格要求。同时，将近年来实施的首席风险管理执行官的监管实践通过制度化方式再次予以明确，**强化公司风险管理的人员岗位要求**。

（三）全面增补制度空白

《管理规定》结合近年来的监管实践和“资管新规”要求，对影响保险资产管理公司发展的重点领域和薄弱环节都进行了全面增补完善，进一步强化规则约束，引导保险资管公司实现规范化运作。

（四）引导发挥监督合力

在明确分类监管思路，增补监管评级、违规记录、财务状况监控等监管手段基础上，进一步强调**发挥信息披露、外部审计和自律组织管理作用**，引导发挥社会监督合力，提升监管有效性。

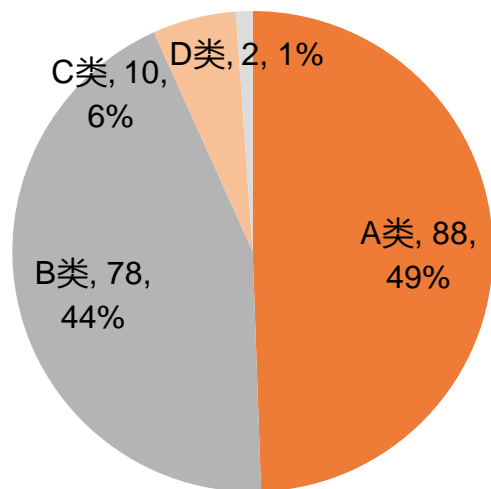
银保监会公布第三季度保险业偿付能力和风险情况

事件：12月9日，中国银保监会召开偿付能力监管委员会工作会议，分析了2021年第三季度保险业偿付能力和风险情况，通报保险公司风险综合评级结果。2021年第三季度末，纳入会议审议的179家保险公司平均综合偿付能力充足率为240%，平均核心偿付能力充足率为227.3%，偿付能力充足率继续保持在合理区间高位运行，风险总体可控。

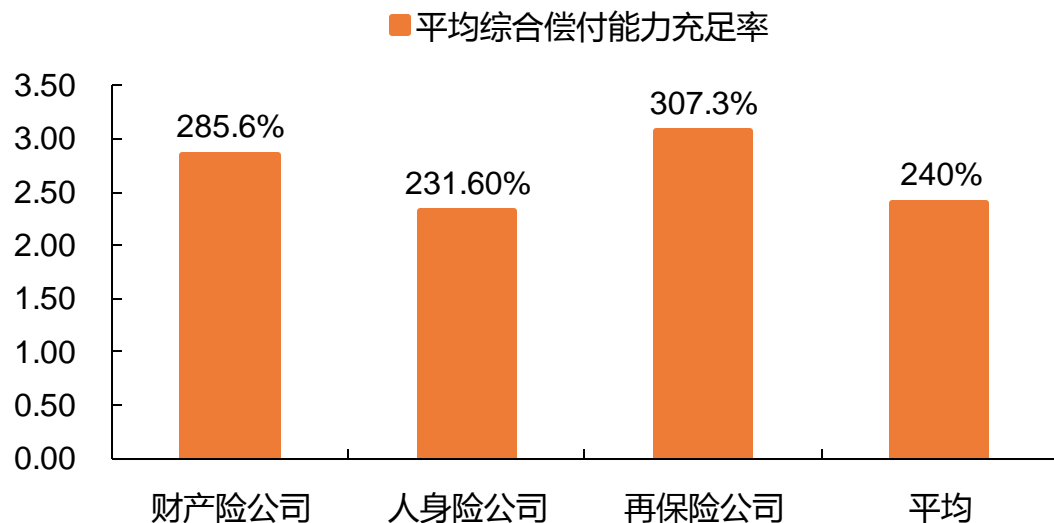
(资料来源：银保监会官网)

● 保险公司风险综合评级结果

各风险综合评级的保险公司数



● 2021年第三季度末保险公司平均综合偿付能力充足率



3家大行调整询证函收费标准，统一降至200元

事件：12月8日，工商银行、建设银行、中国银行3家国有大行发布公告表示，自2022年1月1日起，将询证函类业务手续费降至200元/份，同时，免除小微企业相关手续费。在分析人士看来，此次部分银行调整询证函手续费能够减少企业尤其是小微企业的部分成本，此后其他银行可能会根据自身相关业务开展情况和运营成本核算，考量是否调整询证函类业务手续费。根据中国银行业协会11月24日发布的《倡议书》，中国银行业协会鼓励各银行采用按照函证份数收费的方式，合理设定价格，并向符合条件的小微企业减免函证收费。

(资料来源：北京商报)

银行业金融机构踊跃发行绿色金融债

事件：12月10日，记者梳理东方财富Choice数据注意到，截至12月10日，今年以来由银行机构发行的绿色金融债券累计有23只，规模合计785.55亿元。尤其是12月7日至10日仅四天内，累计有5家银行发行绿色金融债券规模达380亿元，占比为全年发行绿色金融债总规模的48.31%。具体来看，国有银行占据发行绿色金融债券的主力军，今年累计发行502亿元，占比达63.82%。

(资料来源：国际金融报)

中基协：三季度末券商私募资管规模8.64万亿元

事件：12月8日，中国证券投资基金业协会发布2021年三季度资产管理业务统计数据显示，截至2021年三季度末，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约65.87万亿元。其中，公募基金资产规模23.9万亿，私募基金资产规模19.7万亿，证券公司及其子公司私募资产管理业务规模8.64万亿元，较二季度末增加0.3万亿元。

(资料来源：中基协官网)

新加坡数字银行公司Tyme获7000万美元融资，腾讯领投

事件：12月7日，新加坡的数字银行公司Tyme宣布获得7000万美元融资。本次融资由腾讯集团领投，CDC Group参投。Tyme表示，本次融资将主要用于位于南非的数字银行运营，其余资金则将用于明年在东南亚市场的运营。Tyme在南非的第一家数字银行于2019年2月开设，预计将在未来12个月到18个月内实现盈利。与不少其他机构一样，Tyme也将目光锁定在了东南亚市场，并计划携手当地已有的实体银行机构拓展市场与客户群体，前不久Tyme已经获得了菲律宾数字银行许可证。

(资料来源：央视网)

Visa宣布成立新加加密货币咨询部门

事件：12月8日，支付巨头Visa宣布成立一个新的以加密货币为重点的咨询部门。Visa在欧洲的加密货币业务负责人Nikola Plecas表示，该公司将提供从研究该行业内关键趋势的影响到制定进入市场的战略等一系列建议。此外，Visa还公布了对八个市场6000多名金融决策者的调查结果。调查结果表明，这一群体对加密货币的认识目前已达到94%。在对加密货币有一定认识的人中，接近三分之一的人已经拥有或使用加密货币，其中62%的人表示他们的使用量在过去一年中有所增加。

(资料来源：央视网)

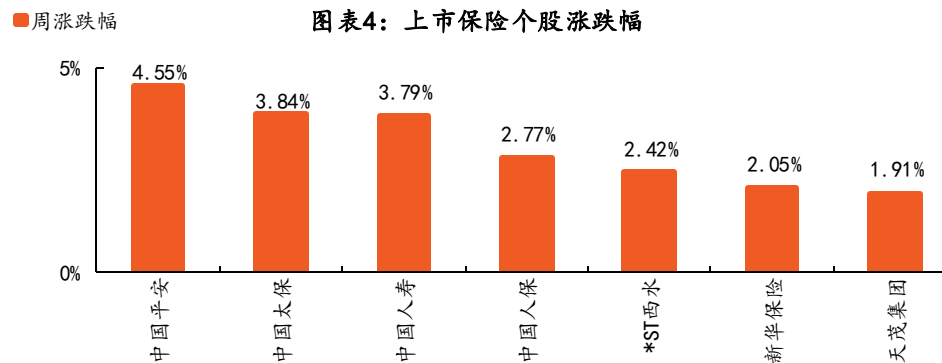
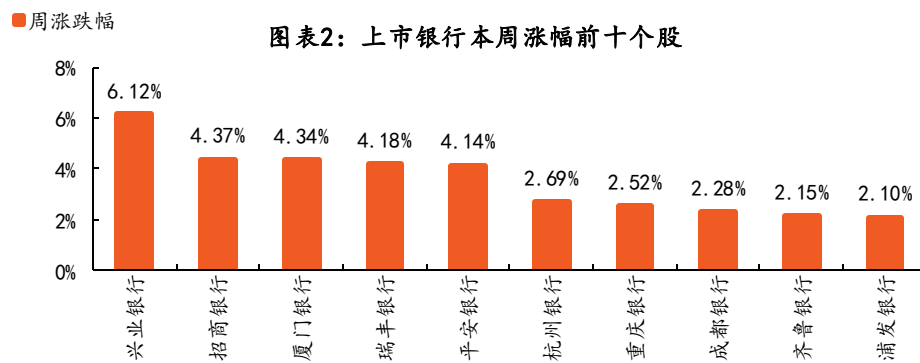
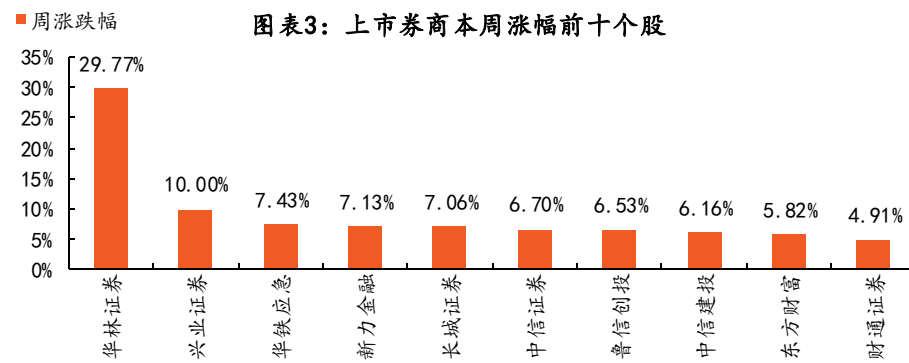
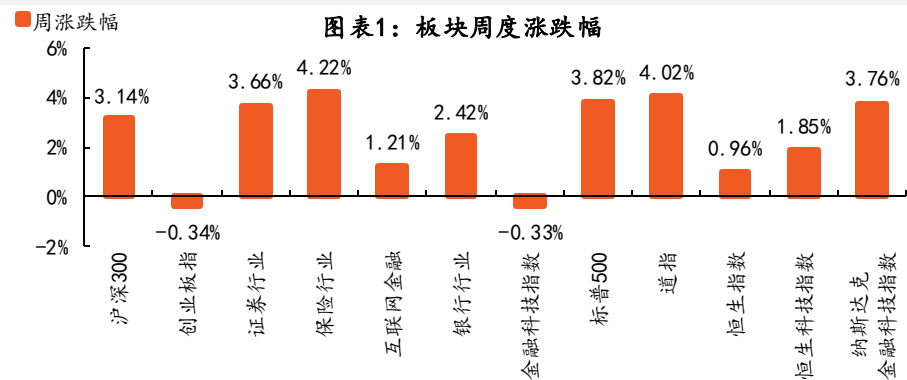
巴西数字银行Nubank正式登陆纽约证券交易所

事件：12月9日，巴西数字银行Nubank在纽约证券交易所上市，股票代码“NU”，融资26亿美元。目前，Nubank在巴西、哥伦比亚、墨西哥三地共拥有4800万用户，平台估值超过Chime、Robinhood和SoFi等知名金融科技平台。此前，Nubank曾先后获得伯克希尔·哈撒韦、腾讯、Invesco等多家知名投资机构的资金支持。

(资料来源：央视网)

市场表现：银行、证券、保险指数分别上涨2.42%、3.66%、4.22%，金融科技指数下跌0.33%

A股行情：本周A股银行、证券、保险指数分别上涨2.42%、3.66%、4.22%，金融科技指数下跌0.33%。同期沪深300指数上涨3.14%。恒生科技指数本周上涨1.85%，同期恒生指数上涨0.96%；纳斯达克金融科技指数上涨3.76%。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9、7位。各子板块中，华林证券（29.77%）、兴业银行（6.12%）、中国平安（4.55%）涨幅最大。

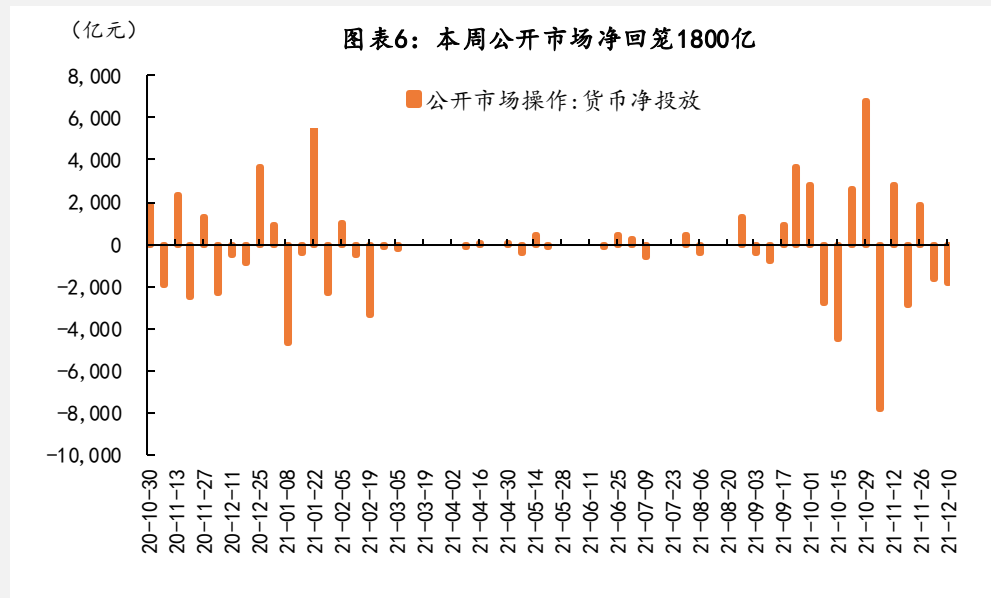
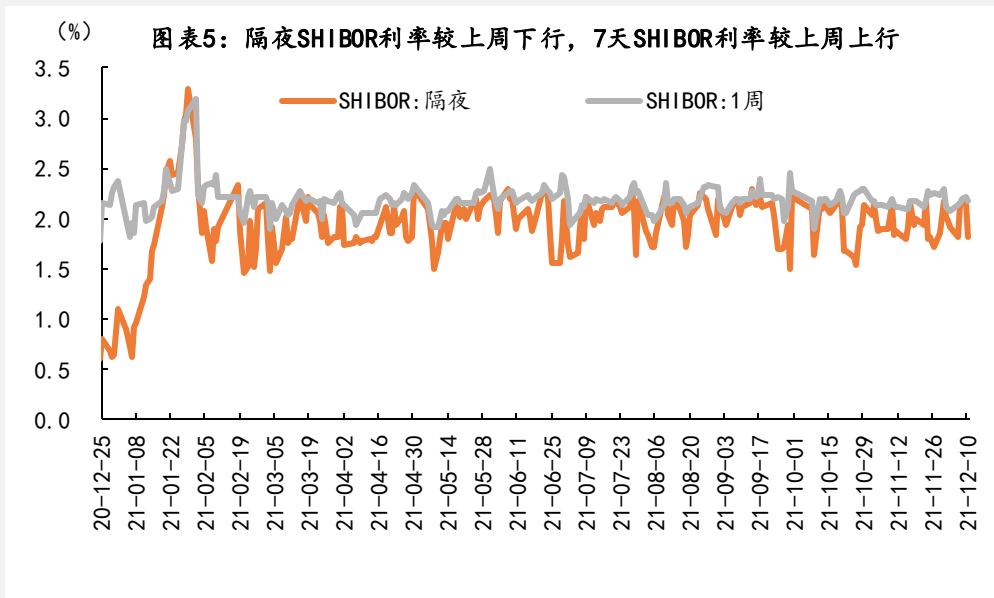


资料来源：wind, 平安证券研究所

银行：公开市场货币净回笼1800亿元，SHIBOR利率表现分化

SHIBOR：截至本周末，隔夜SHIBOR利率下降10.60BP至1.81%，7天SHIBOR利率上涨10.60BP至2.18%。

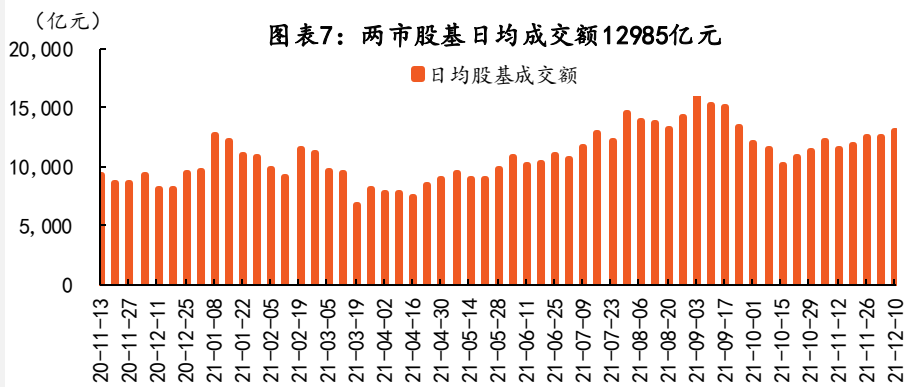
公开市场操作：本周央行共开展500亿元逆回购，另有2300亿元逆回购到期，实现1800亿元货币净回笼。



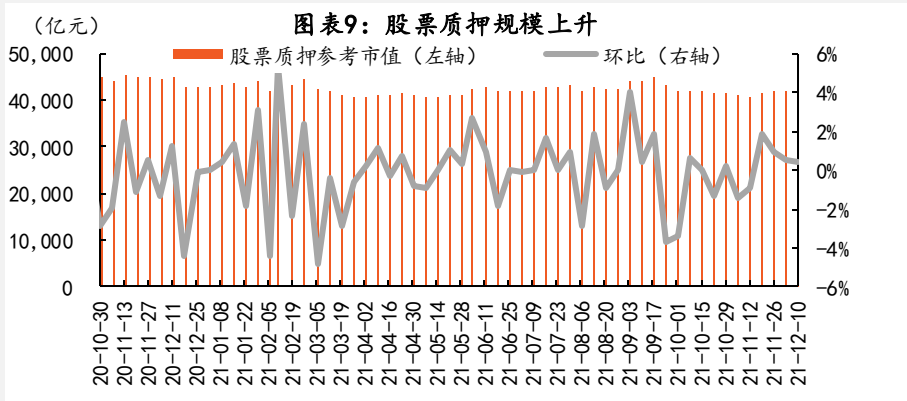
资料来源：wind, 平安证券研究所

证券：周度股基日均成交额环比上涨3.53%

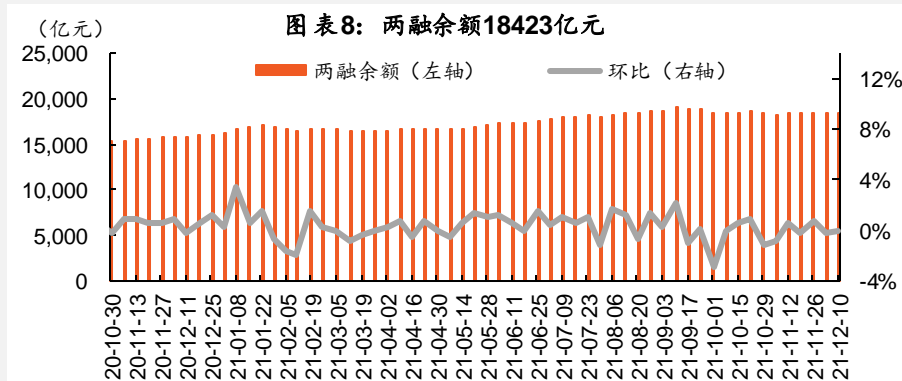
【成交额】：本周两市股基日均成交额12985亿元，环比上周上涨3.53%。



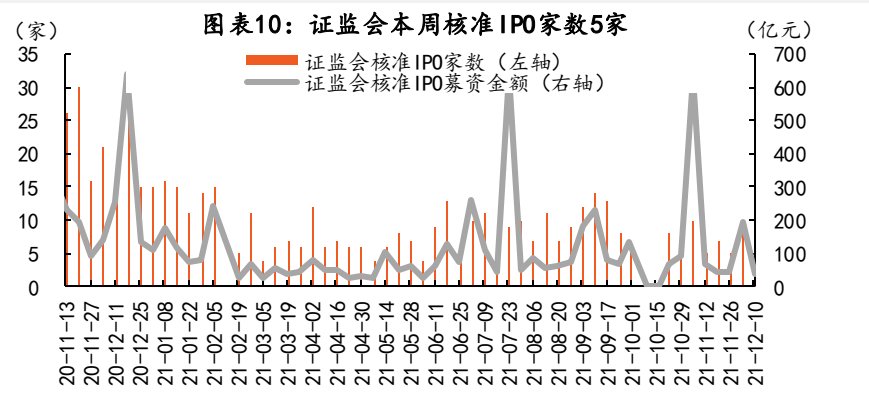
【股票质押】：本周股票质押规模42241亿元，环比上周增长0.38%。



【两融】截至12月10日，两融余额18423亿元，环比上周下降0.10%。



【公开市场发行】本周核准IPO企业5家，核准募集资金38.99亿元。

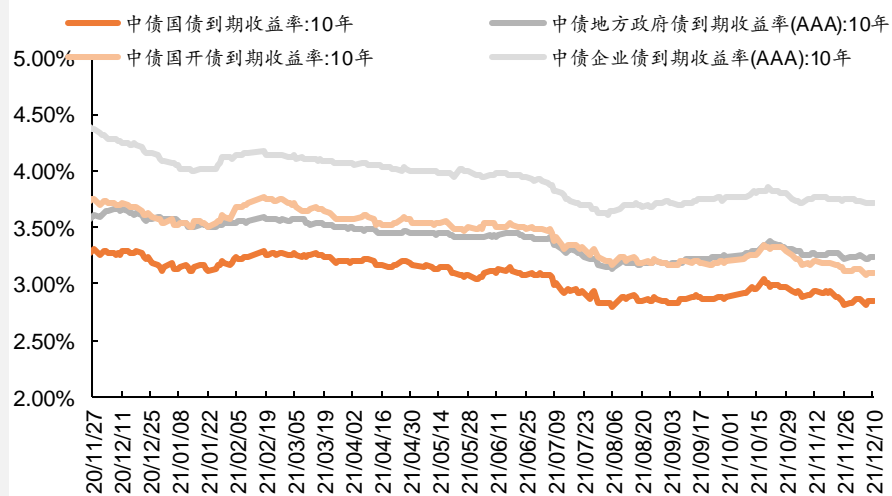


资料来源：wind, 平安证券研究所

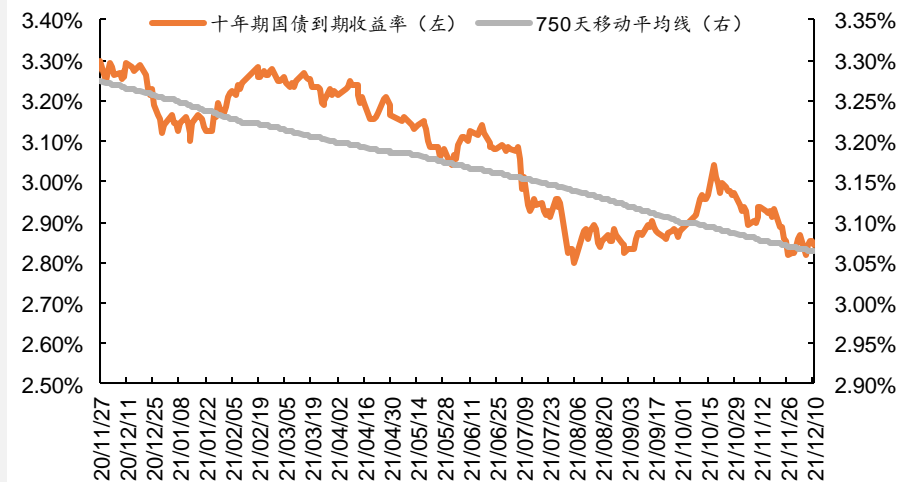
保险：十年期国债收益率环比下跌2.75bps

债券收益率：截至12月10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2.8426%、3.2367%、3.0925%、3.7112%，环比上周分别下跌2.75bps、下跌0.90bps、下跌4.20bps、下跌2.39bps。

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、银行：当前板块估值水平仅0.64x，处在历史绝对低位，估值对应隐含不良率约12%，市场对于银行资产质量的悲观预期已充分反映，但我们认为在监管的底线思维下，大规模信用风险释放的概率较小，温和的政策环境下银行的基本面整体稳健，建议关注过度悲观预期纠偏的配置机会。
- 2、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。



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