

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报

风险评级：中风险

2019年7月24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23日, 多元金融III(申万)、证券III(申万)、银行III(申万)指数均收涨, 其中多元金融III(申万)、证券III(申万)跑赢沪深300指数。当日84只个股上涨, 12只个股平盘, 14只下跌, 上涨个股数较上一交易日有大幅增加。

图1: 2019/07/23 申万金融行业涨跌幅 (%)

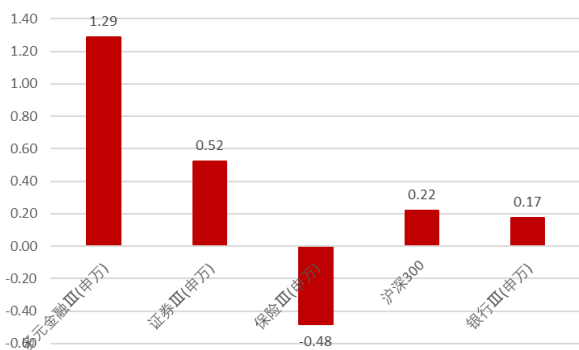
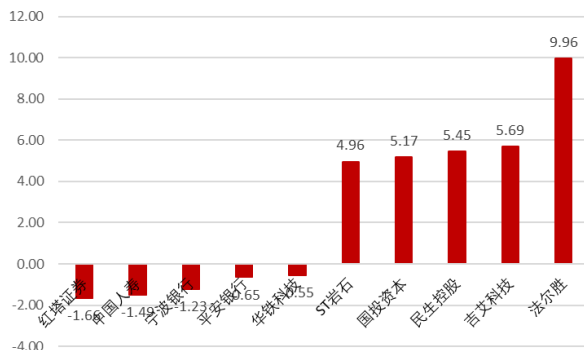


图1: 2019/07/23 金融行业个股涨跌幅前5名 (%)



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:

日期	主题/标题	内容
2019/7/24	西安银行:关于股东股份质押的公告	本次质押后, 长安信托累计质押公司股份 76,732,965 股, 占其持有公司股份总数的 100%, 占公司总股本的 1.73%。长安信托与其一致行动人累计质押公司股份 76,732,965 股, 占长安信托与其一致行动人所持公司股份总数的 6.34%, 占公司总股本的 1.73%。

重要新闻:

关键词	标题	内容	来源
券商 科创板	总结科创板可复制可推广的经验, 加快关键制度创新	证监会副主席李超: 发挥科创板的试验田作用, 总结可复制可推广的经验, 加快关键制度创新, 推动资本市场全面深化改革和健康发展; 希望上交所把握好科创板定位, 落实好以信息披露为核心的证券发行注册制, 着力支持有发展潜力、市场认可度高的科创企业; 希望科创板公司以上市交易为契机, 完善公司治理, 真实、准确、完整披露信息, 严守“四条底线”, 以扎实的业绩和成长回报股东, 回馈社会; 希望保荐机构、会计师事务所、	2019-07-23 Wind 陆家嘴早餐

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。

		律师事务所等中介机构切实提升执业质量，恪尽职守，勤勉尽责，当好资本市场的“守门人”；也希望广大投资者熟悉掌握科创板各项制度规则，强化风险意识，正确认识、理性参与科创板投资交易。	
券商 科创板	科创板开市首日，券商跟投、公募基金迅速录得巨额浮盈	据上证报，据统计，首批 25 家科创板公司的保荐机构全部参与跟投，且大部分为顶格配置，科创板开市首日，上述投资迅速录得巨额浮盈。其中，保荐机构跟投部分当日浮盈 18.68 亿元，浮盈收益率为 135.94%；高管与核心员工参与部分浮盈 13.29 亿元，浮盈收益率为 128.9%。 据证券日报，在科创板背后，潜伏着大量公募基金产品的身影，梳理发现，公募基金对 25 家科创板公司的合计获配数量为 9.48 亿股，按照 7 月 22 日科创板股的涨幅测算，众多公募基金产品受益于科创板股开市首日大涨，一日浮盈便有 175 亿元。	2019-07-23 Wind 陆家嘴 早餐
保险 政策变动 偿付能力	银保监会近日修订《保险公司偿付能力监管规则》	银保监会近日修订《保险公司偿付能力监管规则》，明确将过渡期内香港地区合格再保险机构分入内地直保公司业务时适用的再保险信用风险因子方案期限再延长一年，截止至 2020 年 6 月 30 日。	2019-07-23 Wind 陆家嘴 早餐
金融 国外大盘	昨日国外大盘	美股小幅收高，道指微涨 0.07%，纳指涨 0.7%。 欧洲三大股指收盘小幅收高。德国 DAX 指数涨 0.24%报 12289.4 点，法国 CAC40 指数涨 0.26%报 5567.02 点，英国富时 100 指数涨 0.08%报 7514.93 点。 亚太股市收盘多数下跌。韩国综合指数微跌 0.05%；日经 225 指数跌 0.23%；澳大利亚 ASX200 指数跌 0.1%；新西兰 NZX50 指数涨 0.67%，续刷历史新高。	2019-07-23 Wind 陆家嘴 早餐
宏观 黄金、石油	黄金、石油走势	COMEX 黄金期货收跌 0.08%，报 1425.5 美元/盎司。COMEX 白银期货收涨 1.17%，报 16.385 美元/盎司。 NYMEX 原油期货收涨 0.82%，报 56.22 美元/桶。布伦特原油期货收涨 1.25%，报 63.06 美元/桶。	2019-07-23 Wind 陆家嘴 早餐
宏观 波罗的海干散货指数	波罗的海干散货指数	波罗的海干散货指数涨 0.97%，报 2191 点，连涨 10 日。	2019-07-23 Wind 陆家嘴 早餐
宏观 美债	美债收益率倒挂	美债收益率下跌。 3 月期美债收益率涨 3.1 个基点，报 2.068% ；2 年期美债收益率跌 1.2 个基点，报 1.823%；3 年期美债收益率跌 0.5 个基点，报 1.785%；5 年期美债收益率跌 0.7 个基点，报 1.811%； 10 年期美债收益率跌 1 个基点，报 2.050% ；30 年期美债收益率跌 0.9 个基点，报 2.573%。	2019-07-23 Wind 陆家嘴 早餐
宏观 外汇	外汇	在岸人民币兑美元 7 月 22 日 16:30 收盘报 6.8804，较上一交易日下跌 39 个基点。人民币兑美元中间价调贬 124 个基点，报 6.8759，结束 2 连升。 美元指数涨 0.16%报 97.2795，非美货币全线走低，欧元兑美元跌 0.12%报 1.1208，英镑兑美元跌 0.22%报 1.2478，澳元兑美元跌 0.14%报 0.7036，美元兑日元涨 0.12%报 107.8650。	2019-07-23 Wind 陆家嘴 早餐
银行 贵阳银行	《贵阳银行连续 21 个交易日股价破净 高管“大换	长江商报消息继江阴银行、苏农银行后，又一家 A 股上市银行因连续 20 个交易日收盘价低于最近一期经审计的每股净资产，而达到股价稳定措施启动条件。	2019-07-23 长江商报

	血”优先股转股价格下调》	值得注意的是，在7月12日，贵阳银行还发布公告，将2018年11月非公开发行的0.5亿股优先股贵银优1，优先股代码“360031”的强制转股价格从原来的17.39元/股调整为12.42元/股。 7月9日，在前任行长辞任一个月后，贵阳银行董事长、监事长、副行长罕见地同时递交了辞职报告。							
银行 北京 银行	《北京银行发布“文旅贷”行动计划 未来5年投放量超200亿》	7月23日，为构建多元化文化旅游金融服务支撑体系，推动北京文化和旅游产业融合发展，北京银行与北京市文化和旅游局战略合作，同时北京银行推出“文旅贷”金融服务行动计划。 据了解，北京银行与北京市文化和旅游局签署《支持文化和旅游产业高质量发展全面战略合作协议》。根据协议，北京银行计划在未来5年内为北京市文化和旅游企业提供200亿元人民币意向性表内外授信额度；双方将发挥各自优势，围绕京郊旅游、动漫游戏、演艺娱乐、艺术品交易等重点产业开展深度合作。							
银行 2019H 财报	《7家银行报喜：6家上半年净利增速超10%，杭州银行超20%》	进入7月份以来，虽然A股上市银行 尚未 开始披露上半年的成绩单，但银行 业绩快报 却已陆续亮相。截至今日，已经有7家A股上市银行披露了今年上半年的“成绩单”，分别为成都银行、张家港行、郑州银行、长沙银行、杭州银行、宁波银行和江苏银行。 Wind数据显示，A股上市银行第一份半年报预计由江阴银行在8月2日披露。随后平安银行、华夏银行、长沙银行将分别于8月8日、8月13日、8月19日正式披露半年报，其余上市银行将在8月中下旬陆续披露。备受关注的五大国有银行则将压轴登场，农业银行、交通银行暂定于8月28日披露，建设银行于8月29日披露，工商银行、中国银行则于半年报规定披露时间的最后一天，即8月31日披露。							
证券简称	营业收入 2019中报 万元	营业收入 2018中报 万元	同比增长率 (%)	营业利润 2019中报 万元	营业利润 2018中报 万元	同比增长率 (%)	利润总额 2019中报 万元↓	利润总额 2018中报 [单位] 万元	同比增长率 (%)
江苏银行	2,191,700	1,721,763	27.29%	876,000	790,501	10.82%	875,200	783,141	11.76%
宁波银行	1,619,200	1,352,221	19.74%	755,400	572,592	31.93%	755,200	571,090	32.24%
杭州银行	1,046,000	831,900	25.74%	411,700	329,725	24.86%	412,500	329,973	25.01%
长沙银行	815,791	645,394	26.40%	334,542	303,183	10.34%	333,622	302,501	10.29%
郑州银行	625,601	515,947	21.25%	320,817	303,417	5.73%	321,073	303,660	5.73%
成都银行	607,600	543,322	11.83%	275,700	228,031	20.90%	274,800	227,351	20.87%
张家港行	180,300	143,459	25.68%	50,400	42,412	18.83%	50,300	42,567	18.17%
银行 江苏	《江苏银行	格隆汇7月23日 江苏银行(600919.SH)公布,近日,该行收到第一大股							2019-07-23

银行 股份 锁定	(600919.SH): 第一大股东、第二大股东及其各自一致行动人承诺锁定股份一年》	东江苏省国际信托有限责任公司(“江苏信托”)及其一致行动人江苏省国信集团有限公司(“国信集团”)、第二大股东江苏凤凰出版传媒集团有限公司(“凤凰集团”)及其一致行动人江苏凤凰资产管理有限责任公司(“凤凰资管”)来函, 基于对该行未来发展的信心, 上述股东将其所持有的该行相关股份自 2019 年 8 月 2 日起锁定一年, 具体情况如下: 截至 2019 年一季度末, 江苏信托及其一致行动人国信集团合计持有该行股份约 10.7573 亿股, 占总股本的 9.32%; 其中江苏信托持有该行约 8.9280 亿股限售股。基于对该行未来发展的信心, 江苏信托及其一致行动人国信集团承诺, 自 2019 年 8 月 2 日起, 将其合计持有的约 10.7573 亿股该行股份锁定一年。 截至 2019 年一季度末, 凤凰集团及其一致行动人凤凰资管合计持有该行股份约 10.3281 亿股, 占总股本的 8.95%; 其中凤凰集团持有该行约 8.7318 亿股限售股。基于对该行未来发展的信心, 凤凰集团及其一致行动人凤凰资管承诺, 自 2019 年 8 月 2 日起, 将其合计持有的约 10.3281 亿股该行股份锁定一年。	格隆汇
银行 农业 银行 经营 战略	《农业银行: 把数字化转型当作第一战略》	农业银行方面表示, 下半年要把数字化转型当做农业银行的第一经营战略, 利用金融科技手段为“三农”和实体经济提供更高质量、更有效率、更有温度的金融服务。	2019-07-23 金融界
券商 监管	《首次公开发行股票配售对象限制名单公告(2019 年第 2 号)》	为规范首次公开发行股票网下投资者及其配售对象的网下询价与申购行为, 根据《科创板首次公开发行股票网下投资者管理细则》规定, 我会决定对在科创板首批新股发行项目网下询价过程中, 存在违反《科创板首次公开发行股票网下投资者管理细则》第十五条第十一项规定的股票配售对象列入限制名单(详见附件)。列入限制名单时自本公告发布之日起(工作日)起计算。 注:《科创板首次公开发行股票网下投资者管理细则》第十五条第十一项: 未合理确定拟申购数量, 拟申购金额超过配售对象总资产或资金规模。	2019-7-23 中国证券业协会
保险 保费	《上市险企上半年保费平安居首 国华人寿天安财险下滑》	数据显示, 今年上半年, 中国人保、中国太平、中国再保险、众安在线四家公司保费收入同比实现两位数增长; 中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险同期保费收入增速也均超 5%; 天安财险(西水股份子公司)和国华人寿(天茂集团子公司)保费收入同比下滑, 降幅分别为 5.50% 和 8.22%。 从保费收入规模来看, 中国人寿、中国人保、中国平安、中国太保、中国太平五家公司上半年原保险保费收入超千亿, 中国平安以 4462 亿元保费收入居首位。	2019-07-23 中国经济网

险企	2019年上半年原保险保收入(亿元)	同比增速(%)
中国人寿	3782	5
中国人保	3213.82	12.67
中国平安	4462.4	9.37
中国太保	2070.25	8.32
新华保险	739.94	9.02
中国太平	1069.12	10.63
中国再保险	241.63	10.8
众安在线	59.01	14.98
天安财险	78.59	-5.5
国华人寿	266.89	-8.22

保险 中国 人寿	《万豪投资无法达成生效条款 中国人寿同意终止万达信息股份转让协议》	根据最新的公告，截至 2019 年 7 月 23 日，因万豪投资无法达成协议生效条款，其申请解除协议。经审慎研究，中国人寿同意终止《股份转让协议》，并按规定报监管部门备案。万达信息于 7 月 23 日就相关事项进行了披露。 据 21 世纪经济报道记者了解，本次协议转让事项的终止，主要是由于万豪投资与债权人未能在协议规定的期限内达成一致导致。	2019-07-23 21 世纪报
保险 中国 平安	《中国平安智慧医疗进军新加坡》	中国平安(02318-HK)宣布，旗下平安智慧城市智慧医疗(PASH)与新加坡 SingHealth 医疗集团及国立大学医疗组织(NUHS)，携手在当地对人工智能技术驱动的医疗决策支援工具 AskBob 开展合作。	2019-07-23 财华社
保险 中国 人寿	《中国人寿：拟 30 亿元参与成立雄安白洋淀生态环保基金》	中国人寿(601628)7月23日晚间公告，公司及其他投资者(各方均作为有限合伙人)拟于12月31日前与雄安基金管理 & 国寿产业公司订立合伙协议，以成立河北雄安白洋淀生态环保基金(有限合伙)。合伙企业全体合伙人认缴出资总额为 80.02 亿元，其中，公司认缴出资 30 亿元。国寿资本公司及雄安基金管理将分别作为合伙企业的管理人和投资顾问。	2019-07-23 e 公司
券商 短期 融资券	《招商证券(600999.SH)完成发行 40 亿元短期融资券(债券通)》	格隆汇 7 月 23 日 招商证券(600999.SH)公布，公司 2019 年度第八期短期融资券(债券通)已于 2019 年 7 月 22 日发行完毕，债券简称“19 招商证券 CP008BC”；债券流通代码“071900072”；簿记日 2019 年 7 月 19 日；起息日 2019 年 7 月 22 日；兑付日 2019 年 10 月 18 日；期限 88 天；实际发行总额 40 亿元；发行利率 2.72%；发行价格 100 元/百元面值。	2019-07-23 格隆汇
券商 金融 债券	《广发证券(000776.SZ)完成发行 50 亿元金融债券 票面利率 3.63%》	广发证券(000776.SZ)公布，公司已于 2019 年 7 月 23 日完成 2019 年度第一期金融债券 50 亿元人民币的发行，期限 3 年，票面利率 3.63%。	2019-07-23 格隆汇
券商 乌 龙	《 中信建投：从未对外提供对科创板负面评价文稿，一贯遵从监管》	近日，有微博账号提及中信建投证券股份有限公司(下称中信建投，601066)的全资子公司中信建投资本管理有限公司(下称中信建投资本)的文件，含有对科创板的负面评价和对监管政策的不恰当言论。 7 月 23 日，中信建投发布公告称，前述微博账号所述内容，是资本公司某基层员工于 2019 年 3 月起草的一份内部汇报初稿，随即被资本公司负责人严厉批评并责令纠正，该文稿被作废且并未对外提供过。	2019-07-23 澎湃新闻
宏观 资金 流动性	央行开展定向中期借贷便利	央行开展定向中期借贷便利(TMLF)操作 2977 亿元，并开展中期借贷便利(MLF)操作 2000 亿元，两项操作合计 4977 亿元。	2019/7/23 金融街下午茶
股市	各指数缩量收涨	上证综指缩量收涨 0.45%报 2899.94 点，深证成指涨 0.58%，创业板指涨 1.25%，两市成交 3232 亿元，为近一个月新低；北向资金全天净流出 4.05 亿元，终结连续 5 日净流入。板块方面，华为概念领衔科技股全线回暖，化工、汽车股午后上扬，白酒股明显回调。科创板方面，开市次日成交近 230 亿元，个股波动和换手均明显降低；乐鑫科技收涨 14%，福光股份收涨 12%盘中触发涨停，其余多数个股均不同程度下跌。	2019/7/23 金融街下午茶
券商 科创 板 转融通	目前实行转融通市场化费率、市场化期限的券商一共有 9 家	科创板的券源需通过转融通来获取。目前实行转融通市场化费率、市场化期限的券商一共有 9 家，包括中信证券、中信建投证券、银河证券、海通证券、申万宏源证券、国泰君安证券、华泰证券、国信证券和招商证券，其余券商暂未获得相关权限。多位券商人士表示，大部分科创板券源或被上述先期实行转融通市场化费率的 9 家券商所包揽。	2019/7/23 金融街下午茶
银行 资产	2018 年末我国资	中银协报告：截至 2018 年末我国资产托管规模创历史新高达 145.76 万亿	2019/7/23

托管	产托管规模创历史新高	元,全年资产托管收入为520.94亿元,存托比为79.9%,托管系数为55.8%。从各类产品托管规模构成看,银行理财占比最高为19.73%、信托财产占比为13.38%、保险资金占比为12.64%。	金融街下午茶
亚太股市	今日亚太股市涨跌	亚太股市收盘普涨。韩国综合指数涨0.39%,报2101.45点,创逾两周新高。日经225指数涨0.95%,报21620.88点,刷新逾一周高位。澳大利亚ASX200指数涨0.5%,报6724.60点,创7月5日以来新高。新西兰NZX50指数涨0.39%,报10867.25点,连涨五日,续刷历史新高。	2019/7/23 金融街下午茶
保险 处罚	《银保监会责令20家财险机构整改产品问题 3家6个月内禁备案新的保险条款和保险费率》	针对这这些问题,银保监会对20家财险下发行行政监管措施决定书,这20家公司包括利宝保险、安诚财险、大地财险、英大泰和财险、三井住友海上火灾保险(中国)、太平财险、鼎和财险、新疆前海联合财险、安盛天平财险、华安财险、众安在线、中煤财险、渤海财险、都邦财险、锦泰财险、史带财险、泰山财险、太保财险、中华联合财险、富邦财险。	2019-07-23 每日经济新闻
券商 科创板	《晶丰明源因涉诉被取消审议科创板上市申请 广发证券保荐受挫》	因上海晶丰明源半导体股份有限公司(以下简称“晶丰明源”)在上市委审议会议公告发布后出现涉诉事项,根据相关规则规定,取消审议其发行上市申请。 晶丰明源此次IPO的保荐机构为广发证券,保荐人代表是孟晓翔、林文坛;会计师事务所是立信会计师事务所(特殊普通合伙);律师事务所是国浩律师(杭州)事务所。	2019-07-23 中国网

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