投资策略

行业研究

证券研究报告

金融行业日报：中国证券业协会发布《创业板首次公开发行证券承销规范》

推荐 （维持）

风险评级：中风险

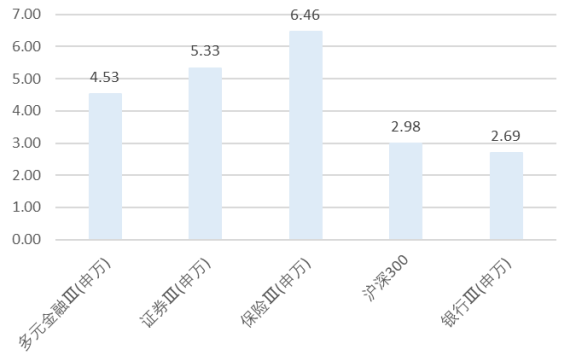
2020 年 7 月 21 日

分析师 许建锋 S0340519010001
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

行情回顾：

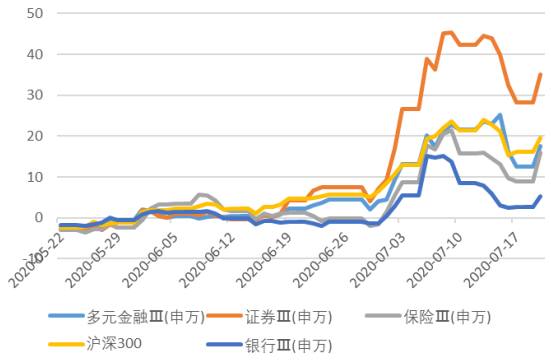
7 月 20 日，金融板块整体上涨，多元金融、券商、保险板块并跑赢沪深 300。当日券商板块 44 只个股上涨，0 只个股平盘，1 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 39 只；保险板块 6 只个股上涨，0 只个股平盘，1 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 6 只；银行板块 36 只个股上涨，0 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 27 只；多元金融板块 30 只个股上涨，0 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 27 只。

图 1：2020/7/20 当日申万金融行业涨跌幅（%）



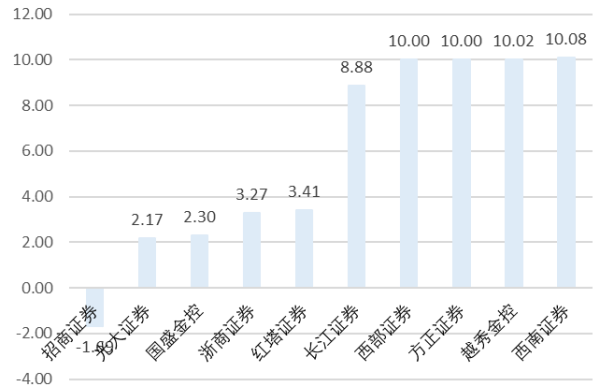
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/7/20 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅（%）



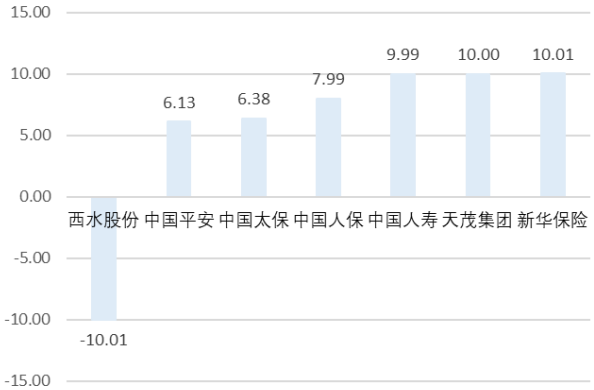
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/7/20 券商个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

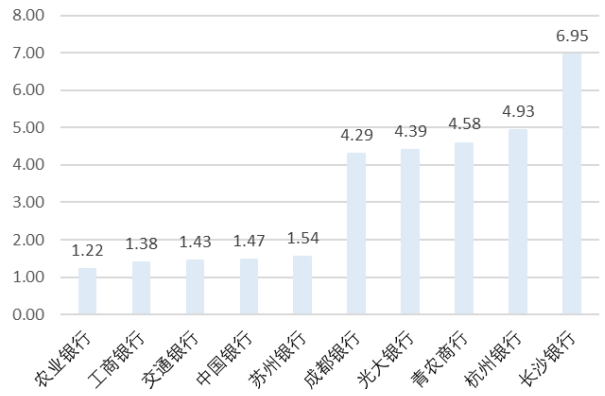
图 4：2020/7/20 保险个股涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

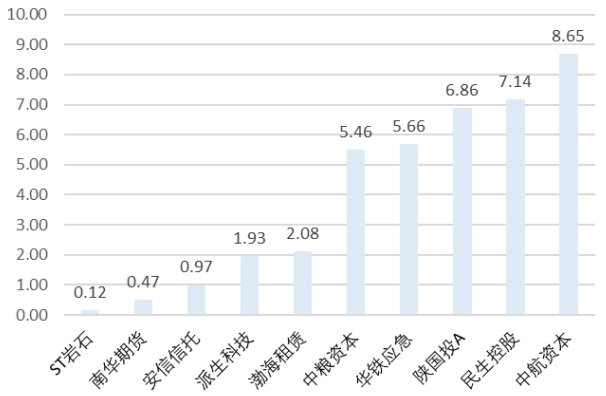
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/7/20 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/7/20 多元金融个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

重要公告：

2020/7/21	紫金银行:公开发行 A 股可转换公司债券发行公告	证券类型： 本次发行的证券种类为可转换为公司人民币普通股（A 股）股票的可转换公司债券。该可转债及未来经可转债换股产生的 A 股股票将在上交所上市。 发行总额： 450,000 万元。 发行数量： 4,500,000 手（45,000,000 张）。 票面金额： 100 元/张。 债券期限： 本次发行的可转债存续期限为 6 年，即 2020 年 7 月 23 日至 2026 年 7 月 22 日。 票面利率： 第一年 0.2%、第二年 0.6%、第三年 1.2%、第四年 1.8%、第五年 2.0%、第六年 2.5%。 债券到期赎回： 本次发行的可转债到期后 5 个交易日内，发行人将按债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。 初始转股价格：本次发行的可转债的初始转股价格为 4.75 元/股 转股期限： 本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2020 年 7 月 29 日，即 T+4 日）起满 6 个月后的第 1 个交易日起至可转债到期日止。（即 2021 年 1 月 29 日至 2026 年 7 月 22 日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。
2020/7/21	国泰君安:关于 A 股股份回购实施结果暨股份变动公告	2020 年 6 月 10 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实施首次回购 A 股股份，并于 2020 年 6 月 11 日披露了首次回购股份情况，详见 2020-048 号公告。 2020 年 7 月 17 日，公司完成回购，实际回购公司 A 股股份 88,999,990 股，占公司总股本的 0.9991%，回购最高价格 21.49 元/股，回购最低价格 16.09 元/股，回购均价 17.34 元/股，使用资金总额 15.43 亿元（不含交易费用）。

2020/7/21	北京银行:优先股股息发放实施公告	发放金额：本次股息发放的计息起始日为 2019 年 7 月 28 日，按照北银优 2 票面股息率 4.00%计算，每股发放现金股息人民币 4 元（含税），合计派发人民币 5.2 亿元（含税）。 发放对象：截至 2020 年 7 月 27 日上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体北银优 2 股东。 股权登记日：2020 年 7 月 27 日（周一）除息日：2020 年 7 月 27 日（周一）股息发放日：2020 年 7 月 28 日（周二）

重要新闻：

2020/7/20	宏观	7 月 LPR 报价出炉：1 年期品种报 3.85%，上次为 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。数据显示，LPR 报价已经连续三个月“按兵不动”。--wind
2020/7/20	保险	蚂蚁集团由 32 名股东组成，大股东为杭州阿里巴巴网络科技有限公司，持股比例 33%。公司股东还包括中国人寿、社保基金、新华保险等。A 股市场上，共有恒生电子、君正集团、润和软件等 19 只蚂蚁集团概念股。--wind
2020/7/20	券商	中国证券业协会发布《创业板首次公开发行证券承销规范》，自发布之日起施行。发行数量 2000 万股（份）以下且无股东公开发售股份的，发行人和主承销商可以通过直接定价方式确定发行价格。发行人尚未盈利的，应当通过向网下投资者询价方式确定发行价格。--wind
2020/7/20	券商	上海紫燕食品股份有限公司于 7 月 14 日同广发证券签署上市辅导协议，公司旗下品牌包括紫燕百味鸡等。--wind
2020/7/20	券商	新股申购：国联证券申购代码：780456；发行价：4.25 元；发行市盈率：19.6 倍--wind
2020/7/20	基金	据中国基金报，“红色周一”诞生两个爆款基金。渠道消息显示，嘉实远见精选两年持有期目前募集规模达 150 亿，偏债混合型汇添富稳健收益亦成爆款，募集规模逼近 200 亿。--wind
2020/7/20	金融	成都市已于近日正式获批开展央行金融科技创新监管试点，目前金融科技创新监管试点范围已扩大至北京、上海、重庆、深圳、雄安新区、杭州、苏州、广州、成都 9 个地区。--wind

风险提示：

宏观经济持续下滑，行业竞争加剧，政策不确定性风险等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，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本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所
广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼
邮政编码：523000
电话：（0769）22119430
传真:（0769）22119430
网址：www.dgzq.com.cn