

金融行业日报：加快推进发行、上市、交易、退市等基础制度改革

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年11月5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：

11月4日，除多元金融外，其余金融子版块均上涨，保险板块跑赢沪深300指数。当日金融板块47只个股上涨，13只个股平盘，53只下跌，上涨只数较上一交易日减少58只。

图1：2019/11/4申万金融行业涨跌幅（%）

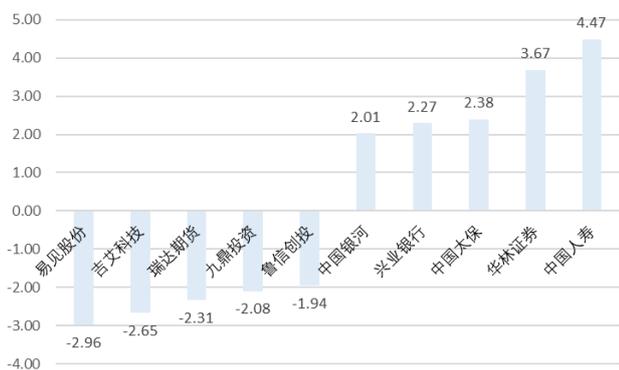
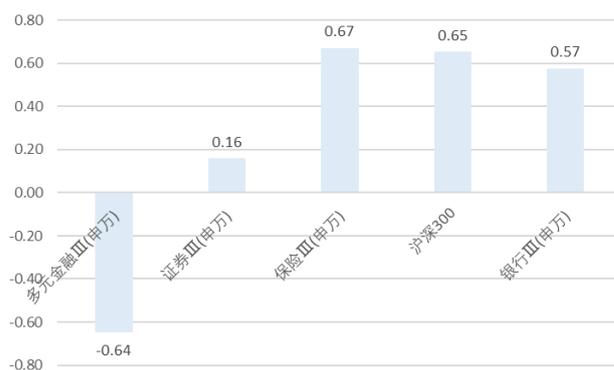


图1：2019/11/4金融行业个股涨跌幅前5名（%）



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：2019/11/5

2019/11/5	工商银行:关于成立金融科技研究院的公告	近日，中国工商银行股份有限公司（简称本行）金融科技研究院正式成立。金融科技研究院主要业务方向是开展金融科技新技术前瞻性研究及技术储备、重点金融科技领域战略规划布局和创新应用。
2019/11/5	建设银行:关于获准发行无固定期限资本债券的公告	本行在全国银行间债券市场公开发行不超过400亿元人民币无固定期限资本债券。
2019/11/5	本行在全国银行间债券市场公开发行不超过400亿元人民币无固定期限资本债券。	2019年11月1日，中国证监会依法对摩根华鑫提交的《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司证券公司变更5%以上股权的实际控制人审批》行政许可申请材料予以受理。
2019/11/5	哈投股份:股东减持	大股东持股的基本情况：公司股东中国华融资产管理股份有限公司本次减持前持有公司

	股份进展公告	<p>股份 237,051,416 股，占公司总股本 11.39%。</p> <p>减持计划的进展情况：至 2019 年 11 月 4 日，中国华融资产管理股份有限公司累计通过集中竞价交易方式减持股份 15,813,900 股，占公司总股本比例为 0.76%。</p>
2019/11/5	招商证券:2019 年度配股公开发行证券预案(修订稿)	<p>本次 A 股配股以 A 股配股股权登记日收市后的总股本扣除公司回购专用账户持有的本公司股份后的股份总数为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体 A 股股东（不包括公司回购专用账户）配售。本次 H 股配股以 H 股配股股权登记日确定的合格的 H 股股份总数为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体合格 H 股股东配售。A 股和 H 股配股比例相同，配股价格经汇率调整后相同。</p>
2019/11/5	长江证券:关于获准向长江证券国际金融集团有限公司增资的公告	<p>获准向长江证券国际金融集团有限公司增资等值 5 亿港元。</p>

重要新闻： 2019/11/4

2019/11/4	券商	<p>证监会党委传达学习贯彻党的十九届四中全会精神强调，要坚守科创板定位，支持和鼓励“硬科技”企业上市，真正落实以信息披露为核心的证券发行注册制，合理引导预期，加强监管。发挥好科创板改革试验田作用，加快推进发行、上市、交易、退市等基础制度改革。抓紧推进创业板改革并试点注册制、新三板改革、推动提高上市公司质量、引导中长期资金入市等重点改革措施落地实施。积极配合推动证券法、刑法修订，推动建立中国特色的证券集体诉讼制度，显著提升违法违规成本。--wind</p>
2019/11/4	券商	<p>【卢文道：科创板年内上报注册企业将逾百家】科创板开市以来，发行上市审核进入常态化，近期，在保障质量的前提下，交易所审核节奏有所加快。上交所副总经理卢文道介绍，“审核节奏加快，与 9 月份之后在审企业相继集中完成补充半年报、部分企业审核时限将至有关，更是保障科创板上市企业有序供给，发挥好科创板服务科创企业融资需求等基本功能的需要，预计到今年年底以前，上报注册企业应达 100 家以上”。他同时表示，上交所将“进一步支持和鼓励‘硬科技’企业上市”。--证券日报</p>
2019/11/4	宏观	<p>国务院总理会见美国总统国家安全事务助理奥布莱恩。他表示，双方应当按照两国元首达成的共识，推动以协调、合作、稳定为基调的中美关系，尊重彼此核心利益和重大关切，在平等和相互尊重的基础上管控分歧，在互利共赢的基础上拓展合作，推动中美关系沿着正确轨道向前发展。--wind</p>
2019/11/4	券商	<p>上海证监局：高度重视科创板公司监管工作，积极探索科创板持续监管机制，重点关注股权结构分散、同股不同权等特点对公司治理的影响，关注股权激励对高管和核心技术人员激励情况，关注海外红筹企业公司治理的法规差异等问题。--wind</p>
2019/11/4	券商	<p>中信证券旗下首只权益类大集合公募产品“中信红利价值”11月4日首日启动销售，销量达 46 亿元。值得一提的是，“中信红利价值”费率设计上含“业绩报酬费”机制。--wind</p>
2019/11/4	券商	<p>中债登：截至 10 月末为境外机构托管债券面额达 18061.3 亿元，同比增 19.82%，环比增 0.65%，自 2018 年 12 月以来，已连续 11 个月增长，不断刷新历史纪录。--wind</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