

**谨慎推荐** (维持)

**金融行业日报：中国太保拟发行 GDR**

风险评级：中风险

2019年9月24日

**李隆海** (SAC 执业证书编号：S0340510120006)

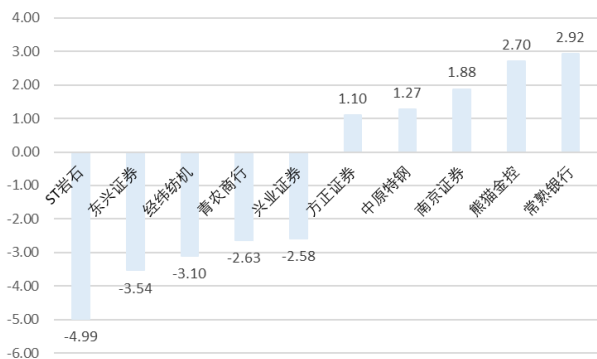
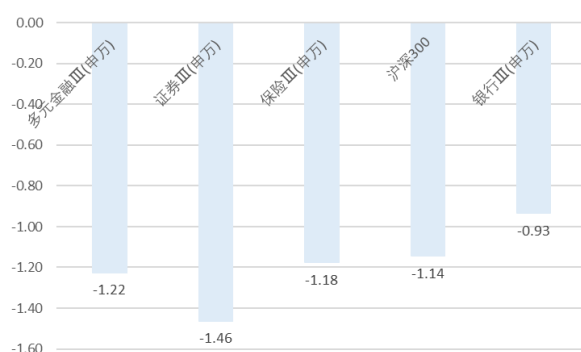
电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

**研究助理：许建锋** S0340519010001

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

**行情回顾：**

9月23日，所有金融子板块下跌，仅银行板块跑赢沪深300指数。当日金融板块13只个股上涨，1只个股平盘，99只下跌，上涨个股数较上一交易日减少29只。中国太保拟发行GDR，标志着我国资本市场对外开放更进一步。

**图1：2019/09/23 申万金融行业涨跌幅 (%)**

**图1：2019/09/23 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：2019/9/24**

2019/9/24	银行：首次公开发行限售股上市流通公告	本次上市流通的限售股为本行首次公开发行限售股，共涉及862名股东持有的限售股合计1,058,863,385股，将于2019年9月30日起上市流通。
2019/9/24	平安银行：关联交易公告	安银行股份有限公司（以下简称“平安银行”、“本行”或“本公司”）第十届董事会第二十八次会议审议通过了《关于与平安国际融资租赁有限公司关联交易的议案》，同意给予平安国际融资租赁有限公司（以下简称“平安租赁”）综合授信额度60亿元，其中：敞口金额50亿元，额度期限1年，单笔业务期限不超过3年，担保方式为应收融资租赁款质押；低风险授信额度10亿元，额度期限1年，担保方式为票据池质押。
2019/9/24	天茂集团：大股东股份解除质押的公告	公司近日接到大股东王薇女士函告，获悉王薇女士持有本公司的部分股份于2019年9月20日进行了解除质押，解除质押股数为216,000,000股，本次解除质押占其所持股份比例为38.88%。
2019/9/24	中国太保：第八届董事会第二十次会议决议公告	审议并通过了《关于中国太平洋保险（集团）股份有限公司发行GDR并在伦敦证券交易所上市方案的议案》，本次发行的GDR所代表的新增基础证券A股股票不超过628,670,000股（包括因任何超额配股权获行使而发行的证券（如有）），不超过本次

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

		发行前公司 A 股股份的 10%。
2019/9/24	东北证券:关于持股 5%以上股东股份解除冻结的公告	近日,东北证券股份有限公司(以下简称“公司”)接到公司持股 5%以上股东吉林省信托有限责任公司(以下简称“吉林信托”)通知,获悉吉林信托所持公司 276,063,582 股股份已解除冻结。
2019/9/24	中国银河:关于发行金融债券收到中国人民银行行政许可决定书的公告	近日,中国银河证券股份有限公司(以下简称“公司”)收到《中国人民银行准予行政许可决定书》(银市场许准予字【2019】第 164 号)(以下简称“行政许可决定书”)。根据行政许可决定书,中国人民银行同意公司发行不超过 60 亿元人民币金融债券,核准额度自行政许可决定书发出之日起 1 年内有效,有效期内公司可自主选择金融债券发行时间。
2019/9/24	国泰君安:第五届董事会第十八次临时会议决议公告	同意提名贺青先生为公司董事候选人并提交 2019 年第二次临时股东大会选举;同意贺青先生正式任职公司董事后担任公司第五届董事会董事长;同意贺青先生正式任职公司董事后担任第五届董事会战略委员会主任委员。
2019/9/24	国泰君安:非公开发行 2019 年永续次级债券(第一期)发行结果公告	经中国证券监督管理委员会《关于国泰君安证券股份有限公司发行永续次级债券有关意见的复函》(机构部函[2019]1740 号)同意,公司获准发行规模不超过人民币 200 亿元的永续次级债券。

## 重要新闻: 2019/9/23

2019/9/23	上交所将于 10 月 22 日正式发布上证长三角领先指数和中证交银理财长三角指数。上证长三角领先指数以长三角地区沪市 A 股为待选样本,在医药卫生、电信和信息技术行业中,选取具备成长性特征的龙头上市公司股票作为样本;在其他行业中,选取具备蓝筹特征的股票作为样本,以反映长三角地区沪市 A 股整体走势。
2019/9/23	<p><b>【明年养老地产市场规模有望超 7 万亿元】</b>据证券日报报道,太保安联 9 月 20 日发布的《中国商业长期护理保险发展模式和实践研究报告》(以下简称《报告》)显示,预计 2020 年我国养老地产市场规模将达 7.7 万亿元,2030 年市场规模将达到 22.3 万亿元。</p> <p>而值得关注的是,养老社区作为保险公司养老地产的落地项目,已经有多家上市保险公司参与其中。《报告》显示,目前中国平安、中国太平、泰康保险这三家大型险企在养老地产领域的投资额超过 410 亿元。</p> <p>此外,除上述 3 家险企之外,目前还包括中国人寿、中国太保、新华保险、阳光人寿、合众人寿、前海人寿、恒大人寿、君康人寿、仁和人寿等险企曾宣布或实质性介入养老社区投资,已经投入资金和计划投入资金合计超过 1000 亿元。(证券日报)</p>
2019/9/23	<p><b>【上海证券交易所第九次会员大会决议】</b>会议通报了上交所今年以来的工作情况。大会指出,科创板已于 7 月 22 日成功开市,从目前的总体情况来看,市场运行平稳,各项机制的功能都得到了较好的发挥,改革工作初显成效。大会强调,科创板的平稳开市标志着改革工作已经站上了新的起点,下一步,上交所要脚踏实地、行稳致远,以设立科创板并试点注册制为重点,全面推进各项改革工作,为我国资本市场全面深化改革贡献力量。</p>
2019/9/23	<p><b>【虚增 1.4 亿净利假账过关 国海证券承销 0.9 亿债食苦果】</b>关某伙同周某、刘某某通过制作虚假“增值税专用发票”、“纳税凭证”等财务凭证及虚假财务报表的方式,虚增中联物流公司营业收入及利润,并通过亚太会计师事务所出具了虚增营业收入人民币(以下币种均同)6.7 亿余元,虚增利润 1.4 亿余元,虚增资本公积金 6517 万余元的审计报告。国海证券依据上述虚假的财务数据决定对中联物流公司发行私募债券项目立项。2014 年 1 月,承销券商国海证券出具了包含上述审计报告数据的《江苏中联物流有限公司 2013 年中小企业私募债券募集说明书》。(中国经济网)</p>

## 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