

# 金融行业日报：中央经济工作会议提出要加快金融体制改革

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年12月13日

许建锋 S0340519010001

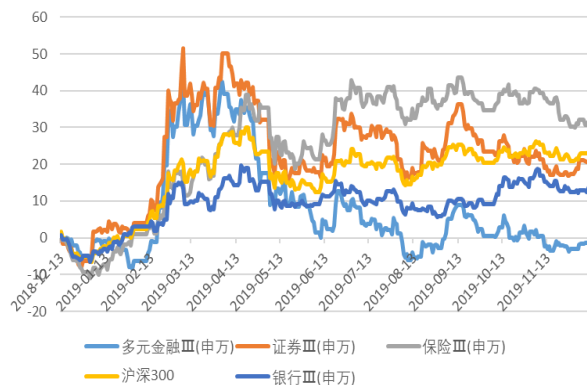
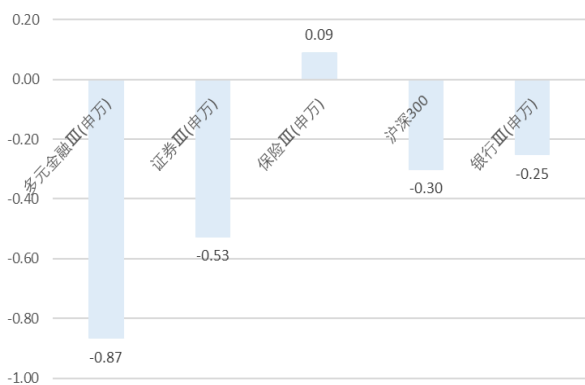
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

## 行情回顾：

12月12日，仅保险版块上涨，保险、银行板块跑赢沪深300指数。当日券商板块4只个股上涨，1只个股平盘，38只下跌，上涨数量较上一交易日减少28只；保险板块2只个股上涨，1只个股平盘，4只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少2只；银行板块5只个股上涨，4只个股平盘，27只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少25只；多元金融板块6只个股上涨，1只个股平盘，23只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少8只。

图1：截止2019/12/12申万金融行业近1年区间涨跌幅（%）

图1：2019/12/12当日申万金融行业涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

资料来源：东莞证券研究所，wind

图3：2019/12/12券商个股涨、跌幅前5名（%）

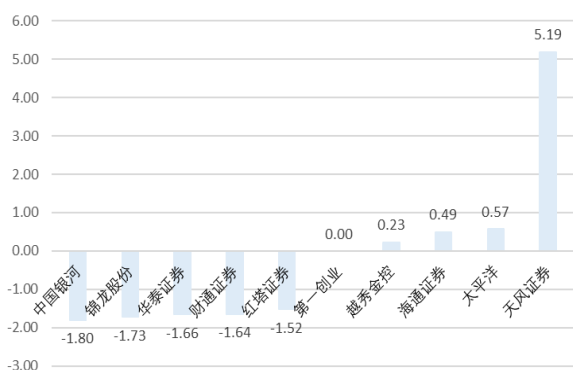
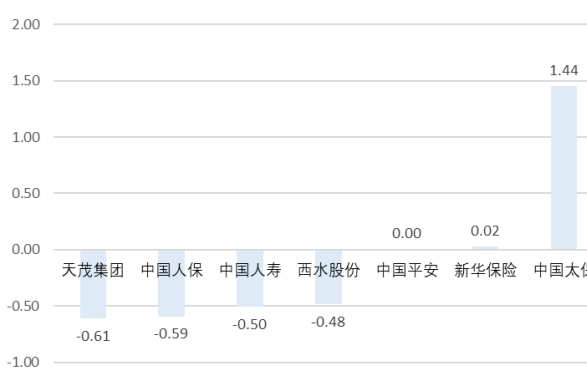
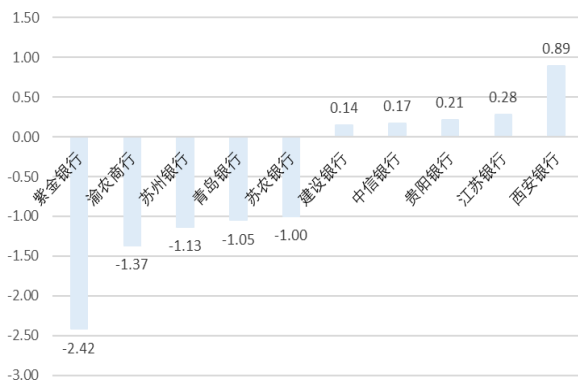
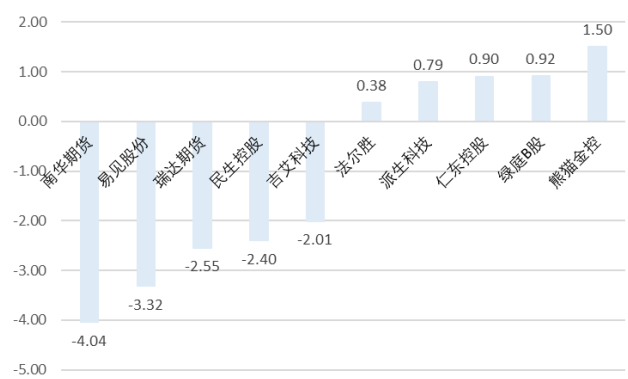


图4：2019/12/12保险个股涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

资料来源：东莞证券研究所，wind

**图 5： 2019/12/12 银行个股涨、跌幅前 5 名 (%)**

**图 6： 2019/12/12 多元金融个股涨、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：2019/12/13

2019/12/13	南京银行: 优先股股息发放实施公告	优先股代码: 360019 优先股简称: 南银优 1 每股优先股派发现金股息人民币 4.58 元 (含税) 最后交易日: 2019 年 12 月 19 日 (星期四) 股权登记日: 2019 年 12 月 20 日 (星期五) 除息日: 2019 年 12 月 20 日 (星期五) 股息发放日: 2019 年 12 月 23 日 (星期一)
2019/12/13	中国太保: 保费收入公告	本公司子公司中国太平洋人寿保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司于 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 11 月 30 日期间累计原保险业务收入分别为人民币 2,066.14 亿元、人民币 1,206.31 亿元。
2019/12/13	中国人寿: 保费收入公告	本公司于 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 11 月 30 日期间, 累计原保险保费收入约为人民币 5,413 亿元 (未经审计)。
2019/12/13	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 11 月 30 日期间累计原保险保费收入为人民币 13,018,457 万元。
2019/12/13	天茂集团: 关于控股股东和一致行动人拟将所持公司股份在同一控制下进行协议转让的提示性公告	

		<p>天茂实业集团股份有限公司（以下简称“上市公司”、“公司”或“天茂集团”）于近日接到控股股东新理益集团有限公司（以下简称“新理益集团”）、实际控制刘益谦的通知，刘益谦与新理益集团于2019年12月12日签署了《股份转让协议》，刘益谦拟以协议方式向新理益集团（刘益谦持有新理益集团88.24%股权）转让其持有的天茂集团212,500,000股，占天茂集团总股本（截至2019年12月12日）的4.30%。</p> <table border="1" data-bbox="539 414 1430 577"> <thead> <tr> <th rowspan="2">股东名称</th> <th colspan="2">本次股份转让前</th> <th colspan="2">本次股份转让后</th> </tr> <tr> <th>持股数量(股)</th> <th>持股比例(%)</th> <th>持股数量(股)</th> <th>持股比例(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>新理益集团</td> <td>1,869,158,177</td> <td>37.83</td> <td>2,081,658,177</td> <td>42.13</td> </tr> <tr> <td>刘益谦</td> <td>850,000,000</td> <td>17.20</td> <td>637,500,000</td> <td>12.90</td> </tr> </tbody> </table>	股东名称	本次股份转让前		本次股份转让后		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)	新理益集团	1,869,158,177	37.83	2,081,658,177	42.13	刘益谦	850,000,000	17.20	637,500,000	12.90
股东名称	本次股份转让前			本次股份转让后																	
	持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)																	
新理益集团	1,869,158,177	37.83	2,081,658,177	42.13																	
刘益谦	850,000,000	17.20	637,500,000	12.90																	
2019/12/13	华鑫股份:关于控股子公司上海普林电子有限公司破产清算的进展公告	公司董事会同意公司控股子公司上海普林电子有限公司破产清算。上海普林电子有限公司破产清算的事项不会影响公司当期损益。																			
2019/12/13	国海证券:关于获准开通股票期权业务交易权限的公告	2019年12月9日,公司收到深圳证券交易所关于同意相关期权经营机构开通股票期权业务交易权限的通知(深证会(2019)470号),深圳证券交易所同意公司开通股票期权业务交易权限。																			

## 重要新闻：2019/12/12

2019/12/12	金融	央行：三季度末，我国金融业机构总资产为312.46万亿元，同比增长8.1%；银行业机构总资产为284.67万亿元，同比增长7.7%；证券业机构总资产为7.83万亿元，同比增长13.6%。 --wind
2019/12/12	金融	央行科技司司长李伟：互金协会要加快推出“金融APP”备案注册制。金融科技本质是金融，因此只有持牌机构才能通过金融科技提供创新的金融服务产品，科技公司可以通过提供技术的支持、技术解决方案等方式和持牌金融机构合作参与金融科技的创新。--wind
2019/12/12	金融	高盛集团与一家量子计算初创公司携手合作，探索如何利用这项新兴技术来加快金融计算速度和基于人工智能的决策速度，希望将量子计算应用于整个银行。--wind
2019/12/12	券商	【证券业文化建设持续加码 券商须报送配套制度及改进计划】证券行业文化建设话题近来持续升温。12月11日，记者从多家券商获悉，中国证券业协会日前已向证券公司下发了《关于报送〈证券公司文化建设配套制度和改进计划〉的通知》，要求各证券公司应结合自身特点和实际，研究提出本公司文化理念，制定文化建设配套制度和改进计划，向协会报送并向社会公布。--中证报
2019/12/12	银行	齐鲁银行今日更新了招股书，并进入预披露更新阶段。据了解，在预披露更新后，首发申请还将经过初审会、发审会、封卷、核准发行等环节。--上海证券报
2019/12/12	银行	【因董事及经营业绩发生较大变化 锦州银行终止A股上市辅导备案】浙商证券决定撤销对锦州银行(00416.HK)首次公开发行股票辅导备案，原因是该行的董事及经营业绩发生较大变化。
2019/12/12	券商	【明年资本市场改革重点划定】中央经济工作会议12月10日至12日在北京举行。在明年经济重点工作之一的“深化经济体制改革”部分，会议明确提出， <b>要加快金融体制改革，完善资本市场基础制度，提高上市公司质量，健全退出机制，稳步推进创业板和新三板改革。</b> 这意味着，明年资本市场改革重点任务浮出水面。更具挑战性的经济环境、更加有利的政策条件、更加清晰的改革重点，将奏响明年资本市场深改进行曲，激荡资本市场而立之年。--

		<p>中国证券报</p> <p>【宏观调控多管齐下 “六稳” 举措完善强化】中央经济工作会议 12 月 10 日至 12 日在北京举行。专家认为，明年的宏观调控将稳字当头、多管齐下，进一步完善和强化“六稳”举措。其中，财政政策是发力重点之一，专项债值得关注。货币政策将进一步强化逆周期调节，预调微调力度将根据经济运行情况灵活调整。重申“房住不炒”，不将房地产作为短期刺激经济的手段。--中国证券报</p>
2019/12/12	券商	<p>【国资新券商甬兴证券将接盘华信证券资产】继汉唐证券破产清算之后，时隔 12 年，国内证券行业再现证券公司整体行政清算出让。近日从多个渠道获悉，正在申请新设的国资券商甬兴证券，将接盘目前已摘牌、正在行政清算的华信证券资产。--证券时报</p>
2019/12/12	宏观	<p>【商务部：中方正研究 WTO 争端案件临时处理方案】12 月 9 日举行的世贸组织（WTO）总理事务会会议上，总理事务会关于上诉机构运作的决议草案，由于个别成员的反对而没有通过。目前，上诉机构仅剩 1 名成员，世贸组织争端解决机制基本陷于瘫痪。商务部新闻发言人高峰 12 日在例行新闻发布会上表示，这是世贸组织成立以来，多边贸易体制遭受的最沉重打击。中方对此表示遗憾。--证券时报</p>
2019/12/12	宏观	<p>【央行连续 17 个工作日暂停逆回购 “锁短放长” 倾向明显】12 月 12 日，央行发布公告当日不开展逆回购。梳理发现，这已是央行自 11 月 20 日以来，连续第 17 个工作日暂停逆回购操作。央行表示，目前银行体系流动总量处于合理充裕水平。虽然央行连续 17 个工作日未开展公开市场操作，但是在此期间，央行于 12 月 6 日在当日 1875 亿元中期借贷便利(MLF)到期基础上加量续作了 3000 亿元 MLF。在分析人士看来，本次操作一方面是在明年元旦和春节前加大中长期流动性投放，另一方面也是加大 MLF 操作规模、提高操作频率来强化贷款市场报价利率（LPR）锚的作用。--证券日报</p>
2019/12/12	宏观	<p><b>中央经济工作会议在京举行，总结 2019 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2020 年经济工作。</b>会议确定，明年要抓好六大重点工作：一是坚定不移贯彻新发展理念；二是坚决打好三大攻坚战；三是确保民生特别是困难群众基本生活得到有效保障和改善；四是继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策；五是着力推动高质量发展；六是深化经济体制改革。</p> <p><b>中央经济工作会议要求保持经济运行在合理区间；</b>巩固和拓展减税降费成效，大力优化财政支出结构；要推进更高水平对外开放，保持对外贸易稳定增长，稳定和扩大利用外资，扎实推进共建“一带一路”。会议指出，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕。要深化金融供给侧结构性改革，疏通货币政策传导机制，增加制造业中长期融资，更好缓解民营和中小微企业融资难融资贵问题。--wind</p>
2019/12/12	金融	<p>上海金融法院处置的首支大宗股票在上海证券交易所大宗股票司法协助执行平台竞买成功，本次竞买最终成交数量为 9384 万股，总成交价 2.74 亿元。--wind</p>
2019/12/12	券商	<p>睿远基金第二只公募产品将至。证监会官网披露，睿远基金申报睿远均衡价值三年持有期混合型证券投资基金。据了解，该基金拟任基金经理大概率为新到睿远基金的基金经理赵枫。--wind</p>

## 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