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：证监会日前发布《证券发行上市保荐业务管理办法》

风险评级：中风险

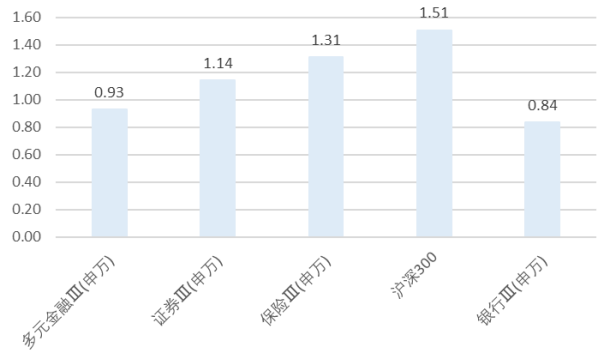
2020 年 6 月 17 日

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

行情回顾：

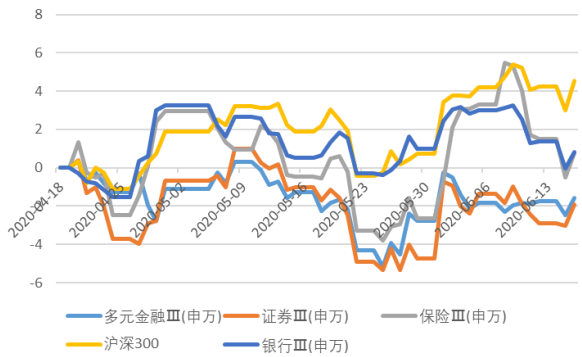
6 月 16 日，金融板块整体上涨。当日券商板块 44 只个股上涨，1 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 38 只；保险板块 7 只个股上涨，0 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 4 只；银行板块 33 只个股上涨，0 只个股平盘，3 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 30 只；多元金融板块 24 只个股上涨，0 只个股平盘，6 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 19 只。

图 1：2020/6/16 当日申万金融行业涨跌幅（%）



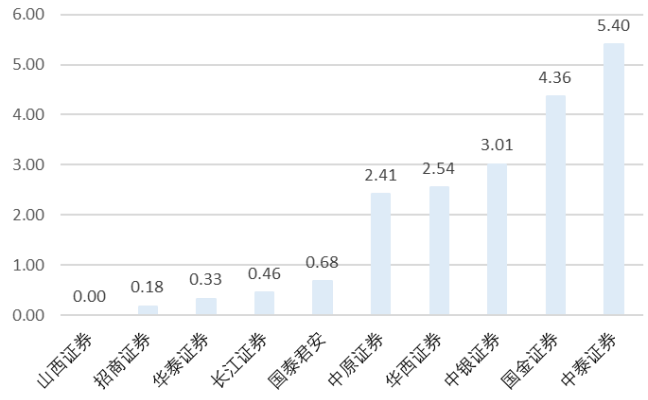
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/6/16 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅（%）



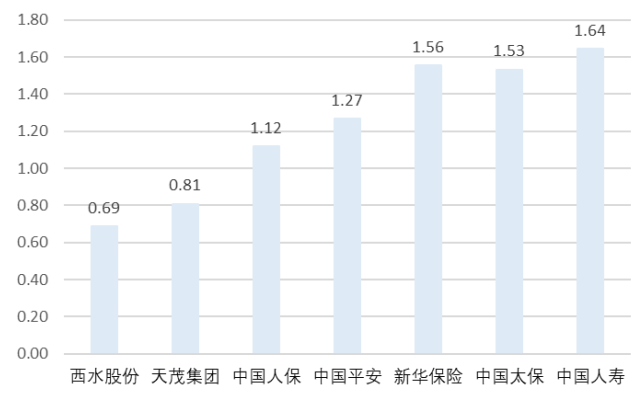
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/6/16 券商个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

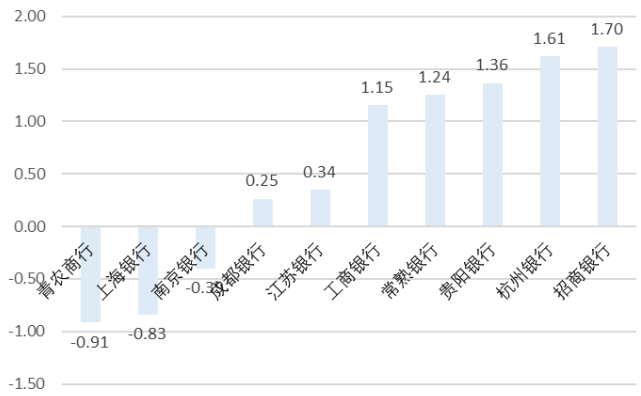
图 4：2020/6/16 保险个股涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

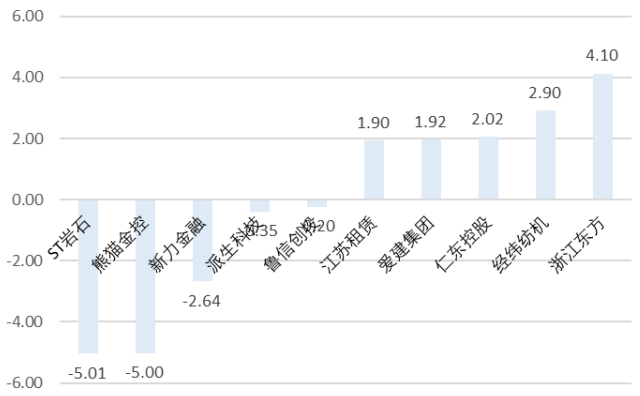
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/6/16 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/6/16 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：

2020/6/17	山西证券:配股提示性公告暨停牌公告	配股发行股票类型： 人民币普通股（A 股）。 每股面值： 1.00 元。 配股比例及数量： 本次配股以股权登记日 2020 年 6 月 16 日（R 日）深交所收市后公司总股本 2,828,725,153 股为基数，按每 10 股配 3 股的比例向全体股东配售，共计可配股份数量 848,617,545 股。 募集资金数量 ：本次配股募集资金总额不超过人民币 60.00 亿元。 配股价格： 本次配股价格为 5.00 元/股。 发行对象： 指截至 2020 年 6 月 16 日（R 日）深交所收市后，在登记公司登记在册的山西证券全体股东。 发行方式： 本次配股对全体股东采取网上定价发行方式，网上发行通过深交所交易系统进行。
2020/6/17	华安证券:股东减持股份计划公告	东方创业在公司首次公开发行股份并上市时承诺的减持价格不低于发行价（指公司首次公开发行股票的价格，如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照有关规定做除权除息处理），当前减持价格不低于 6.23 元/股。采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%，即 36,210,000 股；减持期间若公司有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项的，减持股份数将相应进行调整。 股东名称 | 计划减持数量（股） | 计划减持比例 | 减持方式 | 竞价交易减持期间 | 减持合理价格区间 | 拟减持股份来源 | 拟减持原因 东方国际创业股份有限公司 | 不超过：72,420,000股 | 不超过：2% | 竞价交易减持，不超过：72,420,000股 | 2020/7/10～2021/1/5 | 按市场价格 | IPO前取得 | 自身资金需要
2020/6/17	中国银行:第三期境内优先股股息派发实施公告	优先股代码：360033 优先股简称：中行优 3 每股优先股派发现金股息人民币 4.50 元（税前）

		最后交易日：2020 年 6 月 23 日 股权登记日：2020 年 6 月 24 日 除息日：2020 年 6 月 24 日 股息发放日：2020 年 6 月 29 日

重要新闻：

2020/6/16	券商	证监会日前发布《证券发行上市保荐业务管理办法 》，对保荐代表人资格管理进行调整，取消保荐代表人“签项目协办人”与“通过考试”的前置条件 ，躺赚签字费将成历史。--wind
2020/6/16	基金	自华夏基金和富国基金之后，招商基金和万家基金也披露公告表示，旗下发行的新三板基金将提前结束募集。至此，提前结募新三板基金增至 4 只。业内人士称，此举意在提前成立，并率先参与首批新三板精选层打新。--wind
2020/6/16	保险	财险业高质量发展三年行动方案草案出炉，总体目标是：到 2022 年财险保费收入达到 1.7 万亿元，保险深度达 1.5%，保险密度达 1200 元，98%以上财险公司监管评级达 B 级以上。--wind
2020/6/16	银行	上海 2019 年普惠金融发展报告：截至 2019 年末，上海银行业银行类金融机构小微企业贷款余额 13351.68 亿元，其中单户授信 1000 万以下普惠型小微贷款余额 3859.16 亿元，同比增长 25.96%，不良率 0.97%，低于全国平均水平。--wind
2020/6/16	基金	中基协召开干部大会，会上宣读证监会党委决定：何艳春任协会党委书记，委派为非会员理事，提名为会长人选；免去洪磊协会党委书记职务，不再担任会长、非会员理事。--wind
2020/6/16	基金	第三方独立云计算及数据服务提供商七牛云完成新一轮 10 亿元 F 轮融资，本轮融资由国企结构调整基金、交银国际、宏兆基金共同投资。--wind
2020/6/16	宏观	美联储主席鲍威尔在国会就半年货币政策报告作证词称，美国经济复苏的时间和强度存在很大不确定性，重申利率将维持在零附近，直至经济重回正轨；通胀仍可能在一段时间内低于目标；将在未来几个月至少以目前速度增持国债和机构抵押贷款支持证券；重申没有考虑过加息，基本认定负利率对美国“没有吸引力”。--wind
2020/6/16	券商	大商所：招商证券、浙期实业、银河德睿资本等成为聚丙烯（PP）、聚氯乙烯（PVC）、线型低密度聚乙烯（LLDPE）期权做市商。
2020/6/16	债券	外国投资者继续抛售美国国债。美国财政部数据显示，截至 4 月底，海外投资者持有美债 6.765 万亿美元，环比减少 1770 亿美元。美债最大卖家是沙特，总计减持 338 亿美元，刷新单月新高。中国减持 88 亿美元至 10.7 万亿美元，日本抛售 57 亿美元至 12.7 万亿美元。--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