



## 强于大市

# 非银金融行业周报

### 社融数据超预期，包商银行影响非银存款收缩

6月社融数据小幅超预期，地方专项债及非标融资低基数推动增速提升，有望提振二级市场活跃度，券商受益。非银存款收缩，体现包商银行事件的持续影响。科创板首批25家公司发行价确定，平均市盈率49.21倍。

- **6月社融数据小幅超预期，地方专项债多增和非标融资低基数推动社融增速提升：**1) 6月社会融资规模增量为2.26万亿元，同比多增7,705亿元，同比增速从5月的10.6%上升至10.9%；2) 从规模增量来看，地方专项债多增和非标融资的低基数共同推动社融增速提升：6月地方政府发行专项债3,579亿元，明显高于去年同期(1,019亿元)；信托贷款、委托贷款及银行未贴现承兑汇票等非标融资余额净减2,124亿元，较去年同期少减4,794亿元。去年同期受资管新规影响，非标融资规模萎缩贡献了低基数，拉动19年6月同比增速提升；企业债融资回升至1,291亿元，但略低于去年同期的1,349亿元；3) **企业存款改善和非银存款收缩，体现包商银行事件影响的持续性：**企业存款同比多增1.54万亿元，非银存款净减1.13万亿元，同比少增3.34万亿元，体现5月包商银行事件的持续性，通过非银机构渠道扩张资产的趋势明显收缩。
- **科创板首批25家公司发行价确定，平均市盈率49.21倍：**截至7月10日，首批科创板的最后7家公司陆续公布了发行价。7月22日，25家科创板公司将迎来上市。1) **25家平均市盈率49.21倍，总体定价较为合理：**据统计，首批25家科创板公司发行市盈率平均值为49.21倍，最低市盈率为18.18倍，最高市盈率为170.75倍，主要差异体现在不同行业估值预期。科创板新股定价突破以往23倍市盈率为上限的定价模式，但总体市场化定价合理，未出现较大偏离情况；2) **总募集资金370.17亿元，多数公司处于“超募”：**25家科创板公司总体募集金额为370.17亿元，比原预期募集资金多59.28亿元。多数公司确定发行价对应的募集资金超过原计划资金需求，同时存在募集资金未达标情况；3) **首批科创板公司，信息技术产业占比最高：**首批25家科创板公司按行业分类来看，信息技术及专用设备制造产业公司类型最多，分别为9家和8家。符合科创板重点支持高新科技产业和战略性新兴产业的设计初衷。

#### 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下跌2.17%，创业板指下跌1.92%，保险行业下跌1.41%，互联网金融下跌5.27%；证券行业下跌1.76%。
- **经纪：**本周市场股基日均成交量3987亿元，环比上周下降24.66%；日均换手率1.85%。
- **信用：**本周市场股票质押参考市值47,946亿元，环比上周下降0.00%；两融余额9,140亿元，环比上周下降0.74%。
- **承销：**本周股票承销金额71亿元，债券承销金额1,292亿元，证监会IPO核准通过4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



## 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 .....	11
公司公告 .....	12
风险提示 .....	14



## 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 .....	6
图表 8.股票承销金额及环比 .....	6
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 .....	10

## 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 下跌 2.17%，创业板指下跌 1.92%，保险行业下跌 1.41%，互联网金融下跌 5.27%；证券行业下跌 1.76%。

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	(2.17)	(0.44)	26.51
399006.SZ	创业板指	(1.92)	0.43	21.39
801193.SI	证券行业	(1.76)	(2.32)	36.40
801194.SI	保险行业	(1.41)	0.66	53.08
884136.WI	互联网金融	(5.27)	(5.14)	9.53

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 10.66%，锦龙股份上涨 10.66%，东北证券上涨 10.66%，香溢融通上涨 10.66%，南京证券上涨 10.66%，中国人寿上涨 10.66%，财通证券上涨 10.66%，渤海金控上涨 10.66%，西水股份上涨 10.66%，中国平安上涨 10.66%。

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

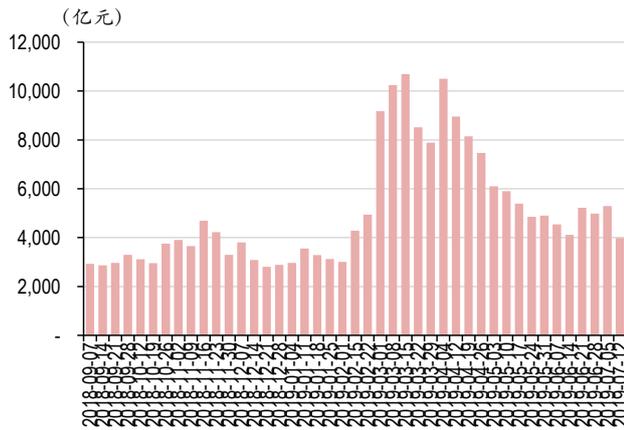
### 2. 市场数据

**经纪：**本周市场股基日均成交量 3987 亿元，环比上周下降 24.66%；日均换手率 1.85%。

**信用：**本周市场股票质押参考市值 47,946 亿元，环比上周下降 0%；两融余额 9,140 亿元，环比上周下降 0.74%。

**承销：**本周股票承销金额 71 亿元，债券承销金额 1,292 亿元，证监会 IPO 核准通过 4 家。

图表 3. 本周日均股基成交额



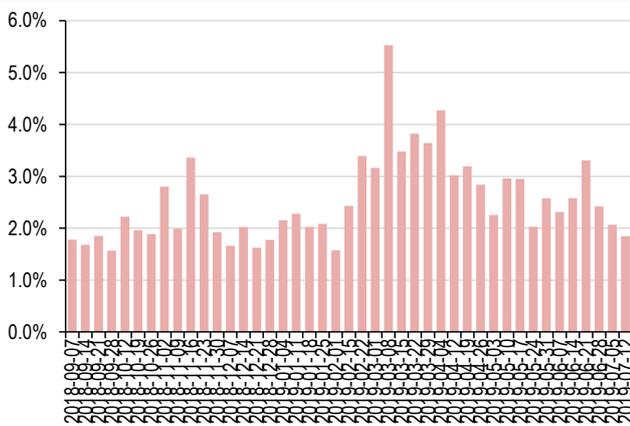
资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 4. 本周新增投资者



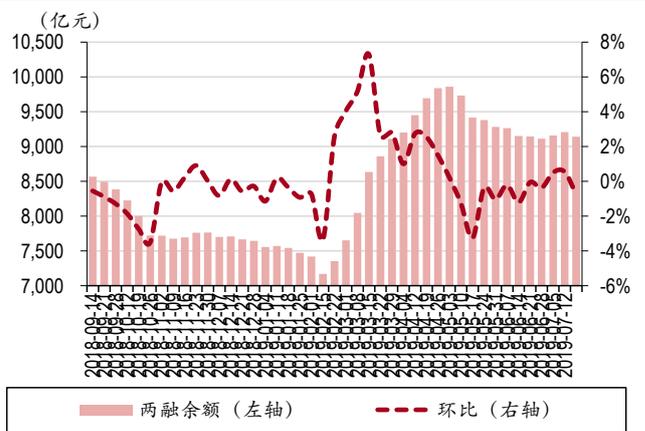
资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 5. 本周日均换手率



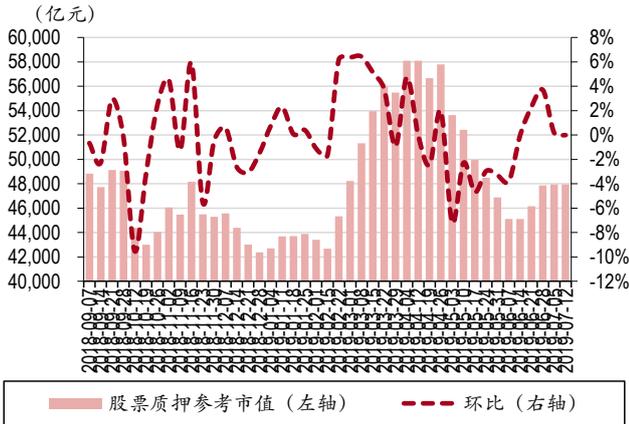
资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 6. 两融余额及环比增速



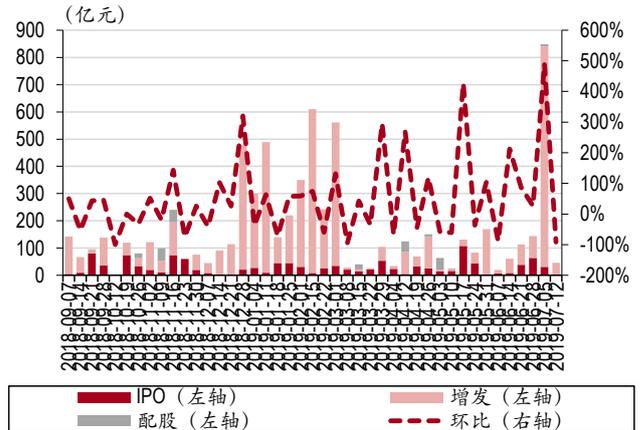
资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 7. 股票质押参考市值及环比增速



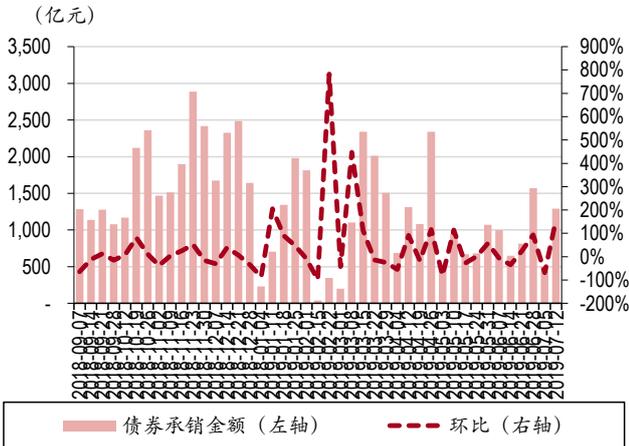
资料来源：万得，中银国际证券

图表 8. 股票承销金额及环比



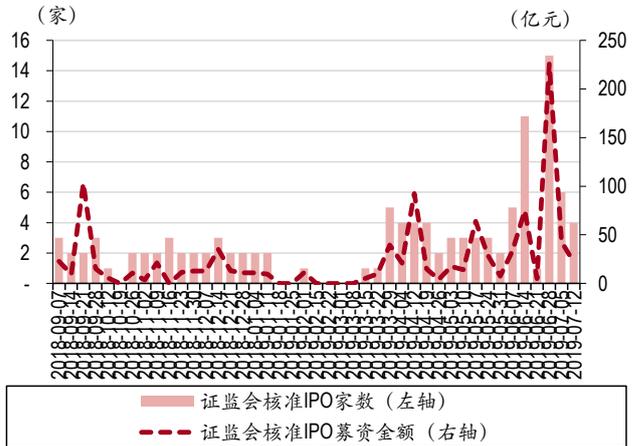
资料来源：万得，中银国际证券

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	2,500.00	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	1,851.85	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	6,065.00	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	5,000.00	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	4,112.00	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	2,000.00	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	1,780.00	14.84	待上会
8	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	1,540.00	7.10	待上会
9	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	8,000.00	30.11	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	5,796.45	8.70	待上会
11	浙江东方基因生物制品股份有限公司	医药制造业	3,000.00	5.62	已回复
12	北京连山科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2,222.00	4.60	已回复
13	无锡祥生医疗科技股份有限公司	专用设备制造业	2,000.00	9.53	已回复
14	嘉必优生物技术(武汉)股份有限公司	食品制造业	3,000.00	5.45	已回复
15	山东奥福环保科技股份有限公司	专用设备制造业	2,000.00	5.77	已回复
16	龙岩卓越新能源股份有限公司	废弃资源综合利用业	3,000.00	7.36	已回复
17	贵州白山云科技股份有限公司	互联网和相关服务	750.00	8.43	已回复
18	博拉网络股份有限公司	互联网和相关服务	3,033.33	5.05	已回复



19	江苏硕世生物科技股份有限公司	医药制造业	1,466.00	4.03	已回复
20	三达膜环境技术股份有限公司	专用设备制造业	8,347.00	14.10	已回复
21	北京致远互联软件股份有限公司	软件和信息技术服务业	1,925.00	3.49	已回复
22	锦州神工半导体股份有限公司	非金属矿物制品业	4,000.00	11.02	已回复
23	江苏浩欧博生物医药股份有限公司	医药制造业	1,576.46	6.19	已回复
24	宁波长阳科技股份有限公司	橡胶和塑料制品业	7,064.22	5.29	已回复
25	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	2,124.95	5.36	已回复
26	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	2,780.68	13.95	已回复
27	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	1,310.72	2.63	已回复
28	江西金达莱环保股份有限公司	生态保护和环境治理业	6,900.00	10.09	已回复
29	北京诺康达医药科技股份有限公司	研究和试验发展	2,052.00	4.37	已回复
30	博瑞生物医药(苏州)股份有限公司	医药制造业	4,100.00	3.60	已回复
31	迈得医疗工业设备股份有限公司	专用设备制造业	2,090.00	3.39	已回复
32	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	2,292.00	5.56	已回复
33	北京金山办公软件股份有限公司	软件和信息技术服务业	10,100.00	20.50	已回复
34	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	62,006.82	25.00	已回复(第二次)
35	深圳普门科技股份有限公司	医药制造业	4,300.00	6.32	已回复(第二次)
36	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	1,000.00	3.32	已回复(第二次)
37	北京石头世纪科技股份有限公司	电气机械和器材制造业	1,666.67	13.02	已回复(第二次)
38	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	4,001.00	18.30	已回复(第二次)
39	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	15,000.00	6.05	已回复(第二次)
40	博众精工科技股份有限公司	专用设备制造业	4,001.00	11.03	已回复(第二次)
41	杭州当虹科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2,000.00	6.00	已回复(第二次)
42	安翰科技(武汉)股份有限公司	专用设备制造业	4,000.00	12.00	已回复(第二次)
43	武汉科前生物股份有限公司	医药制造业	12,000.00	17.47	已回复(第二次)
44	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	4,001.00	2.65	已回复(第二次)
45	北京宝兰德软件股份有限公司	软件和信息技术服务业	1,000.00	2.84	已回复(第二次)
46	北京佰仁医疗科技股份有限公司	专用设备制造业	2,400.00	4.52	已回复(第三次)
47	广东华特气体股份有限公司	化学原料和化学制品制造业	3,000.00	4.50	已回复(第三次)
48	上海泰坦科技股份有限公司	研究和试验发展	1,759.97	4.15	已回复(第三次)
49	张家港广大特材股份有限公司	金属制品业	4,180.00	6.90	已回复(第三次)
50	江苏卓易信息科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2,173.92	3.50	已回复(第三次)
51	北京龙软科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	1,769.00	2.55	已回复(第三次)
52	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	3,021.05	7.27	已回复(第三次)
53	中科星图股份有限公司	软件和信息技术服务业	5,500.00	7.00	已回复(第三次)
54	赛诺医疗科学技术股份有限公司	专用设备制造业	8,000.00	2.67	已回复(第三次)
55	深圳市贝斯达医疗股份有限公司	专用设备制造业	4,500.00	3.38	已回复(第三次)
56	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	2,500.00	5.82	已回复(第三次)
57	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	2,000.00	3.04	已回复(第三次)
58	厦门特宝生物工程股份有限公司	医药制造业	4,650.00	6.08	已回复(第三次)
59	江苏北人机器人系统股份有限公司	专用设备制造业	2,934.00	3.62	已回复(第三次)
60	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	40,000.00	25.00	已回复(第三次)
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	2,309.21	9.73	已回复(第三次)
62	华熙生物科技股份有限公司	医药制造业	4,956.26	31.54	已回复(第四次)
63	山石网科通信技术股份有限公司	软件和信息技术服务业	4,505.60	8.94	已回复(第四次)
64	北京海天瑞声科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	1,000.00	7.25	已回复(第四次)
65	北京热景生物技术股份有限公司	医药制造业	1,555.00	2.88	已回复(第四次)
66	申联生物医药(上海)股份有限公司	医药制造业	5,000.00	4.50	已回复(第四次)
67	优刻得科技股份有限公司	互联网和相关服务	12,140.00	47.48	已回复(第四次)
68	上海美迪西生物医药股份有限公司	研究和试验发展	1,550.00	3.47	已回复(第四次)
69	深圳市创鑫激光股份有限公司	专用设备制造业	2,459.00	7.64	已回复(第四次)
70	青岛海尔生物医疗股份有限公司	专用设备制造业	7,926.79	10.00	已回复(第五次)
71	北京安博通科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	1,279.50	2.98	已审核通过
72	恒安嘉新(北京)科技股份公司	软件和信息技术服务业	2,597.00	8.00	已审核通过
73	江苏京源环保股份有限公司	专用设备制造业	2,683.00	2.76	已受理
74	广州禾信仪器股份有限公司	仪器仪表制造业	1,750.00	3.46	已受理
75	浙江德马科技股份有限公司	通用设备制造业	2,141.92	3.78	已受理
76	山大地纬软件股份有限公司	软件和信息技术服务业	4,001.00	3.79	已受理
77	深圳市联赢激光股份有限公司	专用设备制造业	7,480.00	5.81	已受理



78	广州佛朗斯股份有限公司	租赁业	2,683.00	6.60	已受理
79	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	2,800.00	6.00	已受理
80	无锡奥特维科技股份有限公司	专用设备制造业	2,467.00	7.64	已受理
81	北京慧辰资道资讯股份有限公司	互联网和相关服务	1,856.86	5.33	已受理
82	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	1,840.00	4.06	已受理
83	湖南南新制药股份有限公司	医药制造业	3,500.00	6.70	已受理
84	埃夫特智能装备股份有限公司	通用设备制造业	13,044.68	11.35	已受理
85	华润微电子有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	29,299.40	30.00	已受理
86	上海三友医疗器械股份有限公司	专用设备制造业	5,133.35	6.00	已受理
87	上海新数网络科技股份有限公司	互联网和相关服务	4,068.00	2.51	已受理
88	江苏吉贝尔药业股份有限公司	医药制造业	4,673.54	6.90	已受理
89	开普云信息科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	1,678.34	4.61	已受理
90	上海拓璞数控科技股份有限公司	通用设备制造业	1,000.00	4.99	已受理
91	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	5,000.00	6.50	已受理
92	沈阳芯源微电子设备股份有限公司	专用设备制造业	2,100.00	3.78	已受理
93	深圳市财富趋势科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	1,667.00	7.78	已受理
94	成都先导药物开发股份有限公司	研究和试验发展	4,000.00	6.60	已受理
95	中联云港数据科技股份有限公司	互联网和相关服务	2,000.00	7.70	已受理
96	百奥泰生物制药股份有限公司	医药制造业	6,000.00	20.00	已受理
97	北京亿华通科技股份有限公司	电气机械和器材制造业	2,265.05	12.00	已受理
98	泽达易盛(天津)科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2,078.00	4.37	已问询
99	光通天下网络科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	2,347.00	8.00	已问询
100	杭州光云科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	4,010.00	3.49	已问询
101	苏州泽璟生物制药股份有限公司	医药制造业	6,000.00	23.84	已问询
102	成都泰川物联网科技股份有限公司	仪器仪表制造业	4,200.00	4.07	已问询
103	广州瑞松智能科技股份有限公司	专用设备制造业	1,684.01	3.75	已问询
104	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	1,487.00	4.50	已问询
105	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	2,200.00	5.00	已问询
106	普元信息技术股份有限公司	软件和信息技术服务业	2,385.00	3.34	已问询
107	华夏天信智能物联股份有限公司	专用设备制造业	5,200.00	9.28	已问询
108	金科环境股份有限公司	生态保护和环境治理业	2,569.00	7.39	已问询
109	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	6,680.00	4.03	已问询
110	天合光能股份有限公司	电气机械和器材制造业	43,945.66	30.00	已问询
111	上海复旦张江生物医药股份有限公司	医药制造业	12,000.00	6.50	已问询
112	先临三维科技股份有限公司	通用设备制造业	10,410.00	8.14	已问询
113	上海赛伦生物技术股份有限公司	医药制造业	2,706.00	4.00	已问询
114	罗克佳华科技集团股份有限公司	软件和信息技术服务业	1,933.40	5.00	已问询
115	中国电器科学研究院股份有限公司	专业技术服务业	5,000.00	9.09	已问询
116	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	2,411.83	3.10	已问询
117	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	1,446.00	3.64	已问询
118	广州洁特生物过滤股份有限公司	橡胶和塑料制品业	2,500.00	3.10	已问询
119	成都苑东生物制药股份有限公司	医药制造业	3,009.00	11.13	已问询(第三次)
120	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	4,759.61	12.10	已问询(第三次)
121	江苏联瑞新材料股份有限公司	非金属矿物制品业	2,149.34	2.85	已问询(第三次)
122	九号机器人有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造业	704.09	20.77	中止审查
123	北京木瓜移动科技股份有限公司	互联网和相关服务	2,258.00	11.76	终止审查
124	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	5,780.00	9.69	已发行
125	西安铂力特增材技术股份有限公司	通用设备制造业	2,000.00	7.00	已发行
126	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	4,420.00	8.00	已发行
127	虹软科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	4,001.00	11.32	已发行
128	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	4,150.00	5.67	已发行
129	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	7,000.00	6.46	已发行
130	南京微创医学科技股份有限公司	专用设备制造业	3,334.00	8.94	已发行
131	北京沃尔德金刚石工具股份有限公司	专用设备制造业	2,000.00	4.07	已发行
132	苏州瀚川智能科技股份有限公司	专用设备制造业	2,700.00	4.68	已发行
133	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	2,000.00	10.58	已发行
134	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	1,327.71	3.03	已发行
135	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	2,000.00	10.11	已发行
136	上海微创心脉医疗科技股份有限公司	专用设备制造业	1,800.00	6.51	已发行



137	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	4,000.00	5.50	已发行
138	中微半导体设备(上海)股份有限公司	专用设备制造业	5,348.62	10.00	已发行
139	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	2,500.00	8.76	已发行
140	福建福光股份有限公司	仪器仪表制造业	3,880.00	6.51	已发行
141	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	219,745.48	105.00	已发行
142	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	11,298.14	23.00	已发行
143	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	4,262.00	10.00	已发行
144	浙江杭可科技股份有限公司	专用设备制造业	4,100.00	5.47	已发行
145	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	4,500.00	16.00	已发行
146	苏州天准科技股份有限公司	专用设备制造业	4,840.00	10.00	已发行
147	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	6,000.00	4.50	已发行
148	苏州华兴源创科技股份有限公司	专用设备制造业	4,010.00	10.09	已发行

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	23.37	2,612	1.98	1.89	1.83	1.76	27.17	24.77	26.56	22.91	买入
601688.SH	华泰证券	20.77	1,729	1.76	1.70	1.60	1.53	23.73	16.04	19.57	17.98	买入
600837.SH	海通证券	13.88	1,375	1.45	1.36	1.32	1.29	19.85	18.52	28.33	23.93	增持
601211.SH	国泰君安	18.07	1,519	1.38	1.28	1.24	1.20	14.00	15.93	20.68	18.20	增持
000776.SZ	广发证券	14.00	965	1.36	1.26	1.21	1.16	13.29	12.41	17.43	13.22	增持
600999.SH	招商证券	16.67	1,033	1.87	1.74	1.68	1.62	20.67	19.30	25.26	21.65	增持
000166.SZ	申万宏源	4.85	1,151	2.09	1.98	1.82	1.68	20.21	24.25	23.10	22.05	增持
601881.SH	中国银河	11.25	870	1.85	1.77	1.73	1.69	22.13	28.65	40.18	34.09	未有评级
002736.SZ	国信证券	13.65	1,119	2.59	2.39	2.31	2.23	24.57	24.47	36.89	32.50	未有评级
601788.SH	光大证券	11.43	484	1.12	1.08	1.06	1.03	17.49	17.47	21.17	18.74	未有评级
601901.SH	方正证券	6.95	572	1.61	1.53	1.50	1.47	22.42	38.61	38.61	38.61	未有评级
300059.SZ	东方财富	13.15	883	3.65	4.63	4.36	4.05	95.22	106.71	61.33	48.95	买入
600958.SH	东方证券	10.11	647	1.55	1.33	1.34	1.32	27.16	19.90	55.11	42.73	增持
601377.SH	兴业证券	6.55	439	1.38	1.31	1.29	1.27	21.44	19.20	49.57	42.65	增持
000728.SZ	国元证券	9.37	315	0.89	1.24	1.22	1.19	13.01	23.43	30.23	26.03	未有评级
601555.SH	东吴证券	10.17	305	1.51	1.47	1.45	1.44	20.34	39.12	78.23	82.35	未有评级
600369.SH	西南证券	4.93	278	1.46	1.44	1.42	1.39	30.81	41.08	54.78	41.08	未有评级
600109.SH	国金证券	9.46	286	1.64	1.52	1.48	1.44	22.05	23.83	27.82	24.89	未有评级
000783.SZ	长江证券	7.52	416	1.63	1.57	1.54	1.51	17.09	26.86	47.00	39.58	中性
000686.SZ	东北证券	9.12	213	1.37	1.36	1.35	1.33	15.72	32.57	65.14	68.57	未有评级
601198.SH	东兴证券	11.52	318	1.73	1.65	1.63	1.60	21.86	24.25	48.51	46.20	未有评级
000750.SZ	国海证券	4.91	207	1.50	1.50	1.49	1.48	20.46	54.56	109.11	103.92	未有评级
601099.SH	太平洋	3.44	234	1.98	2.00	1.99	1.99	34.40	202.35	404.71	426.01	未有评级
002673.SZ	西部证券	9.74	341	2.19	1.94	1.92	1.90	24.35	42.29	84.59	93.98	未有评级
002500.SZ	山西证券	8.20	232	1.89	1.86	1.84	1.83	48.24	58.57	117.14	123.31	未有评级
002797.SZ	第一创业	6.17	216	1.57	2.44	2.41	2.38	22.85	51.42	102.83	108.25	未有评级
601375.SH	中原证券	5.22	157	1.94	2.01	1.99	1.97	23.73	47.45	94.91	99.90	未有评级
600909.SH	华安证券	6.75	244	2.06	1.99	1.97	1.94	32.14	37.50	75.00	78.95	未有评级
601878.SH	浙商证券	8.97	299	2.81	2.21	2.17	2.13	21.88	26.38	52.76	55.54	未有评级
601108.SH	财通证券	11.50	413	2.52	2.03	1.99	1.91	20.91	25.56	51.11	23.96	未有评级
601990.SH	南京证券	10.10	278	2.70	2.67	2.64	2.61	50.50	59.41	118.82	125.08	未有评级
002926.SZ	华西证券	10.09	265	1.78	1.66	1.63	1.60	12.77	20.59	41.18	43.35	未有评级
	大券商		14,179	1.92	1.81	1.73	1.64	21.07	21.76	28.27	24.90	
	行业		21,738	1.89	1.86	1.81	1.75	25.79	38.21	64.23	62.36	
	中小券商		10,033	1.88	1.88	1.85	1.81	28.15	46.44	82.20	81.09	
600030.SH	中信证券	23.37	2,612	1.98	1.89	1.83	1.76	27.17	24.77	26.56	22.91	买入
601688.SH	华泰证券	20.77	1,729	1.76	1.70	1.60	1.53	23.73	16.04	19.57	17.98	买入
600837.SH	海通证券	13.88	1,375	1.45	1.36	1.32	1.29	19.85	18.52	28.33	23.93	增持

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 07 月 12 日, 未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

## 行业动态

【上交所发布《科创板发行人财务信息披露通知》】对财务报表已过有效期的处理、最近3年及一期财务报表附注、审计截至日后主要财务信息及经营状况等进行详细说明；上半年沪市上市公司，披露各类并购重组470余单，涉及金额3500亿元。（上交所）

【新华社：市场对于科创板的关注由受理、问询、注册转向定价】热议中不乏对“超募”的质疑。市场化定价机制的科创板，“超募”其实是个伪命题。（新华社）

【科创板双向责任，引领科创】。（万得）

【科创板融券市场打开，机构关注双向交易】若上市初期涨幅过大，估值严重脱离基本面，计算好风险收益比后，融券卖出可能有利可图。（万得）

【科创板制度设计和改革，需形成改革共识】一是冲突各方对一些基本的改革原则和措施的普遍认可，二是基于市场正义要求而不得不采取最基本改革措施。（万得）

【第一财经：质押式回购已被设定区间限制】日交易区间为加权平均回购利率上下加减70bp（基点），主为了防止“乌龙指”事件再发生。（第一财经）

【科创板新股披露网上申购情况】9只科创板新股披露网上申购情况，最新科创板打新人数首次超过300万人。（万得）

【银保监会同意设立大家保险集体】同意中国保险保障基金，上海汽车工业，中国石油化工设立大家保险集团，注册资本203.6亿元。（银保监会）

【科创板公司股票未来将会纳入MSCI指数】科创板公司股票未来是否将会纳入MSCI指数的疑问，MSCI回应正在密切关注科创板相关情况。对于计划推出的MSCI中国ESG指数，目前还在和客户协调之中。（万得）

【科创板放开估值定价限制】科创板放开估值定价限制后，估值体系更立体，投资者应从动态市盈率、市销率、企业价值倍数、市盈增长比例等指标解读科创板新股定价。（万得）

【证监会提出将科创板纳入国家信用平台】证监会提出将科创板违法主体失信记录纳入国家信用平台，进行联和惩戒。（证监会）

【上交所贯彻司法保障意见】关注发行人信息披露质量和中介机构执业质量，强化各环节自律监管，保护投资者权益。（上交所）

【上交所组织开展科创板交易业务预通关测试】上交所7月13日组织开展科创板交易业务预通关测试。本次测试主要目的为验证已完成发行的科创板产品上市交易等业务功能。（上交所）



## 公司公告

- 【中国平安】购回 573.86 万股 A 股，但未注销 182.80 亿股；结束结存 108.33 亿 A 股及 74.48 亿股 H 股。
- 【中国银河】梁世鹏先生 7 月 5 日任合规总监，执行委员会委员。
- 【财通证券】2018 年权益分配实施每股分配比例 A 股每股现金红利 0.07 元（含税）。
- 【西部证券】1、合计计提各类资产减值准备金额 2.82 亿元，将减少净利润 2.11 亿元。  
2、2019H1 预告归母净利润 4.39 亿元-4.85 亿元，比上年同期增长 75.02%-93.45%。
- 【国元证券】2019H1 预告归母净利润 4.33 亿元，比上年同期增长 86.74%，每股收益 0.13 元/股。
- 【鲁信创投】2018 年度权益分配实施每股分配比例 A 股每股现金红利 0.1 元（含税）
- 【越秀金控】2019H1 预告归母净利润 11.45 亿元至 12.02 亿元，较去年+510%至 540%。
- 【华泰证券】国信集团累计增持 H 股 700 万股，占公司总股本 0.08%，超过增持计划数量下限 50%。
- 【东方证券】2019H1 计提各项资产减值准备共计 4.44 亿元，减少公司净利润 3.33 亿元，达到最近会计年度经审计净利润 10%以上。
- 【中信证券】截至 6 月 30 日，借款余额 3210 亿元，累计新增 382.3 亿元，累计新增借款占 2018 年末经审计净资产的比例为 24.38%。
- 【民生控股】2019H1 预告归母净利润 1900 万元，比上年同期增长 295.86%，每股盈利 0.0357 元。
- 【爱建集团】董事会选举乔依德先生、季立刚先生、郭康玺先生为第八届董事会独立董事候选人。
- 【东北证券】完成 2019 年第五期 20 亿元人民币短期融资券的簿记，缴款日 7 月 10 日。
- 【中原证券】H 股公告：向中州金融出售方收购 52% 股权及向柏盛转让中州金融控股 100% 股权。
- 【长城证券】公开发行“19 长城 03”，三年，利率 3%至 4.2%；“19 长城 04”，五年期，利率为 3%至 4.5%。
- 【国信证券】兑付短期融资券（发行 40 亿元，票面利率 2.87%，发行期 90 天）本息共计 40.28 亿元。
- 【江苏租赁】银保监会核准薛爽女士担任公司独立董事，吉林先生担任公司董事。
- 【华泰证券】发行短期融资券，发行总额 30 亿元，票面利率 2.60%，期限 91 天。
- 【东兴证券】总股本 27.58 亿股为基数，每股派发红利 0.11 元（含税），共计派发 3.03 亿元（含税）。
- 【光大证券】总股本 46.10 亿股为基数，每股派发现金红利 0.1 元（含税），共计派发 4.61 亿元（含税）。
- 【华西证券】1、发行短期融资券 10 亿元，票面利率 2.79%，期限 91 天。
- 【国泰君安】王文杰先生任公司第五届董事会董事。
- 【五矿信托】2019H1 营业总收入 18.09 亿元，较去年+47.49%；净利润 11.01 亿元，较去年+38.81%。
- 【陕国投 A】黎惠民任第九届监事会监事长。薛季民任董事会董事长。
- 【国泰君安】发行短期融券，总额 30 亿元，票面利率 2.69%，期限 90 天。
- 【招商证券】王文先生正式任职本公司非执行董事。
- 【中信证券】1、2019H1 营业收入 218.59 亿元，较去年+9.33%，归母净利润 64.46 亿，较去年+15.83%。  
2、华基基金 2019H1 营业收入 19.12 亿元，净利润 5.94 亿元。
- 【浙商证券】发行短期融资券，发行总额 20 亿元，票面利率 2.74%，期限 91 天。
- 【华西证券】2019H1 归母净利润 8.1 亿元至 9.1 亿元，较去年+51%至+70%。



【国海证券】1、2019H1 归母净利润 3.88 亿元，较去年+281%。2、本期计提资产减值准备金额共计 1.26 亿元，减少公司本期净利润 0.95 亿元。

【华林证券】董事会聘任潘宁女士、朱文瑾女士担任公司副总裁。

【东北证券】1、2019H1 归母净利润 5.5 亿元至 6.0 亿元。2、2019H1 计提资产减值准备金额 1.18 亿元，减少净利润 8,861 万元。

【长城证券】2019H1 归母净利润 4.71 亿元至 5.21 亿元，较去年+51%至 67%。

【国盛金控】2019H1 归母净利润 2.98 亿元至 3.28 亿元。

【同花顺】2019H1 归母净利润 2.20 亿元至 2.77 亿元，较去年+15%至 45%。

【赢时胜】2019H1 归母净利润 7947 万元至 8326 万元，较去年+5%至 10%。

【东方财富】2019H1 归母净利润 8.1 亿元至 9.3 亿元，较去年+45%至 66.48%。

【新力金融】新力集团持有公司股票 1.21 亿股，约占总股本 23.57%，股票质押解除后，累计质押股票 4138 万股，约占其持有公司股票 34.20%，公司总股本的 8.06%。

【宝德股份】1、2019H1 归母净利润 1.47 亿元至 1.52 亿元。2、王满仓先生辞去独立董事职务。

【银之杰】2019H1 归母净利润亏损 2,100 万元至 2,600 万元，



## 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