

金融行业日报：再融资拟放松、股票股指期权试点扩大

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年11月11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8日，仅多元金融板块上涨，多元金融板块跑赢沪深300指数。当日金融板块21只个股上涨，4只个股平盘，88只下跌，上涨只数较上一交易日减少31只。

证监会拟取消创业板连续2年盈利及最近一期末资产负债率高于45%的条件；支持上市公司引入战略投资者，锁定期由36个月和12个月缩短至18个月和6个月，且不受减持规则限制；批文有效期从6个月延长至12个月。上述措施若实施，将使更多创业板挂牌公司获得再融资条件，同时定向增发定价可采用更高的折价率，及更短的锁定期限，将提高对机构投资者的吸引力。再融资往往意味着注入优质资产，这也是监管层初衷，更多优质资产将带来净利润大幅增加，对估值有提升作用；若再融资是通过定向方式实现，将减少对市场资金的吸血，同时机构投资者除给上市公司带来资金外，亦有可能带来资源。

图1：2019/11/8申万金融行业涨跌幅（%）

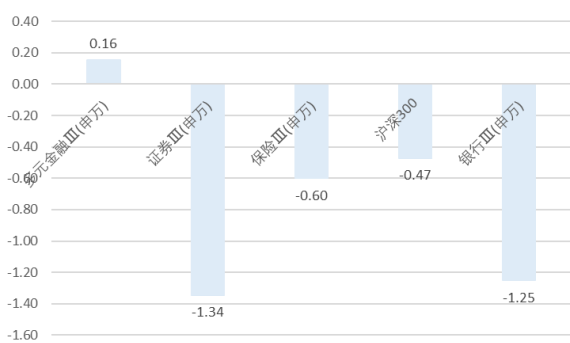
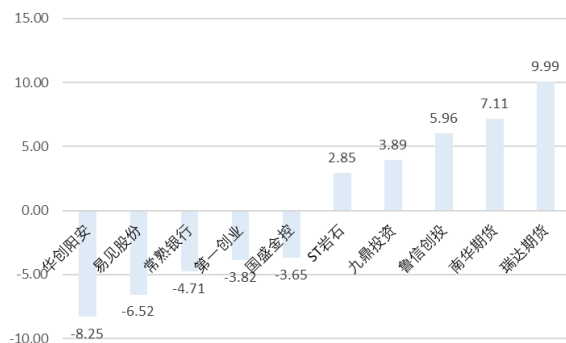


图1：2019/11/8金融行业个股涨跌幅前5名（%）



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：2019/11/9-2019/11/11

2019/11/9	招商证券:关于以集中竞价交易方式首次回购公司A股股份的公告	2019年11月8日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实施首次回购A股股份，根据相关法律法规规定，现将本次回购A股股份情况公告如下：公司首次回购A股股份数量为1,947,168股，占公司总股本的0.0291%，成交的最高价格为16.42元/股，成交的最低价格为16.26元/股，已支付的总金额为31,830,859.32元人民币（不含交易费用）。
2019/11/9	华林证券:2019年第二次临时股东大会	审议通过《关于公司符合公开发行可转换公司债券条件的提案》。

	决议公告	
2019/11/9	国海证券:关于配股会后事项申请获中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过的公告	根据审核结果,公司本次配股会后事项申请获得通过。公司将在收到中国证券监督管理委员会的正式核准文件后另行公告。
2019/11/9	中国太保:2019年第一次临时股东大会决议公告	通过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

重要新闻: 2019/11/8-2019/11/10

2019/11/8	金融	央行就《中国人民银行行政许可实施办法(征求意见稿)》公开征求意见。--wind
2019/11/8	银行	银保监会就《外资银行行政许可事项实施办法(征求意见稿)》公开征求意见。《征求意见稿》与《外资银行管理条例》衔接,就外国银行可以在中国境内同时设立分行和外资法人银行,取消外国银行来华设立营业性机构需满足的总资产要求,取消中外合资银行中方唯一或主要股东必须是金融机构等措施进一步明确操作细节。--wind
2019/11/8	银行	招商银行与京东数科合作的直销银行——招东银行正在紧张筹备,等待银行牌照发放。业内人士认为,此次如能顺利融合招行的零售经验与京东数科的金融科技能力,或将突破直销银行的发展瓶颈。--wind
2019/11/8	区块链	工信部总经济师王新哲:建立健全标准体系,构建完善产业生态,推动成立全国区块链和分布式记账技术标准化委员会。--wind
2019/11/8	金融	中国债券市场近期将有10期金融债发行,计划发行总规模为1040亿元;即将在11月13日发行的“19建设银行永续债”计划发行规模为400亿元,期限为5年。--wind
2019/11/8	金融	《金融支持长三角G60科创走廊先进制造业高质量发展综合服务方案》正式发布,从缓解融资难、融资贵,提升融资适配性和信息对称等四方面,提出15条具体举措。重点支持人工智能、集成电路、生物医药、高端装备、新能源、新材料、新能源汽车等七大产业的先进制造业企业发展。--wind
2019/11/8	区块链	中国国际税收研究会副会长兼秘书长刘磊称,区块链电子发票目前正在前海试点全面推广,从明年1月起将实现电子发票“全覆盖”,对使用区块链电子发票的企业根据实际不限量发票供应。--wind
2019/11/8	券商	证监会拟修改A股再融资管理办法,取消创业板连续2年盈利及最近一期末资产负债率高于45%的条件;支持上市公司引入战略投资者,锁定期由36个月和12个月缩短至18个月和6个月,且不受减持规则限制;批文有效期从6个月延长至12个月。--wind
2019/11/8	券商	证监会就科创板再融资审核规则征求意见,拟进一步缩短审核时限至2个月,进一步简化非公开发行审核程序,非公开发行无须提交上市委审议;对符合要求的小额非公开发行规定简易审核程序,畅通科创板上市公司再融资渠道,提高再融资效率。--wind
2019/11/8	券商	证监会正式启动扩大股票股指期货期权试点工作,批准上交所、深交所上市沪深300ETF期权,中金所上市沪深300股指期货期权。上交所拟于2019年12月上市交易沪深300ETF期权合约。此次沪深300股指期货期权和ETF期权的获批,意味着更多的机构资金在有了更好的对冲工具的情况下,可以从容的进入A股市场,包括社保基金、养老金、保险资金、公募、私募等上万亿资金。--wind
2019/11/8	券商	MSCI方面表示,作为11月份半年度评议的一部分,12只科创板小盘股被纳入MSCI中国全指数,1只标准市值科创板股票以及12只科创板小盘股被加入MSCI中国A股在岸指数。目前由于科创板股票尚未进入陆股通名单,科创板股票尚不能进入MSCI中国或

		MSCI 新兴市场指数。跟踪 MSCI 新兴市场指数的指数基金体量大，未进入这一指数意味着外资主要的被动增量资金或暂不会流到科创板股票处。--wind
2019/11/8	券商	新三板全面深化改革各项政策举措细节出炉，涵盖包括精选层遴选标准、公开发行、连续竞价交易机制、投资者适当性管理要求、转板要求等在内的七大政策亮点。其中，精选层确定多元化准入标准，挂牌满一年可申请直接转板上市，无需证监会审核；允许合格企业公开发行，发行人可以尚未盈利；降低投资者门槛，引入公募基金；精选层实施连续竞价，创新层基础层提高撮合频次；设定差异化信披要求。--wind
2019/11/8	券商	上交所就科创板《证券发行承销实施细则》公开征求意见，其中，要求上市公司、承销商和发行对象，不得在证券发行过程中进行合谋报价、利益输送或者谋取其他不当利益；主承销商可以对参与网下配售的机构投资者进行分类，对不同类别的机构投资者设定不同的配售比例。--wind
2019/11/8	券商	上交所：近期对前期科创板审核过程中发现的发行人及其中介机构存在的信息披露不当行为，集中采取自律监管措施，涉及木瓜移动、新数网络、晶晨股份、白山科技；其中，木瓜移动、新数网络前期已撤回发行上市申请，上交所已终止审核；对发行人新数网络、白山科技予以监管警示，对木瓜移动、晶晨股份出具监管工作函；对涉及的三家保荐机构中天国富、天风证券、国泰君安出具监管工作函。--wind
2019/11/8	券商	上交所对外发布 4 项临时公告格式指引，分别适用于委托理财、股票交易异常波动、大股东及董监高股份减持、上市公司利润分配和公积金转增股本等市场较为关注的事项，旨在推动上市公司提高信息披露质量。--wind
2019/11/8	券商	深交所就《股票期权试点交易规则》征求意见，拟规定合约标的最近 6 个月的日均持股账户数不低于 4000 户，股票上市时间或 ETF 成立时间不少于 6 个月。--wind
2019/11/8	券商	深交所和中国结算就深市《股票期权组合策略业务指引》、《股票期权试点风险控制管理办法》征求意见。中国结算就《深市期权结算细则》公开征求意见，细则框架和体例与沪市期权结算业务规则基本保持一致，但在备兑仓转普通仓等多个方面存在差异。--wind
2019/11/8	保险	银保监会发布《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》，要求银行保险机构将消费者权益保护融入公司治理各环节，董事会承担消费者权益保护工作最终责任，董事会设立消费者权益保护委员会。--wind
2019/11/8	保险	健康险管理办法有望在近期发布，最新版征求意见稿有六大主要变化。其中：保险公司在满足一定条件下，可以对长期健康保险产品费率进行调整；鼓励提供健康管理服务与医保合作，为未来实现医保的数据互联提供可能。--wind
2019/11/8	券商	证监会批准郑商所开展纯碱期货交易，合约正式挂牌交易时间为 12 月 6 日。--wind
2019/11/8	银行	建设银行 11 月 13 日将发行 400 亿元无固定期限资本债券。--wind
2019/11/8	宏观	中国 10 月 CPI 同比上涨 3.8%，预期 3.4%，前值 3%。10 月 PPI 同比下降 1.6%，预期降 1.6%，前值降 1.2%。10 月猪肉价格环比上涨 20.1%，影响 CPI 上涨约 0.79 个百分点。--wind 统计局解读称，10 月扣除食品和能源价格的核心 CPI 环比上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点；同比上涨 1.5%，涨幅与上月相同。如扣除猪肉价格上涨因素，CPI 环比上涨约 0.1%，同比上涨约 1.3%，总体稳定。--wind
2019/11/8	宏观	海关总署新闻发言人表示，11 月 8 日，美国《联邦纪事》公布了中国自产原料禽肉输美的最终规则，确认中国自产原料禽肉监管体系与美国等效。中方对此表示欢迎。--wind
2019/11/8	宏观	央行澄清，DCEPAPI 网站非官方平台。此前央行曾宣布 DCEP 是央行研发的电子货币。近期市场上出现一个名为 DCEPAPI 的网站，网站内容写有：DCEP 支付接口即将开放等。--wind

2019/11/8	金融	渣打银行发布报告显示，前9个月，外资持有的中国在岸债券增长21.6%，达到2.2万亿元。从存量来看，海外央行是海外投资者的主力，截至2019年第二季度末，海外央行持有的中国在岸债券占外资持有量的74%。--渣打银行
-----------	----	---

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