

# 金融行业日报：经济形势专家和企业家座谈会提出扩大有效投资

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年11月13日

李隆海（SAC 执业证书编号：S0340510120006）

电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

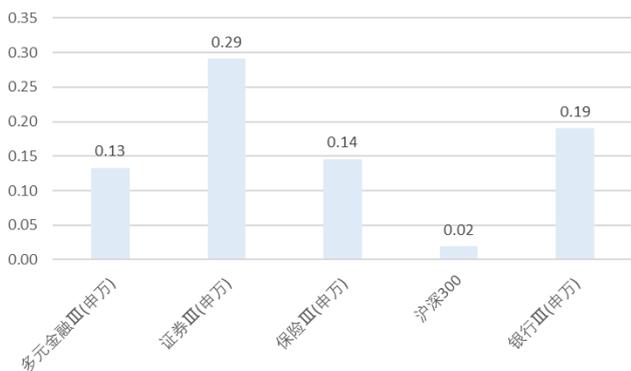
研究助理：许建锋 S0340519010001

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

## 行情回顾：

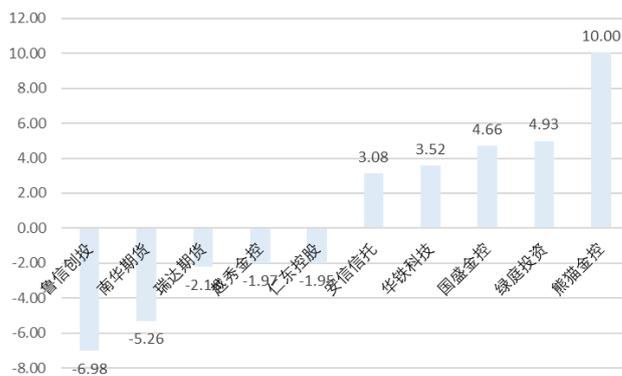
11月12日，所有子板块上涨，均跑赢沪深300指数。当日金融板块73只个股上涨，4只个股平盘，36只下跌，上涨只数较上一交易日增加67只。

图1：2019/11/12 申万金融行业涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图1：2019/11/12 金融行业个股涨跌幅前5名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

## 重要公告：2019/11/13

2019/11/13	中国银行：第一期境内优先股股息派发实施公告	按照第一期境内优先股票面股息率 6.00% 计算，每股优先股派发现金股息人民币 6.00 元（税前）。
2019/11/13	上海银行：首次公开发行限售股上市流通公告	本次上市流通的限售股为本公司首次公开发行限售股，涉及 2,648 名股东，共计 6,507,531,616 股，将于 2019 年 11 月 16 日（星期六）锁定期满并于 2019 年 11 月 18 日（星期一）上市流通。
2019/11/13	中国人寿：保费收入公告	本公司于 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 10 月 31 日期间，累计原保险保费收入约为人民币 5,204 亿元（未经审计）。
2019/11/13	新华保险：保费收入公告	新华人寿保险股份有限公司于 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 10 月 31 日期间累计原保险保费收入为人民币 11,834,641 万元。

2019/11/13	天茂集团:关于国华人寿保险股份有限公司保费收入的自愿性信息披露公告	天茂实业集团股份有限公司控股子公司国华人寿保险股份有限公司于 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 10 月 31 日期间累计原保险保费收入约为人民币 3,447,813.95 万元。
2019/11/13	中国人保:首次公开发行部分限售股上市流通公告	本次限售股上市流通数量为 4,590,327,019 股,上市流通日期为 2019 年 11 月 18 日。
2019/11/13	招商证券:关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份的回购进展公告	截至 2019 年 11 月 12 日,公司通过集中竞价交易方式已累计回购 A 股股份 5,346,293 股,占公司总股本的比例为 0.0798%,成交的最高价格为 16.42 元/股,成交的最低价格为 16.14 元/股,支付的总金额合计为 87,120,162.67 元人民币(不含交易费用)。

## 重要新闻: 2019/11/12

2019/11/13	宏观	<p>国务院领导人主持召开经济形势专家和企业家座谈会,强调要保持宏观政策稳定,更有效运用好宏观政策逆周期调节工具。完善财政、货币、就业、区域等政策,适时适度调控,完善政策协同、传导和落实机制,增强有效性和可持续性。加强对实体经济特别是小微、民营企业支持,提振市场信心。优化地方政府专项债使用,带动社会资金更多投向补短板、惠民生等领域,扩大有效投资,增强发展内生动力。完善就业优先政策体系,继续做好支持企业稳岗、拓展就业空间等工作,强化重点群体就业服务,保持就业大局稳定。</p> <p>国务院领导人作出批示指出,要围绕补短板、增后劲,扩大农业有效投资,促进我国农业整体竞争力提升。做好今冬明春农田水利建设尤其是水毁工程修复各项工作,抓紧开工建设一批重点水利工程,增强农业防灾抗灾减灾能力。--wind、</p>
2019/11/13	宏观	<p>2020 年提前批地方债申报基本结束,一位协助地方专项债申报的咨询人士称,根据某省的文件,当地提前批专项债申报工作在 11 月上旬结束;另有两位地方财政人士称,当地也结束了专项债申报工作。市场预计 2020 年提前下达的专项债额度约为 1.29 万亿元。--wind</p>
2019/11/13	券商	<p>证监会国际顾问委员会第十六次会议在北京召开,会议围绕当前国际经济金融形势以及中国资本市场改革发展和监管重点任务,研讨了科创板及发行注册制改革、开放条件下跨境资本流动的监测监管、证券监管执法的有效震慑和投资者保护等议题。--wind</p>
2019/11/13	银行	<p>银保监会:当前银行业保险业包括中小机构整体经营稳健,各项经营指标和监管指标处于合理区间,有些指标远高于监管要求;监管部门已经非常清楚地掌握了整体、单个机构以及隐匿的风险;中小银行风险处于收敛状态,整体风险可控。--wind</p>
2019/11/13	银行	<p>银保监会:下一步网络借贷专项整治将以出清为目标、以退出为主要方向;对停业、立案的机构要加快资产处置力度;对正在正常运行的网络借贷机构,年底之前每家都要完成分类处置的路径,个别符合条件的也可以转消费金融持牌金融机构。--wind</p>
2019/11/13	银行	<p>银保监会回应“助贷”业务:允许银行业务经营有创新,也密切关注“助贷”业务的潜在风险;不管是什么业务,银行必须将核心业务掌握在自己手中,比如合规、风控等。--wind</p>
2019/11/13	保险	<p>银保监会发布新修订的《健康保险管理办法》,自 12 月 1 日起施行。《办法》从健康保险定义分类、产品监管、销售经营等方面作了全面修订,并首次将健康管理以专章写入。银保监会表示,将完善健康保险相关制度,研究制定保险业健康管理服务指引,鼓励保险业参与国家长期护理保险试点等。--wind</p>
2019/11/13	银行	<p>银保监会:三季度末,我国银行业金融机构本外币资产 284.67 万亿元,同比增长 7.7%,不良贷款率 1.86%,较上季末增加 0.05 个百分点;前三季度商业银行累计实现净利润 1.65 万亿元。--wind</p>

2019/11/13	券商	证监会副主席阎庆民：证监会正会同相关部委，研究推进在国家政策重点支持区域的公募 REITs 试点工作，支持中新产业园区等新加坡在华投资基础设施项目通过公募 REITs 融资。--wind
2019/11/13	券商	中基协：截至 10 月底，存续备案基金管理人 24404 家，存续备案私募基金 80650 只，管理基金规模 13.69 万亿元，较上月增加 2986.42 亿元，环比增长 2.23%。--wind
2019/11/13	银行	【资金交易圈的“白名单”】5 月底 6 月初以来，小型城商行、农商行同业存单发行成功率一度处于低位，部分中小银行流动性偏紧。目前，监管部门已经注意到个别中小银行经营中存在的相关问题，采取措施加以引导解决，中小银行风险整体可控。--中国证券报

## 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