

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报

风险评级：中风险

2019年7月25日

李隆海 (SAC 执业证书编号: S0340510120006)

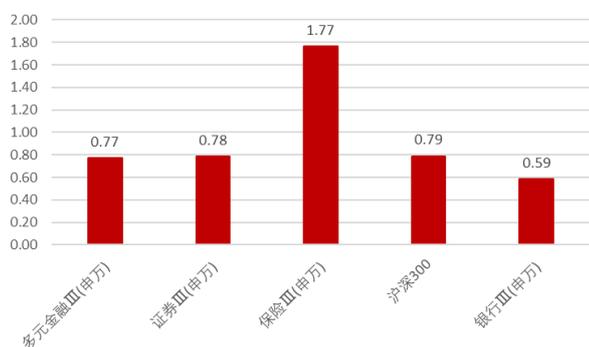
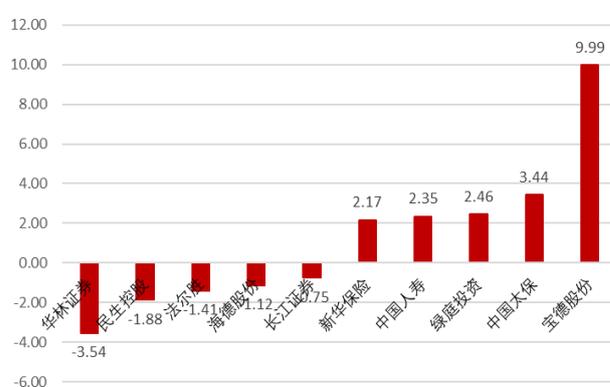
电话: 0769-22119462 邮箱: LLH@dgzq.com.cn

研究助理: 许建锋 S0340519010001

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

行情回顾:

7月24日, 多元金融III(申万)、证券III(申万)、银行III(申万)、保险III(申万)指数均收涨, 其中仅保险III(申万)跑赢沪深300指数。当日88只个股上涨, 6只个股平盘, 16只下跌, 上涨个股数较上一交易日略有增加。

图1: 2019/07/24 申万金融行业涨跌幅 (%)

图1: 2019/07/24 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	关键词	主题/标题	内容										
2019/7/24	股份质押	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%。										
2019/7/24	权益分派	南京银行:2018年年度权益分派实施公告	每股分配比例: A股每股现金红利人民币 0.392 元 (含税) 相关日期 <table border="1" style="margin-left: 20px;"> <thead> <tr> <th>股份类别</th> <th>股权登记日</th> <th>最后交易日</th> <th>除权(息)日</th> <th>现金红利发放日</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A股</td> <td>2019/7/30</td> <td></td> <td>- 2019/7/31</td> <td>2019/7/31</td> </tr> </tbody> </table> 差异化分红送转: 否	股份类别	股权登记日	最后交易日	除权(息)日	现金红利发放日	A股	2019/7/30		- 2019/7/31	2019/7/31
股份类别	股权登记日	最后交易日	除权(息)日	现金红利发放日									
A股	2019/7/30		- 2019/7/31	2019/7/31									

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。

2019/7/24	半年度业绩 预告	招商银行:2019 年半年度业绩快 报公告			
主要财务数据	2019年1-6 月	2018年1-6月	增减变动幅度		
营业收入	138,323	126,146	9.65%		
其中:非利息净收入	50,908	49,134	3.61%		
扣除非经常性损益 后归属于本行股东 的净利润	50,177	44,585	12.54%		
年化后归属于本行 普通股股东的加权 平均净资产收益率 (%) ¹	19.47	19.61	减少0.14个百分点		
主要财务数据	2019年6 月30日	2018年12月31 日	增减变动幅度		
总资产	7,193,767	6,745,729	6.64%		
其中:贷款和垫款总 额 ²	4,323,530	3,933,034	9.93%		
总负债	6,618,942	6,202,124	6.72%		
其中:客户存款总额 ²	4,699,738	4,400,674	6.80%		
不良贷款率(%)	1.24	1.36	减少0.12个百分点		
2019/7/24	半年度业绩 预告	上海银行:2019 年半年度业绩快 报公告			
项目	本报告期 (未经审 计)	上年同期(未经 审计)	增减变动幅度(%)		
营业收入	251.51	197.5	27.35		
归属于母公司股东 的扣除非经常性损 益的净利润	106.48	93.11	14.36		
年化加权平均净资 产收益率(%)	14.62	14.22	上升0.40个百分点		
项目	本报告期末 (未经审 计)	上年度末(经审 计)	增减变动幅度(%)		
资产总额	21,647.44	20,277.72	6.75		
不良贷款率(%)	1.18	1.14	上升0.04个百分点		
拨备覆盖率(%)	334.14	332.95	上升1.19个百分点		
2019/7/24	转债赎回	宁波银行:关于 宁行转债赎回实 施的第一次公告	特别提示: 1、“宁行转债”赎回登记日:2019年8月21日 2、“宁行转债”赎回日:2019年8月22日		

			<p>3、“宁行转债”赎回价格：100.28元/张（含当期应计利息，当期年利率为0.4%，且当期利息含税）。</p> <p>4、发行人（公司）资金到账日：2019年8月27日</p> <p>5、投资者赎回款到账日：2019年8月29日</p> <p>6、“宁行转债”停止交易和转股日：2019年8月22日</p> <p>7、截至2019年8月21日收市后仍未转股的“宁行转债”将被强制赎回，本次赎回完成后，“宁行转债”将在深圳证券交易所摘牌。</p> <p>8、“宁行转债”持有人持有的“宁行转债”存在被质押或被冻结的，建议在停止交易日前解除质押或冻结，以免出现因无法转股而被强制赎回的情形。</p> <p>风险提示：本次可转债赎回价格可能与“宁行转债”停止交易和转股前的市场价格存在较大差异，特别提醒持有人注意在限期内转股。如果投资者不能在2019年8月22日之前自行完成转股，可能面临损失，敬请投资者注意投资风险</p>			
2019/7/24	股东减持	交通银行: 股东减持股份计划进展公告	<p>社保基金会减持股份计划进展</p> <p>2019年4月2日，根据社保基金会来函通知，本公司披露《交通银行股份有限公司股东减持股份计划公告》（编号：临2019-011）。根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》和《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，在减持计划时间过半时，应当披露减持进展情况。</p> <p>今日，本公司收到社保基金会来函通知：截至7月24日，社保基金会未减持本公司股份。未来三个月内，社保基金会将视市场情况减持，减持不超过742,627,266股A股，即不超过本公司已发行普通股股份总数的1%。上述情况与此前社保基金会的减持股份计划一致。社保基金会已将本公司742,627,266股A股划转至委托的证券公司（不视作减持），由其独立自主管理，可通过集中竞价或大宗交易方式减持，减持价格视市场价格确定，并应符合相关法律法规及监管规则要求。</p>			
2019/7/24	股份质押	西水股份: 关于股东补充质押股份的公告	<p>截至本公告披露日，北京新天地共持有本公司股份52,447,968股（均为无限售条件流通股股份），占本公司总股份的4.80%，其中累计已质押的股份为42,000,000股，占本公司总股份的3.84%；公司控股股东正元投资及其一致行动人北京新天地、上海德莱科技有限公司合计持有本公司股份203,785,701股，占本公司总股份的18.65%，其中累计已质押股份数量为190,824,100股，占控股股东及其一致行动人所持有本公司股份总数的93.64%，占本公司总股份的17.46%。</p>			
股东名称	质押股数 (万股)	质押开始日	质押到期日	质 权 人	本次质 押股份 占公司 总股份 的比例	用 途
北京 新天地	500	2019年7月24 日	2019年11月22日	中 泰	0.46%	补 充

				证 券 股 份 有 限 公 司	质 押
2019/7/24	兼并重组	中信证券:关于收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的公告	2019年7月24日,中信证券股份有限公司(以下简称“公司”)收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(191359号)。中国证监会依法对公司提交的《中信证券股份有限公司上市公司发行股份购买资产核准》行政许可材料进行了审查,现需要公司就有关问题作出书面说明和解释,并在30个工作日内向中国证监会行政许可受理部门提交书面回复意见。		
2019/7/24	债券赎回	国泰君安:关于行使2016年公司债券(第二期)品种一发行人赎回选择权的第三次提示性公告	公司于2016年8月12日发行完成16国君G3,2019年8月12日为16国君G3第3个计息年度付息日。根据《募集说明书》有关条款的约定,公司可于第3个计息年度付息日前的第30个交易日,决定是否行使发行人赎回选择权。2019年7月1日,公司决定行使16国君G3发行人赎回选择权,对赎回登记日登记在册的16国君G3全部赎回。 公司将根据相关业务规则,做好16国君G3赎回事宜的后续信息披露及本息兑付工作。		

重要新闻:

日期	关键词	主题/标题	内容	来源
2019/7/24	银行 经营战略	《加码五大业务板块资源投入,上海银行上半年营收同比大增逾27%》	刚过去的上半年,上海银行加大了资产负债结构调整力度,同时加码对链金融、普惠金融、科创金融、交易银行、消费金融等重要业务板块的资源投入。 聚焦专业化和数字化的打法已然奏效。刚刚发布上半年业绩快报显示:上海银行今年上半年各项业务稳健发展,资产负债结构进一步优化。	2019-07-24 18:52 证券时报网
2019/7/24	银行 永续债	《创新高!800亿永续债来了,两大方面一览今年银行补充资本融资》	而从发行利率上看,目前中国银行最低,前5年票面利率为4.5%,每5年调整一次,在第5年及之后的每个付息日附发行人赎回权。紧随其后则是浦发银行,虽然目前规模最小,但利率也不高,前5年票面利率为4.73%。而华夏和民生银行则相对稍高,均达到4.85%。可以看出银行永续债前5年发行利率差距不大,但国有大行利率更低是必然,因此即将发行的工行,预计利率可能会创新低,大概率不会超过中国银行的4.5%。 行今年除了通过永续债补充其他一级资本积极性高涨外,商业银行今年还发行了众多的次级债补充二级资本。Wind	2019-07-24 16:02 Wind

			<p>数据显示,今年以来共有 32 只次级债券发行完成,合计发行总额达 3493 亿元,规模较大。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>发行日期</th> <th>证券简称</th> <th>发行总额 (亿元)</th> <th>前5年发行利率 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2019-7-26</td> <td>19工商银行永续债</td> <td>800</td> <td>?</td> </tr> <tr> <td>2019-7-10</td> <td>19浦发银行永续债</td> <td>300</td> <td>4.73</td> </tr> <tr> <td>2019-6-21</td> <td>19华夏银行永续债</td> <td>400</td> <td>4.85</td> </tr> <tr> <td>2019-5-30</td> <td>19民生银行永续债</td> <td>400</td> <td>4.85</td> </tr> <tr> <td>2019-1-25</td> <td>19中国银行永续债01</td> <td>400</td> <td>4.50</td> </tr> </tbody> </table> <p>数据来源: Wind</p>	发行日期	证券简称	发行总额 (亿元)	前5年发行利率 (%)	2019-7-26	19工商银行永续债	800	?	2019-7-10	19浦发银行永续债	300	4.73	2019-6-21	19华夏银行永续债	400	4.85	2019-5-30	19民生银行永续债	400	4.85	2019-1-25	19中国银行永续债01	400	4.50										
发行日期	证券简称	发行总额 (亿元)	前5年发行利率 (%)																																		
2019-7-26	19工商银行永续债	800	?																																		
2019-7-10	19浦发银行永续债	300	4.73																																		
2019-6-21	19华夏银行永续债	400	4.85																																		
2019-5-30	19民生银行永续债	400	4.85																																		
2019-1-25	19中国银行永续债01	400	4.50																																		
2019/7/24	金融业基金托管	《基金托管江湖生变: 工行“一哥”地位依旧, 兴业急升市场老二》	<p>而从新发行基金的托管人来看,今年出现了两大变化: 一是托管人位次有所变动,在过去并不起眼的兴业银行今年一跃成为继工商银行后,基金托管份额和规模第二大托管行,二是虽然非银金融机构的基金托管数量和规模较小,但相比去年,在基金托管市场的话越权正在增加。</p> <p>截至到目前,国内基金托管人共 46 家,其中包括 27 家银行、17 家券商、中国证券登记结算有限责任公司以及中证金融。</p> <table border="1"> <caption>年内新发基金托管排名前十</caption> <thead> <tr> <th>排名</th> <th>基金托管人</th> <th>发行份额 (亿份)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>工商银行</td><td>711.89</td></tr> <tr><td>2</td><td>兴业银行</td><td>604.87</td></tr> <tr><td>3</td><td>农业银行</td><td>555.54</td></tr> <tr><td>4</td><td>招商银行</td><td>429.01</td></tr> <tr><td>5</td><td>建设银行</td><td>414.66</td></tr> <tr><td>6</td><td>中国银行</td><td>326.52</td></tr> <tr><td>7</td><td>光大银行</td><td>308.30</td></tr> <tr><td>8</td><td>民生银行</td><td>251.72</td></tr> <tr><td>9</td><td>交通银行</td><td>251.4</td></tr> <tr><td>10</td><td>江苏银行</td><td>219.29</td></tr> </tbody> </table>	排名	基金托管人	发行份额 (亿份)	1	工商银行	711.89	2	兴业银行	604.87	3	农业银行	555.54	4	招商银行	429.01	5	建设银行	414.66	6	中国银行	326.52	7	光大银行	308.30	8	民生银行	251.72	9	交通银行	251.4	10	江苏银行	219.29	2019-07-24 15:53 第一财经
排名	基金托管人	发行份额 (亿份)																																			
1	工商银行	711.89																																			
2	兴业银行	604.87																																			
3	农业银行	555.54																																			
4	招商银行	429.01																																			
5	建设银行	414.66																																			
6	中国银行	326.52																																			
7	光大银行	308.30																																			
8	民生银行	251.72																																			
9	交通银行	251.4																																			
10	江苏银行	219.29																																			
2019/7/24	银行 股东增持	《22 家银行破净: 包括五大行,华夏银行仅 0.6 倍》	<p>除上海银行之外,今年还有杭州银行、江阴银行和苏农银行也因股价连续走低,触发了维稳股价措施,而解决方案也如出一辙,多是以重要股东或董监高增持股份的方式执行。</p> <p>下半年 A 股行情再度陷入调整,银行股的破净队伍也在壮大。截至 7 月 23 日,32 家 A 股上市银行中,有 22 家处于破净状态,占比超过 6 成,其中破净幅度最深的为华夏银行,仅有 0.6 倍,未破净的银行则多是刚刚上市的次新银行。</p>	2019-07-24 10:3621 世纪报																																	
2019/7/24	银行 债券承销	《兴业银行上半年债券承销 超 2400 亿元》	<p>本报讯记者李岚报道《金融时报》记者近日从兴业银行(601166)获悉,截至今年 6 月末,该行非金融企业债务融资工具承销规模 2412 亿元,同比增长 24%,继续保持股份</p>	2019-07-24 07:00 金融时报																																	

			<p>制银行第一，其中绿色债券落地 42 亿元，规模列全市场第一。</p> <p>据了解，目前，兴业银行并购业务资产投向主要为高端制造、医疗健康、信息技术、油气能源、通讯服务、新消费六大行业，为企业并购整合、转型升级做大做强，推动行业整合优化深化供给侧改革提供有力支持。</p>	
2019/7/24	银行 知识产权贷	《让“知产”变“资产” 兴业银行创新推出“知保通”破解科创企业融资难》	<p>近日，兴业银行(601166)联合江苏省知识产权局推出知识产权质押融资特色产品——“知保通”，通过建立风险共担机制，支持科技型中小微企业发展壮大。</p> <p>据悉，兴业银行是江苏省知识产权“百亿融资行动”首批合作银行，也是唯一入选的股份制商业银行。“知保通”作为一种创新金融产品，质押物包括专利、著作权、商标权等企业无形资产，由江苏省信用担保有限责任公司为贷款企业提供保证担保（知识产权质押作为反担保），兴业银行南京分行与该公司按照 2:8 比例共同承担贷款损失风险。这一创新的担保形式，使得企业可以凭借知识产权在最短时间获得融资支持，有效提高了融资效率。</p>	2019-07-24 05:25 金融投资报
2019/7/24	券商 短期融资券	《招商证券(600999)2019年第八期短期融资券(债券通)实际发行40亿元,票息2.72%。》	招商证券(600999)2019年第八期短期融资券(债券通)实际发行40亿元,票息2.72%。	2019-07-24 08:42 金融信息网
2019/7/24	券商 金融债券	《广发证券成功发行券商首期金融债》	香港万得通讯社报道,广发证券7月23日公告称,公司于7月19-23日在全国银行间债券市场发行了广发证券股份有限公司2019年度第一期金融债券(简称“19广发证券金融债01”),金额50亿元,期限3年。	2019-07-24 07:42 Wind
2019/7/24	外汇	人民币	在岸人民币兑美元7月24日16:30收盘报6.8745,较上一交易日涨49个基点。人民币兑美元中间价调贬42个基点,报6.8860,为3连贬。	2019-07-24 17:30 Wind
2019/7/24	外盘	昨日外盘	<p>美国三大股涨跌不一,道指收跌近80点,纳指收涨逾0.8%。</p> <p>欧洲三大股指涨跌互现。德国DAX指数涨0.26%报12522.89点,法国CAC40指数跌0.22%报5605.87点,英国富时100指数跌0.73%报7501.46点。</p> <p>亚太股市收盘涨跌互现。韩国综合指数跌0.91%; 日经225指数涨0.41%,创7月5日以来新高; 澳大利亚ASX200指数涨0.7%; 新西兰NZX50指数跌0.5%,结束五连涨。</p>	2019-07-25 Wind 陆家嘴早餐
2019/7/24	黄金、原油	黄金、原油期货	<p>COMEX 黄金期货收涨 0.32%, 报 1426.2 美元/盎司。COMEX 白银期货收涨 0.93%, 报 16.63 美元/盎司。</p> <p>NYMEX 原油期货收跌 1.62%, 报 55.85 美元/桶。布伦特原油期货收跌 1.16%, 报 63.01 美元/桶。。因投资者担心全</p>	2019-07-25 Wind 陆家嘴早餐

			球石油需求，美国原油库存骤降未能对油价带来持久的支撑。	
2019/7/24	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跌 6.97%，报 2014 点，连跌 2 日。	2019-07-25 Wind 陆家嘴 早餐
2019/7/24	美债	美债利率	美债收益率普遍收跌。3 月期美债收益率涨 1 个基点，报 2.094% ；2 年期美债收益率跌 1.4 个基点，报 1.834%；3 年期美债收益率跌 1.9 个基点，报 1.793%；5 年期美债收益率跌 2 个基点，报 1.816%；10 年期美债收益率跌 3.8 个基点，报 2.048% ；30 年期美债收益率跌 4.3 个基点，报 2.575%。	2019-07-25 Wind 陆家嘴 早餐
2019/7/24	外汇	外汇	在岸人民币兑美元 7 月 24 日 16:30 收盘报 6.8745，较上一交易日涨 49 个基点。人民币兑美元中间价调贬 42 个基点，报 6.8860，为 3 连贬。 美元指数基本持平收报 97.6897，非美货币涨跌互现。欧元兑美元收跌 0.12%报 1.1140，英镑兑美元涨 0.36%报 1.2485，澳元兑美元跌 0.40%报 0.6978，美元兑日元跌 0.03%报 108.1850。	2019-07-25 Wind 陆家嘴 早餐

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