

## 券商供给侧改革迈向新阶段

2024年09月08日

► **国泰君安拟吸收合并海通证券，行业并购重组加速推进。**本周四晚，国泰君安证券与海通证券发布关于筹划重大资产重组的停牌公告，拟由国泰君安通过向海通证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券全体 H 股换股股东发行 H 股股票的方式换股吸收合并海通证券，并发行 A 股股票募集配套资金。本周三国联证券公告，发行 A 股股份购买民生证券股份并募集配套资金的重大资产重组事项的议案已获公司临时股东会审议通过，同日国信证券发布发行股份购买资产暨关联交易预案。自去年中央金融工作会议以来，证券业金融供给侧结构性改革不断深化，近期“国联+民生”、“浙商+国都”、“西部+国融”等收购案例持续推进，而国泰君安与海通证券均为上海国资旗下龙头券商，我们认为本轮收并购一方面受政策支持，另一方面也符合行业调整周期的转型需求。收并购主体扩展至行业龙头之间，有利于发挥示范效应，打造一流投资银行，促进行业高质量发展，我们建议继续关注并购重组与业务转型下的上市券商交易机会。

► **平安、太保分别参与新设私募基金，险资“耐心资本”有望加速。**1) 8月30日，深圳市、龙岗区、中国平安联合成立深圳政平私募股权投资基金，出资总额为100亿元，将重点投资支持深圳市基础设施建设、重大产业项目投资和“20+8”产业集群发展。我们认为本次基金聚焦高端智、地方政府基础设施建设，其设立有望形成险资和地方政府投资联动新典范，有望发挥地方政府市属国企和中国平安的专业和资源优势，有望为双方贡献长期稳健的投资收益，共同助力大湾区实体经济发展。2) 近日，中国太保联合太保产险资、中金资本运营等成立绿碳科技私募基金，此次出资总额约30亿元，本次出资是去年中国太保和中金公司签署大湾区科技基金合作意向协议的首期，主要聚焦绿色能源、绿色交通等方向。

► 在利率下行背景下，险企加大权益投资是大势所趋，在当前逐步加大高股息、新质生产力等股票的同时，我们认为加大股权投资或是下阶段险资权益投资端的重点发力方向，发挥险资“耐心资本”和长期投资的优势，增强权益投资收益并支持实体经济发展。整体来看，资金体量较大、产业资源和基金运营经验更为丰富的头部险企有望更为受益。

► **投资建议：**1) 保险方面，整体来看下半年业绩基数较低，尤其是投资端表现，我们认为当前预定利率切换逐步落地，“报行合一”深入推进，以及资本市场改革政策的落地，保险资、负两端有望共振。**重点关注【中国太保】**，其次【中国平安】、【中国太平】以及财险标的【中国财险】；2) 券商方面，近期行业收并购交易持续加速，我们认为供给侧改革背景下，并购重组与业务转型有望成为下一阶段交易主线，头部券商通过兼并重组、组织创新等实现建设一流投资银行和投资机构趋势有望加速。

► **标的方面：**1) 保险：建议重点关注资产负债两端均表现优异的头部寿险标的中国太保，关注中国平安和中国人寿。2) 券商：建议继续关注跟更受益供给侧改革、公司治理体系完善、具备高分红与低估值优势的国泰君安、中信证券、中国银河、华泰证券等标的。

► **风险提示：**政策不及预期，资本市场波动加大，居民财富增长不及预期，长期利率下行超预期。

**分析师 张凯烽**

执业证书：S0100524070006

邮箱：zhangkaifeng@mszq.com

**研究助理 李劲锋**

执业证书：S0100124080012

邮箱：lijinfeng\_2@mszq.com

**相关研究**

- 1.非银行业事件点评：国泰君安拟吸收合并海通证券，行业并购重组加速-2024/09/06
- 2.非银行业周报 20240901：保险有望资产负债共振，券商财富管理转型或加速-2024/09/01
- 3.非银行业周报 20240824：关注业绩有望超预期的保险中报-2024/08/24
- 4.非银行业点评：7月保险整体回暖，重点关注产品切换及中报表现-2024/08/19
- 5.非银行业周报 20240818：明确中介机构资本市场“看门人”角色-2024/08/18

# 目录

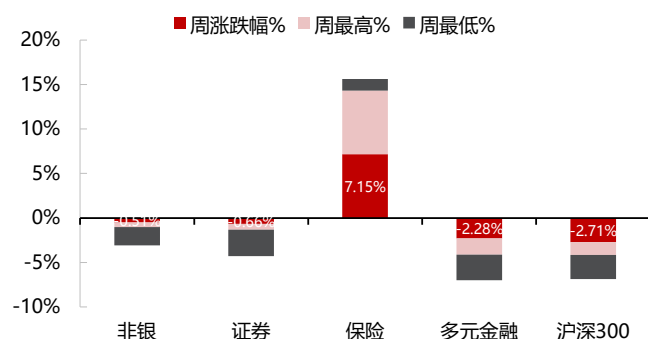
<b>1 市场回顾</b>	<b>3</b>
<b>2 证券板块</b>	<b>4</b>
2.1 证券业务概况	4
2.2 证券业务重点图表	4
<b>3 保险板块</b>	<b>5</b>
<b>4 流动性追踪</b>	<b>6</b>
4.1 流动性概况	6
4.2 流动性重点图表	6
<b>5 行业新闻与公司公告</b>	<b>7</b>
<b>6 投资建议</b>	<b>10</b>
<b>7 风险提示</b>	<b>11</b>
<b>插图目录</b>	<b>12</b>
<b>表格目录</b>	<b>12</b>

## 1 市场回顾

本周 (2024.09.02-2024.09.06, 下同) 主要指数震荡调整, 保险指数继续跑赢大盘, 环比上周: 上证综指-2.69%; 深证指数-2.61%; 创业板指数-2.68%; 沪深300指数-2.71%。非银金融 (申万) -0.51%; 证券Ⅱ (申万)-0.66%; 保险Ⅱ (申万)+7.15%; 多元金融 (申万) -2.28%;

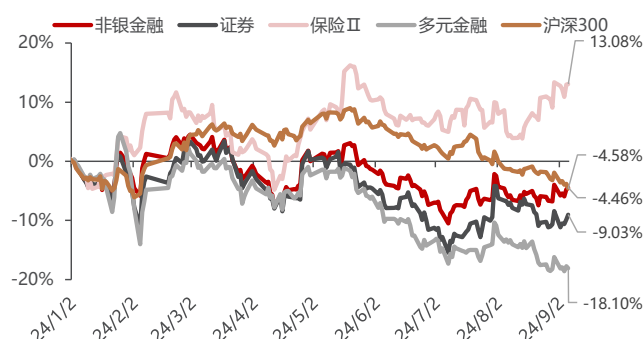
主要个股方面, 环比上周: 1) 券商: 中国银河+3.32%; 华泰证券+2.15%; 国泰君安-0.41%; 中信证券-1.19%。2) 保险: 中国太保+4.55%; 中国人寿+1.86%; 新华保险+0.39%; 中国平安-1.77%。

图1: 本周非银板块指数与沪深300指数表现



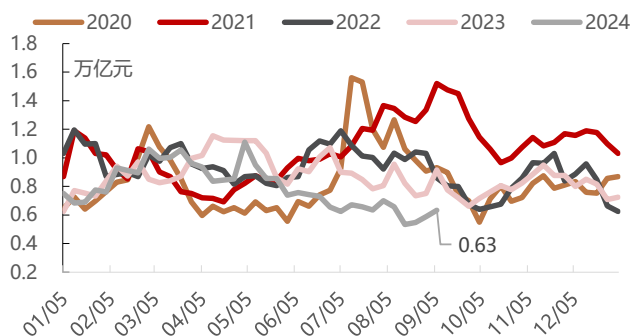
资料来源: iFinD, 民生证券研究院

图2: 2024年非银板块指数与沪深300指数表现



资料来源: iFinD, 民生证券研究院

图3: A股日均成交金额



资料来源: iFinD, 民生证券研究院

图4: 沪深300指数与中证综合债指数



资料来源: iFinD, 民生证券研究院

## 2 证券板块

### 2.1 证券业务概况

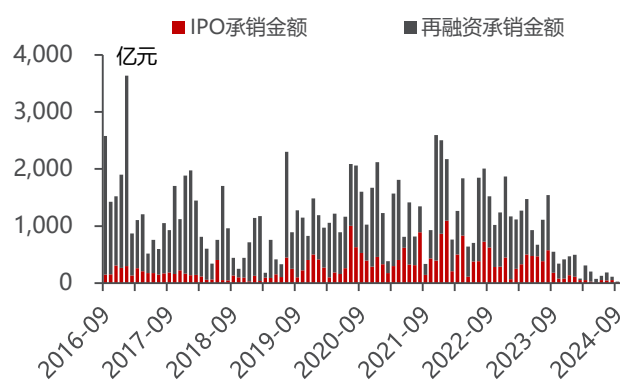
**经纪业务：**本周沪深两市累计成交 4165.24 亿股，成交额 37997.73 亿元，沪深两市 A 股日均成交额 6332.95 亿元，环比上周+7.68%，同比-15.55%。

**投行业务：**(1) 截至 2024 年 9 月 6 日，年内累计 IPO 承销规模为 416.81 亿元；(2) 再融资承销规模为 1192.46 亿元。

**信用业务：**(1) 融资融券：截至 9 月 6 日，两融余额 13915.19 亿元，较上周-0.09%，同比-11.16%，占 A 股流通市值 2.23%。(2) 股票质押：截至 9 月 6 日，场内外股票质押总市值为 22580.72 亿元。

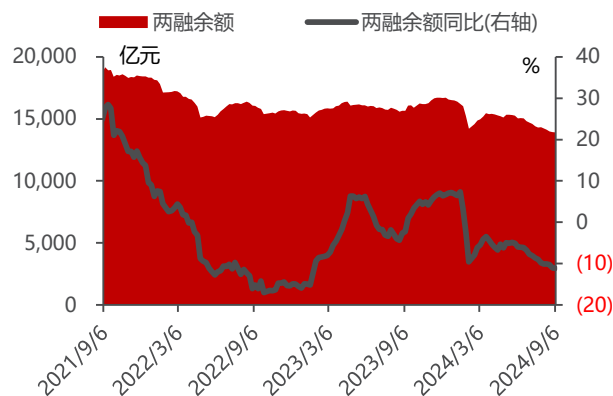
### 2.2 证券业务重点图表

图5：截至 9 月 6 日 IPO 与再融资承销金额规模



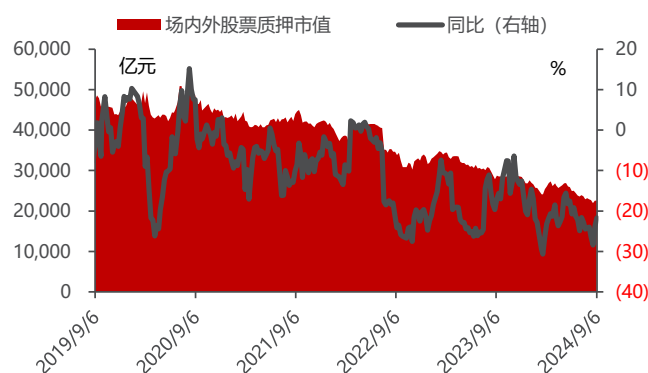
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图6：截至 9 月 6 日两融余额与同比增速



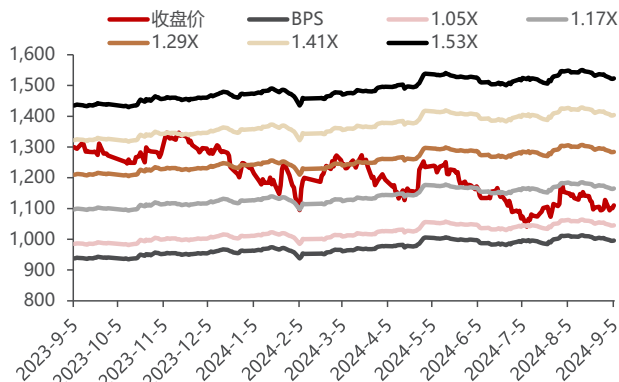
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图7：本周股票质押市值规模与同比



资料来源：iFinD，民生证券研究院

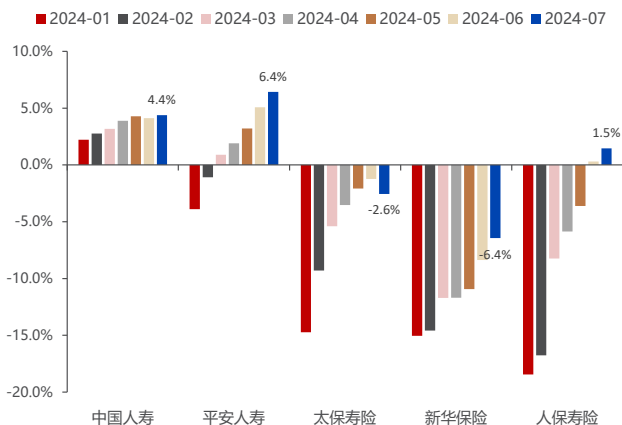
图8：券商板块市净率(PB)



资料来源：iFinD，民生证券研究院

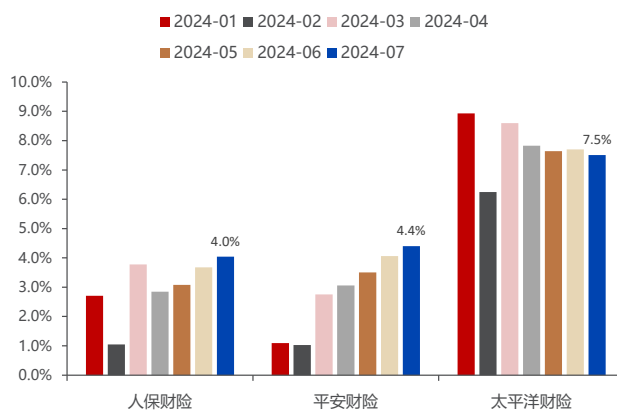
### 3 保险板块

图9：2024年1-7月累计寿险保费增速



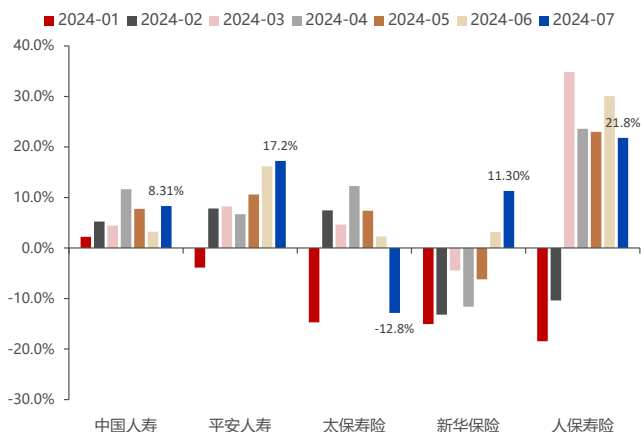
资料来源：各公司公告，民生证券研究院

图10：2024年1-7月累计财险保费增速



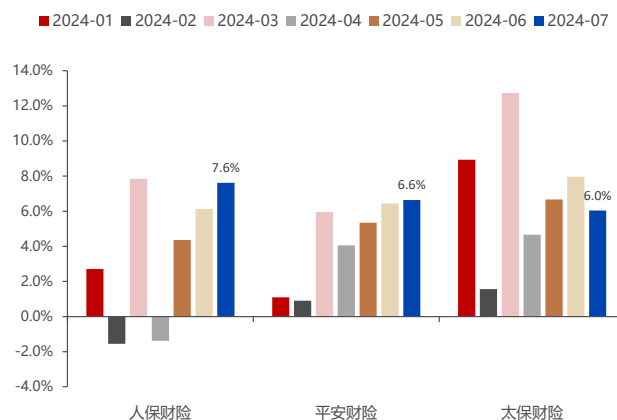
资料来源：各公司公告，民生证券研究院

图11：2024年1-7月单月寿险保费增速



资料来源：各公司公告，民生证券研究院

图12：2024年1-7月单月财险保费增速



资料来源：各公司公告，民生证券研究院

## 4 流动性追踪

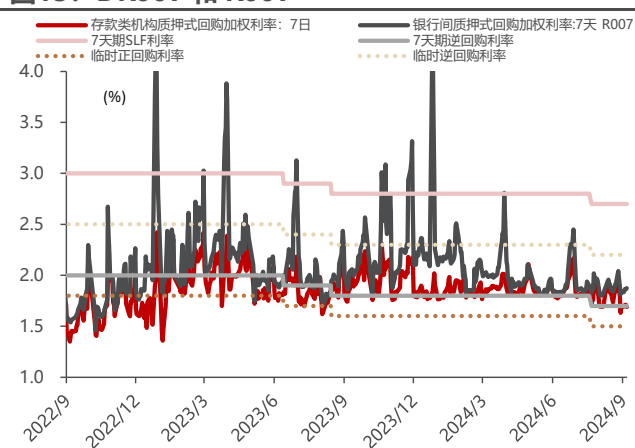
### 4.1 流动性概况

**货币资金面：**本周央行开展 2102 亿元逆回购操作，有 1.40 万亿元逆回购到期，净回笼 1.19 万亿元。跨月后央行公开市场操作转为大额净回笼，短端利率多数回升。9 月 2-6 日银行间质押式回购利率 R001 上行 17bp 至 1.83%，R007 上行 3bp 至 1.87%，DR007 下行 1bp 至 1.69%。SHIBOR 隔夜利率上行 19bp 至 1.72%，6 个月 AAA 同业存单收益率基本持平于 1.96%。

**债券利率方面，**本周债券收益率整体下行，1 年期国债收益率下行 5bp 至 1.44%，10 年期国债收益率下行 3bp 至 2.14%，30 年期国债收益率下行 6bp 至 2.31%。

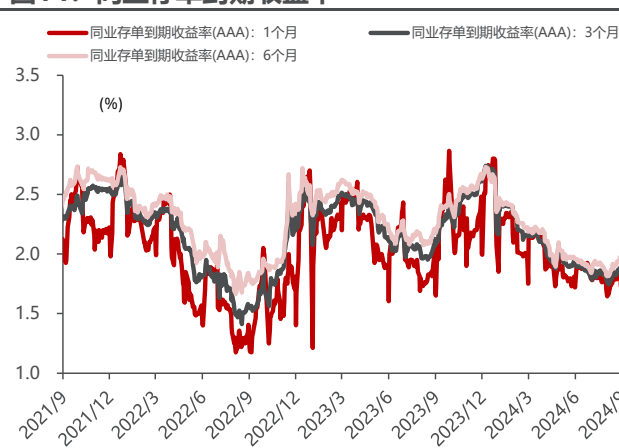
### 4.2 流动性重点图表

图13: DR007 和 R007



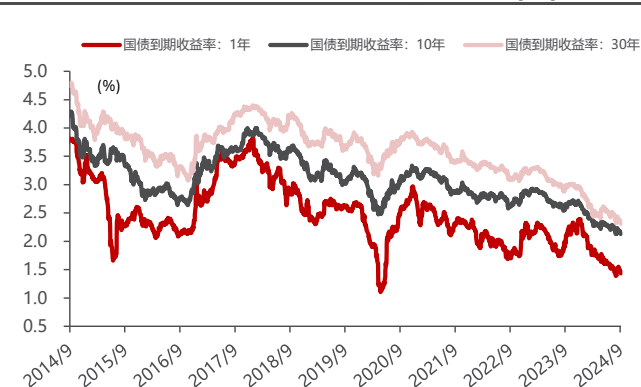
资料来源: iFinD, 民生证券研究院

图14: 同业存单到期收益率



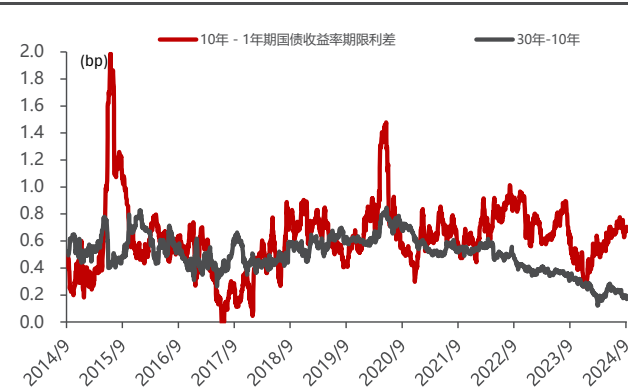
资料来源: iFinD, 民生证券研究院

图15: 1年、10年与30年期国债收益率 (%)



资料来源: iFinD, 民生证券研究院

图16: 10年与30年国债期限利差



资料来源: iFinD, 民生证券研究院



## 5 行业新闻与公司公告

**表1：本周重点公司公告与行业新闻**

行业新闻		
9月6日	<p>为进一步加强证监会系统离职人员入股拟上市企业的管理，维护资本市场的公开、公平、公正，证监会今日发布《证监会系统离职人员入股拟上市企业监管规定（试行）》。证监会高度重视离职人员入股拟上市企业问题，于2021年5月专门出台《监管规则适用指引—发行类第2号》，要求中介机构穿透核查证监会系统离职人员股东，存在利用原职务影响谋取投资机会、在禁止期内入股等不当入股情形的，必须严格清理。为从严从紧完善离职人员管理制度，证监会在《2号指引》基础上，制定《离职人员监管规定》，并于2024年4月27日至5月11日向社会公开征求意见。市场各方对规则内容总体支持，提出的修改完善建议，证监会逐条研究，认真吸收采纳，并相应修改了规则。《离职人员监管规定》吸纳了《2号指引》的主要内容，并新增三方面规定：一是拉长离职人员入股禁止期。将发行监管岗位或会管干部离职人员入股禁止期延长至10年；发行监管岗位或会管干部以外的离职人员，处级及以上离职人员入股禁止期从3年延长至5年，处级以下离职人员从2年延长至4年。二是扩大对离职人员从严监管的范围。将从严审核的范围从离职人员本人扩大至其父母、配偶、子女及其配偶。三是提出更高核查要求。中介机构要对离职人员投资背景、资金来源、价格公平性、清理真实性等做充分核查，证监会对有关工作核查复核。制度执行中，证券交易所向拟上市企业、中介机构等各方做好政策解读和引导等工作。</p>	证监会
9月6日	<p>天眼查App显示，中金钛合绿碳科技私募股权投资基金（深圳）合伙企业（有限合伙）成立，执行事务合伙人为中金资本运营有限公司，出资额约30亿元人民币，经营范围为以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动。合伙人信息显示，该基金由中国太保（601601）、国家绿色发展基金股份有限公司、深圳市宝安区产业投资引导基金有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司、中金资本运营有限公司等共同出资。</p>	每日经济新闻
9月5日	<p>国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，中国人民银行和国家外汇管理局有关负责人介绍金融支持高质量发展有关情况。谈及货币政策下一步的政策取向，中国人民银行副行长陆磊表示，人民银行将继续坚持支持性的货币政策，加快落实好已出台的政策举措，更加有力支持经济高质量发展。货币政策司司长邹澜表示，降准降息等政策调整还需要观察经济走势。其中，法定存款准备金率是我们供给长期流动性的一项工具，与之相比，7天逆回购和中期借贷便利是对应中短期流动性波动的工具，今年我们又增加了国债买卖工具。综合运用这些工具，目标是保持银行体系流动性合理充裕。年初降准的政策效果还在持续显现，目前金融机构的平均法定存款准备金率大约为7%，还有一定的空间。在利率方面，人民银行持续推动社会综合融资成本稳中有降，今年以来，1年期和5年期以上贷款市场报价利率分别累计下降了0.1和0.35个百分点，带动了平均贷款利率持续下行。同时也要看到，受银行存款向资管产品分流的速度、银行净息差收窄的幅度等因素影响，存贷款利率进一步下行还面临一定的约束。人民银行将密切观察政策效果，根据经济恢复情况、目标实现情况和宏观经济运行面临的具体问题，合理把握货币政策调控的力度和节奏。</p>	国新办
9月5日	<p>上市券商半年报显示，中信证券、国泰君安、华泰证券、招商证券、广发证券等24家券商推出了2024年中期分红预案，拟分红金额合计达129.85亿元。证券行业的提质增效行动也在持续推进。下半年以来，10余家券商陆续发布“提质增效重回报”行动方案，增加分红频次、重视股东回报、提升投资者获得感是其后续发力重点。</p>	上海证券报
9月4日	<p>根据工商注册信息，近日，深圳市政平私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)成立，成立日期为2024年8月30日，出资额100亿元，落户深圳市龙岗区。而该基金，正是此前在“深圳创投日”走进上海时宣布的由深圳市、龙岗区与平安集团共同发起设立的100亿元重大项目基金。规模大、期限长的险资是耐心资本的代表，今年以来，无论是从监管层面还是国家政策层面，鼓励保险资金成为耐心资本，增加股权投资配置是大势所趋，一方面，有助于险资优化资产配置，增厚投资收益；另一方面，有助于为优质企业提供长期稳定的资金支持，服务实体经济发展。这一次深圳又率先走在了前列。</p>	证券时报
9月3日	<p>衡阳市政府办公室近日印发《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展的若干措施（试行）》，提出支持保险公司研究开发房地产保交楼险和稳价险新险种，鼓励开发商购买保险。《若干措施》包含十项措施，其中大部</p>	证券时报

分都是较为常规的政策，比如提高住房公积金贷款额度、推行“房票”安置方式、鼓励商品房现房销售等。第九条措施指出，支持保险公司研究开发房地产保交楼险和稳价险新险种，鼓励开发商购买保险，购房者享受保险红利。

9月1日 随着公募基金半年报披露季落幕，券商2024年上半年分仓佣金收入成绩单出炉。数据显示，2024年上半年，券商分仓佣金收入为67.74亿元，同比下滑约30%。绝大多数券商分仓佣金收入出现下滑，头部券商佣金收入普遍下滑20%以上，仅少数券商同比实现增长。 证券时报

8月30日 近日，新疆前海联合财产保险股份有限公司发布公告称，已暂停开展互联网财产保险新业务。这也是国家金融监督管理总局发布《关于加强和改进互联网财产保险业务监管有关事项的通知》后，第5家宣布暂停开展互联网财险新业务的财险公司。受访专家表示，短期来看，暂停互联网财险业务的险企的经营将受到影响，但长远来看，这也促使险企重新审视业务结构，优化产品结构和服务能力。展望未来，互联网财险业务将呈现线上化水平提高、智能化水平提升、持续跨界融合的趋势。 证券日报

### 重点公司公告

9月6日 江苏金租公告，自2024年8月19日至2024年9月6日，公司股票已有15个交易日收盘价不低于“苏租转债”当期转股价格（3.05元/股）的130%（即3.97元/股），已触发“苏租转债”的有条件赎回条款。2024年9月6日，公司召开第四届董事会第六次会议，审议通过了《关于提前赎回“苏租转债”的议案》，决定行使“苏租转债”的提前赎回权，对赎回登记日登记在册的“苏租转债”按照债券面值加当期应计利息的价格全部赎回。 公司公告

9月5日 国泰君安发布关于筹划重大资产重组的停牌公告，公司与海通证券正在筹划由公司通过向海通证券全体A股换股股东发行A股股票、向海通证券全体H股换股股东发行H股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行A股股票募集配套资金。公司A股股票将于2024年9月6日（星期五）开市时起开始停牌。预计停牌时间不超过25个交易日。 公司公告

9月5日 海通证券公告，公司与国泰君安正在筹划由国泰君安公司向公司全体A股换股股东发行A股股票、向公司全体H股换股股东发行H股股票的方式换股吸收合并海通证券并发行A股股票募集配套资金。公司A股股票将于2024年9月6日（星期五）开市时起开始停牌。 公司公告

9月5日 华泰证券公告，公司出售所持持续包资产管理平台AssetMark全部股权已完成交割，最终交易对价为17.93亿美元。公司将不再持有AssetMark股权。 公司公告

9月5日 第一创业公告，将实施2024年中期利润分配，每10股派发现金红利0.1元(含税)，股权登记日为9月12日。 公司公告

9月4日 国联证券公告，公司发行A股股份购买民生证券99.26%股份并募集配套资金的重大资产重组事项的议案，已获得公司临时股东会审议通过。根据程序，后续本次重组项目还需完成监管问询、上会审核及注册等环节。 公司公告

9月4日 中信证券公告，9.31亿股限售股将于2024年9月11日上市流通。 公司公告

9月4日 国信证券发布发行股份购买资产暨关联交易预案，公司拟通过发行A股股份的方式向深圳资本（持股比例为53.09%）、鲲鹏投资（持股比例为24%）、深业集团（持股比例为7.58%）、深创投（持股比例为3.44%）、远致富海十号（持股比例为3.3%）、成都交子（持股比例为3.22%）、海口金控（持股比例为1.45%）购买万和证券合计96.08%股份。 公司公告

9月3日 西部证券公告，截至2024年8月末，公司未实施回购股份。 公司公告

9月3日 国投资本发布公告，2023年10月26日至2024年8月30日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式已累计回购公司股份2944万股，占公司总股本的比例为0.46%。 公司公告

9月2日 中国银河公告，中国银河证券股份有限公司近日收到中国证券监督管理委员会的批复，同意公司向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币200亿元公司债券的注册申请。批复的有效期为24个月。 公司公告

9月2日 爱建集团公告，2024年3月8日，公司首次实施回购股份。2024年9月5日，公司完成回购，已实际回购公司股份1900万股，占公司总股本的比例为1.18%。 公司公告

9月2日 湘财股份公告，截至8月31日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份694.37万股，已回购股份占公司总股本的比例为0.24%。 公司公告

9月1日 东方证券公告，近日已收到证监会换发的《经营证券期货业务许可证》，自9月2日起，东方证券承销保荐有限公司存量客户与业务整体迁移并入东方证券。 公司公告



8月30日 锦龙股份公告，公司控股股东新世纪公司所持公司部分股份被司法冻结，本次冻结股份数量为5600万股，占 公司公告  
其所持股份比例为22.40%，占公司总股本比例为6.25%。

资料来源：iFinD，民生证券研究院

## 6 投资建议

**投资建议:** 1) **保险方面**, 整体来看下半年业绩基数较低, 尤其是投资端表现, 我们认为当前预定利率切换逐步落地, “报行合一” 深入推进, 以及资本市场改革政策的落地, 保险资、负两端有望共振, 板块当前估值仍处近年地位, 建议重点关注。

2) **券商方面**, 近期行业收并购交易持续加速, 我们认为供给侧改革背景下, 并购重组与业务转型有望成为下一阶段交易主线, 头部券商通过兼并重组、组织创新等实现建设一流投资银行和投资机构趋势有望加速。

**标的方面:** 1) **保险:** 建议重点关注资负两端均表现优异的头部寿险标的中国太保, 关注中国平安和新华保险。2) **券商:** 建议继续关注跟更受益供给侧改革、公司治理体系完善、具备高分红与低估值优势的国泰君安、中信证券、中国银河、华泰证券等标的。

## 7 风险提示

- 1) **政策不及预期**: 影响资本市场活跃度表现, 拖累券商营收; 部分政策推出不及预期, 或间接令行业创新不及预期。
- 2) **资本市场波动加大**: 拖累险企和券商投资端表现, 造成净利润大幅波动。
- 3) **居民财富增长不及预期**: 宏观经济复苏放缓, 影响居民可支配收入和消费预期, 购买力和需求下降拖累保险负债端表现。
- 4) **长期利率下行超预期**: 险资资产负债匹配难度加大, 拖累净投资收益率水平, 潜在“利差损”风险上升。

## 插图目录

图 1: 本周非银板块指数与沪深 300 指数表现.....	3
图 2: 2024 年非银板块指数与沪深 300 指数表现.....	3
图 3: A 股日均成交金额.....	3
图 4: 沪深 300 指数与中证综合债指数.....	3
图 5: 截至 9 月 6 日 IPO 与再融资承销金额规模.....	4
图 6: 截至 9 月 6 日两融余额与同比增速.....	4
图 7: 本周股票质押市值规模与同比.....	4
图 8: 券商板块市净率(PB).....	4
图 9: 2024 年 1-7 月累计寿险保费增速.....	5
图 10: 2024 年 1-7 月累计财险保费增速.....	5
图 11: 2024 年 1-7 月单月寿险保费增速.....	5
图 12: 2024 年 1-7 月单月财险保费增速.....	5
图 13: DR007 和 R007.....	6
图 14: 同业存单到期收益率.....	6
图 15: 1 年、10 年与 30 年期国债收益率 (%).....	6
图 16: 10 年与 30 年期国债期限利差.....	6

## 表格目录

表 1: 本周重点公司公告与行业新闻.....	7
-------------------------	---

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026