



强于大市

非银金融行业周报

资本市场改革与开放不断推进

- **科创板正式开板，资本市场不断改革开放：**第11届陆家嘴论坛召开，国务院刘鹤副总理、央行易纲行长、证监会易会满主席、银保监会郭树清主席分别发表了讲话，传递资本市场改革开放信号。证券行业政策环境保持友好开放：加大期货市场开放力度利好券商期货子公司；开放外资私募交易限制为券商带来“沪港通”“深港通”业绩增量等。政策面持续释放利好信息，历时7个月准备的科创板开板，推动证券加速转型：短期来看，科创板开板直接利好券商投行业务、自营业务及经纪业务增量提升；中长期将为券商带来业务模式转型与升级，从原有通道业务转向综合大投行业务。
- **上交所公布科创板异常交易制度，为维护科创板正常市场交易秩序保驾护航：**6月14日，上交所公布《上海证券交易所科创板异常交易实时监控细则（试行）》：1) 限价申报：买入申报价格不得高于买入基准价格的102%；卖出申报价格不得低于卖出基准价格的98%；2) 市价申报：买卖科创板股票，在连续竞价阶段的市价申报，应包含投资者能够接受的最高买价或最低卖价；3) 异常波动，实施盘中临时停牌：无价格涨跌幅限制的股票盘中交易价格较当日开盘价格首次上涨或下跌超过30%/60%的，实施盘中临时停牌；出现连续3个交易日内收盘价格涨跌幅偏离之累计达到+/-30%的异常波动；4) 异常交易行为类型等。该制度规范了科创板交易行为，为维护正常市场交易秩序保驾护航。
- **沪伦通渐行渐近，华泰证券成为首家按照沪伦通业务规则发行GDR的A股公司：**在2019年陆家嘴论坛上，据伦敦证券交易所集团首席执行官透露，沪伦通监管框架搭建完毕，跨境交易规则等准备已完成。华泰证券已获得监管批准，预计将成为首家按照沪伦通业务规则发行GDR的A股公司，标志着沪伦通业务迈向实质性进展。沪伦通业务有助于加速中国资本市场国际化进程，推进资本市场对外开放。

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

一周回顾

- **本周沪深300、创业板指、证券行业、保险行业、互联网金融指数上涨，**其中，沪深300上涨2.53%，创业板指上涨2.68%，证券行业上涨1.40%，保险行业上涨3.29%，互联网金融上涨4.02%。
- **经纪：**本周市场股基日均成交量4117亿元，环比上周减少9.37%；日均换手率2.58%。
- **信用：**本周市场股票质押参考市值45,110亿元，环比上周持平；两融余额9,145亿元，环比上周下降0.05%。
- **承销：**本周股票承销金额61亿元，债券承销金额650亿元，证监会IPO核准通过11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	13



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
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、互联网金融指数上涨，其中，沪深 300 上涨 2.53%，创业板指上涨 2.68%，证券行业上涨 1.40%，保险行业上涨 3.29%，互联网金融上涨 4.02%。

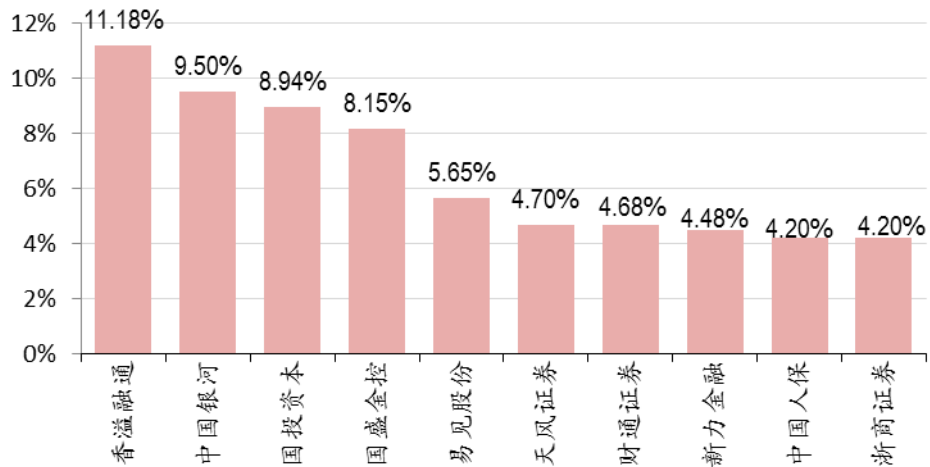
图表 1. 行业涨跌幅情况

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	2.53	0.69	21.40
399006.SZ	创业板指	2.68	(2.00)	16.27
801193.SI	证券行业	1.40	1.05	27.53
801194.SI	保险行业	3.29	0.84	38.18
884136.WI	互联网金融	4.02	(1.57)	10.33

资料来源：万得，中银国际证券

本周板块排名前十个股表现：香溢融通上涨 11.18%，中国银河上涨 9.50%，国投资本上涨 8.94%，国盛金控上涨 8.15%，易见股份上涨 5.65%，天风证券上涨 4.70%，财通证券上涨 4.68%，新力金融上涨 4.48%，中国人保上涨 4.20%，浙商证券上涨 4.20%。

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

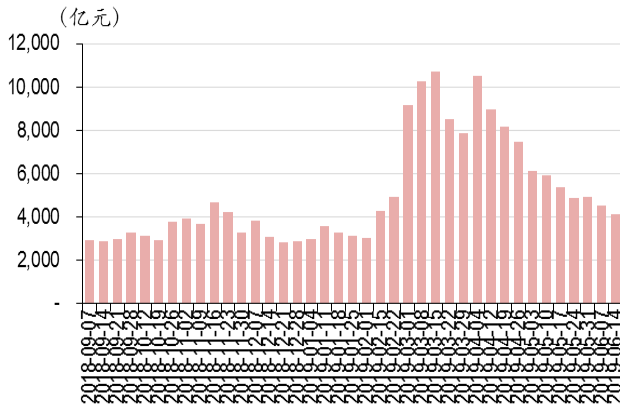
2. 市场数据

经纪：本周市场股基日均成交量 4117 亿元，环比上周减少 9.37%；日均换手率 2.58%。

信用：本周市场股票质押参考市值 45,110 亿元，环比上周持平；两融余额 9,145 亿元，环比上周下降 0.05%。

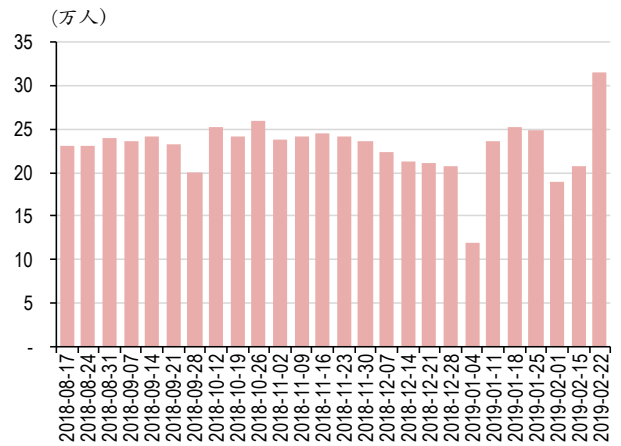
承销：本周股票承销金额 61 亿元，债券承销金额 650 亿元，证监会 IPO 核准通过 11 家。

图表 3. 本周日均股基成交额



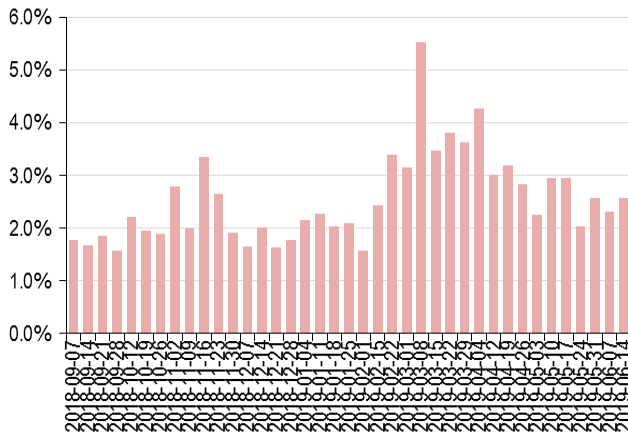
资料来源：万得，中银国际证券

图表 4. 本周新增投资者



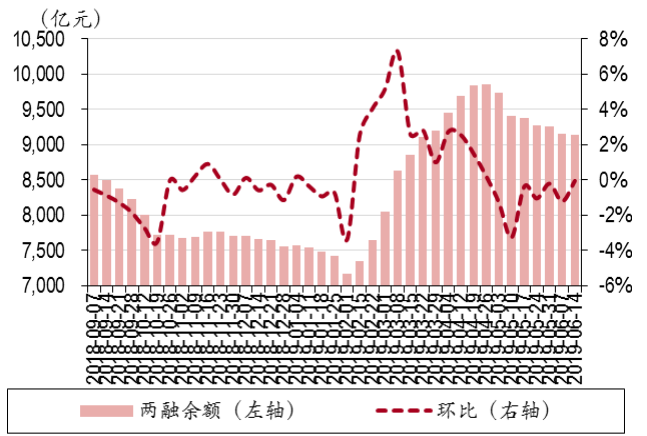
资料来源：万得，中银国际证券

图表 5. 本周日均换手率



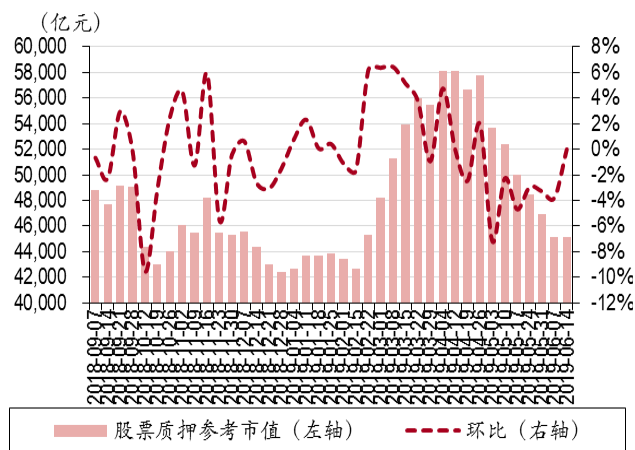
资料来源：万得，中银国际证券

图表 6. 两融余额及环比增速



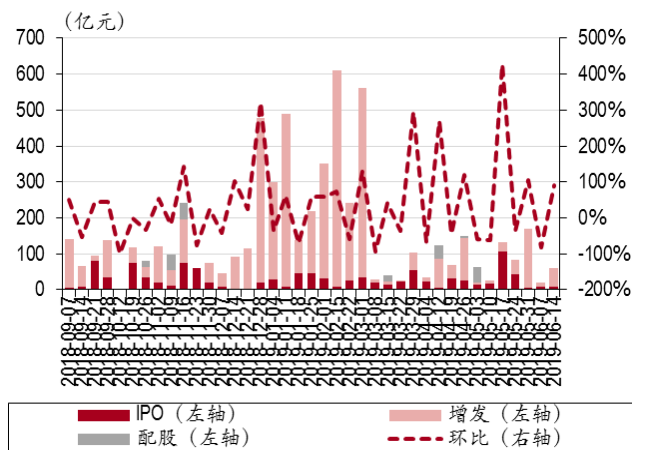
资料来源：万得，中银国际证券

图表 7. 股票质押参考市值及环比增速



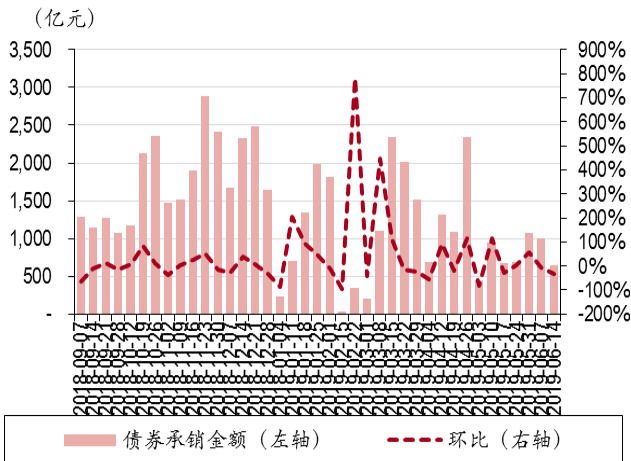
资料来源：万得，中银国际证券

图表 8. 股票承销金额及环比



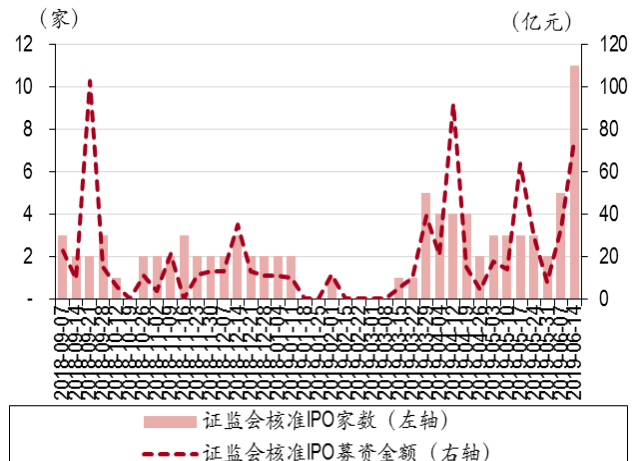
资料来源：万得，中银国际证券

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	苏州天准科技股份有限公司	专用设备制造业	4840	10	报送证监会
2	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	报送证监会
3	福建福光股份有限公司	仪器仪表制造业	3880	6.51	报送证监会
4	深圳微芯生物科技股份有限公司	医药制造业	5000	8.04	报送证监会
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	报送证监会
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	4.5	报送证监会
7	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	待上会
8	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	待上会
9	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	待上会
10	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	待上会
11	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	7.6	待上会
12	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	待上会
13	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	5.5	待上会
14	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	待上会
15	中微半导体设备(上海)股份有限公司	专用设备制造业	5349	10	待上会
16	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	待上会
17	虹软科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	4001	11.32	待上会
18	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	待上会
19	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	待上会
20	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
21	锦州神工半导体股份有限公司	非金属矿物制品业	4000	11.02	已回复
22	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
23	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	已回复
24	深圳普门科技股份有限公司	医药制造业	4300	6.32	已回复
25	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
26	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
27	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
28	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
29	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
30	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
31	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
32	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	已回复(第二次)
33	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)
34	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	4.5	已回复(第二次)
35	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)
36	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(第二次)
37	张家港广大特材股份有限公司	金属制品业	4180	6.9	已回复(第二次)
38	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	3.5	已回复(第二次)
39	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(第二次)



40	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(第二次)
41	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	18.3	已回复(第二次)
42	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)
43	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)
44	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)
45	恒安嘉新(北京)科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2597	8	已回复(第二次)
46	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	12.1	已回复(第二次)
47	中联生物医药(上海)股份有限公司	医药制造业	5000	4.5	已回复(第二次)
48	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	7.1	已回复(第二次)
49	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)
50	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)
51	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)
52	杭州当虹科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2000	6	已回复(第二次)
53	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)
54	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)
55	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)
56	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)
57	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	已回复(第二次)
58	安翰科技(武汉)股份有限公司	专用设备制造业	4000	12	已回复(第二次)
59	武汉科前生物股份有限公司	医药制造业	12000	17.47	已回复(第二次)
60	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)
61	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)
62	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(第二次)
63	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)
64	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)
65	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(第三次)
66	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(第三次)
67	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)
68	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(第三次)
69	西安铂力特增材技术股份有限公司	通用设备制造业	2000	7	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	青岛海尔生物医疗股份有限公司	专用设备制造业	7927	10	已回复(第三次)
72	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(第三次)
73	中科星图股份有限公司	软件和信息技术服务业	5500	7	已回复(第三次)
74	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(第三次)
75	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(第三次)
76	江苏天奈科技股份有限公司	化学原料和化学制品制造业	5796	8.7	已回复(第三次)
77	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(第三次)
78	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(第四次)
79	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	已审核通过
80	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	已审核通过
81	浙江杭可科技股份有限公司	专用设备制造业	4100	5.47	已审核通过
82	泽达易盛(天津)科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2078	4.37	已受理
83	光通天下网络科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2347	8	已受理
84	杭州光云科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	4010	3.49	已受理
85	苏州泽璟生物制药股份有限公司	医药制造业	6000	23.84	已受理
86	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
87	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
88	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	4.5	已受理
89	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	已受理
90	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
91	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
92	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
93	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
94	天合光能股份有限公司	电气机械和器材制造业	43946	30	已受理
95	广州洁特生物过滤股份有限公司	橡胶和塑料制品业	2500	3.1	已受理
96	上海复旦张江生物医药股份有限公司	医药制造业	12000	6.5	已问询
97	先临三维科技股份有限公司	通用设备制造业	10410	8.14	已问询
98	上海赛伦生物技术股份有限公司	医药制造业	2706	4	已问询
99	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	已问询



100	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
101	北京连山科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2222	4.6	已问询
102	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
103	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	3.1	已问询
104	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
105	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
106	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
107	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
108	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
109	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
110	博拉网络股份有限公司	互联网和相关服务	3033	5.05	已问询
111	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
112	三达膜环境技术股份有限公司	专用设备制造业	8347	14.1	已问询
113	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
114	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
115	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
116	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
117	博瑞生物医药(苏州)股份有限公司	医药制造业	4100	3.6	已问询
118	迈得医疗工业设备股份有限公司	专用设备制造业	2090	3.39	已问询
119	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
120	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	20.5	已问询
121	成都苑东生物制药股份有限公司	医药制造业	3009	11.13	已问询(第三次)
122	江苏联瑞新材料股份有限公司	非金属矿物制品业	2149	2.85	已问询(第三次)
123	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

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	20.66	2,321	1.63	1.57	1.50	1.43	26.66	20.32	17.65	15.19	买入
601688.SH	华泰证券	19.28	1,435	1.54	1.48	1.42	1.35	31.61	19.16	16.92	14.85	买入
600837.SH	海通证券	12.74	1,273	1.24	1.19	1.14	1.08	28.12	14.71	12.75	10.98	增持
601211.SH	国泰君安	16.18	1,377	1.17	1.12	1.08	1.03	21.49	15.44	13.65	12.14	增持
000776.SZ	广发证券	12.73	885	1.14	1.10	1.05	1.00	22.56	14.46	12.11	10.39	增持
600999.SH	招商证券	15.34	957	1.56	1.49	1.42	1.34	23.22	16.39	14.27	12.43	增持
000166.SZ	申万宏源	4.79	1,146	1.56	1.43	1.31	1.20	25.95	18.25	15.66	14.04	未有评级
601881.SH	中国银河	10.83	835	1.66	1.45	1.31	1.13	21.30	28.34	25.37	23.07	未有评级
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	10.57	449	1.03	0.98	0.95	0.90	16.18	18.98	16.49	14.57	未有评级
300059.SZ	东方财富	12.51	840	4.12	3.66	3.36	3.07	67.44	44.89	36.27	30.06	买入
601901.SH	方正证券	6.89	567	1.50	1.45	1.41	1.37	86.13	37.40	33.76	29.35	未有评级
600958.SH	东方证券	10.19	651	1.38	1.33	1.29	1.24	57.89	21.48	18.91	16.27	增持
601377.SH	兴业证券	6.20	415	1.28	1.24	1.20	1.15	306.76	22.47	18.84	15.55	中性
000728.SZ	国元证券	8.92	300	1.22	1.18	1.14	1.10	44.60	29.91	26.18	22.42	未有评级
601555.SH	东吴证券	9.73	292	1.45	1.31	1.20	1.11	81.08	14.10	12.58	11.50	未有评级
600369.SH	西南证券	4.66	263	1.41	1.37	1.33	1.29	116.50	32.32	29.72	25.84	未有评级
600109.SH	国金证券	9.11	276	1.41	1.32	1.25	1.12	27.28	20.26	18.06	15.71	未有评级
000783.SZ	长江证券	7.11	393	1.48	1.43	1.37	1.31	152.85	19.41	16.49	14.57	中性
000686.SZ	东北证券	8.33	195	1.30	1.23	1.16	1.09	64.08	14.38	12.76	11.09	未有评级
601198.SH	东兴证券	11.51	317	1.62	1.47	1.38	1.28	31.45	17.66	15.36	13.14	未有评级
000750.SZ	国海证券	4.93	208	1.53	1.52	1.51	1.50	246.50	140.86	117.38	102.07	未有评级
601099.SH	太平洋	3.46	236	2.29	2.16	2.02	1.88	-17.84	22.18	18.48	16.07	未有评级
002673.SZ	西部证券	9.89	346	2.00	1.97	1.94	1.91	172.90	98.80	82.33	71.60	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	5.99	210	2.38	2.22	2.09	1.91	166.39	55.77	49.83	45.83	未有评级
601375.SH	中原证券	4.99	152	1.94	1.86	1.83	1.80	249.50	73.38	65.57	60.41	未有评级
600909.SH	华安证券	6.14	222	1.78	1.70	1.63	1.57	40.93	35.72	32.40	29.41	未有评级
601878.SH	浙商证券	8.93	298	2.18	2.06	1.94	1.81	40.59	23.19	19.33	16.81	未有评级
601108.SH	财通证券	10.73	385	2.01	1.93	1.83	1.74	48.77	27.87	23.23	20.20	未有评级
601990.SH	南京证券	9.38	258	2.43	2.38	2.30	2.22	104.22	58.88	45.64	37.10	未有评级
601162.SH	天风证券	9.81	508	4.12	4.01	3.88	3.75	153.28	87.59	72.99	63.47	未有评级
002939.SZ	长城证券	13.79	428	2.59	2.49	2.37	2.26	65.67	37.52	31.27	27.19	未有评级
002926.SZ	华西证券	10.16	267	1.45	1.38	1.31	1.23	30.79	17.59	14.66	12.75	未有评级
002945.SZ	华林证券	13.97	377	8.33	7.66	6.99	6.34	99.79	57.02	47.52	41.32	未有评级
	大券商		13,002	1.62	1.50	1.41	1.30	26.24	20.03	17.41	14.99	
	行业		20,412	1.78	1.68	1.60	1.52	78.16	34.87	29.83	26.00	
	中小券商		7,410	1.85	1.77	1.70	1.62	103.00	41.96	35.77	31.27	

资料来源：万得，中银国际证券

注：股价截止日 2019 年 06 月 14 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期



行业动态

【一季度末我国金融业机构总资产为 302.71 万亿元，同比增长 8%】一季度末，我国金融业机构总资产为 302.71 万亿元，同比增长 8%，其中，证券业机构总资产为 7.78 万亿元，同比增长 9.6%；保险业机构总资产为 19.11 万亿元，同比增长 10.9%；金融业机构总负债为 275.85 万亿元，同比增长 7.6%。（央行）

【银保监会正在积极研究提高保险公司权益类资产的监管比例事宜】银保监会正在积极研究提高保险公司权益类资产的监管比例事宜，以更好地发挥保险资金长期投资、价值投资优势。（银保监会）

【黄金 ETF 现货合约下午申赎时间调整为 13:00-15:00】上交所修订《上交所黄金交易型开放式证券投资基金业务指南》，将黄金 ETF 现货合约下午申赎时间由原来的 13:30-15:00 调整为 13:00-15:00。（上交所）

【一季度末公募基金规模 13.94 万亿元】截至 3 月 31 日，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约 51.40 万亿元，其中，公募基金管理机构管理的公募基金规模 13.94 万亿元，基金管理公司及其子公司私募资产管理业务规模 11.02 万亿元。（中基协）

【科创板通关测试本周六进行技术系统即将正式上线】上交所联合中国结算上海分公司定于 6 月 15 日（周六）组织开展科创板技术通关测试。此外，上交所发布科创板业务市场参与者接口规格说明书。（上交所）

【严禁利用专项债券作为重大项目资本金政策层层放大杠杆】严禁利用专项债券作为重大项目资本金政策层层放大杠杆。有效发挥财政货币政策作用，支持做好专项债券发行及项目配套融资有关工作；下一步将持续督导各地进一步加快债券发行使用进度，带动有效投资扩大。（央行）

【保险业可以在两个方面为社会办医健康发展提供支持】保险业可以在两个方面为社会办医健康发展提供支持；一方面是通过保险产品，为社会办医提供支付保障，第二方面是通过保险资金运用直接投资社会办医。（银保监会）

【科创板 6 月 13 日正式开板】科创板于 2019 年 6 月 13 日正式开板。短短 200 多天，从去年 11 月初的宣告到改革方案逐步清晰再到正式开板，中国资本市场迎来了一个全新板块。（中证报）

【伦交所宣布：沪伦通所有启动准备工作已完成】伦敦证券交易所正式宣布，“沪伦通”所有启动准备工作已经完成。发行人可在伦交所主板市场申请交易，或者在上交所主板市场发行存托凭证。（证券时报）

【进一步扩大银行、保险、证券、信托的开放】中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清 13 日在第十一届陆家嘴论坛（2019）上表示，将进一步扩大银行、保险、证券、信托的开放。（中证报）

【上交所发布《上海证券交易所科创板股票异常交易实时监控细则（试行）》的通知】上交所发布《上海证券交易所科创板股票异常交易实时监控细则（试行）》的通知，科创板将设涨跌幅 30% 和 60% 两档临停机制，单次盘中临时停牌的持续时间为 10 分钟；停牌时间跨越 14:57 的，于当日 14:57 复牌。（上交所）

【全国股转公司发布要约收购业务指引，实施要约回购制度】为进一步完善新三板市场功能，为市场主体提供多元化服务发布《挂牌公司要约收购业务指引》《关于实施要约回购制度的公告》。（全国股转公司）

【《期货公司监督管理办法》已修订并于近日实施】证监会对《期货公司监督管理办法》进行了修订并于近日实行。修订内容涉及五个方面。一是提高期货公司主要股东的资格条件，明确持续盈利等相关要求；二是加强期货公司股东管理，强化股东义务，完善股东、实际控制人等重大事项报告规则；三是完善期货公司境内分支机构的管理，加强合规风控体系，四是完善期货公司对客户开户及交易行为要求；五是明确期货公司信息系统运行的制度要求。（证券时报）

【科创板将设盘中临停及限价申报平抑股价波动】科创板开板初期供不应求的情况可能比较突出，目前已有 250 万人开通了科创板交易权限，而上市初期标的股票数量可能比较有限。为防止股价大幅波动，科创板交易机制拟作出前 5 个交易日涨跌幅达到一定幅度即实施临停的安排，还将在连续竞价阶段实施限价申报。交易具体规则上交所将很快公布。（上证报）



公司公告

【申万宏源】1.公司以募集资金 40 亿元人民币增加申万宏源证券注册资本。2.经公司第四届董事会第四十一次会议审议决议，同意陈亮先生不再担任公司总经理职务。3.公司全资子公司申万宏源证券有限公司召开第一届董事会第五十一次会议，同意杨玉成同志为申万宏源证券有限公司董事人选，并提交股东批准；同意杨玉成同志任申万宏源证券有限公司总经理。

【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%。

【国泰君安】公司近日收到上海监管局的批复，王磊先生已取得职工监事任职资格。王磊先生自任职资格核准之日起，履行公司第五届监事会职工监事职责。

【华泰证券】中国证券监督管理委员会对公司分拆 AssetMark Financial Holdings, Inc.境外上市事宜无异议。

【兴业证券】中国证券监督管理委员会福建监管局核准公司设立 9 家分公司及 8 家证券营业部。

【天风证券】公司 2018 年年度利润分派方案为：以方案实施前的公司总股本 51.80 亿股为基数，每股派发现金红利 0.007 元（含税），共计派发现金红利 3626 万元。股权登记日为 2019 年 6 月 17 日，除权（息）日为 2019 年 6 月 18 日。

【浙商证券】公司近日因与中新产业集团有限公司的股票质押式回购交易纠纷向法院提起诉讼，并收到法院送达的《案件受理通知书》，涉案的金额：本金合计 1.8 亿元

【招商证券】公司独立董事汪棣先生申请辞去公司第六届董事会独立董事及董事会审计委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员职务。汪棣先生在公司新任独立董事就任前将继续履职。

【华安证券】公司收到股东东方国际创业股份有限公司《关于减持华安证券股份结果的告知函》。截至 2019 年 6 月 11 日，东方创业本次股票减持计划披露的时间区间届满，东方创业未实施减持计划。

【招商证券】经股东单位推荐，并经公司第六届董事会第二十一次会议审议，提请股东大会选举王文先生为公司第六届董事会非执行董事。

【华西证券】截至 2019 年 6 月 13 日，公司股东都江堰蜀电投资有限责任公司已合计减持华西证券 2625 万股，占公司总股本的 1%。

【山西证券】截至 2019 年 5 月 31 日，公司 2019 年 1 月至 5 月累计新增借款（含发行债券）27.93 亿元，超过 2018 年末经审计净资产人民币 129.97 亿元的 20%。

【中国人寿】公司 2018 年年度 A 股利润分配方案：以方案实施前的公司总股本 282.64 亿股为基数，每股派发现金红利人民币 0.16 元（含税），共计派发现金红利约人民币 45.22 亿元（含税）。股权登记日为 2019 年 6 月 18 日，除权（息）日为 2019 年 6 月 19 日。

【中国太保】公司子公司中国太平洋人寿保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司于 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日期间累计原保险业务收入分别为人民币 1164.20 亿元、人民币 562.25 亿元。

【新华保险】公司公告关于 2018 年年度股东大会增加临时提案，包括《关于选举公司第七届董事会董事的议案》、《关于选举公司第七届监事会股东代表监事的议案》。

【宝德股份】公司控股子公司庆汇租赁有限公司向法院提交了《强制执行申请书》，请求依法强制河北香道食品有限公司、宋贵民、郭艳丽等被执行人履行（2018）京方圆执字第 0369 号《执行证书》确定的各项义务，合计金额为 0.98 亿元，目前该案已受理。

【民生控股】法院准许公司撤回对与青岛裕泰物业发展有限公司房屋买卖合同纠纷上诉。二审案件受理费减半收取，由上诉人民生控股股份有限公司负担。



【爱建集团】1.公司董事会收到公司副总经理张建中先生的书面辞职报告：张建中先生因个人原因，辞去公司副总经理等所有职务。2.公司对上海爱建商业保理有限公司以最高额连带责任保证方式提供人民币 3000 万元的担保额度。

【锦龙股份】公司办理了东莞证券股份有限公司 9000 万股股权的股权出质注销登记手续。随后，办理了将所持东莞证券 6000 万股股权质押给平安银行股份有限公司广州分行的股权出质登记手续。

【民生控股】公司 2018 年年度权益分派方案为以公司现有总股本约 5.32 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.3 元人民币现金(含税)。此次权益分派股权登记日为 2019 年 6 月 20 日，除权除息日为 2019 年 6 月 21 日。



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内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告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