

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：支持中小银行多渠道补充资本

风险评级：中风险

2019年11月7日

李隆海 (SAC 执业证书编号：S0340510120006)

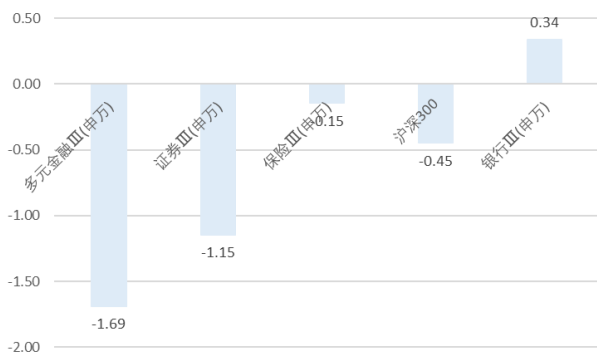
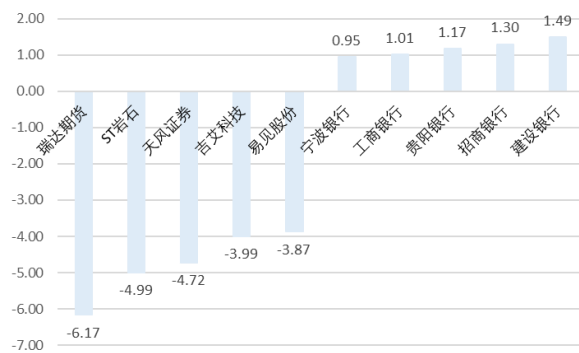
电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

研究助理：许建锋 S0340519010001

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

行情回顾：

11月6日，仅银行板块上涨，银行、保险板块均跑赢沪深300指数。当日金融板块20只个股上涨，3只个股平盘，90只下跌，上涨只数较上一交易日减少86只。

图1：2019/11/6 申万金融行业涨跌幅 (%)

图1：2019/11/6 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：2019/11/7

2019/11/7	国投资本:关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会受理的公告	中国证监会依法对公司提交的公开发行可转换公司债券的行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。 公司本次公开发行可转换公司债券事项尚需中国证监会核准，能否获得核准尚存在不确定性。
2019/11/7	长江证券:当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告	截至2018年12月31日，公司经审计的净资产为267.99亿元，借款余额为448.39亿元。截至2019年10月31日，公司借款余额为529.63亿元，累计新增借款金额81.24亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为30.32%，超过20%。

重要新闻：2019/11/6

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。

2019/11/6	金融	上期所：积极支持产品创新，深化实体经济服务；加快交割环节国际化步伐，推动境外交割仓库早日落地；强化自律监管职责，守住交割风险底线；以法治化、市场化为导向，持续优化交割仓库布局；进一步推动科技监管，持续提升监管效能。--wind
2019/11/6	银行	【金融委：重点支持中小银行多渠道补充资本】中国政府网消息，6日国务院金融稳定发展委员会（简称“金融委”）召开第九次会议，学习贯彻党的十九届四中全会精神，研究深化中小银行改革、防范化解金融风险等问题，部署金融领域重点工作。会议提出，要深化中小银行改革，重点支持中小银行多渠道补充资本，完善金融支持科技创新的政策措施，加强资本市场基础制度建设，真正抓好贯彻落实，保持经济运行在合理区间。--中国证券报
2019/11/6	宏观	【进博会热议人民币国际化 跨境结算政策持续完善】多位业内人士6日在第二届中国国际进口博览会“人民币国际化服务实体经济”分论坛上表示，人民币国际化是一个放松管制的进程。监管部门应根据企业诉求进一步优化政策流程，完善人民币跨境结算政策，尽快在自贸试验区先行先试，产生更多样板，便于进一步复制推广到全国。--中国证券报
2019/11/6	券商	【科创板首现“破发” 发行定价重心将下移】6日，科创板上市公司昊海生科盘中“破发”、久日新材收盘价“破发”。市场人士认为，新股发行定价偏高成为“破发”主要动因，新股定价有望回归理性。科创板保荐跟投等机制有效促进新股价值回归过程，“破发”应是科创板实行市场化定价改革后的正常现象。--中国证券报
2019/11/6	金融	国务院副总理韩正主持召开粤港澳大湾区建设领导小组会议，强调全面准确贯彻“一国两制”方针，稳步推进粤港澳大湾区建设。推进粤港澳大湾区建设16项政策措施公布，包括探索建立跨境理财通机制，便利香港居民在大湾区内地城市购买房屋，支持深港科技创新合作区建设，支持港澳债券市场发展（巨灾债券）等。--wind 香港金管局总裁余伟文：会积极与内地当局和业界制订有关细节，尽早推出跨境理财通，在风险可控和适切保障投资者的前提下，让香港和大湾区内地城市的居民透过银行体系购买对方市场的理财产品。--wind
2019/11/6	银行 保险	《关于银行保险机构加强消费者权益保护工作体制机制建设的指导意见》出炉，整体思路是各机构必须把消费者权益保护工作的加强改进上升到新的高度。
2019/11/6	金融	监管层对私募基金的监管继续不断升级。继10月12日对8家私募下发监管函、10月21日对9家私募下发监管函、10月28日对4家私募下发监管函之后，11月5日，浙江证监局再对6家私募基金下发监管函。--wind
2019/11/6	券商	Wind数据显示，截至11月5日，今年以来共有793只新基金成立，合计发行总份额达到9177.97亿份，已经超过2018年全年、2017年全年。债券型基金仍是新发基金主力，共有366只新产品发行，发行份额达到5169.52亿份，占比分别为46.15%、56.33%。--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