

谨慎推荐 （维持）

风险评级：中风险

2019 年 8 月 05 日

金融行业日报：券商科创板融券业务火爆

李隆海（SAC 执业证书编号：S0340510120006）

电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

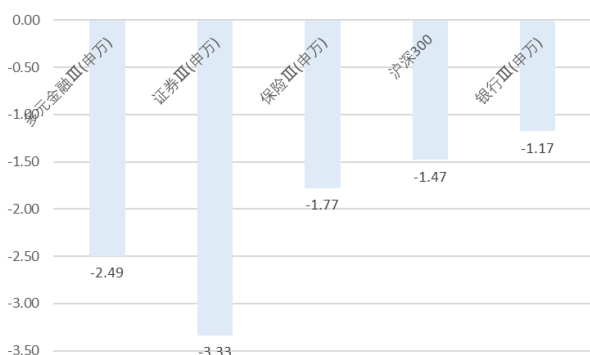
研究助理：许建锋 S0340519010001

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

行情回顾：

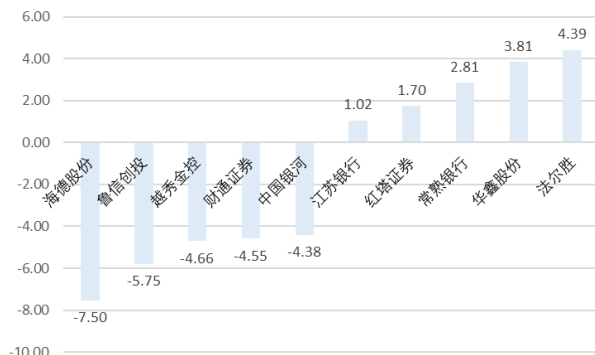
8 月 2 日，受特朗普拟新征关税言论及美股下跌影响，所有金融子版块均下跌，仅银行III(申万)跑赢沪深 300 指数。当日 6 只个股上涨，1 只个股平盘，103 只下跌，上涨个股数较上一交易日大幅减少。

图 1： 2019/08/02 申万金融行业涨跌幅 (%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1： 2019/08/02 金融行业个股涨跌幅前 5 名 (%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

重要公告：

2019/8/4	国泰君安:关于根据2018 年度权益分派方案调整国君转债转股价格的公告	调整前的转股价格：人民币 19.67 元/股。 调整后的转股价格：人民币 19.40 元/股。 转股价格调整实施日期：2019 年 8 月 12 日 国君转债于 2019 年 8 月 2 日至 2019 年 8 月 9 日期间停止转股，自 2019 年 8 月 12 日起恢复转股										
2019/8/4	国泰君安:2018 年年度权益分派实施公告	每股分配比例 A 股每股现金红利 0.275 元 相关日期 <table><tr><th>股份类别</th><th>股权登记日</th><th>最后交易日</th><th>除权 (息) 日</th><th>现金红利发放日</th></tr><tr><td>A 股</td><td>2019/8/9</td><td>-</td><td>2019/8/12</td><td>2019/8/12</td></tr></table> 差异化分红送转：否	股份类别	股权登记日	最后交易日	除权 (息) 日	现金红利发放日	A 股	2019/8/9	-	2019/8/12	2019/8/12
股份类别	股权登记日	最后交易日	除权 (息) 日	现金红利发放日								
A 股	2019/8/9	-	2019/8/12	2019/8/12								

重要新闻：

2019/8/3	《三大资管巨头驰援，锦州银行闪电换帅！未来还有这些大动作》	8月2日晚间，锦州银行公告关键岗位管理层人员变动信息：工商银行辽宁分行长郭文峰拟任锦州银行行长。同日，锦州银行董事会审议通过拟任管理层团队，其中有两位来自工行体系，分别任副行长、CFO等职。 今年4月以来，锦州银行先后出现年报难产、审计师“出走”等事件，市场担忧中小银行流动性风险的扩大，锦州银行随即也面临着诸多风波和争议。	2019-08-03 15:17 中国基金报
2019/8/3	银行的新野心：成立金融科技子公司 建立生态帝国	今年，银行最火热的口号，就是“开放”。 目前，共有9家银行和1家金融集团成立了自己的金融科技子公司，成为开放的“冲锋队”。 它们中，有“宇宙行”旗下的工银科技、“同业之王”的兴业数金，以及建行旗下多达3000员工的建信金融科技有限责任公司（以下简称建信金科）。 这些乘兴而至的玩家，希望拿下中国的4549家银行等金融机构。 它们同时还服务政府、大型国企，甚至小微企业。 它们的野心，是像阿里和腾讯一样，建立自己的银行生态帝国。	2019-08-03 12:14 网贷之家
2019/8/3	5家券商已披露定增预案，合计募资总额不超过439.6亿元	券商中国报道，今年以来，已有5家券商披露定增预案。除了南京证券外，还有中信建投证券、中信证券、第一创业证券、中原证券。五家券商合计募资总额不超过439.6亿元。统计来看，除了中信证券定增用于收购广州证券以外，四家券商的募资主要用途都在自营和资本中介业务。	2019-08-03 14:53 Wind
2019/8/3	央行召开下半年工作电视会议	央行召开下半年工作电视会议，要求坚持实施稳健的货币政策，保持松紧适度，及时预调微调，灵活运用多种货币政策工具，适时适度进行逆周期调节，保持流动性合理充裕，引导广义货币供应量和社会融资规模增速与名义GDP增速相匹配；加快疏通货币政策向实体经济的传导机制，确保实现小微企业贷款户数增加、贷款投放扩大、贷款成本适度降低，支持优质民营企业扩大债券融资规模；继续深化利率市场化改革，健全宏观审慎管理框架和评估体系。 央行：守住不发生系统性金融风险底线，在保持高压态势和严打局面的同时，鼓励小型有特色的金融机构依法依规开展业务；加强中央和地方金融监管协调，加强金融业立法顶层设计；继续放宽市场准入，稳步推动人民币资本项目开放，推动扩大人民币跨境使用；扎实做好新版人民币发行、征信服务及个人征信信息保护等工作。 央行：要因势利导发展金融科技，加强跟踪调研，积极迎接新的挑战；加快推进我国法定数字货币（DC/EP）研发步伐，跟踪研究国内外虚拟货币发展趋势，继续加强互联网金融风险整治。	陆家嘴早餐 2019年08月03日

2019/8/3	银保监会要进一步完善六类机构监管规划建设	银保监会：要进一步完善六类机构（小额贷款公司、融资担保公司、典当行、融资租赁公司、商业保理公司、地方资产管理公司）监管规划建设，加快补齐制度短板；完善机构体系，形成多层次的普惠金融供给；推动小微企业信用保证保险发展，撬动银行贷款服务小微企业。	陆家嘴早餐 2019年08月03日
2019/8/3	网信证券“信锋26号”资管计划未能在6月19日按期兑付	据每日经济新闻，网信证券“信锋26号”资管计划未能在6月19日按期兑付，涉及资金3000万元。查询发现，“信锋26号” 未在基金业协会备案 。	陆家嘴早餐 2019年08月03日
2019/8/3	券商“声誉风险管理”专项评价征求意见，两大指标决定分类评价加减分	第一财经报道，声誉风险管理能力好坏，也将成为证券公司分类评价的影响因素。 《证券公司声誉风险管理能力专项评价实施方案》（征求意见稿）显示，被认定为声誉风险管理能力存在缺陷的证券公司，在分类评价时将被扣分。 根据征求意见稿，对券商的声誉风险管理能力，有两大评价指标，一是“实发舆情和处置效果”，二是“政策解读和舆论引导”。	2019-08-01 17:16 来源： Wind
2019/8/4	21券商撤70个分支机构：5券商大手笔新设 最猛是海通	券商“跑马圈地”时代告终。今年来，共有25家券商被核准新设173个分支机构，相比过往速度明显放缓；同时，有21家券商被核准裁撤70个分支机构，即便剔除广州证券裁撤分支机构数量，也远远高于去年全年水平。	2019-08-04 20:45 新浪
2019/8/4	沪市科创板上市公司数为25家，市价总值为6359亿元	据上交所披露，截至本周末，沪市科创板上市公司数为25家，市价总值为6359亿元。目前已有35家企业提交证监会注册，其中同意注册28家，不予注册企业为零。7家企业处于注册过程中。科创板已上市企业25家，发行中企业3家。	陆家嘴早餐 2019年08月04日
2019/8/4	科创板25只股票全部完成股价翻倍	科创板正式开市已整整两个星期。10个交易日内，25只股票全部完成股价翻倍。累计涨幅最高的是安集科技，达到431.26%。沃尔德累计涨幅达418.37%，紧随其后。累计涨幅超过300%的股票也有2只，分别是西部超导和航天宏图。	陆家嘴早餐 2019年08月04日
2019/8/4	大部分非上市险企上半年净利润同比正增长	梳理非上市险企近期披露的二季度偿付能力报告发现，大部分非上市险企上半年净利润同比正增长，且不少险企因此扭亏为盈。寿险公司人士表示，有关政策通过提高保险公司所得税税前扣除比例而大大降低了公司的税负成本。此外，上半年资本市场回暖带来投资收益的大幅上涨。	陆家嘴早餐 2019年08月04日
2019/8/4	商业银行普惠型小微企业贷款（单户授信总额1000万元以下）余额已经达到9.97万亿	截止至今年一季度末，商业银行普惠型小微企业贷款（单户授信总额1000万元以下）余额已经达到9.97万亿。也就是说，银行十万亿活水灌注普惠小微企业，二季度已毫无悬念实现。	陆家嘴早餐 2019年08月04日
2019/8/4	鞍山承兑汇票事件	央行沈阳分行公告，近期，我们注意到鞍钢股份有限公司发布公告称，该公司收取的金融机构开出的部分银行承兑汇票到期未获清偿。据人民银行沈阳分行排查，该公告所指“金融机构”为个别财务公司，不是商业银行。此前，个别媒体所做的报道为误读。	陆家嘴早餐 2019年08月05日

2019/8/4	券商科创板融券业务非常火爆	科创板首批公司上市两周以来，券商科创板 融券 业务非常火爆，一端连接着公募等券源，另一端对接私募交易客户，业务模式非常市场化。在经历第一周券源紧张后，第二周情况有所缓解，但目前私募等客户融券费率依旧不低，能够达到年化 15%-18%，不同标的情况很不一样，还需要预约。同时，券商对此业务设置了相当高的准入门槛，以筛选客户、管控风险。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 05 日
----------	---------------	---	------------------------------

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