

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报 央行发布金融科技规划

风险评级：中风险

2019年8月23日

李隆海 (SAC 执业证书编号: S0340510120006)

电话: 0769-22119462 邮箱: LLH@dgzq.com.cn

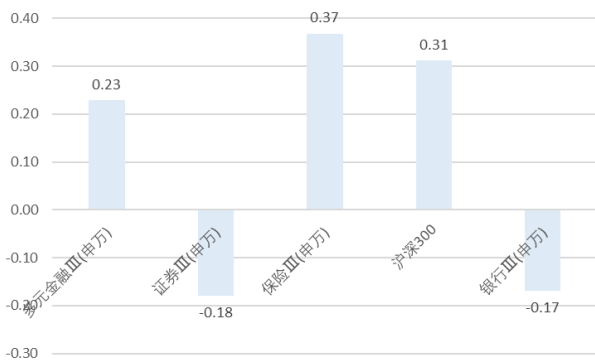
研究助理: 许建锋 S0340519010001

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

行情回顾:

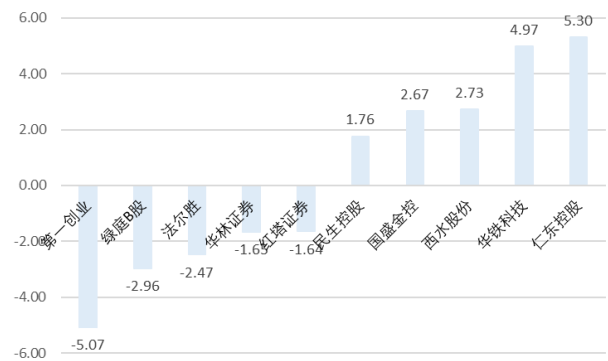
8月22日, 证券、银行板块下跌, 多元金融、保险收涨, 仅保险板块均跑赢沪深300。当日金融板块40只个股上涨, 8只个股平盘, 62只下跌, 上涨个股数较上一交易日增加4只。央行发布金融科技发展规划, 未来金融企业将加快在科技上投入, 特别是借助科技提升风控能力。

图1: 2019/08/22 申万金融行业涨跌幅 (%)



资料来源: 东莞证券研究所, wind

图1: 2019/08/22 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: 2019/8/23

2019/8/23	苏农银行: 2019年半年度报告摘要	2019年上半年, 公司实现营业收入17.44亿元, 同比+14.78%; 归母净利润5.8亿元, 同比+14.79%; 不良贷款率1.26%, 比年初下降0.05个百分点; 拨备覆盖率267.02%, 比年初提升18.84个百分点; 拨贷比3.36%, 比年初提升0.10个百分点。
-----------	--------------------	--

2019/8/23	中国人寿半年度报告摘要	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2019年1-6月</th> <th>2018年1-6月</th> <th>本报告期比上年同期增减</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入</td> <td>457,233</td> <td>407,172</td> <td>12.3%</td> </tr> <tr> <td>其中：已赚保费</td> <td>361,297</td> <td>348,985</td> <td>3.5%</td> </tr> <tr> <td>营业利润</td> <td>38,958</td> <td>21,614</td> <td>80.2%</td> </tr> <tr> <td>利润总额</td> <td>38,893</td> <td>21,447</td> <td>81.3%</td> </tr> <tr> <td>归属于母公司股东的净利润</td> <td>37,599</td> <td>16,423</td> <td>128.9%</td> </tr> <tr> <td>归属于母公司普通股股东的净利润</td> <td>37,403</td> <td>16,235</td> <td>130.4%</td> </tr> <tr> <td>扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润</td> <td>32,486</td> <td>16,540</td> <td>96.4%</td> </tr> </tbody> </table>		2019年1-6月	2018年1-6月	本报告期比上年同期增减	营业收入	457,233	407,172	12.3%	其中：已赚保费	361,297	348,985	3.5%	营业利润	38,958	21,614	80.2%	利润总额	38,893	21,447	81.3%	归属于母公司股东的净利润	37,599	16,423	128.9%	归属于母公司普通股股东的净利润	37,403	16,235	130.4%	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	32,486	16,540	96.4%												
	2019年1-6月	2018年1-6月	本报告期比上年同期增减																																											
营业收入	457,233	407,172	12.3%																																											
其中：已赚保费	361,297	348,985	3.5%																																											
营业利润	38,958	21,614	80.2%																																											
利润总额	38,893	21,447	81.3%																																											
归属于母公司股东的净利润	37,599	16,423	128.9%																																											
归属于母公司普通股股东的净利润	37,403	16,235	130.4%																																											
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	32,486	16,540	96.4%																																											
2019/8/23	哈投股份：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>41,413,770,420.76</td> <td>38,909,170,131.48</td> <td>6.44</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净资产</td> <td>13,386,666,585.54</td> <td>12,576,163,881.65</td> <td>6.44</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>2,324,877,456.89</td> <td>-1,456,393,980.73</td> <td></td> </tr> <tr> <td>营业收入</td> <td>704,845,909.03</td> <td>707,331,806.93</td> <td>-0.35</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润</td> <td>508,092,103.44</td> <td>-114,861,203.83</td> <td></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>470,736,384.51</td> <td>-125,104,340.26</td> <td></td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率（%）</td> <td>3.92</td> <td>-0.86</td> <td></td> </tr> <tr> <td>基本每股收益（元/股）</td> <td>0.24</td> <td>-0.05</td> <td></td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益（元/股）</td> <td>0.24</td> <td>-0.05</td> <td></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	41,413,770,420.76	38,909,170,131.48	6.44	归属于上市公司股东的净资产	13,386,666,585.54	12,576,163,881.65	6.44		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	2,324,877,456.89	-1,456,393,980.73		营业收入	704,845,909.03	707,331,806.93	-0.35	归属于上市公司股东的净利润	508,092,103.44	-114,861,203.83		归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	470,736,384.51	-125,104,340.26		加权平均净资产收益率（%）	3.92	-0.86		基本每股收益（元/股）	0.24	-0.05		稀释每股收益（元/股）	0.24	-0.05	
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)																																											
总资产	41,413,770,420.76	38,909,170,131.48	6.44																																											
归属于上市公司股东的净资产	13,386,666,585.54	12,576,163,881.65	6.44																																											
	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	2,324,877,456.89	-1,456,393,980.73																																												
营业收入	704,845,909.03	707,331,806.93	-0.35																																											
归属于上市公司股东的净利润	508,092,103.44	-114,861,203.83																																												
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	470,736,384.51	-125,104,340.26																																												
加权平均净资产收益率（%）	3.92	-0.86																																												
基本每股收益（元/股）	0.24	-0.05																																												
稀释每股收益（元/股）	0.24	-0.05																																												
2019/8/23	哈投股份：关于计提信用减值损失的公告	<p style="text-align: right;">单位：人民币万元</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>资产名称</th> <th>2019年1-6月计提信用减值损失总金额</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>融出资金</td> <td>85.79</td> </tr> <tr> <td>买入返售金融资产</td> <td>5,542.92</td> </tr> <tr> <td>合计</td> <td>5,628.71</td> </tr> </tbody> </table>	资产名称	2019年1-6月计提信用减值损失总金额	融出资金	85.79	买入返售金融资产	5,542.92	合计	5,628.71																																				
资产名称	2019年1-6月计提信用减值损失总金额																																													
融出资金	85.79																																													
买入返售金融资产	5,542.92																																													
合计	5,628.71																																													
2019/8/23	华创阳安：股东减持股份进展公告	<p>2019年4月26日，公司收到江苏沙钢集团有限公司《关于股份减持计划告知函》，并于4月27日披露了减持股份计划公告，江苏沙钢集团有限公司计划通过竞价交易或大宗交易方式合计减持持有的公司股份不超过86,977,831股（含2019年4月26日通过大宗交易方式减持的33,000,000股），合计减持比例不超过公司总股本的5.00%。其中：自减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内（2019/5/23~2019/11/22）通过竞价交易方式减持不超过26,093,349股，不超过公司总股本的1.50%；自减持计划公告之日起的6个月内（2019/4/26~2019/10/25）通过大宗交易方式减持不超过60,884,482股（含2019年4月26日通过大宗交易方式减持的33,000,000股），不超过公司总股本的3.50%。目前，集中竞价减持计划时间过半，本次减持计划尚未实施完毕。</p>																																												

		单位: 元 币种: 人民币			
		本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)	
2019/8/23	南京证券:2019年半年度报告摘要	总资产	32,502,931,180.92	24,775,139,185.20	31.19
		归属于上市公司股东的净资产	10,711,740,562.34	10,593,413,669.22	1.12
			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	1,693,218,698.39	418,382,125.68	304.71
		营业收入	1,002,404,979.62	637,171,877.18	57.32
		归属于上市公司股东的净利润	383,854,900.18	186,344,485.29	105.99
		归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	382,914,795.81	184,315,894.04	107.75
		加权平均净资产收益率 (%)	3.56	1.97	增加1.59个百分点
		基本每股收益 (元 / 股)	0.14	0.08	75
		稀释每股收益 (元 / 股)	0.14	0.08	75

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入 (元)	3,879,881,169.27	2,056,700,776.11	2,063,210,132.07	88.05%
归属于上市公司股东的净利润 (元)	589,740,750.22	248,576,087.92	248,576,087.92	137.25%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	576,907,744.95	233,088,232.73	233,088,232.73	147.51%
其他综合收益 (元)	8,278,078.41	-445,565,729.73	-445,565,729.73	101.86%
经营活动产生的现金流量净额 (元)	4,293,010,292.01	2,629,247,555.92	2,629,247,555.92	63.28%
基本每股收益 (元/股)	0.25	0.11	0.11	127.27%
稀释每股收益 (元/股)	0.25	0.11	0.11	127.27%
加权平均净资产收益率	3.90%	1.60%	1.60%	2.30%

	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	35,901,605,791	37,847,954,297	-5.14
营业收入	14,094,971,841	11,460,532,885	22.99
归属于上市公司股东的净利润	5,020,114,966	4,009,000,791	25.22
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,630,747,487	3,146,427,551	47.17
加权平均净资产收益率 (%)	4.03	3.27	增加0.76个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.54	0.43	25.58
稀释每股收益 (元 / 股)	0.53	0.42	26.19

		单位: 元 币种: 人民币			
		本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)	
2019/8/23	中信证券:2019年半年度报告摘要	资产总额	723,866,264,442.98	653,132,717,498.71	10.83
		归属于母公司股东的权益	156,000,577,054.37	153,140,769,241.14	1.87
			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	39,776,285,665.08	35,846,840,409.48	10.96
		营业收入	21,791,181,444.02	19,992,553,276.41	9.00
		归属于母公司股东的净利润	6,445,621,808.26	5,565,152,037.49	15.82
		归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,409,585,208.67	5,542,186,024.54	15.65
		加权平均净资产收益率 (%)	4.11	3.65	增加0.46个百分点
		基本每股收益 (元/股)	0.53	0.46	15.22
		稀释每股收益 (元/股)	0.53	0.46	15.22

重要新闻: 2019/8/22

2019/8/22	转融券交易利率为 18.60%	中证金融公司提供的信息显示, 8月21日, 科创板股票安集科技进行了一手转融券交易。该交易期限为 28 天, 数量为 3000 股, 交易利率为 18.60%。大型券商融券人士表示, 转融券利率很难见到这么高的。	金融街下午茶 2019 年 08 月 22 日
2019/8/22	央行印发《金融科技 (FinTech) 发展规划 (2019-2021 年)》	央行印发《金融科技 (FinTech) 发展规划 (2019-2021 年)》, 提出强化金融科技合理应用, 以重点突破带动全局发展, 加强网络安全风险管控和金融信息保护, 做好新技术应用风险防范, 坚决守住不发生系统性金融风险的底线。	金融街下午茶 2019 年 08 月 22 日

简评: 预期金融机构将加快科技投入, 利好金融科技概念板块。

2019/8/22	外盘	<p>美国三大股指涨跌不一, 截至收盘, 道指涨 0.19%报 26252.24 点, 标普 500 跌 0.05%报 2922.95 点, 纳指跌 0.36%报 7991.39 点。美债收益率曲线一度重现倒挂。多位美联储官员反对继续降息。</p> <p>欧洲三大股指收盘集体下跌。德国 DAX 指数跌 0.47%报 11747.04 点, 法国 CAC40 指数跌 0.87%报 5388.25 点, 英国富时 100 指数跌 1.05%报 7128.18 点。</p> <p>亚太股市收盘涨跌不一。韩国综合指数跌 0.69%; 日经 225 指数涨 0.05%; 澳大利亚 ASX200 指数涨 0.29%; 新西兰 NZX50 指数涨 0.15%。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 23 日
2019/8/22	期货	<p>COMEX 黄金期货收跌 0.53%, 报 1507.6 美元/盎司, 创两周新低。COMEX 白银期货收跌 0.79%, 报 17.015 美元/盎司。投资者等待美联储主席鲍威尔的讲话。</p> <p>NYMEX 原油期货收跌 0.52%, 报 55.39 美元/桶, 连跌三日。布伦特原油期货收跌 0.37%, 报 59.64 美元/桶。</p> <p>伦敦基本金属全线收低, LME 期铜跌 0.65%报 5695 美元/吨, LME 期锌跌 2.23%报 2238 美元/吨, LME 期镍跌 1.23%报 15630 美元/吨, LME 期铝跌</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 23 日

		0.67%报 1767 美元/吨, LME 期锡跌 0.31%报 16150 美元/吨, LME 期铅跌 0.94%报 2065.5 美元/吨。	
2019/8/22	波罗的海干散货指数	波罗的海干散货指数周四报 2118 点, 较前一交易日上涨 2.77%, 连升两日并创 7 月 23 日以来新高。	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 23 日
2019/8/22	美债	美债收益率普涨。美国 2 年期国债与 10 年期国债收益率盘中再次短暂出现倒挂。3 月期美债收益率涨 1 个基点, 报 1.987%; 2 年期美债收益率涨 3.2 个基点, 报 1.618%; 3 年期美债收益率涨 2.7 个基点, 报 1.538%; 5 年期美债收益率涨 2.4 个基点, 报 1.506%; 10 年期美债收益率涨 2.6 个基点, 报 1.619%; 30 年期美债收益率涨 3.4 个基点, 报 2.109%。	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 23 日
2019/8/22	外汇	在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0875, 较上一交易日跌 243 个基点。人民币兑美元中间价调贬 57 个基点, 报 7.0490。 美元指数跌 0.09%报 98.2135, 英镑兑美元大涨, 创逾三周新高, 有序脱欧前景转好。欧元兑美元跌 0.05%报 1.1079, 英镑兑美元涨 1.09%报 1.2254, 澳元兑美元跌 0.35%报 0.6756, 美元兑日元跌 0.15%报 106.445。	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 23 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