投资策略

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

金融行业日报：中证协表示，2019 年证券行业业绩明显改善，扭转连续三年同比下滑趋势

风险评级：中风险

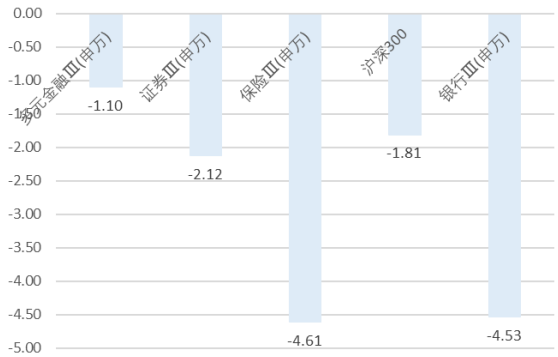
2020 年 7 月 13 日

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

行情回顾：

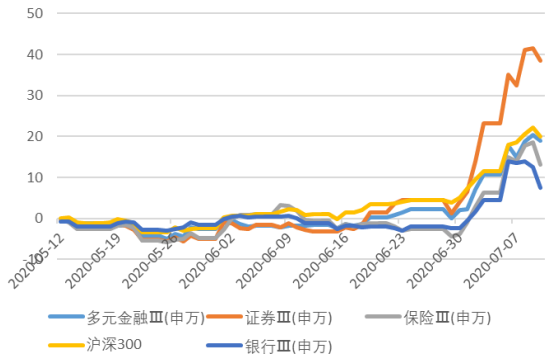
7 月 10 日，金融板块整体下跌。当日券商板块 17 只个股上涨，1 只个股平盘，27 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 4 只；保险板块 0 只个股上涨，0 只个股平盘，7 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 5 只；银行板块 0 只个股上涨，0 只个股平盘，36 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 8 只；多元金融板块 11 只个股上涨，0 只个股平盘，19 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 5 只。

图 1：2020/7/10 当日申万金融行业涨跌幅（%）



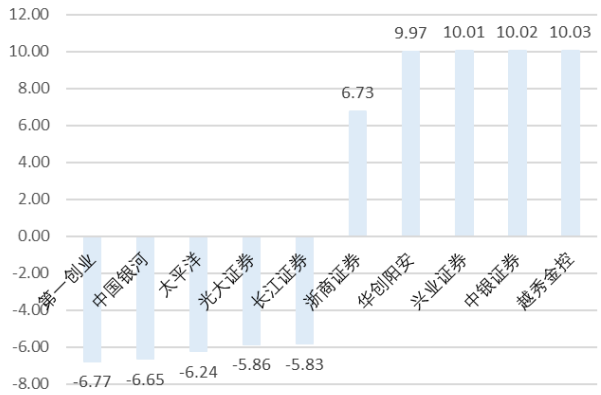
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/7/10 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅（%）



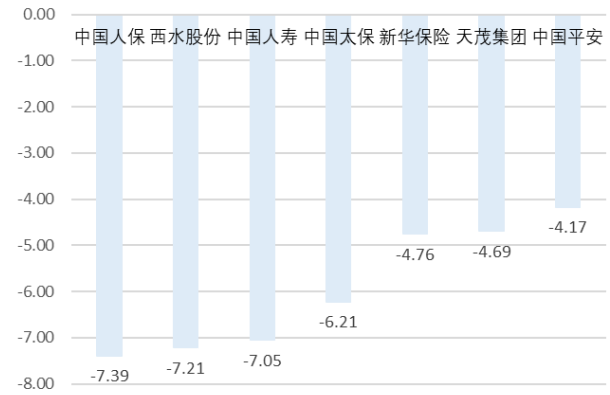
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/7/10 券商个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

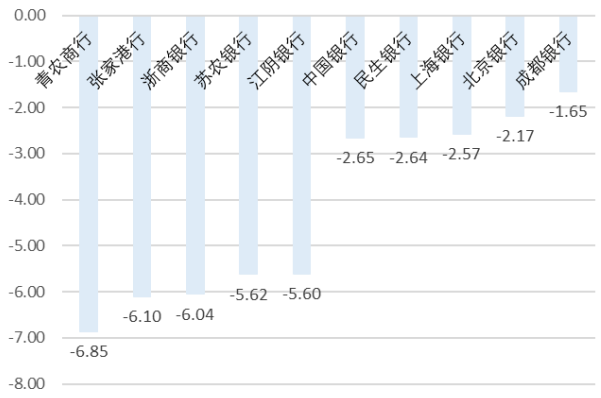
图 4：2020/7/10 保险个股涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

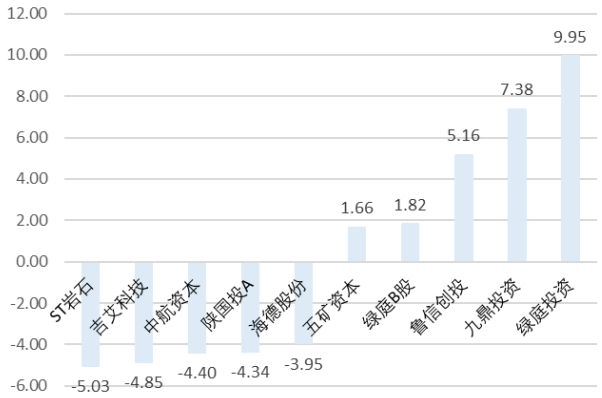
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/7/10 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/7/10 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：

2020/7/13	招商证券:A 股配股提示性公告	本次 A 股配股简称：招证配股；配股代码：700999；配股价格：7.46 元/股。 配售比例及数量： 本次 A 股配股以本次 A 股发行股权登记日 2020 年 7 月 9 日（T 日）上交所收市后公司 A 股总股本 5,719,008,149 股为基数，按每 10 股配 3 股的比例向全体 A 股股东配售，共计可配股份数量 1,715,702,444 股，均为无限售条件流通股。 A 股配股发行对象：截至本次 A 股配股发行股权登记日 2020 年 7 月 9 日（T 日）上交所收市后，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持有招商证券 A 股的全体股东。
2020/7/11	南京证券:持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划公告	股东持股基本情况：截至目前，江苏凤凰置业有限公司（以下简称“凤凰置业”）持有南京证券股份有限公司（以下简称“公司”）无限售条件流通股 174,272,700 股，持股比例为 5.28%。 集中竞价减持计划的主要内容：凤凰置业拟于 2020 年 8 月 1 日至 2021 年 1 月 28 日期间，以集中竞价交易方式减持不超过 32,988,200 股公司 A 股股票（不超过公司总股本的 1%）。减持价格根据市场价格确定，且不低于公司股票上市发行价。若计划实施期间公司股本发生变化的，凤凰置业将根据计划用于减持的股票比例对用于减持的股票数量进行相应调整。
2020/7/11	光大银行:关于股东股份完成过户的公告	2020 年 7 月 10 日，本行收到光大集团的通知，中国证券登记结算有限责任公司于 2020 年 7 月 10 日出具《过户登记确认书》，确认汇金公司直接持有的本行 10,250,916,094 股 A 股股份已于 2020 年 7 月 9 日过户登记至光大集团名下。 本次股权变更后，汇金公司不再直接持有本行股份；光大集团直接和间接持有本行 25,472,743,396 股股份，占本行总股本的 48.53%。

重要新闻：

2020/7/12	券商	中芯国际公告，网上投资者放弃认购 49.1 万股，弃购金额 1348 万元，网上、网下投资者放弃认购股数全部由海通证券包销。--wind
2020/7/10	宏观	中国 6 月 M2 同比增长 11.1%，连续 3 个月增速持平，预期增 11.2%；新增人民币贷款 1.81 万亿元，预期 1.76 万亿元，前值 1.48 万亿元。6 月社会融资规模增量为 3.43 万亿元，预期 2.8 万亿元，前值 3.19 万亿元。上半年社会融资规模增量累计为 20.83 万亿元，比上年同期多 6.22 万亿元；上半年人民币贷款增加 12.09 万亿元，同比多增 2.42 万亿元。--wind
2020/7/10	宏观	央行表示，各界对资管新规延长建议比较多，但是无论是延 1 年、2 年还是 3 年，对金融机构来说，关键是必须要转型的，再回到过去大搞表外业务、以钱炒钱、制造金融乱象是不可能的。下一步将密切跟踪监测资管业务规范整改情况，稳妥有序推进资管行业整改与转型。--wind
2020/7/10	金融	央行新闻发言人周学东表示，各个种类再贷款利率都下调了，金融稳定再贷款只是再贷款当中的一个品种；下调再贷款利率主要是为体现对实体经济进行支持，引导金融机构降低对企业贷款利率。--wind
2020/7/10	券商	证监会修改《证券公司分类监管规定》，进一步强化合规、审慎经营导向，完善对证券公司及其相关人员被采取行政监管措施、自律管理措施扣分规则，完善证券公司风险管理能力评价指标和标准。进一步适应专业化、差异化发展需要，优化调整证券公司业务发展状况评价指标。--wind
2020/7/10	券商	证监会对广发证券在康美药业相关投行业务中违规行为依法下发行政监管措施事先告知书，拟对广发证券采取暂停保荐机构资格 6 个月、暂不受理债券承销业务有关文件 12 个月的监管措施。对 14 名直接责任人等采取认定为不适当人选 10 年至 20 年、公开谴责等监管措施。--wind
2020/7/10	券商	广发证券目前在主板、中小板、创业板以及科创板排队的 IPO 项目共有 30 家。投行人士表示，这些企业 IPO 进程都将受到影响。--wind
2020/7/10	银行	厦门银行、中天火箭、天元集团、豪悦股份首发申请 7 月 16 日上会。--wind
2020/7/10	券商	中证协表示，2019 年证券行业业绩明显改善，扭转连续三年同比下滑趋势，全行业实现营业收入 3520.44 亿元，同比增 38.65%；行业实现净利润 1137.12 亿元，增长 106.29%。证券行业净资产收益率为 6.29%，较上年提高 2.73 个百分点。--wind
2020/7/10	基金	证监会和银保监会联合发布《证券投资基金托管业务管理办法》，允许外国银行在华分行申请证券投资基金托管业务资格，净资产等财务指标可按境外总行计算，并明确境外总行应承担责任，强化配套风险管控安排。同时适当调整基金托管人净资产准入标准，强化基金托管业务集中统一管理。--wind
2020/7/10	银行	中信银行理财子公司信银理财在沪揭牌，将承接中信银行“中信理财”品牌和理财业务。“中信理财”始于 2002 年，历经 18 年的发展，业务规模已超过 1.2 万亿元。--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