投资策略

行业研究

证券研究报告

推荐 （上调）

金融行业日报：科创板再融资制度正式实施！

风险评级：中风险

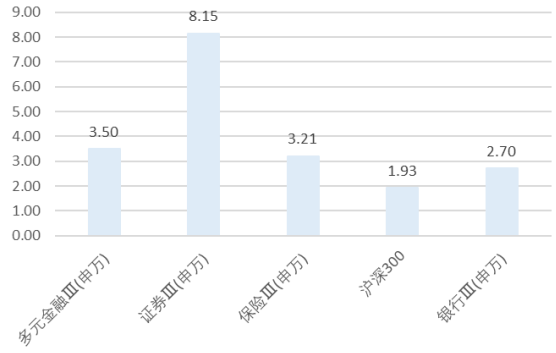
2020 年 7 月 6 日

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

行情回顾：

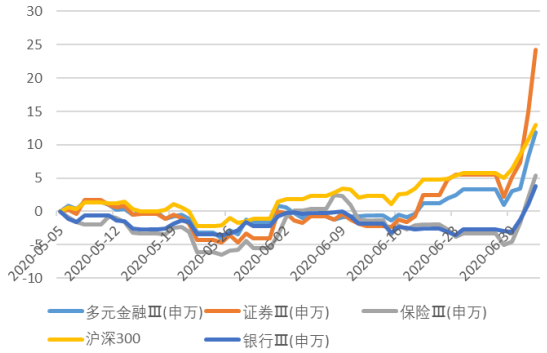
7 月 3 日，金融板块整体上涨，并跑赢沪深 300。当日券商板块 45 只个股上涨，0 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 0 只；保险板块 7 只个股上涨，0 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 0 只；银行板块 36 只个股上涨，0 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 0 只；多元金融板块 27 只个股上涨，1 只个股平盘，2 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 1 只。

图 1：2020/7/3 当日申万金融行业涨跌幅 （%）



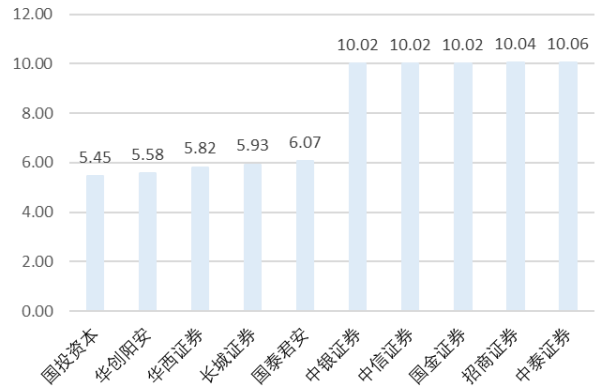
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/7/3 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅 （%）



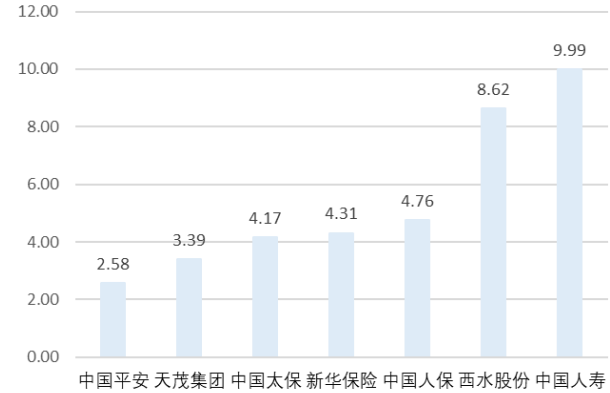
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/7/3 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

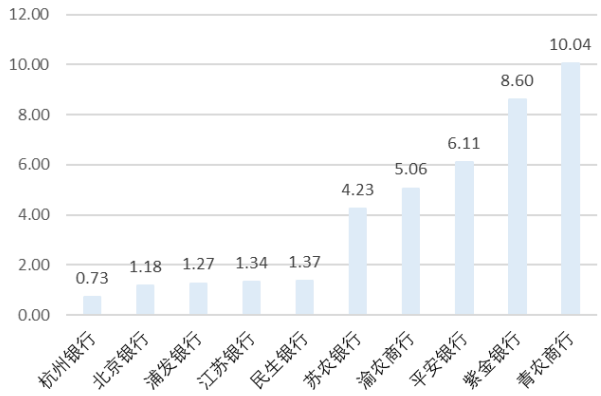
图 4：2020/7/3 保险个股涨跌幅 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

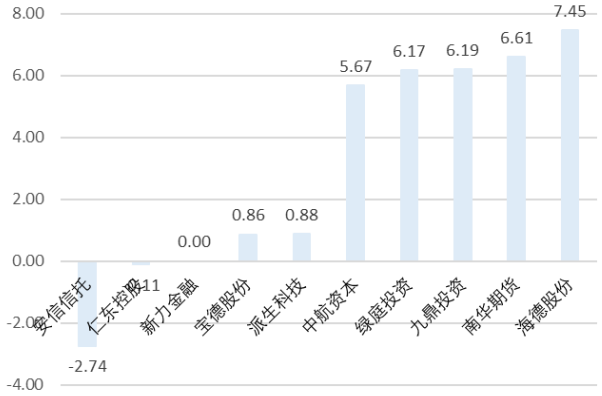
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/7/3 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/7/3 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：

2020/7/6	中信证券:关于收到上海证券交易所有关监管工作函及回复的公告	公司注意到有关媒体于 7 月 2 日对相关事项的上述报道后，立即与第一大股东中国中信有限公司（以下简称“中信有限”）进行核实。根据口头核实结果，确认公司未获悉有关上述传闻的相关信息，公司也不存在应披露未披露的信息。公司据此于媒体报道当日及时发布了澄清公告。 2020 年 7 月 3 日，公司向第一大股东中信有限书面征询上述媒体报道所涉事项，并于 2020 年 7 月 4 日收到中信有限书面回复：“经与中信集团确认，截至目前中信集团未讨论过任何关于中信证券及中信建投重组合并的方案，中信集团也未与中央汇金投资有限责任公司签署涉及收购中信建投股票的任何协议。请你公司按监管规定做好信息披露工作。”
2020/7/6	中信建投:关于对上海证券交易所监管工作函的回复公告	2020 年 7 月 2 日媒体报道出现后，本公司向中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金”）进行了口头问询，在确定未得到任何股东有关上述传闻的书面或口头的信息，本公司不存在应披露而未披露的信息之后，本公司于当日晚间及时披露了《澄清公告》（临 2020-079 号）。2020 年 7 月 3 日，本公司向中央汇金书面征询，并于 2020 年 7 月 5 日收到《中央汇金投资有限责任公司关于中信建投证券股份有限公司有关媒体报道事项征询函的复函》（以下简称《复函》）回复如下：针对函中征询事项，截至目前，我公司不存在涉及你公司应披露而未披露的重大信息。
2020/7/6	农业银行:2019 年年度 A 股分红派息实施公告	本次利润分配以本行截至 2019 年 12 月 31 日的总股本 349,983,033,873 股普通股为基数，每股派发现金红利 0.1819 元（含税），共计派发现金红利约人民币 636.62 亿元（含税）；其中，A 股普通股股份数为 319,244,210,777 股，本次派发 A 股现金红利共约人民币 580.71 亿元（含税）。 截至股权登记日下午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（以下简称“中国结算”）上海分公司登记在册的本行全体 A 股股东。 股份类别 | 股权登记日 | 最后交易日 | 除权（息）日 | 现金红利发放日 A股 | 2020/7/9 | - | 2020/7/10 | 2020/7/10

重要新闻：

2020/7/5	券商	证监会公布 14 例投行业务违规处罚信息，有 7 例与科创板业务相关，且均是对保荐代表人做出相关监管措施，涉及申万宏源、德邦证券、招商证券、光大证券、海通证券、国信证券以及中信证券。其中 5 个项目负责人被予以监管警示。--wind
2020/7/5	券商	沪深两市本周将有 37 只个股限售股解禁，以最新收盘价计算，合计解禁市值超 560 亿元。解禁市值最高的是红塔证券，解禁市值高达 250.73 亿元。旭升股份解禁市值也在百亿元以上，达 136.1 亿元。--wind
2020/7/5	基金	7 月 7 日，首批创业板注册制战略配售基金中的 3 只（富国、大成、中欧）将同时发售，全部设置了 30 亿的募集规模上限。--证券时报
2020/7/4	金融	全国股转公司回应新三板首批精选层打新：以比例配售为主的配售机制，能够充分保证配售过程的公平，同时在最大程度上扩大获配投资者的范围；但当某只股票认购异常火爆的情况下，配售机制会向中小投资者倾斜，增加中小投资者获配机会。--wind
2020/7/3	宏观	资管新规重磅配套细则《标准化债权类资产认定规则》正式出台，自 8 月 3 日起施行。与征求意见稿相比，《认定规则》仅对一些技术细节的表述进行调整，并没有方向性的变化——没有放松也没有收紧，并用列举法明确，标准化债权类资产是指依法发行的债券、资产支持证券等固定收益证券。--wind
2020/7/3	金融	科创板再融资制度正式实施！证监会修改完善《科创板再融资办法》，精简优化发行条件；明确发行上市审核和注册程序，上交所审核期限为二个月，证监会注册期限为十五个工作日，针对“小额快速”融资设置简易程序。对发行承销作出特别规定，就发行价格等作出专门安排；并加大对市场主体违法违规行为追责力度。--wind
2020/7/3	金融	为方便发行人与主承销商做好创业板首次公开发行股票发行与上市工作，推动创业板股票发行与承销业务顺利开展，深交所发布《创业板首次公开发行股票发行与上市指南》。--wind
2020/7/3	金融	证金公司修改《转融通业务保证金管理实施细则（试行）》、《转融通业务合同》，取消证券公司转融通业务保证金提取比例限制。--wind
2020/7/3	券商	A 股将迎来第 39 家上市券商。证监会核发国联证券、起帆电缆、法狮龙、昆山沪光、协创数据、科拓生物 6 家公司 IPO 批文。国联证券也将成为第 13 家 A+H 上市券商。--wind
2020/7/3	保险	银保监会已批准安联集团受让泰康保险集团 3.9662%股权。这意味着，安联集团在中国保险版图再下一城。--wind
2020/7/3	债券	央行：目前中国债券市场余额为 108 万亿元人民币，位居世界第二；截至 6 月末共有近 900 家境外法人机构进入银行间债券市场，持有人民币债券规模约 2.6 万亿元；目前境外机构持债规模占我国债券总量比重为 2.4%，持有国债规模占比达 9%。--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