



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

券商基金代销保有规模市占率持续提升，优势巩固未来可期

证券板块

2025 年上半年，基金销售机构公募基金销售保有规模整体实现环比增长，券商非货、股混保有规模市占率环比提升，券商有望凭借专业优势保有规模市场占有率持续扩大。2025H1 百强代销机构“股+混合”基金保有规模合计为 5.14 万亿元，qoq+5.9%；股票型指数基金保有规模合计为 1.95 万亿元，qoq+14.6%；非货基金保有规模合计为 10.20 万亿元，qoq+6.9%。百强代销机构中券有 57 家，银行有 24 家，独立基金销售机构有 18 家，保险公司仅 1 家。整体来看，券商非货、股混保有规模市占率环比提升，股票指数基金市占率环比下降，下降的市场份额主要由银行取得，但券商的市占率仍超 50%，占据核心地位。非货基金方面，银行/第三方/券商市占率（占 Top100 规模的比重）为 43.1%/34.9%/20.4%，环比-1.11pct/+0.62pct/+0.46pct；“股+混合”方面，银行/第三方/券商市占率为 41.8%/28.6%/27.4%，环比-0.14pct/-0.12pct/+0.15pct；股票型指数基金方面，银行/第三方/券商市占率为 13.7%/30.4%/55.3%，环比+2.38pct/+0.36pct/-2.33pct。

投资建议：建议关注三条主线：（1）市场成交额抬高，主要指数上涨，建议关注经纪、两融、投资占比高的券商；券商板块上半年业绩同比显著改善，高盈利与低估值的显著错配凸显配置性价比，建议关注估值显著低于平均水平的头部优质券商；建议关注券商并购潜在标的的机会。（2）四川双马：科技赛道占优，创投业务有望受益，布局基因治疗赛道新标的，深化生物医药产业链。公司管理基金的已投项目：屹唐股份（科创板已上市）、奕斯伟材料（科创板 IPO 过会）、奕斯伟计算以及群核科技（港交所 IPO 申报）、沐曦、邦德激光、丽豪半导体等有望在 25 年上市；公司参投基金已投：傅利叶已完成新一轮融资，奇瑞汽车通过港交所主板上市聆讯，慧算账向港交所递表。（3）业绩增速亮眼的多元金融，建议关注有望迎来戴维斯双击的香港交易所：未来将继续受益于互联互通深化、A 股企业赴港上市带来的市值扩容与交易活跃提升（25/08 ADT 为 2791 亿元，同比+192%）；以及盛业、九方智投控股。

保险板块

太保发行 H 股可转债，若全部转股占已发行总股本的 4.14%，整体影响有限。9 月 11 日，中国太保发布公告，拟发行本金总额约 155.56 亿港元的零息 H 股可转债，2030 年到期，初始转换价为每股 H 股 39.04 港元（可予调整），该价格较太保 H 股 9 月 10 日收盘价溢价约 21.24%。若按初始成本价全部转股，则债券将可转换为约 3.98 亿股，约占现有已发行 H 股的 14.36%及总股本的 4.14%；约占债券全部转换后 H 股的 12.55%及总股本的 3.98%。本次发行可转债资金用途为：支持保险主业；支持“大康养、人工智能+、国际化”三大战略实施；补充营运资金等一般企业用途。截至 2025H1，太保寿险、太保产险核心偿付能力充足率分别为 136%、196%，综合偿付能力充足率分别为 215%、241%，均显著高于监管要求。零息可转债可大幅降低险企的融资成本，且无需承担定期付息压力，在转股前进入附加资本改善综合偿付能力，在转股后还可补充核心资本，更贴合险企融资需求，有利于优化险企的资本结构，增强应对不同经济周期和经营周期的可持续资本供给能力。

投资建议：利差改善、行业竞争格局向头部集中的中长期逻辑是本轮保险股行情持续的基石，叠加强贝塔属性与市场共振，短期销售端有所回暖，持续看好。结合二季报情况以及下半年的利润预期，我们推荐：1）业务质地较好（负债成本低、资产负债情况较好）的头部寿险公司；2）强 β 标的新华保险；3）2 季报表现较好、web3.0 布局积极的众安在线；4）估值便宜、分红险转型构筑先发优势、下半年基数最低的中国太平。

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

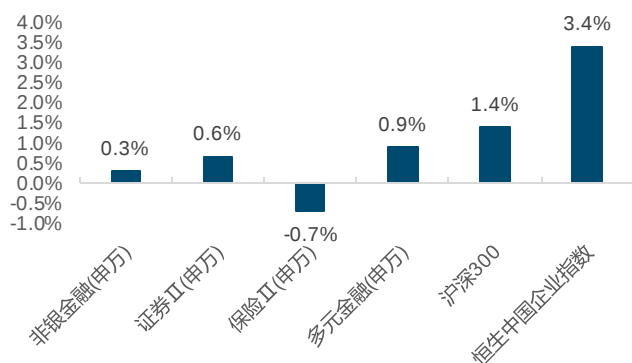
图表 1： 本周非银金融子行业表现.....	3
图表 2： 保险股周涨跌幅.....	3
图表 3： 券商股周涨跌幅.....	3
图表 4： 周度日均 A 股成交额（亿元）.....	4
图表 5： 月度日均股基成交额（亿元）及增速.....	4
图表 6： 融资融券余额走势（亿元）.....	4
图表 7： 各月权益公募新发份额（亿份）.....	4
图表 8： 各月股权融资规模（亿元）及增速.....	4
图表 9： 各月债承规模（亿元）及增速.....	4
图表 10： 非货公募存量规模&份额（万亿元/万亿份）.....	5
图表 11： 权益公募存量规模&份额（万亿元/万亿份）.....	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： 红利风格指数表现.....	5
图表 16： 2024 年来保险公司举牌/增持信息汇总.....	6



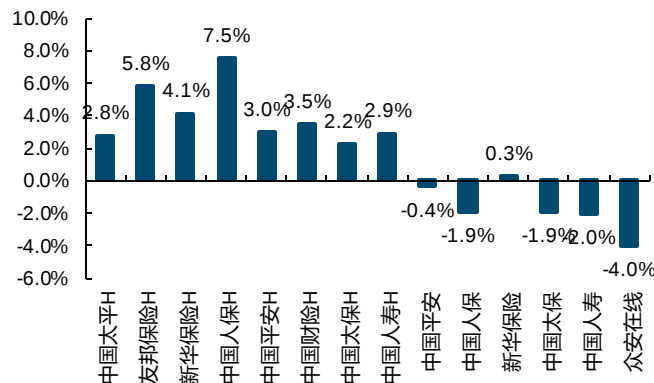
一、市场回顾

本周 A 股行情方面，沪深 300 指数+1.4%，非银金融（申万）+0.3%，跑输沪深 300 指数 1.1pct，其中证券、保险、多元金融分别+0.6%、-0.7%、+0.9%，超额收益分别为-0.7pct、-2.1pct、-0.5pct。

图表1：本周非银金融子行业表现



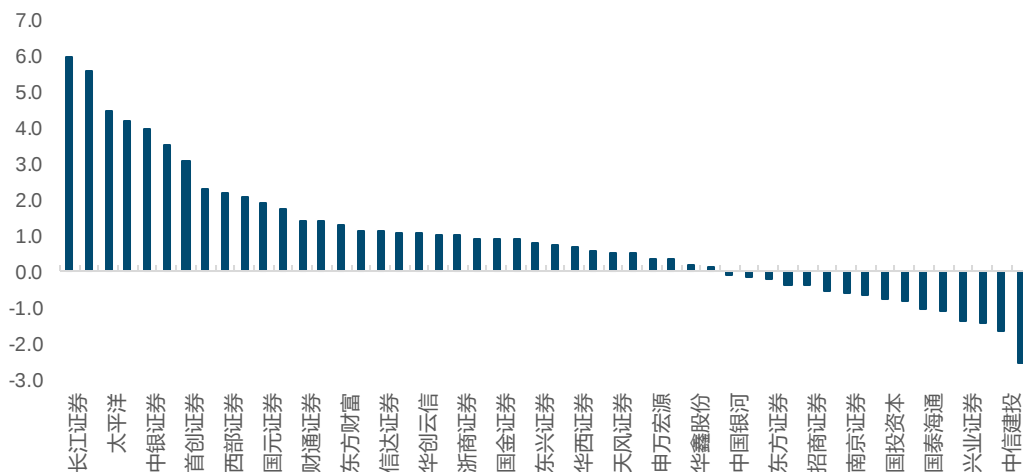
图表2：保险股周涨跌幅



来源：wind，国金证券研究所 注：时间周期为 9 月 8 日至 9 月 14 日

来源：wind，国金证券研究所 注：时间周期为 9 月 8 日至 9 月 14 日

图表3：券商股周涨跌幅



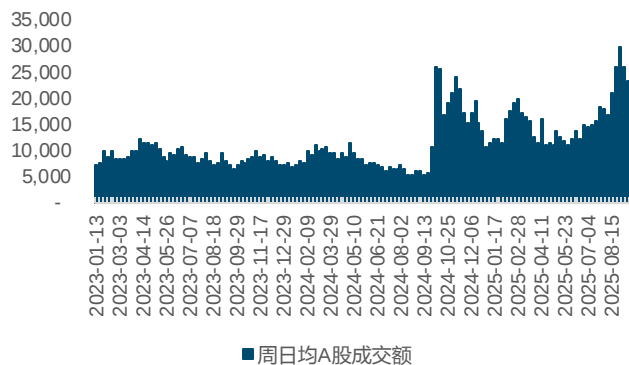
来源：wind，国金证券研究所 注：时间周期为 9 月 8 日至 9 月 14 日

二、数据追踪

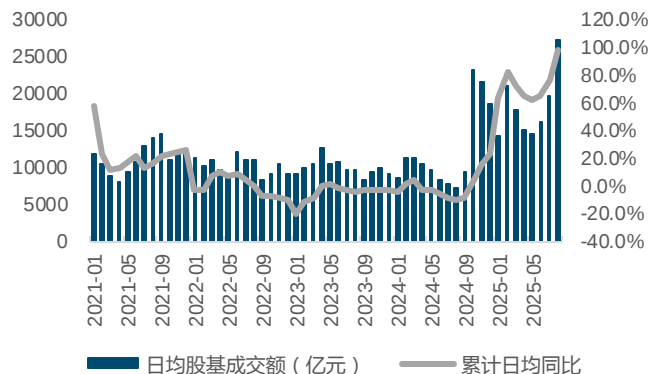
券商：1) 经纪业务：①交投：本周 A 股日均成交额 23264 亿元，环比-10.6%。25 年 1-8 月日均股基成交额 18314 亿元，同比+98.1%。②代销业务：25 年 1-8 月新发权益类公募基金份额合计 3474 亿份，同比+168.2%。**2) 投行业务：**①股权承销：2025 年 8 月 IPO/再融资累计募资规模分别 656/7857 亿元，同比分别+55%/+366%。②债券承销：2025 年 8 月债券累计承销规模 104309 亿元，同比+18%。**3) 资管业务：**截至 25 年 7 月末，公募非货公募 20.5 万亿元，较上月末+1.5%，权益类公募 8.8 万亿元，较上月末+3.9%。截至 25 年 7 月末，私募基金 20.7 万亿元，环比+2.1%。



图表4：周度日均A股成交额（亿元）



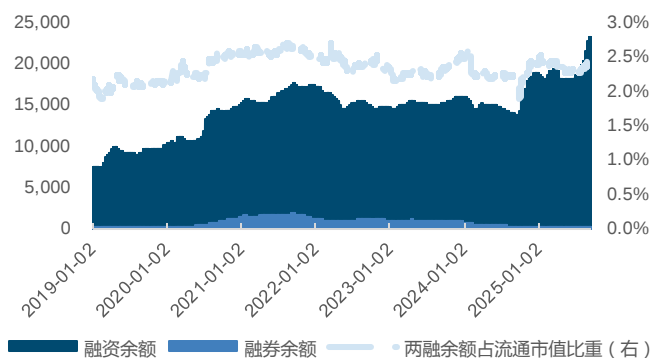
图表5：月度日均股基成交额（亿元）及增速



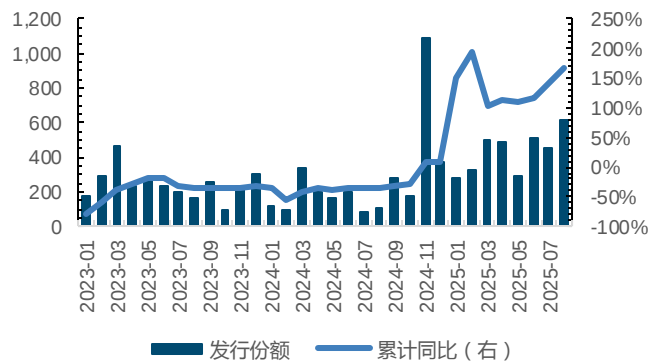
来源：iFinD，国金证券研究所

来源：wind，国金证券研究所

图表6：融资融券余额走势（亿元）



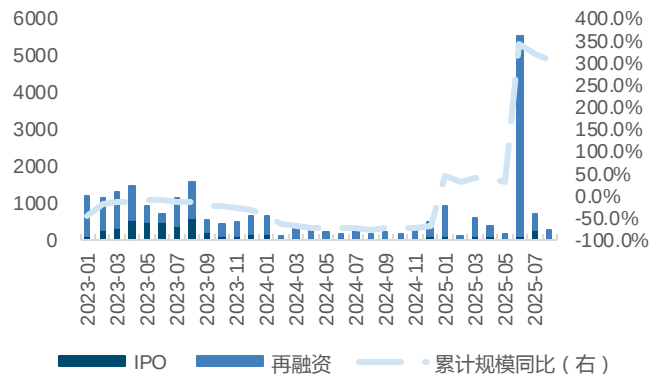
图表7：各月权益公募新发份额（亿份）



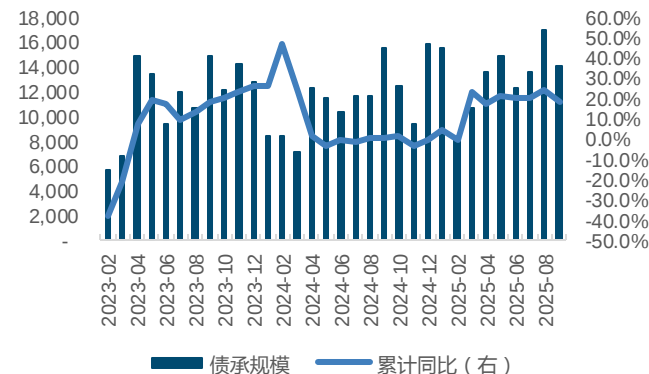
来源：wind，国金证券研究所

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

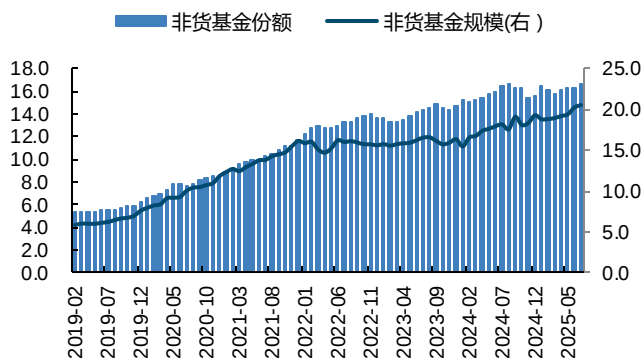


来源：wind，国金证券研究所

来源：wind，国金证券研究所

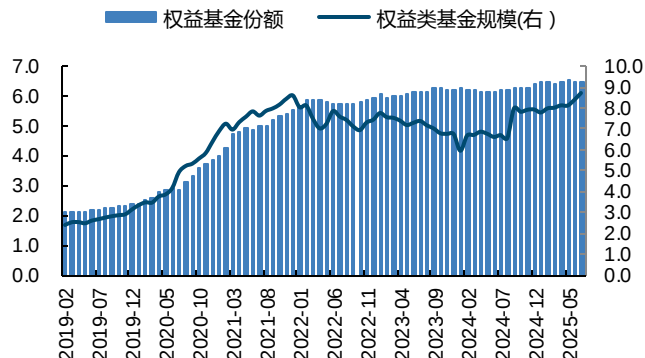


图表10: 非货公募存量规模&份额 (万亿元/万亿份)



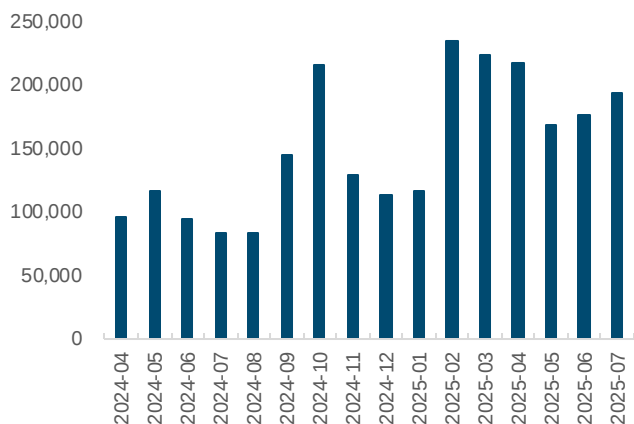
来源: wind, 国金证券研究所

图表11: 权益公募存量规模&份额 (万亿元/万亿份)



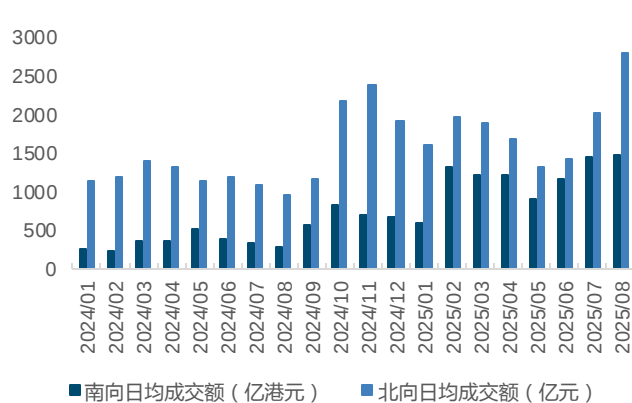
来源: wind, 国金证券研究所

图表12: 联交所市场平均每日成交额 (百万港元)



来源: wind, 国金证券研究所

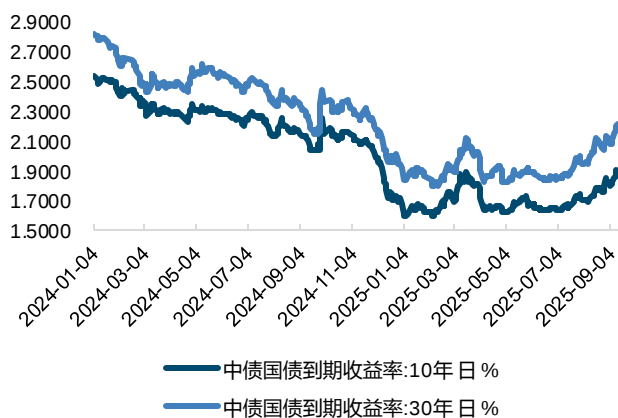
图表13: 沪深港通日均成交额



来源: wind, 国金证券研究所

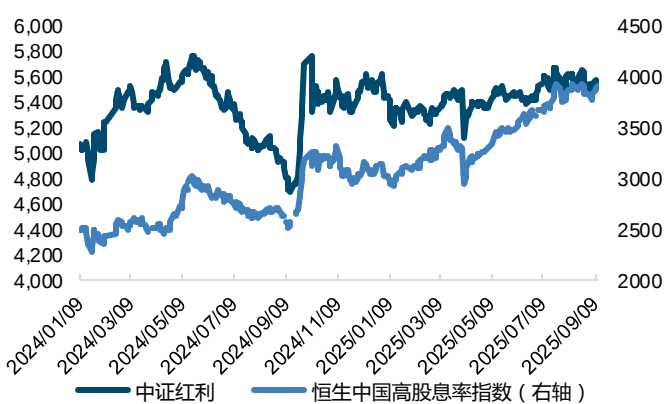
保险: 本周 10 年期、30 年期国债到期收益率分别+4.10bps、+7.15bps 至 1.87%、2.18%。9 月分别+2.91bps、+4.65bps。与保险公司配置风格匹配的中证红利指数本周、9 月分别+0.36%、-0.15%；恒生中国高股息率指数本周、9 月分别+1.98%、+2.25%。

图表14: 长端利率走势 (%)



来源: ifind, 国金证券研究所

图表15: 红利风格指数表现



来源: ifind, 国金证券研究所

保险资金持续举牌。1) 中国平安: 9 月 4 日, 平安资管增持农业银行 H 股 4021.3 万股, 平均每股作价 5.38 港元, 涉及资金 2.16 亿港元, 增持后最新持股比例升至 18.07%; 2) 信泰人寿: 9 月 10 日, 信泰人寿增持华菱钢铁 A 股 6908.62 万股, 截至公告披露日, 持有华菱钢铁股份 4.15 亿股, 增持后最新持股比例上升至 6%。



据不完全统计，2024 年至今保险资金举牌/增持共计 45 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)	2024 年 股息率	行业
2024.1.2	紫金财险	华光环能	600475.SH	0.47	4.94%	4.94%	7.67	2.77%	公用事业
2024.1.11	阳光人寿	首程控股	0697.HK	5.87	7.12%	7.12%	12.47	1.92%	非银金融
2024.3.27	中国太保及一致行动人	光大环境	0257.HK	3.65	5.94%	5.94%	16.36	4.67%	环保
2024.6.30	长城人寿	中原高速	600020.SH	2.05	9.13%	9.13%	9.01	3.87%	交通运输
2024.8.7	瑞众人寿	中国中免	1880.HK	0.06	5.00%	0.28%	3.27	1.85%	商贸零售
2024.8.30	新华保险	国泰君安	2611.HK	4.23	30.41%	2.40%	64.66	2.80%	非银金融
2024.9.30	长城人寿	江南水务	601199.SH	0.96	10.23%	10.23%	5.62	2.21%	环保
2024.9.30	长城人寿	城发环境	000885.SZ	0.41	6.34%	6.34%	6.17	2.35%	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%	2.56	5.85%	交通运输
2024.11.1	中国太保及一致行动人	华能国际电力	0902.HK	2.83	6.03%	1.80%	15.63	4.83%	公用事业
2024.11.1	中国太保及一致行动人	华电国际电力	1071.HK	1.21	7.02%	1.04%	5.02	5.03%	公用事业
2024.11.12	新华保险	上海医药	601607.SH	1.49	5.35%	4.02%	26.87	2.05%	医药生物
2024.11.12	新华保险	国药股份	600511.SH	0.38	5.07%	5.07%	11.26	2.72%	医药生物
2024.11.15	利安人寿	深圳国际	0152.HK	1.21	5.00%	4.93%	9.04	7.27%	交通运输
2024.11.29	中国太保及一致行动人	中远海能	1138.HK	0.65	5.04%	1.37%	5.21	5.39%	交通运输
2024.12.05	新华保险	海通证券	6837.HK	2.06	6.05%	1.58%	12.14	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%	866.23	5.52%	银行
2024.12.30	长城人寿	绿色动力环保	1330.HK	1.22	30.11%	8.74%	5.84	6.25%	环保
2025.1.27	阳光保险	中国儒意	0136.HK	11.42	7.96%	7.96%	29.36	0.00%	传媒
2025.2.12	平安资管	工商银行	1398.HK	165.11	19.02%	4.63%	903.40	5.59%	银行
2025.2.20	长城人寿	中国水务	0855.HK	0.82	5.02%	5.02%	4.61	4.54%	环保
2025.3.5	长城人寿	大唐新能源	1798.HK	3.64	14.55%	5.00%	8.63	3.81%	公用事业
2025.3.7	长城人寿	赣粤高速	600269.SH	1.66	7.09%	7.09%	8.26	3.41%	交通运输
2025.3.12	瑞众人寿	中信银行	0998.HK	7.44	5.00%	1.34%	49.33	5.31%	银行
2025.3.18	中国人寿	电投产融	000958.SZ	43.31	25.05%	25.05%	300.12	1.00%	非银金融
2025.3.27	长城人寿	无锡银行	600908.SH	1.57	7.17%	7.17%	9.42	3.67%	银行
2025.5.14	新华保险	上海医药	2607.HK	0.46	5.00%	1.24%	5.11	3.31%	医药生物
2025.5.30	新华资管	北京控股	0392.HK	0.75	6.00%	6.00%	23.88	4.67%	公用事业
2025.6.6	新华保险	杭州银行	600926.SH	3.63	5.09%	5.00%	56.99	4.13%	银行
2025.6.12	长城人寿	秦港股份	3369.HK	2.58	31.09%	4.62%	5.83	3.75%	交通运输
2025.6.12	长城人寿	秦港股份	601326.SH	0.21	0.45%	0.38%	0.75	2.41%	交通运输
2025.7.1	中邮人寿	东航物流	601156.SH	0.79	5.00%	5.00%	12.13	4.43%	交通运输
2025.7.2	利安人寿	江南水务	601199.SH	0.47	5.03%	5.03%	2.76	2.21%	环保
2025.7.3	信泰人寿	龙源电力	0916.HK	3.41	10.27%	4.08%	24.40	3.17%	公用事业
2025.7.16	大家人寿	大唐环境	1272.HK	1.50	24.06%	5.06%	1.75	6.95%	环保



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)	2024 年 股息率	行业
2025. 7. 16	中国平安	中国电信	0728. HK	6. 95	5. 00%	0. 76%	36. 49	4. 91%	通信
2025. 7. 18	瑞众人寿	龙源电力	0916. HK	5. 64	17. 00%	6. 75%	40. 38	3. 17%	公用事业
2025. 7. 18	中邮人寿	绿色动力环保	1330. HK	0. 21	5. 07%	1. 47%	0. 98	6. 25%	环保
2025. 7. 21	瑞众人寿	中国神华	1088. HK	2. 04	6. 03%	1. 02%	68. 89	6. 60%	煤炭
2025. 7. 29	中国平安	招商银行	3968. HK	7. 39	16. 10%	2. 93%	324. 80	4. 55%	银行
2025. 8. 7	太保资管	东阳光药	6887. HK	0. 08	6. 70%	1. 31%	3. 65	0. 00%	医药生物
2025. 8. 25	弘康人寿	港华智慧能源	1083. HK	2. 56	7. 04%	7. 04%	9. 15	4. 85%	公用事业
2025. 8. 26	平安资管	中国人寿	2628. HK	5. 27	7. 08%	1. 86%	111. 68	3. 06%	非银金融
2025. 8. 27	中国平安	邮储银行	1658. HK	31. 89	16. 06%	2. 66%	169. 84	4. 83%	银行
2025. 8. 27	弘康人寿	郑州银行	6196. HK	4. 29	21. 24%	4. 72%	5. 17	1. 66%	银行
2025. 8. 28	平安资管	中国太保	2601. HK	2. 23	8. 04%	2. 32%	66. 89	3. 59%	非银金融
2025. 9. 2	民生人寿	浙商银行	2016. HK	3. 57	6. 03%	1. 30%	9. 05	6. 13%	银行
2025. 9. 2	长城人寿	新天绿色能源	0956. HK	2. 04	11. 11%	4. 86%	8. 28	5. 18%	公用事业
2025. 9. 4	中国平安	农业银行	1288. HK	55. 56	18. 07%	1. 59%	282. 70	4. 72%	银行
2025. 9. 10	信泰人寿	华菱钢铁	000932. SZ	4. 15	6. 00%	6. 00%	27. 40	1. 51%	钢铁

来源: wind、ifind、中保协、披露易、各公司公告, 国金证券研究所 注: 长城人寿举牌后仍有增持江南水务、城发环境, 因此数据已根据三季报更新, 无锡银行更新至 2024 年年报; 港股数据均已更新至最新; 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

【86 家财险公司上半年净利润合计 527 亿元，同比上涨 32. 2%】

《证券日报》统计，9 月 5 日，已有 86 家财险公司披露上半年净利润，合计为 527. 18 亿元。剔除申能财险、东吴财险 2 家新成立险企，84 家财险公司的净利润同比上涨 32. 2%。其中，86 家财险公司中，有 78 家实现盈利，合计盈利 529. 05 亿元；8 家险企有所亏损，亏损额合计为 1. 87 亿元。

【险资借道 ETF 入市，业内人士称配置比例有望持续提升】

《中国证券报》消息，今年以来险资加大了对沪深 300、中证 500、中证 1000 等指数 ETF 的配置。险资频频现身 ETF 前十大持有人行列。业内人士认为，与直接投资股票相比，投资 ETF 具有波动性较低、能有效分散个股风险、流动性好等优势，契合险资的投资需求。未来险资或进一步加大对 ETF 的配置。

【众安在线 2025 年 1-8 月原保险保费收入约 236. 25 亿】

9 月 12 日，众安在线发布公告，2025 年 1-8 月公司原保险保费收入总额约为 236. 25 亿，同比增长 6. 4%。

【西部证券：关于收购国融证券股份有限公司股份完成过户的公告】

2025 年 9 月 11 日，北京长安投资集团有限公司、杭州普润星融股权投资合伙企业（有限合伙）、天津吉睿企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、诸暨楚萦投资管理中心（有限合伙）、北京同盛景富投资管理中心（有限合伙）、横琴鑫和泰道投资管理中心（有限合伙）、北京用友科技有限公司、宁夏远高实业集团有限公司合计持有的国融证券股份有限公司 1, 151, 433, 439 股股份已完成过户登记，全部划转至西部证券，并于国家企业信用信息公示系统进行公示。本次股份变动完成后，公司持有国融证券 1, 151, 433, 439 股股份，占国融证券总股本的 64. 5961%。

【国海证券：实际控制人的一致行动人拟将所持公司股份在同一控制下进行转让】

广西能源股份有限公司本次拟将持有的国海证券 20, 597. 66 万股（占公司总股本的 3. 23%）股票以股权置换方式转让给广西能源集团有限公司事项，属于在同一控制下不同主体的内部转让，转让后公司实际控制人未发生变更；涉及的股份转让不属于对外减持，不触及要约收购。

【国信证券：关于持股 5% 以上股东持股比例变动超过 1% 的公告】



国信证券通过发行 A 股股份的方式向深圳市资本运营集团有限公司、深圳市鲲鹏股权投资有限公司、深业集团有限公司、深圳市创新投资集团有限公司、深圳远致富海十号投资企业（有限合伙）、成都交子金融控股集团有限公司、海口市金融控股集团有限公司购买其合计持有的万和证券 96.08% 股份，公司向交易对方发行股份的数量合计为 629,313,683 股。本次发行新增股份的股份登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕，新增股份于 2025 年 9 月 10 日在深圳证券交易所上市，本次发行完成后，公司的总股本将由 9,612,429,377 股增加至 10,241,743,060 股。

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

电话：021-80234211

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 5 楼

北京

电话：010-85950438

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100005

地址：北京市东城区建国门内大街 26 号

新闻大厦 8 层南侧

深圳

电话：0755-86695353

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

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