

# 金融行业日报：香港交易所提议与伦敦证券交易所合并

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年9月12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：

9月11日，金融子板块均收涨，并跑赢沪深300指数。当日金融板块72只个股上涨，6只个股平盘，32只下跌，上涨个股数较上一交易日增加17只。券商板块有走出底部区间迹象，建议关注中信建投、东方财富、海通证券、中信证券。

图1：2019/09/11 申万金融行业涨跌幅（%）

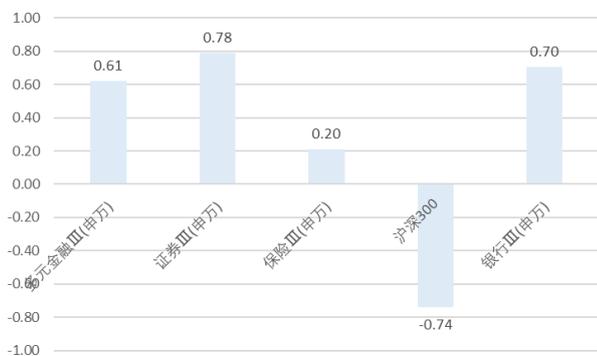
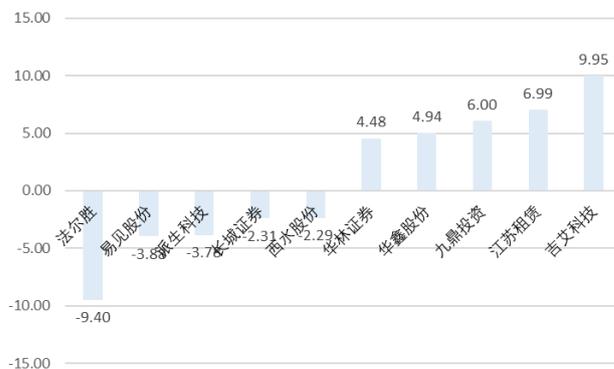


图1：2019/09/11 金融行业个股涨跌幅前5名（%）



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：2019/9/12

2019/9/12	中国人寿:保费收入公告	本公司于2019年1月1日至2019年8月31日期间，累计原保险保费收入约为人民币4,432亿元（未经审计）。
2019/9/12	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8月31日期间累计原保险保费收入为人民币9,092,558万元。
2019/9/12	浙商证券:关于“浙商转债”开始转股的公告	（一）发行规模：人民币35亿元； （二）票面金额：每张面值人民币100元； （三）票面利率：第一年0.2%，第二年0.5%，第三年1.0%，第四年1.5%，第五年1.8%，第六年2.0%； （四）债券期限：本次发行的可转债存续期限为6年，即2019年3月12日至2025年3月11日； （五）转股期起止日期：2019年9月19日至2025年3月11日；

		(六) 转股价格: 人民币 12.46 元/股。
2019/9/12	华西证券:关于蜀电投资以集中竞价方式减持股份的预披露公告	减持期间、减持数量及比例: 自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内(2019 年 10 月 14 日至 2020 年 4 月 13 日), 通过集中竞价交易方式减持股数不超过本公司总股份的 1%, 即不超过 26,250,000 股, 且任意连续 90 个自然日内, 减持股数不超过本公司总股份的 1%, 即不超过 26,250,000 股。
2019/9/12	西南证券:2019 年第二次临时股东大会会议材料: 西南证券股份有限公司非公开发行 A 股股票预案	本次非公开发行 A 股股票数量不超过 1,000,000,000 股(含 1,000,000,000 股), 募集资金总额(含发行费用)不超过 70 亿元人民币(含 70 亿元人民币)。

## 重要新闻: 2019/9/11

2019/9/11	国务院公布第一批对美加征关税商品第一次排除清单	国务院关税税则委员会公布第一批对美加征关税商品第一次排除清单, 对第一批对美加征关税商品, 第一次排除部分商品, 自 9 月 17 日起实施。国务院关税税则委员会将继续开展对美加征关税商品排除工作, 适时公布后续批次排除清单。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 11 日
2019/9/11	批准中信证券、招商证券 9 月 16 日起成为银行间外汇市场会员	中国外汇交易中心: 批准中信证券、招商证券 9 月 16 日起成为银行间外汇市场会员, 可从事即期、远期、掉期、货币掉期及期权交易。	金融街下午茶 2019 年 09 月 11 日
2019/9/11	8 月融资情况	中国 8 月 M2 同比增 8.2%, 预期 8.1%, 前值 8.1%; 新增人民币贷款 1.21 万亿元, 预期 1.157 万亿元, 前值 1.06 万亿元; 社会融资规模增量 1.98 万亿元, 前值 1.01 万亿元; 8 月末社会融资规模存量为 216.01 万亿元, 同比增长 10.7%。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 12 日
2019/9/11	香港交易所宣布, 已提议通过现金及发行股份的方式与伦敦证券交易所合并	香港交易所宣布, 已提议通过现金及发行股份的方式与伦敦证券交易所合并, 交易反应伦交所企业价值为 316 亿英镑。交易完成后港交所股份将在伦交所第二上市。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 12 日
2019/9/11	同业理财、影子银行是中小银行风险最突出的地方	银保监会首席风险官肖远企: 同业理财、影子银行是中小银行风险最突出的地方, 对高风险机构实行“名单制”管理, 制定详细的“分步走”化解方案和计划, 正在研究探讨出台一些关于负债资产的要求; 监管支持消费信贷发展, 这与当前扩大内需、支持消费升级的大环境相匹配, 支持金融机构去挖掘这一市场。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 12 日
2019/9/11	已计划对网络小额贷款实施差异化监管	银保监会: 已计划对网络小额贷款实施差异化监管, 目前正在研究制定全国统一的网络小额贷款监管制度和经营规则, 将提高准入门槛, 引入分级管理模式, 以推动网络小额贷款从业机构扶优限劣、规范发展, 提高小额贷款公司服务“长尾人群”的能力。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 12 日
2019/9/11	要求主动管理型基金经理最多管理 10 只产品	据证券时报, 近期监管层对基金经理同时管理多只产品的情况进行了进一步规范, 要求主动管理型基金经理最多管理 10 只产品, 被动型产品的基金经理最多同时管理 15 只产品; 如果新发基金申报时出现“超标”, 则会让基金公司进行调整。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 12 日
2019/9/11	监管部门没有控制房地产企业贷款	银保监会肖远企: 监管部门没有控制房地产企业贷款增量, 银行对房地产行业授信要遵循国家房地产调控规则, 同时要遵循监管规则; 过去有	陆家嘴财经早餐 2019 年

	款增量	银行与房企合谋，通过表外资金，违规绕道“输血”房地产，监管部门压降的主要是这些资产。	09月12日
2019/9/11	《公开发行可转换公司债券网下发行与承销业务规范》向券商征求意见	中证协就《公开发行可转换公司债券网下发行与承销业务规范》向券商征求意见，拟从加强网下投资者管理、加强对推介和销售工作管理的规范等五个方面，进一步推动证券公司、网下投资者等市场参与主体归位尽责。	陆家嘴财经早餐 2019年09月12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