



非银金融行业周报：保险中介 准入新规落地 北交所上市规 则正式发布



行情回顾：本周沪深两市表现分化，三季度业绩影响尚未出清，保险股有企稳迹象，但是非银整体表现一般，指数同比再度下跌。本周上证综指下跌 1.6%，深证成指上涨 0.1%，非银金融指数下跌 1.0%，其中保险指数上涨 0.4%，券商指数下跌 1.5%，多元金融指数下跌 1.9%，恒生金融行业指数下跌 2.3%。从个股来看，本周板块涨幅排名前五个股：中国银河（10.02%）、*ST 西水（9.23%）、*ST 绿庭（8.43%）、吉艾科技（7.53%）、申万宏源（4.29%）。年初至今，上证综指上涨 0.5%，深证成指累计下跌 0.1%，非银金融指数累计下跌 22.2%，落后上证综指 22.8pct，落后深证成指 22.2pct。本周日均股基交易额为 12189 亿元，环比上涨 5.27%。截至 11 月 4 日，融资融券余额 18,429 亿元，环比下跌 0.49%，占 A 股流通市值比例为 2.60%。两融交易额占 A 股成交额比例 7.7%。

截至 11 月 5 日，中债 10 年期国债到期收益率 2.89%，比上周下跌 8.3bp。

保险行业：保险中介准入新规落地，全面构建保险中介监管体系 2021 年 11 月 5 日，银保监会发布《保险中介行政许可及备案实施办法》（以下简称《办法》）。《办法》在提炼整合《保险代理人监管规定》《保险经纪人监管规定》《保险公估人监管规定》及部分涉及保险中介行政许可、备案事项规范性文件相关要求的基础上，统一明确保险中介行政许可及备案的事项范围、办事条件、申请材料、申请程序等细则，共涉及经营保险代理业务许可、经营保险经纪业务许可、经营保险公估业务备案以及保险专业代

理、经纪机构高管任职资格核准等 4 类业务资格审查。《办法》将保险代理、保险经纪、保险公估 3 类保险中介的准入规定纳入统一文件，一方面便于监管机构实现全渠道、全流程监管，另一方面在无形中增加了市场主体的监管压力，对保险中介市场主体的经营水平提出更高要求。同时，伴随“产销分离”改革推进，保险中介的实现模式也会顺应内外部环境而转变，保险中介的监管政策也在不断创新和完善，这将为各保险机构或保险中介机构提供新发展机遇。推荐风险敞口大幅缩窄的中国财险和渠道转型走在前列的友邦保险，长期推荐多线布局健康与养老产业的中国平安（A+H）和中国太保（A+H）。

证券行业：北交所上市规则正式发布，有望提高市场对于券商板块关注度近期北交所上市及配套规则正式发布，从发行上市、持续监管、退市机制、自律监管和违规处理、融资工具等方面进行了进一步调整与细化。北交所各项配套制度日趋完善，其定位和发展一方面利好证券行业各项业务，另一方面可提高市场对证券行业的关注度。虽然近期受市场情绪影响证券板块小幅回调，但 A 股市场成交仍然活跃，资本市场的改革红利催化下券商行业财富管理、投资业务和机构业务等面临着快速发展或转型时期，低估值的券商板块有适宜的配置性价比。从公司层面看龙头券商和部分有差异化竞争力的券商将有望获得超额收益。建议关注两条主线：1) 券商板块中综合实力突出、护城河优势明显的龙头券商；2) 财富管理大时代下具有差异化竞争力的券商，推荐东方财富，关注广发证券。

投资建议：保险：推荐中国财险，友邦保险，中国平安（A+H），中国太保（A+H）；券商：推荐东方财富，关注广发证券。

风险提示：经济复苏不及预期；长端利率超预期下行。

关键词: ST 养老 融资融券

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29039

