

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

金融行业周报

——强调货币政策中性立场，拥抱新质生产力

证券分析师

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）

研究助理

韦霁雯S1060122070023（一般证券业务）

许 淼S1060123020012（一般证券业务）

2024年06月24日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

强调货币政策中性立场，拥抱新质生产力

1、强调货币政策中性立场，弱化金融数量目标关注。6月19日上午，人民银行行长潘功胜出席2024陆家嘴论坛开幕式暨全体大会并发言。点评：本次潘功胜行长的讲话围绕货币政策立场、手工补息、汇率风险、货币政策中间变量、市场化利率机制和二级市场国债买卖等热点话题做出了回应，特别强调了未来或将调整M1等货币统计口径，淡化数量工具的作用。在降息路径相关内容上，潘行长明确“未来可考虑明确以央行的某个短期操作利率为主要政策利率，目前看，7天期逆回购操作利率已基本承担了这个功能”，7天OMO利率跟LPR利率的相关性在未来或将提高。就市场比较关注的国债买卖的问题，重提“国债买卖不是量化宽松”，而是把国债买卖作为流动性管理工具的职能，预计未来流动性合理宽裕情况仍将持续。

2、拥抱新质生产力，加快科技创新进程。6月19日，证监会主席吴清于2024陆家嘴论坛开幕式发表演讲。同日，证监会发布《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》。今年关于资本市场改革政策络绎不绝，特别是4月以来进一步强调了资本市场的重要作用，4月新“国九条”的发布、4月政治局会议提及“壮大耐心资本”、5月济南座谈会表示“发展风险投资”、6月深改委会重提“补齐开放创新制度短板”以及本次吴清的讲话都是围绕新质生产力、提高上市公司质量、强化投资者保护等方面进一步强调落实，严监管背景下预计合规体制更完善、业务体系更全面的头部券商将更为受益。

3、理财监管持续落地，行业走向新格局。据21世纪经济报消息，监管日前对未成立理财子公司的银行理财业务风险作出提醒，要求部分省份相关城商行与农商行于2026年末将存量理财业务全部清理完毕。目前，监管总共派发了32张理财牌照，由27家理财子公司和5家合资理财子公司构成，22年以来仅北银理财、浙银理财和法巴农银理财三张理财子牌照获批，结合前期监管关于银行理财公司分级监管的评级办法的征求意见行为，理财行业供给侧改革或将大势所趋，拥有理财子公司且制度管理更为成熟的机构或将逐步获取其余中小银行的理财规模，行业头部集中度或将持续抬升。就风险管控而言，年初以来针对中小金融机构主营业务占比、表外风险等类别的关注持续提升，中小金融机构合并数量同比有所提高，中小金融机构风险预计将得到有效控制。



CONTENT 目录

重点聚焦

- 强调货币政策中性立场，弱化金融数量目标关注
- 拥抱新质生产力，加快科技创新进程
- 理财监管持续落地，行业走向新格局

行业新闻

- 银行：1季度金融机构总资产同比增长8.5%
- 证券：证监会：推动保险资金、社保基金、养老金等长期资金积极入市
- 保险：证监会发布最新版上市险企信息披露特别规定
- 金融科技：央行：因地制宜加力优化支付服务

行业数据

- 本周银行、证券、保险、金融科技指数分别变动-0.24%、-1.47%、-0.52%、-1.58%
- 银行：公开市场操作实现净投放3900亿元，SHIBOR利率分化
- 证券：周度股基日均成交额环比下降1.0%
- 保险：十年期国债到期收益率环比上周上升0.13bps

强调货币政策中性立场，弱化金融数量目标关注

事件：6月19日上午，人民银行行长潘功胜出席2024陆家嘴论坛开幕式暨全体大会，就货币政策、汇率政策等热点话题发声。

（资

资料来源：潘功胜在2024陆家嘴论坛开幕式暨全体大会上的讲话

要点	相关内容
中国货币政策的立场是支持性的	今年以来，全球通胀高位降温，但仍有较强的粘性。欧央行等一些央行已经开始降息，一些央行还在观察，预期今年晚些时候可能也会降息，但总体上还保持着高利率、限制性的货币政策立场。中国的情况有所不同，货币政策的立场是支持性的，为经济持续回升向好提供金融支持。
治理和防范资金空转 整顿手工补息	短期内，这些规范市场行为的措施会对金融总量数据产生“挤水分”效应，但并不意味着货币政策立场发生变化，而是更加有利于提升货币政策传导效率；有利于均衡信贷增长节奏，缓解资源配置扭曲，减少资金空转套利，防范化解金融风险；有利于金融高质量服务经济社会发展及金融机构、金融市场健康发展。
强化预期引导 坚决防范汇率超调风险	我们坚持市场在汇率形成中的决定性作用，保持汇率弹性，但同时强化预期引导，坚决防范汇率超调风险。同时，目前货物贸易人民币跨境收支占比达30%，降低了企业生产经营面临的汇兑风险敞口。
优化货币政策调控的中间变量	未来还可以继续优化货币政策中间变量，逐步淡化对数量目标的关注。需要把金融总量更多作为观测性、参考性、预期性的指标，更加注重发挥利率调控的作用。
进一步健全市场化的利率调控机制	潘功胜在2024陆家嘴论坛上表示，央行政策利率的品种还比较多，不同货币政策工具之间的利率关系也比较复杂。未来可考虑明确以央行的某个短期操作利率为主要政策利率，目前看，7天期逆回购操作利率已基本承担了这个功能
逐步将二级市场国债买卖纳入货币政策工具箱	人民银行正在与财政部加强沟通，共同研究推动落实。这个过程整体是渐进式的，国债发行节奏、期限结构、托管制度等也需同步研究优化。

点评：本次潘功胜行长的讲话围绕货币政策立场、手工补息、汇率风险、货币政策中间变量、市场化利率机制和二级市场国债买卖等热点话题做出了回应，特别强调了未来或将调整M1等货币统计口径，淡化数量工具的作用。在降息路径相关内容上，潘行长明确“未来可考虑明确以央行的某个短期操作利率为主要政策利率，目前看，7天期逆回购操作利率已基本承担了这个功能”，7天OMO利率跟LPR利率的相关性在未来或将提高。就市场比较关注的国债买卖的问题，重提“国债买卖不是量化宽松”，而是把国债买卖作为流动性管理工具的职能，预计未来流动性合理宽裕情况仍将持续。

拥抱新质生产力，加快科技创新进程

事件：6月19日，证监会主席吴清于2024陆家嘴论坛开幕式发表演讲。同日，证监会发布《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》。

（资料来源：证监会，平安证券研究所）

要点	相关内容
吴清主席发言主要内容	<p>积极主动拥抱新质生产力发展：一是提升多层次市场的服务覆盖面和精准度。发展新质生产力既要发展新兴产业，还要通过科技改造升级传统产业，根据相关企业特点、发展规律及投融资等方面的需求针对性丰富资本市场服务工具、产品。二是要壮大耐心资本。围绕创业投资、私募股权投资“募投管退”全链条优化支持政策，引导更好投早、投小、投硬科技，促进“科技-产业-金融”良性循环。三是从制度机制以及理念上解决包容创新的问题。</p> <p>大力推动上市公司提升投资价值，鼓励现金分红、回购注销、并购重组。一方面，延续此前政策鼓励上市公司运用现金分红、回购注销等方式回报投资者，加强与投资者沟通，提升信息透明度和治理规范性；另一方面，加大支持上市公司运用各种资本市场工具增强核心竞争力，特别是要发挥好资本市场并购重组主渠道作用，</p> <p>坚持把保护投资者贯穿于资本市场制度建设和监管执法全过程。一是强化财务造假监管，强调上市公司财务造假是监管执法一以贯之的重点；二是强化交易监管，尤其是对高频量化交易、场外衍生品等交易工具的监测监管；三是加大退市相关的投资者保护，</p>
《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展》	<ol style="list-style-type: none"> 1、强化科创板“硬科技”定位； 2、开展深化发行承销制度试点； 3、优化科创板上市公司股债融资制度； 4、更大力度支持并购重组； 5、完善股权激励制度； 6、完善交易机制，防范市场风险； 7、加强科创板上市公司全链条监管； 8、积极营造良好市场生态

点评：今年关于资本市场改革政策络绎不绝，特别是4月以来进一步强调了资本市场的重要作用，4月新“国九条”的发布、4月政治局会议提及“壮大耐心资本”、5月济南座谈会表示“发展风险投资”、6月深改委会重提“补齐开放创新制度短板”以及本次吴清的讲话都是围绕新质生产力、提高上市公司质量、强化投资者保护等方面进一步强调落实，严监管背景下预计合规体制更完善、业务体系更全面的头部券商将更为受益。

理财监管持续落地，行业走向新格局

事件：据21世纪经济报消息，监管日前对未成立理财子公司的银行理财业务风险作出提醒，要求部分省份相关城商行与农商行于2026年末将存量理财业务全部清理完毕。

A股上市银行理财子公司情况

(资料来源：21世纪经济报道，平安证券研究所)

银行类别	银行名称	子公司全称	开业时间	注册资本(亿元)	获批时间	建设进展
国有行	工商银行	工银理财有限责任公司	2019.05	160	2018.12	已开业
国有行	农业银行	农银理财有限责任公司	2019.07	120	2019.01	已开业
国有行	建设银行	建信理财有限责任公司	2019.05	150	2018.12	已开业
国有行	中国银行	中银理财有限责任公司	2019.06	100	2018.12	已开业
国有行	交通银行	交银理财有限责任公司	2019.06	80	2019.01	已开业
国有行	邮储银行	中邮理财有限责任公司	2019.12	80	2019.05	已开业
股份行	招商银行	招银理财有限责任公司	2019.1	55.56	2019.04	已开业
股份行	兴业银行	兴银理财有限责任公司	2019.12	50	2019.06	已开业
股份行	中信银行	信银理财有限责任公司	2020.07	50	2019.12	已开业
股份行	浦发银行	浦银理财有限责任公司	2022.01	50	2020.08	已开业
股份行	光大银行	光大理财有限责任公司	2019.09	50	2019.04	已开业
股份行	平安银行	平安理财有限责任公司	2020.08	50	2019.12	已开业
股份行	华夏银行	华夏理财有限责任公司	2020.09	30	2020.04	已开业
股份行	民生银行	民生理财有限责任公司	2022.06	50	2020.12	已开业
股份行	浙商银行	浙银理财有限责任公司	筹建中	20	2024.01	筹建中
股份行	上海银行	上银理财有限责任公司	2022.03	30	2021.07	已开业
股份行	江苏银行	苏银理财有限责任公司	2020.08	20	2019.12	已开业
股份行	宁波银行	宁银理财有限责任公司	2019.12	15	2019.06	已开业
股份行	杭州银行	杭银理财有限责任公司	2019.12	10	2019.06	已开业
城商行	南京银行	南银理财有限责任公司	2020.08	20	2019.12	已开业
城商行	青岛银行	青银理财有限责任公司	2020.11	10	2020.02	已开业
城商行	北京银行	北银理财有限责任公司	2022.11	20	2022.08	已开业
农商行	渝农商行	渝农商理财有限责任公司	2020.06	20	2020.02	已开业
中外合资	中国银行/东方汇理资管	汇华理财	2020.09	10	2019.12	已开业
中外合资	建设银行/贝莱德/淡马锡	贝莱德建信理财	2021.09	10	2021.05	已开业
中外合资	交银理财/施罗德投资管理	施罗德交银理财	2022.01	10	2021.02	已开业
中外合资	工银理财/高盛资管	高盛工银理财	2022.06	10	2021.05	已开业
中外合资	农银理财/法国巴黎资管	法巴农银理财	2023.07	10	2022.1	已开业

点评：目前，监管总共派发了32张理财牌照，由27家理财子公司和5家合资理财子公司构成，22年以来仅北银理财、浙银理财和法巴农银理财三张理财子牌照获批，结合前期监管关于银行理财公司分级监管的评级办法的征求意见行为，理财行业供给侧改革或将大势所趋，拥有理财子公司且制度管理更为成熟的机构或将逐步获取其余中小银行的理财规模，行业头部集中度或将持续抬升。就风险管控而言，年初以来针对中小金融机构主营业务占比、表外风险等类别的关注持续提升，中小金融机构合并数量同比有所提高，中小金融机构风险预计将得到有效控制。

1季度金融机构总资产同比增长8.5%

事件：央行公布，2024年1季度末，我国金融业机构总资产为476.49万亿元，同比增长8.5%，其中，银行业机构总资产为429.58万亿元，同比增长8.1%；银行业机构负债为394.49万亿元，同比增长8.1%。

（资料来源：央行）

国家金融监管总局：信托、理财公司等管理办法征求意见稿

事件：近日，国家金融监督管理总局向部分信托公司、银行理财子公司、保险资管公司下发《资产管理产品信息披露管理办法（征求意见稿）》。意见稿明确了信息披露的一般规定，包括信息披露责任、方式、一般信息披露内容、信息披露合同约定等；对于产品募集期的信息披露等有具体化要求，包括产品的销售文件、产品说明书以及特殊事项、业绩比较基准、风险揭示文件、产品投资者权益须知、产品托管协议、产品发行公告或报告等。

（资料来源：券商中国）

辽宁农商行被批准合并

事件：6月20日，金融监管总局网站披露批复显示，国家金融监督管理总局辽宁监管局同意辽宁农村商业银行股份有限公司（简称辽宁农商银行）吸收合并辽宁新民农商银行等36家农村中小银行机构，并承接36家农村中小银行机构清产核资后的有效资产、全部负债、业务、网点和员工。

（资料来源：金融监管总局）

证监会：推动保险资金、社保基金、养老金等长期资金积极入市

事件：6月18日，证监会市场一司党支部发布《以强监管、防风险推动资本市场高质量发展》文章称，推动保险资金、社保基金、养老金等长期资金积极入市，打通制度堵点。大力支持新质生产力发展。开展资本市场改革综合评估，推动股票发行注册制等重要制度改革持续深化。坚持统筹资本市场高水平制度型开放和安全，拓展优化跨境互联互通机制。

（资料来源：证监会）

《金融稳定法》进入二审阶段

事件：6月21日，十四届全国人大常委会第二十六次委员长会议决定，十四届全国人大常委会第十次会议于6月25日至28日在北京举行。根据委员长会议建议，十四届全国人大常委会第十次会议将审议金融稳定法草案等法律草案。2022年12月，十三届全国人大常委会第三十八次会议对金融稳定法草案进行了初次审议。据悉，拟提请本次常委会会议审议的草案二次审议稿拟作如下主要修改：一是完善管理体制，明确中央金融工作领导机构职责。二是完善草案关于金融监管和金融风险防范处置相关规定。三是做好与其他金融法律的衔接。

（资料来源：中国人大网）

中国证券业协会发布《证券业商用密码应用上线指南》团体标准

事件：日前，中国证券业协会发布《证券业商用密码应用上线指南》。该指南经相应审查审议程序，于近期正式公布，供会员单位及其他组织自愿选择采用。为进一步加快推进商用密码在证券行业的应用，起草组综合分析了证券行业信息系统的特点，结合商用密码应用已上线系统的实际情况，历经多轮行业征集意见及沟通完善，最终形成了《商用密码上线指南》，旨在为行业提供更为规范化、标准化的商用密码系统改造上线指引。

（资料来源：中国证券业协会、证券时报）

证监会发布最新版上市险企信息披露特别规定

事件：6月21日，证监会公布《公开发行证券的公司信息披露编报规则第4号——保险公司信息披露特别规定（2024年修订）》，自公布之日起施行。主要修订内容包括基于当前会计准则要求调整相关指标披露要求、基于《保险公司偿付能力监管规则（II）》等调整相关披露要求、结合保险公司经营实际情况完善相关披露要求及明确新旧衔接的过渡期政策要求。

（资料来源：证监会）

金融监管总局：保险业要强化资产负债联动和逆周期监管

事件：国家金融监督管理总局局长李云泽在2024陆家嘴论坛上表示，行业要找准保险业服务中国式现代化的着力点：一是聚焦创新发展，精准高效服务新质生产力；二是围绕民生福祉，更好满足人民美好生活需要；三是着眼安全应急，持续促进社会治理效能提升，深化改革增强保险业高质量发展动力。

（资料来源：券商中国）

国务院办公厅：支持保险机构按照市场化原则做好对创业投资基金的投资

事件：6月19日，国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》。文件鼓励长期资金投向创业投资，支持保险机构按照市场化原则做好对创业投资基金的投资，保险资金投资创业投资基金穿透后底层资产为战略性新兴产业未上市公司股权的，底层资产风险因子适用保险公司偿付能力监管规则相关要求。

（资料来源：国务院）

央行：因地制宜 加力优化支付服务

事件：近日，中国人民银行在成都、西安分别召开优化支付服务工作推进会，强化与各部门、各行业协同合作，指导督促在川、在陕金融机构加大工作力度，共同推动优化支付服务工作。会议指出，各地央行要推动当地金融机构聚焦重点任务、重点场景、薄弱环节共同发力，因地制宜采取相关举措，建立健全各方共建的长效工作机制，提供更加丰富、优质、便捷的支付服务，不断提升老年人、外籍来华人员等群体的支付服务便捷性和满意度。

（资料来源：中国人民银行）

人民币跨境支付系统资金托管行最新名单公布

事件：截至2024年5月末，人民币跨境支付系统（CIPS）共计8家资金托管行，具体名单包括：工商银行、建设银行、中国银行、农业银行、交通银行、渣打银行、兴业银行和民生银行。

（资料来源：中国人民银行）

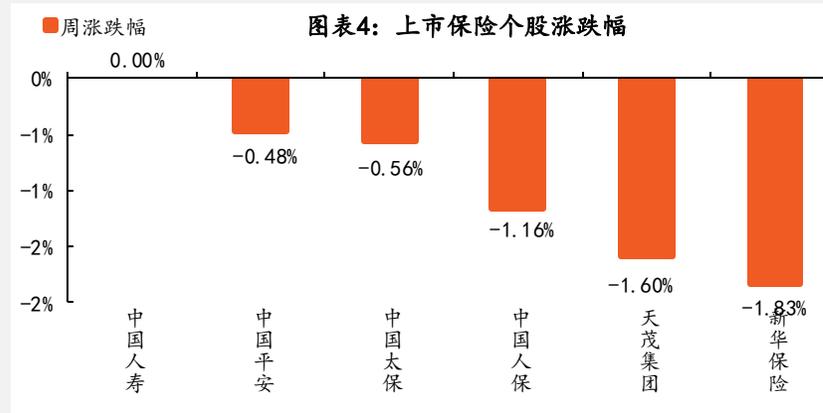
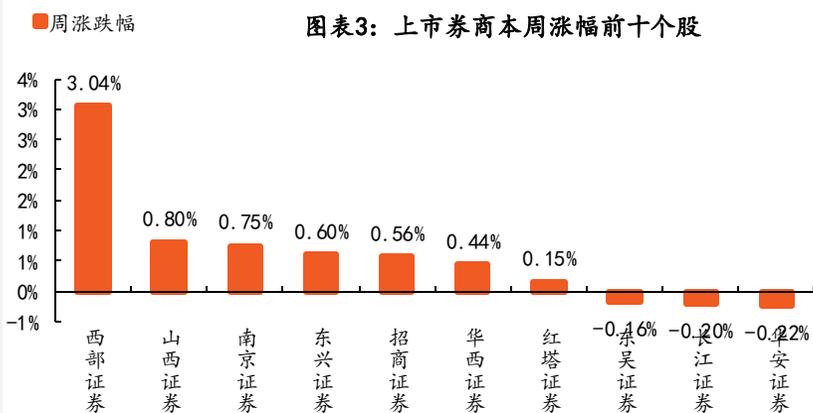
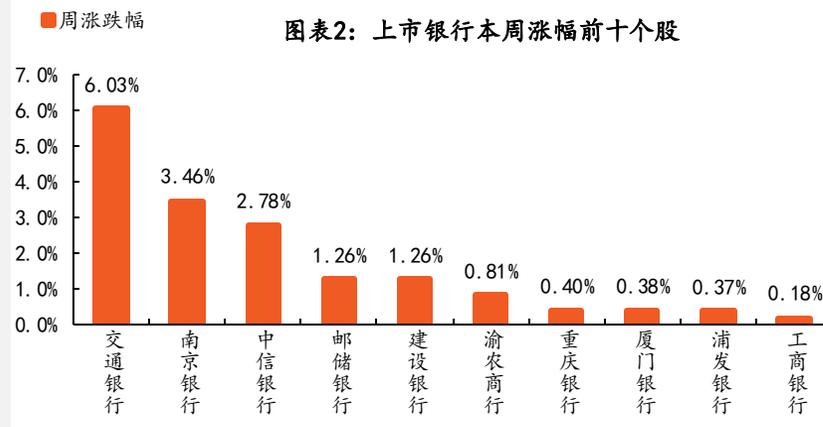
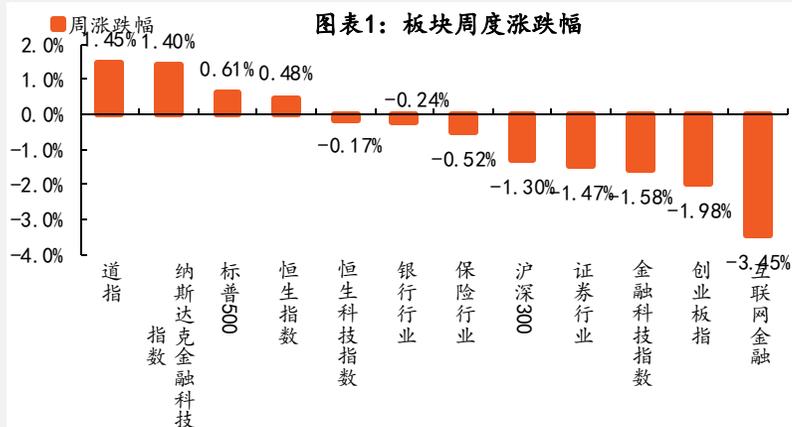
微信收款码全场景接入银联网络

事件：2024年6月，伴随微信支付经营收款码的开放，微信支付各类收款码实现向银联网络的全场景开放。目前，用户在微信各类收款码的“主扫”场景，打开云闪付APP即可实现扫码支付。与此同时，银联联合各大商业银行推出“扫微信收款码优惠不停”活动，用户使用云闪付APP扫微信收款码，即可享受优惠。

（资料来源：移动支付网）

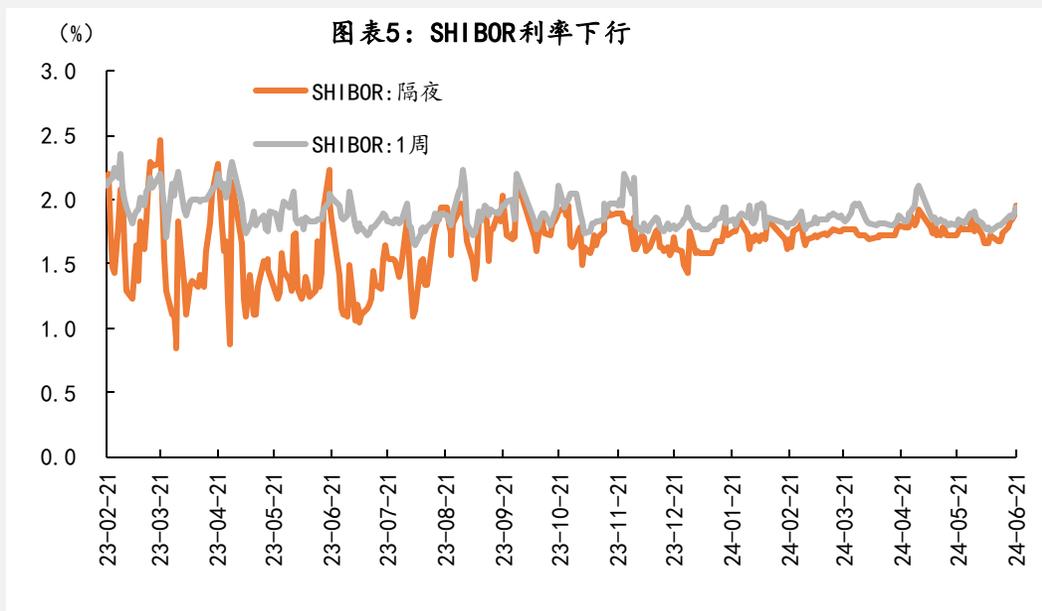
本周银行、证券、保险、金融科技指数分别变动-0.24%、-1.47%、-0.52%、-1.58%

板块行情：本周银行、证券、保险、金融科技指数分别变动-0.24%、-1.47%、-0.52%、-1.58%，同期沪深300指数下跌1.30%。恒生科技指数下跌0.17%，同期恒生指数上涨0.48%，纳斯达克金融科技指数上涨1.40%，创业板指数下跌1.98%。按申万一级行业分类，31个一级行业中，银行和非银金融板块涨跌幅分别排名第6、8位。各子板块中，交通银行(+6.03%)、西部证券(+3.04%)和中国人寿(0.00%)表现最好。

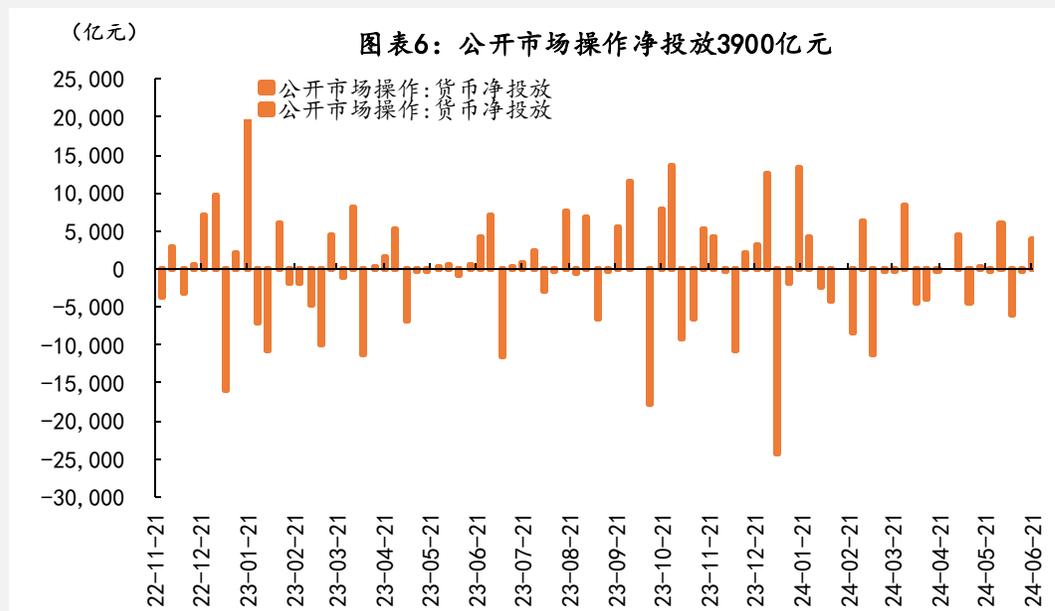


银行：公开市场操作实现净投放3900亿元，SHIBOR利率分化

SHIBOR：截至6月21日，隔夜SHIBOR利率环比上周上升3.9BP至1.96%，7天SHIBOR利率环比上周下降17.0BP至1.94%。



公开市场操作：本周央行逆回购投放3980亿元人民币，另有80亿元人民币逆回购回笼，实现净投放3900亿元。

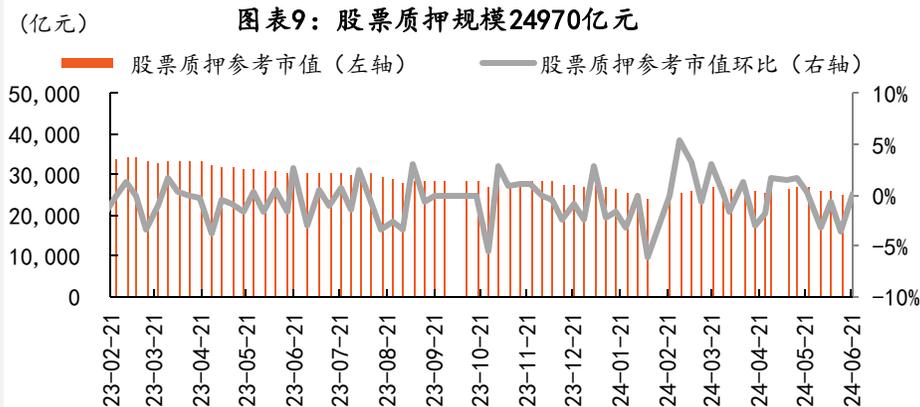


证券：周度股基日均成交额环比下降1.0%

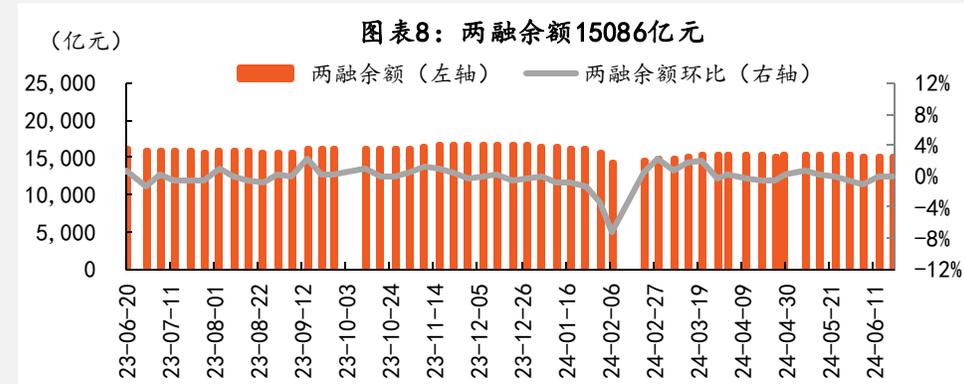
【成交额】本周两市股基日均成交额8550亿元，环比上周下降1.0%。



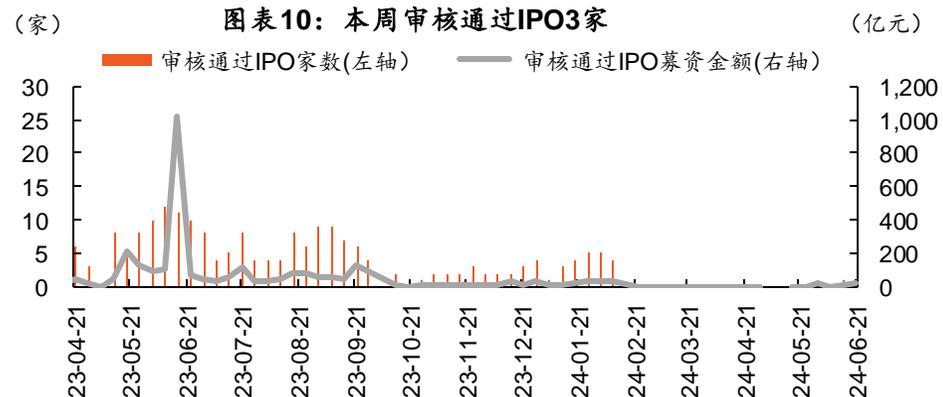
【股票质押】截至6月14日，股票质押规模24970亿元，环比上周下降3.64%。



【两融】截至6月20日，两融余额15086亿元，环比上周四下降0.15%。



【公开市场发行】本周审核通过IPO企业3家，募资16.32亿元。

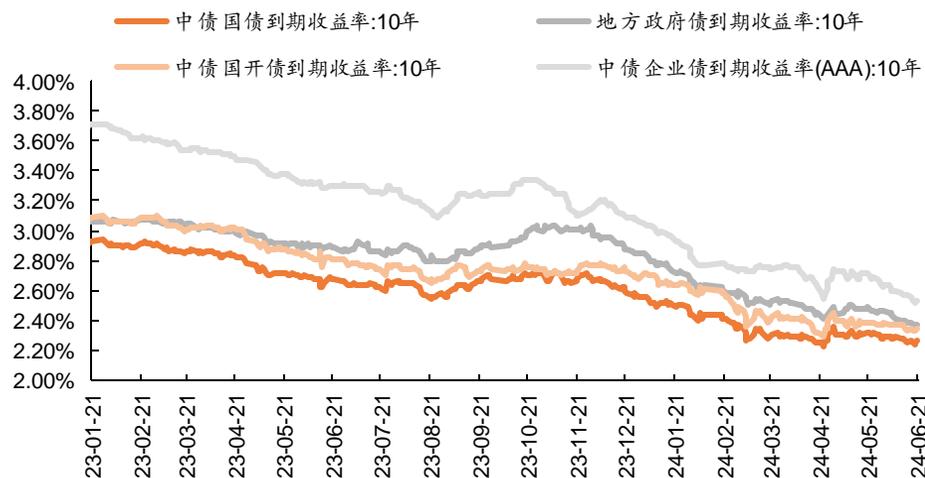


资料来源：wind, 平安证券研究所

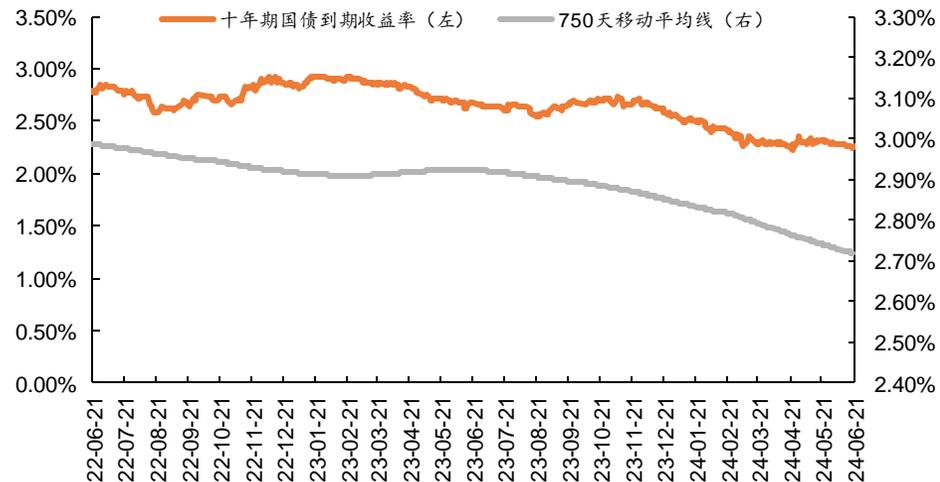
保险：十年期国债到期收益率环比上周上升0.13bps

债券收益率：截至6月21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2.257%、2.372%、2.343%、2.524%，十年期国债、地方政府债、国开债、企业债环比上周五分别变动+0.13bps、-1.23bps、+1.05bps、-4.12bps。

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：站在银行股投资角度，我们继续提示投资者关注银行板块作为高股息标的的配置价值。持续降息以及“资产荒”愈发严重对银行经营负面影响较为显著，一季度重定价压力的进一步释放或将带动行业息差进一步收窄，但在股票配置层面，无风险利率的持续下行也使得银行基于高股息的类固收配置价值进一步凸显。银行板块近12个月平均股息率相对以10年期国债收益率衡量的无风险利率的溢价水平处于历史高位，且仍在继续走阔，股息吸引力持续提升。板块静态PB仅0.57倍，对应隐含不良率超15%，安全边际充分。
- 2、非银：1) 保险：24Q1寿险NBV普遍较大幅增长，居民储蓄险需求将持续释放，预计24年有望延续负债端改善。资产端有望在股债两市企稳、地产政策持续发力的背景下，迎来投资收益率改善。目前估值和持仓仍处底部， β 属性将助力保险板块估值底部修复。2) 证券：监管持续关注资本市场高质量发展，重视投资者获得感提升，资本市场和券商重要性将提升。在加速建设一流投资银行和合规风控要求更高、监管力度强化的导向下，证券业供给侧将持续优化。当前证券指数估值仅1.03xPB，具备较高性价比和安全边际。



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) 宏观经济下行风险，导致银行业资产质量压力超预期抬升。
- 3) 利率下行风险，银行业息差收窄超预期，保险固收类资产配置承压。
- 4) 国外地缘局势恶化，权益市场大幅波动， β 属性导致证券板块和保险板块行情波动加剧。

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推 荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中 性（预计6个月内，股价表现相对市场表现±10%之间）

回 避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中 性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

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。

免责声明：

此报告旨为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2024版权所有。保留一切权利。

平安证券研究所 金融研究团队

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
韦霖雯	WEIJIWEN854@pingan.com.cn	一般证券业务	S1060122070023
许淼	XUMIAO533@pingan.com.cn	一般证券业务	S1060123020012