

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报 高盛拟控股高盛高华

风险评级：中风险

2019年8月22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

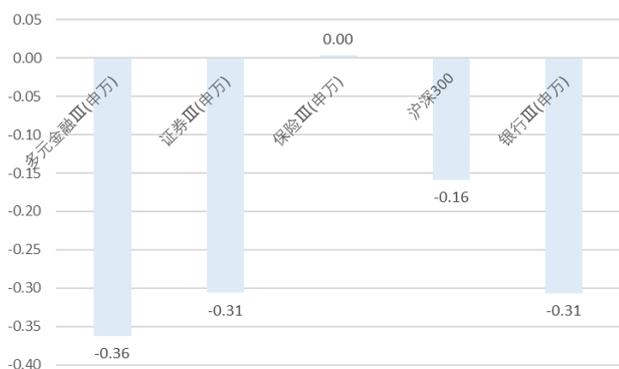
电话: 0769-22110925 邮箱: xujianfeng@dgzq.com.cn

行情回顾:

8月21日, 保险板块平盘, 其余金融子版块均收跌, 仅保险板块均跑赢沪深300。当日金融板块36只个股上涨, 5只个股平盘, 69只下跌, 上涨个股数较上一交易日增加13只。

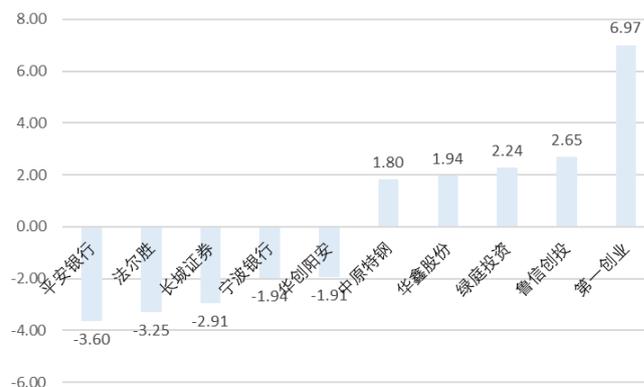
8月21日, 券商板块振幅较大, 大部分个股收跌, 但两市成交量及两融规模出现回升, 对板块有一定利好。保险、银行板块全天震荡下行, 平安银行受转股影响, 下跌幅度较大。

图1: 2019/08/21 申万金融行业涨跌幅 (%)



资料来源: 东莞证券研究所, wind

图1: 2019/08/21 金融行业个股涨跌幅前5名 (%)



资料来源: 东莞证券研究所, wind

重要公告：2019/8/22

2019/8/22	中国银行股份有限公司关于中银富登村镇银行股份有限公司获准筹建的公告	中国银行股份有限公司（简称“本行”）近日收到中国银行保险监督管理委员会《关于筹建中银富登村镇银行股份有限公司的批复》（银保监复[2019]754号），同意在雄安新区筹建中银富登村镇银行股份有限公司。																																																																																															
2019/8/22	青农商行:2019 年半年度报告摘要	<p style="text-align: right;">单位：千元</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">项目</th> <th style="text-align: center;">2019年1-6月</th> <th style="text-align: center;">2018年1-6月</th> <th style="text-align: center;">本报告期比上年同期增减</th> <th style="text-align: center;">2017年1-6月</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>营业收入</td><td style="text-align: right;">4,294,591</td><td style="text-align: right;">3,338,282</td><td style="text-align: right;">28.65%</td><td style="text-align: right;">2,864,313</td></tr> <tr><td>利润总额</td><td style="text-align: right;">1,608,624</td><td style="text-align: right;">1,632,692</td><td style="text-align: right;">(1.47%)</td><td style="text-align: right;">1,426,228</td></tr> <tr><td>净利润</td><td style="text-align: right;">1,422,967</td><td style="text-align: right;">1,261,879</td><td style="text-align: right;">12.77%</td><td style="text-align: right;">1,112,453</td></tr> <tr><td>归属于母公司股东的净利润</td><td style="text-align: right;">1,415,964</td><td style="text-align: right;">1,254,436</td><td style="text-align: right;">12.88%</td><td style="text-align: right;">1,118,217</td></tr> <tr><td>归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润</td><td style="text-align: right;">1,405,076</td><td style="text-align: right;">1,242,956</td><td style="text-align: right;">13.04%</td><td style="text-align: right;">1,101,396</td></tr> <tr><td>经营活动（使用）/产生的现金流量净额</td><td style="text-align: right;">(5,637,016)</td><td style="text-align: right;">(4,232,213)</td><td style="text-align: right;">33.19%</td><td style="text-align: right;">3,465,786</td></tr> <tr><td>基本每股收益（元/股）</td><td style="text-align: right;">0.27</td><td style="text-align: right;">0.25</td><td style="text-align: right;">8.00%</td><td style="text-align: right;">0.22</td></tr> <tr><td>扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）</td><td style="text-align: right;">0.27</td><td style="text-align: right;">0.25</td><td style="text-align: right;">8.00%</td><td style="text-align: right;">0.22</td></tr> <tr><td>稀释每股收益（元/股）</td><td style="text-align: right;">0.27</td><td style="text-align: right;">0.25</td><td style="text-align: right;">8.00%</td><td style="text-align: right;">0.22</td></tr> <tr><td>扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）</td><td style="text-align: right;">0.27</td><td style="text-align: right;">0.25</td><td style="text-align: right;">8.00%</td><td style="text-align: right;">0.22</td></tr> <tr><td>加权平均净资产收益率</td><td style="text-align: right;">6.46%</td><td style="text-align: right;">6.99%</td><td style="text-align: right;">下降0.53个百分点</td><td style="text-align: right;">7.19%</td></tr> <tr><td>扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率</td><td style="text-align: right;">6.41%</td><td style="text-align: right;">6.93%</td><td style="text-align: right;">下降0.52个百分点</td><td style="text-align: right;">7.08%</td></tr> <tr> <td>项目</td> <td style="text-align: center;">2019年 6月 30日</td> <td style="text-align: center;">2018年 12月 31日</td> <td style="text-align: center;">本报告期末比上年 末增减</td> <td style="text-align: center;">2017年 12月 31日</td> </tr> <tr><td>资产总额</td><td style="text-align: right;">318,693,676</td><td style="text-align: right;">294,141,165</td><td style="text-align: right;">8.35%</td><td style="text-align: right;">251,054,239</td></tr> <tr><td>发放贷款和垫款总额</td><td style="text-align: right;">167,313,312</td><td style="text-align: right;">136,973,948</td><td style="text-align: right;">22.15%</td><td style="text-align: right;">112,444,559</td></tr> <tr><td>负债总额</td><td style="text-align: right;">295,040,437</td><td style="text-align: right;">272,798,404</td><td style="text-align: right;">8.15%</td><td style="text-align: right;">233,135,655</td></tr> <tr><td>吸收存款</td><td style="text-align: right;">213,136,219</td><td style="text-align: right;">192,610,288</td><td style="text-align: right;">10.66%</td><td style="text-align: right;">173,935,299</td></tr> <tr><td>归属于母公司股东的净资产</td><td style="text-align: right;">22,822,257</td><td style="text-align: right;">20,513,629</td><td style="text-align: right;">11.25%</td><td style="text-align: right;">17,114,539</td></tr> </tbody> </table>	项目	2019年1-6月	2018年1-6月	本报告期比上年同期增减	2017年1-6月	营业收入	4,294,591	3,338,282	28.65%	2,864,313	利润总额	1,608,624	1,632,692	(1.47%)	1,426,228	净利润	1,422,967	1,261,879	12.77%	1,112,453	归属于母公司股东的净利润	1,415,964	1,254,436	12.88%	1,118,217	归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,405,076	1,242,956	13.04%	1,101,396	经营活动（使用）/产生的现金流量净额	(5,637,016)	(4,232,213)	33.19%	3,465,786	基本每股收益（元/股）	0.27	0.25	8.00%	0.22	扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	0.27	0.25	8.00%	0.22	稀释每股收益（元/股）	0.27	0.25	8.00%	0.22	扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.27	0.25	8.00%	0.22	加权平均净资产收益率	6.46%	6.99%	下降0.53个百分点	7.19%	扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	6.41%	6.93%	下降0.52个百分点	7.08%	项目	2019年 6月 30日	2018年 12月 31日	本报告期末比上年 末增减	2017年 12月 31日	资产总额	318,693,676	294,141,165	8.35%	251,054,239	发放贷款和垫款总额	167,313,312	136,973,948	22.15%	112,444,559	负债总额	295,040,437	272,798,404	8.15%	233,135,655	吸收存款	213,136,219	192,610,288	10.66%	173,935,299	归属于母公司股东的净资产	22,822,257	20,513,629	11.25%	17,114,539
项目	2019年1-6月	2018年1-6月	本报告期比上年同期增减	2017年1-6月																																																																																													
营业收入	4,294,591	3,338,282	28.65%	2,864,313																																																																																													
利润总额	1,608,624	1,632,692	(1.47%)	1,426,228																																																																																													
净利润	1,422,967	1,261,879	12.77%	1,112,453																																																																																													
归属于母公司股东的净利润	1,415,964	1,254,436	12.88%	1,118,217																																																																																													
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,405,076	1,242,956	13.04%	1,101,396																																																																																													
经营活动（使用）/产生的现金流量净额	(5,637,016)	(4,232,213)	33.19%	3,465,786																																																																																													
基本每股收益（元/股）	0.27	0.25	8.00%	0.22																																																																																													
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	0.27	0.25	8.00%	0.22																																																																																													
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.25	8.00%	0.22																																																																																													
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.27	0.25	8.00%	0.22																																																																																													
加权平均净资产收益率	6.46%	6.99%	下降0.53个百分点	7.19%																																																																																													
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	6.41%	6.93%	下降0.52个百分点	7.08%																																																																																													
项目	2019年 6月 30日	2018年 12月 31日	本报告期末比上年 末增减	2017年 12月 31日																																																																																													
资产总额	318,693,676	294,141,165	8.35%	251,054,239																																																																																													
发放贷款和垫款总额	167,313,312	136,973,948	22.15%	112,444,559																																																																																													
负债总额	295,040,437	272,798,404	8.15%	233,135,655																																																																																													
吸收存款	213,136,219	192,610,288	10.66%	173,935,299																																																																																													
归属于母公司股东的净资产	22,822,257	20,513,629	11.25%	17,114,539																																																																																													
2019/8/22	第一创业:持股 5%以上股东减持股份预披露公告	持有第一创业证券股份有限公司（以下简称“本公司”或“第一创业”）股份 539,718,400 股（占本公司总股本比例 15.41%）的股东华熙昕宇投资有限公司计划自本公告披露之日起的 6 个月内（含 6 个月期满当日）以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份不超过 105,072,000 股（占本公司总股本比例不超过 3%）。其中，通过集中竞价方式进行减持的，将于本公告披露之日起 15 个交易日之后进行，且任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不超过本公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式进行减持的，将于本公告披露之日起 3 个交易日之后进行，且任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不超过本公司股份总数的 2%。																																																																																															
2019/8/22	华泰证券:关于华泰联合证券有限责任公司主要负责人变更的公告	<p>日前，华泰证券股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）召开股东会进行董事会、监事会换届选举工作。</p> <p>由于个人职业发展原因，刘晓丹女士提请不再参加华泰联合证券第七届董事会董事候选人提名。</p> <p>华泰联合证券第七届第一次临时董事会选举江禹先生为华泰联合证券董事长，聘任马骁先生为华泰联合证券总裁。公司及公司董事会对刘晓丹女士担任华泰联合证券董事长期间为公司的投资银行业务崛起，国际业务突破和布局，以及公司数次境内外重大资本战略实施所做出的巨大贡献表示衷心感谢！</p>																																																																																															

2019/8/22	华林证券:2019 年半年度报告摘要	日元			
			本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
		营业收入 (元)	453,266,899.55	496,690,417.44	-8.74%
		归属于上市公司股东的净利润 (元)	182,744,875.10	185,311,608.63	-1.39%
		归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	179,044,258.34	167,620,865.52	6.82%
		其他综合收益 (元)	--	-1,116,935.43	不适用
		经营活动产生的现金流量净额 (元)	1,115,421,867.31	-154,973,668.90	不适用
		基本每股收益 (元/股)	0.07	0.08	-12.50%
		稀释每股收益 (元/股)	0.07	0.08	-12.50%
		加权平均净资产收益率	3.71%	4.85%	-1.14%1
			本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
		资产总额 (元)	15,564,905,069.99	11,870,748,335.54	31.12%
		负债总额 (元)	10,485,461,233.25	7,784,387,889.86	34.70%
		归属于上市公司股东的净资产 (元)	5,079,443,836.74	4,073,416,349.20	24.70%

重要新闻：2019/8/21

2019/8/21	加大对投资者的保护力度,加大对证券违法行为的处罚力度	全国人大常委会法工委:全国人大常委会关于延长授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用证券法有关法律定期限的决定,将于2020年2月实施期届满,下一步将继续做好审议修改工作;证券法修订草案所收意见主要对证券法适用范围、科创板注册制特别规定、证券交易规则等,要求加大对投资者的保护力度,加大对证券违法行为的处罚力度,将在修改过程中认真研究。	金融街下午茶 2019年08月21日
2019/8/21	高盛拟控股高盛高华	高盛发言人表示已经向中国证监会提交申请,将合资证券公司持股比例提高至51%。	金融街下午茶 2019年08月21日
2019/8/21	邮储理财子公司	邮储银行拟于今年9月向监管部门提交该行理财子公司开业申请,并争取于今年内正式开业。	金融街下午茶 2019年08月21日
2019/8/21	卖方机构未尽适当性义务导致金融消费者损失的,应当承担赔偿责任	最高人民法院发布《全国法院民商事审判工作会议纪要(征求意见稿)》。其中,会议纪要第五部分显示,发行人、销售者以及服务提供者对金融消费者负有适当性义务,卖方机构未尽适当性义务导致金融消费者损失的,应当承担赔偿责任。	金融街下午茶 2019年08月21日
2019/8/21	海通证券持股5.99%,成这家上市公司二股东!解股权质押之急,支持民企发展计划又一单项目落地	8月20日晚间,京汉股份发布公告表示,公司控股股东京汉控股集团有限公司(以下简称京汉控股)拟将持有的上市公司5.99%的股份转让给上海海通证券资产管理有限公司(以下简称海通资管),后者为海通证券100%持股的子公司。	2019-08-21 18:45 券商中国
2019/8/21	深圳:推动85%以上的国有资本聚集到以基础设施公用事业为主体	深圳市区域性国资国企综合改革试验实施方案已获批。根据方案,深圳将从九大方面进行39项试验探索,推动85%以上的国有资本聚集到以基础设施公用事业为主体,以金融和战略性新兴产业为两翼的“一体两翼”领域。继续实施“上市公司+”战略,大力推动国有企业上市,推动国有资产向上市公司集中。	陆家嘴财经早餐 2019年08月22日

2019/8/21	科创板开市已经“满月”，市场运行平稳	上交所：科创板开市已经“满月”，市场运行平稳，投资者参与热情高，各项机制初显成效；近四成开通科创板权限的投资者参与首月交易， 自然人投资者为科创板参与主体，交易占比 89% ，专业机构交易占比 11%；未来， 随着新股供给常态化、投资者参与热情趋稳，科创板估值将逐渐回归理性。	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 22 日
2019/8/21	转融通证券出借业务的证券出借金额占科创板上市可流通市值的 4.96%。	上交所：科创板首月两融业务运行态势良好，截至 8 月 20 日，科创板两融余额为 60.32 亿元，占上市可流通市值比例为 6.54%；转融通证券出借业务的证券出借余量为 1.53 亿股、金额为 45.74 亿元，占科创板上市可流通市值的 4.96%。	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 22 日
2019/8/21	推动基金销售机制向更加符合投资者利益的方向转型	中基协：下半年要集中精力解决好证券期货经营机构资管业务转型规范问题，重点解决机构登记中“全牌照”、“集团化”、股权代持问题；坚决抑制私募基金“伪资管”和利益冲突风险；矢志推动行业费率机制改革，推动基金销售机制向更加符合投资者利益的方向转型。	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 22 日
2019/8/21	7 月份的降息不应被视为未来利率政策的“预设路线”	美联储 7 月货币政策会议纪要显示，多数 FOMC 委员认为，7 月份的降息不应被视为未来利率政策的“预设路线”，更像是周期中期调整。市场一直预期美联储会进一步降息，但 FOMC 委员没有承诺未来还会降息。小部分委员希望降息 50 个基点，主要是考虑到疲弱的通胀数据。与此同时，也有委员认为自 6 月会议以来风险因素正在褪去，应该维持利率不变。	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 22 日
2019/8/21	外盘	<p>美国三大股指集体收涨，截至收盘，道指涨 0.93%报 26202.73 点，标普 500 指数涨 0.82%报 2924.43 点，纳指涨 0.9%报 8020.21 点。</p> <p>欧洲三大股指收盘涨幅均超 1%。德国 DAX 指数涨 1.3%报 11802.85 点，法国 CAC40 指数涨 1.7%报 5435.48 点，英国富时 100 指数涨 1.11%报 7203.97 点。</p> <p>亚太股市收盘涨跌互现。韩国综合指数涨 0.22%；日经 225 指数跌 0.28%；澳大利亚 ASX200 指数跌 0.94%；新西兰 NZX50 指数跌 0.87%。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 22 日
2019/8/21	期货	<p>COMEX 黄金期货收跌 0.2%，报 1512.6 美元/盎司。COMEX 白银期货收跌 0.31%，报 17.095 美元/盎司。纪要公布后，美元指数小幅上扬，金价下滑。</p> <p>NYMEX 原油期货收跌 0.5%，报 55.85 美元/桶。布油涨 0.62%，报 59.95 美元/桶。美国原油库存减少但成品油库存增加。</p> <p>伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 0.32%报 5729 美元/吨，LME 期锌涨 2.65%报 2285 美元/吨，LME 期镍跌 0.57%报 15770 美元/吨，LME 期铝跌 0.2%报 1778.5 美元/吨，LME 期铅涨 0.7%报 2075.5 美元/吨；LME 期锡跌 1.64%报 16205 美元/吨，跌至逾三年新低。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 22 日
2019/8/21	美债	美债收益率普涨。3 月期美债收益率涨 3.1 个基点，报 1.977%；2 年期美债收益率涨 6.6 个基点，报 1.586%；3 年期美债收益率涨 6.2 个基点，报 1.511%；5 年期美债收益率涨 4.4 个基点，报 1.482%；10 年期美债收益率涨 3.3 个基点，报 1.593%；30 年期美债收益率涨 3.2 个基点，报 2.075%。	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 22 日

2019/8/21	外汇	<p>在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0632，较上一交易日涨 2 个基点。人民币兑美元中间价调升 21 个基点，报 7.0433，结束 3 连贬。</p> <p>美元指数涨 0.15%报 98.3061，美联储 7 月会议纪要显示，美国经济增长基本稳固，利率政策无“预设路线”。欧元兑美元跌 0.14%报 1.1085，英镑兑美元跌 0.41%报 1.2122，澳元兑美元涨 0.03%报 0.6780，美元兑日元涨 0.36%报 106.605。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 22 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