

谨慎推荐 (维持)

## 金融行业日报：中信证券华南公司成立

风险评级：中风险

许建锋 S0340519010001

2020年1月20日

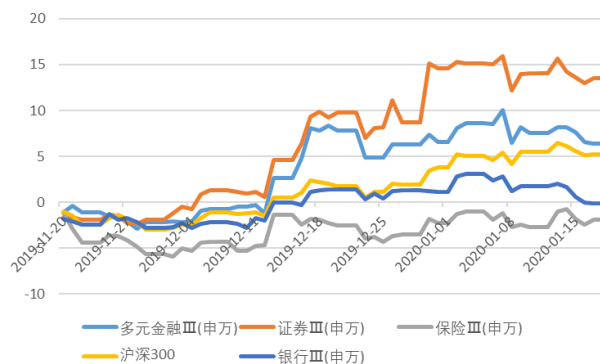
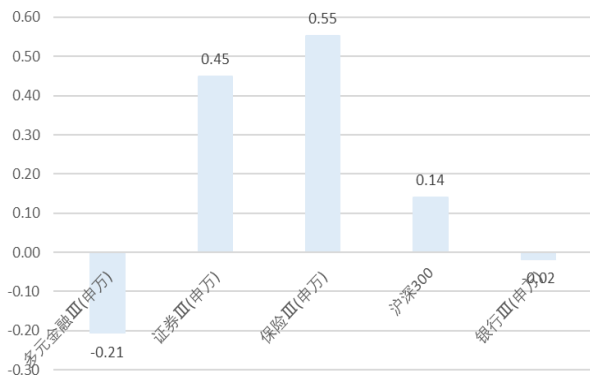
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

### 行情回顾：

1月17日，券商、保险板块上涨，上述两板块跑赢沪深300指数。当日券商板块32只个股上涨，4只个股平盘，7只下跌，上涨数量较上一交易日增加24只；保险板块4只个股上涨，0只个股平盘，3只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加4只；银行板块12只个股上涨，6只个股平盘，18只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加11只；多元金融板块12只个股上涨，2只个股平盘，16只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加7只。

图1：截止2020/1/17申万金融行业近60天区间涨跌幅 (%)

图1：2020/1/17当日申万金融行业涨跌幅 (%)

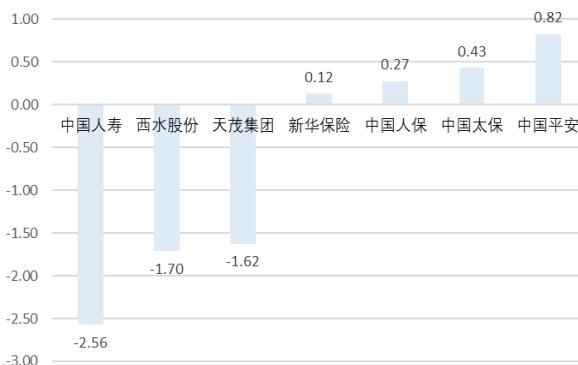
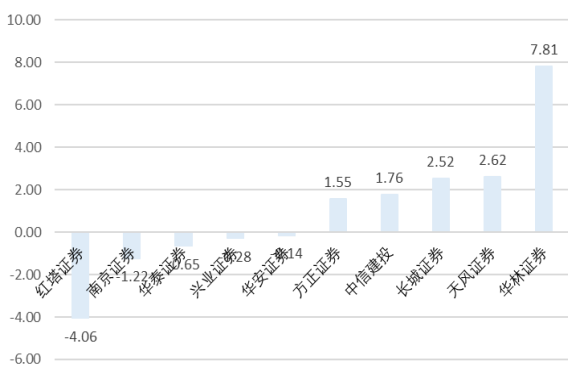


资料来源：东莞证券研究所，wind

资料来源：东莞证券研究所，wind

图3：2020/1/17券商个股涨、跌幅前5名 (%)

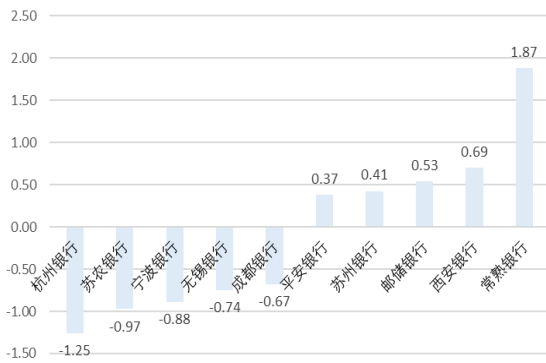
图4：2020/1/17保险个股涨跌幅 (%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

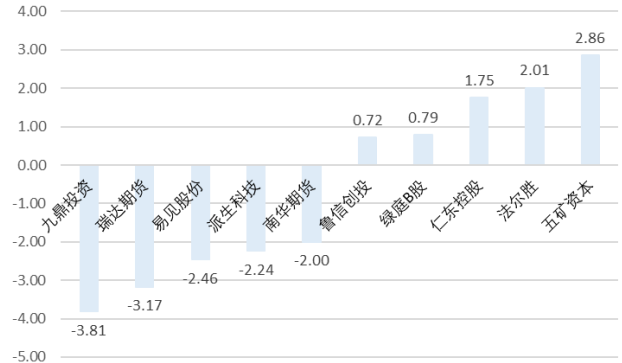
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 5：2020/1/17 银行个股涨、跌幅前 5 名 (%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/1/17 多元金融个股涨、跌幅前 5 名 (%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

## 重要公告：

2020/1/17	中信建投:2019 年年度业绩快报公告	公司经营业绩较 2018 年有所增长，其中公司营业收入人民币 136.93 亿元，较去年同期增长 25.54%；归属于母公司股东的净利润人民币 55.02 亿元，较去年同期增长 78.19%。
2020/1/17	国盛金控:董事拟减持股份预披露公告	本公司董事刘世明先生持公司股份 368,947 股（占总股本 0.0191%）的董事刘世明先生计划减持公司股份 92,000 股（占总股本 0.0048%）。
2020/1/17	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（以下简称“太保寿险”）、中国太平洋财产保险股份有限公司（以下简称“太保产险”）于 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日期间累计原保险业务收入分别为人民币 2,123.64 亿元、人民币 1,336.01 亿元（为太保产险及其子公司安信农业保险股份有限公司的合并数据，下同）
2020/1/17	东吴证券:关于配股申请获中国证监会核准的公告	核准公司向原股东配售 899,129,490 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。
2020/1/17	东吴证券:2019 年年度业绩预增公告	<p>经财务部门初步测算，预计 2019 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 100,000.00 万元到 110,000.00 万元，与上年同期相比预计增加 64,158.88 万元到 74,158.88 万元，同比增长 179.01%-206.91%。</p> <p>预计 2019 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 99,450.00 万元到 109,450.00 万元，与上年同期相比预计增加 64,711.89 万元到 74,711.89 万元，同比增长 186.29%-215.07%。</p> <p>预计 2019 年度实现营业收入为 500,000.00 万元到 560,000.00 万元，同比增长 20.14%-34.55%；预计 2019 年末公司总资产为 9,131,000.00 万元到 10,131,000.00 万元；预计 2019 年末归属于上市公司股东的所有者权益为 2,083,000.00 万元到 2,123,000.00 万元。</p>
2020/1/17	财通证券:2019 年年度业绩快报公告	2019 年，证券市场行情回暖，上证综指上涨 22.30%，深圳成指上涨 44.08%，股基交易量增加，市场活跃度明显提升。公司紧紧围绕经营战略目标，把握市场机遇，加强风险

		管理，取得了良好的经营业绩。公司全年实现营业收入 49.40 亿元，同比增长 55.95%；实现归属于上市公司股东的净利润 18.60 亿元，同比增长 127.17%，其中证券投资业务收入、投资银行业务收入、资产管理业务收入同比增幅较大。
2020/1/17	东方证券:关于获得结售汇业务经营资格的公告	<p>2020 年 1 月 17 日，东方证券股份有限公司（以下简称“公司”）收到《国家外汇管理局关于东方证券股份有限公司结售汇业务经营资格的批复》（汇复[2020]10 号，以下简称“批复”）。根据该批复，国家外汇管理局同意：</p> <p>1、公司可参照《银行办理结售汇业务管理办法》（中国人民银行令[2014]第 2 号）等规定开展自身及代客即期结售汇业务。</p> <p>2、公司可参照《国家外汇管理局关于调整金融机构进入银行间外汇市场有关管理政策的通知》（汇发[2014]48 号）等规定，在银行间外汇市场开展人民币对外汇即期和衍生产品交易。</p>
2020/1/17	其他	外管局：2019 年银行累计结售汇逆差 560 亿美元，全年境外投资者净增持境内债券和股票接近 1300 亿美元；预计 2020 年我国证券投资项下外资流入有条件、有基础保持趋势性增长，跨境资金流动会保持平稳运行、基本平衡的发展格局，经常账户继续运行在合理区间，有望保持小幅顺差。--wind

## 重要新闻：

2020/1/17	券商	<p>证监会：2020 年将稳步推进以信息披露为核心的注册制改革，努力办好科创板，支持和鼓励更多“硬科技”企业上市，平稳推出创业板改革并试点注册制；推动刑法修改、期货法立法，推动出台私募基金条例和新三板条例，推动建立证券代表人诉讼制度。</p> <p>证监会：积极探索区块链等创新金融科技的应用；科学合理保持 IPO 常态化发行，推动再融资改革落地；稳妥推动基础设施 REITs 试点，有序推进私募基金市场风险出清和行业重整，开展区域性股权市场制度和业务创新试点。</p> <p>证监会：进一步畅通市场化法治化退出渠道，启动公司治理专项行动，以实际控制人等“关键少数”为重点，对资金占用、违规担保、内幕交易、财务造假等违法违规行为及时发现、及时制止、及时查处。</p> <p>证监会：继续稳妥做好股票质押、债券违约、私募基金、行业机构及各类交易场所等重点风险的防控处置；加大对欺诈发行、财务造假、内幕交易、操纵市场等严重违法违规行为的打击力度。--wind</p>
2020/1/17	券商	上交所：科创板上市股票与存托凭证暂不纳入上证综合指数，纳入时间将另行公告。 --wind
2020/1/17	券商	中国结算发布 ETF 登记结算业务实施细则：取消沪市 ETF 现行 T+0 待交收制度；将沪市的跨市场 ETF 非本地组合证券当日申购份额当日未卖出部分、跨市场 ETF 赎回的非本地组合证券的现金替代部分纳入担保交收；取消沪市跨市场 ETF 的价差保证金要求。 --wind
2020/1/17	基金	中基协宣布，2 月 7 日起将对合规运行、信用状况良好的私募机构试行采取“分道制+抽查制”方式办理私募基金产品备案，拟于下半年正式发布适用的指标基准和条件。目前

		约 700 家私募基金管理人初步符合条件。--wind
2020/1/18	券商	<p>目前，9 家上市券商发布 2019 年业绩预报，8 家为“预增”，1 家为“续盈”。预告净利润同比增长幅度最大的是兴业证券，达到 1229.9%（选取增幅上限，下同）；其次是西南证券，预计增幅为 375%；东吴证券预计增幅达到 206.9%。</p> <p>对于多数券商来说，自营投资、经纪业务、投行业务是去年券商业绩增长的主要驱动。去年，股债同时推动自营投资收益提升、交投活跃度提高为经纪业务注入活力，以及科创板注册制下增量业务带动投行业务收入增加。--证券日报</p>
2020/1/18	券商	<p>某券商设立了首席科学家岗位，并瞄准知名互联网企业引进人才，该岗位人选已有初步意向，大概率将从 BATJ 中产生，定位于高级管理层。设置首席科学家在证券行业尚属首次，其职责描述目前尚未公开，但可以肯定的是与券商的数字信息化建设相关。--wind</p>
2020/1/18	券商	<p>17 日晚间，东吴证券与天风证券先后官宣了配股方案获证监会核准批复的好消息，预计募资金额分别为 65 亿元和 80 亿元，券商配股融资的步伐明显加快。</p> <p>截至目前，仍有招商证券、山西证券、国元证券三家的配股计划还在进行之中，计划募集金额分别为 150 亿元、60 亿元和 55 亿元。其中，招商证券已在 2019 年 11 月回复了监管反馈意见，山西证券和国元证券也分别在 2019 年 12 月和 2020 年 1 月完成了对反馈意见的回复。</p>
2020/1/18	券商	<p>中信证券华南公司定位为中信证券在华南地区从事财富管理业务的专业子公司，业务区域涵盖广东省（不含深圳市）、广西壮族自治区、海南省、云南省和贵州省。--wind</p>
2020/1/18	券商	<p>上交所 17 日公告，同意中信证券股份有限公司为华安沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金（简称：HS300，基金代码：515390）提供主流流动性服务。--中证网</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