投资策略

行业研究

证券研究报告

金融行业日报：15 家做市商获得做市交易经手费减免资格

谨慎推荐 （维持）

风险评级：中风险

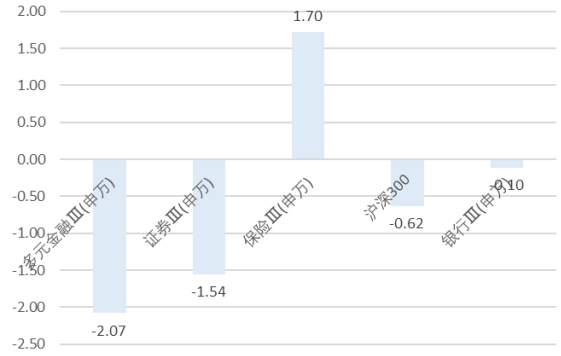
2020 年 4 月 13 日

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

行情回顾：

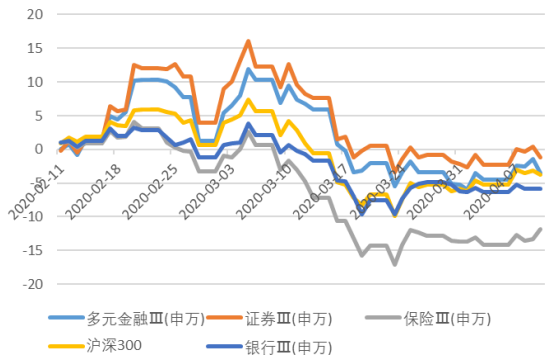
4 月 10 日，金融板块除保险板块外整体下跌，保险板块逆市上涨。当日券商板块 3 只个股上涨，0 只个股平盘，41 只下跌，上涨数量较上一交易日减少 36 只；保险板块 5 只个股上涨，0 只个股平盘，2 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 1 只；银行板块 11 只个股上涨，1 只个股平盘，24 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 2 只；多元金融板块 4 只个股上涨，1 只个股平盘，25 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 22 只。

图 1：2020/4/10 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 2020/4/10 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 3：2020/4/10 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）

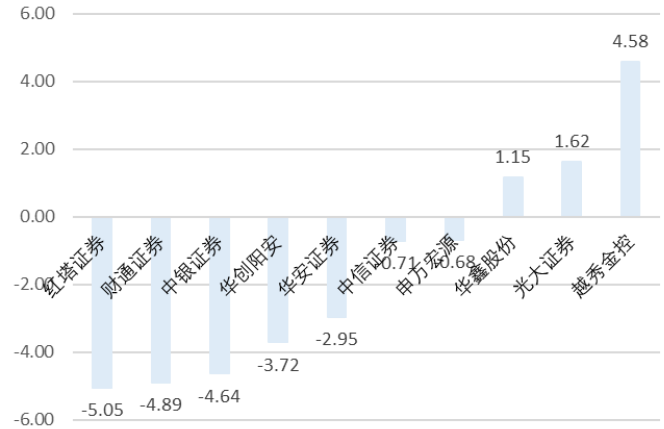
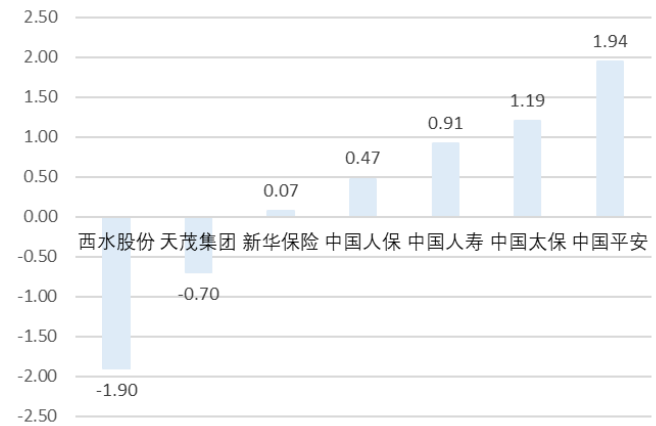


图 4：2020/4/10 保险个股涨跌幅 （%）



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 5：2020/4/10 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）

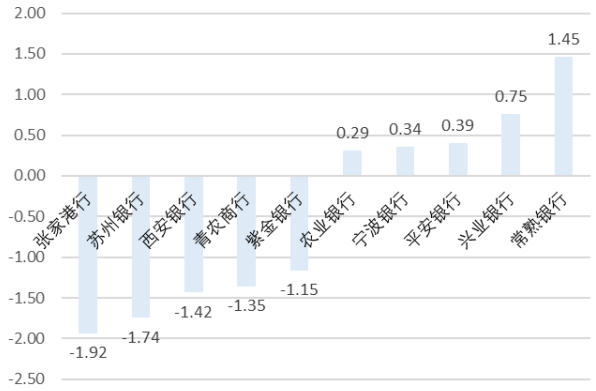
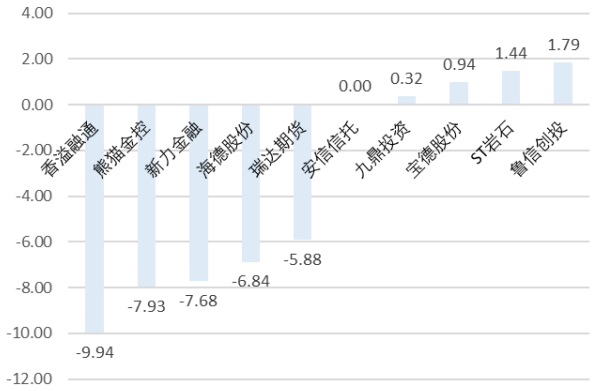


图 6：2020/4/10 多元金融个股涨、跌幅前 5 名（%）



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：

2020/4/13	天风证券:关于收购恒泰证券股份有限公司部分股权的进展公告	截至公告披露日，公司依法受让恒泰证券股份有限公司 63,462,817 股股份（占股份总数的 2.44%）的过户手续已办理完毕，目前累计已办理完毕恒泰证券股份有限公司 690,015,375 股股份（占股份总数的 26.49%）的过户手续。公司收购恒泰证券股份有限公司 29.99%股权的方案未发生变化，剩余 3.50%股权收购将有序完成过户，相关进度见后续进展公告。
2020/4/11	国元证券:2020 年第一季度业绩快报	2020 年第一季度，在经纪业务手续费佣金净收入和自营投资固定收益大幅度增长的情况下，由于受疫情和股市行情回落等影响，公司投行承销、自营权益投资和客户资产管理业务实现收入同比有所减少，再加上股票质押业务计提信用减值损失同比增加，公司实现营业收入和净利润同比分别下降 7.59%和 32.93%。 2020 年第一季度末，公司资产总额同比增长 0.83%，公司资产负债总额变动较小；归属于上市公司股东权益比年初增长 1.94%，主要为实现净利润和其他综合收益所致。
2020/4/11	长江证券:华泰联合证券有限责任公司关于公司累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的事项受托管理事务临时报告	截至 2019 年 12 月 31 日，发行人未经审计的净资产为 282.02 亿元，借款余额为 494.61 亿元。截至 2020 年 3 月 31 日，发行人借款余额为 581.28 亿元，累计新增借款金额 86.67 亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为 30.73%，超过 20%。
2020/4/11	江苏银行:2019 年度利润分配方案公告	按照经审计的公司 2019 年度净利润 1,412,685 万元的 10%提取法定盈余公积金 141,268 万元。 根据《金融企业准备金计提管理办法》，按照公司风险资产的 1.5%提取一般风险准备 285,071 万元。

		按公司 2019 年度净利润 1,412,685 万元的 10%提取任意盈余公积金 141,268 万元。 拟以公司 2019 年末普通股总股份数 1,154,450 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利人民币 2.78 元（含税），合计分配现金股利人民币 320,937 万元。

重要新闻：

2020/4/12	宏观	继证监会近期对华创证券采取行政监管措施后，证监会、上交所日前集中公布多份行政监管措施决定书，12 名保荐代表人、6 名注册会计师及 3 名律师因科创板 IPO 项目问题被采取监管措施。--wind
2020/4/12	券商	中证协公布最新一期证券公司场外期权业务挂钩个股标名单，共有 708 只股票，4 月 13 日起执行。证券公司开展场外期权业务挂钩标的应符合协会规定，不得超出本期名单。--wind
2020/4/10	金融	国债期货迎来新客，工农中建交尝头啖汤。4 月 10 日，商业银行正式参与国债期货业务，中金所举行云端启动仪式。证监会副主席方星海发表讲话称，中金所要有序增加金融期货期权产品供给，不断提升市场运行质量，扩大市场深度，让金融期货成为助力金融机构平稳经营，服务市场健康发展的重要力量。--wind
2020/4/10	金融	央行货币政策司司长孙国峰指出，目前，一些代表性的货币市场基金收益率已低于银行一年期存款利率，市场利率与存款利率正实现“两轨合一轨”。随着贷款市场报价利率 LPR 改革深入推进，贷款市场利率市场化水平明显提高，已和市场接轨。—wind
2020/4/10	银行	央行金融稳定局副局长黄晓龙指出，受相关事件影响，甘肃银行个别网点出现排队提现现象，经过梳理，当前已经平稳。关于改制重组，黄晓龙称，目前甘肃银行正在积极推进债权重组，很快会有进展。--wind
2020/4/10	券商	全国股转公司发布一季度做市商评价结果，15 家做市商获得做市交易经手费减免资格，合计减免做市交易经手费 300 余万元，同比增长 137.35%，占当季度做市商经手费总额的 60.63%。--wind
2020/4/10	券商	上交所：“2019 年度十佳期权经纪商”分别为方正证券、广发证券、国泰君安、国信证券、华泰证券、平安证券、招商证券、中国银河、中信建投、中信证券；“2019 年度优秀期权做市商”为广发证券、招商证券、中泰证券、中信证券。--wind
2020/4/10	宏观	上交所公告，融资融券标的证券第一季度定期调整，4 月 13 日起施行。调整后，融资融券标的股票数量为 800 只，融资融券标的交易型开放式指数基金的数量为 62 只。--wind
2020/4/10	宏观	央行调查统计司司长阮健弘表示，M2 增速上升比较多，总体上有效支持疫情防控和经济社会发展。在政策引导下，商业银行信贷投放比较多，推动了 M2 增速回升，全社会流动性持续保持在合理充裕状态。一季度非金融企业的存款增加 1.86 万亿元，同比多 1.53 万亿元，企业存款增加比较多，为复工复产顺利推进储备了良好的资金状况。--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