投资策略

行业研究

证券研究报告

谨慎推荐 （维持）

金融行业日报：银保监会正式发布《中国银保监会行政处罚办法》

风险评级：中风险

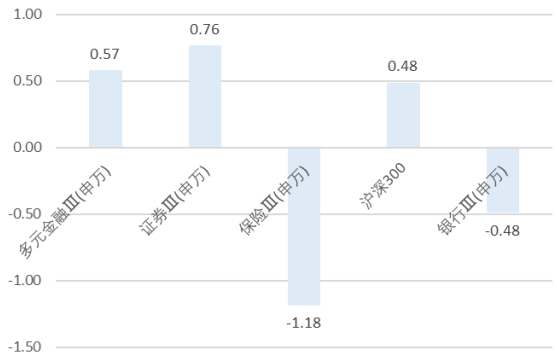
2020 年 6 月 24 日

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

行情回顾：

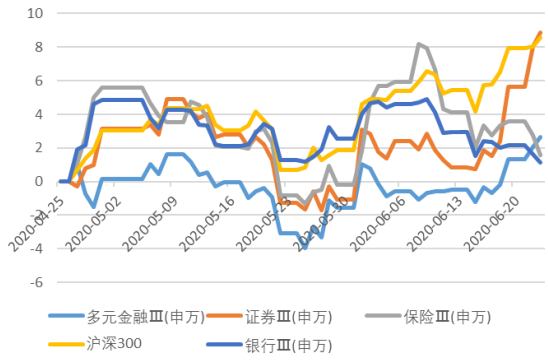
6 月 23 日，保险、银行板块下跌，多元金融、券商板块上涨并跑赢沪深 300。当日券商板块 43 只个股上涨，1 只个股平盘，1 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 1 只；保险板块 5 只个股上涨，0 只个股平盘，2 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 3 只；银行板块 26 只个股上涨，4 只个股平盘，6 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 15 只；多元金融板块 21 只个股上涨，1 只个股平盘，8 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 1 只。

图 1：2020/6/23 当日申万金融行业涨跌幅 （%）



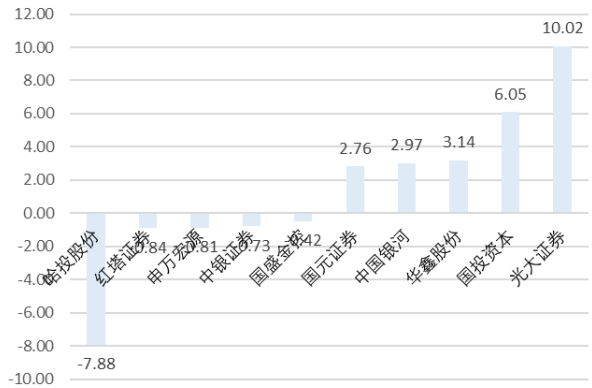
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/6/23 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅 （%）



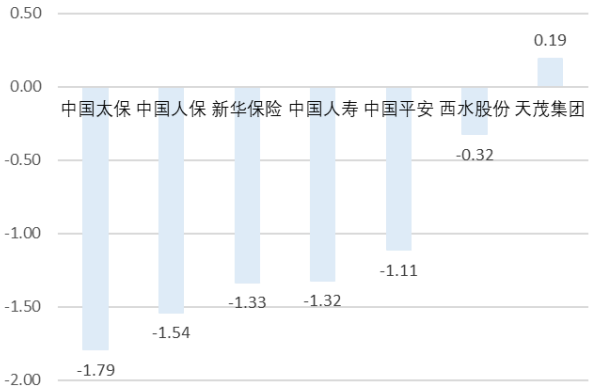
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/6/23 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

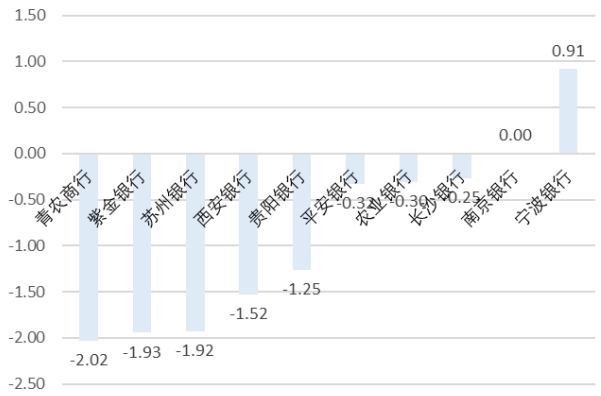
图 4：2020/6/23 保险个股涨跌幅 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

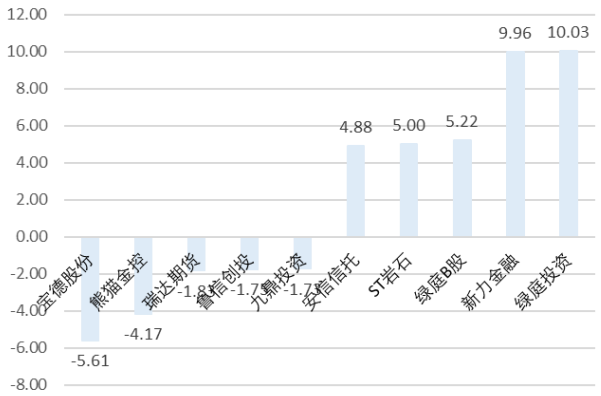
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/6/23 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/6/23 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：

2020/6/24	华林证券:2019 年度权益分派实施公告	公司 2019 年度权益分派方案为：以现有总股本 2,700,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.500000 元人民币现金。 股权登记日为：2020 年 7 月 2 日，除权除息日为：2020 年 7 月 3 日。 本次权益分派对象为：截止 2020 年 7 月 2 日下午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（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的公司全体股东。
2020/6/24	红塔证券:部分首次公开发行限售股上市流通公告	本次限售股上市流通数量为 1,110,920,119 股 本次限售股上市流通日期为 2020 年 7 月 6 日（星期一） 序号 | 股东 名称 | 持有限售股数量 | 持有限售股占公司总股本比例 | 本次上市流通数量（单位：股） | 剩余限售股数量 1 | 云投集团 | 654,042,953 | 18.00% | 654,042,953 | 0 2 | 昆明产投 | 227,596,789 | 6.26% | 227,596,789 | 0 3 | 云南工投 | 166,550,267 | 4.58% | 166,550,267 | 0 4 | 云南白药 | 47,113,683 | 1.30% | 47,113,683 | 0 5 | 正业投资 | 9,800,000 | 0.27% | 9,800,000 | 0 6 | 中铜投资 | 5,816,427 | 0.16% | 5,816,427 | 0 合计 | | 1,110,920,119 | 30.57% | 1,110,920,119 | 0
2020/6/24	苏农银行:2019 年度权益分派实施公告	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,803,067,709 股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税），共计派发现金红利 270,460,156.35 元。 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上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体股东。 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 | 2020/7/1 | - | 2020/7/2 | 2020/7/2

重要新闻：

2020/6/23	券商	北向资金净买入 7.52 亿元，伊利股份获净买入 6.48 亿元居首，中信建投、立讯精密分获净买入 3.14 亿元和 1.72 亿元--wind
2020/6/23	宏观	深交所进行创业板注册制模拟发行，网下发行功能进行部分调整，新增摇号配售、摇号限售、申购结果确认等内容。意味着未来创业板注册制后进行网下配售的机构投资者，部分项目可能需要摇号入场。--wind
2020/6/23	保险	监管摸底人身险公司发行资本补充债券情况，研究完善资本补充有关政策制度。此次需要报送的内容主要包括：资本补充方式、各类资本补充债券发行和投资购买、对偿付能力的影响以及资本补充工具创新的建议等。--wind
2020/6/23	金融	银保监会正式发布《中国银保监会行政处罚办法》，从依法加大行政处罚力度等多个方面对银行业保险业行政处罚程序作全面规范。办法自 8 月 1 日起施行。--wind
2020/6/23	金融	银保监会消保局发布风险提示称，近期有不法分子冒充监管机关实施诈骗，银保监会及其派出机构均无权直接冻结任何单位或个人的银行账户，消费者应提高风险防范意识，谨防上当受骗、资金受损。--wind
2020/6/23	债券	国债期货小幅收跌，10 年期主力合约跌 0.11%，盘中一度跌 0.38%。国开等政策性金融债收益率小幅上行，国债收益率转为下行；银行间资金面平衡偏松，隔夜回购利率下行至 2%下方，14 天回购利率上行 20bp 左右。--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