

# 金融行业日报：银保监会发布实施《商业银行理财子公司净资本管理办法（试行）》

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年12月3日

许建锋 S0340519010001

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

## 行情回顾：

12月2日，多元金融、券商、银行板块上涨，其中仅证券板块跑赢沪深300指数。当日金融板块62只个股上涨，14只个股平盘，37只下跌，上涨数量较上一交易日减少19只。

图1：2019/12/2申万金融行业涨跌幅（%）

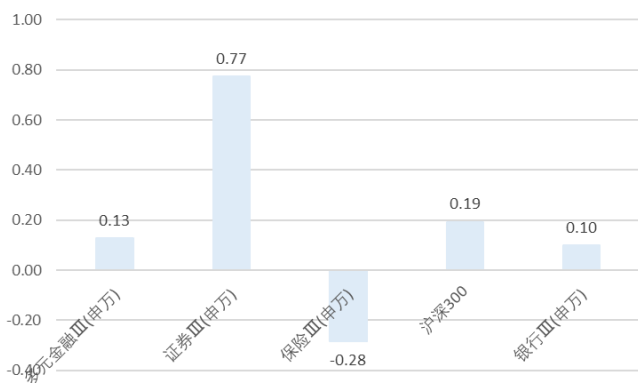
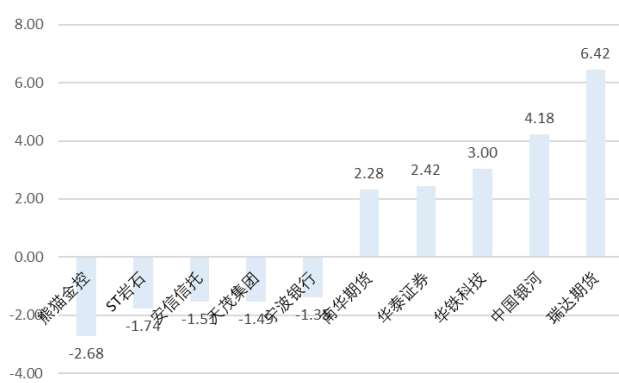


图1：2019/12/2个股涨跌幅前5名（%）



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：2019/12/3

2019/12/3	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	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。截至2019年11月月底，公司已累计回购A股股份27,456,978股，占公司总股本的比例为0.4098%，购买的最高价为16.70元/股，最低价为16.14元/股，已支付的总金额为448,764,484.08元人民币（不含交易费用）。
2019/12/3	南京证券:关于收到纪律处分正式决定文件的公告	上交所、深交所对公司予以暂停股票质押式回购交易（限于新增初始交易）相关权限3个月的纪律处分，即自2019年11月30日（含当日）至2020年2月29日（含当日），不得新增股票质押式回购交易业务初始交易。

2019/12/3	国信证券:关于股东减持股份的进展公告	<p>2019年8月27日股东一汽股权投资（天津）有限公司（以下简称“一汽投资”）计划自上述公告发布之日起3个交易日后的6个月内以集中竞价或大宗交易方式，合计减持公司股份不超过32,800万股（不超过公司当前总股本的4%）。</p> <p>2019年12月2日，公司收到一汽投资出具的《关于减持计划实施进展告知函》。截至2019年12月2日，股东一汽投资实施上述减持计划的减持时间已过半，其减持股份的进展情况具体如下：</p> <p><b>2. 股东本次减持前后持股情况</b></p> <table border="1" data-bbox="619 506 1390 696"> <thead> <tr> <th rowspan="2">股东名称</th> <th rowspan="2">股份性质</th> <th colspan="2">本次减持前持有股份</th> <th colspan="2">本次减持后持有股份</th> </tr> <tr> <th>股数 (万股)</th> <th>占总股本比例 (%)</th> <th>股数 (万股)</th> <th>占总股本比例 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">一汽股权投资 (天津)有限公司</td> <td>合计持有股份</td> <td>35,056.47</td> <td>4.28%</td> <td>26,857.19</td> <td>3.28%</td> </tr> <tr> <td>其中: 无限售条件股份</td> <td>35,056.47</td> <td>4.28%</td> <td>26,857.19</td> <td>3.28%</td> </tr> <tr> <td>有限售条件股份</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	股东名称	股份性质	本次减持前持有股份		本次减持后持有股份		股数 (万股)	占总股本比例 (%)	股数 (万股)	占总股本比例 (%)	一汽股权投资 (天津)有限公司	合计持有股份	35,056.47	4.28%	26,857.19	3.28%	其中: 无限售条件股份	35,056.47	4.28%	26,857.19	3.28%	有限售条件股份	-	-	-	-
股东名称	股份性质	本次减持前持有股份			本次减持后持有股份																							
		股数 (万股)	占总股本比例 (%)	股数 (万股)	占总股本比例 (%)																							
一汽股权投资 (天津)有限公司	合计持有股份	35,056.47	4.28%	26,857.19	3.28%																							
	其中: 无限售条件股份	35,056.47	4.28%	26,857.19	3.28%																							
	有限售条件股份	-	-	-	-																							

## 重要新闻：2019/12/2

2019/12/2	银行	央行发布《中国人民银行关于规范代收业务的通知（征求意见稿）》，代收机构应当采取有效措施控制代收业务适用场景，不得通过代收业务为各类投融资交易、外汇交易、股权众筹、P2P网络借贷，以及各类交易场所（平台）和电子商务平台等办理支付业务。--wind
2019/12/2	券商	MSCI: 将增加华泰证券A股股份数量从65.32亿股增加至73.57亿股作为2019年11月半年度指数审查的一部分，因GDR锁定期届满。--wind
2019/12/2	银行	银保监会发布实施《商业银行理财子公司净资本管理办法（试行）》。根据《办法》，理财子公司净资本管理应当符合以下两方面标准：一是净资本不得低于5亿元人民币，且不得低于净资产的40%；二是净资本不得低于风险资本，确保理财子公司保持足够的净资本水平。--wind
2019/12/2	券商	【投融资平衡新生态加速形成，明年A股“不差钱”】截至2日，今年以来北向资金净流入2814.59亿元。这是今年以来A股市场资金面的新现象，也是明年多路增量资金继续加码布局A股的前兆。综合机构和业内人士观点来看，境外资金增持、境内养老金及保险等长期资金完善配置、银行理财资金迁移等将形成多路A股增量资金。同时，IPO发行料保持平稳节奏，投融资平衡新生态将加速形成。--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