

金融行业日报：鼓励中央企业控股科创板上市公司实施股权激励

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年11月12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11日，所有子板块下跌，其中保险、银行板块跑赢沪深300指数。当日金融板块6只个股上涨，0只个股平盘，107只下跌，上涨只数较上一交易日减少15只。

图1：2019/11/11 申万金融行业涨跌幅（%）

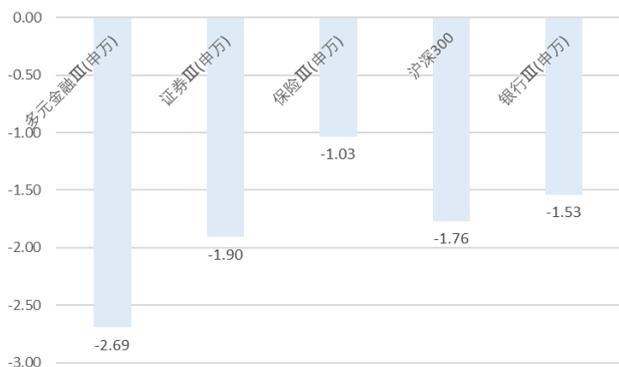
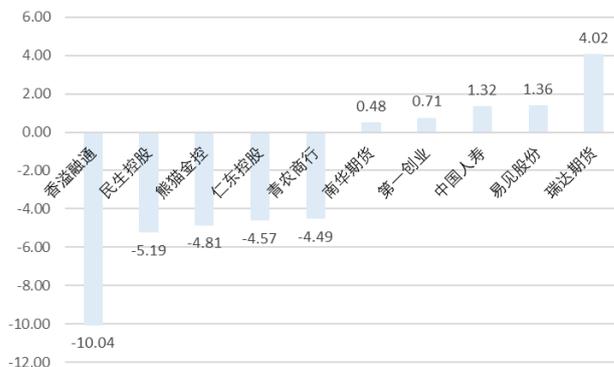


图1：2019/11/11 金融行业个股涨跌幅前5名（%）



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：2019/11/12

2019/11/12	郑州银行：关于非公开发行 A 股股票方案及郑州投资控股有限公司股东资格获河南银保监局核准的公告	河南银保监局同意本行非公开发行 A 股股票方案，非公开募集不超过 10 亿股（含）的股份，且募集资金不超过 60 亿元（含）人民币，并核准郑州投资控股有限公司的股东资格。
2019/11/12	华创阳安：股东减持股份结果公告	2019 年 4 月 12 日，公司披露了股东和泓置地减持股份计划公告，和泓置地拟通过集中竞价交易或大宗交易方式合计减持其持有的公司股份不超过 52,186,699 股，合计减持比例不超过公司总股本的 3.00%。 目前，本次股份减持计划减持时间区间已经届满，减持计划实施完毕，和泓置地累计

		减持公司股份 30,770,000 股，占公司总股本的 1.77%。
2019/11/12	锦龙股份:关于放弃控股子公司股权优先购买权的进展公告	<p>广东锦龙发展股份有限公司（下称“公司”）第八届董事会第十四次会议审议通过了《关于放弃控股子公司股权优先购买权的议案》。</p> <p>近日，公司收到控股子公司中山证券有限责任公司（下称“中山证券”）通知，上海迈兰德实业发展有限公司转让的中山证券 32,730,627 股股权（占中山证券注册资本 1.93%）已过户至晋江七尚贸易有限公司名下，相关股权变更登记手续已办理完毕。</p>

重要新闻： 2019/11/11

2019/11/11	金融	央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，11月11日不开展逆回购操作。Wind 数据显示，今日无逆回购到期。--wind
2019/11/11	券商	<p>国资委发布《关于进一步做好中央企业控股上市公司股权激励工作有关事项的通知》。《通知》强化了正向激励导向，加大了授权放权力度，在推动落实中央企业集团主体责任的同时，进一步明确了股权激励实施的规范性要求。《通知》分别从科学制定股权激励计划、完善股权激励业绩考核、支持科创板公司实施股权激励、健全股权激励管理体制等四方面对中央企业规范实施股权激励做出制度上的完善。</p> <p>国资委解读《通知》称，为鼓励中央企业控股科创板上市公司实施股权激励，允许将持股 5% 以上的核心骨干人才纳入激励范围，支持尚未盈利的上市公司实施股权激励，允许限制性股票的授予价格低于公平市场价格的 50%。同时，为维护股东权益、防止国有资产流失，《通知》对两方面的特殊情形有针对性地提出了补充要求。一是限制性股票授予价格低于公平市场价格的 50% 时，应适当延长股票解锁期限。二是尚未盈利的公司实施股权激励时，应当在股票授予价格、权益生效比例等方面做出相应的限制性规定。希望以此能够更好地将核心骨干人才的利益与公司生产经营及长远发展绑定，在实现个人利益的同时保障上市公司股东的合理回报，促进企业长期健康发展。--wind</p>
2019/11/11	券商	经济学人调查显示，超八成全球投资者计划增持中国资产。股票是最受机构投资者欢迎的资产类别，其中超过三分之二直接配置中国 A 股在岸股票市场（北美高达 82%），以及逾半数直接配置中国 H 股离岸股票市场（亚太区达 80%）。--wind
2019/11/11	银行	央行上海总部对在沪银行下发文件，要求各商业银行要规范开展消费信贷业务，严控信贷资金流向，防范非法个人和机构套取金融机构信贷资金，再高利转贷。严禁面向在校学生非法发放贷款，发放无指定用途贷款。严禁以故意伤害、非法拘禁、恐吓、威胁、骚扰等非法手段催收贷款。要审慎选择业务发展模式，对已爆出问题的“租金贷”、“医美贷”、“校园贷”、“培训贷”等信贷业务，要严格按照金融管理部门的要求，认真做好整改工作。--wind
2019/11/11	券商	大连商品交易所获得新加坡金融监管局批准成为认可市场运营商，可面向新加坡交易者推广铁矿石期货交易。这是大商所继 2018 年 5 月取得香港 ATS 牌照后，再次获得境外监管机构颁发的牌照，将推动更多境外客户了解和参与铁矿石期货市场。--wind
2019/11/11	宏观	央行公布数据显示，10 月新增人民币贷款 6613 亿元，预期 8178.6 亿元，前值 16900 亿元；M2 同比增长 8.4%，预期 8.4%，前值 8.4%；社会融资规模增量 6189 亿元，前值 22700 亿元，10 月末社会融资规模存量为 219.6 万亿元，同比增长 10.7%。--wind
2019/11/11	保险	中国人寿集团公告，股东财政部将所持股权的 10% 划转给社保基金。--wind
2019/11/11	宏观	【定向滴灌持续发力 年末仍存降准空间】 有专家表示，监管部门料进一步加大逆周期调节力度，年底前 M2、社融和信贷增速有望上行，预计 11 月 20 日 1 年期 LPR 报价将恢复小幅下行态势，年底前后仍存在降准可能。--中国证券报

2019/11/11	券商	【政策优化激发 A 股投融资活力】再融资规则拟放宽 ，将进一步激发 A 股市场融资效率。再加上科创板平稳运行、新三板改革全面启动、创业板试点注册制呼之欲出，提升直接融资特别是股权融资比重将得到更多政策支持，A 股市场活力有望进一步激发。--中国证券报
2019/11/11	券商	【期权产品大扩容将为市场注入更多新活力】 时隔 4 年，期权市场迎来首次大扩容，3 只沪深 300 相关期权产品获准上市。作为覆盖行业更全面、股票市值更分散的沪深 300 指数衍生产品，相关期权产品更有利于为投资者进行精准风控，为加速外资等机构入市、为多种交易策略的实现，提供了更多产品保证，也必将为资产市场注入更多新活力。--证券时报
2019/11/11	宏观	【央行连续 11 个工作日暂停逆回购 专家表示 MLF 利率降幅空间仍然较大】 11 月 11 日，央行发布公告，目前银行体系流动性总量处于较高水平，当日不开展逆回购操作。而这已是央行连续第十一个工作日暂停逆回购，时间贯穿 10 月末至 11 月初。专家认为，目前 MLF 利率仍处历史较高水平，降幅空间仍然较大，未来还可能下调 MLF 利率，应对内外部风险，降低企业融资成本、稳就业、稳经济增长。--证券日报

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