投资策略

行业研究

证券研究报告

金融行业日报：证监会就新三板挂牌公司五项定期报告格式准则公开征求意见

谨慎推荐 （维持）

风险评级：中风险

2020 年 6 月 29 日

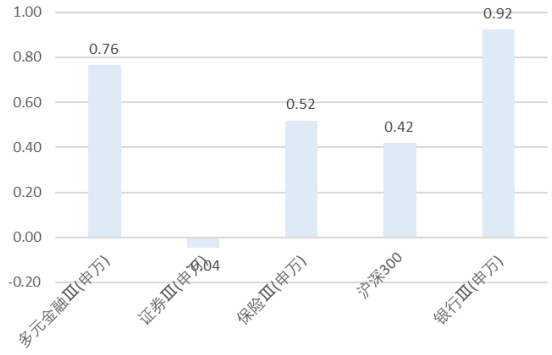
分析师 许建锋 S0340519010001

电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

行情回顾：

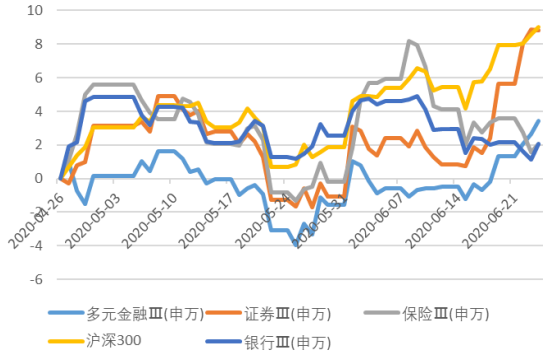
6 月 24 日，金融板块除券商板块下跌外，整体上涨，并跑赢沪深 300。当日券商板块 10 只个股上涨，2 只个股平盘，33 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 33 只；保险板块 5 只个股上涨，0 只个股平盘，2 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 0 只；银行板块 36 只个股上涨，0 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 10 只；多元金融板块 11 只个股上涨，3 只个股平盘，16 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 10 只。

图 1：2020/6/24 当日申万金融行业涨跌幅 （%）



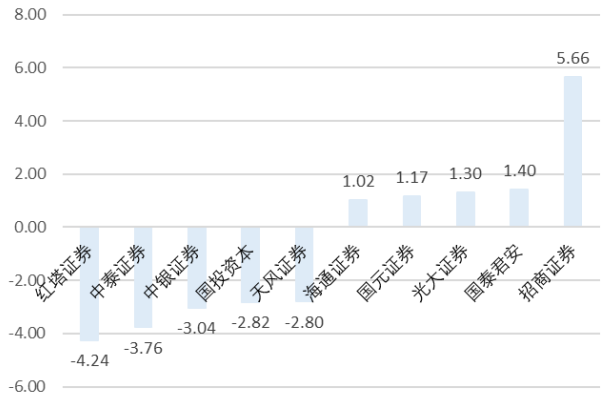
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/6/24 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅 （%）



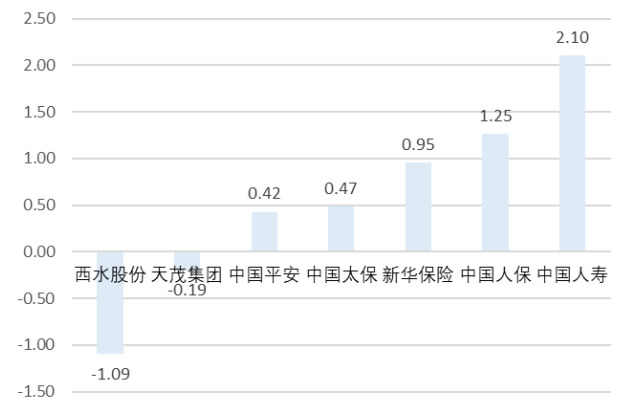
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/6/24 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

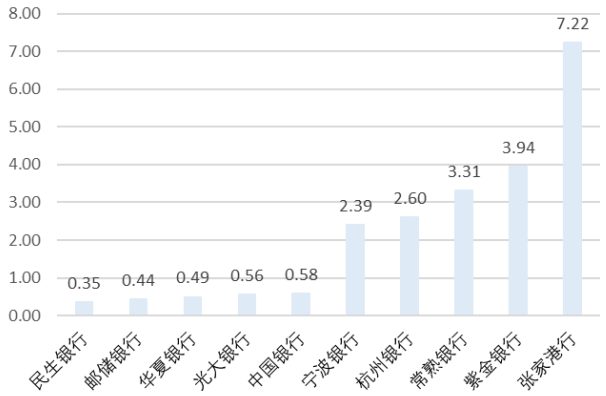
图 4：2020/6/24 保险个股涨跌幅 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

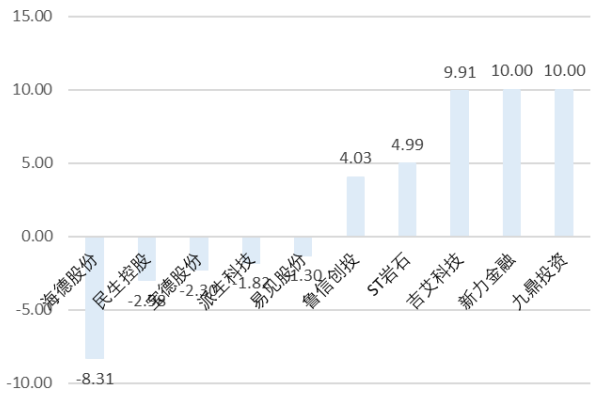
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/6/24 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/6/24 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：

2020/6/29	山西证券:配股发行结果公告暨复牌公告	经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]722 号文核准，山西证券股份有限公司（以下简称“发行人”、“山西证券”或“公司”）向截至股权登记日 2020 年 6 月 16 日（R 日）深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的山西证券全体股东，按照每 10 股配 3 股的比例配售。本次配股网上认购缴款工作已于 2020 年 6 月 23 日（R+5 日）结束。 本次配股以股权登记日 2020 年 6 月 16 日（R 日）深圳证券交易所收市后公司总股本 2,828,725,153 股为基数，按照每 10 股配 3 股的比例配售，共计可配售股份总数为 848,617,545 股，发行价格为 5.00 元/股。
2020/6/25	国投资本:澄清公告	公司注意到近日有媒体发表名为《刚获评 A 级 国投泰康信托再踩雷 31 亿风险资产》等的文章，并被多家媒体转发。 传闻提及的国投泰康信托为本公司控股子公司国投泰康信托有限公司（以下简称国投泰康信托），公司就上述报道内容与国投泰康信托进行了沟通核实后确认，相关媒体报道严重不实。 传闻提及的信托产品是“国投泰康信托鸿雁 2169 号单一资金信托”项目，该信托产品为事务管理类信托，受托人国投泰康信托不承担到期兑付风险，也不承担任何担保责任，且该信托产品已于 2019 年 10 月到期并结束，目前国投泰康信托经营情况一切正常。

重要新闻：

2020/6/28	银行	证监会：已关注到媒体有关证监会计划向商业银行发放券商牌照报道。证监会目前没有更多的信息需要向市场通报。关于如何推进，有多种路径选择，现尚在讨论中。不管通过何种方式，都不会对现有行业格局形成大的冲击。--wind
2020/6/28	基金	在基金公司加大布局力度的同时，投资者认购、申购热情也很高。数据显示，上半年“固收+”新基金发行份额超过千亿，较去年同期猛增近 5 倍，并创历史同期纪录。--wind
2020/6/27	银行	在港交所递交上市申请 4 个月后，渤海银行的上市进展再进一步。根据 6 月 23 日港交所披露的信息，渤海银行已通过港交所聆讯，预计将于近期正式在港交所上市，成为第 10 家上市的全国性股份制银行。--wind
2020/6/27	银行	锦州银行审计后的不良率 7.7%，比未审计的 6.52%提升超 1 个百分点。该行不良贷款来源主要是个人不良贷款激增，其对不良资产的处置方法是，3 折价格卖掉 1500 亿债权。--21 世纪经济报
2020/6/25	银行	据统计，今年已有 226 家农商行及其员工收到地方银保监局和银保监分局开具的共计 569 张罚单，在银行机构收到的超 1300 张罚单中，成为占比“最大户”。--wind
2020/6/25	宏观	央行：金融行动特别工作组第 31 届第 3 次全会审议通过了 FATF 拟提交二十国集团的“稳定币”研究报告；报告确认 FATF 建议适用于“稳定币”，并呼吁各国高度重视“稳定币”和虚拟资产的风险挑战。--wind
2020/6/24	宏观	发改委、商务部发布《2020 年版外商投资准入负面清单》。本次修订按照只减不增的原则，进一步缩减外商投资准入负面清单。其中全国外商投资准入负面清单由 40 条减至 33 条，自贸试验区外商投资准入负面清单由 37 条减至 30 条。--wind
2020/6/24	宏观	6 月共有 7400 亿元 MLF 到期，但央行仅在 6 月 15 日进行了 2000 亿元续做，并维持操作利率不变。--wind
2020/6/24	宏观	6 月 18 日至今 5 个工作日内，央行累计开展 8000 亿元逆回购操作，虽然降准没来，但这 5 天逆回购操作规模已接近一次全面降准 0.5 个百分点释放的资金量。--中证报
2020/6/24	宏观	证监会就新三板挂牌公司五项定期报告格式准则公开征求意见。精选层、创新层、基础层三个层次之间的信息披露要求呈梯度化，依次降低；注重层次内部规则衔接，中期报告披露要求低于年度报告，高于季度报告。--wind
2020/6/24	银行	银保监会辟谣少数银保机构风险问题：当前我国银行业保险业运行平稳、风险可控，各类机构主要经营与监管指标均在合理区间，资本、拨备和偿付能力充足。--wind
2020/6/24	债券	财政部已提前下达 2020 年部分新增地方政府专项债券额度 22900 亿元。截至 6 月 15 日，全国各地发行新增专项债券 21936 亿元，发行规模同比增长 128%；8 成以上投向交通基础设施、市政和产业园基础设施、民生服务 3 个领域。--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