

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报

风险评级：中风险

2019年7月22日

李隆海 (SAC 执业证书编号: S0340510120006)

电话: 0769-22119462 邮箱: LLH@dgzq.com.cn

研究助理: 许建锋 S0340519010001

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

行情回顾:

7月22日, 多元金融III(申万)、证券III(申万)、保险III(申万)和银行III(申万)指数均收跌, 其中仅银行III(申万)跑赢沪深300指数。当日12只个股上涨, 5只个股平盘, 93只下跌。

图1: 2019/07/22 申万金融行业涨跌幅 (%)

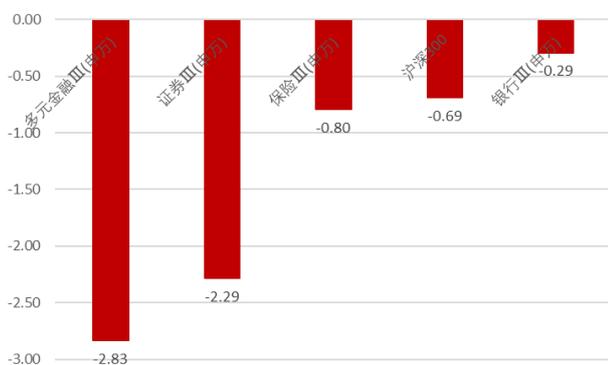
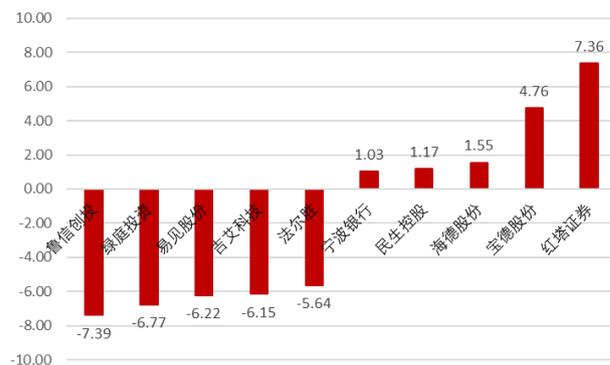


图1: 2019/07/22 金融行业个股涨跌幅前5名 (%)



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:

■ 平安银行 (000001): 关于平银转债开始转股的提示性公告

可转债转股的相关条款:

(一) 发行规模: 260亿元;

(二) 发行数量: 26,000万张

(三) 票面金额: 100元/张

(四) 票面利率: 第一年为0.2%、第二年为0.8%、第三年为1.5%、第四年为2.3%、第五年为3.2%、第六年为4.0%

(五) 债券期限: 本次发行的可转债期限为发行之日起六年, 即自2019年1月21日至2025年1月21日

(六) 转股起止日期: 自可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止, 2019年7月25日至2025年1月21日

(七) 转股价格: 11.63元/股

■ **成都银行 (601838): 2019年半年度业绩快报公告 (2019/7/23)**

营业收入60.76亿元, 同比+11.84%; 扣非归母净利润25.14亿元, 同比+18.36%; 加权平均ROE为7.72%, 较去年同期上升0.16个百分点; 总资产5340.58亿元, 同比+8.49%; 不良贷款率为1.46%, 较去年同期下降0.08个百分点。

■ **哈投股份 (600864): 非公开发行限售股上市流通公告 (2019/7/23)**

本次上市流通股份为哈尔滨投资集团有限责任公司(以下简称哈投集团)持有的本公司非公开发行限售股530,196,409股, 本次限售股上市流通日期为2019年7月29日。

■ **天风证券 (601162): 2019年第四次临时股东大会决议公告 (2019/7/23)**

股东大会投票通过关于天风证券股份有限公司收购恒泰证券股份有限公司29.99%股份的议案。

■ **南京证券 (601990): 2019年第四次临时股东大会决议公告 (2019/7/23)**

A股每股现金红利0.1元(含税), 每股转增股份0.2股。

股份类别	股权登记日	最后交易日	除权(息)日	新增无限售条件 流通股份上市日	现金红利发放 日
A股	2019/7/29	—	2019/7/30	2019/7/31	2019/7/30

■ **华铁科技 (603300): 关于限制性股票回购注销实施公告 (2019/7/23)**

回购注销原因: 因公司2018年限制性股票激励计划未满足第一个解除限售期的业绩考核目标以及部分激励对象已离职, 其获授但尚未解除限售的限制性股票应由公司回购注销。

回购股份数量(股)	注销股份数量(股)	注销日期
15,425,000	15,425,000	2019年7月24日

重要新闻:

■ **一级资本充足垫底A股上市行 长沙银行高管遭查引关注 (2019-07-22 投资时报)**

长沙银行的内生盈利动力正遭受挑战, 该行去年关注类贷款迁徙率同比大涨24.39个百分点, 这意味着正常类贷款转向不良贷款的可能性在加大。

6月26日, 湖南省纪委监委官网公布, 根据长沙市委巡察移交的问题线索, 经查, 长沙银行党委委员、副行长孟钢因涉嫌严重违纪违法, 目前正接受长沙市纪委监委纪律审查和监察调查。

根据Wind资讯数据对32家上市银行一级资本充足率的统计及分析结果看, 截至2019年3月底, 长沙银行一级资本充足率已降至9.28%, 仅高出最低监管要求0.78个百分点, 在A股上市银行中与民生银行一起, 排名垫底。

■ **民生银行发布质押公告一股东累计质押128011万股 (2019-07-22 中财网)**

民生银行(股票代码: 600016)发布关于股东股份质押的公告。截至本公告日, 东方股份持有该公司普通股1,280,117,123股, 累计质押该公司股份1,280,109,488股, 占该公司总股本的2.92%

■ **上市银行半年报亮相! 5家城商行营收净利增速可观, 不良率持平或略降 (2019-07-22 券商中国)**

截至7月21日，已有宁波银行、长沙银行、杭州银行、江苏银行、郑州银行这5家城商行公告2019年半年度业绩快报。

宁波银行上半年实现归属于上市公司股东的净利润68.43亿元，比上年同期增长20.03%；基本每股收益1.31元，比上年同期提高0.19元；上半年，宁波银行营业收入161.92亿元、同比增长19.75%，营业利润75.54亿元、同比增长31.92%；相对来看，尽管改行营收、营业利润同比增速稍有下降，但盈利水平稳定维持在20%的优异水平。

江苏银行上半年营收、净利增速较一季度有所放缓，但是较去年同期增长明显。具体来看，2019年上半年营业收入为219.17亿元，较上年同期增长27.29%；归属于上市公司股东的净利润为78.71亿元，较上年同期增长14.88%；基本每股收益为0.68元，上年同期为0.59元。

长沙银行今年上半年实现营收81.58亿元，同比增长26.4%；实现净利26.72亿元，同比增长12.02%。

郑州银行上半年实现营业收入62.56亿元、同比增长21.25%，归属母净利润24.74亿元、同比增长4.54%；扣非净利润24.72亿元、同比增长4.53%；相比2018年末，该行大幅提高拨备计提、严格真实暴露不良水平，净利润负增长；该行上半年业绩增速由负增长转为正增长，而且，可以看到的一个中期业绩快报经营指标是，该行上半年拨备前利润同比增长22.18%，体现了稳健经营实力。

■ 招商银行布局车抵贷，与车抵贷头部平台一争高下（2019-07-22 证券之星）

在零售小微市场，汽车抵押贷款被视作非标产品，由于其涉及车辆残值评估、车辆抵押登记、车辆GPS安装、GPS借款中监测等线下操作手续，单笔金额较低，一直以来是互联网金融的优质资产。目前国内汽车抵押贷款的头部平台如微贷网、投哪网早已完成全国性布局，并已下沉至三四线城市。

招商银行布局汽车抵押贷款市场，是看中其未来的高速增长率。据弗若斯特沙利文《中国P2P借贷行业白皮书》显示，预计到2023年中国P2P汽车抵押贷款行业未偿还本金余额将超过1,300亿元，未来五年的年复合增长率将超过26.0%。

■ 谁是13.4万亿公募基金最青睐的重仓股？二季度最新持股曝光（2019-07-22 每日经济新闻）

数据显示，全部基金2019二季度持仓总市值前十大个股分别是中国平安、贵州茅台、五粮液、招商银行、伊利股份、格力电器、美的集团、泸州老窖、兴业银行和恒瑞医药，基金持股总市值均超过150亿元。

相比于2019年一季度持仓总市值的前十大个股，记者发现前六只个股依然占据着前六位，而二季度，美的集团、泸州老窖、兴业银行和恒瑞医药取代了上季度末该榜单中的温氏股份、中信证券、海康威视和立讯精密。

数据显示，基金加仓前十大重仓股的榜单中，持仓变动均在1.4亿股以上。其中，宇宙第一大行工行二季度里被增持近4.4亿股，当前持股总市值达到65.25亿元。紧随其后的是紫金矿业、永辉超市、农业银行和隆基股份，分别被增持2.89亿股、2.2亿股、1.98亿股和1.84亿股。此后，被增持较多的还有平安银行、美的集团、宝钢股份、兴业银行和中国石化。

■ 央行开展500亿元7天期逆回购操作，今日无逆回购到期，当日实现净投放500亿元（2019-07-22 Wind）

■ 7家信托公司上半年营收净利双升 江苏信托持股多家银行收益倍增（2019-07-22 证券日报）

进入7月中旬，信托公司披露半年报已渐成规模。首当其冲的是A股市场上的信托公司：中融信托、中航信托、江苏信托、五矿信托、昆仑信托、国投泰康信托、中粮信托、民生信托。这8家公司披露了未经审计的半年度财报，深市上市信托公司陕国投披露了上半年业绩预告。

具体来看，江苏信托、国投泰康信托的业绩增幅最大。今年上半年，江苏信托的营业收入为22.68亿元，同比增长123%，净利润17.98亿元，同比增长122%；国投泰康信托实现营业收入、净利润分别为6.93亿元、4.47亿元，同比增幅分别达53%和59%。

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