投资策略

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

金融行业日报：9 家金融机构被接管一年

风险评级：中风险

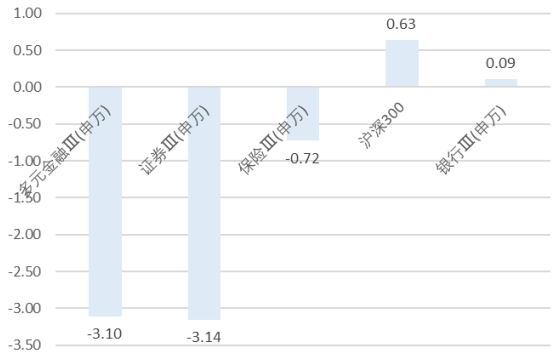
2020 年 7 月 20 日

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

行情回顾：

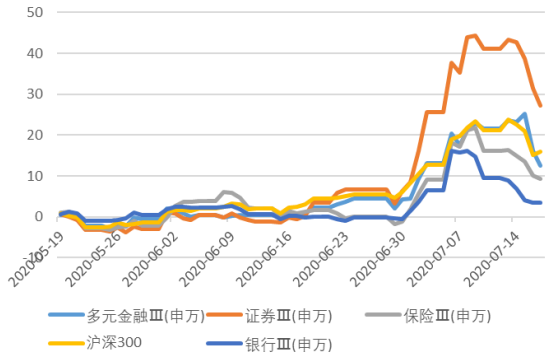
7 月 17 日，金融板块除银行板块外整体下跌。当日券商板块 5 只个股上涨，1 只个股平盘，39 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 3 只；保险板块 0 只个股上涨，0 只个股平盘，7 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 1 只；银行板块 9 只个股上涨，2 只个股平盘，25 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 0 只；多元金融板块 3 只个股上涨，1 只个股平盘，26 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 2 只。

图 1：2020/7/17 当日申万金融行业涨跌幅 （%）



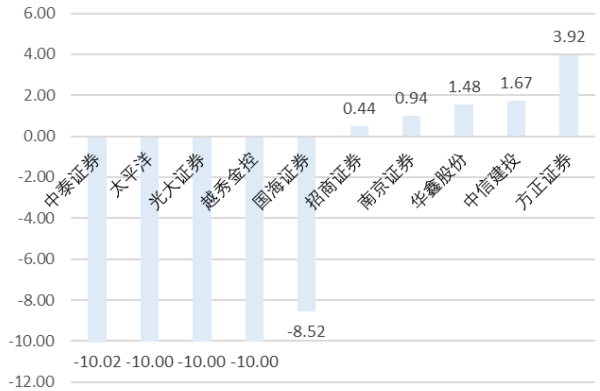
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/7/17 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅 （%）



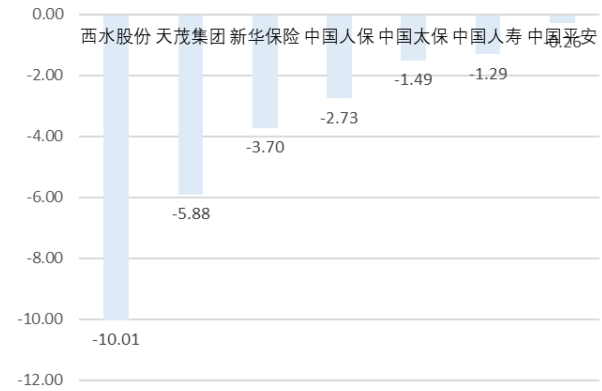
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/7/17 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

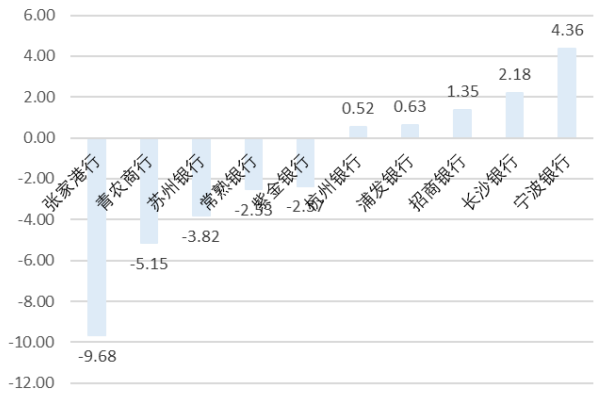
图 4：2020/7/17 保险个股涨跌幅 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

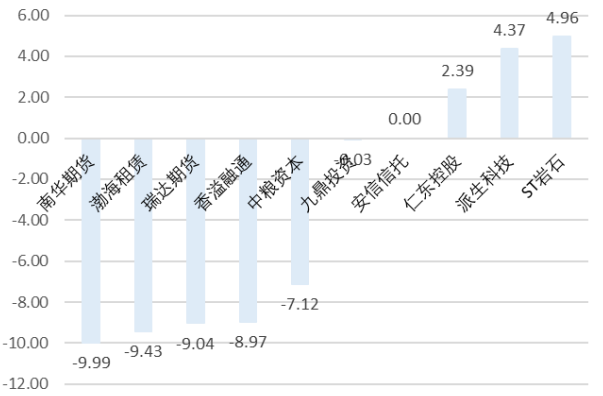
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/7/17 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/7/17 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：

2020/7/18	建设银行：关于向建信信托增资的公告	本行子公司建信信托取得中国银行保险监督管理委员会北京监管局关于变更注册资本的批复。建信信托通过现有股东增资和资本公积、盈余公积及未分配利润转增注册资本，注册资本增至人民币 105 亿元。本行以自有资金向建信信托出资人民币 40.20 亿元。增资完成后，本行持有建信信托股权比例仍为 67%。
2020/7/18	国盛金控:关于子公司国盛证券,国盛期货被接管的公告	根据中国证监会 2020 年 7 月 17 日发布的[2020]45 号公告,中国证监会决定自 2020 年 7 月 17 日起对公司下属子公司国盛证券有限责任公司（下称国盛证券）、国盛期货有限责任公司（下称国盛期货）实行接管。接管安排如下： 1、接管期限。自 2020 年 7 月 17 日起至 2021 年 7 月 16 日。 2、接管组织。中国证监会分别组织成立接管组。国盛证券接管组组长为周军、国盛期货接管组组长为王登勇。 3、接管内容。自接管之日起，接管组行使被接管公司的经营管理权，接管组组长行使公司法定代表人职权。被接管公司的股东大会或股东会、董事会、监事会及经理层停止履行职责。接管期间，接管组负责保持公司经营稳定，规范公司股权和治理结构。 接管期间,中国证监会委托中航证券有限公司及招商证券股份有限公司成立国盛证券托管组，委托国泰君安期货有限公司成立国盛期货托管组，分别托管国盛证券、国盛期货。托管组在接管组指导下，按照托管协议开展工作。 接管期间，被接管公司正常经营，客户交易不受影响，资金转入转出等均正常进行。
2020/7/18	民生银行:关于董事长任职资格获银保监会核准的公告	中国民生银行股份有限公司（以下简称“本公司”）于今日收到《中国银保监会关于民生银行高迎欣任职资格的批复》（银保监复[2020]449 号）。中国银保监会已于 2020 年 7 月 16 日核准高迎欣先生本公司董事、董事长的任职资格。根据相关规定，高迎欣先生自 2020 年 7 月 16 日起就任本公司执行董事、董事长、董事会战略

		发展与消费者权益保护委员会主席和提名委员会委员。

重要新闻：

2020/7/19	券商	中证协发布消息称，关注到国泰君安证券、海通证券、中金公司、平安证券、申万宏源证券承销保荐公司、天风证券、中信证券、中信建投证券等证券公司，在中核融资租赁公司债券发行招标过程中，存在承销费报价偏低的情况，引发市场质疑；协会已对相关事宜启动自律调查，若发现相关机构在开展业务过程中存在违反自律规则的情况，协会将依据有关规定对其采取自律措施。--wind
2020/7/19	基金	今年以来股票方向新基金的募集规模达到 7702.36 亿元，超越 2015 年全年，刷新历史纪录。基金人士认为，尽管市场出现短期调整波动加大，但中期向好趋势不变，调整仍是加仓时机，但宜秉承长期投资理念参与。--wind
2020/17/19	银行	央行、证监会联合发布公告，同意银行间与交易所债券市场相关基础设施机构开展互联互通合作。国家开发银行和政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、在华外资银行以及境内上市的其他银行，可以选择通过互联互通机制或者以直接开户的方式参与交易所债券市场现券协议交易。--wind
2020/7/17	宏观	国家统计局：中国第二季度金融业 GDP 同比增长 7.2%。--wind
2020/7/17	金融	两市融资余额结束 13 连增。截至 7 月 16 日，沪深两市融资余额合计 13419.39 亿元，较前一交易日减少 45.53 亿元。--wind
2020/7/17	保险	银保监会进一步引导优化保险公司权益类资产配置，设置差异化权益类资产投资监管比例。明确八档权益类资产监管比例，最高可到占上季末总资产的 45%。中国人寿、太保寿险、泰康人寿、新华人寿、人保财险、太平财险等行业大中型公司投资权益类资产比例上限由原来的 30%提高到 35%。--wind
2020/7/17	基金	富国基金、万家基金等 6 家基金公司上报的科创板主题基金正式拿到批文。与以往科创主题基金相比，此次获批的科创板基金对科创板有明确的投资比例限制，是“真正意义”上的科创板基金。--中证报
2020/7/17	金融	9 家金融机构被接管一年！7 月 17 日起，银保监会依法对天安财险、华夏人寿、天安人寿、易安财险、新时代信托、新华信托实施接管；鉴于新时代证券、国盛证券、国盛期货隐瞒实际控制人或持股比例，公司治理失衡，为保护投资者合法权益，维护证券市场秩序，证监会决定对其依法实行接管。--wind
2020/7/17	银行	银保监会正式发布《商业银行互联网贷款管理暂行办法》，明确个人消费贷款额度不超 20 万元；贷款资金不得用于房产、股票、债券、期货等投资。办法要求银行建立合作机构准入及退出机制，并设置 2 年过渡期。--wind
2020/7/17	银行	银保监会批复同意广发银行出资 50 亿元筹建广银理财有限责任公司。截至目前，已有 14 家理财子公司获准开业，包括 6 家国有大行、4 家股份行、3 家城商行和 1 家农商行。--wind
2020/7/17	外汇	外管局：上半年境外投资者净增持境内债券和股票 729 亿美元，其中净增持境内债券 596 亿美元、股票 133 亿美元；截至 6 月末，境外投资者持有的境内债券余额 3691 亿美元，持有的股票余额 3684 亿美元；中长期境外投资者持有境内人民币资产的格局没有改变。--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