

金融行业日报：证监会主席发文要求强化资本市场监管人民性

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年11月28日

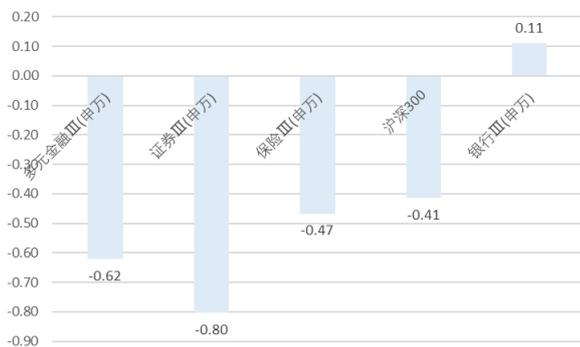
许建锋 S0340519010001

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

行情回顾：

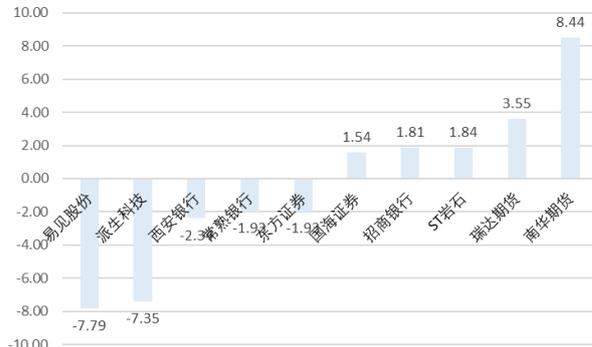
11月27日，仅银行板块上涨，银行板块跑赢沪深300指数。当日金融板块24只个股上涨，1只个股平盘，88只下跌，上涨数量较上一交易日减少14只。

图1：2019/11/27申万金融行业涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图1：2019/11/27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：2019/11/28

2019/11/28	民生银行:关联交易公告	为华夏保险提供金融产品代理销售服务，包括但不限于：代理销售保险产品，并收取相关销售服务费用。《框架协议》项下金融产品代理销售业务的服务费用拟定2020年1月1日至2020年12月31日，总额上限为人民币5亿元。
2019/11/28	民生银行:关联交易公告	本公司第七届董事会通过授予巨人投资有限公司（以下简称“巨人投资”）附属全资子公司重庆赐比商务信息咨询有限公司（以下简称“重庆赐比”）并购银团贷款人民币70亿元。该笔并购贷款系本公司给予巨人投资2019年度集团统一授信额度项下的单笔业务，金额不超过人民币70亿元，额度不可循环，且金额不超过并购交易对价的60%，期限不超过7年。
2019/11/28	方正证券:关于公司涉及诉讼的进展公告	公司与股东北京政泉控股有限公司，关于抽逃出资纠纷案处于上诉期内，尚未发生法律效力，本次诉讼对公司本期利润无影响，对后期利润的影响暂无法准确估计。本次涉案金额：426,796,366.4元。
2019/11/28	华创阳安:关于回购股份比例达到总股本1%暨回购进展公告	截至2019年11月27日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份数量为19,400,333股，占公司总股本1,739,556,648股的比例为1.12%，最高成交价为12.23元/股，最低成交价为11.54元/股，支付的资金总金额为229,877,315.73元（不含印花税、佣金等交易费用）。

重要新闻： 2019/11/27

2019/11/27	宏观	<p>中国 10 月规模以上工业企业实现利润总额 4275.6 亿元，同比降 9.9%，9 月为降 5.3%。1 到 10 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 50151 亿元，同比下降 2.9%。</p> <p>统计局解读 10 月工业企业利润数据：10 月工业企业利润同比降幅比 9 月份有所扩大，主要受工业品出厂价格降幅扩大、生产销售增长放缓等因素影响；1-10 月，高技术制造业、战略性新兴产业和装备制造业利润增长加快，私营企业和小型企业利润保持稳定增长，外商及港澳台商投资企业利润降幅继续收窄；资产负债率下降，产成品存货周转有所加快。--wind</p>
2019/11/27	宏观	<p>财政部：10 月全国发行地方政府债券 964.6 亿元；1-10 月全国发行地方政府债券 42787 亿元；截至 2019 年 10 月末，全国地方政府债务余额 213800 亿元，控制在人大批准的限额之内。--wind</p>
2019/11/27	宏观	<p>财政部就《中华人民共和国增值税法（征求意见稿）》向社会公开征求意见，增值税起征点为季销售额三十万元。--wind</p> <p>财政部就《中华人民共和国增值税法（征求意见稿）》向社会公开征求意见，增值税起征点为季销售额三十万元。将销售货物、加工修理修配服务、有形动产租赁服务、以及进口货物等适用税率调整为 13%；将销售交通运输、邮政、基础电信、建筑、不动产租赁服务、不动产，转让土地使用权，销售或者进口农产品等货物的适用税率调整为 9%；销售服务、无形资产、金融商品的适用税率为 6%，保持不变。同时，明确增值税征收率为 3%。--wind</p>
2019/11/27	券商	<p>证监会主席易会满在《旗帜》杂志发表署名文章称，证监会作为资本市场的监管部门，基本职责就是监管。必须强化资本市场监管人民性，保护投资者特别是中小投资者合法权益，努力提升资本市场的透明度和效率，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。牢牢坚持市场化、依法监管的监管原则，该放的坚决放，该管的坚决管好；增加资本市场司法供给，积极配合推动证券法、刑法等法律法规的修订，加快推进建立中国特色的集体诉讼制度，大幅提升违法违规成本；要让市场有稳定预期，多站在市场参与者的角度换位思考，科学审慎决策，确保政策的连续性和稳定性。--wind</p>
2019/11/27	银行	<p>邮储银行将于 28 日正式启动申购，本次发行引入“绿鞋”机制。这也是 A 股近十年首单、历史上第四次引入“绿鞋”机制的 IPO。--wind</p>
2019/11/27	金融	<p>央行日前发布报告称，考虑到 2019 年公司信用类债券到期规模（含回售规模）预计超过 6.3 万亿元，需要密切关注债券市场违约风险。总体来看，2019 年债券市场个体违约事件还可能持续发生，部分对债务融资依赖程度过高，尤其严重依赖短债滚存的企业，可能仍是年内违约的主要群体。--wind</p>
2019/11/27	宏观	<p>《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》正式公布，公路、铁路等补短板基建项目资本金比例最低可到 15%。根据《通知》，港口、沿海及内河航运项目，项目最低资本金比例由 25%调整为 20%。机场项目最低资本金比例维持 25%不变，其他基础设施项目维持 20%不变。--wind</p>
2019/11/27	券商	<p>据上海证券报，决策部门将把科创板行之有效的制度安排逐步推广到其他市场板块，并将进一步完善资本市场基础制度。在交易环节，将放宽涨跌幅限制，配套完善盘中临时停牌等市场稳定机制；同时还将优化融资融券机制，促进多空平衡；在退市环节，将创新退市方式，优化退市指标，简化退市流程。--上海证券报</p>
2019/11/27	券商	<p>恒生指数公司公告称，阿里巴巴将被纳入恒生综合指数和恒生互联网科技业指数，12 月 9 日起生效。--wind</p>
2019/11/27	保险	<p>银保监会同意平安集团在上海市筹建平安消费金融有限公司。平安集团对此表示，已收到银保监会批复，将按照相关要求，积极完成消费金融公司的筹建工作。--wind</p>

2019/11/27	宏观	财政部近期提前下达 2020 年部分新增专项债务限额 1 万亿元，占 2019 年当年新增专项债务限额 2.15 万亿元的 47%，控制在依法授权范围之内。财政部要求各地尽快将专项债券额度按规定落实到具体项目，做好专项债券发行使用工作，早发行、早使用。--wind
2019/11/27	银行	【中小银行多渠道“补血” 适配性监管紧锣密鼓】在 9 月以来召开的国务院金融委第七次、第八次、第九次会议上，均提及银行资本补充，其中最近两次会议重点提及了中小银行资本补充。政策脉络串联在一起可发现，中小银行改革的大幕正缓缓拉开。--证券时报
2019/11/27	券商	【资本市场对外开放硕果累累 明年“沪股通”值得期待】国际指数向 A 股伸出的“橄榄枝”以及全球资本对 A 股市场的关注，一方面显示出对中国经济长期发展的信心，另一方面也与资本市场近年来各项开放举措密集落地密切相关。当前，中国资本市场对外开放正在走向更高水平，在这种时候，我们也一定要持续提升风险防范和跨境监管能力，坚持放得开、看得清、管得住。--证券日报
2019/11/27	券商	【券商 ETF 最近 3 月资金净流入约 17.91 亿元】据上交所 11 月 26 日公布的最新数据，券商 ETF，交易代码 512000，当日基金份额达 59.43 亿份，连续 6 个交易日刷新历史新高。与三个月前 8 月 26 日的 39.69 亿份相比，最近 3 个月券商 ETF 份额净增超 19.74 亿份，按最近三个月区间成交均价 0.9074 元计算，该期间券商 ETF 资金净流入高达 17.91 亿元，高居同期沪深两市所有可比行业 ETF 资金净流入额第二。--中证网

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