



强于大市

非银金融行业周报

券商迎历史性发展机遇，股权新规引导差异化发展

一系列政策利好推出，券商迎来历史性发展机遇，其服务实体经济的重要性有望不断提升，看好我国券商中长期发展前景。重点推荐充分受益于科创板推出且业务长远布局清晰的龙头券商华泰证券。

- **股权新规引导券商差异化发展，以更好服务实体经济。**《证券公司股权管理规定》正式发布，相较征求意见稿，主要有三大调整：1) 明确将券商划分为综合类与专业类，并分别对其控股及主要股东提出差异化要求；2) 下调综合类券商股东资产规模等数量化指标，注重专业能力与风险管控；3) 上调单个非金融企业股东持股比例上限，由1/3增至50%。股权新规旨在打破券业同质化现状，鼓励并引导券商根据自身战略规划、专业能力与风控能力选择不同发展路径，并通过强化股权分散制衡来提升治理有效性，以求形成券业差异化、专业化、特色化竞争格局，满足客户多样化需求，更好的服务实体经济。此外，证监会重启内资券商设立审批，意在鼓励优质内资股东新设券商，推动券业充分竞争。
- **证券基金行业重要性重新定位，多措并举提升其综合服务能力。**本周证监会主席易会满主持召开证券基金经营机构座谈会，会议对证券基金公司进行重新定位：资本市场看门人、直接融资的服务商、社会财富的管理者、资本市场的稳定器与市场创新的领头羊。证券基金公司应当把握历史机遇，突出主业，突出合规，突出创新，突出稳健，采取多举措以不断提升服务实体经济的能力，包括绝大多数券商要向差异化、专业化、特色化发展，着力推动权益类基金的发展等举措。会议传递了重要信号，资本市场与证券基金经营机构的重要性有望持续提升。
- **流动性支持规定推出，将助券商有效应对流动性风险。**本周证监会就《证券公司流动性支持管理规定》公开征求意见。《规定》定位为证券公司流动性支持的系统性规定，一方面，明确了公司自救、股东支持、商业银行贷款、行业互助、投保基金救助等多种流动性救助方式；另一方面，规范投保基金救助条件、程序、监督管理职责等，为应对证券公司流动性风险提供制度支持。包商事件发生后，持续发酵，影响蔓延至非银领域，导致众多中小机构出现流动性断层危机。此次《规定》将助券商有效防范、应对并化解中小券商等非银机构可能面临的流动性困境。

一周回顾

- **本周沪深 300、创业板指、保险行业、互联网金融指数上涨，其中，沪深 300 上涨 1.77%，创业板指上涨 2.40%，保险行业上涨 2.10%，互联网金融上涨 0.13%；证券行业下跌 0.58%。**
- **经纪：**本周市场股基日均成交量 5292 亿元，环比上周增长 6.31%；日均换手率 2.07%。
- **信用：**本周市场股票质押参考市值 6,037 亿元，环比上周下降 87.39%；两融余额 9,028 亿元，环比上周增长 0.55%。
- **承销：**本周股票承销金额 848 亿元，债券承销金额 500 亿元，证监会 IPO 核准通过 6 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。

相关研究报告

《保险行业 5 月点评》 20190703
《保险行业 2019 年中期策略》 20190701
《证券行业 2019 年中期策略》 20190701

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

*孙嘉康为本报重要贡献者



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、保险行业、互联网金融指数上涨，其中，沪深 300 上涨 1.77%，创业板指上涨 2.40%，保险行业上涨 2.10%，互联网金融上涨 0.13%；证券行业下跌 0.58%。

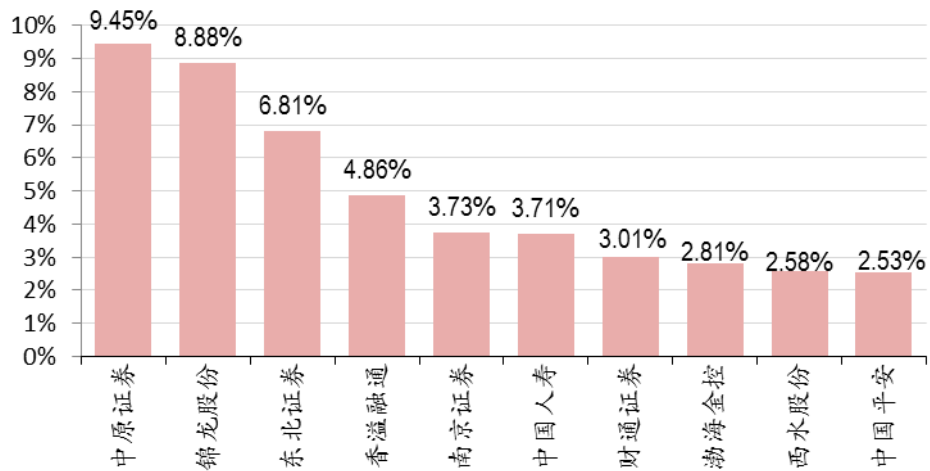
图表 1. 行业涨跌幅情况

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	1.77	1.77	29.31
399006.SZ	创业板指	2.40	2.40	23.77
801193.SI	证券行业	(0.58)	(0.58)	38.84
801194.SI	保险行业	2.10	2.10	55.27
884136.WI	互联网金融	0.13	0.13	15.62

资料来源：万得，中银国际证券

本周板块排名前十个股表现：中原证券上涨 9.45%，锦龙股份上涨 8.88%，东北证券上涨 6.81%，香溢融通上涨 4.86%，南京证券上涨 3.73%，中国人寿上涨 3.71%，财通证券上涨 3.01%，渤海金控上涨 2.81%，西水股份上涨 2.58%，中国平安上涨 2.53%。

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

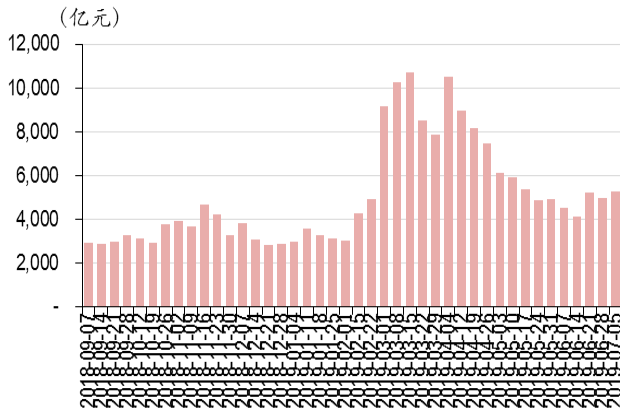
2. 市场数据

经纪：本周市场股基日均成交量 5292 亿元，环比上周增长 6.31%；日均换手率 2.07%。

信用：本周市场股票质押参考市值 6,037 亿元，环比上周下降 87.39%；两融余额 9,028 亿元，环比上周增长 0.55%。

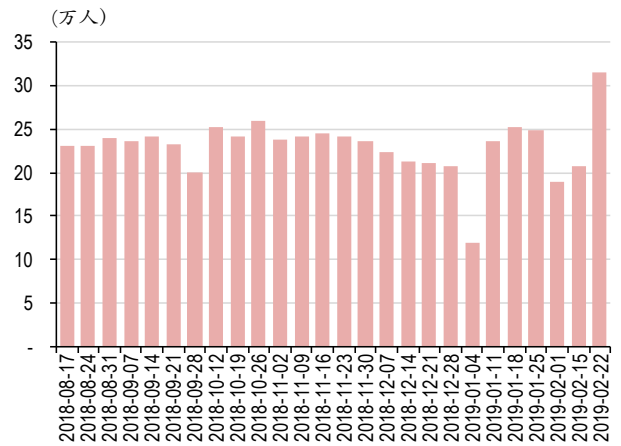
承销：本周股票承销金额 848 亿元，债券承销金额 500 亿元，证监会 IPO 核准通过 6 家。

图表 3. 本周日均股基成交额



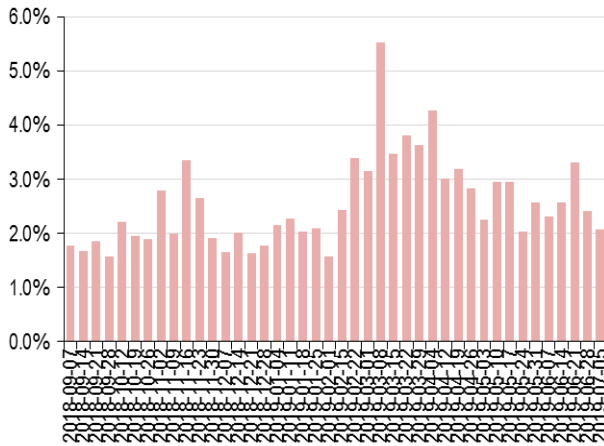
资料来源：万得，中银国际证券

图表 4. 本周新增投资者



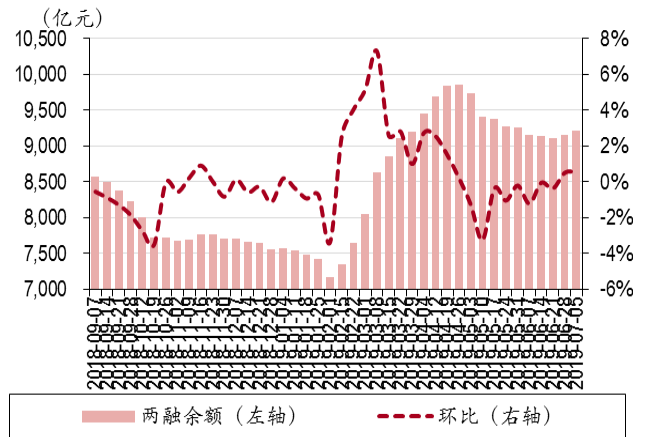
资料来源：万得，中银国际证券

图表 5. 本周日均换手率



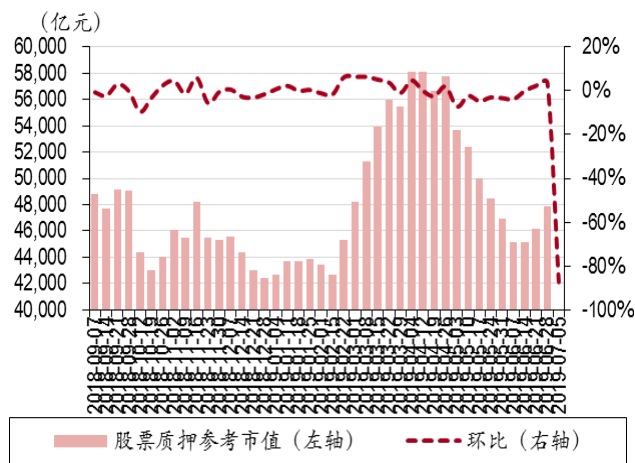
资料来源：万得，中银国际证券

图表 6. 两融余额及环比增速



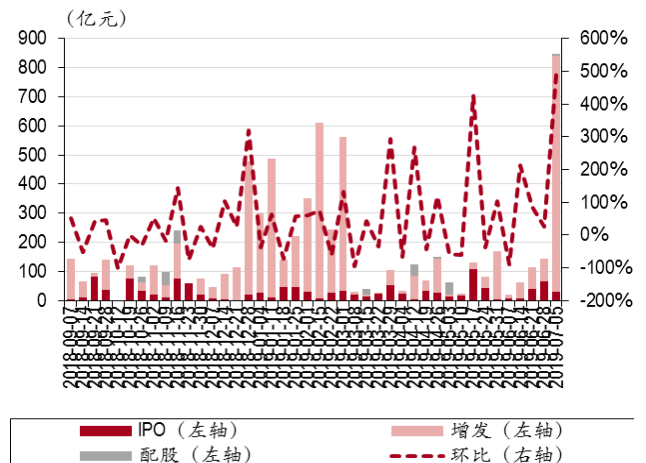
资料来源：万得，中银国际证券

图表 7. 股票质押参考市值及环比增速



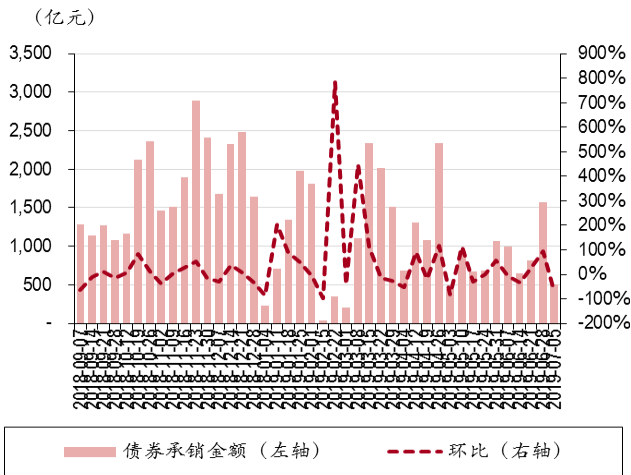
资料来源：万得，中银国际证券

图表 8. 股票承销金额及环比



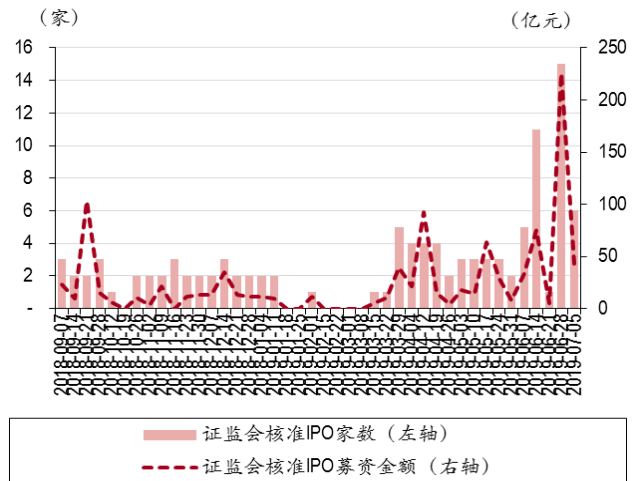
资料来源：万得，中银国际证券

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	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	报送证监会
2	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	报送证监会
3	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	7.99	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	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	报送证监会
6	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	报送证监会
7	上海昊海生物科技股份有限公司	医药制造业	1780	14.84	待上会
8	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	待上会
9	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	待上会
10	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	8.70	待上会
11	苏州天准科技股份有限公司	专用设备制造业	4840	10.00	已发行
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备					
12	北京天宜上佳新材料股份有限公司	制造业	7000	6.46	已发行
13	苏州瀚川智能科技股份有限公司	专用设备制造业	2700	4.68	已发行
14	浙江杭可科技股份有限公司	专用设备制造业	4100	5.47	已发行
15	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	已发行
16	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	已发行
17	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	已发行
18	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	已发行
19	福建福光股份有限公司	仪器仪表制造业	3880	6.51	已发行
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备					
20	中国铁路通信信号股份有限公司	制造业	219745	105.00	已发行
21	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	已发行
22	南京微创医学科技股份有限公司	专用设备制造业	3334	8.94	已发行
23	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	已发行
24	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	已发行
25	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	已发行
26	虹软科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	4001	11.32	已发行
27	苏州华兴源创科技股份有限公司	专用设备制造业	4010	10.09	已发行
28	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	已发行
29	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	已发行
30	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	已发行
31	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	已发行
32	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	已发行
33	浙江东方基因生物制品股份有限公司	医药制造业	3000	5.62	已回复
34	无锡祥生医疗科技股份有限公司	专用设备制造业	2000	9.53	已回复

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
35	山东奥福环保科技股份有限公司	专用设备制造业	2000	5.77	已回复
36	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	已回复
37	贵州白山云科技股份有限公司	互联网和相关服务	750	8.43	已回复
38	博拉网络股份有限公司	互联网和相关服务	3033	5.05	已回复
39	江苏硕世生物科技股份有限公司	医药制造业	1466	4.03	已回复
40	三达膜环境技术股份有限公司	专用设备制造业	8347	14.10	已回复
41	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	已回复
42	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
43	江苏浩欧博生物医药股份有限公司	医药制造业	1576	6.19	已回复
44	宁波长阳科技股份有限公司	橡胶和塑料制品业	7064	5.29	已回复
45	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
46	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	已回复
47	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
48	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
49	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
50	博瑞生物医药(苏州)股份有限公司	医药制造业	4100	3.60	已回复
51	迈得医疗工业设备股份有限公司	专用设备制造业	2090	3.39	已回复
52	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	5.56	已回复
53	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	已回复
54	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(第二次)
55	深圳普门科技股份有限公司	医药制造业	4300	6.32	已回复(第二次)
56	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(第二次)
57	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(第二次)
58	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(第二次)
59	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)
60	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(第二次)
61	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(第二次)
62	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)
63	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)
64	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(第二次)
65	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)
66	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(第二次)
67	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)
68	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)
69	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)
70	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(第二次)
71	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(第三次)
72	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(第三次)
73	张家港广大特材股份有限公司	金属制品业	4180	6.90	已回复(第三次)
74	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(第三次)
75	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)
76	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(第三次)
77	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(第三次)
78	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(第三次)
79	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(第三次)
80	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(第三次)
81	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(第三次)
82	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(第三次)
83	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)
84	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(第三次)
85	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(第三次)
86	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(第三次)
87	华熙生物科技股份有限公司	医药制造业	4956	31.54	已回复(第四次)
88	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(第四次)
89	中联生物医药(上海)股份有限公司	医药制造业	5000	4.50	已回复(第四次)
90	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(第四次)

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
91	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(第四次)
92	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(第四次)
93	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(第四次)
94	江苏京源环保股份有限公司	专用设备制造业	2683	2.76	已受理
95	广州禾信仪器股份有限公司	仪器仪表制造业	1750	3.46	已受理
96	浙江德马科技股份有限公司	通用设备制造业	2142	3.78	已受理
97	山大地纬软件股份有限公司	软件和信息技术服务业	4001	3.79	已受理
98	深圳市联赢激光股份有限公司	专用设备制造业	7480	5.81	已受理
99	广州佛朗斯股份有限公司	租赁业	2683	6.60	已受理
100	广州宏晟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	2800	6.00	已受理
101	无锡奥特维科技股份有限公司	专用设备制造业	2467	7.64	已受理
102	北京慧辰资道资讯股份有限公司	互联网和相关服务	1857	5.33	已受理
103	武汉兴图新科电子股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	1840	4.06	已受理
104	湖南南新制药股份有限公司	医药制造业	3500	6.70	已受理
105	埃夫特智能装备股份有限公司	通用设备制造业	13045	11.35	已受理
106	华润微电子有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	29299	30.00	已受理
107	上海三友医疗器械股份有限公司	专用设备制造业	5133	6.00	已受理
108	上海新数网络科技股份有限公司	互联网和相关服务	4068	2.51	已受理
109	江苏吉贝尔药业股份有限公司	医药制造业	4674	6.90	已受理
110	开普云信息科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	1678	4.61	已受理
111	上海拓璞数控科技股份有限公司	通用设备制造业	1000	4.99	已受理
112	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
113	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	8.00	已受理
114	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
115	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
116	深圳市道通科技股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	5000	6.50	已受理
117	成都秦川物联网络科技股份有限公司	仪器仪表制造业	4200	4.07	已问询
118	广州瑞松智能科技股份有限公司	专用设备制造业	1684	3.75	已问询
119	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	已问询
120	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	已问询
121	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	已问询
122	华夏天信智能物联股份有限公司	专用设备制造业	5200	9.28	已问询
123	金科环境股份有限公司	生态保护和环境治理业	2569	7.39	已问询
124	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	已问询
125	天合光能股份有限公司	电气机械和器材制造业	43946	30.00	已问询
126	上海复旦张江生物医药股份有限公司	医药制造业	12000	6.50	已问询
127	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
128	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
129	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
130	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
131	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
132	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
133	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
134	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
135	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	已问询
136	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)
137	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	已问询(第三次)
138	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)
139	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	证监会注册
140	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	证监会注册
141	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	证监会注册
142	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	23.54	2,628	1.86	1.79	1.71	1.63	30.38	23.16	20.11	17.31	买入
601688.SH	华泰证券	21.67	1,801	1.73	1.66	1.59	1.52	35.53	21.53	19.02	16.69	买入
600837.SH	海通证券	13.86	1,374	1.35	1.30	1.24	1.18	30.59	16.00	13.88	11.94	增持
601211.SH	国泰君安	18.03	1,525	1.30	1.25	1.20	1.15	23.94	17.21	15.21	13.52	增持
000776.SZ	广发证券	13.89	960	1.25	1.20	1.15	1.09	24.62	15.78	13.21	11.33	增持
600999.SH	招商证券	17.01	1,053	1.73	1.65	1.57	1.49	25.75	18.17	15.83	13.78	增持
601066.SH	中信建投	20.95	1,401	3.37	3.01	2.68	2.39	51.88	35.06	28.69	25.41	未有评级
000166.SZ	申万宏源	5.00	1,185	1.62	1.50	1.37	1.25	27.09	19.04	16.35	14.66	未有评级
601881.SH	中国银河	11.73	906	1.80	1.57	1.42	1.22	23.07	30.70	27.48	24.99	未有评级
002736.SZ	国信证券	13.30	1,091	2.31	2.00	1.91	1.89	23.94	22.61	19.54	14.75	未有评级
601788.SH	光大证券	11.45	485	1.12	1.07	1.03	0.98	17.52	20.56	17.87	15.78	未有评级
300059.SZ	东方财富	13.65	917	4.49	3.99	3.67	3.35	73.59	48.98	39.57	32.80	买入
601901.SH	方正证券	7.17	590	1.56	1.51	1.47	1.43	89.63	38.93	35.13	30.55	未有评级
600958.SH	东方证券	10.58	677	1.43	1.39	1.34	1.29	60.11	22.31	19.63	16.89	增持
601377.SH	兴业证券	6.74	451	1.39	1.34	1.30	1.25	333.48	24.43	20.48	16.90	中性
000728.SZ	国元证券	9.33	314	1.27	1.24	1.20	1.15	46.65	31.29	27.38	23.45	未有评级
601555.SH	东吴证券	10.17	305	1.51	1.37	1.26	1.16	84.75	14.73	13.15	12.02	未有评级
600369.SH	西南证券	4.98	281	1.51	1.46	1.42	1.38	124.50	34.54	31.76	27.62	未有评级
600109.SH	国金证券	9.65	292	1.50	1.40	1.32	1.19	28.89	21.46	19.13	16.64	未有评级
000783.SZ	长江证券	7.75	429	1.61	1.55	1.49	1.42	166.61	21.15	17.97	15.88	中性
000686.SZ	东北证券	9.41	220	1.46	1.39	1.31	1.24	72.38	16.24	14.41	12.53	未有评级
601198.SH	东兴证券	12.03	332	1.69	1.54	1.44	1.34	32.87	18.46	16.05	13.73	未有评级
000750.SZ	国海证券	5.07	214	1.57	1.56	1.55	1.54	253.50	144.86	120.71	104.97	未有评级
601099.SH	太平洋	3.56	243	2.36	2.22	2.08	1.93	-18.35	22.82	19.02	16.54	未有评级
002673.SZ	西部证券	10.24	359	2.07	2.04	2.01	1.98	179.02	102.30	85.25	74.13	未有评级
002500.SZ	山西证券	8.17	231	1.86	1.82	1.78	1.74	102.13	58.36	48.63	42.29	未有评级
002797.SZ	第一创业	6.41	225	2.55	2.37	2.24	2.04	178.06	59.68	53.33	49.04	未有评级
601375.SH	中原证券	5.79	174	2.25	2.16	2.12	2.08	289.50	85.15	76.08	70.10	未有评级
600909.SH	华安证券	6.62	240	1.91	1.83	1.76	1.69	44.13	38.51	34.93	31.70	未有评级
601878.SH	浙商证券	9.39	313	2.29	2.17	2.04	1.91	42.68	24.39	20.32	17.67	未有评级
601108.SH	财通证券	11.31	406	2.12	2.03	1.93	1.83	51.41	29.38	24.48	21.29	未有评级
601990.SH	南京证券	10.28	283	2.67	2.60	2.52	2.43	114.22	64.53	50.02	40.66	未有评级
601162.SH	天风证券	10.69	554	4.49	4.37	4.23	4.08	167.03	95.45	79.54	69.16	未有评级
002939.SZ	长城证券	16.06	498	3.02	2.90	2.76	2.63	76.48	43.70	36.42	31.67	未有评级
002926.SZ	华西证券	10.46	275	1.50	1.43	1.35	1.27	31.70	18.11	15.09	13.13	未有评级
002945.SZ	华林证券	17.10	462	10.20	9.71	9.19	8.65	122.14	121.79	103.26	87.11	未有评级
	大券商		14,410	1.77	1.64	1.54	1.44	28.57	21.80	18.84	16.38	
	行业		22,313	1.91	1.81	1.73	1.64	84.28	37.37	31.94	27.90	
	中小券商		7,903	1.98	1.90	1.82	1.74	110.93	44.82	38.21	33.42	

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 7 月 5 日, 未有评级公司盈利预测来自万得一致预期



行业动态

【科创板首批公司上市时间敲定：7月22日举行上市仪式】7月22日举行科创板首批公司上市仪式，已完成注册的25家企业有望首批上市。（上交所）

【主板股票收费项目、收费标准及相关减免政策适用于科创板股票】主板股票收费项目、收费标准及相关减免政策适用于科创板股票。（上交所）

【7月8日起调整融资融券标的证券】7月8日起调整融资融券标的证券，调整后标的股票数量为525只。（上交所）

【上交所完成首期科创板董秘资格培训】2019年7月1日至7月5日，上交所举办首期科创板董秘任职资格培训，114家已获受理科创企业的209名学员参加此次培训。（上交所）

【科创板本周末全网测试】将联合中金公司、中国结算上海分公司于7月6日（周六）组织开展科创板交易性能容量、科创板产品增加扩位证券简称全网测试。（上交所）

【7月8日起调整融资融券标的证券】7月8日起调整融资融券标的证券，调整后标的股票数量为425只。（深交所）

【证监会发布《证券公司股权管理规定》及其配套规定】证监会发布《证券公司股权管理规定》及其配套规定，重启内资证券公司的设立审批。（证监会）

【证监会关于就《证券公司流动性支持管理规定（征求意见稿）》公开征求意见】证监会关于就《证券公司流动性支持管理规定（征求意见稿）》公开征求意见。《规定》拟定位为证券公司流动性支持的系统性规定。（证监会）

【证监会批准开展20号胶、尿素、粳米期货合约交易】证监会批准开展20号胶、尿素、粳米期货合约交易。（证监会）

【银保监会发布关于保险资金投资集合资金信托有关事项的通知】调整了信托公司条件、信托信用等级、关联交易、责任追究等内容；新增了禁止将信托作为通道、强化信托公司主动管理责任、对底层资产进行穿透、加强投资者适当性管理、设置投资比例限制以及信用增级安排和免增信条件等要求。（银保监会）

【7月4日银保监会副主席梁涛在国务院新闻办公室召开新闻发布会】1.正在具体研究提高保险资金投资权益类资产比例。2.支持保险资管投资科创板上市公司股票。3.欢迎境外金融机构等参与银行保险以及非银金融机构改革重组，进入不良资产处置等领域。（银保监会）

【中证协发布《首次公开发行股票配售对象限制名单公告（2019年第1号）》】中证协发布《首次公开发行股票配售对象限制名单公告（2019年第1号）》，名单中仅有中国银河证券股份有限公司自营账户一家在列。（中证协）

【中证协将举办证券经营机构科创板转融通及融资融券专题培训班】中国证券业协会定于7月11日在上海举办证券经营机构科创板转融通及融资融券专题培训班。（中证协）

【1-6月，全国期货市场累计成交量为1734.94百万手，累计成交额为128.56万亿元】1-6月，全国期货市场累计成交量为1734.94百万手，累计成交额为128.56万亿元，同比分别增长23.47%和33.79%。（中期协）

【科创板股票暂不作为质押回购及约定购回交易标的证券】科创板开板初期，科创板股票暂不作为股票质押回购及约定购回交易标的证券，后续如有调整将另行通知；会员应做好股票质押回购、约定购回交易前端的检查控制，如因不当操作导致相关交易完成的，会员应及时要求融入方提前购回。（科创板）

【易会满主持召开证券基金经营机构座谈会】易会满主持召开证券基金经营机构座谈会：支持有能力的公募提供综合性服务。（Wind）

【财政部、证监会与香港证监会签三方备忘录加强证券执法合作】财政部、证监会、香港证监会签署了合作备忘录，对香港证券及期货事务监察委员会调取香港会计师事务所审计内地在港上市公司的审计工作底稿作出了安排，进一步细化和完善了两地监管合作机制。（Wind）

【期货公司A股IPO破冰南华期货首发过会】7月4日，首发上会的南华期货成功过会，将成为国内首家纯正的“期货概念股”。（中证网）

【中国银行、中金公司等8家机构成为第四批私募基金服务机构】中国银行、中金公司等8家机构成为第四批私募基金服务机构。（中证网）



公司公告

【国泰君安】1.截至6月30日，公司尚未换股的A股可转债金额为人民币70亿元，占可转债发行总量的99.9960%。2.公司获国信集团增持0.31亿股并将继续增持不低于1000万股。

【山西证券】1.2018年年度权益分派：每10股分红0.5元（含税），股权登记日为：2019年7月11日，除权除息日为：2019年7月12日。2.公司获批设立11家分支机构。3.公司控股子公司山证国际资产管理有限公司取得人民币合格境外机构投资者资格。

【方正证券】公司获准设立30家分支机构。

【长江证券】1.2018年权益分派方案为：每10股分红0.2元，股权登记日：2019年7月12日，除权除息日：2019年7月15日。2.长证转债的转股价格由7.45元/股调整为7.43元/股，调整后的转股价格于2019年7月15日生效。

【国元证券】公司2018年年度权益分派方案为：每10股分红1.5元（含税），权益分派股权登记日为：2019年7月9日，除权除息日为：2019年7月10日。

【华安证券】母公司6月实现营业收入1.72亿元，净利润4119万元。

【国信证券】公司非公开发行A股股票的申请获得证监会审核通过。

【西部证券】2018年年度权益分派方案：每10股分红0.58元，股权登记日：2019年7月10日，除权除息日：2019年7月11日。

【东方证券】2018年年度权益分派方案：每股分红0.1元，共派发现金红利5.97亿元，股权登记日：2019年7月9日，除权除息日：2019年7月10日。

【财通证券】股东硅谷银嘉自5月13日至6月30日，累计减持3589万股，占公司总股本的1.00%。截止目前，减持计划尚未实施完毕。

【华林证券】6月母公司实现营业收入0.89亿元，净利润0.39亿元。1-6月，母公司实现营业收入4.51亿元，净利润1.84亿元。

【中国平安】截止6月30日，公司累计回购4002万股，支付总金额34.2亿元，成交区间为79.85元—88.09元。

【华创阳安】1.截至7月3日，公司累计回购股份0.49亿股，占公司总股本的2.825%，成交区间为6.08—15.20元，支付总金额5亿元。2.截至目前，公司股东杉融实业通过集中竞价交易减持公司股票共计0.17亿股，占总股本的0.98%。减持后持有公司1.25亿股份，占公司总股本的7.18%。

【西水股份】2018年年度利润分配方案：每股派发现金红利0.016元（含税），共计1749万元。权益分派股权登记日为2019年7月9日，除权除息日为2019年7月10日。

【第一创业】第三大股东能兴控股6月28日解除质押本公司股份1504万股，占其所持股份比例5.06%。目前，能兴控股持股8.49%，累计被质押占其持股的64.44%，占本公司总股本的5.47%。

【爱建集团】1.公司第一大股东均瑶集团于6月28日、7月1日（公司敏感期除外），以自有资金增持爱建集团股票81.1万股，占公司总股本比例0.05%，合计783.69万元。2.公司股东均瑶集团计划于2019年7月3日起6个月内增持最低不少于0.1%、最高不超过0.5%爱建集团股份。

【中航资本】公司第八届董事会第十一次会议审议通过《关于参与设立北京中航一期航空工业产业投资基金的议案》。基金规模拟定为人民币40亿元。

【宝德股份】控股股东、实际控制人赵敏先生7月1日将持有的本公司3420万股解除质押。截至目前，赵敏先生持有股份占公司总股本的42.99%，不存在质押的股份。

【锦龙股份】为偿还公司债务，董事会同意公司向东莞信托有限公司借款5亿元，期限2年，年利率8.5%，以所持的东莞证券股份有限公司10%股权提供质押担保。

【东方财富】西藏东财基金管理有限公司获得《经营证券期货业务许可证》。

【渤海租赁】截至6月30日，公司共回购261.36万股，支付的总金额997.98万元，成交区间为3.80元—3.84元。

【中航资本】2019年1-6月累计新增借款276.82亿元，占上年末净资产的66.74%，比例超过60%。

【国盛金控】国盛证券6月实现营业收入1.36亿元，净利润0.27亿元；国盛资管6月实现营业收入904万元，净利润144万元。

【经纬纺机】2018年A股权益分派方案为：每10股分红0.50元，股权登记日：2019年7月11日，除权除息日：2019年7月12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