

新三板日报(新三板金融股发行融资占四成)

定期报告

投资要点

- ◆ **【每日做市概况】**9月14日起由协议转为做市的挂牌公司有8家：观典航空(832317.OC)，众志和达(830942.OC)，黔驰信息(831694.OC)，圣兆药物(832586.OC)，益盟股份(832950.OC)，升禾环保(430761.OC)，中北通磁(830913.OC)，河北亚诺(831730.OC)。9月11日新增做市6家，其中双申医疗上涨352.17%收于10.40，同时位列做市涨跌幅榜首；博富科技上涨11.11%收于5.0；河源富马下跌76.72%收于4.50；德卡科技和威林科技做市首日没有成交。
- ◆ **【每日交易概况】**9月11日，新三板共有509只股票发生成交，其中做市股票有387只，做市股票中双申医疗涨幅排第一，涨幅为352.17%；协议成交股票中，位列榜首的是联洋新材，上涨幅度达到566.67%收于10.00，今日有6只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票仅有一家为做市转让。今天新三板股票涨少跌多，全天有212只股票上涨，220只股票下跌。其中，有6只股票涨幅超过100%，联洋新材上涨幅度达到566.67%；双申医疗、黑美人涨幅位居第二、三位，分别上涨352.17%、284.62%。涨幅前10位仅有一家为做市转让。成交额来看，恒信玺利的成交额排第一，达到3782.90万元；紧跟其后的中科软成交额为3707.37万元；联讯证券成交额为3306.40万元，位列第三。今日有10只个股成交额超过千万，成交额排名前10股票中有6家为协议转让，4家为做市转让。
- ◆ **【每日投资机会】**天际数字(831478.OC)，通利农贷(831098.OC)，工控网(430063.OC)，久美股份(832486.OC)，众益传媒(831882.OC)，中帅医药(832808.OC)等发布重点公告。
- ◆ **【财经要闻】**
 新三板金融股抽血猛 发行融资占四成
 新三板挂牌企业“不具有持续经营能力”有了明确标准
- ◆ **风险提示:**系统性风险

分析师

王刚
SAC 执业证书编号：S0910515070001
wanggang@huajinsec.cn

报告联系人

盖斌赫
gaibinhe@huajinsec.cn
021-20655577

相关报告

- 新三板日报(新三板或堵借壳上市)
2015-09-11
- 新三板日报(股转公司人士称积极研究分层)
2015-09-10
- 新三板日报(机构多挂牌前投资)
2015-09-09
- 新三板日报(新三板也能玩转股权质押)
2015-09-08
- 新三板日报(市场低迷，停牌个股复牌补跌)
2015-09-07

内容目录

一、每日做市概况.....	3
9月14日起由协议转为做市的挂牌公司：.....	3
二、每日交易概况.....	7
三、每日投资热点.....	10
(1) 每日定增.....	10
(2) 每日重点公告.....	15
四、财经要闻.....	16

图表目录

图 1：做市板块各行业占比.....	7
图 2：新三板公司数变动.....	8
图 3：新三板指数表现.....	8
图 4：涨跌范围统计图.....	9
表 1：每日待做市.....	3
表 2：做市公司（做市商数超 11）及做市券商（参与公司数前十）.....	5
表 3：做市首日表现.....	5
表 4：做市板块每日领涨.....	6
表 5：每日做市板块估值情况.....	6
表 6：每日市场概况.....	7
表 7：每日指数概况.....	7
表 8：每日领涨.....	9
表 9：每日最活跃.....	9
表 10：每日定增.....	10

一、每日做市概况

9月14日起由协议转为做市的挂牌公司：

观典航空 (832317.OC)：做市商为齐鲁证券,中信证券,华融证券,东北证券,中信建投证券

众志和达 (830942.OC)：做市商为西部证券,国联证券

黔驰信息 (831694.OC)：做市商为海通证券,招商证券

圣兆药物 (832586.OC)：做市商为光大证券,国信证券,兴业证券,浙商证券

益盟股份 (832950.OC)：做市商为海通证券,东方证券,东兴证券,华安证券,上海证券,兴业证券,光大证券

升禾环保 (430761.OC)：做市商为国海证券,招商证券,上海证券

中北通磁 (830913.OC)：做市商为山西证券,中国银河证券

河北亚诺 (831730.OC)：做市商为方正证券,财富证券,中国银河证券

表 1：每日待做市

代码	公司简称	主营产品	转做市前交易量	14年主营业务收入	14年净利润	14年EPS
832317.OC	观典航空	观典航空 IT 设备销售业务、观典航空文化服务业务、观典航空无人机业务	0	39991953.53	10383074.54	0.83
830942.OC	众志和达	众志和达 SureSave Cloud 大数据分析系统、众志和达 SureSave Cloud 大数据基础设施管理系统、众志和达 SureSave Cloud 数据驱动应用服务、众志和达 SureSave Cloud 云存储管理系统、众志和达 SureSave Cloud 云计算管理系统、众志和达 SureSave 磁盘备份一体系统、众志和达 SureSave 磁盘阵列、众志和达 SureSave 分布式计算存储系统、众志和达 SureSave 集群存储系统、众志和达 SureSave 统一存储系统、众志和达 SureSave 虚拟磁带库、众志和达 SureSave 智能持续数据保护系统	4541000	83958332.95	1411273.99	0.03
831694.OC	黔驰信息	黔驰信息 IT 运维服务、黔驰信息黔驰传媒支撑平台、黔驰信息黔驰电网安全系列软件、黔驰信息黔驰电网生产系列软件、黔驰信息黔驰配网系列软件、黔驰信息黔驰数据处理平台、黔驰信息数据工程服务、黔驰信息系统集成服务	4577000	27158039.55	4679475.52	0.15
832586.OC	圣兆药物	圣兆药物先进剂型药物研发、圣兆药物药品代理和渠道销售、圣兆药物医疗器械产品代理和渠道销售、圣兆药物医疗器械产品的研发和生产	0	102820441.38	939764.97	0.01

代码	公司简称	主营产品	转做市前交易 量	14年主营业务收 入	14年净利润	14年 EPS
832950.OC	益盟股份	益盟股份爱炒股软件、益盟股份互联网化的投资咨询服务、益盟股份移动端的金融平台、益盟股份益盟操盘手领先机构版智能投资策略软件、益盟股份益盟操盘手证券投资决策加强版软件	10353000	330582312.96	76245484.39	0.18
430761.OC	升禾环保	升禾环保餐厨垃圾处理系统、升禾环保车厢可卸式垃圾车、升禾环保除雪车、升禾环保工作服、升禾环保环卫用品配件、升禾环保机扫车配件、升禾环保健身设施、升禾环保垃圾场配套设备、升禾环保垃圾袋、升禾环保垃圾桶、升禾环保垃圾压缩及转运车、升禾环保垃圾压缩站成套设备、升禾环保垃圾中转站、升禾环保轮胎清洗机、升禾环保美孚机油、升禾环保汽车配件、升禾环保轻钢结构、升禾环保清洁工具、升禾环保清洁剂护理剂、升禾环保清洗车、升禾环保清洗机械、升禾环保扫路车、升禾环保疏通吸污养护车、升禾环保卫浴用品、升禾环保洗扫车、升禾环保下水道养护车、升禾环保休闲椅	2000000	42919822.09	5230028.61	0.00
830913.OC	中北通磁	中北通磁磁选产品、中北通磁电机产品、中北通磁电梯产品、中北通磁电子产品、中北通磁光柱产品、中北通磁核磁产品、中北通磁毛坯、中北通磁磨光产品、中北通磁汽车产品、中北通磁粘结产品	29600000	264161251.10	3408114.44	0.04
831730.OC	河北亚诺	河北亚诺 2-氯-3-氰基吡啶、河北亚诺 2-氯烟酸、河北亚诺 3-氨基吡啶、河北亚诺 4-氨基吡啶、河北亚诺侧三(N-甲基-1-甲硫基-2-硝基乙烯胺)、河北亚诺甲基磺酸、河北亚诺甲基磺酸锡、河北亚诺甲基磺酰氯、河北亚诺乙酰丙酸、河北亚诺乙酰丙酸乙酯	400000	213750377.48	5609360.41	0.16

资料来源：华金证券研究所，choice 数据

表 2：做市公司（做市商数超 11）及做市券商（参与公司数前十）

序号	代码	名称	做市商数量	序号	做市商	做市股票数量
1	830899.OC	联讯证券	23	1	齐鲁证券	159
2	430394.OC	伯朗特	18	2	天风证券	107
3	831963.OC	明利仓储	17	3	兴业证券	106
4	430051.OC	九恒星	14	4	国信证券	105
5	430037.OC	联飞翔	13	5	广州证券	104
6	430462.OC	树业环保	13	6	申万宏源证券	102
7	832023.OC	田野股份	13	7	上海证券	100
8	430289.OC	华索科技	12	8	国泰君安	96
9	830837.OC	古城香业	11	9	长江证券	90
10	830815.OC	蓝山科技	11	10	光大证券	84
11	430476.OC	海能仪器	11			
12	430357.OC	行悦信息	11			
13	430305.OC	维珍创意	11			
14	430065.OC	中海阳	11			
15	430555.OC	英派瑞	11			
16	430518.OC	嘉达早教	11			
17	831028.OC	华丽包装	11			
18	831379.OC	融信租赁	11			
19	831118.OC	兰亭科技	11			

资料来源：华金证券研究所，choice 数据

9 月 11 日新增做市 6 家,其中双申医疗上涨 352.17%收于 10.40，同时位列做市涨跌幅榜首；博富科技上涨 11.11%收于 5.0；河源富马下跌 76.72%收于 4.50；德卡科技和威林科技做市首日没有成交。

表 3：做市首日表现

项目	代码	名称	涨跌幅（%）	收盘价	成交额（万元）
1	831230.OC	双申医疗	352.17	10.40	2.09
2	830789.OC	博富科技	11.11	5.00	20.59
3	832423.OC	德卡科技	0.00	0.00	0.00
4	430241.OC	威林科技	0.00	0.00	0.00
5	832016.OC	奥伦德	0.00	3.00	0.60
6	430482.OC	河源富马	-76.72	4.50	31.00

资料来源：华金证券研究所，choice 数据

涨跌幅方面，双申医疗上涨 352.17%收于 10.40，首次做市位列做市涨跌幅榜首；中设正泰上涨 17.26%收于 5.30；信达智能上涨 12.93%收于 3.58。做市涨幅前十的股票中有 2 只为首次做市。

表 4：做市板块每日领涨

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)	首日做市
1	831230.OC	双申医疗	352.17	10.40	2.09	是
2	832106.OC	中设正泰	17.26	5.30	3.93	否
3	830937.OC	信达智能	12.93	3.58	86.31	否
4	831061.OC	中瀛鑫	12.58	5.46	265.41	否
5	430144.OC	煦联得	11.18	3.78	350.29	否
6	830789.OC	博富科技	11.11	5.00	20.59	是
7	430732.OC	威马股份	10.57	9.10	8.96	否
8	831421.OC	天富电气	9.34	3.63	16.59	否
9	831252.OC	博润通	8.11	11.60	16.88	否
10	430369.OC	威门药业	7.94	11.28	319.88	否

资料来源：华金证券研究所，choice 数据

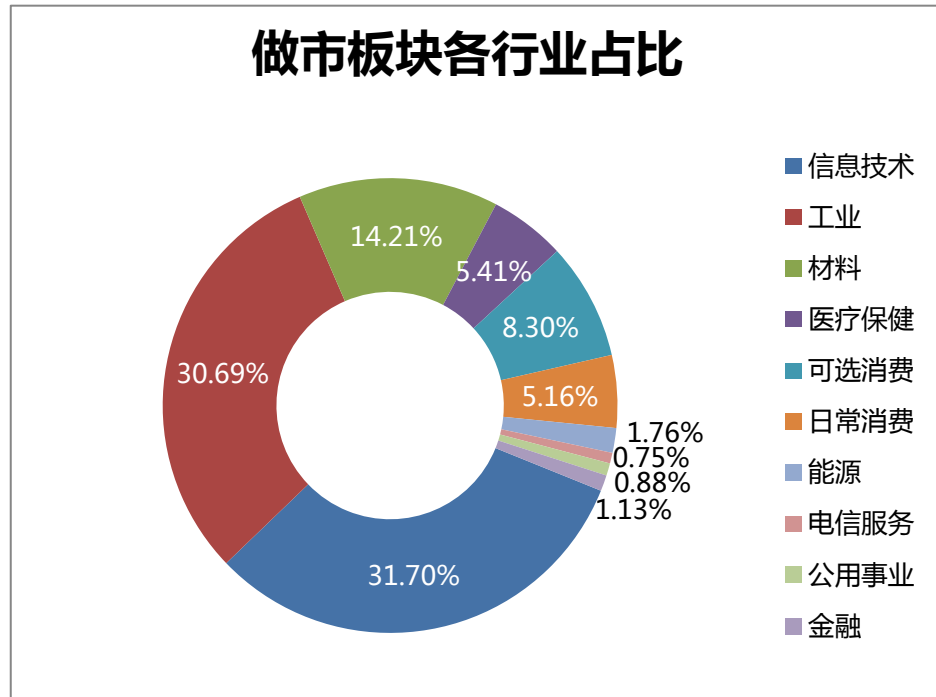
各行业占比基本保持稳定，基本无太大变化。

表 5：每日做市板块估值情况

行业	总市值 (亿元)	pe
信息技术	1284.66	41.13
工业	1165.92	29.82
材料	508.50	27.52
医疗保健	243.24	47.55
可选消费	367.79	30.23
日常消费	233.01	24.25
能源	53.67	24.18
电信服务	20.67	34.39
公用事业	44.90	37.44
金融	1069.25	164.59
总计	4991.60	39.55
个股最大值	九鼎投资	快乐传媒
	931.50	96.71
个股中值	达美盛	合富科技
	1.22	20.16
个股最小值	兆久成	苏北花卉
	0.43	7.99

资料来源：华金证券研究所，choice 数据

图 1：做市板块各行业占比



资料来源：华金证券研究所，choice 数据

二、每日交易概况

9 月 11 日，新三板共有 509 只股票发生成交，其中做市股票有 387 只，做市股票中双申医疗涨幅排第一，涨幅为 352.17%。协议成交股票中，位列榜首的是联洋新材，上涨幅度达到 566.67% 收于 10.00，今日有 6 只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票仅有一家为做市转让。今天新三板股票涨少跌多，全天有 212 只股票上涨，220 只股票下跌。

表 6：每日市场概况

项目	做市转让	协议转让	合计
挂牌公司家数	795	2647	3442
当日新增家数	6	2	8
总股本（亿股）	572.6	1235.35	1807.95
流通股本（亿股）	271.77	398.01	669.78
成交股票只数	387	122	509
成交金额（万元）	19544.28	21861.81	41406.09
成交数量（万股）	3687.47	7701.5	11388.97
成交笔数	5926	748	6674

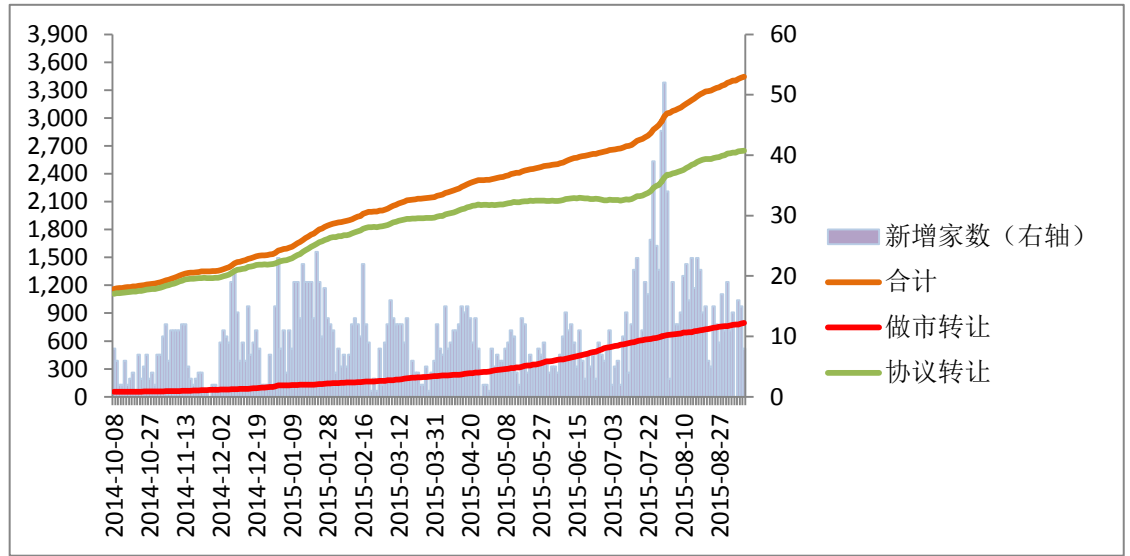
资料来源：华金证券研究所，choice 数据

表 7：每日指数概况

项目	涨跌	涨跌幅（%）	收盘价
三板成指	-11.92	-0.88	1341.09
三板做市	-10.07	-0.78	1357.36

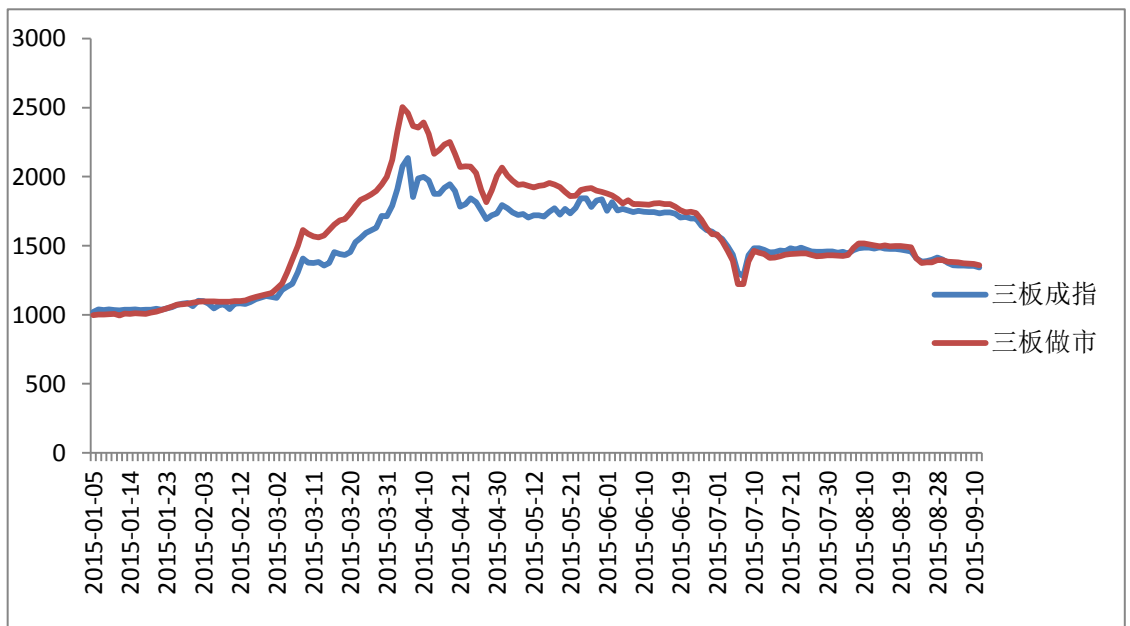
资料来源：华金证券研究所，choice 数据

图 2：新三板公司数变动



资料来源：华金证券研究所，choice 数据

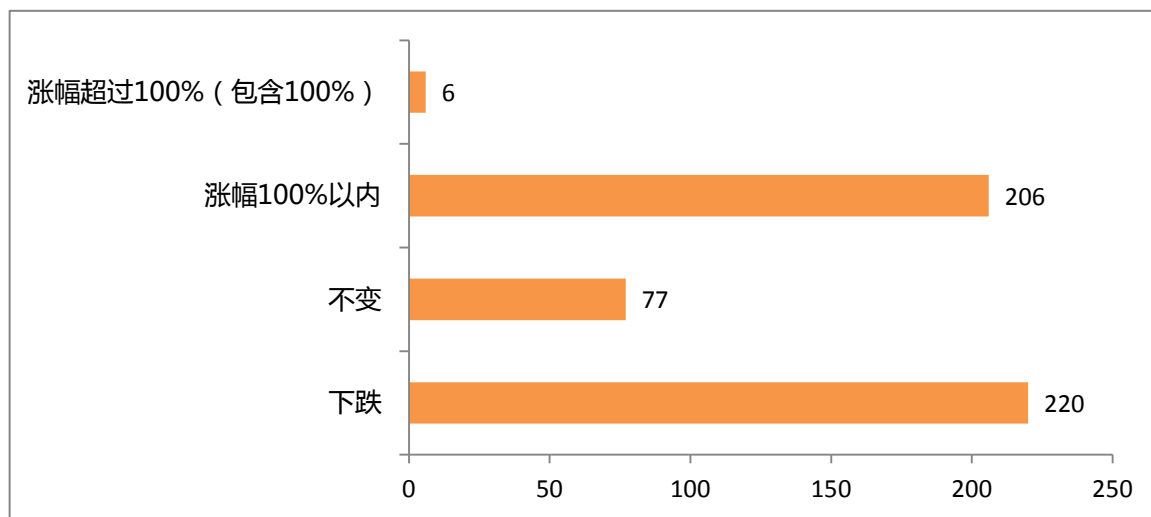
图 3：新三板指数表现



资料来源：华金证券研究所，choice 数据

涨跌幅方面，9月11日新三板共有212只个股实现上涨，220只个股下跌。其中，有6只股票涨幅超过100%，联洋新材上涨幅度达到566.67%；双申医疗、黑美人涨幅位居第二、三位，分别上涨352.17%、284.62%。涨幅前10位仅有一家为做市转让。

图4：涨跌范围统计图



资料来源：华金证券研究所，choice 数据

表8：每日领涨

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)	转让方式
1	832047.OC	联洋新材	566.67	10.00	1000.00	协议
2	831230.OC	双申医疗	352.17	10.40	2.09	做市
3	831443.OC	黑美人	284.62	4.00	4.00	协议
4	832540.OC	康沃动力	149.39	10.30	11.33	协议
5	833379.OC	源和药业	0.00	15.00	1678.77	协议
6	832737.OC	恒信玺利	103.70	11.00	3782.90	协议
7	430365.OC	赫宸环境	61.29	5.00	100.00	协议
8	430170.OC	金易通	56.86	5.49	0.55	协议
9	831627.OC	力王股份	50.00	9.00	54.00	协议
10	430003.OC	北京时代	49.30	7.45	45.60	协议

资料来源：华金证券研究所，choice 数据

成交额来看，恒信玺利的成交额排第一，达到3782.90万元，紧跟其后的中科软成交额为3707.37万元；联讯证券成交额为3306.40万元，位列第三。今日有10只个股成交额超过千万，成交额排名前10股票中有6家为协议转让，4家为做市转让。

表9：每日最活跃

序号	代码	名称	现价	成交额 (万元)	成交量 (万股)	转让方式
1	832737.OC	恒信玺利	11.00	3782.90	343.90	协议
2	430002.OC	中科软	13.50	3707.37	3474.64	协议
3	830899.OC	联讯证券	2.13	3306.40	1550.80	做市
4	831963.OC	明利仓储	4.69	2260.11	483.30	做市
5	430462.OC	树业环保	16.10	1972.33	120.30	做市
6	831576.OC	汉博商业	20.25	1883.25	93.00	协议
7	833379.OC	源和药业	15.00	1678.77	249.20	协议

序号	代码	名称	现价	成交额(万元)	成交量(万股)	转让方式
8	830809.OC	安达科技	5.50	1100.00	200.00	协议
9	430759.OC	凯路仕	15.22	1022.55	66.70	做市
10	832047.OC	联洋新材	10.00	1000.00	100.00	协议

资料来源：华金证券研究所，choice 数据

三、每日投资热点

(1) 每日定增

表 10：每日定增

代码	名称	方案 进度	发行对象	预计募资 (亿元)	增发价 格(元)	市盈率 (LYR)	主办 券商	转让 方式	证监会 行业
833309.OC	慧辰资讯	董事 会批 准	承合一(天津)企业管理咨询中 心(有限合伙)、聚行知(天津)企 业管理咨询中心(有限合伙)	0.1590	4.24	—	长城 证券	协议	租赁和 商务服 务业
832910.OC	伊赛牛肉	董事 会批 准	宁波创牛投资合伙企业(有限合 伙)	0.2795	4.30	7.38	国泰 君安	协议	制造业
830862.OC	丰海科技	董事 会批 准	陈伟君,石英	0.0385	6.11	47.27	广州 证券	做市	制造业
831061.OC	中瀛鑫	董事 会批 准	在册股东、符合《投资者适当性 管理细则》要求的外部投资者, 其中外部投资者不超过 35 名	2.5200	9.00	19.54	东北 证券	做市	制造业
831721.OC	盛天彩	董事 会批 准	符合全国中小企业股份转让系 统投资者适当性管理规定的投 资者,本次新增股东不超过 35 名	0.2000	1.00	—	国盛 证券	协议	租赁和 商务服 务业
831675.OC	一拓通信	董事 会批 准	刘康,姜凤鸣,夏红,刘星	0.0600	5.00	—	招商 证券	协议	信息传 输、软件 和信息 技术服 务业
831292.OC	汇智光华	董事 会批 准	复行信息、秦立德、陈刚、於群	0.8749	13.43	—	太平 洋	协议	批发和 零售业
832237.OC	无锡绿力	董事 会批 准	北京汉氏联合生物技术股份有 限公司	0.0867	3.00	-8.43	华福 证券	协议	制造业
832215.OC	瀚盛建工	董事 会批 准	王卓义	0.1000	1.00	—	华龙 证券	协议	建筑业
831488.OC	华宏医药	实施 中	上海宝聚昌投资管理有限公司, 深圳招财新三板股权投资合伙 企业(有限合伙)	0.1036	5.18	—	华泰 证券	协议	批发和 零售业

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	转让方式	证监会行业
832860.OC	海龙精密	股东大会批准	张陈松娜,张家龙,李威,林钦文,李德明,丁华,罗雪娥	0.2400	2.00	—	国金证券	协议	制造业
833095.OC	福建邮通	股东大会批准	本次发行对象为公司为本次股权激励事项专门成立的有限合伙企业。因相关合伙企业尚在设立过程中,公司董事会通过的本次发行方案,目前尚未确定具体发行对象。公司拟向不超过3家符合投资者适当性管理相关规定的有限合伙企业进行本次股票发行。	0.1050	3.50	—	招商证券	协议	信息传输、软件和信息技术服务业
430375.OC	星立方	股东大会批准	本次股票发行对象为经全国中小企业股份转让系统备案的具有做市商资格的证券公司及符合《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》相关规定的合格投资者,合计不超过35名。	0.1600	4.00	84.03	安信证券	做市	信息传输、软件和信息技术服务业
830805.OC	德马科技	股东大会否决	湖州创宏投资咨询合伙企业(有限合伙)	0.0225	1.50	4.67	光大证券	协议	制造业
830849.OC	平原非标	实施中	臧毅,孙明军,黄斌,赵凯,王迪,君瑞景城,涌泉汇远,中信建投新三板掘金2号资产管理计划	0.9804	10.76	21.71	中信建投	做市	制造业
831291.OC	恒博科技	实施中	郑州哈森企业管理中心(有限合伙),王书祥,韦颖红,师燕华,刘跃军	0.0876	3.00	—	中原证券	协议	水利、环境和公共设施管理业
832511.OC	科益气体	实施中	河南科益商务服务中心(有限合伙),河南众益商务服务中心(有限合伙)	0.0600	1.50	—	中原证券	协议	制造业
832067.OC	翱翔科技	实施中	中国中投证券有限责任公司,信达证券股份有限公司,联讯证券股份有限公司	0.0560	2.80	—	中投证券	协议	制造业
832492.OC	金蓝络	实施中	王依燕,上海众圭投资管理合伙企业(普通合伙),上海丹垣投资咨询合伙企业(普通合伙)	0.1337	4.50	—	国信证券	协议	信息传输、软件和信息技术服务业
832734.OC	洁利来	股东大会批准	公司本次拟发行不超过120万股股票。本次发行为不确定对象的股票发行,发行对象的范围为	0.0442	3.68	—	兴业证券	协议	制造业

代码	名称	方案 进度	发行对象	预计募资 (亿元)	增发价 格(元)	市盈率 (LYR)	主办 券商	转让 方式	证监会 行业
831906.OC	舜宇模具	实施 中	公司股权登记日的在册股东和符合《非上市公司监督管理办法》第三十九条以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》要求的投资者。本次发行新增非公司现有股东累计不超过 35 名。公司董事会将与潜在投资者以“一对一”方式沟通确定具体发行对象及其认购数量。 宁波万舜投资管理合伙企业(有限合伙),宁波众宇投资管理合伙企业(有限合伙)	0.0941	2.24	—	中信 证券	协议	制造业
832811.OC	思明堂	实施 中	本次发行对象的范围包括股权登记日公司在册股东、公司董事、监事、高级管理人员、核心员工、符合全国中小企业股份转让系统投资人适当性管理规定的外部机构投资者和自然人投资者。最终发行对象中,非公司现有股东合计不超过 35 人。 中国宝安集团股份有限公司,深圳市大地和人投资企业(有限合伙),曾桂云,李正祥,黎少坤,李金生,罗柏松,梁志永,李立勇,胡超,	0.0750	1.50	—	申万 宏源	协议	科学研究和技术服务业
831385.OC	大地和	实施 中	李虎,刘得青,吴钊财,肖志高,符合投资者适当性管理规定且具有做市业务资格的证券公司,符合投资者适当性管理规定的其他自然人投资者、法人投资者及其他经济组织 董利民,陈启东,肖艳辉,贺伟,周文荣,殷天龙,钟焰,李强,冯成勇,向险峰,李邦宏,王佐来,邓仕路,陈仁亮,洪盛荣,张惠明,韩辉,王勇,杨松柏,李丹,丁光艳,肖丹亚,	0.2399	10.00	—	方正 证券	协议	制造业
832075.OC	东方水利	实施 中	李兴平,李思军,梁恩辉,刘志强,曾勇,常亚军,彭义竹,胡建,张书彬,余红,四川金东方投资管理合伙企业(有限合伙),四川银东方投资管理合伙企业(有限合伙)	0.1200	2.00	—	华西 证券	协议	制造业
832998.OC	雅昌管业	实施 中	本次发行对象范围为行使优先认购权的股权登记日在册股东及不超过 35 名符合投资者适	0.2059	5.80	—	东方 花旗 证券	协议	制造业

代码	名称	方案 进度	发行对象	预计募资 (亿元)	增发价 格(元)	市盈率 (LYR)	主办 券商	转让 方式	证监会 行业
			当性管理相关规定的投资者						
831288.OC	安美勤	董事 会修 改	在册股东王雪倩,王小仲,成都安美勤企业管理中心(有限合伙),本次股票发行对象新增股东合计不超过 35 名	0.0486	4.50	—	东方 花旗 证券	协议	信息传 输、软件 和信息 技术服 务业
832773.OC	寰烁股份	实施 中	本次股票发行对象为公司股东和不超过 35 名符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》要求的新增合格投资者	0.6400	20.00	586.51	山西 证券	做市	信息传 输、软件 和信息 技术服 务业
832464.OC	科大科技	董事 会修 改	公司现有股东以及具备全国中小企业股份转让系统投资者资格的投资者。最终发行对象中,非公司现有股东合计不超过 35 位	0.4003	7.20	—	中信 证券	协议	制造业
832556.OC	宏力能源	实施 完成	(1)不超过 3 家具有全国中小企业股份转让系统做市业务资格的做市商;(2)不超过 2 家符合全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理规定的投资者(以下简称“合格投资者”)	0.4000	8.00	—	齐鲁 证券	协议	制造业
430642.OC	映翰通	实施 完成	股权登记日(2015 年 6 月 29 日)公司在册股东,非公司在册股东中的董事、监事、高级管理人员、核心员工,符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织	0.3192	9.50	67.37	光大 证券	做市	制造业
831353.OC	力源环保	实施 完成	蔡小飞、陈伟峰、费翔、李普霞、李文武、钱绪昶、裴林荣、王伯华、王金耀、徐建明、徐祖勇、姚亦华、张凯波、严剑英、包林荣、深圳昀德投资咨询有限公司	0.4900	10.00	42.28	申万 宏源	做市	水利、环 境和公 共设施 管理业
832568.OC	阿波罗	实施 完成	国新科创股权投资基金(有限合伙)	0.2500	4.80	410.11	东北 证券	做市	制造业
831602.OC	昊华传动	实施 完成	本次股票发行对象为公司部分原有股东、符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的机构投资者和自然人投资者	0.0800	2.00	—	国联 证券	协议	批发和 零售业
831714.OC	福航环保	实施 完成	广发信德投资管理有限公司,珠海康远投资企业(有限合伙)	0.0945	7.00	19.08	广发 证券	做市	制造业

代码	名称	方案 进度	发行对象	预计募资 (亿元)	增发价 格(元)	市盈率 (LYR)	主办 券商	转让 方式	证监会 行业
430386.OC	大禹电气	实施 完成	武汉光谷博润新三板投资中心 (有限合伙)	0.1000	2.50	—	长江 证券	协议	制造业
831366.OC	国龙医疗	实施 完成	宁夏正盈投资中心(有限合伙)	0.4000	7.00	-25.13	财通 证券	协议	卫生和 社会工 作
830870.OC	松宝智能	实施 完成	成都中铁高端交通装备产业创 业投资合伙企业(有限合伙)、天 津海达创业投资管理有限公司	0.1035	4.50	—	招商 证券	协议	制造业
430312.OC	伟力盛世	实施 完成	符合投资者适当性管理规定的 法人及自然人投资者合计不超 过 35 名	0.5250	7.50	-33.78	招商 证券	协议	科学研 究和技 术服务 业
831949.OC	捷阳节能	实施 完成	顾志强、浦晓鹰、朱红、冯晖、 华静芳	0.2385	5.00	49.56	中信 证券	协议	建筑业
831603.OC	金润和	实施 完成	李中林、李中林、李梓林、党佩 洁、谢双荣、李小清、罗立兵、 李望东、谢向余、谢昌吉、梁香 活、罗清英、李喜娥、李秋吾、 刘爱华、肖菊华、黄子娟、田玉 兰、毕慧芳、王月霞、刘明阳、 黄辉英、林顺	0.0465	1.20	54.11	东莞 证券	协议	制造业
831289.OC	丰泽股份	实施 完成	包括公司员工、董事、监事、 高级管理人员、核心员工及其他 符合投资者适当性要求的自然 人投资者、机构投资者	0.3280	2.50	17.28	华西 证券	协议	制造业
430169.OC	融智通	实施 完成	拟不超过 35 名,优先向公司经营 团队和核心员工、原公司机构股 东北京精诚富德投资顾问有限 公司配售,其他股东放弃优先配 售权,优先配售权的股权登记日 为 2015 年 5 月 28 日	0.0350	7.00	37.49	信达 证券	做市	制造业
430249.OC	慧峰仁和	实施 完成	王文奎、苗雨旺、北京国投富通 能源技术有限公司	0.1908	1.06	5.24	中信 建投	协议	制造业
831379.OC	融信租赁	实施 中	本次股票发行为对象未确定的 股票定向发行,发行对象为符合 《非上市公众公司监督管理办 法》及《全国中小企业股份转让 系统投资者适当性管理细则(试 行)》规定条件的合格投资者, 包括但不限于机构投资者、自然 人投资者、具有做市商资格的证 券公司等,其范围为:(1)股权登 记日在册股东;(2)公司的董事、 监事、高级管理人员;	2.0500	4.10	66.92	兴业 证券	做市	租赁和 商务服 务业

代码	名称	方案 进度	发行对象	预计募资 (亿元)	增发价 格(元)	市盈率 (LYR)	主办 券商	转让 方式	证监会 行业
			(3)符合投资者适当性管理规定的 的外部投资者,包括自然人投资 者、法人投资者及其他经济组 织。本期定向发行新增合格投资 者累计不超过 35 名,即符合上 述第(2)、(3)项规定的投资者 合计不超过 35 名,拟参与认 购的投资者需按照认购安排认 购本次发行						

资料来源：华金证券研究所，choice 数据

(2) 每日重点公告

天际数字 (831478.OC)：公司拟与朱东昌、王刚、田波、景攀、李晓波共同出资设立控股子公司济南聚尚文化传播有限公司，注册地为济南市历下区羊头峪东沟 5-1 号 1 号楼西区 201，注册资本为人民币 204.08 万元，其中本公司出资人民币 122.45 万元，其中进入注册资本的是 104.08 万元，占注册资本的 51.00%，剩下的进入资本公积，景攀出资人民币 24 万，占注册资本的 11.76%；田波出资人民币 26 万元，占注册资本的 12.74%，王刚出资人民币 24 万元，占注册资本的 11.76%；朱东昌 出资人民币 14 万元，占注册资本的 6.86%；李晓波 出资人民币 12 万元，占注册资本的 5.88%。本次对外投资不构成关联交易。

通利农贷 (831098.OC)：公司拟设立全资子公司深圳前海通利汇金融信息服务有限公司，注册地为深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室，注册资本为人民币 500 万元。

工控网 (430063.OC)：公司拟收购深圳市技控时代科技有限公司股东钟武所持的 24% 股份，认购价格拟定为人民币 100 万元（该价格可能在实际交易时发生变更，将以实际交易为准）。收购后本公司对深圳市技控时代科技有限公司的持股比例将由原来的 51% 变为 75%。本次对外投资不构成关联交易。

久美股份 (832486.OC)：公司拟以现金方式认购江苏数字鹰科技发展有限公司新增注册资本 111 万元。交易完成后公司将持有数字鹰 10% 的注册资本。江苏数字鹰科技发展有限公司，注册地为无锡市高浪东路 999 号 A1 号楼 411 室，增资后注册资本为人民币 1111 万元，其中本公司出资人民币 111 万元，占注册资本的 10.00%。本次对外投资不构成关联交易。

众益传媒 (831882.OC)：公司拟与周乐瑜共同出资设立控股子公司湖南滑客网络科技发展有限公司（拟），注册地为湖南省长沙市高新开发区尖山路 39 号长沙中电软件园总部大楼 A607，注册资本为人民币 1000 万元，其中本公司出资人民币 800 万元，占注册资本的 80.00%，周乐瑜出资 200 万元，占比 20%。本次对外投资不构成关联交易。

中帅医药 (832808.OC)：本公司拟与李明、王迅芳、新天科技股份有限公司、郑州永恒控股集团有限公司、河南博元电力科技股份有限公司、郑州光大百纳科技股份有限公司、河南恒安电力股份有限公司、深圳市森得瑞股权投资基金管理有限公司、河南希芳阁绿化工程股份有限公司、

郑州春泉节能股份有限公司、郑州爱奇葩数码印艺有限公司、郑州天迈科技股份有限公司、河南约克信息技术股份有限公司、郑州瑞能电气有限公司、郑州广众科技发展有限公司、河南丰博精密计量设备有限公司、李振中、孙学敏、刘鸿武、邵新军、宋福萍共同出资设立参股公司郑州高创谷科技园开发有限公司，注册地为郑州高新区长椿路 11 号，注册资本为人民币 6800 万元，其中本公司出资人民币 200 万元，占注册资本的 2.94%。本次对外投资不构成关联交易。

四、财经要闻

新三板金融股抽血猛 发行融资占四成

“巨无霸”九鼎投资刚刚收齐 100 亿增发认购资金，对手中科招商又抛出了最高 300 亿的定增方案。今年新三板定增高歌猛进，为数不多的金融类企业占了募资总额近四成，不少非金融企业可能要感叹“被平均”了。

8 月份新三板 370 家企业实施定增，募集资金 168.5 亿元，创下纪录新高。今年前 8 个月，新三板定增融资总额 630.1 亿元，算上九鼎投资，11 家金融类企业募集资金达到 244.5 亿元，占比达到 38.8%，其中仅中科招商一家便募资 108.8 亿元。

8 月份以来，新三板共有 338 家公司发布定增预案，预计募集资金 241 亿元，6 家金融企业合计占 98.7 亿元，其中新三板四大 PE 之一硅谷天堂预计募资 67.5 亿元。另外一家 PE 明石创新 8 月 12 日发布定增预案，但尚未披露预计募资金额。

如果剔除金融类企业，今年以来新三板定向增发融资的企业平均每家募资金额仅 2700 万元左右。数据显示，截至目前，新三板有超过 100 家 2013 年以前挂牌的公司，挂牌以来从来没有实施过增发融资，561 家 2014 年挂牌的公司至今没有实施增发融资。

新三板被称为中国版的纳斯达克，不过新三板挂牌企业结构与纳斯达克差异较大。目前新三板 795 只做市转让股票总市值 5240.1 亿元，其中金融类股 9 只，市值合计 1072.4 亿元，占比超过 20%，而纳斯达克交易所金融类股票市值占比仅 6.2%。

随着挂牌企业数量增加和估值上升，截至 8 月底新三板总市值达到 1.41 万亿元，但随着流动性困境显现，数月甚至数年没有成交的“僵尸股”的数量也越来越多。截至 9 月 10 日，新三板 2014 年以前挂牌的企业中，422 家挂牌以来从来没有成交，25 家仅在挂牌当日有成交。

新三板挂牌企业“不具有持续经营能力”有了明确标准

全国股份转让系统公司 9 月 9 日发布了《关于挂牌条件适用若干问题的解答(一)》，对申请挂牌公司子公司、持续经营能力、财务规范性、实际控制人变更或主要业务转型等问题进行明确。

就申请挂牌公司的子公司来看，该规则明确其满足条件、信披以及核查具体要求。申请挂牌公司子公司是指申请挂牌主体全资、控股或通过其他方式纳入合并报表的公司。子公司的股票发行和转让行为应合法、合规，并在业务资质、合法规范经营方面须符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基

本标准指引(试行)》的相应规定。对业务收入占申请挂牌公司 10%以上的子公司,应按照相关规定披露其业务情况。

值得一提的是,子公司的业务为小贷、担保、融资性租赁、城商行、投资机构等金融或类金融业务的,不但要符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引(试行)》的规定,还应符合国家、地方及其行业监管部门颁布的法规和规范性文件的要求。申请挂牌公司参股公司的业务属于前述金融或类金融业务的,须参照前述规定执行。

业内人士认为,当前申请挂牌公司存在子公司较多的情况,而前期规则仅对申请挂牌公司的条件进行界定,此次明确将全资、控股或纳入合并报表的公司视同为挂牌公司同等挂牌标准。本次规则还进一步明确了金融、类金融子公司同样需要行业监管部门前置监管条件,这对互联网金融公司挂牌新三板做出明晰规定,预计未来互联网金融企业将大量增加。

在原有挂牌条件适用基本标准指引中,规定了申请挂牌企业必须“具备持续经营能力”。本次规则将这一条件细化,明确“不具有持续经营能力”的标准,即申请挂牌公司存在以下情形之一的,应被认定其不具有持续经营能力:一是未能在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录;二是报告期连续亏损且业务发展受产业政策限制;三是报告期期末净资产额为负数;四是存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。

与沪深交易所相比,新三板对申请挂牌企业没有盈利指标要求,而是要求其“具备持续经营能力”。本次规则明确了“不具有持续经营能力”的标准,有助于主办券商甄选申请挂牌企业,提高企业资质。

对于报告期内申请挂牌公司发生实际控制人变更或者主要业务转型的是否可申请挂牌一事,该规则明确,申请挂牌公司在报告期内存在实际控制人变更或主要业务转型的,在符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引(试行)》以及本解答的要求的前提下可以申请挂牌。

分析师声明

王刚声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券有限责任公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券有限责任公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券有限责任公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn