

谨慎推荐 (维持)

## 金融行业日报

风险评级：中风险

2019年7月26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25日, 证券III(申万)、银行III(申万)、保险III(申万)指数均收涨, 其中仅银行III(申万)跑赢沪深300指数。当日68只个股上涨, 10只个股平盘, 32只下跌, 上涨个股数较上一交易日减少。

图1: 2019/07/25 申万金融行业涨跌幅 (%)

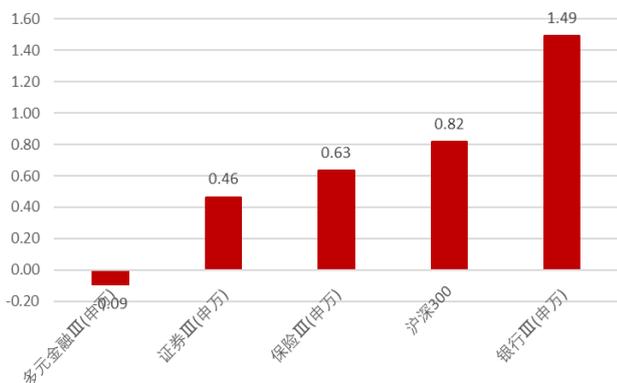
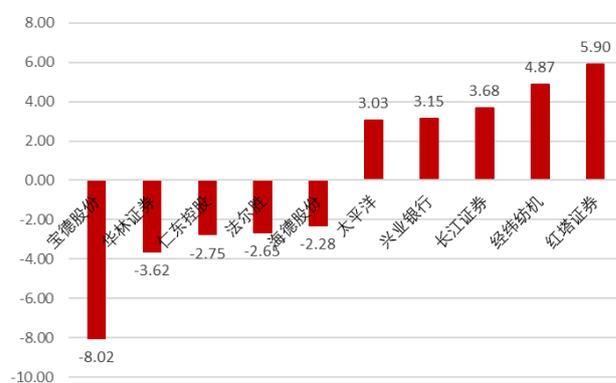


图1: 2019/07/25 金融行业个股涨跌幅前5名 (%)



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
2019/7/25	理财子公司	农业银行:关于全资子公司农银理财有限责任公司获准开业的公告	中国银行保险监督管理委员会(简称“中国银保监会”)已批准本行全资子公司农银理财有限责任公司(简称“农银理财”)开业。根据中国银保监会批复,农银理财注册资本为人民币120亿元,注册地为北京,主要从事发行公募理财产品、发行私募理财产品、理财顾问和咨询等资产管理相关业务。
2019/7/25	自营业务	东北证券:关于获准设立北京固定收益分公司的公告	东北证券股份有限公司(以下简称“公司”)收到中国证监会吉林监管局《关于核准东北证券股份有限公司设立北京固定收益分公司的批复》(吉证监许字[2019]8号),核准公司在北京市设立北京固定收益分公司,专门经营证券自营业务(仅限固定收益证券自营)。
2019/7/25	分红	中信证券:2018年年度A股分红派息实施公告	扣税前A股每股派发现金红利人民币0.35元
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

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。

A 股	2019/8/1	—	2019/8/2	2019/8/2
2019/7/25	分红	南京银行:2018 年年度权益分派实施公告	A 股每股现金红利人民币 0.392 元 (含税)	
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

## 重要新闻:

日期	关键词	主题/标题	内容	来源																																																																						
2019/7/25	银行优先股	《光大银行(06818-HK)3.5 亿股优先股拥有 19 位劲股东》	中国光大银行(06818-HK)公布,该行于 2019 年 7 月 25 日完成发行 3.5 亿股优先股,募集资金总额为人民币 350 亿元。  本次优先股的票面股息率通过市场询价确定为 4.8%,其中基准利率为 3.04%,固定溢价为 1.76%。	2019-07-25 22:38 财华社																																																																						
2019/7/25	银行半年报	《九家上市银行中期业绩快报出炉,营收净利均迎来双增长》	<p style="text-align: center;"><b>已公布2019年上半年业绩快报银行情况</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>银行名称</th> <th>营业收入 (亿元)</th> <th>变动幅度</th> <th>归母净利润 (亿元)</th> <th>变动幅度</th> <th>不良贷款率</th> <th>变动幅度</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>杭州银行</td> <td>104.6</td> <td>25.74%</td> <td>36.28</td> <td>20.21%</td> <td>1.38%</td> <td>-0.01</td> </tr> <tr> <td>宁波银行</td> <td>161.92</td> <td>19.75%</td> <td>68.43</td> <td>20.03%</td> <td>0.78%</td> <td>0.01</td> </tr> <tr> <td>成都银行</td> <td>60.76</td> <td>11.84%</td> <td>20.05</td> <td>17.99%</td> <td>1.46%</td> <td>-0.01</td> </tr> <tr> <td>张家港行</td> <td>18.03</td> <td>25.64%</td> <td>4.74</td> <td>15.05%</td> <td>1.43%</td> <td>-0.01</td> </tr> <tr> <td>江苏银行</td> <td>219.17</td> <td>27.29%</td> <td>78.71</td> <td>14.88%</td> <td>1.37%</td> <td>0.01</td> </tr> <tr> <td>上海银行</td> <td>251.51</td> <td>27.35%</td> <td>107.14</td> <td>14.32%</td> <td>1.18%</td> <td>-0.01</td> </tr> <tr> <td>招商银行</td> <td>1383.23</td> <td>9.65%</td> <td>506.12</td> <td>13.08%</td> <td>1.24%</td> <td>-0.01</td> </tr> <tr> <td>长沙银行</td> <td>81.58</td> <td>26.40%</td> <td>26.72</td> <td>12.02%</td> <td>1.29%</td> <td>0.01</td> </tr> <tr> <td>郑州银行</td> <td>62.56</td> <td>21.25%</td> <td>24.74</td> <td>4.54%</td> <td>2.39%</td> <td>-0.01</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">*变动幅度: 营收、净利均为与上年同期相比; 不良率为与报告期</p>	银行名称	营业收入 (亿元)	变动幅度	归母净利润 (亿元)	变动幅度	不良贷款率	变动幅度	杭州银行	104.6	25.74%	36.28	20.21%	1.38%	-0.01	宁波银行	161.92	19.75%	68.43	20.03%	0.78%	0.01	成都银行	60.76	11.84%	20.05	17.99%	1.46%	-0.01	张家港行	18.03	25.64%	4.74	15.05%	1.43%	-0.01	江苏银行	219.17	27.29%	78.71	14.88%	1.37%	0.01	上海银行	251.51	27.35%	107.14	14.32%	1.18%	-0.01	招商银行	1383.23	9.65%	506.12	13.08%	1.24%	-0.01	长沙银行	81.58	26.40%	26.72	12.02%	1.29%	0.01	郑州银行	62.56	21.25%	24.74	4.54%	2.39%	-0.01	2019-07-25 09:07 全景网
银行名称	营业收入 (亿元)	变动幅度	归母净利润 (亿元)	变动幅度	不良贷款率	变动幅度																																																																				
杭州银行	104.6	25.74%	36.28	20.21%	1.38%	-0.01																																																																				
宁波银行	161.92	19.75%	68.43	20.03%	0.78%	0.01																																																																				
成都银行	60.76	11.84%	20.05	17.99%	1.46%	-0.01																																																																				
张家港行	18.03	25.64%	4.74	15.05%	1.43%	-0.01																																																																				
江苏银行	219.17	27.29%	78.71	14.88%	1.37%	0.01																																																																				
上海银行	251.51	27.35%	107.14	14.32%	1.18%	-0.01																																																																				
招商银行	1383.23	9.65%	506.12	13.08%	1.24%	-0.01																																																																				
长沙银行	81.58	26.40%	26.72	12.02%	1.29%	0.01																																																																				
郑州银行	62.56	21.25%	24.74	4.54%	2.39%	-0.01																																																																				
2019/7/25	保险子公司上市	《传金融壹账通下半年赴美上市,中国平安不予置评》	今日有自媒体报道称:中国平安旗下金融科技子公司金融壹账通拟赴美上市,并已于 7 月 23 日开始上市前的非正式路演,与主要潜在买方进行了沟通。  上述报道还称:为了获得更高估值,金融壹账通改变了今年初制定的在香港进行 IPO 的计划,并已向美国 SEC 递交上市申请,最早 9 月在美国上市。  对此,中国平安方面表示,对此传闻不予置评。天眼查资料显示,金融壹账通于 2018 年 1 月获得来自 IDG Ventures、SBI Holdings、软银愿景基金的 6.5 亿美元投资。目前,金融壹账通的估值已达到 80 亿美元。	2019-07-25 15:34 猎云网																																																																						
2019/7/25	保险养老	《险企全方位布局养老市场》	泰康人寿、中国人寿、太平人寿、中国太保、平安保险等险企的养老业务布局,大多仍是集中在养老消费的“金字塔尖”,这是与其对接保单销售的内在目标是分不开的,而能否在保单客户后续服务中,提供全老年周期的专业	2019-07-25 14:05 圈中人																																																																						

	老市场		养老服务，则是未来几家险资养老运营领域角逐的关键。	
2019/7/25	宏观流动性	银行体系流动性总量处于合理充裕水平	央行公告，7月25日，金融机构法定存款准备金退缴可对冲央行逆回购到期等因素的影响，银行体系流动性总量处于合理充裕水平，今日不开展逆回购操作。	2019-07-25 金融街下午茶
2019/7/25	宏观贸易摩擦	7月30日-31日在上海举行第十二轮中美高级别磋商	商务部：将于7月30日-31日在上海举行第十二轮中美高级别磋商；重启经贸磋商是中美两国元首大阪会晤达成的重要共识，与贸易采购没有直接的关系。	2019-07-25 金融街下午茶
2019/7/25	券商公司预警	天风证券：控股子公司涉及重大诉讼	天风证券公告，公司控股子公司天示（上海）企业管理有限公司与被告一中拓（福建）实业有限公司进行了期货市场场外衍生品交易，但被告一中拓公司存在未按照协议约定按时向原告天示公司提交履约保障品（现金），以及在交易结束后拖欠交易价款的情形，已构成违约。暂计至2019年7月5日，被告一中拓公司累计拖欠款项为人民币9,115万元。上海金融法院已于2019年7月18日受理该诉讼。	2019-07-26 Wind 风控日报
2019/7/25	保险行业预警	信保业务暴露四大问题，监管警示野蛮生长隐患	据上海证券报，若问这两年财险市场卖得最火的产品有哪些，信用保险和保证保险业务绝对位列其中。然而，这一伴随商业信用发展而问世的创新型险种，在迎来快速爆发期的同时，亦难掩野蛮生长的隐患。监管部门近期在对经营信保业务的62家财险公司摸底中发现，普遍存在管理制度缺失、预警机制不健全等内控漏洞，并警示公司应谨慎经营、切实整改。	2019-07-26 Wind 风控日报
2019/7/25	银行行业预警	北京银保监局发文规范票据业务，建立严格客户准入标准	北京银保监局印发《关于规范银行业金融机构票据业务的监管意见》，针对当前北京地区票据领域违规问题进行规范，旨在震慑、纠偏银行业机构票据业务违规行为，打击非法票据中介和票据套利行为，以有效防控金融风险，促进票据市场健康有序发展。	2019-07-26 Wind 风控日报
2019/7/25	券商行业预警	证监会：联席会议召开第四次工作会议部署清理整顿各类交易场所攻坚战工作	证监会发布消息称，清理整顿各类交易场所部际联席会议召开第四次工作会议部署清理整顿各类交易场所攻坚战工作，要求坚决防范和化解金融资产类交易所风险，平稳处置邮币卡类交易所风险，妥善解决大宗商品类交易所问题；要建立健全交易所长效监管机制，严防违法违规活动死灰复燃；未按要求完成清理整顿各类交易所工作任务的地区，原则上不得批设新的交易所。	2019-07-26 Wind 风控日报
2019/7/25	银行引进战略	锦州银行：引进战略投资者	锦州银行：目前业务经营总体正常，正在与多家有意愿的、有实力的机构接触，洽谈引进战略投资者事宜，在地方政府和监管部门支持指导下，谈判进展顺利。	2019-07-26 Wind 陆家嘴早餐

	投 资			
2019/7/2 5	外 盘	昨夜外盘	<p>美国三大股指集体收跌，道指跌近 130 点。</p> <p>欧洲三大股指涨跌互现。欧央行调整利率前瞻指引，9 月降息概率大增。德国 DAX 指数跌 1.28%报 12362.1 点，法国 CAC40 指数跌 0.5%报 5578.05 点，英国富时 100 指数跌 0.17%报 7489.05 点。</p> <p>亚太股市收盘多数上涨。韩国综合指数跌 0.38%；日经 225 指数涨 0.22%；澳大利亚 ASX200 指数涨 0.6%；新西兰 NZX50 指数涨 0.79%。</p>	2019-07-26 Wind 陆家嘴早餐
2019/7/2 5	宏 观 贵 金 属	黄金 石油	<p>COMEX 黄金期货收跌 0.65%，报 1414.4 美元/盎司，创约三周最大单日跌幅。COMEX 白银期货收跌 1.15%，报 16.435 美元/盎司。美债收益率集体反弹施压金价。</p> <p>NYMEX 原油期货收涨 0.05%，报 55.91 美元/桶。布伦特原油期货收跌 0.21%，报 62.95 美元/桶。供过于求担忧抑制油价反弹力度。</p>	2019-07-26 Wind 陆家嘴早餐
2019/7/2 5	宏 观 BD I	波罗的海干散货指数	<p>波罗的海干散货指数跌 3.33%，报 1947 点，连跌 3 日。</p>	2019-07-26 Wind 陆家嘴早餐
2019/7/2 5	宏 观 美 债	美债	<p>美债收益率普遍收涨。3 月期美债收益率涨 1.1 个基点，报 2.105%；2 年期美债收益率涨 4.4 个基点，报 1.878%；3 年期美债收益率涨 4.7 个基点，报 1.840%；5 年期美债收益率涨 4.9 个基点，报 1.865%；10 年期美债收益率涨 3.8 个基点，报 2.086%；30 年期美债收益率涨 3.5 个基点，报 2.610%。</p>	2019-07-26 Wind 陆家嘴早餐
2019/7/2 5	宏 观 外 汇	外汇	<p>在岸人民币兑美元 7 月 25 日 16:30 收盘报 6.8750，较上一交易日跌 5 个基点。人民币兑美元中间价调升 123 个基点，报 6.8737。</p> <p>美元指数收涨 0.11%报 97.7955，非美货币涨跌互现。欧元兑美元收涨 0.05%报 1.1146，英镑兑美元跌 0.24%报 1.2455，澳元兑美元跌 0.37%报 0.6952，美元兑日元涨 0.41%报 108.6300。</p>	2019-07-26 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