

方正新三板研究团队

分析师:段迎晟

执业证书编号: S1220514060002

联系人: 于建科

Email:yujianke@foundersc.com

TEL: (86755) 83456386

联系人: 周华仙

Email:zhouhuaxian@foundersc.com

联系人: 张凯

Email:zhangkai1@foundersc.com

相关研究

请务必阅读最后特别声明与免责条款

1. 要闻概览

分层制度有望年内推出 适应市场结构性;国企改革拉开大幕
新三板助其资产证券化;三板指数样本股大换血。

2. 本周市场交易概况

上周(9月14日至9月18日),周成交量达到39571.45万股,周成交金额达到19.57亿元,日均成交金额为3.91亿元,较上周减少0.02亿元,日均成交个股数量达到529只,较上周减少12只。上周新增做市转让公司27家,新三板做市转让标的达到822只。上周做市转让周成交量达到20703.99万股,周成交金额达到12.96亿元,较上周增加2.48亿元。上周新增协议转让公司24家,新三板协议转让标的2671只。上周协议转让总成交量达18867.46万股,总成交金额达到6.61亿元,较上周减少3.10亿元。

3. 新挂牌公司情况

上周新三板新增挂牌公司51家,目前挂牌公司总数达到3493家。从行业分布来看,目前已挂牌公司数量最多的行业前五名分别为工业、信息技术、材料、可选消费和医疗保健,其中工业和信息技术挂牌公司数量分别有1055家和1012家,占比分别为30.12%和28.89%。

4. 定增融资情况

上周新三板共有44家公司发布定增预案,融资金额达14.03亿元。从发行对象来看,以现有股东、做市商或定向个人作为发行对象的“定向”增发项目有34家,非特定个人投资者或机构投资者均可参与的“非定向”增发项目有10家。

5. 业绩披露情况

上周有2家公司披露2015年半年报。

目录

1.要闻概览.....	3
1.1 新三板市场将迎接流动性“大考”，拟引入非券商做市.....	3
1.2 新三板 3345 家挂牌公司上半年平均净利润增近八成.....	3
1.3 中科招商拟定增 300 亿 创新三板融资之最.....	3
2.本周市场交易概况.....	错误!未定义书签。
2.1 市场整体交易情况.....	错误!未定义书签。
2.2 做市转让交易情况.....	错误!未定义书签。
2.3 协议转让交易情况.....	错误!未定义书签。
3.新挂牌公司情况.....	错误!未定义书签。
4.定增融资情况.....	错误!未定义书签。
5.业绩披露情况.....	11

1. 要闻概览

1.1 分层制度有望年内推出 适应市场结构性

国中小企业股份转让系统副总经理隋强 19 日在成都表示，新三板要适应市场的结构性、层次性的变化和内生需要，研究确定内部分层的基本原则、实施方案和相关制度安排，择机实施市场内部分层。

“新三板要适应市场的结构性、层次性的变化和内生需要，研究确定内部分层的基本原则、实施方案和相关制度安排，择机实施市场内部分层。”全国中小企业股份转让系统副总经理隋强 19 日在成都表示，这项工作将在年内启动。

在当日举办的“2015 年全国民营经济发展合作促进大会”上，隋强就“新三板与小微企业发展”的主题进行演讲。据他介绍，截至今年 8 月 31 日，新三板挂牌公司已达 3359 家，比 2014 年年底增长 113.68%，在审企业 1159 家，已与券商签约、正在改制、完成股改、通过券商内核的拟挂牌企业共有 6000 家左右，业已形成我国目前最大的基础性证券市场。

1.2 国企改革拉开大幕 新三板助其资产证券化

9 月 13 日晚，备受关注的《关于深化国有企业改革的指导意见》（以下简称《指导意见》）正式发布，《指导意见》指出加大集团层面公司制改革力度，积极引入各类投资者实现股权多元化，大力推动国有企业改制上市，创造条件实现集团公司整体上市。

在众多新三板的挂牌公司中，国资背景企业的中期业绩较为引人注目。同花顺 iFinD 数据显示，133 家国资背景的企业如期披露了 2015 年半年报，累计实现净利润 31.08 亿元，仅 29 家企业亏损。在业内人士看来，随着国企重组和国资改革步调的加快，新三板或将成为央企和地方国企低成本实施改革的重要资本平台。

1.3 三板指数样本股大换血

9 月 15 日，全国股转系统再次对三板成指和三板做市的样本股的名单进行了调整，并于当日生效。在本轮调整中，三板成指样本股和三板做市指数样本股纷纷扩容。同时，两大指数样本股也经历了“换血”，54 家企业被调出成指样本股，20 家企业出局做市样本股。据悉，根据三板指数规则，其被剔除的原因主要包括“市值和成交金额的综合排名较低”等三方面。

在全国股转系统最新披露的数据中，有 54 家企业被剔出成指样本股，其中包括和氏技术、中一检测 and 北京航峰等企业。同时，另有 284 家企业首次入围，其中不乏安达科技、益盟股份、海航冷链和瑞德设计等明星企业。

三板做市样本股方面，其规模由 6 月 12 日调整后的 182 只增加至最新的 331 只，此数据在今年 3 月 18 日仅为 105 只。相比于 6 月份的三板做市样本股中，有 20 家企业被调出样本股，其中就包括金天地、赞普科技和掌上通等个股。而先临三维、金达莱和基康仪器等明星股赫然出现在 9 月 15 日公布的名单中。同时，此次新入围三板做市样本股名单的新三板企业共有 159 家，联讯证券、分豆教育、基美影业等近一个季度来交易活跃的公司。

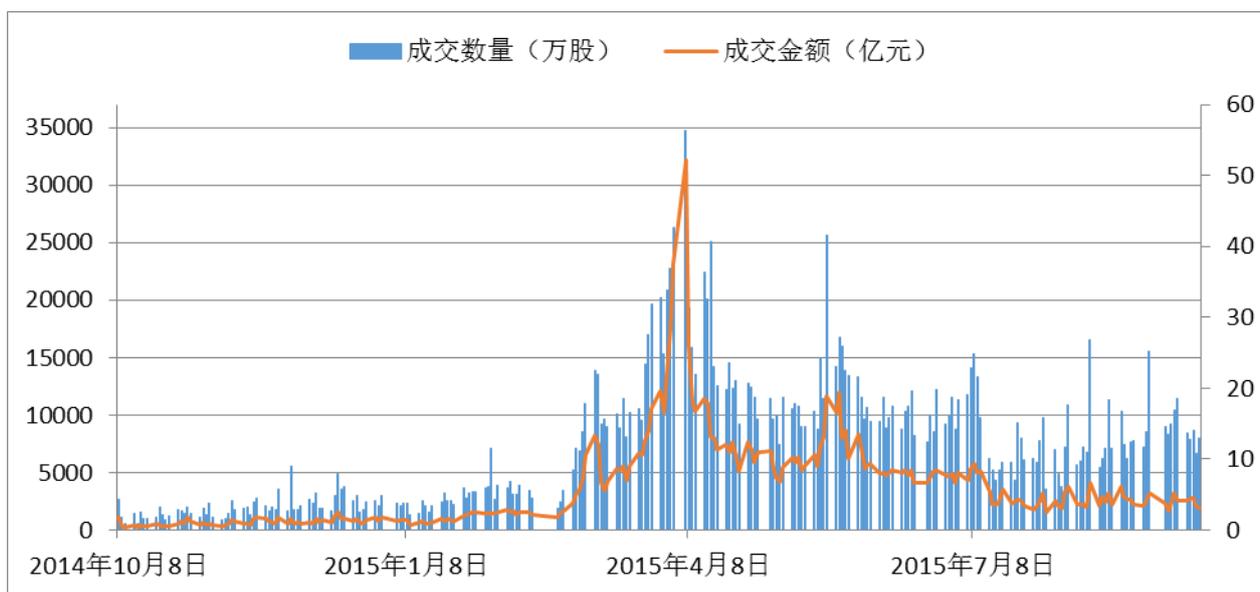
2. 本周市场交易概况

2.1 市场整体交易情况

上周（9 月 14 日至 9 月 18 日），周成交量达到 39571.45 万股，周成交金额达到 19.57 亿元，日均成交金额为 3.91 亿元，较上周减少 0.02 亿元，日均成交个股数量达到 529 只，较上周减少 12 只。其中，个股成交金额前 5 名分别为明利仓储、联讯证券、融信租赁、洁昊环保、东海证券，个股涨幅前 5 名分别为天衡股份、搜装科技、华绿生物、领耀科技、华工创新，个股跌幅前 5 名分别为汇元科技、仙

剑文化、安达科技、爱珂照明、鑫森海。

图表 1：新三板历史成交量和成交额



数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 2：新三板成交金额前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
831963.OC	明利仓储	交通运输、仓储和 邮政业	15.49	15,841.81	3,392.50	-0.43
830899.OC	联讯证券	金融业	35.57	15,039.06	7,362.60	-3.76
831379.OC	融信租赁	租赁和商务服务 业	4.79	9,739.82	1,130.20	-8.09
831208.OC	洁昊环保	制造业	3.67	8,612.05	367.20	-5.01
832970.OC	东海证券	金融业	136	7,983.44	680.10	465.22

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 3：新三板涨幅前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
831489.OC	天衡股份	制造业	0.36	9.00	3.00	29,900.00
430193.OC	搜装科技	信息传输、软件和 信息技术服务业	29.45	137.00	29.50	9,900.00
832838.OC	华绿生物	农、林、牧、渔业	1.26	610.64	74.60	1,775.00
832312.OC	领耀科技	批发和零售业	3.51	18.80	1.00	1,346.15
430615.OC	华工创新	制造业	0.18	60.00	20.00	1,100.00

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 4：新三板跌幅前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
832028.OC	汇元科技	信息传输、软件和信息技术服务业	0.27	149.29	14.30	-85.09
831643.OC	仙剑文化	文化、体育和娱乐业	0.12	422.55	421.85	-83.33
830809.OC	安达科技	制造业	1.01	57.90	55.50	-81.82
830959.OC	爱珂照明	制造业	0.05	100.00	50.00	-80.00
830848.OC	鑫森海	制造业	1.78	11.10	0.70	-80.00

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

2.2 做市转让交易情况

上周新增做市转让公司 27 家，新三板做市转让标的达到 822 只。上周做市转让周成交量达到 20703.99 万股，周成交金额达到 12.96 亿元，较上周增加 2.48 亿元。其中，做市转让标的成交金额前 5 名分别为明利仓储、联讯证券、融信租赁、洁昊环保、益盟股份，周涨幅前 5 名分别为众志和达、成达兴、中北通磁、河北亚诺、尔格科技，周跌幅前 5 名分别为兴恒隆、黔驰信息、易点科技、河源富马、汇鑫嘉德。

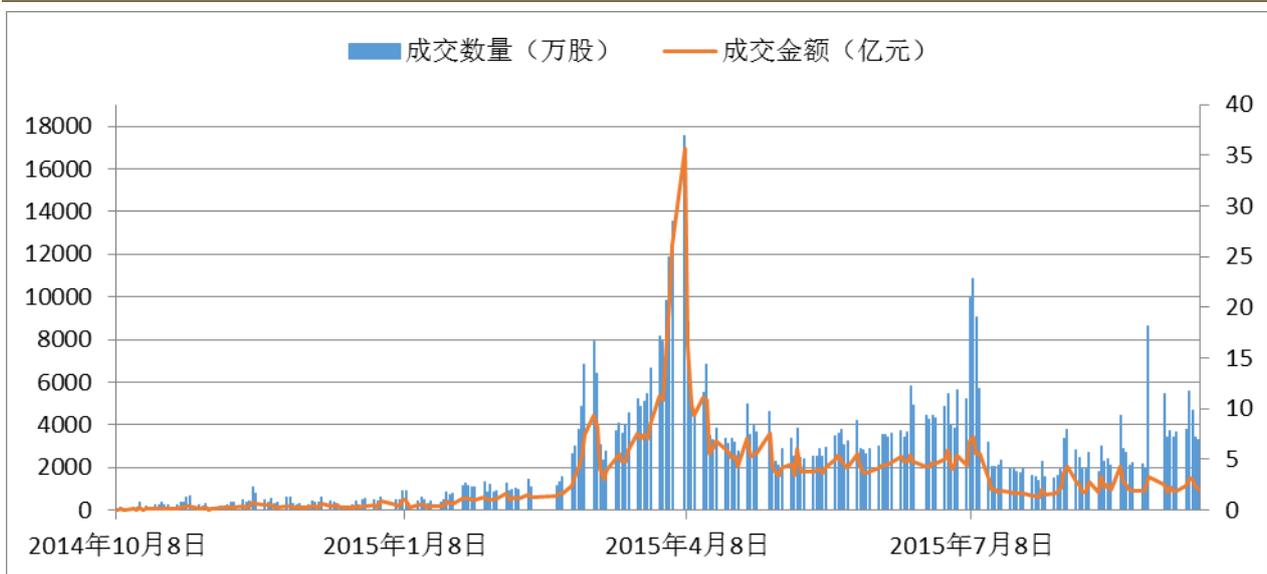
图表 5：上周新增做市公司一览

证券名称	做市起始日	证监会行业	做市券商
升禾环保	2015-09-14	公共设施管理业	上海证券,国海证券,招商证券,光大证券,东兴证券,海通证券,
益盟股份	2015-09-14	软件和信息技术服务业	东方证券,华安证券,上海证券,兴业证券
圣兆药物	2015-09-14	医药制造业	浙商证券,光大证券,国信证券,兴业证券
观典航空	2015-09-14	科技推广和应用服务业	中信建投,齐鲁证券,中信证券,华融证券,东北证券
河北亚诺	2015-09-14	化学原料及化学制品制造业	方正证券,财富证券,银河证券
黔驰信息	2015-09-14	软件和信息技术服务业	招商证券,海通证券
众志和达	2015-09-14	软件和信息技术服务业	西部证券,国联证券
中北通磁	2015-09-14	计算机、通信和其他电子设备制造业	银河证券,山西证券
明德生物	2015-09-15	医药制造业	天风证券,东方证券
高士达	2015-09-15	软件和信息技术服务业	兴业证券,招商证券
卓越信通	2015-09-15	计算机、通信和其他电子设备制造业	英大证券,齐鲁证券,兴业证券,国信证券
维艾普	2015-09-15	非金属矿物制品业	中山证券,东吴证券,广发证券,申万宏源证券
山大合盛	2015-09-15	化学原料及化学制品制造业	南京证券,山西证券
兴恒隆	2015-09-15	电气机械和器材制造业	华福证券,广发证券
欧力配网	2015-09-16	电气机械和器材制造业	华福证券,广州证券,万联证券

新康达	2015-09-16	计算机、通信和其他电子设备制造业	兴业证券,德邦证券,华鑫证券,万联证券,南京证券
天原药业	2015-09-16	医药制造业	财达证券,广发证券,九州证券
雷腾软件	2015-09-17	软件和信息技术服务业	国泰君安,兴业证券
点动股份	2015-09-17	软件和信息技术服务业	中原证券,东莞证券
香塘担保	2015-09-17	商务服务业	国盛证券,德邦证券,兴业证券,华福证券
道一信息	2015-09-18	软件和信息技术服务业	中信建投,方正证券,安信证券,广发证券
福达合金	2015-09-18	电气机械和器材制造业	招商证券,国信证券,东方证券,财富证券,申万宏源证券,平安证券
高德信	2015-09-18	互联网和相关服务	华安证券,东兴证券,中银国际证券
成达兴	2015-09-18	软件和信息技术服务业	华福证券,兴业证券
阿迪克	2015-09-18	仪器仪表制造业	天风证券,大通证券
天佳科技	2015-09-18	仪器仪表制造业	天风证券,东北证券,申万宏源证券,九州证券
吉芬设计	2015-09-18	纺织服装、服饰业	广发证券,齐鲁证券

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 6：做市转让历史成交量和成交额



数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 7：做市转让个股成交金额前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
831963.OC	明利仓储	交通运输、仓储和邮政业	15.49	15,841.81	3,392.50	-0.43
830899.OC	联讯证券	金融业	35.57	15,039.06	7,362.60	-3.76

831379.OC	融信租赁	租赁和商务服务业	4.79	9,739.82	1,130.20	-8.09
831208.OC	洁昊环保	制造业	3.67	8,612.05	367.20	-5.01
832950.OC	益盟股份	信息传输、软件和信息技术服务业	51.13	7,169.19	447.80	-7.50

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 8：做市转让个股涨幅前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
830942.OC	众志和达	信息传输、软件和信息技术服务业	1.48	5.62	0.70	689.00
831884.OC	成达兴	信息传输、软件和信息技术服务业	0.37	7.37	1.50	75.00
830913.OC	中北通磁	制造业	3.79	1.12	0.20	60.00
831730.OC	河北亚诺	制造业	0.41	10.46	1.30	57.68
832208.OC	尔格科技	制造业	0.15	130.30	17.40	49.68

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 9：做市转让个股跌幅前 5 名

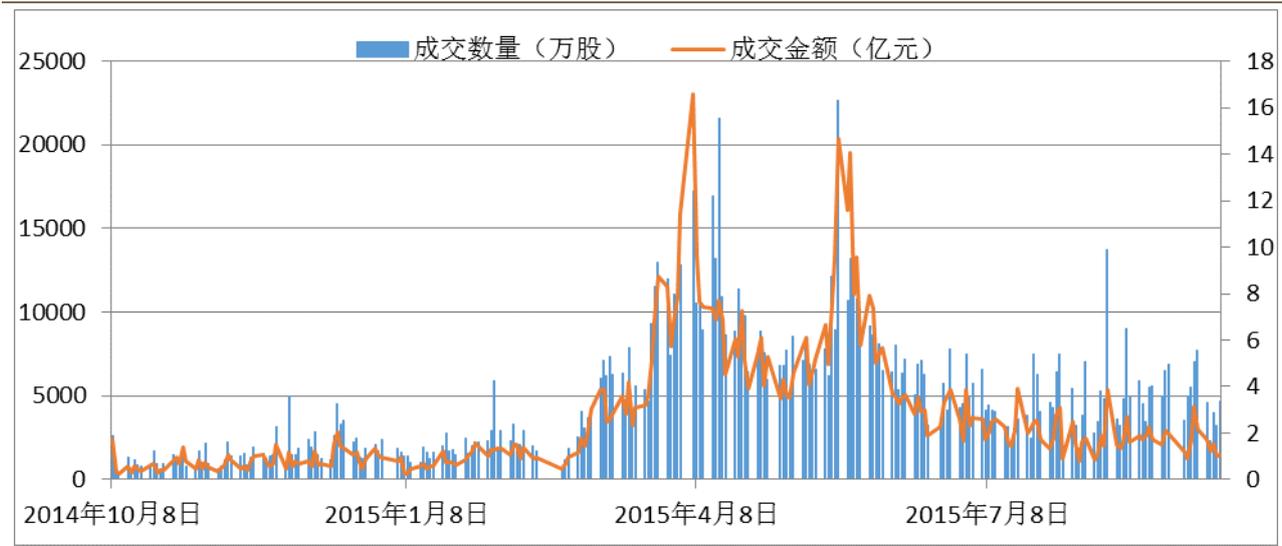
代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
831280.OC	兴恒隆	制造业	1.01	13.62	3.16	-47.74
831694.OC	黔驰信息	信息传输、软件和信息技术服务业	0.30	5.40	1.80	-30.41
831679.OC	易点科技	制造业	0.14	41.56	8.60	-27.75
430482.OC	河源富马	制造业	0.93	7.67	2.00	-23.33
831082.OC	汇鑫嘉德	水利、环境和公共设施管理业	1.66	23.46	3.50	-21.74

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

2.3 协议转让交易情况

上周新增协议转让公司 24 家，新三板协议转让标的 2671 只。上周协议转让总成交量达 18867.46 万股，总成交金额达到 6.61 亿元，较上周减少 3.10 亿元。其中，个股成交金额前 5 名分别为东海证券、恒信玺利、欧林生物、福建国航、中国康富，个股涨幅前 5 名分别为天衡股份、搜装科技、华绿生物、领耀科技、华工创新，个股跌幅前 5 名分别为汇元科技、仙剑文化、安达科技、爱珂照明、鑫森海。

图表 10: 协议转让历史成交量和成交额



数据来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 11: 协议转让成交金额前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
832970.OC	东海证券	金融业	136	7,983.44	680.10	465.22
832737.OC	恒信玺利	批发和零售业	5.94	6,377.80	579.80	0.00
833577.OC	欧林生物	制造业	2.43	3,041.25	1,126.25	0.00
833171.OC	福建国航	交通运输、仓储和 邮政业	2.08	2,020.00	2,000.00	0.00
833499.OC	中国康富	租赁和商务服务 业	10.13	2,008.97	1,550.90	12.60

数据来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 12: 协议转让个股涨幅前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
831489.OC	天衡股份	制造业	0.36	9.00	3.00	29,900.00
430193.OC	搜装科技	信息传输、软件和 信息技术服务业	29.45	137.00	29.50	9,900.00
832838.OC	华绿生物	农、林、牧、渔业	1.26	610.64	74.60	1,775.00
832312.OC	领耀科技	批发和零售业	3.51	18.80	1.00	1,346.15
430615.OC	华工创新	制造业	0.18	60.00	20.00	1,100.00

数据来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 13: 协议转让个股跌幅前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
832028.OC	汇元科技	信息传输、软件和 信息技术服务业	0.27	149.29	14.30	-85.09

831643.OC	仙剑文化	文化、体育和娱乐业	0.12	422.55	421.85	-83.33
830809.OC	安达科技	制造业	1.01	57.90	55.50	-81.82
830959.OC	爱珂照明	制造业	0.05	100.00	50.00	-80.00
830848.OC	鑫森海	制造业	1.78	11.10	0.70	-80.00

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

3.新挂牌公司情况

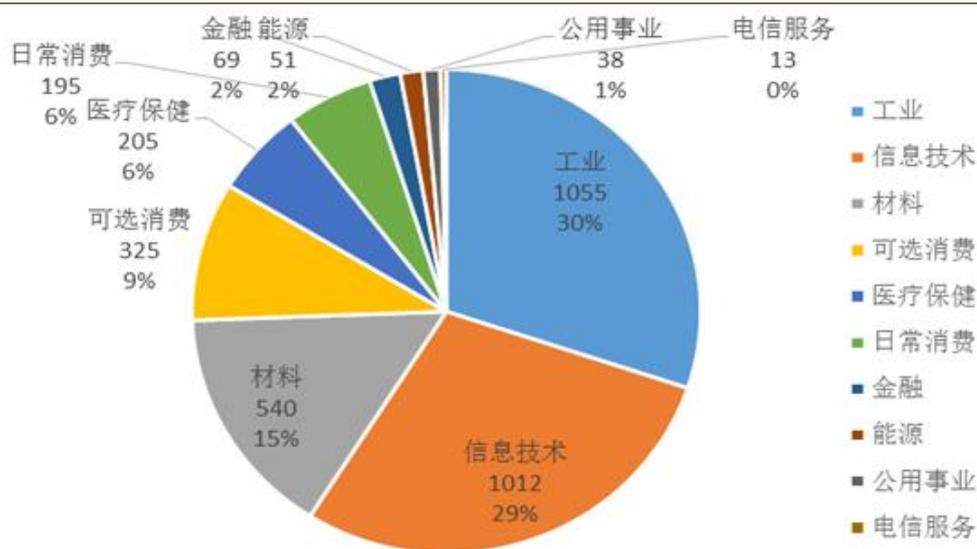
上周新三板新增挂牌公司 51 家，目前挂牌公司总数达到 3493 家。从行业分布来看，目前已挂牌公司数量最多的行业前五名分别为工业、信息技术、材料、可选消费和医疗保健，其中工业和信息技术挂牌公司数量分别有 1055 家和 1012 家，占比分别为 30.12% 和 28.89%。

图表 14：新三板挂牌公司数量历史变化



数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 15：新三板挂牌公司行业分布



数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

4.定增融资情况

上周新三板共有 44 家公司发布定增预案，融资金额达 14.03 亿元。从发行对象来看，以现有股东、做市商或定向个人作为发行对象的“定向”增发项目有 34 家，非特定个人投资者或机构投资者均可参与的“非定向”增发项目有 10 家。

图表 16：本周定增融资公司一览

公司名称	发行价格	融资金额 (万元)	发行对象
安徽凤凰	2.5	310	定向
无锡环卫	1.28	4246.52	定向
奔腾集团	1.2	6506.5	定向
同辉佳视	2.4	2400	定向
亚克股份	1	1000	定向
欧迈机械	2.5	500	定向
网智天元	10	4500	定向
喜宝动力	1.75	472.5	定向
福慧科技	5	2110	非定向
高曼重工	1	4655.1	定向
华源磁业	4	3200	定向
新昶虹	3	3600	定向
赛德盛	2.26	891.3	定向
爱珂照明	2	2422	定向
铜官府	2	600	定向
中移能	1.04	546	定向
中钢网	12-16	16000	定向
汉博商业	20.25	6300	定向
新安洁	15	3600	定向
灵动微电	6.25	2000	定向
百逸达	2.3	591.29	定向
泉源堂	6	670	定向
德安股份	1.3	2600	非定向
东南药业	11	550	定向
环申包装	2.5	1000	定向
速原中天	2.8	610.4	定向
科雷斯普	8.67	1734	定向
斯科电气	1.2	720	定向
汇通华城	2.5	2500	定向
景安网络	5.6	1120	定向
西格码	5.5	2640	定向
天罡股份	18.5	2497.5	定向

温迪数字	16	1320	定向
悦为电商	11.8	1500	定向
和佐股份	2.2	924	定向
博安达	10.00	1300	定向
电通微电	2.00	740	定向
索尔科技	15.18	5009.4	定向
恒康达	10.80	302.40	定向
德马科技	6.13	1839	定向
瑞琦科技	3.00	1500	定向
博世德	1.80	1229.76	定向
佳保安全	1.50	28.95	定向
富特股份	4.00	468	定向

数据来源：方正证券研究所，WIND 资讯

注：若该定增项目除现有股东、做市商以外的非特定个人投资者或机构投资者均可参与，则视为“非定向”项目，否则为“定向”项目。

5.业绩披露情况

上周有 2 家公司披露 2015 年半年报。

图表 17：本周新发布半年报公司一览

公司名称	营业收入 (万元)	营业收入增幅	净利润 (万元)	净利润增幅	公司简介
群龙股份	5936.51	5.38	142.33	85.83	制造业
华恒股份	9984.80	-35.06	-1488.20	-163.22	

数据来源：方正证券研究所，WIND 资讯

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

方正证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

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。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其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。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。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“方正证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明：

强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；
 推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；
 中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；
 减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

推荐：分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数；
 中性：分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平；
 减持：分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

	北京	上海	深圳	长沙
地址：	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼（100037）	上海市浦东新区浦东南路360号新上海国际大厦36楼（200120）	深圳市福田区深南大道4013号兴业银行大厦201（418000）	长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼（410015）
网址：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com