

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：涉及 A 股的分拆上市案例增多

风险评级：中风险

2019 年 12 月 10 日

许建锋 S0340519010001

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

行情回顾：

12 月 9 日，仅多元金融板块上涨，仅多元金融板块跑赢沪深 300 指数。当日金融板块 37 只个股上涨，10 只个股平盘，66 只下跌，上涨数量较上一交易日减少 19 只。

图 1：2019/12/9 申万金融行业涨跌幅 (%)

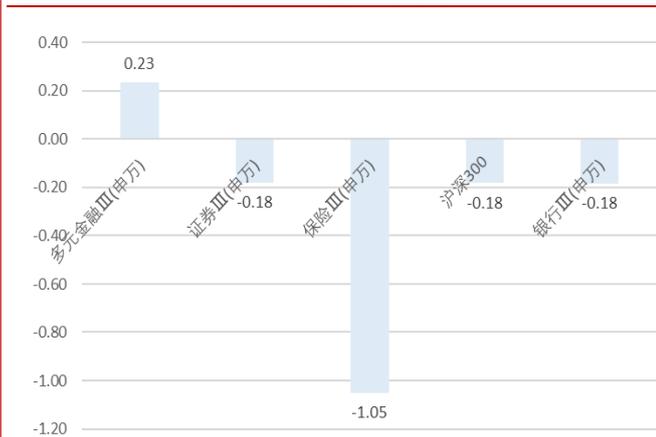
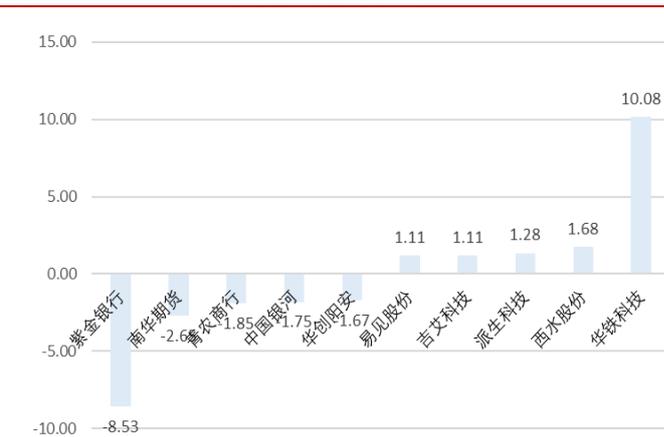


图 1：2019/12/9 个股涨跌幅前 5 名 (%)



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：2019/12/10

2019/12/10	华泰证券:关于开展商品期权做市业务收到中国证监会复函的公告	近日，公司收到中国证监会《关于华泰证券股份有限公司开展商品期权做市业务有关意见的复函》（机构部函[2019]2929号）。根据该复函，中国证监会对公司开展商品期权做市业务无异议。
2019/12/10	华鑫股份:华鑫股份关于华鑫期货有限公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局《行政处罚事先告知书》的公告	因华鑫期货涉嫌违反证券期货法律法规，根据《期货交易管理条例》的有关规定，中国证券监督管理委员会决定对华鑫期货立案调查(详见公司于 2017 年 11 月 2 日披露的相关公告)。
2019/12/10	渝农商行:关于稳定股价方案的公告	截至 2019 年 12 月 9 日，在本行领取薪酬的非独立董事、高级管理人员共 12 人，其中，非独立董事 7 人：董事长刘建忠先生，执行董事、行长谢文辉先生，执行董事、副行长张培宗先生，董事张鹏先生，董事陈晓燕女士，董事罗宇星先生，董事温洪海先生；高级管理人员 5 人：副行长王敏先生，副行长董路女士，副行长舒静女士，副行长、董事会秘书刘江桥先生，副行长高高先生，以不超过上一年度自本行领取薪酬（税后）15%的自有资金增持本行股份。

		<p>本次增持计划不设价格区间。</p> <p>本次增持实施期限为自 2019 年 12 月 9 日起 6 个月内。</p> <p>本次增持主体的增持资金来源为自有资金，不存在因所需资金不到位而导致后续增持无法实施的风险。</p>
--	--	---

重要新闻：2019/12/9

2019/12/9	券商	<p>【鹏华证券龙头 ETF 今日重磅首发】鹏华基金今日正式公告旗下鹏华国证证券龙头 ETF 已于 12 月 9 日正式启动发行，该产品跟踪国证证券龙头指数，资料显示，国证证券龙头指数包含 25 只券商龙头个股，与中证证券公司指数相比，前 10 大权重股之和为 73%，个股集中度更高。龙头券商的概念正顺应此次监管希望打造航母级券商的愿望，鹏华国证证券龙头 ETF 未来或将成为投资者分享龙头券商大发展的有力投资工具。--和讯</p>
2019/12/9	保险	<p>【银保监会：明年 1 月 1 日起正式取消合资寿险公司外资股比限制】自 2020 年 1 月 1 日起，正式取消经营人身保险业务的合资保险公司（以下简称合资寿险公司）的外资比例限制，合资寿险公司的外资比例可达 100%。--澎湃新闻</p>
2019/12/9	金融	<p>由央行牵头，工、农、中、建四大国有商业银行，中国移动、中国电信、中国联通三大电信运营商共同参与的央行法定数字货币试点项目有望在深圳、苏州等地落地。该试点项目由央行货币金银局牵头，数字货币研究所具体落实。--wind</p>
2019/12/9	保险	<p>银保监会：保险公司销售 5 年期以下两全保险产品，应保持综合偿付能力充足率不低于 120%；综合偿付能力充足率低于 120%时，保险公司应立即停止销售 5 年期以下两全保险产品。--wind、</p>
2019/12/9	保险	<p>会议指出，当前保险业偿付能力充足稳定。2019 年三季度末，纳入本次会议审议的 178 家保险公司综合偿付能力充足率为 246.5%，较上季度下降 0.5 个百分点，核心偿付能力充足率为 235.2%，较上季度上升 0.4 个百分点。--wind</p>
2019/12/9	券商	<p>中证报头版：证券化全面提速，国企改革驶上“新赛道”。据悉，国有企业改革三年行动方案最快有望在明年一季度出炉。在电网、军工、铁路等重点领域混改深化、央企及地方国企资产证券化全面提速背景下，国企改革将在新的行动方案指引下驶入“新赛道”。--中国证券报</p>
2019/12/9	券商	<p>中证协第六届理事会第十六次会议在北京召开，证监会副主席李超发表讲话时指出，证券公司要不断推进行业文化建设，提升公司内部约束力，持续加强中介机构能力建设，更好地发挥资本市场在优化资源配置、发展直接融资等方面的作用。--wind</p>
2019/12/9	金融	<p>工信部召开区块链技术在小微企业融资中应用座谈会。会议指出，区块链技术以其去中心化、数据难以篡改和可追溯等优势在降低信用成本、打破信息孤岛、提升融资便利性等方面具有技术优势，可为缓解中小企业融资难提供技术支撑。--wind</p>
2019/12/9	金融	<p>【移动金融 APP 备案开闸 首批 23 家机构试点】金融业移动金融客户端应用软件备案试点工作拉开大幕，关于移动金融 APP 的监管顶层设计也浮出水面。12 月 9 日，获悉一份首批 23 家机构试点备案名单，包括 16 家银行类金融机构（含 5 家国有大行、5 家股份行、3 家城商行、2 家农商行和 1 家农信联社）、4 家证券基金保险类金融机构，以及 3 家非银支付机构。“正在填材料、申请备案中。”一位参与备案的机构知情人士称，后续将引入第三方评估公司出具报告，“证明没有泄露客户隐私、符合客户隐私保护条款等。”--证券时报</p>
2019/12/9	金融	<p>基金业协会成立证券投资公募基金行业文化建设委员会，共计 26 人，由证监会相关部门、派出机构、行业协会及行业机构代表组成，基金业协会党委书记、会长洪磊担任主席。--wind</p>
2019/12/9	券商	<p>大商所明确期货公司会员结算准备金最低余额有关问题，期货公司会员每接受一家境外经纪机构委托交易结算的，该会员的结算准备金最低余额暂不增加。--wind</p>
2019/12/9	银行 券	<p>【顶层设计加持 万亿元银行理财有望充值 A 股】“开户权”当然不等于实际投资，这从身</p>

	商	边少数朋友的持股市值为零就可以得到印证。但是，随着银行理财子公司转型渐次落地，万亿元量级的银行理财资金距离 A 股市场并不遥远。具体来看，原因有三：首先，资本市场“牵一发而动全身”。其次，银行理财子公司资金入市已有“官宣”，且“兄弟资金”也在加大配置。第三，银行理财资金有借道理财子公司增配 A 股市场的诉求，理财子公司的投资能力也在迅速增强。--证券日报
2019/12/9	券商	【年内 11 家公司完成分拆上市 3 家公司“在路上”】今年以来，涉及 A 股的分拆上市案例增多。据不完全统计，今年以来截至 12 月 8 日，已经有 11 家公司完成子公司分拆上市。其中，4 家港股公司分拆子公司到沪深交易所上市，科创板和创业板均有 2 家，另有 7 家 A 股公司分拆子公司到港交所上市。另外 3 家公司分拆上市“在路上”。近日，港股上市公司东岳集团发布公告称，子公司东岳有机硅于深交所创业板上市申请已通过证监会审核；联想控股旗下联泓新材的上市申请，也获得证监会反馈；此外，威胜控股分拆子公司威胜信息到上交所科创板上市申请已获通过。--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