

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：13家银行被下调评级

风险评级：中风险

2019年8月14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：

8月12日，所有金融子版块均下跌，且所有金融子版块跑输沪深300指数。当日金融板块8只个股上涨，5只个股平盘，97只下跌，上涨个股数较上一交易日大幅减少。

图1：2019/08/13 申万金融行业涨跌幅 (%)

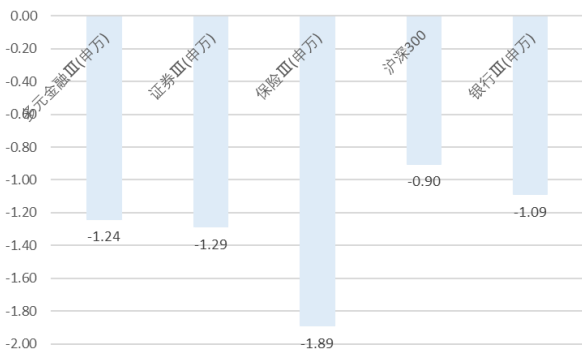
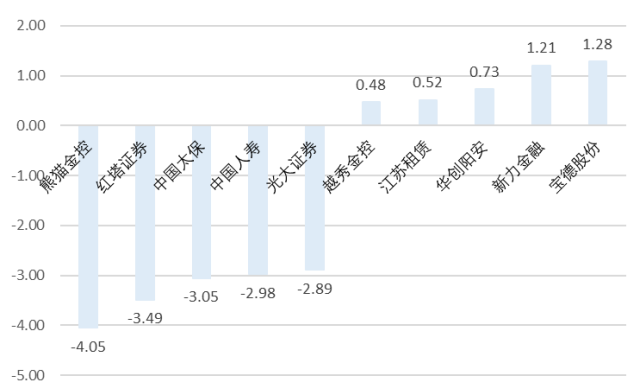


图1：2019/08/13 金融行业个股涨跌幅前5名 (%)



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：2019/8/13

民生银行:关于股东股份质押的公告	近日，中国民生银行股份有限公司（以下简称“本公司”）接到东方集团股份有限公司（以下简称“东方股份”）通知，获悉东方股份于2019年8月12日向厦门国际银行股份有限公司北京分行质押其持有的本公司A股普通股43,800,000股，占本公司总股本的0.10%，质押期限自2019年8月12日至2020年9月4日。相关质押登记手续已于2019年8月13日在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司办理完毕。 东方股份、东方有限及华夏人寿累计质押本公司股份1,232,809,488股，占东方股份、东方有限和华夏人寿合计持有本公司股份的35.59%，占本公司总股本的2.82%。
新华保险:保费收入公告	新华人寿保险股份有限公司于2019年1月1日至2019年7月31日期间累计原保险保费收入为人民币8,245,557万元。 上述原保险保费收入数据未经审计，提请投资者注意。
西水股份:关于子公司减持兴业银行股票及股	近日，本公司接到子公司天安财产保险股份有限公司（以下简称：“天安财险”）关于减持兴业银行股票及转让兴业银行股权收益权进行融资的进展通知，具体情况如下：

权收益权回购完成公告	<p>1、2019年6月4日至2019年8月13日，子公司天安财险通过大宗交易和集中竞价的方式累计出售所持有的兴业银行股票497,825,951股，占兴业银行总股份的2.396%。本次交易完成后，天安财险不再持有兴业银行股票。</p> <p>截至本公告披露日，本公司西水股份尚持有兴业银行股票125,849,376股，天安财险持有兴业银行股票0股，合计持有兴业银行股票125,849,376股，占兴业银行总股份的0.606%。</p> <p>2、截至2019年8月8日，子公司天安财险已经按照协议约定向华夏人寿保险股份有限公司（以下简称：“华夏人寿”）完成支付收购价款878,800万元以及利息15,079.10万元，至此，天安财险与华夏人寿签署的《股权收益权转让协议之补充协议》已履行完毕。</p>
天风证券:关于明确公司2019年度配股公开发行证券方案配股数量的公告	本次配股以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按每10股配售3股的比例向全体股东配售股份。若以公司截至2019年6月30日总股本5,180,000,000股为基数测算，本次可配股数量总计为1,554,000,000股。配售股份不足1股的，按上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。
华安证券: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	<p>证监会对本公司提交的《华安证券股份有限公司上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，现需要本公司及中介机构就有关问题作出书面说明和解释，并在30天内向证监会行政许可受理部门提交书面回复意见。</p> <p>公司本次公开发行可转换为股票的公司债券事项尚需证监会核准，能否获得核准存在不确定性。公司将根据证监会审核进展情况及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。</p>
中国银河:关于控股股东增持公司股份计划实施结果的公告	<p>2018年8月14日，公司发布公告公司控股股东中国银河金融控股有限责任公司（以下简称“银河金控”）拟在未来12个月内以自身名义通过港股通增持公司H股股份，累计增持比例不超过公司已发行总股份的3%，截至2019年8月12日，该增持计划实施期限届满。此次增持计划的实施结果公告如下：</p> <p>本次增持计划实施前，银河金控及其一致行动人银河保险经纪（北京）有限责任公司（以下简称“银河保险”）合计持有公司5,160,610,864股A股股份及658,000股H股股份，约占公司已发行总股本的50.9139%。</p> <p>2018年8月13日至2019年8月12日期间，银河金控通过港股通累计增持公司H股股份25,927,500股，约占公司已发行总股本的0.2558%。本次增持完成后，银河金控及其一致行动人银河保险合计持有公司5,160,610,864股A股股份及26,585,500股H股股份，约占公司已发行总股本的51.1696%。</p>

重要新闻：2019/8/13

13家银行被下调评级 农商行占比最多	<p>据国盛证券统计数据，2016年5月开始有银行被下调评级。2016年和2017年分别仅有3家和7家，2018年大幅增加至16家。而2019年初至7月底，已有13家银行被下调评级。从银行类型来看，被下调评级的银行以农商行为主，城商行仅有4家，分别为平顶山银行、丹东银行、包商银行、莱商银行。</p> <p>在国盛证券分析师刘郁看来，不良贷款率上升是银行被下调评级出现次数最多的原因。“银行评级下调原因可以分为资产质量下滑、负债稳定性降低、盈利能力及安全性下降三大类，许多银行多项指标同时出现恶化。”刘郁指出，其中，资产质量下滑具体表现为不良贷款率及不良贷款规模出现大幅上升，逾期贷款与关注类贷款</p>	2019-08-13 00:34 金融投资报
--------------------	--	---------------------------

	占比高, 贷款的行业集中度与客户集中度高、非标投资占比较高且存在信用风险等。	
两大股东同时增持上海银行	一个是出于增强金融业务布局的考量, 一个是实施稳定股价措施——昨日, 上海银行第四大股东 TCL 和第三大股东桑坦德银行双双以自有资金增持上海银行。	2019-08-13 01:11 证券时报
业绩向好无奈股价持续低迷 多家破产银行启动股价“维稳”	<p>去年, 市场出现了首例上市银行稳定股价的案例, 截至目前, 已有包括杭州银行、贵阳银行、苏农银行、江阴银行、上海银行在内的 5 家银行触发稳定股价措施启动条件, 并在随后实施了稳定股价方案。</p> <p>在截至目前已经公布了中期业绩的 14 家银行中, 净利润增长上, 宁波银行、杭州银行达到超过 20%, 平安银行、张家港银行、招商银行、江苏银行、西安银行、南京银行、上上海银行、长沙银行、成都银行的净利润同比增速位于 10%-20% 之间。加权 roe 指标, 亦大部分比去年同期略高或持平。</p> <p>值得注意的是, 银行的资产质量正呈现出越来越明显的分化趋势。今年二季度, 商业银行不良率为 1.81%, 环比一季度上行 1bp, 但是, 其中国有大行和股份制银行的不良率都是在延续了改善的趋势, 分别环比一季度下行 6bp 和 3bp, 也就是说这个银行业不良率上升的原因主要受城商行拖累。受部分区域城商行风险集中暴露的影响, 二季度城商行不良率环比上行 42bp 至 2.30% 延续了 2017 年一季度来的攀升趋势。</p>	2019-08-13 13:5921 世纪报
A 股再添保险新丁 天茂集团将“变身” 国华人寿	<p>8 月 12 日晚间, 深圳上市公司天茂集团 (000627.SH) 发布公告称, 拟通过向控股子公司国华人寿的除天茂集团外其他全部少数股东发行股份购买资产或发行股份购买资产结合其他多种支付方式对国华人寿实施吸收合并, 自 8 月 13 日起进行停牌。</p> <p>截至目前, 天茂集团已经成为一个非常“干净”的壳公司, 剥离了一切业务, 静待国华人寿借壳上市。而在出售完了子公司以及参股的安盛天平财险之后, 天茂集团也获得了超过 16 亿元的现金流。</p>	2019-08-13 10:05 华夏时报
券商陆续松绑科创板两融风控指标持仓上限明显放宽	<p>科创板市场已经平稳运行三周, 券商陆续开始优化科创板两融业务。</p> <p>昨日, 广发证券的科创板两融业务持仓集中度指标调整正式实施。从指标数据来看, 相较科创板开板前的相关规定有明显宽松: 符合条件的投资者, 持有单一科创板股票占信用账户市值的比例可由 15% 提升至 30%, 并且信用账户无负债的投资者持有的科创板板块市值较之前的 30% 提升到 50%。</p>	2019-08-13 01:11 证券时报
香港证监会二季报: 招商证券因中金再生案被罚 2700 万港元	在执法方面, 香港证监会对 5 家持牌机构及 4 名代表采取了纪律处分, 涉及罚款共 3950 万港元。其中, 招商证券 (香港) 有限公司因在中国金属再生资源 (控股) 有限公司 (中金再生) 的上市申请过程中没有履行保荐人责任, 遭香港证监会谴责及处以 2700 万港元罚款。	2019-08-13 07:47 澎湃新闻
系统重要性银行评估办法已于近期审议	据上证报, 系统重要性银行评估办法已于近期审议, 将抓紧出台并推动实施。目前系统重要性金融机构的初始名单尚不明确。	陆家嘴早餐 2019年08月14日
外盘	<p>美股大幅收涨, 道指涨 1.48% 报 26279.91 点, 标普 500 指数涨 1.5% 报 2926.32 点, 纳指涨 1.95% 报 8016.36 点。</p> <p>欧股全线收涨, 德国 DAX 指数涨 0.6% 报 11750.13 点, 法国 CAC40 指数涨 0.99% 报</p>	陆家嘴早餐 2019年08月14日

	<p>5363.07 点，英国富时 100 指数涨 0.33%报 7250.9 点。</p> <p>亚太股市收盘全线下跌。韩国综合指数跌 0.85%； 日经 225 指数涨 1.11%； 澳大利亚 ASX200 指数跌 0.30%； 新西兰 NZX50 指数跌 0.17%。</p>	
期货	<p>NYMEX 原油期货收涨 3.28%报 56.73 美元/桶，刷新两周新高； 布伦特原油期货涨 4%报 60.91 美元/桶。市场风险偏好回升推升油价。</p> <p>COMEX 黄金期货收跌 0.32%，报 1512.4 美元/盎司。COMEX 白银期货收跌 0.83%，报 16.93 美元/盎司。风险偏好回升拖累金价走低。</p> <p>伦敦基本金属集体收涨，LME 期铜涨 1.78%报 5844 美元/吨，LME 期锌涨 2.3%报 2330.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.25%报 15750 美元/吨，LME 期铝涨 0.88%报 1785.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.75%报 17120 美元/吨，LME 期铅涨 0.22%报 2069.5 美元/吨。</p>	陆家嘴早餐 2019年08月14日
波罗的海干散货指数	波罗的海干散货指数大涨 5%至 1864 点，创近一个半月以来新高。	陆家嘴早餐 2019年08月14日
证券公司短融券发行总额	2019 年以来，证券公司短融券发行总额达 2053 亿元，创 2016 年以来券商短融券年度发行额新高。	陆家嘴早餐 2019年08月14日
外汇	<p>在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0669，较上一交易日涨 10 个基点。人民币兑美元中间价调贬 115 个基点，报 7.0326，为 2008 年 3 月 25 日以来新低。</p> <p>纽约尾盘，美元指数涨 0.27%报 97.8363，非美货币涨跌不一。欧元兑美元跌 0.37%报 1.1171，英镑兑美元跌 0.13%报 1.2060，澳元兑美元涨 0.71%报 0.6798，美元兑日元涨 1.37%报 106.75。</p>	陆家嘴早餐 2019年08月14日

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