

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

——股份行调降存款利率，人身险产品预定利率分批下调

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）

韦霁雯S1060524070004（证券投资咨询）

研究助理

许 淼S1060123020012（一般证券业务）

2024年08月5日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

股份行调降存款利率，人身险产品预定利率分批下调

- 1、中国银行业理财市场半年报告发布。**7月30日，银行业理财登记托管中心发布《中国银行业理财市场半年报告（2024年上）》，对2024年上半年银行业理财市场情况进行统计分析，并以专题形式梳理总结理财行业发展环境、理财产品、理财投资者、市场机构与服务等情况。报告显示，截至2024年6月末，银行理财市场存续规模为28.52万亿元，较年初增加6.43%，同比增加12.55%。综合来看，二季度以来，理财产品规模扩大的速度进一步加快，主要原因是由于“手工补息”的停止，导致银行存款向理财市场转移。固定收益类理财产品成为存款转移的主要目的地，主要因为其收益率相对银行存款利率更具吸引力。而现金管理类产品因持有较高比例的存款类资产，同样受到“手工补息”取消的影响，面临一定的资金流出压力。
- 2、人身险产品预定利率分批下调，鼓励开发长期分红型保险产品。**8月2日，国家金融监管总局向行业正式下发《关于健全人身保险产品定价机制的通知》。《通知》强调深化“报行合一”，明确“加强产品在不同渠道的精细化、科学化管理”。参考银保渠道经验，头部险企有望在既有优势之下率先实现平稳过渡、迎来业务质量的提升和保费增长，保费市场份额有望提升。预定利率下调符合预期，建立预定利率动态调整机制，有助于及时控制负债成本；政策鼓励开发长期分红险、强调深化“报行合一”，利好头部险企。保险股股息率较高、2024全年有望延续负债端改善之势，目前行业估值和持仓仍处底部，看好行业长期配置价值。
- 3、股份行调降存款利率。**7月25日，六大行官宣调降存款挂牌利率，活期存款利率下调5bp，通知、协定和1年期及以内定期存款利率下调10bp，2年期及以上定期存款利率下调20bp。近日，12家股份行紧随国有银行脚步下调存款利率。其中，中长期存款下调幅度较大，一年期普遍降息10个基点，三年期、五年期普遍降息20个基点。预计后续有更多中小银行跟进降息。此轮存款利率调整相较于以往的存款利率下调，呈现出覆盖范围广、长期限存款利率下降幅度高的特征。存款利率下调有助于降低银行负债端成本，缓解银行净息差压力。此外，有望为贷款利率下行打开空间。



CONTENT 目录

重点聚焦

- 中国银行业理财市场半年报告发布
- 人身险产品预定利率分批下调，鼓励开发长期分红型保险产品
- 股份行调降存款利率

行业新闻

- 银行：央行发布2024年6月份金融市场运行情况
- 证券：证监会任命李明为证监会副主席，免去方星海证监会副主席职务
- 保险：金融监管总局就《保险资产风险分类办法（征求意见稿）》公开征求意见
- 金融科技：财政部：支持布局一批国家科技重大项目，全力保障关键核心技术攻关

行业数据

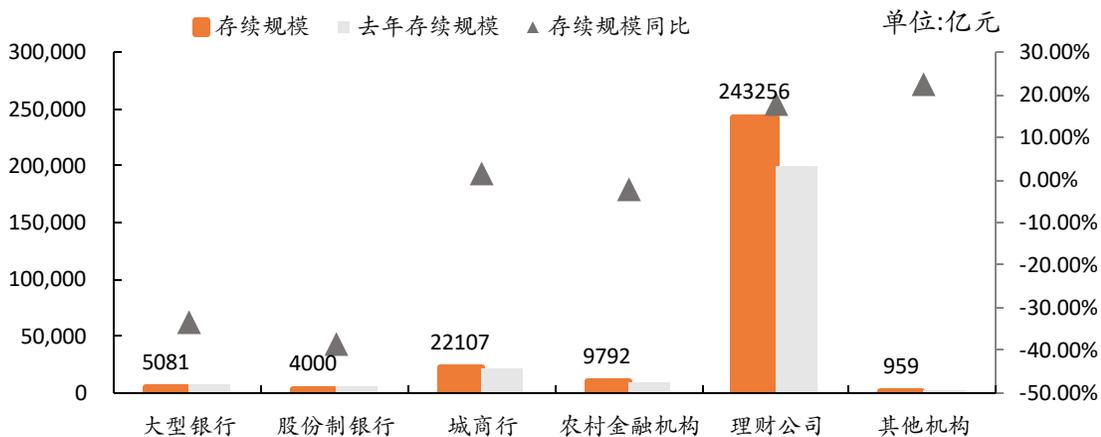
- 本周银行、证券、保险、金融科技指数分别变动+0.52%、+2.10%、+2.22%、+3.60%
- 银行：公开市场操作实现净回笼2037亿元，SHIBOR利率下降
- 证券：周度股基日均成交额环比增长11.6%
- 保险：十年期国债到期收益率环比上周下降6.67bps

中国银行业理财市场半年报告发布

事件：7月30日，银行业理财登记托管中心发布《中国银行业理财市场半年报告（2024年上）》，对2024年上半年银行业理财市场情况进行统计分析，并以专题形式梳理总结理财行业发展环境、理财产品、理财投资者、市场机构与服务等情况。

（资料来源：银行业理财登记托管中心，平安证券研究所）

2024年6月末各类机构理财产品存续情况



银行及理财公司理财产品存续情况（按投资性质）

产品投资性质	数额 (万亿元)	同比
固定收益类	27.63	0.54%
混合类	0.78	-0.48%
权益类	0.07	-
商品及金融衍生品类	0.04	-

点评：报告显示，截至2024年6月末，银行理财市场存续规模为28.52万亿元，较年初增加6.43%，同比增加12.55%。

4月8日，市场利率定价自律机制发出《关于禁止通过手工补息高息揽储 维护存款市场竞争秩序的倡议》。要求“即日起，银行不得以任何形式向客户承诺或支付突破存款利率授权上限的补息。此前违规作出的补息承诺，在付息日一律不得支付。银行应立即开展自查，并于2024年4月底前完成整改。”综合来看，二季度以来，理财产品规模扩大的速度进一步加快，主要原因是由于“手工补息”的停止，导致银行存款向理财市场转移。固定收益类理财产品成为存款转移的主要目的地，主要因为其收益率相对银行存款利率更具吸引力。而现金管理类理财产品因持有较高比例的存款类资产，同样受到“手工补息”取消的影响，面临一定的资金流出压力。

人身险产品预定利率分批下调，鼓励开发长期分红型保险产品

事件：8月2日，国家金融监管总局向行业正式下发《关于健全人身保险产品定价机制的通知》。

(资料来源：中国证券报，原银保监会，新浪财经，平安证券研究所)

人身险预定利率调整情况梳理

人身险产品预定利率分批下调，鼓励开发长期分红型保险产品。明确人身险产品预定利率分批下调符合市场预期，符合监管长期以来按产品类型调整评估利率，持续引导行业降低负债成本、化解潜在利差损风险的工作思路。

建立预定利率动态调整机制，有助于及时控制负债成本。利率中枢下行背景下，人身险产品建立预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制具备较强的必要性，保险公司可以及时调整产品定价，以更快应对市场变化；同时，也符合海外发达保险市场在低利率时代通过预定利率动态调整机制来及时调整负债成本、从负债端定价入手应对利差损风险的发展趋势。

1997.11	<ul style="list-style-type: none"> 背景：监管对寿险预定利率并无限制，这一时期预定利率高达8%-10%；央行连续三次降息，行业面临高额“利差损”，上市险企此后数十年持续消化历史包袱。 举措：保险业原监管机构央行将寿险预定利率限调整为年复利下限4%、上限6.5%。 	首次面临利差损风险
1999.6	<ul style="list-style-type: none"> 背景：央行连续七次降息，预定利率上限6.5%仍面临利差损风险。 举措：原保监会将寿险预定利率下调为不超过年复利2.5%，并不得附加利差返还条款。同时，停售预定利率超过2.5%的寿险产品。 	连续下调预订利率
2013.8-2016.9	<ul style="list-style-type: none"> 普通型人身保险保单法定评估利率为年复利3.5%；普通型养老金或保险期间为10年及以上的其它普通型年金险法定评估利率min(年复利4.025%，预定利率) 分红型人身保险未到期责任准备金的评估利率为min(定价利率不超过3.5%，年复利3.0%) 2015.2万能型人身保险的评估利率上限为年复利3.5%，2016.9调整为年复利3% 	人身险费率市场化改革
2019.8	<ul style="list-style-type: none"> 普通型人身保险保单评估利率上限为min(年复利3.5%，预定利率) 分红型人身保险责任准备金的评估利率上限为min(年复利3%，预定利率) 万能型人身保险责任准备金的评估利率上限为年复利3% 	防范化解利差损风险
2023.3	<ul style="list-style-type: none"> 银保监会人身险部组织行业协会及多家保险公司召开座谈会，摸底调研行业负债成本及资产负债匹配状况。 各险企已就降低责任准备金评估利率达成共识，有公司建议分阶段调整，比如普通型长期年金的责任准备金评估利率目前为年复利3.5%，可以先降到3%，以后再动态调整。 	

点评：《通知》强调深化“报行合一”，明确“加强产品在不同渠道的精细化、科学化管理”。参考银保渠道经验，头部险企有望在既有优势之下率先实现平稳过渡、迎来业务质量的提升和保费增长，保费市场份额有望提升。预定利率下调符合预期，建立预定利率动态调整机制，有助于及时控制负债成本；政策鼓励开发长期分红险、强调深化“报行合一”，利好头部险企。保险股股息率较高、2024全年有望延续负债端改善之势，目前行业估值和持仓仍处底部，看好行业长期配置价值。

受五大行存款利率下调影响，股份行调降存款利率

事件：7月25日，六大行官宣调降存款挂牌利率，活期存款利率下调5bp，通知、协定和1年期及以内定期存款利率下调 10bp，2 年期及以上定期存款利率下调 20bp。近日，12家股份行紧随国有银行脚步下调存款利率。其中，中长期存款下调幅度较大，一年期普遍降息10个基点，三年期、五年期普遍降息20个基点。

（资料来源：央行，公司公告，平安证券研究所）

大行存款利率表

大行存款挂牌利率		22年9月挂牌利率 (%)	23年6月挂牌利率 (%)	23年9月挂牌利率 (%)	23年12月挂牌利率 (%)	最新挂牌利率 (%)		
城乡居民及单位存款	活期	0.25	0.2	0.2	0.2	0.15		
	定期	整存整取	三个月	1.25	1.25	1.25	1.15	1.05
			半年	1.45	1.45	1.45	1.35	1.25
			一年	1.65	1.65	1.55	1.45	1.35
			二年	2.15	2.05	1.85	1.65	1.45
			三年	2.6	2.45	2.2	1.95	1.75
			五年	2.65	2.5	2.25	2	1.8
	零存整取、整存零取、存本取息	一年	1.25	1.25	1.25	1.15	1.05	
		三年	1.45	1.45	1.45	1.35	1.25	
		五年	1.45	1.45	1.45	1.35	1.25	
定活两便	按一年以内定期整存整取同档次利率打6折							
协定存款		0.9	0.9	0.9	0.7	0.6		
通知存款	一天	0.45	0.45	0.45	0.25	0.15		
	七天	1	1	1	0.8	0.7		

股份行存款利率表

	更改前五年期整存整取年利率	更改后五年期整存整取年利率
浙商银行	2.30%	2.10%
渤海银行	2.30%	2.10%
恒丰银行	2.30%	2.10%
中信银行	2.05%	1.85%
光大银行	2.05%	1.85%
民生银行	2.05%	1.85%
浦发银行	2.05%	1.85%
兴业银行	2.05%	1.85%
华夏银行	2.05%	1.85%
广发银行	2.05%	1.85%
招商银行	2.00%	1.80%
平安银行	2.05%	1.85%

点评：受大行调降存款利率影响，各个股份行也下调存款利率，预计后续有更多中小银行跟进降息。此轮存款利率调整相较于以往的存款利率下调，呈现出覆盖范围广、长期存款利率下降幅度高的特征。存款利率下调有助于降低银行负债端成本，缓解银行净息差压力。此外，有望为贷款利率下行打开空间。

央行发布2024年6月份金融市场运行情况

事件：6月份，债券市场共发行各类债券70916.0亿元。国债发行12816.4亿元，地方政府债券发行6714.4亿元，金融债券发行8334.7亿元，公司信用类债券1发行12339.2亿元，信贷资产支持证券发行244.9亿元，同业存单发行29843.4亿元。6月份，银行间同业拆借市场成交7.6万亿元，同比减少45.4%，环比减少6.3%；债券回购成交117.7万亿元，同比减少24.4%，环比减少2.2%。交易所标准券回购成交38.3万亿元，同比减少0.5%，环比减少1.8%。

（资料来源：央行官网）

上海银行业贷款、保费收入稳定增长

事件：7月31日上海金融监管局召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议。上半年，截至6月末，上海银行业各项贷款余额11.63万亿元，同比增长6.96%，上海保险业原保险保费收入1601.30亿元，同比增长7.05%，为经济稳增长发挥积极作用。对于下半年的工作安排，上海金融监管局表示，将深入推进“四新”工程建设，举一反三开展巡视整改，大兴调查研究之风，增强底线思维，坚持系统观念，一体推进防风险、强监管、促发展各项工作。

（资料来源：财联社）

银行调降特色存款、新发大额存单利率

事件：财联社7月30日消息，中国银行、广发银行、中信银行等多家银行先后行动，或是发行调降后的“低利率”大额存单，或是降低“随心享”等特色存款产品利率等等，利率调降幅度为10至20个基点。

（资料来源：财联社）

证监会：任命李明为证监会副主席，免去方星海的证监会副主席职务

事件：证监会7月30日对外发布，决定任命李明为中国证券监督管理委员会副主席，免去方星海的中国证券监督管理委员会副主席职务。中央组织部通知，李明同志任中国证券监督管理委员会党委委员，免去方星海同志的中国证券监督管理委员会党委委员职务。

（资料来源：证监会官网）

北金所：不再开展包括非上市国有产权转让、不良资产转让等业务

事件：7月31日，北京金融资产交易所发布公告称，根据北京市地方金融管理局关于北金所退出地方交易场所的通知要求，北金所不再开展包括非上市国有产权转让、不良资产转让等在内的一般金交所业务，并限期完成存量业务收尾工作。北金所表示，按照监管部门要求，自8月30日17时30分起正式终止上述业务服务，并将统一关闭相关业务系统权限，如届时仍有业务遗留事项的，北金所将无法组织场内交易且无法提供相关业务服务。

（资料来源：北金所）

央行等五部门联合发布《关于金融支持天津高质量发展的意见》

事件：7月30日消息，为强化金融对天津高质量发展的支撑作用，近日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局、天津市人民政府联合发布《关于金融支持天津高质量发展的意见》。意见从加强金融支持科技创新与金融科技赋能、推动金融与数字技术深度融合、完善绿色金融体系、加快普惠金融和养老金融发展、优化自贸试验区和跨境金融服务、立足地方优势促进特色金融高质量发展、加强金融监管防范化解金融风险等七个方面，提出34条重点任务和保障措施，推动天津金融高质量发展，增强服务实体经济能力。

（资料来源：央行官网）

金融监管总局：就《保险资产风险分类办法（征求意见稿）》公开征求意见

事件：8月2日，为深入贯彻落实中央金融工作会议精神，加强金融监管，防范化解风险，国家金融监督管理总局修订形成《保险资产风险分类办法（征求意见稿）》。此次修订主要内容包括：提升制度约束力、完善固定收益类资产分类标准、完善权益类资产、不动产类资产风险分类标准、完善组织实施管理和增加外部约束。

（资料来源：金融监管总局官网）

金融监管总局：印发《反保险欺诈工作办法》

事件：7月30日，国家金融监督管理总局印发《反保险欺诈工作办法》，保险机构应建立全流程欺诈风险管理体系，逐步健全事前多方预警、事中智能管控、事后回溯管理的工作流程。行业组织应按照职责分工充分发挥大数据和行业联防在打击欺诈违法犯罪中的作用，加强反欺诈智能化工具有效应用，健全行业欺诈风险监测、预警、处置流程，为监管部门、公安司法机关和保险机构反欺诈工作提供支持。

（资料来源：金融监管总局官网）

金融监管总局、上海市人民政府：将上海打造成为具有国际竞争力的再保险中心

事件：8月2日，金融监管总局会同上海市人民政府联合印发《关于加快上海国际再保险中心建设的实施意见》。在中国（上海）自由贸易试验区临港新片区建设要素集聚、业务集中、交易活跃、规则完善的上海国际再保险登记交易中心，将上海打造成为具有国际竞争力的再保险中心。着力发展再保险增量市场，强化再保险供给能力，健全风险管理制度机制，有效发挥再保险分散保险风险的功能作用，建设现代再保险市场体系。

（资料来源：上海市人民政府官网）

财政部：支持布局一批国家科技重大项目，全力保障关键核心技术攻关

事件：7月31日，财政部副部长王东伟在国新办新闻发布会上表示，着力“强基础、攻关键”，支持增强科技创新能力。我们把科技作为财政支出的重点领域，优先予以保障。2024年，中央财政科技支出达到3708亿元，增长10%。大力支持科技创新和产业创新融合发展，持续加大对基础研究、应用基础研究和前沿研究的投入力度，完善竞争性支持和稳定支持相结合的基础研究投入机制；支持布局一批国家科技重大项目，全力保障关键核心技术攻关，推动战略性新兴产业融合集群发展和未来产业加快培育发展。

(资料来源：中国政府网)

深交所：2024年行业课题立项127项，金融科技成为重点应用场景

事件：7月31日，深交所建设运营的证券期货业金融科技研究发展中心(深圳)举办2023年课题结题暨2024年课题开题报告会。据了解，2023年行业课题的鲜明特色是，着重运用自然语言处理、机器学习、大数据、流程自动化等前沿科技开展行业场景应用创新。经统计，约62%课题聚焦科技推动业务发展，赋能交易结算、投资顾问、合规风控等业务领域，另有21%课题聚焦提升研发响应效率，涉及技术架构优化、数字中台、数据治理等领域，17%课题聚焦安全运行保障研究，涵盖信息安全、智能运维等方向。

(资料来源：财联社)

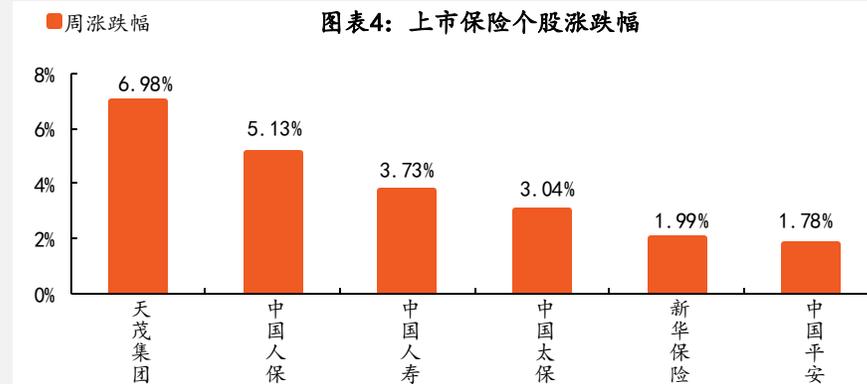
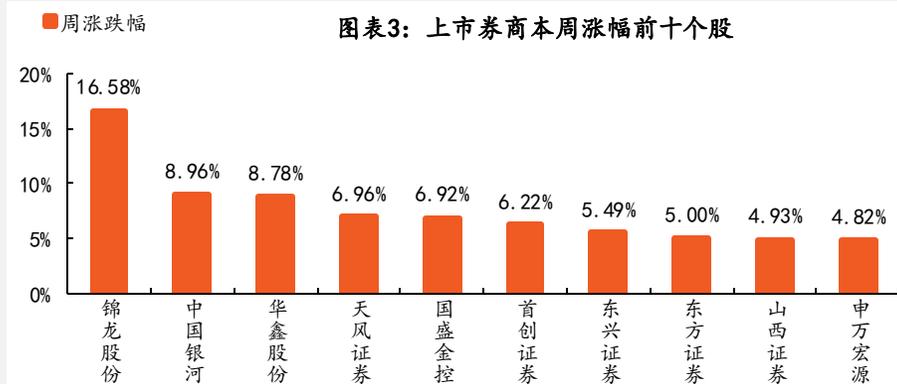
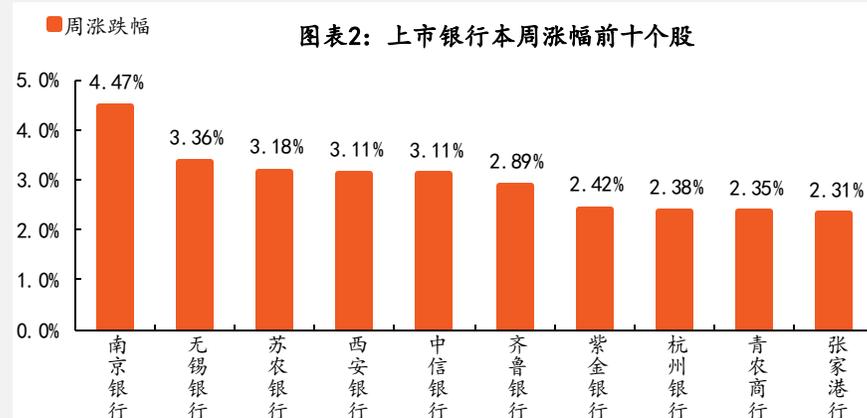
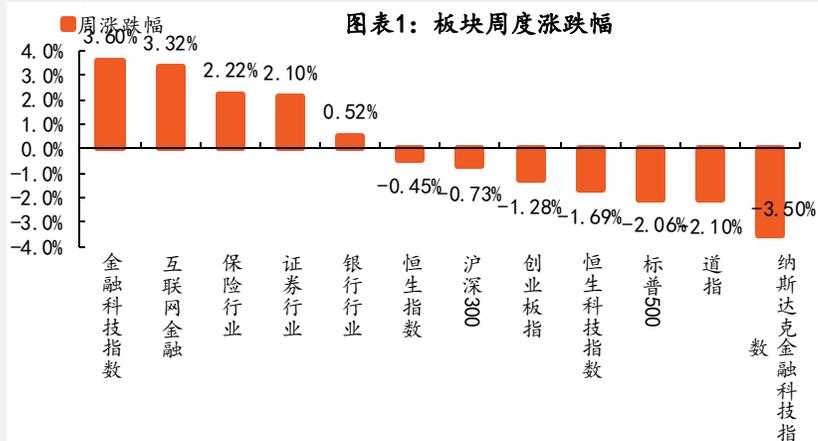
上海市政府：关于进一步发挥资本市场作用促进本市科创企业高质量发展的实施意见

事件：7月30日，上海市人民政府办公厅发布《关于进一步发挥资本市场作用促进本市科创企业高质量发展的实施意见》。其中提出，以符合国家战略导向和突破关键核心技术企业为主体，围绕上海现代化产业体系建设，培育一批以科技为核心的高质量上市公司群体。以“浦江之光”数字化服务平台建设为核心，围绕多层次服务机制、多产品服务内容、多主体服务对象，打造一条上市公司全生命周期服务链。

(资料来源：上海市政府官网)

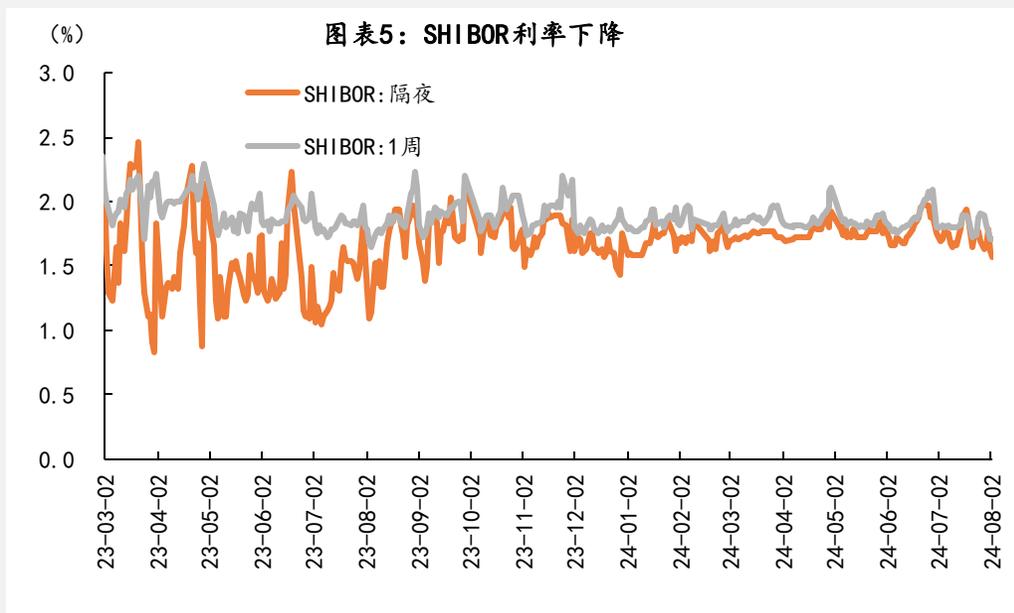
本周银行、证券、保险、金融科技指数分别变动+0.52%、+2.10%、+2.22%、+3.60%

板块行情：本周银行、证券、保险、金融科技指数分别变动+0.52%、+2.10%、+2.22%、+3.60%，同期沪深300指数下跌0.73%。恒生科技指数下跌1.69%，同期恒生指数下跌0.45%，纳斯达克金融科技指数下跌3.50%，创业板指数下跌1.28%。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21、9位。各子板块中，南京银行(+4.47%)、锦龙股份(+16.58%)和天茂集团(+6.98%)、表现最好。

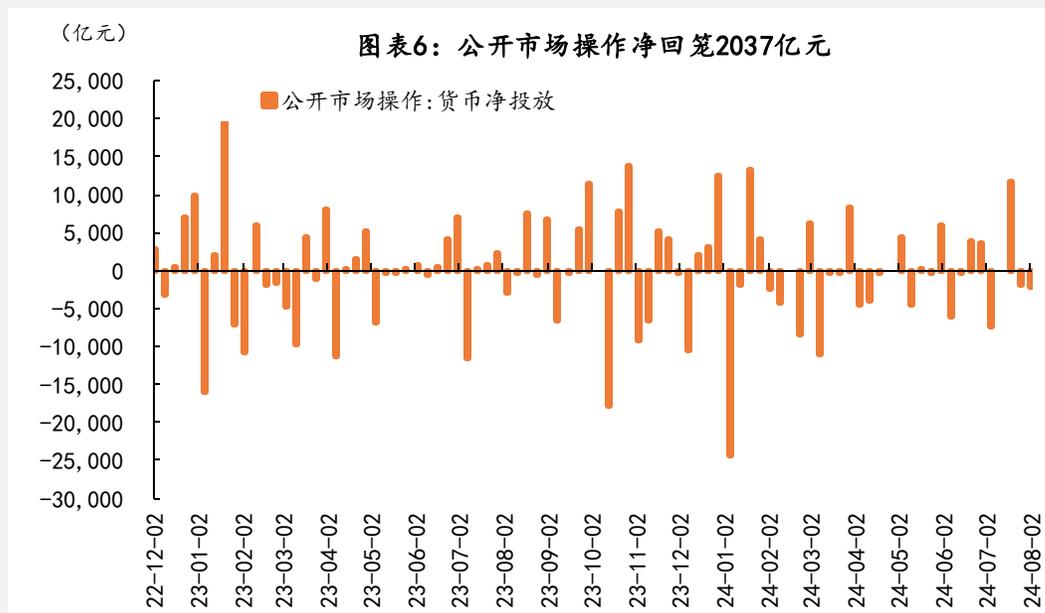


银行：公开市场操作实现净回笼2037亿元，SHIBOR利率下降

SHIBOR：截至8月2日，隔夜SHIBOR利率环比上周下降11.6BP至1.57%，7天SHIBOR利率环比上周下降21.3BP至1.70%。



公开市场操作：本周央行逆回购投放7810.5亿元人民币，另有9847.5亿元人民币逆回购回笼，实现净回笼2037亿元。

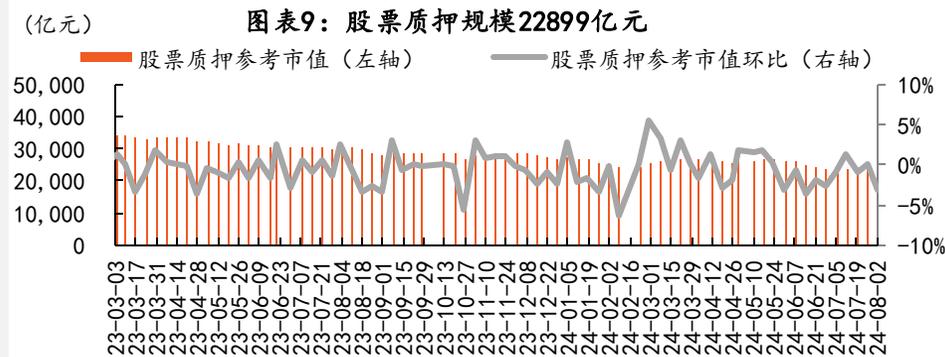


证券：周度股基日均成交额环比增长11.6%

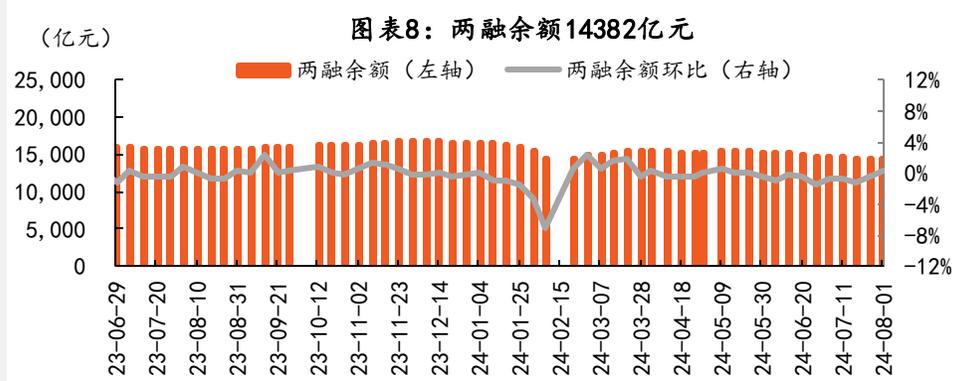
【成交额】本周两市股基日均成交额8759亿元，环比上周增长11.6%。



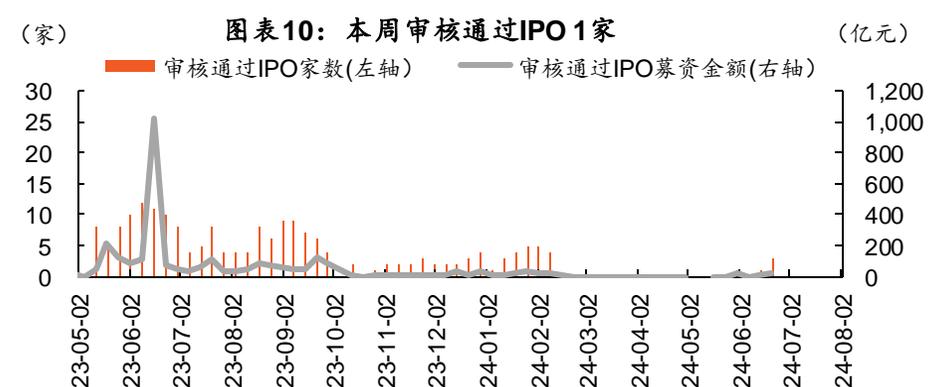
【股票质押】截至8月2日，股票质押规模22899亿元，环比上周下降3.20%。



【两融】截至8月1日，两融余额14382亿元，环比上周四增长0.27%。



【公开市场发行】本周审核通过IPO企业1家，募资金额8.51亿元。

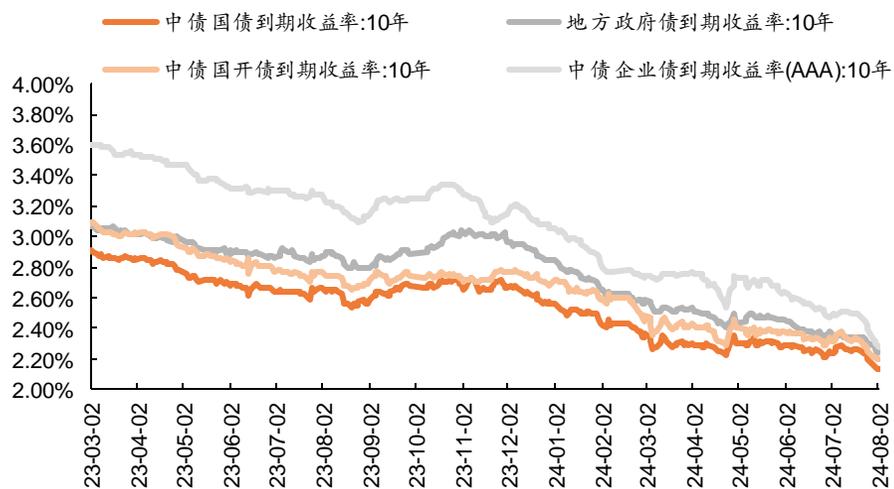


资料来源：wind, 平安证券研究所

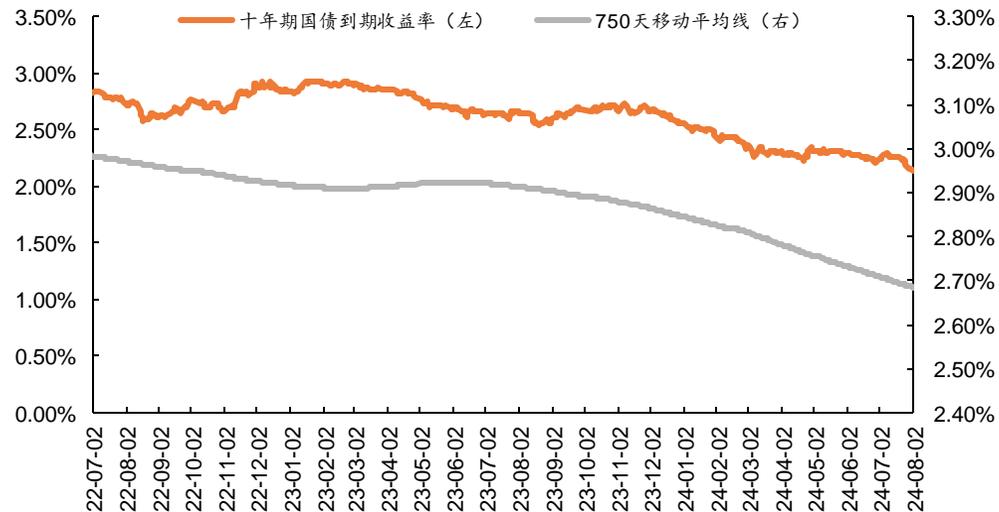
保险：十年期国债到期收益率环比上周下降6.67bps

债券收益率：截至8月2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2.128%、2.246%、2.194%、2.274%，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-6.67bps、-5.00bps、-5.69bps、-11.96bps。

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0.60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1.02xPB，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
韦霖雯	WEIJIWEN854@pingan.com.cn	证券投资咨询	S1060524070004
研究助理	邮箱	资格类型	资格编号
许淼	XUMIAO533@pingan.com.cn	一般证券业务	S1060123020012