

# 金融行业日报：第四家新设外资控股券商申请获接收

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年9月26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

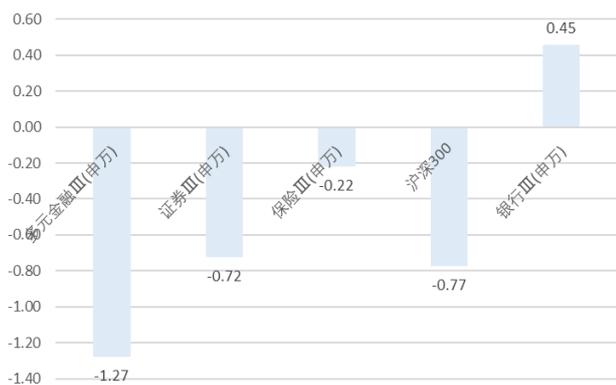
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

## 行情回顾：

9月25日，仅银行板块上涨并跑赢沪深300指数。当日金融板块27只个股上涨，6只个股平盘，80只下跌，上涨个股数较上一交易减少14只。

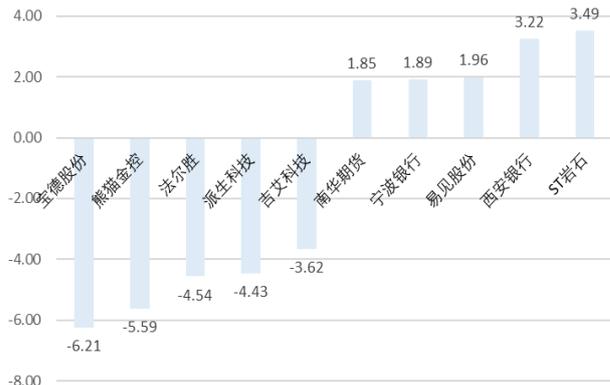
9月25日，由于央行行长易纲表示不急于有比较大的降息和量化宽松政策，市场对短期内降息或再次降准的预期落空，助推了大盘下跌，但消息使市场对银行息差收缩压力的预期下降，当日银行板块表现优于大盘。本次货币政策有别于过往，保持了相当定力，不会在经济遇到问题时就搞大水漫灌。

图1：2019/09/25 申万金融行业涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图1：2019/09/25 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：2019/9/26

2019/9/26	张家港行:首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告	本次限售股上市流通数量为 689,778 股，占公司总股本的 0.0382%，本次限售股上市流通日期为 2019 年 9 月 30 日。
2019/9/26	宁波银行:首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告	本次首次公开发行前已发行限售股份上市流通数量为 8,268 股，占公司总股本的 0.0001%，本次限售股份上市流通日为 2019 年 10 月 8 日。
2019/9/26	宁波银行:非公开发	本次非公开发行限售股上市流通数量为 570,972,280 股，占公司总股本的 10.1446%，

	行限售股上市流通提示性公告	本次限售股份上市流通日为2019年10月8日。
2019/9/26	上海银行:关于稳定股价措施实施进展的公告	<p>2019年7月12日至2019年9月24日, 联和投资以自有资金, 通过上海证券交易所交易系统以集中竞价的方式累计增持本公司股份5,500,045股, 占本公司总股本的0.04%, 累计增持金额约为4,964万元。</p> <p>本次增持前, 联和投资持有本公司股份1,901,084,828股, 占本公司总股本的13.38%。本次增持后, 联和投资持有本公司股份1,906,584,873股, 占本公司总股本的13.42%。</p>
2019/9/26	工商银行:关于股东权益变动的提示性公告	<p>近日, 中国工商银行股份有限公司(简称本行)收到通知, 本行股东财政部将其持有的本行股权的10%一次性划转给全国社会保障基金理事会持有。本次划转前, 财政部持有本行123,316,451,864股A股股份, 占本行普通股股份总数的34.60%; 本次划转的股份数为12,331,645,186股A股股份, 占本行普通股股份总数的3.46%。</p> <p>本次权益变动不触及要约收购。 本次权益变动不会导致本行控股股东及实际控制人发生变化。</p>
2019/9/26	天茂集团:关于重大资产重组事项进展的公告	自重组预案披露以来, 公司及相关各方积极推进和落实各项工作。截至本公告披露日, 本次重大资产重组的审计、评估等工作正在有序进行中, 待相关工作完成后, 公司将再次召开董事会审议本次重大资产重组的相关事项, 并召开股东大会审议与本次重大资产重组相关的议案。
2019/9/26	太平洋:关于全资子公司太证非凡减资的公告	太证非凡投资有限公司(以下简称“太证非凡”)为太平洋证券股份有限公司(以下简称“公司”)的全资子公司, 根据公司经营发展需要, 公司决定将太证非凡的注册资本由人民币8.5亿元减少至4.2亿元。减资完成后, 公司仍持有太证非凡100%股权。
2019/9/26	南京证券:2019年第二次临时股东大会会议文件	<p>关于公司非公开发行A股股票方案的议案: 本次非公开发行的股票合计不超过659,764,680股(含本数), 其中南京紫金投资集团有限责任公司拟认购金额不超过3亿元, 南京新工投资集团有限责任公司拟认购金额不超过1亿元, 南京市交通建设投资控股(集团)有限责任公司拟认购金额不超过3.5亿元。若公司股票在董事会决议日至发行日期间发生送股、配股、资本公积金转增股本等除权事项的, 本次发行的股票数量将作相应调整。</p> <p>本次非公开发行A股股票的最终发行数量将由股东大会授权公司董事会及董事会转授权人士与保荐机构(主承销商)根据中国证监会核准的数量上限及发行价格协商确定。</p>
2019/9/26	方正证券:关于公司涉及诉讼的进展公告	<p>近日, 公司新收到长沙中院送达的99件投资者起诉案件, 合计涉诉金额为23,666,329.36元。此外, 公司新收到长沙中院送达的1件案件《民事判决书》, 长沙中院判决公司、方正集团应赔偿原告投资者损失并承担案件受理费183,472.52元(已上诉, 尚未生效)。</p> <p>截至目前, 公司涉及证券虚假陈述责任纠纷案件共计1259件, 合计涉诉金额为368,011,050.12元。长沙中院已作出一审判决案件共计862件(注:均已上诉, 尚未收到二审终审判决), 公司等被告需承担赔偿责任的金额合计109,587,151.12元(含赔偿金额、案件受理费)。</p> <p>截至2019年8月31日, 公司对该类诉讼事项已计提预计负债7,493.63万元; 本次涉及案件计提预计负债356.18万元, 预计减少公司第三季度净利润267.14万元; 公司对该类诉讼事项已累计计提预计负债7,849.81万元。</p>
2019/9/26	农业银行:关于股东	近日, 中国农业银行股份有限公司(以下简称“本行”)收到通知, 本行股东财政部将

	权益变动的提示性公告	其持有的本行股权的 10% 一次性划转给全国社会保障基金理事会持有。本次划转前，财政部持有本行 137,239,094,711 股 A 股股份，占本行普通股股份总数的 39.21%；本次划转的股份数为 13,723,909,471 股 A 股股份，占本行普通股股份总数的 3.92%。  本次权益变动不会导致本行控股股东及实际控制人发生变化。
--	------------	---

## 重要新闻：2019/9/25

2019/9/25	银行	银保监会副主席王兆星：银行保险机构要正确把握金融的本质，坚持金融服务实体经济的导向，充分发掘知识产权的经济价值，积极开展知识产权质押融资，为大众创业万众创新提供充分的金融服务供给。
2019/9/25	券商	上期所理事长姜岩透露，加大力度推进品种创新，持续推进低硫燃料油、氧化铝、铬铁、冷轧薄板、天然气等期货品种及相关期权合约上市，继续稳步扩大标准仓单可交易品种，为实体经济提供更多风险管理工具。
2019/9/25	银行	据 21 世纪经济报道，部分城商行反馈，当地城商行正在或即将进行“异地贷款投放”的压降，对异地贷款投放从严控制，限制投放，提高本地贷款占比。
2019/9/25	银行	民生银行(600016.SH)核销吉林吉恩镍业等 5 家公司呆账合计 12.34 亿元。(格隆汇)
2019/9/25	银行	北京荣丰持有长沙银行 4982.514 万股，占总股本比例 1.46%，初始投资成本 1484.4134 万元。北京荣丰于 2017 年 10 月 19 日将所持有的上述股份质押给哈尔滨银行天津分行，质押期限至 2019 年 10 月 8 日，目前尚处于质押状态。(格隆汇)
2019/9/25	银行	9 月 25 日，中国银行研究院在北京发布《2019 年四季度全球银行业展望报告》(以下简称《报告》)。《报告》认为，中国银行业将继续保持良好发展态势，尽管信用风险压力犹存，但全年业绩仍有望实现平稳增长，2019 年上市银行净利润增速有望保持在 7% 左右。(证券日报)
2019/9/25	宏观	<p>【中行报告：预计四季度投资将呈现“一升两降”态势】中国银行(03988)研究院 25 日发布《2019 年四季度经济金融展望报告》(以下简称《报告》)预计，中国经济将在四季度企稳，2019 年全年 GDP 增长 6.2% 左右。</p> <p>投资方面，《报告》认为，四季度投资将呈现“一升两降”态势。随着专项债逐步形成实物工作量，以及 2020 年额度的提前使用，基建投资未来有望实现稳中有升，对投资增速产生拉动效应。制造业投资下行压力依然存在。一方面，当前需求回暖缓慢，8 月制造业 PMI 指数中的新订单指数为 49.7%，仍处于较低水平；另一方面，制造业经营效益下滑制约投资增长。受房地产调控政策趋紧、房企融资收紧影响，四季度地市和楼市降温预计将延续，房地产投资增速或将进一步回落。</p> <p>消费方面，《报告》认为，三季度出台的多项稳消费措施未来有望提振居民消费，有利于四季度信息智能消费、农村消费、绿色消费等增速企稳。汽车消费前移产生的透支效应将在未来一段时间内进一步减轻，预计未来汽车消费将维持低位平稳，而汽车刺激新政落地将是关键。考虑到房地产政策在短期内将延续收紧趋势，房地产相关消费将受到地产销售下行压力抑制。</p> <p>物价方面，《报告》预计，通过投放猪肉储备、增加肉类进口、给予运输补贴等政策将一定程度平抑猪肉价格上涨态势，全年通胀压力整体可控。(中证报)</p>
2019/9/25	券商	<p>【东吴基金吃罚单新产品申报被暂停 业绩规模双双滑坡如何突围?】日前，东吴证券(601555.SH)披露了半年报，其控股子公司东吴基金的业绩状况及所收处罚也一并浮</p>

		<p>出水面。东吴基金在今年上半年营业收入和净利润分别为 1.09 亿元、1237.98 万元，较去年同期分别下滑 13.01%、27.79%。</p> <p>同时，因未遵守基金持有人利益优先原则，该公司遭监管部门责令整改，6 个月内暂停公募基金产品的募集申请。</p>
2019/9/25	银行	<p><b>【中行研究院：预计 2019 年银行业经营情况总体良好】</b>中证网讯（记者 戴安琪）9 月 25 日，中国银行研究院在北京发布《全球银行业展望报告》（以下简称《报告》）。《报告》预计 2019 年全年银行业经营情况总体良好。</p> <p>具体来看，一是规模保持平稳增长。下半年，中国经济将继续保持平稳增长，预计全年 GDP 增速保持在 6%-6.5% 之间，货币政策继续保持稳健中性，这将进一步夯实银行业资产规模增长的基础。预计 2019 年全年大型商业银行资产规模增速将稳中略升，股份制银行、城商行及农商行资产增速将保持平稳，上市银行资产规模增速达到 9% 左右。贷款依然会保持较快增长，占全部资产比例继续提高，有望达到 55% 左右。</p> <p>二是利润增速保持稳定。一方面，银行业规模保持平稳增长是盈利稳定的基础。部分银行的理财子公司已经设立并正式运营，电子银行业务快速发展，将推动银行中间收入增加。另一方面，LPR 将引导银行贷款利率下行，给息差提升带来一定压力。银行为了进一步增强风险抵御能力，将继续加大拨备计提，影响利润水平。总的来看，预计 2019 年上市银行净利润增速有望保持在 7% 左右的水平。</p> <p>三是信用风险压力犹存。一方面，外部环境存在较大的不确定性，部分区域、行业以及相关企业信用风险压力犹存。另一方面，近几年来，零售银行业务快速发展，个人信用卡贷款、消费贷款规模迅速上升，在带来收入增长的同时已积累了一定的信用风险压力。预计 2019 年上市银行的不良贷款率将保持在 1.5% 左右。</p> <p>四是抗风险能力持续提升。银行业通过发行优先股、可转债、永续债等方式多元化补充资本，并进一步计提拨备，持续夯实损失吸收的能力。预计 2019 年末上市银行拨备覆盖率将超过 200%，资本充足率为 14% 左右，抗风险能力将得到夯实提升。（中证报）</p>
2019/9/25	券商	<p><b>【第四家新设外资控股券商申请获接收】</b>证监会官网显示，株式会社大和证券集团总公司的《证券公司设立审批》材料已于日前被证监会接收。从接近大和证券人士处了解到，大和证券此次拟与北京国有资本经营管理中心、北京熙诚资本控股有限公司合资新设立证券公司。此次明确日方股东在合资证券公司中的持股比例为 51%，北京国有资本经营管理中心和第二家中方股东的持股比例分别为 33% 和 16%。若大和证券设立的合资券商获批，该合资证券公司将成为国内第四家外资控股券商，大和证券也将成为国内第三家新设立控股合资证券公司的外资金融机构。目前国内外资控股券商仅有摩根大通证券（中国）有限公司、野村东方国际证券有限公司、瑞银证券 3 家。（中国证券报）</p>
2019/9/25	券商	<p><b>【赚钱效应显现 9 月新基金发行规模超 1400 亿】</b>受益于今年的结构性行情，偏股基金赚钱效应持续发酵，基金发行市场近期频频出现募集规模数十亿的产品。截至 9 月 25 日，9 月份的新基金发行规模超过 1400 亿元，为今年以来募集情况最好的一个月。在业内人士看来，偏股型基金赚钱效应加上房地产市场调控、银行渠道销售保单合规性检查、部分资金转向购买基金产品是 9 月份基金发行回暖的主要原因。（证券时报）</p>
2019/9/25	券商	<p><b>【全球首个不锈钢期货在上期所挂牌交易】</b>2019 年 9 月 25 日，全球首个不锈钢期货在上海期货交易所正式挂牌交易。不锈钢期货是中国期货市场的第 69 个新品种。不锈钢期货首批上市交易包括 8 个合约，挂牌基准价均为 15585 元/吨，首日市场运行平稳。</p>

		当日主力 2002 合约开盘价 15575 元/吨，收盘价 15575 元/吨，较挂牌基准价下跌 10 元/吨，跌幅 0.06%；交易规模方面，全天成交 9.76 万手（单边），成交金额 75.87 亿元，持仓 1.17 万手。（证券时报）
2019/9/25	券商	【上市公司常态化回报投资者，让 1.55 亿股民更有获得感】经过监管层和相关方面共同努力，上市公司质量不断提高，回报投资者机制显著改善。越来越多的上市公司将回报投资者当成“优先大事”。目前，上市公司回报投资者已经实现常态化、制度化。（证券日报）
2019/9/25	券商	境内首只商品期货 ETF——华夏饲料豆粕期货 ETF 正式成立，投资者资产配置和大宗商品投资又添新工具。（Wind）
2019/9/25	银行	【银行永续债发行规模达 4100 亿元】今年以来，已有农业银行等 8 家银行成功发行 9 只永续债，合计发行规模达 4100 亿元。同时，多家银行也正在布局永续债发行，按单只永续债拟发行最高规模来看，还有约 3600 亿元的永续债发行计划正在路上。（Wind）

## 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