



## 强于大市

# 非银金融行业周报

## 券商5月业绩环同比下滑，科创板进入倒计时

截至本周末，已披露月度经营数据的31家券商5月营收合计120.07亿，环比下滑22%，可比口径同比下滑9%；合计净利润36.52亿元，环比下滑36%，可比口径同比下滑19%。本周科创板审核工作取得重大进展，3家拟上市企业率先通过科创板上市委员会的审核，科创板的启动已经正式进入倒计时，最快有望在7月正式落地。重点推荐当前估值较低、充分受益科创板推出且业务长远布局清晰的龙头券商华泰证券。

- **5月上市券商业绩同比-19%，环比-36%。**截至本周末，已披露月度经营数据的31家券商5月营收合计120.07亿，环比下滑22%，可比口径同比下滑9%；合计净利润36.52亿元，环比下滑36%，可比口径同比下滑19%；中信证券，国泰君安，浙商证券5月净利润位列前三，分别为5.01亿元，4.78亿元，3.84亿元，江海证券、浙商证券、天风证券环比增速位列前三。5月券商总体业绩环同比均下滑，主要受市场行情下行、市场活跃度下降所致。
- **三家拟上市企业审核通过，科创板启动正式进入倒计时。**本周科创板审核工作取得重大进展，3家拟上市企业率先通过科创板上市委员会的审核，分别是苏州天准科技、安集微电子科技、深圳微芯生物科技。截至目前，科创板共受理119家拟上市企业的申请，除上述3家已审核通过外，另有8家处于待上会状态，13家完成第三次回复，38家完成第二次回复，18家已回复（其中1家接到第2次问询），科创板的启动已经正式进入倒计时，最快有望在7月正式落地。
- **进可攻退可守，券商板块享有高配置性价比。**在设立科创板并试点注册制即将落地之际，证券行业享有持续且确定的政策利好，政策面的托底给予券商板块一定的安全边际，在此基础上高Beta属性使得券商板块享有较高的配置性价比，进可攻退可守，龙头券商尤为受益。重点推荐当前估值较低（1.44倍，低于大券商平均1.5倍）、充分受益科创板推出且业务长远布局清晰的龙头券商华泰证券。

### 相关研究报告

《非银金融行业周报》20190602

《险企手续费及佣金支出税前扣除新规,点评》  
20190530

《非银金融行业周报》20190526

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

非银金融

王维逸

021-20328592

weiyi.wang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518050001

\*孙嘉康为本报告重要贡献者

### 一周回顾

- 本周沪深300、创业板指、证券行业、保险行业、互联网金融指数下跌，其中，沪深300下跌1.79%，创业板指下跌4.56%，证券行业下跌0.35%，保险行业下跌2.36%，互联网金融下跌5.37%。
- **经纪：**本周市场股基日均成交量4,543亿元，环比上周减少7.33%；日均换手率2.31%。
- **信用：**本周市场股票质押参考市值45,110亿元，环比上周下降3.80%；两融余额9,150亿元，环比上周下降1.21%。
- **承销：**本周股票承销金额32亿元，债券承销金额998亿元，证监会IPO核准通过5家。

### 风险提示：

- 政策出台、国际环境以及市场波动对行业的影响超预期。



## 目录

一周数据回顾 .....	4
1. 行情数据 .....	4
2. 市场数据 .....	4
行业动态 .....	10
公司公告 .....	11
风险提示 .....	12



## 图表目录

图表 1.行业涨跌幅情况 .....	4
图表 2.本周股价表现前十个股情况 .....	4
图表 3.本周日均股基成交额 .....	5
图表 4.本周新增投资者 .....	5
图表 5.本周日均换手率 .....	5
图表 6.两融余额及环比增速 .....	5
图表 7.股票质押参考市值及环比增速 .....	5
图表 8.股票承销金额及环比 .....	5
图表 9.债券承销金额及环比 .....	6
图表 10. IPO 过会情况 .....	6
图表 11. 科创板拟上市企业受理进度一览 .....	6
续图表 11. 科创板拟上市企业受理进度一览 .....	7
续图表 11. 科创板拟上市企业受理进度一览 .....	8
图表 12. 上市券商估值表 .....	9

## 一周数据回顾

### 1. 行情数据

本周沪深 300、创业板指、证券行业、保险行业、互联网金融指数下跌，其中，沪深 300 下跌 1.79%，创业板指下跌 4.56%，证券行业下跌 0.35%，保险行业下跌 2.36%，互联网金融下跌 5.37%。

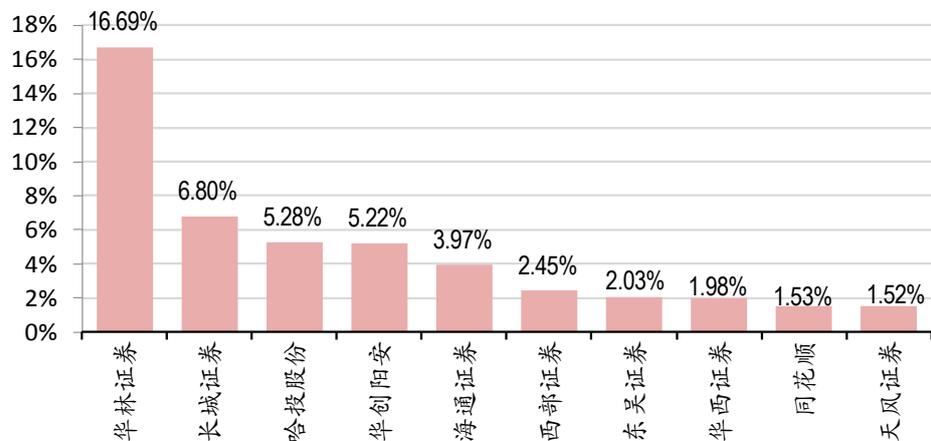
图表 1. 行业涨跌幅情况

代码	指数名称	一周涨跌幅(%)	一月涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
000300.SH	沪深 300	(1.79)	(1.79)	18.40
399006.SZ	创业板指	(4.56)	(4.56)	13.24
801193.SI	证券行业	(0.35)	(0.35)	25.77
801194.SI	保险行业	(2.36)	(2.36)	33.78
884136.WI	互联网金融	(5.37)	(5.37)	6.08

资料来源：万得，中银国际证券

本周板块排名前十个股表现：华林证券上涨 16.69%，长城证券上涨 6.80%，哈投股份上涨 5.28%，华创阳安上涨 5.22%，海通证券上涨 3.97%，西部证券上涨 2.45%，东吴证券上涨 2.03%，华西证券上涨 1.98%，同花顺上涨 1.53%，天风证券上涨 1.52%。

图表 2. 本周股价表现前十个股情况



资料来源：万得，中银国际证券

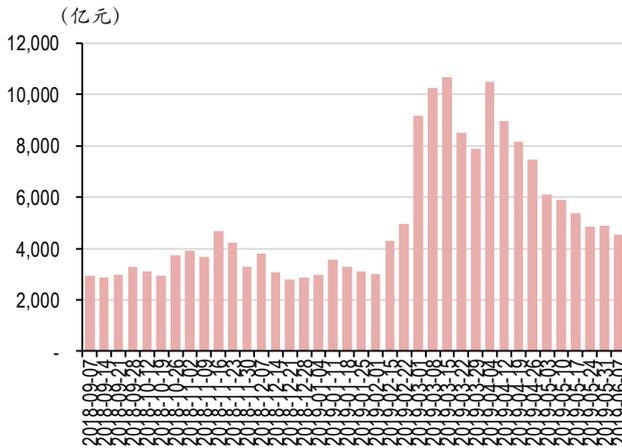
### 2. 市场数据

**经纪：**本周市场股基日均成交量 4,543 亿元，环比上周减少 7.33%；日均换手率 2.31%。

**信用：**本周市场股票质押参考市值 45,110 亿元，环比上周下降 3.80%；两融余额 9,150 亿元，环比上周下降 1.21%。

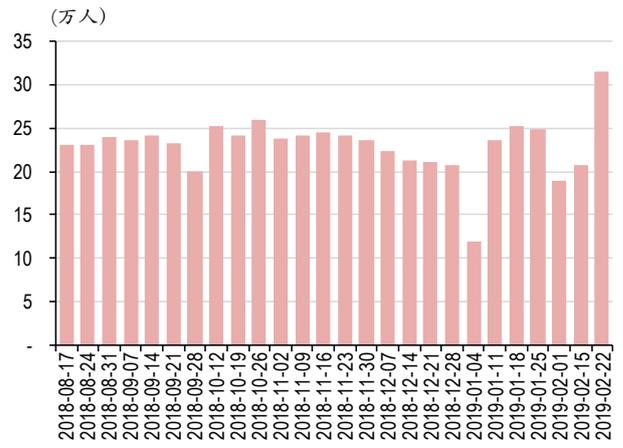
**承销：**本周股票承销金额 32 亿元，债券承销金额 998 亿元，证监会 IPO 核准通过 5 家。

图表 3. 本周日均股基成交额



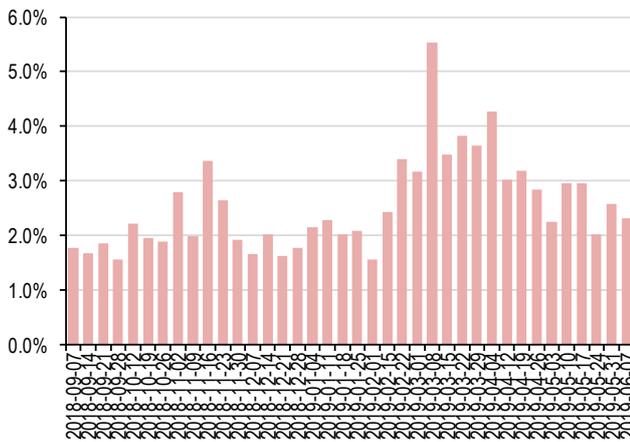
资料来源：万得，中银国际证券

图表 4. 本周新增投资者



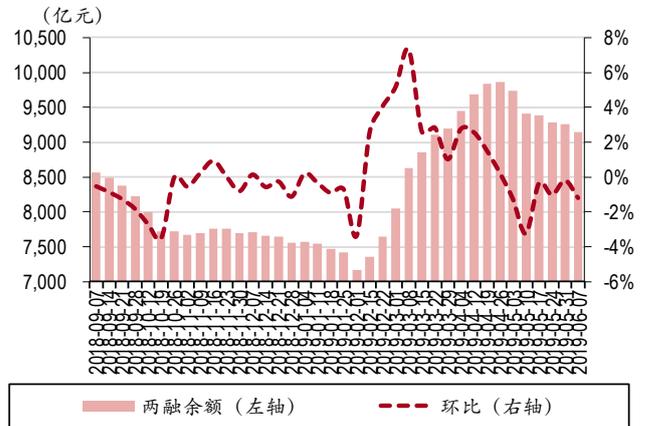
资料来源：万得，中银国际证券

图表 5. 本周日均换手率



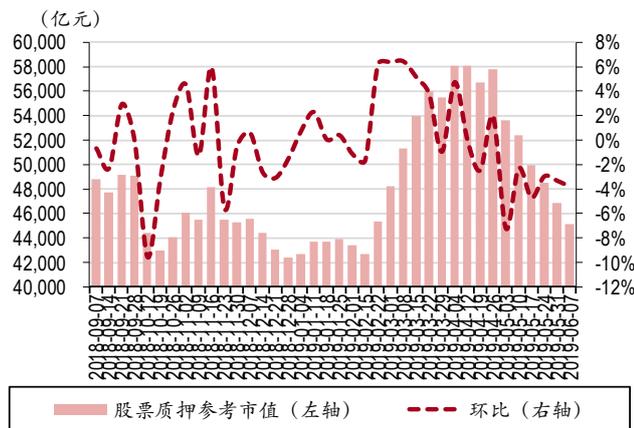
资料来源：万得，中银国际证券

图表 6. 两融余额及环比增速



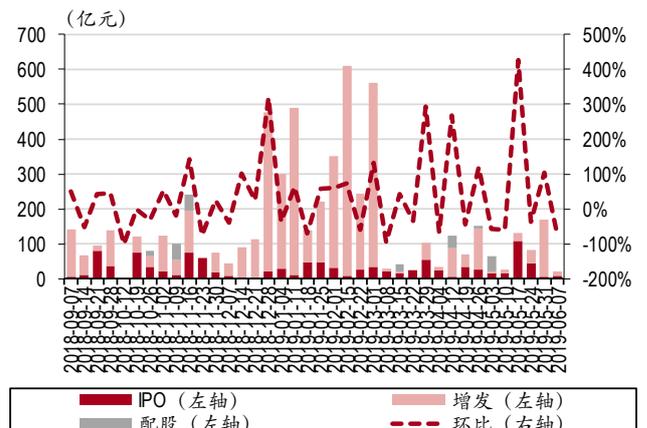
资料来源：万得，中银国际证券

图表 7. 股票质押参考市值及环比增速



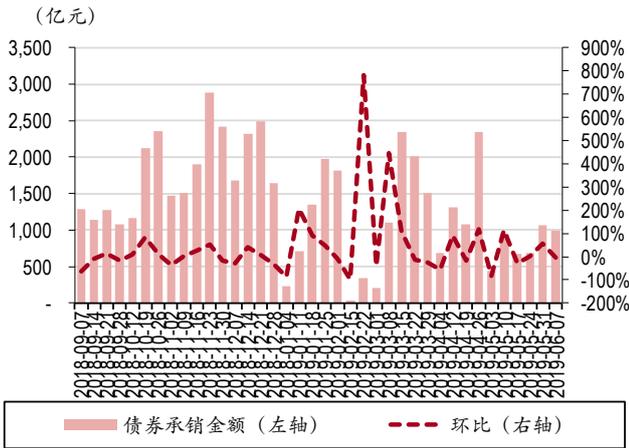
资料来源：万得，中银国际证券

图表 8. 股票承销金额及环比



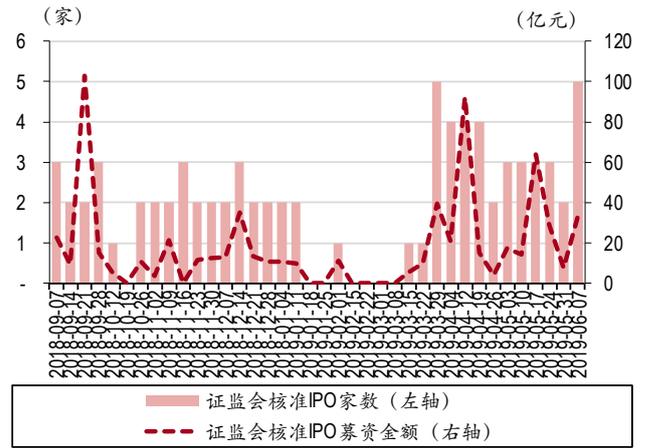
资料来源：万得，中银国际证券

图表 9. 债券承销金额及环比



资料来源：万得，中银国际证券

图表 10. IPO 过会情况



资料来源：万得，中银国际证券

图表 11. 科创板拟上市企业受理进度一览

序号	公司全称	所属行业	发行股数(万)	融资金额(亿元)	审核状态
1	北京天宜上佳新材料股份有限公司	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	7000	6.46	待上会
2	澜起科技股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	11298	23.00	待上会
3	交控科技股份有限公司	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	4000	5.50	待上会
4	福建福光股份有限公司	仪器仪表制造业	3880	6.51	待上会
5	苏州华兴源创科技股份有限公司	专用设备制造业	4010	10.09	待上会
6	烟台睿创微纳技术股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	6000	4.50	待上会
7	浙江杭可科技股份有限公司	专用设备制造业	4100	5.47	待上会
8	南京微创医学科技股份有限公司	专用设备制造业	3334	8.94	待上会
9	上海硅产业集团股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	62007	25.00	已回复
10	南京万德斯环保科技股份有限公司	生态保护和环境治理业	2125	5.36	已回复
11	深圳普门科技股份有限公司	医药制造业	4300	6.32	已回复
12	江西金达莱环保股份有限公司	生态保护和环境治理业	6900	10.09	已回复
13	广东华特气体股份有限公司	化学原料和化学制品制造业	3000	4.50	已回复
14	北京诺康达医药科技股份有限公司	研究和试验发展	2052	4.37	已回复
15	北京国科环宇科技股份有限公司	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	1000	3.32	已回复
16	上海泰坦科技股份有限公司	研究和试验发展	1760	4.15	已回复
17	江苏卓易信息科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2174	3.50	已回复
18	山石网科通信技术股份有限公司	软件和信息技术服务业	4506	8.94	已回复
19	北京石头世纪科技股份有限公司	电气机械和器材制造业	1667	13.02	已回复
20	视联动力信息技术股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	4001	18.30	已回复
21	威胜信息技术股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	15000	6.05	已回复
22	北京木瓜移动科技股份有限公司	互联网和相关服务	2258	11.76	已回复
23	江苏北人机器人系统股份有限公司	专用设备制造业	2934	3.62	已回复
24	苏州工业园区凌志软件股份有限公司	软件和信息技术服务业	4001	2.65	已回复
25	北京宝兰德软件股份有限公司	软件和信息技术服务业	1000	2.84	已回复
26	北京佰仁医疗科技股份有限公司	专用设备制造业	2400	4.52	已回复(第二次)
27	西部超导材料科技股份有限公司	有色金属冶炼和压延加工业	4420	8.00	已回复(第二次)
28	北京航天宏图信息技术股份有限公司	软件和信息技术服务业	4150	5.67	已回复(第二次)
29	北京沃尔德金刚石工具股份有限公司	专用设备制造业	2000	4.07	已回复(第二次)
30	广州方邦电子股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	2000	10.58	已回复(第二次)
31	张家港广大特材股份有限公司	金属制品业	4180	6.90	已回复(第二次)
32	上海柏楚电子科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2500	8.35	已回复(第二次)

资料来源：万得，上交所，中银国际证券

续图表 11. 科创板拟上市企业受理进度一览

序号	公司全称	所属行业	发行股数(万)	融资金额(亿元)	审核状态
33	北京海天瑞声科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	1000	7.25	已回复(第二次)
34	西安铂力特增材技术股份有限公司	通用设备制造业	2000	7.00	已回复(第二次)
35	北京安博通科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	1280	2.98	已回复(第二次)
36	北京热景生物技术股份有限公司	医药制造业	1555	2.88	已回复(第二次)
37	北京龙软科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	1769	2.55	已回复(第二次)
38	恒安嘉新(北京)科技股份公司	软件和信息技术服务业	2597	8.00	已回复(第二次)
39	成都苑东生物制药股份有限公司	医药制造业	3009	11.13	已回复(第二次)
40	广东紫晶信息存储技术股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	4760	12.10	已回复(第二次)
41	申联生物医药(上海)股份有限公司	医药制造业	5000	4.50	已回复(第二次)
42	上海晶丰明源半导体股份有限公司	软件和信息技术服务业	1540	7.10	已回复(第二次)
43	青岛海尔生物医疗股份有限公司	专用设备制造业	7927	10.00	已回复(第二次)
44	聚辰半导体股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	3021	7.27	已回复(第二次)
45	博众精工科技股份有限公司	专用设备制造业	4001	11.03	已回复(第二次)
46	优刻得科技股份有限公司	互联网和相关服务	12140	47.48	已回复(第二次)
47	深圳传音控股股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	8000	30.11	已回复(第二次)
48	中科星图股份有限公司	软件和信息技术服务业	5500	7.00	已回复(第二次)
49	杭州当虹科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2000	6.00	已回复(第二次)
50	哈尔滨新光光电科技股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	2500	8.76	已回复(第二次)
51	赛诺医疗科学技术股份有限公司	专用设备制造业	8000	2.67	已回复(第二次)
52	深圳市贝斯达医疗股份有限公司	专用设备制造业	4500	3.38	已回复(第二次)
53	杭州鸿泉物联网技术股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	2500	5.82	已回复(第二次)
54	科大国盾量子技术股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	2000	3.04	已回复(第二次)
55	厦门特宝生物工程股份有限公司	医药制造业	4650	6.08	已回复(第二次)
56	晶晨半导体(上海)股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	4112	15.14	已回复(第二次)
57	广东利元亨智能装备股份有限公司	专用设备制造业	2000	7.45	已回复(第二次)
58	宁波容百新能源科技股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	4500	16.00	已回复(第二次)
59	和舰芯片制造(苏州)股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	40000	25.00	已回复(第二次)
60	安翰科技(武汉)股份有限公司	专用设备制造业	4000	12.00	已回复(第二次)
61	上海美迪西生物医药股份有限公司	研究和试验发展	1550	3.47	已回复(第二次)
62	深圳市创鑫激光股份有限公司	专用设备制造业	2459	7.64	已回复(第二次)
63	深圳市杰普特光电股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	2309	9.73	已回复(第二次)
64	上海昊海生物科技股份有限公司	医药制造业	1780	14.84	已回复(第三次)
65	中国铁路通信信号股份有限公司	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	219745	105.00	已回复(第三次)
66	广东嘉元科技股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	5780	9.69	已回复(第三次)
67	上海微创心脉医疗科技股份有限公司	专用设备制造业	1800	6.51	已回复(第三次)
68	华熙生物科技股份有限公司	医药制造业	4956	31.54	已回复(第三次)
69	杭州安恒信息技术股份有限公司	软件和信息技术服务业	1852	7.60	已回复(第三次)
70	苏州瀚川智能科技股份有限公司	专用设备制造业	2700	4.68	已回复(第三次)
71	乐鑫信息科技(上海)股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	2000	10.11	已回复(第三次)
72	中微半导体设备(上海)股份有限公司	专用设备制造业	5349	10.00	已回复(第三次)
73	深圳光峰科技股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	4262	10.00	已回复(第三次)
74	二十一世纪空间技术应用股份有限公司	软件和信息技术服务业	6065	8.08	已回复(第三次)
75	虹软科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	4001	11.32	已回复(第三次)
76	江苏天泰科技股份有限公司	化学原料和化学制品制造业	5796	8.70	已回复(第三次)
77	苏州天准科技股份有限公司	专用设备制造业	4840	10.00	已审核通过
78	安集微电子科技(上海)股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	1328	3.03	已审核通过
79	深圳微芯生物科技股份有限公司	医药制造业	5000	8.04	已审核通过
80	成都秦川物联网科技股份有限公司	仪器仪表制造业	4200	4.07	已受理
81	广州瑞松智能科技股份有限公司	专用设备制造业	1684	3.75	已受理
82	无锡德林海环保科技股份有限公司	生态保护和环境治理业	1487	4.50	已受理

资料来源: 万得, 上交所, 中银国际证券

续图表 11. 科创板拟上市企业受理进度一览

序号	公司全称	所属行业	发行股数(万)	融资金额(亿元)	审核状态
83	绍兴兴欣新材料股份有限公司	化学原料和化学制品制造业	2200	5.00	已受理
84	普元信息技术股份有限公司	软件和信息技术服务业	2385	3.34	已受理
85	华夏天信智能物联股份有限公司	专用设备制造业	5200	9.28	已受理
86	金科环境股份有限公司	生态保护和环境治理业	2569	7.39	已受理
87	广州洁特生物过滤股份有限公司	橡胶和塑料制品业	2500	3.10	已受理
88	深圳清溢光电股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	6680	4.03	已受理
89	天合光能股份有限公司	电气机械和器材制造业	43946	30.00	已受理
90	上海复旦张江生物医药股份有限公司	医药制造业	12000	6.50	已受理
91	先临三维科技股份有限公司	通用设备制造业	10410	8.14	已受理
92	迈得医疗工业设备股份有限公司	专用设备制造业	2090	3.39	已受理
93	贵州白山云科技股份有限公司	互联网和相关服务	750	8.43	已问询
94	博拉网络股份有限公司	互联网和相关服务	3033	5.05	已问询
95	江苏硕世生物科技股份有限公司	医药制造业	1466	4.06	已问询
96	三达膜环境技术股份有限公司	专用设备制造业	8347	14.10	已问询
97	北京致远互联软件股份有限公司	软件和信息技术服务业	1925	3.49	已问询
98	锦州神工半导体股份有限公司	非金属矿物制品业	4000	11.02	已问询
99	江苏浩欧博生物医药股份有限公司	医药制造业	1576	6.19	已问询
100	宁波长阳科技股份有限公司	橡胶和塑料制品业	7064	5.29	已问询
101	天津久日新材料股份有限公司	化学原料和化学制品制造业	2781	13.95	已问询
102	北京映翰通网络技术股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	1311	2.63	已问询
103	博瑞生物医药(苏州)股份有限公司	医药制造业	4100	3.60	已问询
104	上海赛伦生物技术股份有限公司	医药制造业	2706	4.00	已问询
105	罗克佳华科技集团股份有限公司	软件和信息技术服务业	1933	5.00	已问询
106	浙江东方基因生物制品股份有限公司	医药制造业	3000	5.62	已问询
107	北京连山科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2222	4.60	已问询
108	中国电器科学研究院股份有限公司	专业技术服务业	5000	9.09	已问询
109	北京八亿时空液晶科技股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	2412	3.10	已问询
110	无锡祥生医疗科技股份有限公司	专用设备制造业	2000	9.53	已问询
111	洛阳建龙微纳新材料股份有限公司	化学原料和化学制品制造业	1446	3.64	已问询
112	嘉必优生物技术(武汉)股份有限公司	食品制造业	3000	5.45	已问询
113	山东奥福环保科技股份有限公司	专用设备制造业	2000	5.77	已问询
114	龙岩卓越新能源股份有限公司	废弃资源综合利用业	3000	7.36	已问询
115	深圳市有方科技股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	2292	5.65	已问询
116	北京金山办公软件股份有限公司	软件和信息技术服务业	10100	20.50	已问询
117	武汉科前生物股份有限公司	医药制造业	12000	17.47	已问询(第二次)
118	九号机器人有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	704	20.77	中止审查
119	江苏联瑞新材料股份有限公司	非金属矿物制品业	2149	2.85	中止审查

资料来源: 万得, 上交所, 中银国际证券

图表 12. 上市券商估值表

代码	券商	股价 (元)	总市值 (亿元)	PB				PE				评级
				2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E	
600030.SH	中信证券	20.07	2,253	1.59	1.53	1.46	1.39	25.90	19.74	17.14	14.76	买入
601688.SH	华泰证券	18.75	1,406	1.50	1.44	1.38	1.32	30.74	18.63	16.46	14.45	买入
600837.SH	海通证券	12.58	1,255	1.23	1.18	1.13	1.07	27.77	14.53	12.59	10.84	增持
601211.SH	国泰君安	15.90	1,356	1.15	1.11	1.06	1.02	21.11	15.17	13.42	11.93	增持
000776.SZ	广发证券	12.67	880	1.14	1.09	1.05	0.99	22.45	14.39	12.05	10.34	增持
600999.SH	招商证券	15.28	952	1.56	1.49	1.41	1.34	23.13	16.32	14.22	12.38	增持
601066.SH	中信建投	22.73	1,513	3.65	3.27	2.91	2.59	56.29	38.04	31.13	27.56	未有评级
000166.SZ	申万宏源	4.65	1,115	1.51	1.39	1.27	1.17	25.19	17.71	15.21	13.63	未有评级
601881.SH	中国银河	9.98	775	1.53	1.34	1.21	1.04	19.63	26.12	23.38	21.26	中性
002736.SZ	国信证券	11.80	968	2.05	1.75	1.67	1.55	21.24	20.32	18.81	12.63	未有评级
601788.SH	光大证券	10.48	446	1.02	0.98	0.94	0.90	16.04	18.82	16.35	14.44	未有评级
300059.SZ	东方财富	12.27	824	4.04	3.59	3.30	3.01	66.15	44.03	35.57	29.48	买入
601901.SH	方正证券	7.12	586	1.55	1.50	1.46	1.42	89.00	38.65	34.88	30.33	未有评级
600958.SH	东方证券	10.00	641	1.35	1.31	1.27	1.22	56.81	21.08	18.55	15.96	增持
601377.SH	兴业证券	6.16	413	1.27	1.23	1.19	1.14	304.78	22.33	18.71	15.45	中性
000728.SZ	国元证券	9.13	307	1.25	1.21	1.17	1.13	45.65	30.62	26.80	22.95	未有评级
601555.SH	东吴证券	10.05	302	1.50	1.35	1.24	1.15	83.75	14.56	13.00	11.88	未有评级
600369.SH	西南证券	4.58	259	1.39	1.34	1.30	1.27	114.50	31.76	29.21	25.40	未有评级
600109.SH	国金证券	9.03	273	1.40	1.31	1.23	1.11	27.04	20.08	17.90	15.57	未有评级
000783.SZ	长江证券	7.10	393	1.48	1.42	1.37	1.30	152.64	19.38	16.47	14.55	中性
000686.SZ	东北证券	8.68	203	1.35	1.28	1.21	1.14	66.77	14.98	13.29	11.56	未有评级
601198.SH	东兴证券	11.43	315	1.61	1.46	1.37	1.27	31.23	17.54	15.25	13.05	未有评级
000750.SZ	国海证券	4.77	201	1.48	1.47	1.46	1.45	238.50	136.29	113.57	98.76	未有评级
601099.SH	太平洋	3.33	227	2.21	2.08	1.94	1.81	-17.16	21.35	17.79	15.47	未有评级
002673.SZ	西部证券	10.04	352	2.03	2.00	1.97	1.94	175.52	100.30	83.58	72.68	未有评级
002500.SZ	山西证券	7.89	223	1.79	1.76	1.72	1.68	98.63	56.36	46.96	40.84	未有评级
002797.SZ	第一创业	5.98	209	2.38	2.21	2.09	1.90	166.11	55.68	49.75	45.75	未有评级
601375.SH	中原证券	4.89	149	1.90	1.82	1.79	1.76	244.50	71.91	64.26	59.20	未有评级
600909.SH	华安证券	6.08	220	1.76	1.68	1.62	1.55	40.53	35.37	32.08	29.12	未有评级
601878.SH	浙商证券	8.57	286	2.09	1.98	1.86	1.74	38.95	22.26	18.55	16.13	未有评级
601108.SH	财通证券	10.25	368	1.92	1.84	1.75	1.66	46.59	26.62	22.19	19.29	未有评级
601990.SH	南京证券	10.95	301	2.84	2.77	2.69	2.59	121.67	68.74	53.28	43.31	未有评级
601162.SH	天风证券	9.37	485	3.94	3.83	3.71	3.58	146.41	83.66	69.72	60.62	未有评级
002939.SZ	长城证券	13.97	434	2.62	2.52	2.40	2.28	66.52	38.01	31.68	27.55	未有评级
002926.SZ	华西证券	9.80	257	1.40	1.34	1.26	1.19	29.70	16.97	14.14	12.30	未有评级
002945.SZ	华林证券	13.77	372	8.21	7.55	6.89	6.25	98.36	56.20	46.84	40.73	未有评级
	<b>大券商</b>		<b>12,920</b>	<b>1.63</b>	<b>1.50</b>	<b>1.41</b>	<b>1.31</b>	<b>26.32</b>	<b>19.98</b>	<b>17.34</b>	<b>14.93</b>	
	<b>行业</b>		<b>20,323</b>	<b>1.78</b>	<b>1.68</b>	<b>1.61</b>	<b>1.52</b>	<b>78.18</b>	<b>34.83</b>	<b>29.78</b>	<b>25.94</b>	
	<b>中小券商</b>		<b>7,403</b>	<b>1.85</b>	<b>1.77</b>	<b>1.70</b>	<b>1.62</b>	<b>102.98</b>	<b>41.94</b>	<b>35.72</b>	<b>31.21</b>	

资料来源：万得，中银国际证券

注：股价截止日 2019 年 06 月 06 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期



## 行业动态

【上交所调整上证 50、上证 180、上证 380 等指数样本股】上交所定于 2019 年 6 月 17 日调整上证 50、上证 180、上证 380 等指数样本股。(上交所)

【深交所调整深证成指、中小板指、创业板指、深证 100 等指数样本股】深交所定于 2019 年 6 月 17 日对深证成指、中小板指、创业板指、深证 100 等指数实施样本股定期调整。(深交所)

【中证协发布《证券投资咨询机构执业规范(试行)》】中证协发布《证券投资咨询机构执业规范(试行)》，从事营销、客服，且不提供投资建议的业务人员应取得证券从业资格，并预留一年过渡期。证券公司灾备解决方案专题工作会议召开。证监会证信办副主任刘铁斌就备份系统安全可控做了指示，要求提升行业安全事件应急响应水平，加大数字化领域研发投入。(中证协)

【证监会建议普通个人投资者通过合法渠道参与股票投资买卖】建议普通个人投资者通过合法渠道参与股票投资买卖。凡未经核准，而采取广告、推介会、互联网以及其他公开劝诱方式向社会不特定对象销售股票的，属于非法证券活动。(证监会)

【中基协发布《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理办法(试行)》】中基协发布《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理办法(试行)》，经中国证监会同意及协会理事会审议通过，自 2019 年 7 月 1 日起实施。(中基协)

【监管层下发科创板基金“销售要求”】第二批科创基金发售，监管层下发“销售要求”。基金管理人、基金销售机构应合规稳健开展基金销售业务，不得人为制造紧张氛围，不得在募集期间对外披露销售数据，不得使用微信等媒体渠道扩大宣传，严禁虚假宣传，严禁制造炒作热点。(中国基金报)

【今年前 5 个月，30 家券商 IPO 承销费共计 24.26 亿元】今年前 5 个月，92 家拥有保荐资格的券商中，仅有 30 家券商有 IPO 承销费“入袋”，共计 24.26 亿元，另外 62 家券商“颗粒无收”。(证券日报)

【上交所科创板股票上市委员会 2019 年第 1 次审议召开】上交所科创板股票上市委员会 2019 年第 1 次审议召开。审议深圳微芯生物科技、安集微电子科技、苏州天准科技等 3 家企业发行上市申请。(中证网)

【上交所发布通知为跨市场股票 ETF 业务分配 515000-515999 代码段】上交所发布通知为跨市场股票 ETF 业务分配 515000-515999 代码段。第四批科创板上会公司出炉，南京微创医学科技披露上会稿。(上交所)

【证监会将继续加大对上市公司信息披露违法行为的执法力度】部分上市公司在经营中急躁冒进，偏离主业，炒作热点，加杠杆玩“跨界”，在经济下行周期中业绩变脸，是信息披露违法的重要诱发因素；证监会将继续加大对上市公司信息披露违法行为的执法力度。(证监会)

【截至 3 月 31 日，累计共有 131 家机构备案确认 1994 只资产支持专项计划，总备案规模达 27,585 亿元】截至 3 月 31 日，累计共有 131 家机构备案确认 1994 只资产支持专项计划，总备案规模达 27,585 亿元。其中，一季度企业资产证券化产品共备案确认 202 只，备案产品数量环比减少 28.62%；一季度备案规模 1,942 亿元，环比减少 51.54%。(中基协)

【人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点地区扩大到荷兰】经国务院批准，人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点地区扩大到荷兰，投资额度为 500 亿元人民币。(央行)

【证券基金机构监管部下发最新一期《机构监管情况通报》】证券基金机构监管部下发最新一期《机构监管情况通报》，《基金中基金(FOF)审核指引》新版明确将“可投资香港互认基金份额”，“投资于货币基金的比例不得超过基金资产的 15%”写入规定之中。(中国基金报)

【理财子公司发行的产品可直接投资股票】建设银行全资子公司建信理财举行开业仪式，理财子公司发行的产品可直接投资股票，将给资本市场带增量资金。(券商中国)

【银保监会召开偿付能力监管委员会工作会议】银保监会召开偿付能力监管委员会工作会议，会议指出一季度保险业运行平稳，杠杆率稳中有降，偿付能力充足率保持高位运行，风险综合评级结果稳定向好。(银保监会)

【深证中小创业质量指数和深证投资级可转债及可交换债券指数发布】深交所和深圳证券信息有限公司定于 6 月 6 日发布深证中小创业质量指数和深证投资级可转债及可交换债券指数。(深交所)



## 公司公告

【财通证券】公司收到浙江证监局批复，核准了胡启彪证券公司董事任职资格，胡启彪先生自即日起履行职工董事职责。

【华创阳安】华创阳安收到公司持股 5%以上股东上海杉融实业的告知函，获悉因其工作人员操作失误，在减持过程中错误实施一笔买入交易而构成短线交易。

【国金证券】2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举第十一届董事会董事的议案》，选举冉云、金鹏、杜航、赵煜、章卫红、郭伟、雷家驊、赵雪媛、骆玉鼎为公司董事。

【中国平安】平安发布以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份的回购进展公告，回购价格由不超过 101.24 元/股调整为不超过 100.14 元/股，截至 5 月 31 日，本次回购尚未实施。

【招商证券】招商证券董事会于近日收到公司董事陈志刚先生递交的书面辞职报告。

【海通证券】海通恒信于 2019 年 6 月 3 日在香港联交所主板上市，海通恒信 H 股股份于 2019 年 6 月 3 日上午九时开始在香港联交所主板买卖。

【华泰证券】华泰证券宣布意向发行不超过 8251.5 万份的 GDR，其中每份 GDR 代表 10 股本公司 A 股股票，拟募集资金总额预计不低于 5 亿美元。

【中原证券】1.公司决定将子公司中鼎开源原有注册资本 20 亿元减少至 8 亿元。其中实缴出资由 8.95 亿元减少至 8 亿元。2.中原证券工会委员会和员工代表会议选举并委任张华敏先生为第六届监事会职工代表监事。

【渤海租赁】公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份，回购股份数量为 261 万股，占公司总股本的 0.042%，支付的总金额为 997.98 万元。

【国泰君安】公司职工代表大会选举王磊先生为公司第五届监事会职工监事。

【华林证券】华林证券发布 2019 你那 5 月主要财务信息公告，5 月营业收入 8,663 万元，净利润 3,550 万元，截至 5 月 31 日净资产 50.92 亿元。

【中原证券】渤海公司自 2019 年 3 月 8 日至 6 月 5 日，通过集中竞价方式减持中原证券股份 2,910 万股，通过大宗交易方式减持中原证券股份 529 万股，合计减持股份占公司总股本 0.89%。截至今日，本次减持计划尚未实施完毕。

【南京证券】南京证券发布首次公开发行限售股上市流通公告，本次限售股上市流通数量为 14 亿股，上市流通日期为 2019 年 6 月 13 日。

【中国人保】公司董事会收到盛和泰先生的辞呈。盛和泰先生因工作调动，辞去本公司副总裁职务。

【长城证券】长城证券董事会聘任李翔先生为公司总裁。

【华西证券】华西证券董事会聘任尹亮先生为公司证券事务代表，协助董事会秘书履行职责。

【鲁信创投】鲁信创投发布全资子公司投资项目退出公告，山东高新投与山东现代渔业签订产权交易合同，约定将持有的明波水产 15%股权有偿转让给现代渔业，转让价格 3,670.82 万元，转让价款一次性支付。

【东兴证券】公司召开第四届董事会第十九次会议，同意聘任公司副总经理刘亮先生为公司首席信息官，任期自本次董事会通过之日起至本届董事会任期届满。

【东北证券】截至 2019 年 5 月 31 日，公司借款余额为 248.95 亿元，累计新增借款 36.42 亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为 22.59%。

【中信建投】截至 2019 年 5 月 31 日，公司借款余额为 795.81 亿元，累计新增借款金额 108.07 亿元，累计新增借款占上年末经审计净资产比例为 22.58%，超过 20%。

【香溢融通】公司控股子公司浙江香溢租赁有限责任公司就融资租赁业务诉讼事项，向法院申请强制执行，申请执行金额：0.45 亿元、逾期利息等。

【爱建集团】公司 2018 年年度权益分派方案为：以方案实施前的公司总股本 16.22 亿股为基数，每股派发现金红利 0.12 元（含税），共计派发现金红利 1.95 元。股权登记日为：2019 年 6 月 13 日，除权（息）日为 2019 年 6 月 14 日。

【新力金融】手付通基于资产重组的 2018 年度盈利预测利润数与手付通 2018 年度实际实现的利润数（0.25 亿元）之间不存在重大差异。



## 风险提示

政策出台对行业的影响超预期；市场波动对行业业绩、估值的双重影响；国际外部环境对全市场的影响超出预期。

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

- 买入：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分容予任何其他人士，或将此报告全部或部分容发表。如发现本研究被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 8326 2000  
传真: (8610) 8326 2291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
7 Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371