



非银行金融行业研究

买入（维持评级）
行业周报
证券研究报告
国金证券研究所
分析师：舒思勤（执业 S1130524040001）
shusiqin@gjzq.com.cn

分析师：洪希柠（执业 S1130525050001）
hongxingning@gjzq.com.cn

分析师：黄佳慧（执业 S1130525010001）
huangjiahui@gjzq.com.cn

分析师：方丽（执业 S1130525080007）
fangli@gjzq.com.cn

分析师：夏昌盛（执业 S1130524020003）
xiachangsheng@gjzq.com.cn

多家券商 26Q2 业绩创历史新高，持续看好非银估值上行

证券板块

多家券商单季利润创历史新高，均实现强劲的利润增长。本周中信证券、招商证券、中金公司、长江证券、财通证券、中泰证券、财达证券、天风证券多家券商发布业绩预告，均实现强劲的利润增长。预计中信证券 26H1 实现归母净利润 233.43 亿元，同比增加 69.59%；招商证券预计 26H1 实现归母净利润 100.00 到 110.00 亿元，同比增加 93%到 112%；中金公司预计 26H1 实现归母净利润 77.08 到 82.27 亿元，同比增加 78%到 90%；长江证券预计 26H1 实现归母净利润 31.26 亿元~33.00 亿元，同比增加 80%~90%；财通证券预计 26H1 实现归母净利润 18.40 到 19.50 亿元，同比增加 70%到 80%，均创历史新高，我们预计下周仍将有一部分券商发布业绩预告。

投资建议：当前板块 PB (LF)、PE (TTM) 估值仅 1.2x、16x，位于十年 17%、5%分位数，与 2024-2025 年的高点 1.6xPB、30xPE 相比仍有较大修复空间。业绩不断创新高、超预期，但多数优质头部券商的动态 PE 仅 10 倍，不及板块 PE 高点的 1/2，上涨空间大。建议关注两条主线：（1）优质头部券商：国泰海通、广发证券；一级投资具备特色的券商；以及经纪+利息+投资占比高，业务结构充分受益于市场环境的券商。（2）多元高股息标的：远东宏信、易鑫集团、中信股份、中国船舶租赁、中银航空租赁、江苏金租；资产负债改善驱动业绩提升的渤海租赁。

保险板块

6 月银保渠道高基数下同比增速继续承压，内部机构分化持续加剧。根据中保新报道，1-6 月行业银保渠道新单保费约 5598 亿元，同比上升 3%，其中期交保费 2694 亿元，同比上升 10%，趸交 2904 亿元，同比下降 3%，高基数下增速整体承压。分公司看，分化格局延续：1）老七家 1-6 月银保期交保费 1088 亿元，同比上升 31%，市占率同比提升 6.5pct 至 40.4%。其中平安人寿、中国人寿银保期交保费分别为 299.1 亿元、254.3 亿元，分别同比增长 76%、49%。2）银行系险企 1-6 月银保期交保费 581 亿元，同比微增 1%，市占率同比下降 1.9pct 至 21.6%。3）非银行系外资险企 1-6 月银保期交保费 105 亿元，同比上升 8%，市占率同比-0.1pct 至 3.9%。其他中小中资险企 1-6 月银保期交保费 921 亿元，同比下降 4%，市占率同比下降 5.0pct 至 34.2%。4）小型中资险企 1-6 月银保期交保费 189 亿元，同比下降 2%，市占率同比下降 0.9pct 至 7.0%。展望后续，银保渠道已经完成产品切换，一是演示利率统一下调至 3.5%，二是银保费用细则正式落地，非规范费用空间进一步收缩。短期来看，产品切换及渠道费用调整可能对部分业务节奏造成一定影响，行业或进入阶段性调整期；但长期来看，监管推动渠道规范化发展，有助于降低无序竞争，提升行业经营质量；头部险企凭借更少的固定成本分摊以及更高的品牌溢价，在客户收益与公司价值平衡方面相较中小险企更具优势，预计市占率与盈利能力有望继续提升。

投资建议：保险板块 Q2 盈利有望高增，二季报行情下有望迎来估值修复。首推 β 属性强、基数低的纯寿险标的及上半年利润低基数的中国太平。

风险提示

1) 权益市场波动；2) 长端利率大幅下行；3) 资本市场改革不及预期。



内容目录

一、市场回顾.....	3
二、数据追踪.....	3
三、行业动态.....	7
风险提示.....	8

图表目录

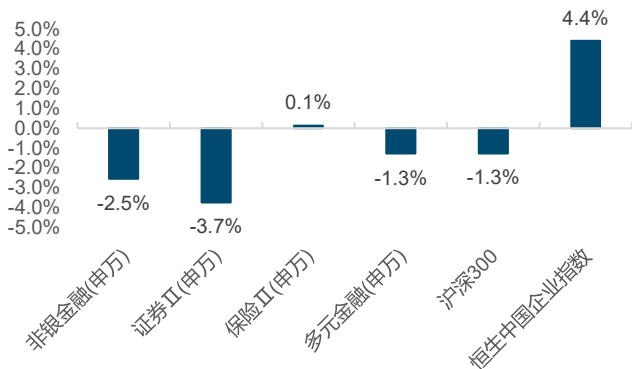
图表 1: 本周非银金融子行业表现	3
图表 2: 保险股周涨跌幅	3
图表 3: 券商股周涨跌幅	3
图表 4: 周度日均 A 股成交额 (亿元)	4
图表 5: 月度日均股基成交额 (亿元) 及增速	4
图表 6: 融资融券余额走势 (亿元)	4
图表 7: 各月权益公募新发份额 (亿份)	4
图表 8: 各月股权融资规模 (亿元) 及增速	4
图表 9: 各月债承规模 (亿元) 及增速	4
图表 10: 非货公募存量规模&份额 (万亿元/万亿份)	5
图表 11: 权益公募存量规模&份额 (万亿元/万亿份)	5
图表 12: 联交所市场平均每日成交额 (百万港元)	5
图表 13: 沪深港通日均成交额	5
图表 14: 长端利率走势 (%)	5
图表 15: 资产端指数表现	5
图表 16: 2024 年来保险公司举牌/增持信息汇总	6



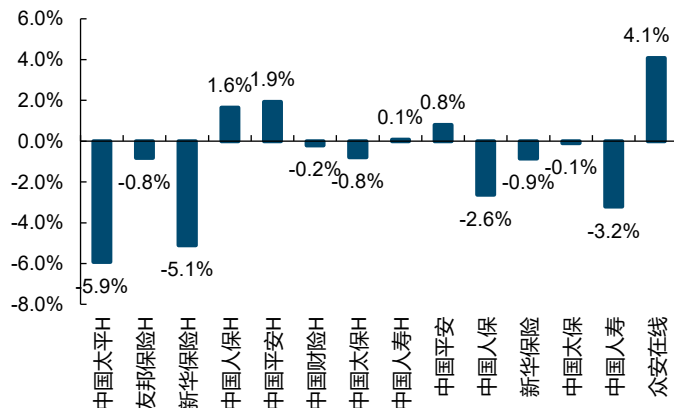
一、市场回顾

本周 A 股行情方面，沪深 300 指数-1.3%，非银金融（申万）-2.5%，跑输沪深 300 指数 1.3pct，其中证券、保险、多元金融分别-3.7%、+0.1%、-1.3%，超额收益分别为-2.5pct、+1.4pct、-0.01pct。

图表1：本周非银金融子行业表现



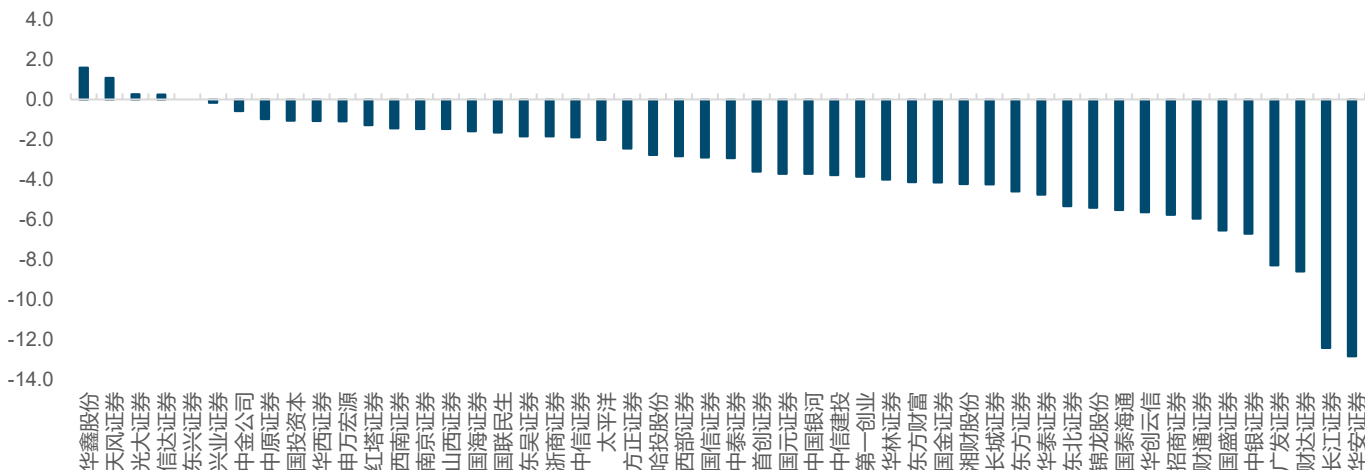
图表2：保险股周涨跌幅



来源：wind，国金证券研究所 注：时间周期为 7 月 6 日至 7 月 12 日

来源：wind，国金证券研究所 注：时间周期为 7 月 6 日至 7 月 12 日

图表3：券商股周涨跌幅



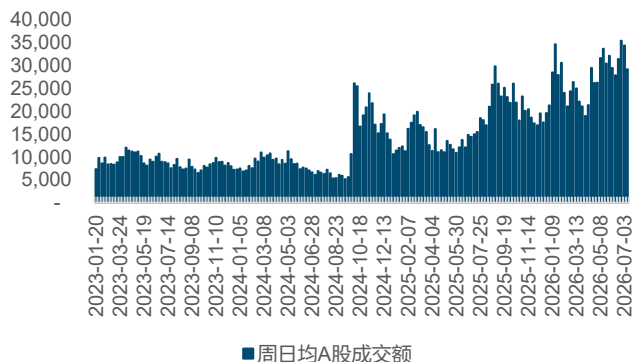
来源：wind，国金证券研究所 注：时间周期为 7 月 6 日至 7 月 12 日

二、数据追踪

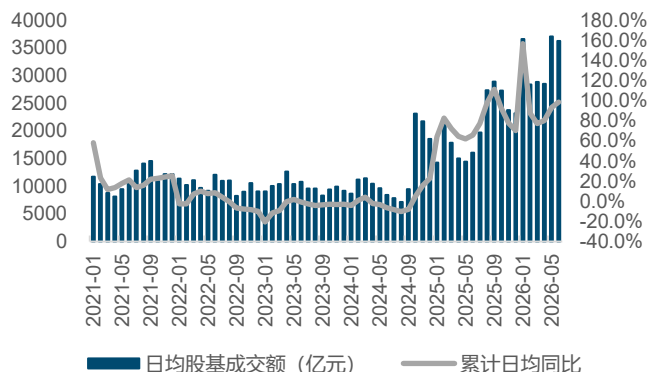
券商：1) 经纪业务：①交投：本周 A 股日均成交额 29252 亿元，环比-14.9%。2026 年 1-6 月日均股基成交额 32646 亿元，同比+99%。②代销业务：2026 年 1-6 月新发权益类公募基金份额合计 3782 亿份，同比+57.5%。**2) 投行业务：**①股权承销：2026 年 1-6 月 IPO/再融资募资规模分别 697/3981 亿元，同比分别+87%/-45%。②债券承销：2026 年 1-6 月债券承销规模 82118 亿元，同比+13%。**3) 资管业务：**截至 26 年 6 月末，公募非货公募 22.0 万亿元，较上月末+0.2%，权益类公募 8.68 万亿元，较上月末+0.1%。截至 26 年 5 月末，私募基金 23.5 万亿元，环比+0.3%。



图表4：周度日均A股成交额（亿元）



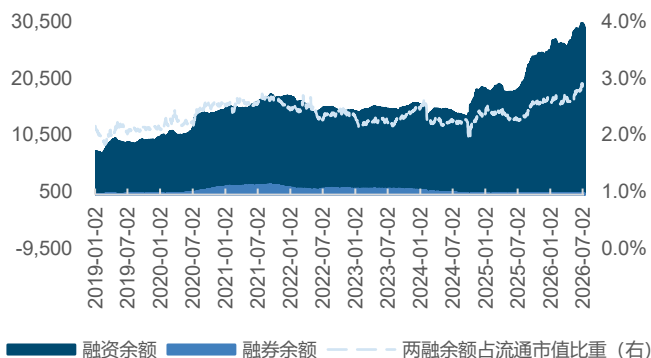
图表5：月度日均股基成交额（亿元）及增速



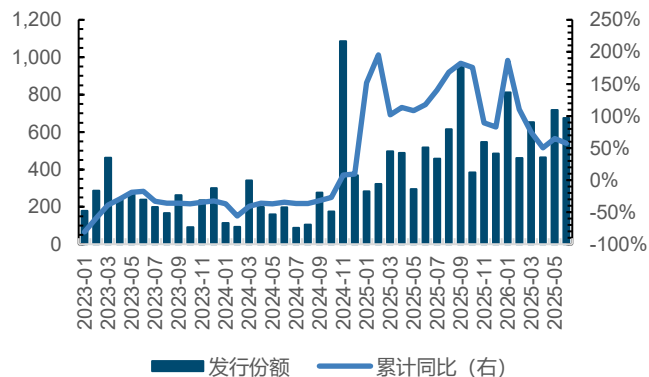
来源：iFinD，国金证券研究所

来源：wind，国金证券研究所

图表6：融资融券余额走势（亿元）



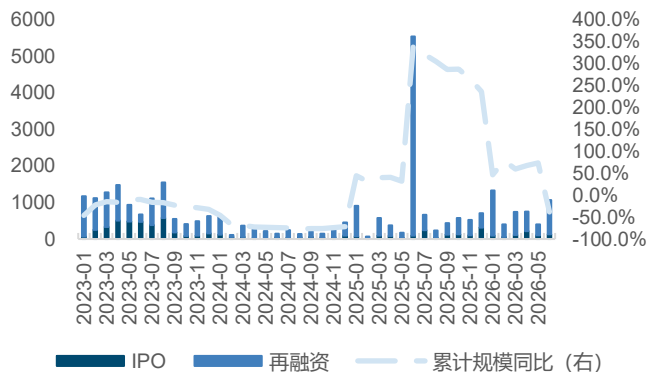
图表7：各月权益公募新发份额（亿份）



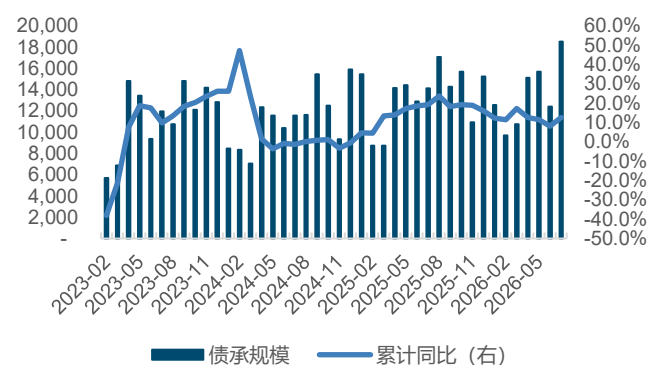
来源：wind，国金证券研究所

来源：wind，国金证券研究所

图表8：各月股权融资规模（亿元）及增速



图表9：各月债承规模（亿元）及增速

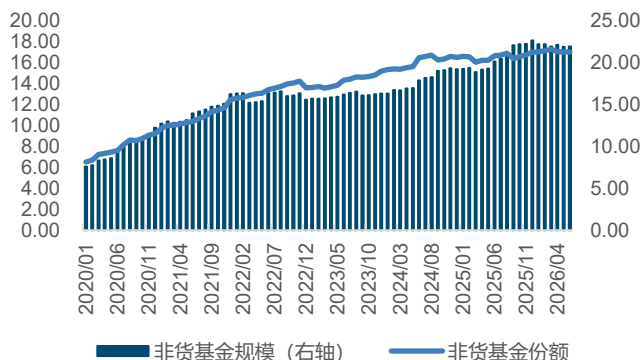


来源：wind，国金证券研究所

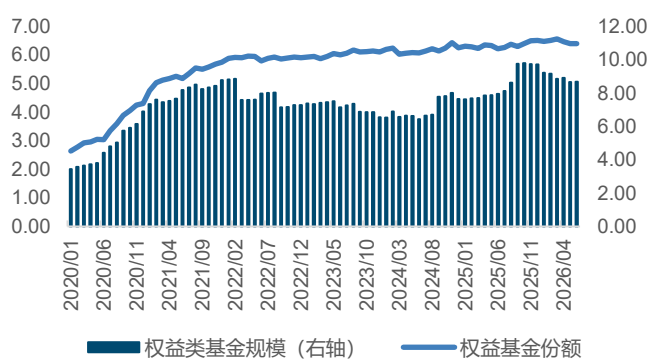
来源：wind，国金证券研究所



图表10：非货公募存量规模&份额（万亿元/万亿份）



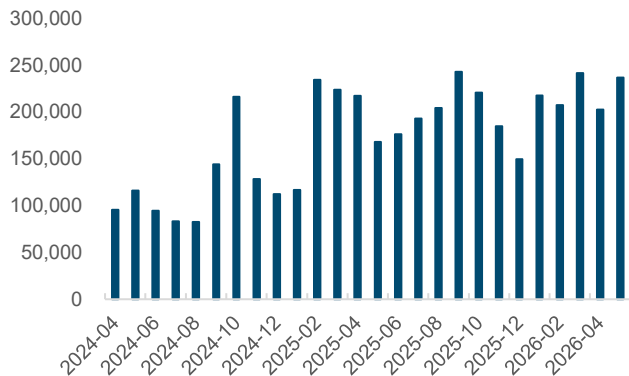
图表11：权益公募存量规模&份额（万亿元/万亿份）



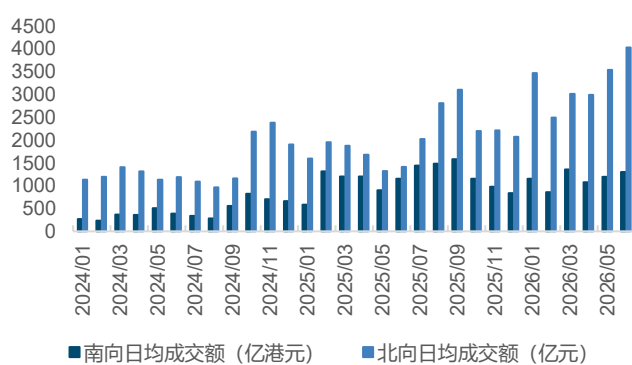
来源：wind，国金证券研究所

来源：wind，国金证券研究所

图表12：联交所市场平均每日成交额（百万港元）



图表13：沪深港通日均成交额

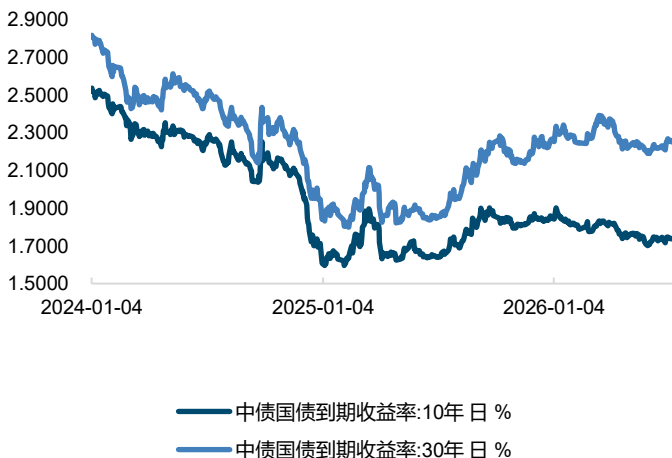


来源：wind，国金证券研究所

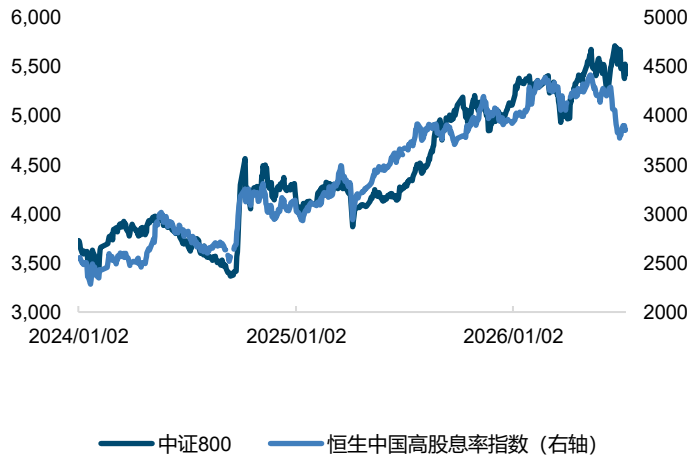
来源：wind，国金证券研究所

保险：本周 10 年期、30 年期国债到期收益率分别-0.65、-1.55bps 至 1.74%、2.25%；7 月分别+0.68、+1.70bps。与保险公司配置风格匹配的中证 800 指数本周、7 月分别-1.69%、-4.52%；恒生中国高股息率指数本周、7 月分别+0.10%、+2.22%。

图表14：长端利率走势（%）



图表15：资产端指数表现



来源：ifind，国金证券研究所 注：时间周期为 7 月 6 日至 7 月 12 日

来源：ifind，国金证券研究所 注：时间周期为 7 月 6 日至 7 月 12 日

保险资金举牌/增持持续。7 月 3 日，中邮人寿增持中国通号 H 股 261.5 万股，平均每股作价 3.18 港元，涉及资金 832.56 万港元，增持后持股比例升至 8.07%。7 月 3 日，富德产险举牌亚康股份 A 股 434.0 万股，平均每股作价 59.64 港元，涉及资金 2.59 亿元，举牌后持股比例升至 5.00%。据不完全统计，2024 年至今保险资金举牌/增持共计 53 家公



司，红利风格尤其是H股红利偏好明显，除中国平安增持/举牌工行、建行、邮储、农行、招商等大型银行与国寿、太保等险企外，公用事业、交通运输也是重要方向。

图表16：2024年来保险公司举牌/增持信息汇总

时间	举牌险资	举牌公司	证券代码	持股数量 (亿股)	占A股/H股 比例	占总股本 比例	持股余额 (亿元)	股息率 (TTM)	行业
2024/1/2	紫金财险	华光环能	600475.SH	0.47	4.94%	4.94%	6.30	3.37%	公用事业
2024/1/11	阳光人寿	首程控股	0697.HK	5.87	6.99%	6.99%	7.64	2.99%	非银金融
2024/3/27	中国太保	光大环境	0257.HK	3.65	5.94%	5.94%	14.80	4.91%	环保
2024/6/30	长城人寿	中原高速	600020.SH	2.05	9.13%	9.13%	7.72	4.52%	交通运输
2024/8/7	瑞众人寿	中国中免	1880.HK	0.06	5.00%	0.28%	2.44	2.36%	商贸零售
2024/8/30	新华保险	国泰君安	2611.HK	4.23	30.41%	2.40%	53.76	3.21%	非银金融
2024/9/30	长城人寿	江南水务	601199.SH	0.96	10.23%	10.23%	5.58	2.23%	环保
2024/9/30	长城人寿	城发环境	000885.SZ	0.41	6.34%	6.34%	5.00	2.90%	环保
2024/10/22	中邮保险	安徽皖通高速公路	0995.HK	0.25	5.04%	1.45%	3.17	4.49%	交通运输
2024/11/1	中国太保	华能国际电力	0902.HK	2.83	6.03%	1.80%	13.71	5.24%	公用事业
2024/11/1	中国太保	华电国际电力	1071.HK	1.21	7.02%	1.04%	4.01	6.00%	公用事业
2024/11/12	新华保险	上海医药	601607.SH	1.49	5.35%	4.02%	24.06	2.29%	医药生物
2024/11/12	新华保险	国药股份	600511.SH	0.38	5.07%	5.07%	10.27	2.98%	医药生物
2024/11/15	利安人寿	深圳国际	0152.HK	1.21	5.00%	4.92%	5.90	10.60%	交通运输
2024/11/29	中国太保	中远海能	1138.HK	0.65	5.04%	1.19%	7.41	3.61%	交通运输
2024/12/5	新华保险	海通证券	6837.HK	2.06	6.05%	1.58%	11.55	0.51%	非银金融
2024/12/18	中国平安	建设银行	0939.HK	120.54	5.01%	4.61%	850.21	5.35%	银行
2025/2/12	平安资管	工商银行	1398.HK	165.11	19.02%	4.63%	953.96	5.04%	银行
2025/2/20	长城人寿	中国水务	0855.HK	0.82	5.02%	5.02%	3.19	6.25%	环保
2025/3/7	长城人寿	赣粤高速	600269.SH	1.66	7.09%	7.09%	6.72	4.19%	交通运输
2025/3/12	瑞众人寿	中信银行	0998.HK	7.44	5.00%	1.34%	44.03	5.66%	银行
2025/3/18	中国人寿	电投产融	000958.SZ	43.31	25.05%	25.05%	231.26	1.29%	公用事业
2025/3/27	长城人寿	无锡银行	600908.SH	1.57	7.17%	7.17%	8.15	4.25%	银行
2025/5/14	新华保险	上海医药	2607.HK	0.46	5.00%	1.24%	4.68	3.44%	医药生物
2025/5/30	新华资管	北京控股	0392.HK	0.75	6.00%	6.00%	19.13	5.55%	公用事业
2025/6/6	新华保险	杭州银行	600926.SH	3.63	5.09%	5.00%	54.89	4.29%	银行
2025/6/12	长城人寿	秦港股份	601326.SH	0.21	0.45%	0.38%	0.70	2.60%	交通运输
2025/7/1	中邮人寿	东航物流	601156.SH	0.79	5.00%	5.00%	13.07	4.11%	交通运输
2025/7/2	利安人寿	江南水务	601199.SH	0.47	5.03%	5.03%	2.74	2.23%	环保
2025/7/3	信泰人寿	龙源电力	0916.HK	3.41	10.27%	4.08%	15.41	4.78%	公用事业
2025/7/16	大家人寿	大唐环境	1272.HK	1.50	24.06%	5.06%	1.37	8.48%	环保
2025/7/18	瑞众人寿	龙源电力	0916.HK	5.64	17.00%	6.75%	25.50	4.78%	公用事业
2025/7/18	中邮人寿	绿色动力环保	1330.HK	0.21	5.07%	1.43%	0.92	6.39%	环保
2025/7/21	瑞众人寿	中国神华	1088.HK	2.04	6.03%	0.94%	72.14	5.99%	煤炭
2025/8/7	太保资管	东阳光药	6887.HK	0.08	6.70%	1.31%	2.43	0.00%	医药生物
2025/9/2	民生人寿	浙商银行	2016.HK	3.57	6.03%	1.30%	6.75	7.82%	银行
2025/9/5	平安资管	中国电信	0728.HK	7.03	5.06%	0.77%	27.55	6.26%	通信
2025/9/10	信泰人寿	华菱钢铁	000932.SZ	4.15	6.00%	6.05%	14.51	2.86%	钢铁
2025/9/19	阳光保险	中国儒意	0136.HK	11.82	7.20%	7.03%	16.09	0.00%	传媒
2025/9/30	弘康人寿	港华智慧能源	1083.HK	2.93	8.05%	7.97%	7.99	6.03%	公用事业



时间	举牌险资	举牌公司	证券代码	持股数量 (亿股)	占 A 股/H 股 比例	占总股本 比例	持股余额 (亿元)	股息率 (TTM)	行业
2025/9/30	弘康人寿	郑州银行	6196. HK	4. 47	22. 14%	4. 92%	3. 38	2. 52%	银行
2025/9/30	平安资管	邮储银行	1658. HK	33. 82	17. 03%	2. 82%	137. 03	6. 04%	银行
2025/11/10	平安资管	中国中车	1766. HK	2. 83	6. 47%	0. 99%	11. 22	5. 03%	机械设备
2025/11/20	泰康保险	复宏汉霖	2696. HK	0. 09	5. 26%	1. 58%	4. 70	0. 00%	医药生物
2025/12/8	和谐健康	金融街控股	000402. SZ	4. 48	15. 00%	15. 00%	11. 12	0. 00%	房地产
2025/12/17	长城人寿	秦港股份	3369. HK	2. 90	35. 00%	5. 20%	5. 85	4. 01%	交通运输
2025/12/17	中邮人寿	四川路桥	600039. SH	4. 35	5. 00%	5. 00%	36. 70	4. 91%	建筑装饰
2025/12/24	长城人寿	新天绿色能源	0956. HK	2. 37	11. 04%	5. 27%	6. 13	7. 72%	公用事业
2025/12/24	长城人寿	大唐新能源	1798. HK	4. 35	17. 39%	5. 98%	4. 68	7. 98%	公用事业
2026/1/9	太保资产	上海机场	600009. SH	1. 24	5. 00%	5. 00%	28. 42	1. 75%	交通运输
2026/3/25	中国平安	中国太保	2601. HK	3. 35	12. 08%	3. 49%	79. 72	4. 30%	非银金融
2026/3/25	平安资管	招商银行	3968. HK	11. 49	25. 03%	4. 56%	455. 87	4. 79%	银行
2026/5/20	平安资管	农业银行	1288. HK	89. 78	29. 20%	2. 57%	427. 59	4. 80%	银行
2026/5/28	中国平安	中国人寿	2628. HK	12. 69	17. 05%	4. 49%	312. 90	2. 50%	非银金融
2026/5/29	长城人寿	绿色动力环保	1330. HK	1. 17	28. 99%	8. 19%	5. 24	6. 39%	环保
2026/6/3	瑞众人寿	青岛啤酒	0168. HK	0. 52	8. 00%	3. 84%	20. 21	5. 36%	食品饮料
2026/7/3	中邮人寿	中国通号	3969. HK	1. 59	7. 04%	1. 50%	4. 47	5. 74%	机械设备
2026/7/3	富德产险	亚康股份	301085. SZ	0. 04	5. 00%	5. 00%	2. 65	0. 20%	计算机

来源：wind、ifind、中保协、披露易、各公司公告，国金证券研究所 注：中国平安及一致行动人增持/举牌数据，仅保留持股比例最高的一条

三、行业动态

【中国人寿：拟出资 49.99 亿元与关联方共同成立半导体产业基金】

中国人寿公告，公司拟作为有限合伙人与关联方国寿产业投资管理有限公司于 2026 年 12 月 31 日前订立合伙协议，成立天津晟和芯程股权投资基金合伙企业（有限合伙）（最终名称以工商登记信息为准）。晟和芯程基金规模 50 亿元，其中，中国人寿出资 49.99 亿元，国寿产业出资 100 万元。该基金期限为八年，根据经营需要，可延长期限两次，每次一年。投资方向上，晟和芯程基金将重点投资于半导体行业公司（半导体，也就是芯片、集成电路）。中国人寿称，通过本次交易参与半导体战略性新兴产业的投资，既是落实金融服务国家战略的责任，也是践行长期资本、耐心资本担当的具体体现。本次交易是本公司落实创新驱动发展决策部署的重要体现，有助于提升保险资金投资收益，符合保险资金配置需求。

【招商证券：2026 年半年度业绩预增公告】

预计 26H1 实现归母净利润 100.00 到 110.00 亿元，同比增加 93%到 112%。

【中金公司：2026 年半年度业绩预增公告】

预计 26H1 实现归母净利润 77.08 到 82.27 亿元，同比增加 78%到 90%。公司投行、股票业务、财富管理等核心业务协同发力，国际业务同步实现良好增长，带动整体业绩提升。

【天风证券：2026 年半年度业绩预增公告】

预计 26H1 实现归母净利润为 1.64 亿元到 2.46 亿元，同比增长 429.03%到 693.55%。主要系公司经纪业务佣金收入与自营业务投资收益提升。

【财通证券：2026 年半年度业绩预增公告】

预计 26H1 实现归母净利润 18.40 到 19.50 亿元，同比增加 70%到 80%，主要是因为公司自营投资业务、财富管理业务、私募股权投资及投资银行业务等同比显著增长。

【财达证券：2026 年半年度业绩预增公告】

预计 26H1 实现归母净利润约 7.12 亿元到 8.09 亿元，同比增长约 90%到 116%。预计主要是财富管理与机构业务、证券投资业务收入同比显著增长。



【中信证券：2026 年半年度业绩预增公告】

2026 年上半年，资本市场稳中向好，市场活跃度维持高位。面对资本市场高质量发展的新机遇和新挑战，公司始终以助力资本市场功能提升、服务经济高质量发展为使命，扎实做好金融“五篇大文章”，锚定加快建设一流投资银行和投资机构的发展目标，深入推进国际化战略布局，坚持以客户为中心的经营导向，强化科技赋能引领发展，不断提升综合金融服务水平，各项业务协同发力、稳健发展，经营业绩创同期历史新高。预计 26H1 实现归母净利润 233.43 亿元，同比增加 69.59%。

【长江证券：2026 年半年度业绩预告】

2026 年上半年，资本市场保持良好发展态势，公司围绕建设一流投资银行目标，锚定服务实体经济发展、服务科技产业创新、服务社会财富管理、服务区域重大战略“四个服务”功能定位，抓住市场机会、提升综合实力，各项业务保持稳健发展，预计 26H1 实现归母净利润 31.26 亿元~33.00 亿元，同比增加 80%~90%。

【中泰证券：2026 年半年度业绩预增公告】

预计 26H1 实现归母净利润 17.52 亿元，同比增加 146.31%。预计主要是财富管理、投资交易、资产管理、投资银行等业务收入实现同比增长。

风险提示

- 1) 权益市场波动：将直接降低公司的投资收益，拖累利润表现；
- 2) 长端利率大幅下行：进一步引发市场对保险公司利差损的担忧；
- 3) 资本市场改革不及预期：中长线资金引入等投资端改革不及预期或利空券商财富管理和机构业务。



行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；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，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究