

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：中国平安、东吴证券业绩靓丽

风险评级：中风险

2019年8月16日

李隆海 (SAC 执业证书编号：S0340510120006)

电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

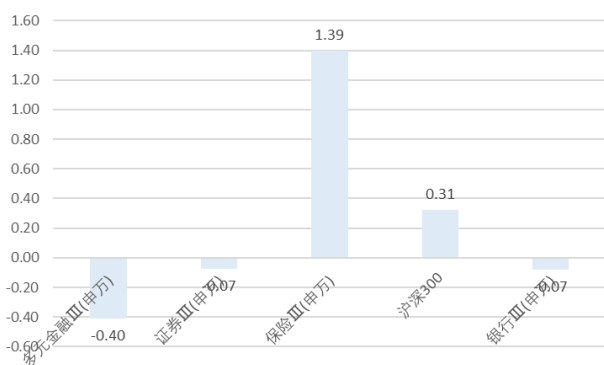
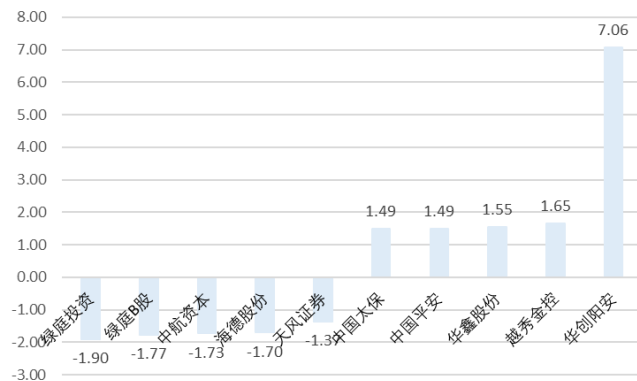
研究助理：许建锋 S0340519010001

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

行情回顾：

8月15日，大盘低开高走，金融子版块仅保险III(申万)收涨，其余金融子版块均下跌，仅保险III(申万)跑赢沪深300。当日金融板块38只个股上涨，9只个股平盘，63只下跌，上涨个股数较上一交易日有一定减少。

中国平安、东吴证券公布上半年业绩，两家公司均表现靓丽，有望迎来估值修复。今早凌晨美国收盘涨跌不一，但幅度均不大；黄金价格收涨，A50期货基本平盘。建议继续关注银行板块长期机会，保险、券商板块估值修复机会。

图1：2019/08/15 申万金融行业涨跌幅 (%)

图1：2019/08/15 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：2019/8/15

2019/8/15	中国人寿:保费收入公告	本公司于2019年1月1日至2019年7月31日期间，累计原保险保费收入约为人民币4,051亿元(未经审计)。
2019/8/15	中国平安:第十一届董事会第八次会议决议公告	本公司决定向股东派发2019年中期股息每股现金人民币0.75元(含税)。目前尚难以预计本次股息派发A股股东股权登记日时有权参与本次股息派发的总股数(“实际有权参与股数”)，因此暂无法确定本次股息派发总额。若根据截至2019年6月30日本公司的总股本18,280,241,410股扣除本公司回购专用证券账户上的本公司A股股份40,022,907股计算，本公司2019年中期股息派发总额预计为人民币13,680,163,877.25元(含税)。本次股息派发的实际总额将以实际有权参与股数为准计算。

2019/8/15	中国平安:2019 年半年度报告摘要	<table border="1"> <tr><td>营业收入</td><td>639,155</td><td>536,300</td><td>19.2</td></tr> <tr><td>归属于母公司股东的净利润</td><td>97,676</td><td>58,095</td><td>68.1</td></tr> <tr><td>归属于母公司股东的扣除非经常性损益 后的净利润</td><td>87,446</td><td>58,084</td><td>50.6</td></tr> <tr><td>经营活动产生的现金流量净额</td><td>181,853</td><td>138,936</td><td>30.9</td></tr> <tr><td>基本每股收益 (人民币元)</td><td>5.48</td><td>3.26</td><td>68.1</td></tr> <tr><td>稀释每股收益 (人民币元)</td><td>5.47</td><td>3.25</td><td>68.3</td></tr> <tr><td>加权平均净资产收益率 (非年化, %)</td><td>16.3</td><td>11.6</td><td>上升4.7个百分点</td></tr> <tr><td>扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益率 (非年化, %)</td><td>14.6</td><td>11.6</td><td>上升3.0个百分点</td></tr> <tr><td>报告期末股东总数</td><td></td><td></td><td></td></tr> </table>	营业收入	639,155	536,300	19.2	归属于母公司股东的净利润	97,676	58,095	68.1	归属于母公司股东的扣除非经常性损益 后的净利润	87,446	58,084	50.6	经营活动产生的现金流量净额	181,853	138,936	30.9	基本每股收益 (人民币元)	5.48	3.26	68.1	稀释每股收益 (人民币元)	5.47	3.25	68.3	加权平均净资产收益率 (非年化, %)	16.3	11.6	上升4.7个百分点	扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益率 (非年化, %)	14.6	11.6	上升3.0个百分点	报告期末股东总数											
营业收入	639,155	536,300	19.2																																											
归属于母公司股东的净利润	97,676	58,095	68.1																																											
归属于母公司股东的扣除非经常性损益 后的净利润	87,446	58,084	50.6																																											
经营活动产生的现金流量净额	181,853	138,936	30.9																																											
基本每股收益 (人民币元)	5.48	3.26	68.1																																											
稀释每股收益 (人民币元)	5.47	3.25	68.3																																											
加权平均净资产收益率 (非年化, %)	16.3	11.6	上升4.7个百分点																																											
扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益率 (非年化, %)	14.6	11.6	上升3.0个百分点																																											
报告期末股东总数																																														
2019/8/15	东吴证券:2019 年半年度报告摘要	<p style="text-align: right;">单位: 元 币种: 人民币</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>本报告期末</th> <th>上年度末</th> <th>本报告期末比上年度末增减(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>总资产</td><td>99,159,186,851.58</td><td>84,209,078,368.51</td><td>17.75</td></tr> <tr><td>归属于上市公司股东的净资产</td><td>20,617,273,579.62</td><td>20,160,273,459.37</td><td>2.27</td></tr> <tr> <td></td> <td>本报告期 (1-6月)</td> <td>上年同期</td> <td>本报告期比上年同期增减(%)</td> </tr> <tr><td>经营活动产生的现金流量净额</td><td>1,617,129,766.04</td><td>2,569,688,650.82</td><td>-37.07</td></tr> <tr><td>营业收入</td><td>2,674,601,165.57</td><td>1,535,638,229.51</td><td>74.17</td></tr> <tr><td>归属于上市公司股东的净利润</td><td>750,418,750.01</td><td>26,253,717.77</td><td>2,758.33</td></tr> <tr><td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</td><td>747,564,397.92</td><td>20,132,161.18</td><td>3,613.28</td></tr> <tr><td>加权平均净资产收益率 (%)</td><td>3.68</td><td>0.13</td><td>增加3.55个百分点</td></tr> <tr><td>基本每股收益 (元 / 股)</td><td>0.25</td><td>0.01</td><td>2,400.00</td></tr> <tr><td>稀释每股收益 (元 / 股)</td><td>0.25</td><td>0.01</td><td>2,400.00</td></tr> </tbody> </table>		本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)	总资产	99,159,186,851.58	84,209,078,368.51	17.75	归属于上市公司股东的净资产	20,617,273,579.62	20,160,273,459.37	2.27		本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)	经营活动产生的现金流量净额	1,617,129,766.04	2,569,688,650.82	-37.07	营业收入	2,674,601,165.57	1,535,638,229.51	74.17	归属于上市公司股东的净利润	750,418,750.01	26,253,717.77	2,758.33	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	747,564,397.92	20,132,161.18	3,613.28	加权平均净资产收益率 (%)	3.68	0.13	增加3.55个百分点	基本每股收益 (元 / 股)	0.25	0.01	2,400.00	稀释每股收益 (元 / 股)	0.25	0.01	2,400.00
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)																																											
总资产	99,159,186,851.58	84,209,078,368.51	17.75																																											
归属于上市公司股东的净资产	20,617,273,579.62	20,160,273,459.37	2.27																																											
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)																																											
经营活动产生的现金流量净额	1,617,129,766.04	2,569,688,650.82	-37.07																																											
营业收入	2,674,601,165.57	1,535,638,229.51	74.17																																											
归属于上市公司股东的净利润	750,418,750.01	26,253,717.77	2,758.33																																											
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	747,564,397.92	20,132,161.18	3,613.28																																											
加权平均净资产收益率 (%)	3.68	0.13	增加3.55个百分点																																											
基本每股收益 (元 / 股)	0.25	0.01	2,400.00																																											
稀释每股收益 (元 / 股)	0.25	0.01	2,400.00																																											
2019/8/15	东兴证券:关于为全资子公司境外发行美元债券提供担保进展的公告	发行人发行金额 4 亿美元、期限 5 年、票面利率 3.25% 的美元债券（以下简称“本次债券”）。公司于 2019 年 8 月 15 日作为担保人与德意志银行（作为受托人）签署担保协议，为发行人发行的本次债券提供无条件及不可撤销的保证担保。																																												
2019/8/15	南京证券:关于持股 5%以上股东认购基金份额的结果公告	减持计划的实施结果情况：公司于 2019 年 6 月 27 日披露了《关于持股 5%以上股东拟以持有的本公司股份认购基金份额的公告》（公告编号：2019-027）。根据公告的认购计划（以下简称“原认购基金计划”），凤凰置业拟以不超过 82,470,300 股公司股票（不超过公司总股本的 3%）换购 ETF 基金份额，其中，以不超过 54,980,200 股公司 A 股股票（不超过公司总股本的 2%）换购中证长三角一体化发展主题交易型开放式指数证券投资基金份额；以不超过 27,490,100 股公司 A 股股票（不超过公司总股本的 1%）换购其他 ETF 基金份额。 截至 2019 年 8 月 15 日，凤凰置业未实施前述认购基金计划。																																												
2019/8/15	国海证券:关于收到深圳证券交易所《关于国海证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券符合深交所转让条件的无异议函》的公告	根据该无异议函，公司申请确认发行面值不超过 50 亿元人民币的国海证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券符合深交所转让条件，深交所无异议。																																												

重要新闻：2019/8/15

2019/8/15	8 月 15 日银行净投放 470 亿元	央行公告称，为对冲税期高峰、MLF 到期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，8 月 15 日人民银行开展中期借贷便利（MLF）操作 4000 亿元，比当日到期量多 170 亿元，同时开展逆回购操作 300 亿元。1 年期 MLF、7 天逆回购中标利率分别为 3.30%、2.55%，持平上次。	金融街下午茶 2019 年 08 月 15 日
2019/8/15	宁波银行	格隆汇 8 月 15 日 宁波银行(002142.SZ)公布,截至 2019 年 8 月 14 日,	2019-08-15

	(002142.SZ) “宁行转债”转股数额累计达转股前公司已发行股份总额 10%	公司发行的可转换公司债券“宁行转债”累计有 91.095 亿元转换成公司已发行的 A 股股票(股票简称:宁波银行, 代码: 002142), 转股股数累计为 5.09 亿股, 占公司可转换公司债券开始转股前公司已发行股份总数 50.697 亿股的 10.04%, 尚有 8.90 亿元存量的“宁行转债”, 占“宁行转债”发行总量 100 亿元的 8.90%。至此, 公司总股本为 55.79 亿股。	21:00 格隆汇
2019/8/15	广发证券(01776-HK)被摩根大通减持约 1220.13 万股	减持后, 摩根大通的最新持股数目为 79,130,591 股, 持股比例由 5.36% 降至 4.64%。	2019-08-15 10:56 财华社
2019/8/15	股票质押业务踩雷 多家券商已计提资产减值	据不完全统计, 已有五家券商公布了上半年计提资产减值相关公告, 合计计提减值准备 10.04 亿元, 分别为国海证券计提 1.26 亿元, 东北证券计提 1.18 亿元, 东方证券计提减值准备 4.45 亿元, 西部证券计提减值准备 2.82 亿元, 山西证券计提减值准备 3340 万元, 大部分为股票质押业务踩雷。(券商中国)	2019-08-15 13:41 第一财经
2019/8/15	期货	COMEX 黄金期货收涨 0.4%, 报 1533.9 美元/盎司, 续创逾六年收盘新高。COMEX 白银期货收跌 0.23%, 报 17.24 美元/盎司。全球经济放缓担忧支撑金价, 但局势打压油价。 伦敦基本金属收盘涨跌不一, LME 期铜跌 0.43% 报 5740 美元/吨, LME 期锌涨 0.33% 报 2263.5 美元/吨, LME 期镍涨 1.31% 报 16180 美元/吨, LME 期铝涨 0.56% 报 1785 美元/吨, LME 期锡跌 0.82% 报 16985 美元/吨, LME 期铅涨 0.88% 报 2059 美元/吨。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 16 日
2019/8/15	波罗的海干散货指数	波罗的海干散货指数大涨 4.97%, 报 2047 点, 连升六日并创 7 月 23 日以来新高。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 16 日
2019/8/15	外汇	在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0300, 较上一交易日跌 135 个基点。人民币兑美元中间价调升 44 个基点, 报 7.0268。 纽约尾盘, 美元指数涨 0.11% 报 98.0978。欧元兑美元跌 0.3% 报 1.1107, 英镑兑美元涨 0.27% 报 1.2091, 澳元兑美元涨 0.41% 报 0.6776, 美元兑日元涨 0.21% 报 106.125。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 16 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