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：银保监会拟进一步规范商业银行互联网贷款业务

风险评级：中风险

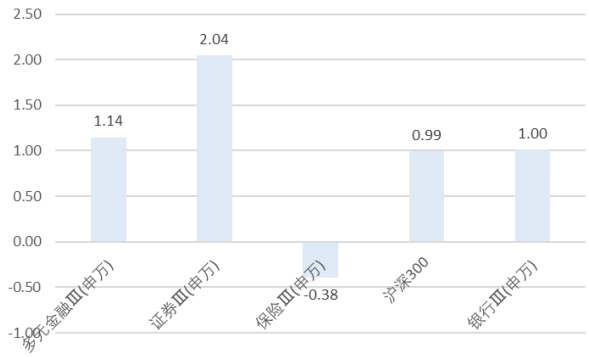
2020 年 5 月 11 日

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：

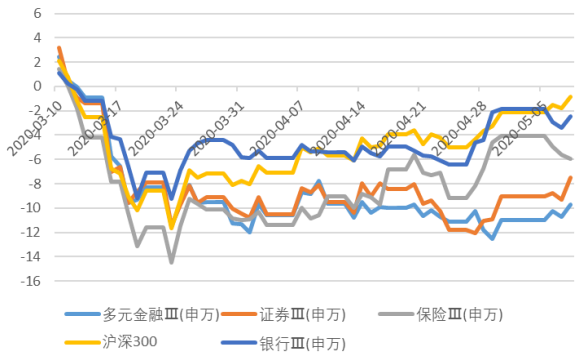
5 月 8 日，金融板块除保险板块整体上涨，多元金融、券商、银行板块跑赢沪深 300。当日券商板块 43 只个股上涨，0 只个股平盘，1 只下跌，上涨数量较上一交易日增加 34 只；保险板块 6 只个股上涨，0 只个股平盘，1 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 4 只；银行板块 35 只个股上涨，1 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 32 只；多元金融板块 26 只个股上涨，2 只个股平盘，2 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 20 只。

图 1：2020/5/8 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 2020/5/8 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 3：2020/5/8 券商个股涨、跌幅前 5 名（%）

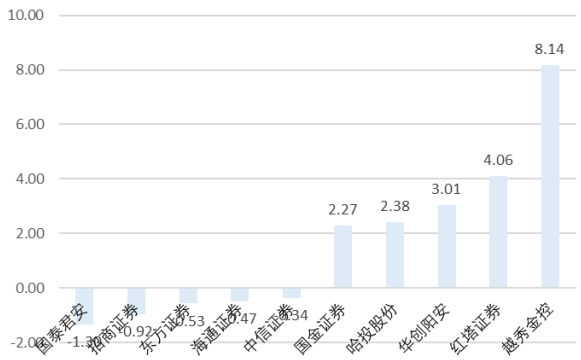
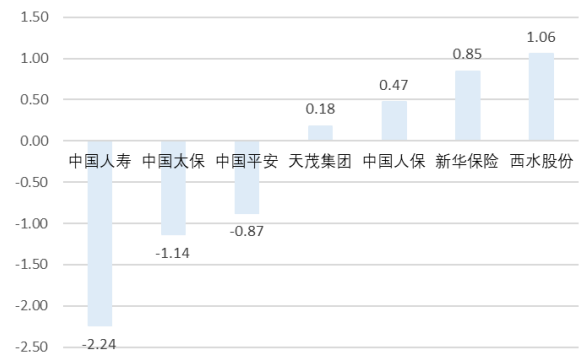


图 4：2020/5/8 保险个股涨跌幅（%）

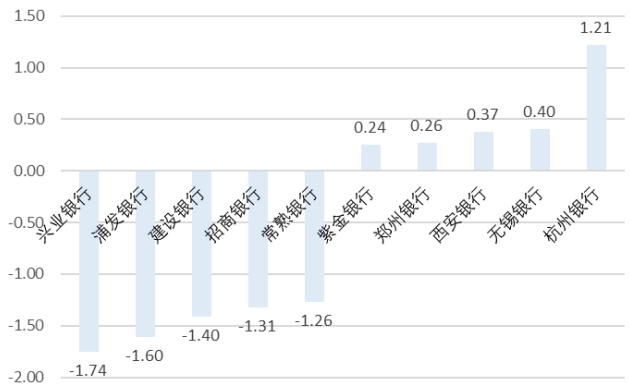


本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

资料来源：东莞证券研究所，wind

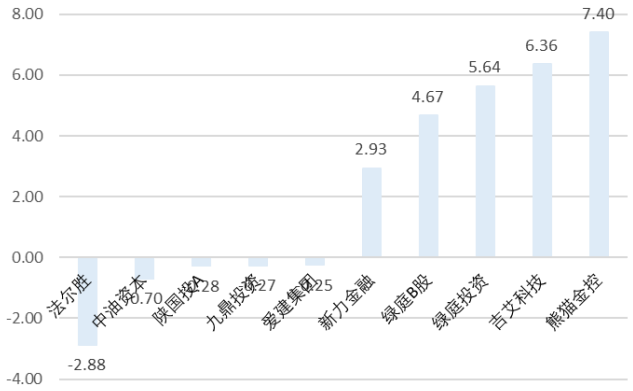
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 5：2020/5/8 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/5/8 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：

2020/5/9	渝农商行:关于稳定股价方案实施完成的公告	截至 2019 年 12 月 9 日，在本行领取薪酬的非独立董事、高级管理人员共 12 人（以下简称“增持主体”），通过上海证券交易所系统集中竞价交易方式，以不超过上一年度自本行领取薪酬（税后）15%的自有资金增持本行股份，增持实施期限为自 2019 年 12 月 9 日起 6 个月内。 本次增持计划实施期间，增持主体以自有资金通过上海证券交易所系统以集中竞价方式累计增持本行 A 股股份 11.22 万股，成交价格区间为每股人民币 6.57 元至 6.79 元，合计增持金额 75.70 万元。
2020/5/9	天风证券:关于完成工商变更登记及换发营业执照的公告	经中国证券监督管理委员会《关于核准天风证券股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2020〕39 号）核准，天风证券股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 3 月完成配股发行，向原股东配售 1,485,967,280 股人民币普通股，新增注册资本（计入股本）1,485,967,280 元。本次发行完成后，公司注册资本由 5,180,000,000 元变更为 6,665,967,280 元。

重要新闻：

2020/5/10	金融	广东最大的 P2P 平台之一——小牛在线宣布良性退出。官网信息显示，小牛在线平台累计成交额 1171 亿 7374 万元，累计注册人数达 607 万，目前借贷余额 104.2 亿元。--wind
2020/5/10	宏观	央行要求，继续深化 LPR 改革释放潜力，疏通市场利率向贷款利率的传导渠道，推动降低贷款实际利率，有序推进存量浮动利率贷款定价基准转换，将金融机构存量企业贷款转换进度纳入 MPA 和合格审慎评估考核，预计在 8 月底前可基本完成转换。--wind
2020/5/10	基金	嘉实基金公告称，旗下嘉实低价策略股票型证券投资基金等 6 只基金投资新宙邦非公开

		发行股票，共认购 201.15 万股，限售期 6 个月。--wind
2020/5/9	银行	银保监会拟进一步规范商业银行互联网贷款业务：单户个人消费贷款应当不超 20 万元，到期一次性还本的，授信期限不超过一年；贷款资金不得用于购房及偿还房贷，不得用于股票、债券、期货和资产管理产品等投资。--wind
2020/5/9	银行	3 月中信银行在未经客户本人授权的情况下，向第三方提供个人银行账户交易明细，违背为存款人保密的原则。银保监会消费者权益保护局将按照相关法律法规，启动立案调查程序，严格依法依规进行查处。--wind
2020/5/9	保险	178 家险企发布一季度偿付能力报告，其中 116 家险企综合偿付能力充足率在 200%以上，125 家险企实现盈利。有 45 家出现综合偿付能力充足率下滑，56 家出现综合偿付能力充足率下滑，中法人寿未达标，综合偿付能力充足率为-18227.01%。--wind
2020/5/8	宏观	5 月 8 日上午，中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方表示应加强宏观经济和公共卫生合作，努力为中美第一阶段经贸协议的落实创造有利氛围和条件，推动取得积极成效。双方同意保持沟通协调。--wind
2020/5/8	金融	银保监会拟规范信托公司资金信托业务，明确每只集合资金信托计划持有单一上市公司发行股票市值最高不超过该资金信托净资产百分之二十五，每只结构化资金信托持股市值最高不超过该资金信托净资产百分之二十。--wind
2020/5/8	宏观	上交所发布《上市公司股份协议转让业务办理指南》、《股票质押式回购交易违约处置协议转让业务办理指南》，明确办理流程和材料要求，便于市场主体办理相关业务。--wind
2020/5/8	金融	上海自贸区临港新片区推“金融 50 条”新政：新设金融机构最高补贴 6000 万；支持设立由外资控股或全资持有的证券公司、基金管理公司等；探索试点自由贸易账户的境外投资收益递延纳税，探索开展本外币合一跨境资金池试点。--wind
2020/5/8	金融	全国首个合资理财公司正式落地。汇华合资理财有限公司签约上海临港，其于去年 12 月 20 日获批成为我国首家中外合资理财公司。--wind
2020/5/8	银行	银保监会发布批复称，同意华夏银行出资 30 亿元筹建华夏理财有限责任公司，所需资金从资本金中拨付。同时要求该行严格按照有关法律法规要求办理筹建事宜，自批复之日起 6 个月内完成筹建工作。--wind
2020/5/8	券商	证监会核发三峰环境、龙磁科技、昆山佰奥 3 家企业 IPO 批文，未披露筹资金额。协创数据、国联证券、昆山沪光、瑞鹄模具 4 家公司首发过会。国联证券将成为 A 股第 39 家上市券商。

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