

# 金融行业日报：《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》12月13日起施行

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年12月16日

许建锋 S0340519010001

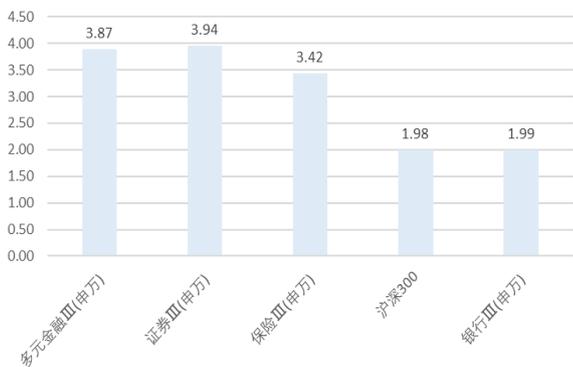
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

## 行情回顾：

12月13日，所有金融板块上涨，并均跑赢沪深300指数。当日券商板块43只个股上涨，0只个股平盘，0只下跌，上涨数量较上一交易日增加39只；保险板块7只个股上涨，0只个股平盘，0只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加5只；银行板块34只个股上涨，1只个股平盘，1只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加29只；多元金融板块30只个股上涨，0只个股平盘，0只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加24只。

图1：截止2019/12/13申万金融行业近1年区间涨跌幅（%）

图1：2019/12/13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3：2019/12/13券商个股涨、跌幅前5名（%）

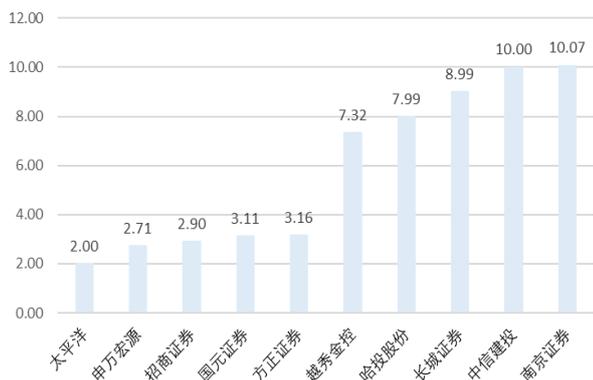
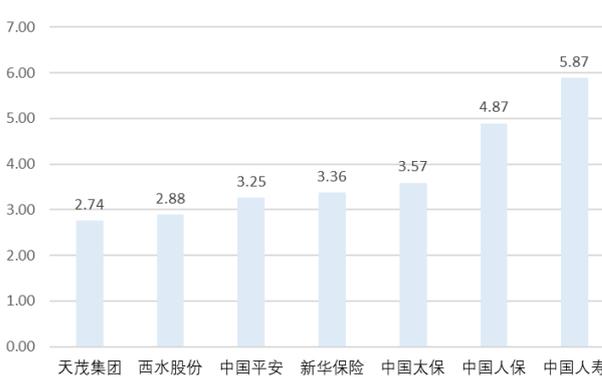
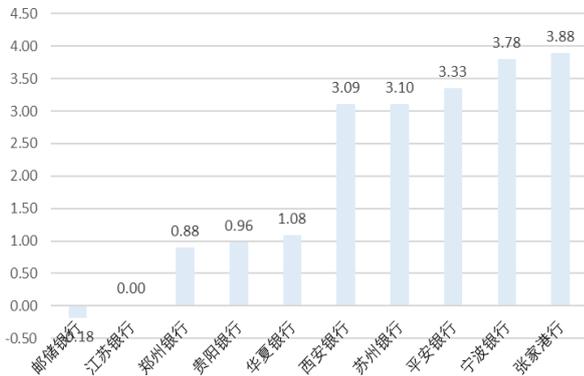
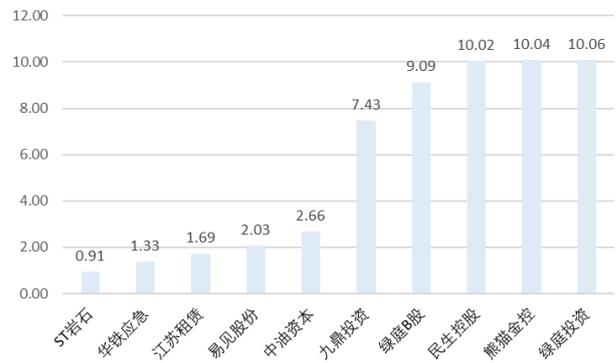


图4：2019/12/13保险个股涨跌幅（%）



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： 2019/12/13 银行个股涨、跌幅前 5 名 (%)**

**图 6： 2019/12/13 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：2019/12/14-2019/12/16

2019/12/14	宁波银行:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准的公告	宁波银行股份有限公司（以下简称“公司”）于12月13日收到中国证券监督管理委员会《关于核准宁波银行股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2019]2555号），核准公司非公开发行不超过416,400,156股新股。												
2019/12/14	兴业银行:关于全资子公司兴银理财有限责任公司获准开业的公告	兴业银行股份有限公司（简称本公司）于2019年12月13日收到《中国银保监会关于兴银理财有限责任公司开业的批复》（银保监复〔2019〕1127号），中国银行保险监督管理委员会（简称中国银保监会）已批准本公司全资子公司兴银理财有限责任公司（简称兴银理财）开业。根据中国银保监会批复，兴银理财注册资本为人民币50亿元，注册地为福建省福州市，主要从事发行公募理财产品、发行私募理财产品、理财顾问和咨询等资产管理相关业务。												
2019/12/14	中国平安:保费收入公告	根据中华人民共和国财政部《企业会计准则解释第2号》以及《保险合同相关会计处理规定》，本公司如下控股子公司于2019年1月1日至2019年11月30日期间的原保险合同保费收入为： <table border="1" style="margin-left: 20px;"> <thead> <tr> <th>(人民币万元)</th> <th>2019年1-11月</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>控股子公司名称</td> <td>原保险合同保费收入</td> </tr> <tr> <td>中国平安财产保险股份有限公司</td> <td>24,362,765</td> </tr> <tr> <td>中国平安人寿保险股份有限公司</td> <td>45,088,604</td> </tr> <tr> <td>平安养老保险股份有限公司</td> <td>2,234,475</td> </tr> <tr> <td>平安健康保险股份有限公司</td> <td>581,512</td> </tr> </tbody> </table>	(人民币万元)	2019年1-11月	控股子公司名称	原保险合同保费收入	中国平安财产保险股份有限公司	24,362,765	中国平安人寿保险股份有限公司	45,088,604	平安养老保险股份有限公司	2,234,475	平安健康保险股份有限公司	581,512
(人民币万元)	2019年1-11月													
控股子公司名称	原保险合同保费收入													
中国平安财产保险股份有限公司	24,362,765													
中国平安人寿保险股份有限公司	45,088,604													
平安养老保险股份有限公司	2,234,475													
平安健康保险股份有限公司	581,512													

2019/12/16	中国平安:关于壹账通金融科技有限公司完成境外上市的公告	<p>本公司获悉,金融壹账通的美国存托股份已获批准在纽约证券交易所上市,并已于2019年12月13日(纽约时间)开始交易,股份代号:OCFT。其发行美国存托股份(以下简称“发行”)的最终发售价为每股美国存托股份10.0美元。假设超额配股权未获行使,美国存托股份最终合计发售的数量为3,120万股,在扣除金融壹账通应付的与发行相关的包销费用、佣金及其他预估开支后,金融壹账通自发行收取的所得款项净额约为286.9百万美元。倘超额配股权获悉数行使,则金融壹账通将于超额配股权获行使后收取额外468万股美国存托股份的所得款项净额330.5百万美元。</p> <p>于本公告日期,本公司持有金融壹账通合计401,700,000普通股股份,约占其已发行股本总额的36.6%。</p>
2019/12/14	东吴证券:关于配股申请获中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过的公告	2019年12月13日,中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会2019年第201次工作会议对东吴证券股份有限公司(以下简称公司)配股申请进行了审核。根据审核结果,公司本次配股申请获得通过。公司将在收到中国证券监督管理委员会的正式核准文件后另行公告。
2019/12/14	东吴证券:关于向东吴期货有限公司增资暨关联交易的公告	东吴证券股份有限公司(以下简称“东吴证券”或“公司”)的控股子公司东吴期货有限公司(以下简称“东吴期货”)拟增资2.7亿元。东吴证券拟与关联方苏州营财投资集团有限公司(以下简称“营财投资”)同比例参与增资,其中东吴证券出资25326万元。增资完成后,东吴证券持有东吴期货93.8%的股权比例保持不变。
2019/12/14	山西证券:2019年度配股公开发行募集资金使用可行性报告(修订稿)	次配股拟募集资金总额为不超过人民币60亿元(含60亿元),扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金,补充公司营运资金,提升公司的综合竞争力。

## 重要新闻: 2019/12/13-2019/12/15

2019/12/13	券商	央行、外管局对《境外机构投资者境内证券投资资金管理规定(征求意见稿)》公开征求意见。提出进一步便利境外机构投资者境内证券投资,不再要求境外机构投资者汇出累计收益时提供中国注册会计师出具的投资收益专项审计报告、税务备案表等材料。--wind
2019/12/13	券商	<p>《上市公司分拆所附属子公司境内上市试点若干规定》12月13日正式发布,自发布之日起施行。分拆上市的七大“门槛”包括:上市公司股票上市已满3年、上市公司最近3个会计年度连续盈利,且最近3个会计年度扣除按权益享有的拟分拆所附属子公司的净利润后,归属上市公司股东的净利润累计不低于6亿元人民币,相较于此前10亿元人民币门槛有所降低;上市公司最近1个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所附属子公司净资产不得超过上市公司合并报表净资产的30%等。</p> <p>证监会上市公司监管部副主任孙念瑞表示,将对上市公司分拆所附属子公司境内上市行为进行全链条监管;将不断评估和完善分拆上市机制,合理控制分拆上市试点范围,防止一哄而上。--wind</p>
2019/12/13	券商	<p>证监会副主席阎庆民:资本市场的普惠性,建设多层次资本市场,尽快把科创板经验运用到创业板和新三板。</p> <p>阎庆民表示,推动完善破产重组制度,综合运用主动退市、强制退市、兼并重组、破产重整</p>

		等多种渠道，促进市场优胜劣汰。
		阎庆民表示，2018年A股上市公司分红1.23万亿元，超过当年的股权融资；继续引导上市公司切实履行社会责任，积极通过现金分红、股票回购的方式继续回报投资者。--wind
2019/12/13	券商	深交所下调股票上市费收费标准：自通知发布之日起，暂免收取总股本在4亿元（含）以下的上市公司上市初费，总股本在4亿元以上的上市公司的上市初费按现行标准减半收取；自2020年1月1日起，暂免收取总股本在4亿元（含）以下的上市公司上市年费，总股本在4亿元以上的上市公司的上市年费按现行标准减半收取。--wind
2019/12/13	券商	全国股转公司：新三板公司公开发行并进入精选层有望在2020年上半年落地实施。--wind
2019/12/13	券商	恒生指数行政总裁关永盛：预计会在明年1月起就同股不同权及第二上市公司纳入恒指作咨询，料咨询期将会在第一季内完成。恒生指数公司行政总裁：阿里巴巴是否合适纳入恒指，视乎市场认受性。--wind
2019/12/13	银行	贵州银行拟以每股2.46-2.61港元的价格IPO，发行22亿股股票。--wind
2019/12/13	保险	平安壹账通金融科技有限公司首次公开发行3120万股股票，发行价定在9至10美元指导区间的高端，筹集3.12亿美元。--wind
2019/12/13	券商	上期所发布《上海期货交易所黄金期货期权合约》，自发布之日起实施。行权价格覆盖黄金期货合约上一交易日结算价上下浮动1.5倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。--wind
2019/12/13	金融	中国人民银行西安分行行长魏革军发表文章表示，探索试点由投资者分担支付评级费用的可能性，避免地方政府与评级机构之间因寻租行为影响评级结果的客观性；引入国际评级机构，逐步建立地方债国内和国际并行的双评级机制。--wind
2019/12/13	银行	越秀集团与中国工商银行债转优先股项目落地仪式12月12日在广州国际金融中心举行。这标志着越秀集团百亿元债转优先股方案正式落地，同时该项目也是全国首单获批的非上市非公众股份公司债转优先股项目。--wind
2019/12/13	宏观	<p>据人民日报，经过中美两国经贸团队的共同努力，双方在平等和相互尊重原则的基础上，已就中美第一阶段经贸协议文本达成一致。协议文本包括序言、知识产权、技术转让、食品和农产品、金融服务、汇率和透明度、扩大贸易、双边评估和争端解决、最终条款九个章节。同时，双方达成一致，美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺，实现加征关税由升到降的转变。--人民日报</p> <p>商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文表示，中美第一阶段经贸协议有利于增强全球市场信心，稳定市场预期，为正常的经贸和投资活动创造良好环境。发改委副主任宁吉喆指出，扩大中美贸易合作不会影响其他贸易伙伴利益。财政部副部长廖岷表示，美方现在已承诺将取消部分对华产品加征关税，同时会加大对中国输美产品关税豁免力度。中方将相应考虑不实施原计划在12月15日生效的拟对美方进口产品加征关税的措施。--wind</p>
2019/12/13	银行	国务院常务会议通过《外商投资法实施条例（草案）》，实化促进和保护外商投资的措施。会议指出，明年实现普惠小微贷款综合融资成本再降0.5个百分点，贷款增速继续高于各项贷款增速，其中5家国有大型银行普惠小微贷款增速不低于20%。为此要疏通货币政策传导机制，清理减少融资各环节收费，支持银行增加制造业中长期贷款、发展便利续贷业务和信用贷款，将小微企业贷款享受风险资本优惠权重的单户贷款额度上限由500万元提至1000万元，将政府性融资担保和再担保机构平均担保费率逐步降至1%以下，确保解决小微企业融资难融资贵有明显进展。
2019/12/13	宏观	交通部党组召开会议传达学习中央经济工作会议精神，要求明年合理增加有效投资，推动重大战略性项目规划实施，推进川藏铁路等重大项目建设，加快农村公路等设施建设。深化交通运输体制改革。深化“放管服”改革，优化交通运输营商环境，深化交通运输重点领域改革。--wind

2019/12/13	宏观	海关总署表示,明年要研究出台促进外贸稳定发展提升质量水平的措施,积极支持扩大进口、促进出口。继续支持自贸试验区建设,大胆探索建立与海南自由贸易港全面开放相适应的监管方案,大力推进综合保税区高水平开放、高质量发展。--wind
2019/12/13	券商	央行、外管局就《境外机构投资者境内证券投资资金管理规定(征求意见稿)》公开征求意见,提出进一步便利境外机构投资者境内证券投资,不再要求境外机构投资者汇出累计收益时提供中国注册会计师出具的投资收益专项审计报告、税务备案表等材料。--wind
2019/12/13	券商	证监会党委会议要求,加快推进资本市场全面深化改革落实落地, <b>坚守科创板定位,加快推进创业板改革并试点注册制,深化新三板改革</b> ,促进健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系。强化对股票质押、债券违约、私募基金等重点领域风险的防范化解,努力维护资本市场平稳运行。--wind
2019/12/13	券商	沪深 300ETF 期权和股指期货敲定上市时间。上交所、深交所将于 12 月 23 日上市交易沪深 300ETF 期权合约,同日中金所将上市沪深 300 股指期货合约。--wind
2019/12/13	券商	上交所披露,沪市科创板上市公司数已达 65 家,另有 5 家企业处于发行中。目前科创板累计受理企业为 184 家,提交证监会注册企业 100 家,其中同意注册 72 家,不予注册 1 家,终止注册 2 家。25 家企业处于注册过程中。--wind
2019/12/13	券商	证券时报:北上资金在本周一历史首次突破年度净买入 3000 亿元之后,一路不断创造新的历史纪录。12 月仅前 2 周就净买入 410.57 亿元,按目前趋势,12 月全月净买入有可能突破今年 9 月刚刚创造的 646.62 亿元的月度净买入历史纪录。 --证券时报
2019/12/13	券商	香港交易所落实优化香港证券市场开市前时段及市场波动调节机制,两项优化措施将于 2020 年分期推出。由原来建议除净日股份可获豁免±15%的价格限制,改为同样适用于除净日股份(经调整的收市价±15%),避免该类股份开市时价格过度波动及产生不符预期的波幅。--wind
2019/12/13	银行	银保监会党委扩大会议要求, <b>持续加大不良资产核销力度</b> ,对影子银行业务进行一致性、穿透式、全覆盖监管,坚决清理整顿各类假创新、伪创新。分类处置重点金融控股集团风险。完善房地产融资统计和监测体系,严厉打击各类违规行为。持续推进网络借贷等互联网金融风险整治,坚决遏制非法集资等非法金融活动高发势头。--wind
2019/12/13	保险	据北京商报,互联网保险新规已下发至小范围保险机构征求意见。意见稿明确指出,开展互联网保险业务的保险机构及其自营网络平台应具备多项条件,一般“准入”条件有 8 条,包括保险专业中介机构应是全国性机构,经营区域不限于工商注册登记地所在省、自治区、直辖市、计划单列市。--北京商报
2019/12/13	基金	据中国基金报,近日证监会继续扩大基金投资顾问业务试点,在前期嘉实基金、华夏基金等基金公司参与试点基础上,完成腾安基金销售有限公司、珠海盈米基金销售有限公司、蚂蚁(杭州)基金销售有限公司试点备案。此次三家试点机构均为独立基金销售机构。--中国基金报
2019/12/13	基金	离 MOM 产品的面世更进一步! MOM 基金经理任职要求定了,任职条件等参照养老目标基金基金经理的相关要求; MOM 基金经理可以兼任其他类型基金经理; FOF 基金经理兼任 MOM 基金经理,不需参加考试。--wind
2019/12/13	基金	新浪报道,蚂蚁金服和美国最大共同基金 Vanguard 宣布建立合作伙伴关系,为中国更多的消费者提供包容性的财富管理服务。--新浪
2019/12/13	券商	沪深交易所发布《关于规范公司债券发行有关事项的通知》指出,发行人不得在发行环节直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定,发行人不得操纵发行定价、暗箱操作,不得以代持、信托等方式谋取不正当利益。--wind
2019/12/14	券商	全国股转公司总经理徐明在“2019 中国私募基金行业峰会”上表示,私募基金成为新三板市场当前最主要的专业机构投资者。截至 11 月末,私募基金及管理人持股市值 2759 亿元,

		占全市场总市值 9.3%。徐明同时指出，要理性看待私募基金在新三板市场出现的问题，市场流动性不足、行情持续低迷等给私募基金投资新三板带来挑战。--wind
2019/12/14	金融	证监会法律部主任程合红在“2019 年中国资本市场法治论坛”上表示，目前金融监管部门正在研究起草制定有关金融控股公司的制度规范。--wind
2019/12/15	券商	一则“取消 50 万资金准入门槛 个人交易者可以直接开通 300 股指期货”的消息传开。中金所对此回应称，沪深 300 股指期货开户条件并未取消 50 万资金准入门槛，期货公司会员不对投资者验资也需满足多项条件。--wind

## 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