

金融行业日报：国务院明确优化营商环境用好外资

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年10月17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：

10月16日，仅保险板块上涨，仅保险板块跑赢沪深300指数。当日金融板块31只个股上涨，5只个股平盘，77只下跌，上涨个股数较上一交易增加3只。

科创板审核提速，预计年底挂牌数量约100家，科创板申报数量多的头部券商受益；股基成交金额在国庆后有边际回升，但仍未回到中秋前水平；国庆后北向资金继续净买入，建议对券商板块保持关注。预期银行三季度业绩保持平稳，回调后建议关注。

图1：2019/10/16申万金融行业涨跌幅（%）

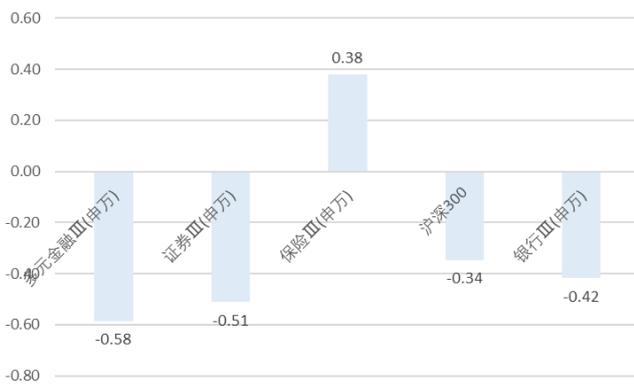
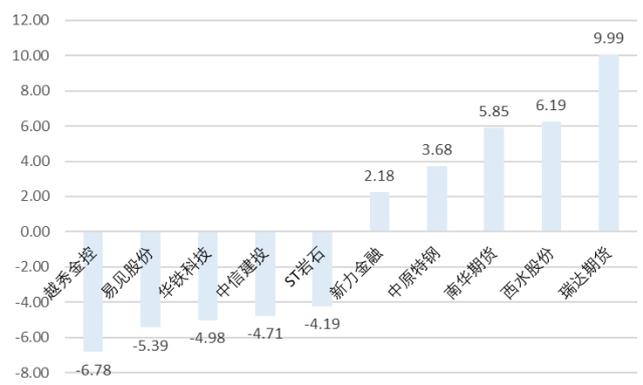


图1：2019/10/16金融行业个股涨跌幅前5名（%）



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：2019/10/17

2019/10/17	中国人寿: 保费收入公告	本公司于2019年1月1日至2019年9月30日期间，累计原保险保费收入约为人民币4,970亿元（未经审计）。
2019/10/17	中国人保: 保费收入公告	中国人民保险集团股份有限公司（“本公司”）2019年1月1日至2019年9月30日经由本公司子公司中国人民财产保险股份有限公司、中国人民健康保险股份有限公司及中国人民人寿保险股份有限公司所获得的原保险保费收入分别为人民币331,755百万元、人民币18,789百万元及人民币86,730百万元。
2019/10/17	华西证券: 关于蜀电投资集中竞价减持实施完毕及大宗交	近日，本公司董事会收到蜀电投资函告，截止2019年10月15日，蜀电投资通过集中竞价方式累计减持26,249,990股，占本公司总股份的1%，集中竞价方式减持计划已实施完毕；通过大宗交易方式累计减持36,255,800股，占本公司总股份的1.3812%，未

	易减持的进展公告	减持完毕。
2019/10/17	华泰证券:当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告	截至 2018 年 12 月 31 日,公司经审计的净资产为人民币 1047.50 亿元,借款余额为人民币 1075.15 亿元。截至 2019 年 9 月 30 日,公司借款余额为人民币 1401.03 亿元,累计新增借款金额人民币 325.88 亿元,累计新增借款占上年末净资产比例为 31.11%,超过 20%。
2019/10/17	第一创业:持股 5%以上股东减持公司股份比例达 1%的公告	截至 2019 年 10 月 16 日,华熙昕宇减持本公司股份 35,024,000 股,占本公司总股本的 1%。

重要新闻: 2019/10/16

2019/10/16	宏观	国务院常务会议要求落实落细减税降费政策,确保制造业等主要行业税负明显降低、建筑业和交通运输业等行业税负有所降低、其他行业税负只减不增;要进一步治理违规涉企收费,严控政府部门一般性支出;研究进一步推改革、促发展、增就业措施,聚焦鼓励创新创业,研究对制造业重点行业加大研发费用加计扣除比例。(Wind)
2019/10/16	宏观	国常会:扩大对外开放领域,清理取消未纳入全国和自贸区外商投资准入负面清单的限制措施;全面取消在华外资银行、证券公司、基金管理公司业务范围限制;优化汽车外资政策,保障内外资汽车制造企业生产的新能源汽车享受同等市场准入待遇。(Wind)
2019/10/16	宏观	国常会:扩大资本项目收入支付便利化改革试点范围,支持外资企业自主选择借用外债模式,鼓励其资本金依法用于境内股权投资;不得强制或变相强制外国投资者和外资企业转让技术;在中西部地区优先增设一批综合保税区。(Wind)
2019/10/16	券商	上交所将在 10 月 19 日开展期权组合保证金业务第二次全网测试。这或意味着,在上交所挂牌的 50ETF 期权产品即将实施组合保证金制度。(Wind)
2019/10/16	宏观	央行开展 2000 亿元 1 年期 MLF 操作,中标利率 3.30%,上次为 3.30%;不开展逆回购操作。今日无逆回购和 MLF 到期,净投放 2000 亿元。(Wind)
2019/10/16	宏观	【国务院明确优化营商环境用好外资四大举措】 国务院总理李克强 10 月 16 日主持召开国务院常务会议,听取今年减税降费政策实施汇报,要求确保为企业减负担、为发展增动能;部署以更优营商环境进一步做好利用外资工作。会议指出,对外开放是我国基本国策。外资在我国经济发展中发挥了独特而重要的作用,推动高质量发展、推进现代化建设必须始终高度重视利用外资。会议确定,要持续深化“放管服”改革,打造更有吸引力的营商环境,进一步做好利用外资工作。(中国证券报)
2019/10/16	券商	【发审明显提速 监管一以贯之】 进入 10 月,科创板待审企业数量及上市委审议会议次数明显增多,科创企业从提交材料到最终获批的速度加快。种种迹象表明,科创板发审驶入了快车道。不过,审核加速并不等于监管放松。可以预期,科创板将陆续迎来更多优质企业,这无疑会壮大科创板企业队伍,促进科创板市场稳定健康发展。(证券时报)

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