

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：央行制定 LPR 应用情况考核

风险评级：中风险

2019年8月27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26日,所有金融子板块下跌,并跑输沪深300,其中保险板块跌幅最大。当日金融板块10只个股上涨,2只个股平盘,98只下跌,上涨个股数较上一交易日减少44只。当日受贸易摩擦升级拖累,A股收跌,但跌幅小于美股,显示受贸易摩擦影响正边际下降;受大盘影响,当日金融板块跌幅较大,券商板块未反映周末资本市场改革利好,今天有望在估值上反映,银行、保险板块亦有望迎来超跌反弹。

图1: 2019/08/26 申万金融行业涨跌幅 (%)

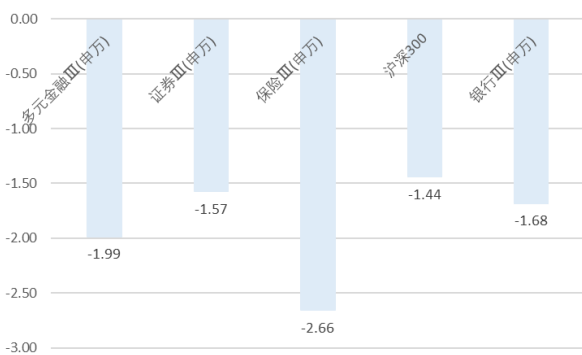
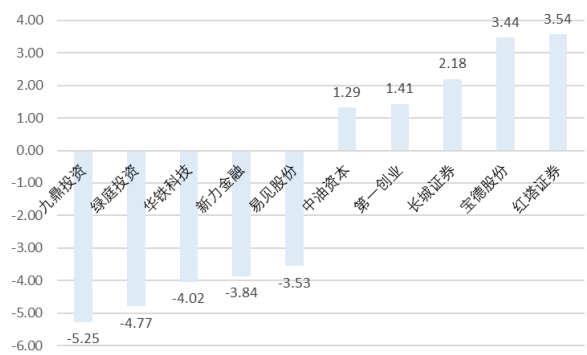


图1: 2019/08/26 金融行业个股涨跌幅前5名 (%)



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: 2019/8/27

2019/8/27	贵阳银行:2019年半年度报告摘要	<p>经营规模方面,截至报告期末,资产总额5,483.07亿元,较年初增加449.81亿元,增长8.94%;存款余额3,328.93亿元,较年初增加204.14亿元,增长6.53%;贷款余额1,937.33亿元,较年初增加234.28亿元,增长13.76%。</p> <p>经营效益方面,报告期内,实现营业收入67.64亿元,较上年同期增加7.23亿元,增长11.96%;实现归属于母公司股东的净利润26.53亿元,较上年同期增加3.75亿元,增长16.44%;基本每股收益0.82元,较上年同期增加0.11元。</p> <p>监管指标方面,截至报告期末,不良贷款率1.50%;拨备覆盖率261.04%;拨贷比3.92%,较年初上升0.32个百分点;资本充足率13.15%,较年初上升0.18个百分点。</p>
-----------	-------------------	---

2019/8/27	南京银行:2019 年半年度报告摘要	<p>资产负债稳步增长。截至 6 月末,公司资产总额 13,483.26 亿元,较年初增长 1,050.57 亿元,增幅 8.45%;存款余额 8,645.98 亿元,较年初增长 940.42 亿元,增幅 12.20%;贷款余额 5,390.12 亿元,较年初增长 586.72 亿元,增幅 12.21%。</p> <p>结构调整持续加快。报告期内,负债端,吸收存款占总资产 64.12%,较年初增长 2.14 个百分点。其中个人存款较年初增幅 21.15%,在总存款中占比上升 1.47 个百分点。资产端,信贷资产在总资产中占比达 39.98%,较年初上升 1.34 个百分点,其中个人贷款较年初增幅 17.88%,在贷款中占比上升 1.36 个百分点。</p> <p>盈利能力不断提升。上半年,实现营业收入 166.39 亿元,同比增长 23.29%;实现净利润 69.39 亿元,同比增长 9.02 亿元,同比增幅 14.94%。</p> <p>监管指标保持良好。核心一级资本充足率 8.87%,较年初上升 0.36 个百分点;不良率贷款率 0.89%,与年初持平;拨备覆盖率 415.50%,拨贷比 3.72%。</p>																																																					
2019/8/27	南京银行:第八届董事会第十九次会议决议公告	<p>关于审议南京银行股份有限公司优先股股息发放的议案</p> <p>公司定于 2019 年 9 月 5 日向南银优 2 优先股股东派发现金股息,按照南银优 2 票面股息率 3.9%计算,每股发放现金股息人民币 3.9 元(含税),合计人民币 1.95 亿元(含税)。</p> <p>同意 10 票;弃权 0 票;反对 0 票。</p>																																																					
2019/8/27	天茂集团:关于筹划发行股份购买资产事项暨关联交易的一般风险提示暨公司股票复牌的提示性公告	<p>天茂实业集团股份有限公司股票将于 2019 年 8 月 27 日(星期二)开市起复牌。</p> <p>截至目前,本次重大资产重组涉及标的资产的审计和评估工作尚未完成。公司将在相关审计、评估工作完成后,再次召开董事会对重大资产重组进行审议,并由董事会召集临时股东大会审议,并经有权监管机构批准后方可正式实施,能否通过审批尚存在不确定性风险。</p>																																																					
2019/8/27	天茂集团:大股东股份质押的公告	<p>1、刘益谦股份质押情况</p> <table border="1" data-bbox="571 1294 1374 1456"> <thead> <tr> <th>股东名称</th> <th>是否为第一大股东及一致行动人</th> <th>质押股数</th> <th>质押开始日期</th> <th>质押到期日</th> <th>质权人</th> <th>本次质押占其所持股份比例</th> <th>用途</th> <th>累计质押股数</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>刘益谦</td> <td>是</td> <td>158,000,000</td> <td>2019年8月23日</td> <td>2020年12月31日</td> <td>中融信托</td> <td>18.59%</td> <td>融资</td> <td>358,000,000</td> </tr> </tbody> </table> <p>2、大股东及一致行动人股份累计被质押的情况(截止2019年8月23日)</p> <table border="1" data-bbox="571 1512 1374 1693"> <thead> <tr> <th>股东名称</th> <th>是否为第一大股东及一致行动人</th> <th>持股数</th> <th>占公司总股本的比例</th> <th>累计质押股数</th> <th>累计质押占持股数的比例</th> <th>累计质押占公司总股本的比例</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>新理益</td> <td>是</td> <td>1,869,158,177</td> <td>37.83%</td> <td>1,759,739,106</td> <td>94.15%</td> <td>35.62%</td> </tr> <tr> <td>刘益谦</td> <td>是</td> <td>850,000,000</td> <td>17.20%</td> <td>358,000,000</td> <td>42.12%</td> <td>7.25%</td> </tr> <tr> <td>王薇</td> <td>是</td> <td>555,604,700</td> <td>11.25%</td> <td>463,000,000</td> <td>83.33%</td> <td>9.37%</td> </tr> <tr> <td>合计</td> <td></td> <td>3,274,762,877</td> <td>66.28%</td> <td>2,580,739,106</td> <td>78.81%</td> <td>52.24%</td> </tr> </tbody> </table>	股东名称	是否为第一大股东及一致行动人	质押股数	质押开始日期	质押到期日	质权人	本次质押占其所持股份比例	用途	累计质押股数	刘益谦	是	158,000,000	2019年8月23日	2020年12月31日	中融信托	18.59%	融资	358,000,000	股东名称	是否为第一大股东及一致行动人	持股数	占公司总股本的比例	累计质押股数	累计质押占持股数的比例	累计质押占公司总股本的比例	新理益	是	1,869,158,177	37.83%	1,759,739,106	94.15%	35.62%	刘益谦	是	850,000,000	17.20%	358,000,000	42.12%	7.25%	王薇	是	555,604,700	11.25%	463,000,000	83.33%	9.37%	合计		3,274,762,877	66.28%	2,580,739,106	78.81%	52.24%
股东名称	是否为第一大股东及一致行动人	质押股数	质押开始日期	质押到期日	质权人	本次质押占其所持股份比例	用途	累计质押股数																																															
刘益谦	是	158,000,000	2019年8月23日	2020年12月31日	中融信托	18.59%	融资	358,000,000																																															
股东名称	是否为第一大股东及一致行动人	持股数	占公司总股本的比例	累计质押股数	累计质押占持股数的比例	累计质押占公司总股本的比例																																																	
新理益	是	1,869,158,177	37.83%	1,759,739,106	94.15%	35.62%																																																	
刘益谦	是	850,000,000	17.20%	358,000,000	42.12%	7.25%																																																	
王薇	是	555,604,700	11.25%	463,000,000	83.33%	9.37%																																																	
合计		3,274,762,877	66.28%	2,580,739,106	78.81%	52.24%																																																	

2019/8/27	天茂实业集团股份有限公司吸收合并国华人寿保险股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案	上市公司拟通过向控股子公司国华人寿的股东海南凯益、上海博永伦、宁波汉晟信发行股份、可转换债券及支付现金，向湖北宏泰、武汉地产、江岸国资发行股份的方式，吸收合并国华人寿。上市公司为吸收合并方，国华人寿为被吸收合并方。本次吸收合并完成后上市公司将作为存续公司依法承继国华人寿的全部资产、负债、证照、许可、业务、人员及其他一切权利与义务，标的公司国华人寿将注销，存续上市公司拟更名为“国华人寿保险股份有限公司”。吸收合并完成后海南凯益、上海博永伦、宁波汉晟信、湖北宏泰、武汉地产、江岸国资将成为吸收合并后存续上市公司的股东。
2019/8/27	长城证券:2019年半年度报告摘要	截至报告期末，公司总资产 5,805,127.41 万元，比上年末增长 19.89%，归属于母公司股东的净资产 1,642,043.67 万元，比上年末减少 0.63%。本报告期公司实现营业收入 173,892.11 万元，归属于母公司股东净利润 49,716.53 万元，同比分别增加 25.87%、59.17%，加权平均净资产收益率 2.98%，同比增加 0.81 个百分点。
2019/8/27	国信证券:关于股东减持股份预披露的公告	持有国信证券股份有限公司首次公开发行前股份 350,564,669 股（占公司当前总股本 4.28%）的股东一汽股权投资（天津）有限公司计划在本公告发布之日起 3 个交易日后的 6 个月内以集中竞价或大宗交易方式，合计减持公司股份不超过 328,000,000 股（不超过公司当前总股本的 4%）。
2019/8/27	国信证券:2019年半年度报告摘要	2019 年上半年，公司实现营业收入 65.34 亿元，同比上升 60.93%；实现归属于上市公司股东的净利润 25.98 亿元，同比上升 124.42%。

重要新闻：2019/8/26

2019/8/26	中国结算修订并发布《中国证券登记结算有限责任公司自律管理实施细则》	中国结算修订并发布《中国证券登记结算有限责任公司自律管理实施细则》，本次修订进一步明确了对违规出借证券账户和利用他人证券账户从事证券交易、证券和资金结算欠库、违反股票质押和债券质押式回购业务规则等行为的自律管理措施，增强了对违规行为的打击力度。	金融街下午茶 2019 年 08 月 26 日
2019/8/26	债转股融资渠道或将变阵	据上证报，债转股融资渠道或将变阵。自 2017 年首单落地以来，债转股专项债发行总体较为冷清，两年来发行总额不足 100 亿元，发行主体也集中在两家地方资产管理公司（地方 AMC）。相比之下，今年银行系 AIC（金融资产投资公司）连发 200 亿元金融债，其融资之路则越走越宽。	金融街下午茶 2019 年 08 月 26 日
2019/8/26	银行资本金压力再现 5500 亿元永续债在路上	据北京商报记者不完全统计，截至 8 月 25 日，包括建设银行、邮储银行等在内的 13 家银行公布了永续债发行计划，发行规模不超过 5500 亿元。分析人士指出，在一系列利好政策的鼓励下，未来加入永续债队伍的银行将进一步增多。	2019-08-26 06:54 新浪
2019/8/26	兴业银行年内债券承销规模破 3000 亿	据 Wind 统计数据，截至 8 月 23 日，兴业银行承销非金融企业债务融资工具 486 支，金额 3013.65 亿元，成为年内首家突破 3000 亿元的主承销商，承销金额及支数均位列市场首位。	2019-08-26 15:24 证券时报
2019/8/26	招行管理层：在美涉诉已妥善解决，美方认为招行在配合过程中是善意的	证券时报报道，在 8 月 26 日招行 2019 年中期业绩投资者和分析师电话推介会上，招行副行长唐志宏在回应中金公司分析师的询问时透露：三家中资银行涉及到美国哥伦比亚特区上诉法院的一个案件。案件中，美方法院要求银行配合提供美方所调查对象在银行的资料，招行并不是美方调查的对象；美方认为招行在配合过程中是善意的。目前，招行已经按照中国的有关法律妥善解决了这件事情。	2019-08-26 21:48 Wind
2019/8/26	卷入中科招商资管违约事件！华泰证券违规代销被	8 月 26 日，江苏证监局挂出的一则处罚决定显示，因在代销“聚潮资产-中科招商新三板 I 期 A、B 专项资管计划”的过程中存在违规行为，华泰证券被处罚。	2019-08-26 22:49 中国基金报

	罚		
2019/8/26	外盘	<p>美国三大股指涨幅均超 1%，截至收盘，道指涨 1.05%报 25898.83 点，标普 500 涨 1.1%报 2878.38 点，纳指涨 1.32%报 7853.74 点。</p> <p>欧洲股市涨跌不一。英国股市因夏季银行假日休市一天。德国 DAX 指数涨 0.4%报 11658.04 点，法国 CAC40 指数涨 0.45%报 5351.02 点。欧洲斯托克 600 指数下跌 0.02%。</p> <p>亚太股市收盘全线下跌。韩国综合指数跌 1.64%；韩国创业板指数（KOSDAQ）跌 4.28%；日经 225 指数跌 2.17%；澳大利亚 ASX200 指数跌 1.27%；新西兰 NZX50 指数跌 1.31%。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 27 日
2019/8/26	期货	<p>COMEX 黄金期货收跌 0.05%，报 1536.9 美元/盎司。COMEX 白银期货收涨 1.32%，报 17.785 美元/盎司。市场风险偏好提高，使黄金回吐了早盘涨幅；此外，美元走强也使金价面临下行压力。</p> <p>NYMEX 原油期货收跌 0.68%，报 53.80 美元/桶，连跌五日，创 8 月 8 日以来新低。布伦特原油期货收跌 0.92%，报 58.26 美元/桶，创 8 月 16 日以来新低。</p> <p>伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜跌 0.85%报 5634.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.07%报 2246.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.06%报 15670 美元/吨，LME 期铝涨 0.08%报 1767.5 美元/吨，LME 期锡跌 1.58%报 15920 美元/吨，LME 期铅涨 0.36%报 2065.5 美元/吨。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 27 日
2019/8/26	美债	<p>美债收益率多数上涨。3 月期美债收益率涨 1.5 个基点，报 1.981%；2 年期美债收益率涨 0.8 个基点，报 1.547%；3 年期美债收益率涨 0.3 个基点，报 1.465%；5 年期美债收益率跌 0.1 个基点，报 1.424%；10 年期美债收益率涨 0.1 个基点，报 1.540%；30 年期美债收益率涨 1.1 个基点，报 2.039%。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 27 日
2019/8/26	外汇	<p>在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.1528，较上一交易日跌 703 个基点。人民币兑美元中间价调升 2 个基点，报 7.0570。</p> <p>纽约尾盘，美元指数涨 0.4%报 98.0482，市场风险偏好提升，美元兑日元持续回升至 106 上方。欧元兑美元跌 0.37%报 1.1102，英镑兑美元跌 0.58%报 1.2218，澳元兑美元涨 0.36%报 0.6776，美元兑日元涨 0.67%报 106.12。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 27 日
2019/8/26	央行制定 LPR 应用情况考核要求	<p>据证券时报，央行制定 LPR 应用情况考核要求，主要有两方面内容：一是设定三个考核时点和“358”目标，即截至今年 9 月末，全国性银行业金融机构新发放贷款中，应用 LPR 做为定价基准的比例不少于 30%；截至 12 月末，上述占比要不少于 50%；截至明年 3 月末，上述占比不少于 80%。二是将贷款利率竞争行为纳入宏观审慎评估（MPA），所有银行业金融机构不得通过协同设定贷款利率隐性下限，否则在 MPA 考核中实行“一票否决”。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 08 月 27 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