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：《全面推进上海自贸区临港新片区金融开放与创新发展若干措施》印发

风险评级：中风险

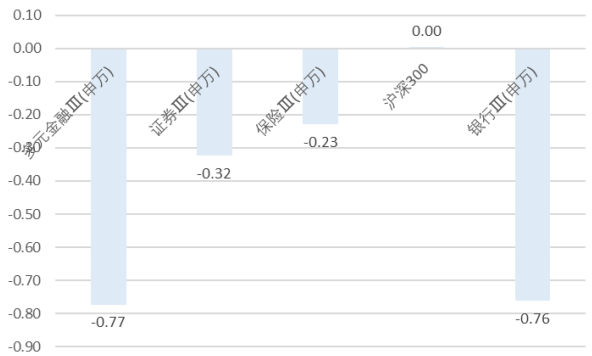
2020 年 5 月 13 日

分析师 许建锋 S0340519010001
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn
联系人 吕子炜 S0340120030035
电话：0769-23320059 邮箱：lvziwei@dgzq.com.cn

行情回顾：

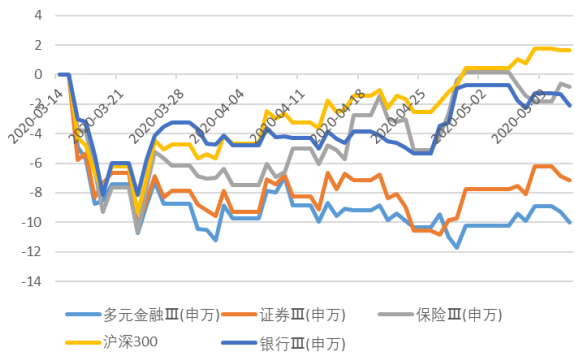
5 月 12 日，金融板块整体下跌。当日券商板块 14 只个股上涨，0 只个股平盘，30 只下跌，上涨数量较上一交易日增加 4 只；保险板块 2 只个股上涨，0 只个股平盘，5 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 3 只；银行板块 0 只个股上涨，1 只个股平盘，35 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 8 只；多元金融板块 3 只个股上涨，1 只个股平盘，26 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 2 只。

图 1：2020/5/12 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 2020/5/12 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 3：2020/5/12 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）

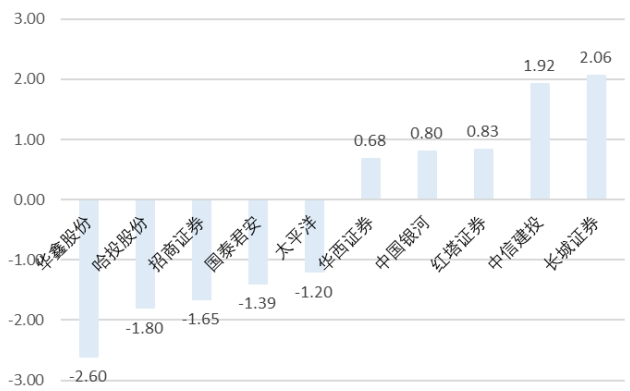
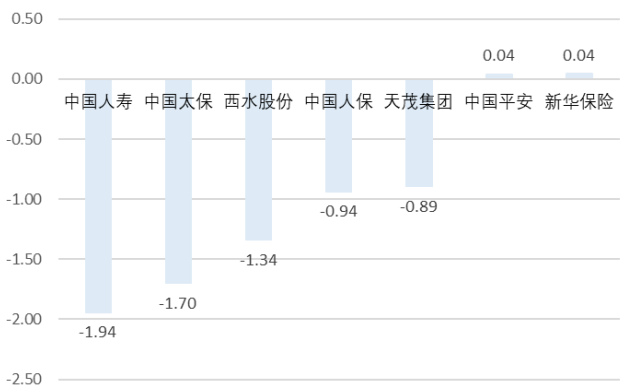


图 4：2020/5/12 保险个股涨跌幅 （%）



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。

资料来源：东莞证券研究所，wind

资料来源：东莞证券研究所，wind

图 5：2020/5/12 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）

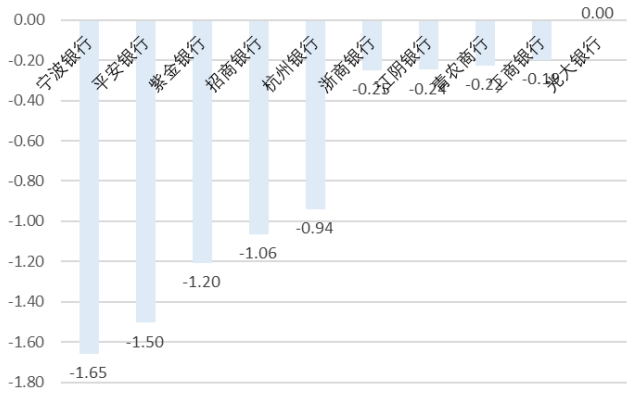
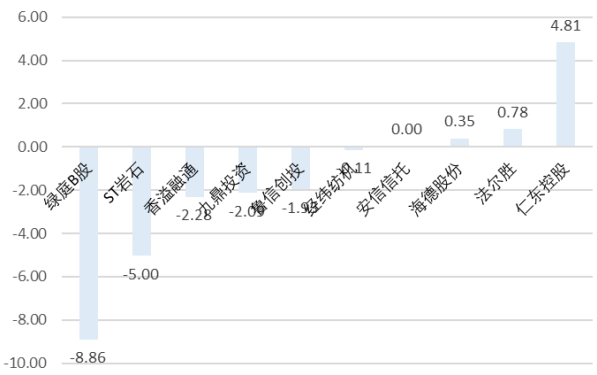


图 6：2020/5/12 多元金融个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

资料来源：东莞证券研究所，wind

重要公告：

2020/5/13	民生银行:关于股东股份解押,质押的公告	东方股份、东方有限及华夏人寿累计质押本公司股份 1,288,009,488 股（含本次），占东方股份、东方有限和华夏人寿合计持有本公司股份的 37.18%，占本公司总股本的 2.94%。 本次解质股份 178,800,000 股，占其所持股份比例 5.16%，占公司总股本比例 0.41%，解质时间 2020 年 5 月 11 日，本次解质股份于 2020 年 5 月 11 日质押给哈尔滨银行股份有限公司道外支行，质押期限自 2020 年 5 月 11 日至 2023 年 5 月 5 日。
2020/5/13	越秀金控:2019 年年度权益分派实施公告+	公司 2019 年年度利润分配方案为：以 2019 年 12 月 31 日公司总股本 2,752,884,754 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 1.7 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。 本次权益分派股权登记日为：2020 年 5 月 19 日，除权除息日为：2020 年 5 月 20 日。 本次分派对象为：截至 2020 年 5 月 19 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”）登记在册的本公司全体股东。

重要新闻：

2020/5/12	宏观	国务院指出，总量政策要注重结构化取向，提高专业性，用好信用贷款、政策性贷款、贴息、应收账款融资、产业链融资等各类政策工具，努力满足中小企业资金需求。加快

		中小银行充实资本金，加大股权、债券市场对中小企业发展支持。--wind
2020/5/12	宏观	央行解读 4 月金融统计数据：社会融资规模大增主要受三个方面合力推动：金融机构进一步加大对实体经济信贷支持；金融市场对实体经济提供的直接融资增多，企业债券和股票融资在社融中比重明显上升；金融体系积极配合财政政策发力，推动政府债券融资大幅增加。--wind
2020/5/12	银行	交行通告，将对个人产品风险等级名称和等级表述以及个人风险承受能力等级表述调整。在客户风险等级措辞描述主要变化包括：对收益回报描述更虚化，新增“本金亏完，还需承担任何亏损”的描述。--wind
2020/5/12	保险	人保财险表示，没有关闭助贷险部门，更没有关停此类业务。此次新冠肺炎疫情确实对公司业务，包括助贷险业务造成一定影响，但在可控范围内。公司根据市场变化和自身经营情况对内部业务进行一定调整完全正常。--wind
2020/5/12	银行	银保监会：一季度商业银行实现净利润 6001 亿元，净息差为 2.10%；一季度末商业银行不良贷款余额 2.61 万亿元，不良贷款率 1.91%。--wind
2020/5/12	金融	四川信托否认资金池业务全部停止及被接管传闻，称公司产品发行都正常，按发行计划在发行，高管护照被上收等均为不实消息。--21 世纪经济报
2020/5/12	金融	《全面推进上海自贸区临港新片区金融开放与创新发展若干措施》印发，支持境外投资机构在区内发起设立私募基金，深化外商投资股权投资企业（QFLP）试点和合格境内有限合伙人（QDLP）试点。--wind
2020/5/12	银行	上海市工商联与交行、农行、邮储、上海银行、中行等 5 家银行签署专项产品合作备忘录，新增总计 1220 亿元的专项信贷额度，用于支持中小企业发展。--wind
2020/5/12	金融	首批金融机构进驻大兴机场自贸区，金融授信额超 900 亿元。大兴机场自贸片区首批 81 条制度创新措施、外汇管理改革试点实施细则相继发布。--wind
2020/5/12	银行	农业银行成功发行 850 亿元无固定期限资本债券，前 5 年票面利率为 3.48%，每 5 年调整一次，在第 5 年及之后的每个付息日附发行人有条件赎回权。--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