

暖风频吹，政策红利渐行渐近

国都证券新三板周报（09.21-09.25）

核心观点

【本周观点】

上周延续弱势行情，周五证券业协会辟谣 IPO 重启，当日市场全线飘绿，成交量再度萎缩，三板成指和三板做市分别周跌幅为 2.03% 和 1.23%。创业板指数本周盘中波动强烈，周五收盘于 2020.97 点，周涨幅 1.90%，小盘成长股受到市场青睐，成为资金短线操作的重点。

短期来看，投资者观望情绪较浓，主办券商规范、优先股、国务院支持新三板等政策暖风下，年内分层制度明确将要启动，未来市场具有更多想象空间。我们建议投资者逢低未来有望受益于分层、估值提升等利好的优质相关标的，建议关注医疗保健、新材料方面的相关机会。

【市场表现】

上周新三板成指收于 1353.34 点，周涨幅为 2.03%。新三板做市指数收于 1318.48 点，周跌幅为 1.23%。市场整体周成交量为 4.33 亿股，环比提高 9.46%；周成交金额为 19.30 亿元，环比下降 1.40%。

【上周热点解析】

9月22日全国股转系统发布优先股业务指引公告，优先股制度的推出为新三板市场带来更多可能性，有利于完善市场融资功能，吸引更多企业和投资者到新三板市场来，有助于提振市场信心，活跃三板交易。

【挂牌统计】

截止 9 月 25 日，全国中小企业股份转让系统共有 3539 家企业挂牌。其中上周新增挂牌企业为 46 家。全市场股本总量为 1871.54 亿股，其中可流通部分总量为 693.20 亿股。

【交易统计】

上周 254 家挂牌企业进行协议转让，成交量合计为 2.35 亿股，成交金额合计为 7.91 亿元，较上周交易量有所放大。上周做市企业数量增加 24 家，其中制造业企业占比最多，成交量有所萎缩，做市企业合计已达 846 家。

【融资统计】

上周共有 40 家企业发布了定向增发预案，预计增发股份数量为 2.69 亿股，募集资金总额 11.62 亿元。

【重点个股推荐】

恒瑞能源、成大生物

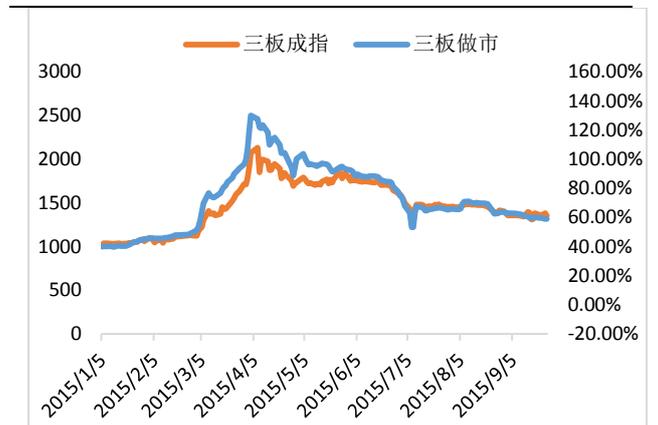
【风险提示】

新三板制度改革不达预期；主板及创业板注册制的推出。

每周数据回顾

项目	做市转让	协议转让	合计
挂牌公司	846	2693	3539
上周新增	24	22	46
总股本(亿股)	608.58	1262.96	1871.54
流通股本(亿股)	284.79	408.41	693.20
成交笔数	28320	2739	31059
成交额(亿元)	11.34	7.96	19.30
成交量(亿股)	1.95	2.38	4.33

新三板成指、新三板做市走势图



相关报告

《国都证券新三板周报（09.14-09.18）：市场信心依然偏弱，各方期待政策红利》

《国都证券新三板周报（09.07-09.11）：新三板交易回升，未来市场分化加剧》

《国都证券新三板周报（08.31-09.02）：市场信心偏弱，静待较好的买入时机》

研究员：韩保倩

电话：010-84183149

Email：hanbaoqian@guodu.com

执业证书编号：S0940515070002

联系人：刘飞

电话：010-84183149

Email：liufei@guodu.com

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

正文目录

一、市场表现.....	4
二、上周热点解析.....	7
三、挂牌统计.....	8
三、交易统计.....	9
3.1 协议转让统计.....	9
3.2 做市转让统计.....	10
四、融资统计.....	12

图表目录

图 1: 今年以来新三板成指涨幅情况	5
图 2: 今年以来新三板做市涨幅情况	5
图 3: 股转系统不断推动优先股制度	7
图 4: 上周新挂牌企业行业分布	8
图 5: 上周新增做市企业行业分布	10
图 6: 上周做市企业成交金额分布	11
图 7: 上周挂牌企业融资金额分布	13
表 1: 上周交易市场概况	5
表 2: 上周挂牌公司股票成交金额前 10 名	5
表 3: 上周挂牌公司股票成交数量前 10 名	6
表 4: 上周挂牌公司股票换手率前 10 名	6
表 5: 上周净利润超过 1000 万元新增挂牌企业	9
表 6: 上周协议转让股票交易情况	9
表 7: 上周做市转让股票交易情况	11
表 8: 做市转让股票按行业统计情况	12
表 9: 上周挂牌公司融资金额前十名	13

短期来看，市场信心较弱，投资者观望情绪较浓，主办券商规范、优先股制度出台、国务院发文支持新三板等政策暖风下，年内分层制度明确将要启动，未来市场具有更多想象空间。我们建议投资者逢低未来有望受益于分层、估值提升等利好的优质相关标的，建议关注医疗保健、新材料方面的相关机会。

重点个股推荐：恒瑞能源、成大生物。

风险提示：新三板制度改革不达预期；主板及创业板注册制的推出。

一、 市场表现

上周新三板延续弱势行情，新三板成指反弹，做市指数下跌，交易量有所放大。周一到周四三板成指一路小幅攀升，周四收盘于 1381.90 点，周五大幅下挫，周收盘于 1353.34 点，较上一周下跌 2.03%，三板做市一路下跌，周五收盘于 1318.48 点，周跌幅 1.23%。协议交易量有所放大，但成交均价下降，做市转让成交量有所萎缩。从其他市场表现来看，周五证券业协会辟谣 IPO 重启传闻，导致各大版块当日全线飘绿，成交量再次萎缩。周五上证收于 3092.35 点，周跌幅 0.18%，成交量仅为 2489 亿元，市场观望情绪较浓。而创业板指数本周盘中波动强烈，最高探至 2130.47 点，最低下探至 1945.35 点，周五收盘于 2020.97 点，周涨幅 1.90%，小盘成长股受到市场青睐，成为资金短线操作的重点。

宏观经济方面，9 月财新制造业 PMI 初值降至 47.0，低于市场预期的 47.5，创 09 年 4 月以来新低，在历年同期中也是最低值，表明制造业景气度继续恶化，当前宏观经济下行压力仍然较大；9 月以来发电耗煤同比由正转负，工业经济回落几成定局；货币政策方面，9 月 24 日央行重启 14 天期逆回购，数量 800 亿，招标利率下调到 2.7%；由于美联储加息延后、资金流出的压力逐步缓解、短期流动性将明显改善；中长期来看，虽然发改委对于基建项目的投资审批进入快车道，但仅靠基建项目难以有效拉动经济发展，通缩的风险依然存在，预计宽松的货币政策仍将延续。

全国股转公司 9 月 17 日发布了《关于进一步加强主办券商规范执业的通知》，要求主办券商全面开展自查工作，系统梳理和规范推荐挂牌、做市、信息披露、提供股票发行和并购重组服务等业务流程，并于 10 月 30 日之前递交自查报告。规范主要针对五个方面：准确、及时披露主办券商基本信息；关注报送材料的合规性，提高申报材料质量；规范履行做市报价义务；加强客户交易行为管理；切实履行勤勉尽责义务，做好推荐及持续督导工作。全国股转系统对主办券商行为规范，将促使新三板挂牌和交易更加合理有序，同时通知也对做市商履行做市报价义务进行了规范，要求做市商依法依规履行做市报价义务，防止出现未及时更新报价、开盘未报价、未达到 75% 双向报价时间等问题发生。此次通知的发布可以看做是股转系统对主办券商和做市商的摸底调查，从纳斯达克经验来看，企业信息披露、治理情况等也是市场分层的重要依据，对于新三板在政策期待愈加强烈、制度不足的背景下、市场将对政策红利给予更多期望。

图 1：今年以来新三板成指涨幅情况



资料来源：国都证券，wind

图 2：今年以来新三板做市涨幅情况



资料来源：国都证券，wind

上周新三板成指收于 1353.34 点，周涨幅为 2.03%。新三板做市指数收于 1318.48 点，周跌幅为 1.23%。市场整体周成交量为 4.33 亿股，环比提高 9.46%；周成交金额为 19.30 亿元，环比下降 1.40%。

表 1：上周交易市场概况

项目	上周	环比增减 (%)	本年累计
成交数量 (万股)	43314.97	9.46%	1669043.85
其中：做市方式	19518.52	-5.73%	612025.32
协议方式	23796.45	26.12%	1057018.53
成交金额 (万元)	193001.32	-1.40%	13432011.01
其中：做市方式	113419.87	-12.51%	7427248.88
协议方式	79581.45	20.40%	6004762.13
成交均价 (元)	4.46	-9.92%	8.05
其中：做市方式	5.81	-7.20%	12.14
协议方式	3.34	-4.54%	5.68
成交笔数	31059	-13.22%	2010254
其中：做市方式	28320	-14.31%	1651173
协议方式	2739	0.00%	359081

资料来源：国都证券，全国中小企业股份转让系统

表 2：上周挂牌公司股票成交金额前 10 名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交均价 (元)	成交数量 (万股)	成交金额 (万元)
1	831963.OC	明利仓储	做市	4.77	4013.90	19160.17
2	830899.OC	联讯证券	做市	2.11	6244.14	13178.45
3	833577.OC	欧林生物	协议	2.04	4753.85	9679.68
4	831379.OC	融信租赁	做市	9.01	995.80	8968.01

5	832737.OC	恒信玺利	协议	32.94	151.10	4977.10
6	833532.OC	福慧达	协议	12.64	374.40	4733.18
7	832970.OC	东海证券	协议	10.93	402.20	4397.60
8	830931.OC	仁会生物	做市	38.17	111.90	4270.76
9	832899.OC	景津环保	协议	3.69	1140.00	4210.80
10	430462.OC	树业环保	做市	16.51	251.50	4153.44

资料来源：国都证券，全国中小企业股份转让系统

表 3：上周挂牌公司股票成交数量前 10 名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交均价 (元)	成交数量 (万股)	成交金额 (万元)
1	830899.OC	联讯证券	做市	2.11	6244.14	13178.45
2	833577.OC	欧林生物	协议	2.04	4753.85	9679.68
3	831963.OC	明利仓储	做市	4.77	4013.90	19160.17
4	833171.OC	福建国航	协议	1.01	2000.00	2020.00
5	430570.OC	蓝星科技	协议	1.00	1197.60	1197.60
6	832899.OC	景津环保	协议	3.69	1140.00	4210.80
7	833499.OC	中国康富	协议	1.29	1090.80	1409.19
8	831379.OC	融信租赁	做市	9.01	995.80	8968.01
9	831900.OC	海航冷链	做市	1.90	829.90	1577.28
10	833017.OC	力诺特玻	协议	4.43	672.40	2978.73

资料来源：国都证券，全国中小企业股份转让系统

表 4：上周挂牌公司股票换手率前 10 名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交数量 (万股)	成交金额 (万元)	换手率
1	430446.OC	三灵科技	协议	162.50	243.75	100.00%
2	831156.OC	浩祯股份	协议	199.02	199.02	90.50%
3	830895.OC	玉成精机	协议	490.00	490.00	79.35%
4	833017.OC	力诺特玻	协议	672.40	2978.73	59.61%
5	831302.OC	飞扬天下	协议	245.00	759.50	54.63%

6	833577.OC	欧林生物	协议	4753.85	9679.68	39.06%
7	832101.OC	浩亚股份	协议	161.00	323.20	32.20%
8	430697.OC	宝石金卡	协议	140.00	168.00	28.00%
9	831712.OC	创泽信息	做市	120.75	184.79	24.03%
10	430603.OC	回水科技	协议	350.10	350.75	24.02%

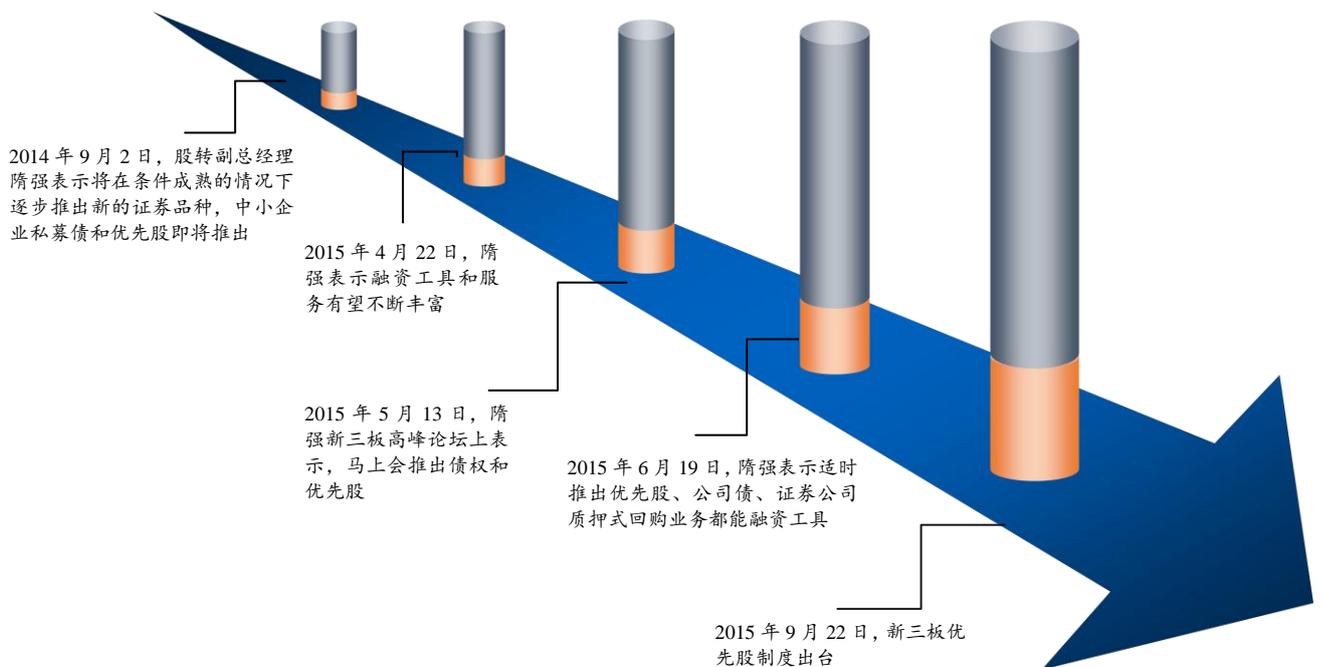
资料来源：国都证券，全国中小企业股份转让系统

二、 上周热点解析

9月22日，全国中小企业股份转让系统（简称：股转系统）发布《全国中小企业股份转让系统优先股业务指引（试行）》公告，并随后发布三份具体业务指南，普通股在新三板挂牌的公司（以下简称“挂牌公司”）、申请其普通股在全国股转系统挂牌的公司（以下简称“申请挂牌公司”）、符合中国证监会规定的其他非上市公司、注册在境内的境外上市公司等可以发行优先股。考虑到优先股流动性因素和非公开发行的特点，目前优先股只可以进行协议转让。

按照指引，普通股股东人数与优先股股东人数合并累计不超过200人的挂牌公司发行优先股需要向全国中小企业股份转让系统履行备案程序。每次发行对象不得超过200人，且持有相同条款优先股的发行对象累计不得超过200人。发行对象可以用现金或非现金资产认购发行的优先股。新三板在募集资金要求、优先股收盘市值要求、交易数量限额等方面并没有做具体限制。

图3：股转系统不断推动优先股制度



资料来源：国都证券

根据股转系统答记者问的资料显示，优先股业务在新三板市场上主要适用于四类企业：一是商业银行等金融机构，可以发行优先股补充一级资本，满足资本充足率的监管

要求；二是资金需求量较大、现金流稳定的公司，发行优先股可以补充低成本的长期资金，降低资产负债率，改善公司的财务结构；三是创业期、成长初期的公司，股票估值较低，通过发行优先股，可在不稀释控制权的情况下融资；四是进行并购重组的公司，发行优先股可以作为收购资产或换股的支付工具。

新三板优先股制度中将财务指标列为硬标准，反复提及财务状况的考虑，并明确提出主办券商推荐报告中要包括“发行人的财务状况、偿付能力”，保证投资人的股息收益实现。

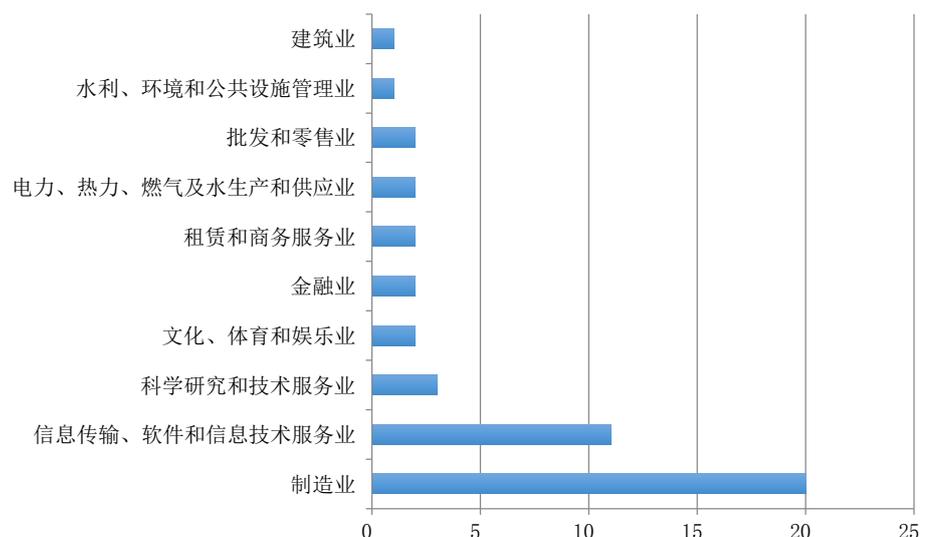
随着优先股制度的推出，体现了新三板政策预期的逐渐释放，其更为广泛的发行主体和更为灵活的规则涉及都将会给新三板市场带来更多可能性。对挂牌企业来说，优先股发行将有利于改善中小微企业资本结构，丰富投融资选择，完善市场融资功能，缓解企业再融资压力。未来新三板有望吸引更多农商行、城商行、保险公司和资产负债率较高的大型非上市企业到新三板市场来，同时优先股制度也将吸引更多投资者进入新三板，为投资者提供多层次的产品选择，具有积极的意义，有望提振市场信心，活跃新三板交易。

三、挂牌统计

截止 9 月 25 日，全国中小企业股份转让系统共有 3539 家企业挂牌。其中上周新增挂牌企业为 46 家。全市场股本总量为 1871.54 亿股，其中可流通部分总量为 693.20 亿股。

46 家新挂牌企业中以制造业居多，其次是信息传输、软件和信息技术服务业。全部挂牌企业 2014 年营业收入中值为 4470.17 万元，净利润中值为 193.15 万元。其中，福慧达的收入最高，达到了 9.95 亿元；九州方园的净利润水平最高，为 6807.79 万元。净利润超过 1000 万元的企业有 13 家，有 9 家企业为亏损。

图 4：上周新挂牌企业行业分布



资料来源：国都证券、wind

表 5：上周净利润超过 1000 万元新增挂牌企业

证券代码	证券简称	挂牌日	营业收入 (2014, 万元)	净利润 (2014, 万元)	所属行业
833588.OC	九州方园	2015-9-21	9,457.13	6,807.79	电力、热力、燃气及水生产和供应业
833532.OC	福慧达	2015-9-21	99,547.36	5,814.46	批发和零售业
833403.OC	华通能源	2015-9-21	26,498.84	4,059.38	电力、热力、燃气及水生产和供应业
833537.OC	天合石油	2015-9-25	65,189.21	4,050.41	制造业
833366.OC	利隆媒体	2015-9-21	13,184.79	4,018.89	租赁和商务服务业
833526.OC	北林科技	2015-9-23	76,782.06	3,648.22	水利、环境和公共设施管理业
833612.OC	北方新媒	2015-9-25	9,539.76	3,159.49	信息传输、软件和信息技术服务业
833564.OC	乐华文化	2015-9-22	13,003.16	3,007.33	文化、体育和娱乐业
833529.OC	视纪印象	2015-9-22	5,661.18	2,520.76	信息传输、软件和信息技术服务业
833502.OC	联创永宣	2015-9-23	3,803.75	1,742.56	金融业
833618.OC	迪派无线	2015-9-22	7,487.31	1,434.18	信息传输、软件和信息技术服务业
833531.OC	博亚精工	2015-9-25	18,406.95	1,361.94	制造业
833586.OC	雷诺尔	2015-9-22	23,338.00	1,200.02	制造业

资料来源：国都证券、wind

三、交易统计

3.1 协议转让统计

上周 254 家挂牌企业进行协议转让，成交量合计为 2.35 亿股，成交金额合计为 7.91 亿元，较上周交易量有所放大。其中新产业涨幅最大，涨幅为 2613.18%，涨幅前十名企业中，新产业、双林机械、鸿丰小贷仅交易 1000 股，换手率很低；而欧林生物成交金额最大，一周成交 9679.69 万元。

表 6：上周协议转让股票交易情况

上周涨跌幅前十名							
证券代码	证券名称	成交量 (万股)	成交额 (万元)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	主办(报价) 券商	证监会行业
830838.OC	新产业	0.10	3.50	2,613.18	0.00	招商证券	制造业
832111.OC	双林机械	0.10	0.80	627.27	0.01	财通证券	制造业
830809.OC	安达科技	156.00	162.00	600.00	1.55	华创证券	制造业
831603.OC	金润和	0.60	6.72	522.50	0.15	东莞证券	制造业
831737.OC	地浦科技	7.00	42.00	500.00	0.31	东海证券	制造业
833233.OC	鸿丰小贷	0.10	0.46	360.00	0.00	国信证券	金融业
831428.OC	数据堂	77.18	3,131.87	345.86	10.33	湘财证券	信息传输、软件和信息技术服务业
832310.OC	威奥科技	0.80	6.70	205.84	0.04	民生证券	制造业
832737.OC	恒信玺利	151.10	4,977.10	200.91	2.80	中信建投证券	批发和零售业
830788.OC	运通四方	60.00	588.40	145.25	1.23	广发证券	批发和零售业
上周成交金额前十名							
证券代码	证券名称	成交量 (万股)	成交额 (万元)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	主办(报价) 券商	证监会行业

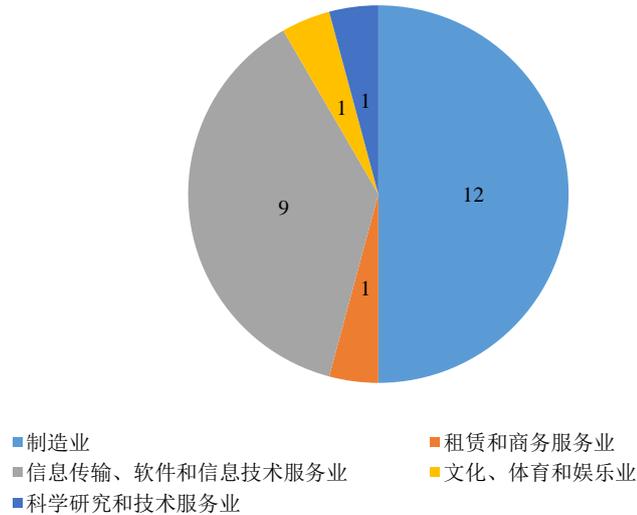
833577.OC	欧林生物	4,753.85	9,679.68	0.00	39.06	英大证券	制造业
832737.OC	恒信玺利	151.10	4,977.10	200.91	2.80	中信建投证券	批发和零售业
833532.OC	福慧达	374.40	4,733.18	3.45	12.46	申万宏源证券	批发和零售业
832970.OC	东海证券	402.20	4,397.60	5.77	0.31	东吴证券	金融业
832899.OC	景津环保	1,140.00	4,210.80	-7.41	7.17	中国银河证券	制造业
430193.OC	搜装科技	191.60	3,326.50	-81.00	6.51	中航证券	信息传输、软件和信息技术服务业
831428.OC	数据堂	77.18	3,131.87	345.86	10.33	湘财证券	信息传输、软件和信息技术服务业
833017.OC	力诺特玻	672.40	2,978.73	0.00	59.61	新时代证券	制造业
831609.OC	壹加壹	360.30	2,848.60	10.00	6.29	国海证券	农、林、牧、渔业
833171.OC	福建国航	2,000.00	2,020.00	0.00	9.70	光大证券	交通运输、仓储和邮政业

资料来源：国都证券、choice

3.2 做市转让统计

截止9月25日,做市转让股票数量总计846只,占全部挂牌企业数量的23.91%。上周做市企业数量增加24家,其中制造业企业占比最多。

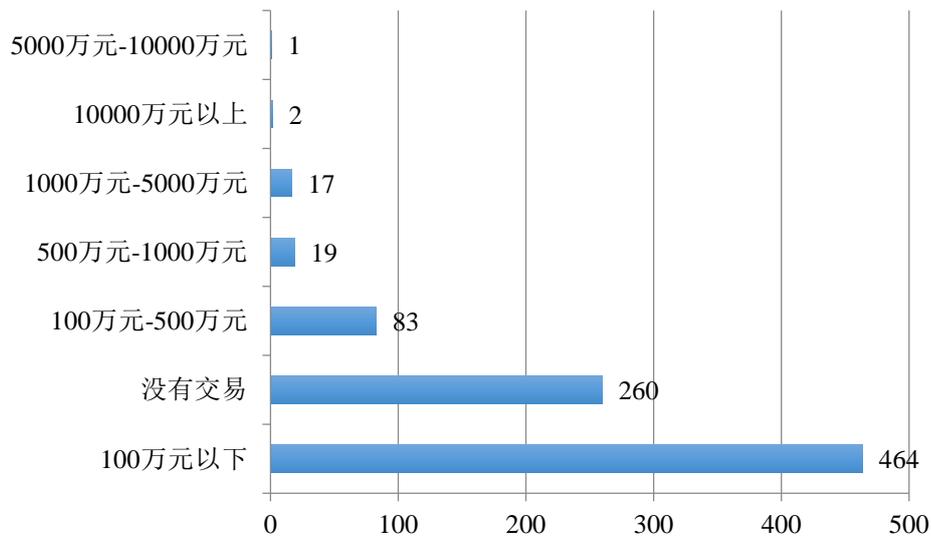
图5：上周新增做市企业行业分布



资料来源：国都证券、choice

上周做市企业成交量有所萎缩,周成交金额1000万元以上企业共计20家,占全部做市企业的2.36%,成交区间分布最多为0-100万元期间,占全部做市企业的54.85%。

图 6：上周做市企业成交金额分布



资料来源：国都证券，Choice

上周全部做市股票中涨幅最大的为仙剑文化，周涨幅为 717.00%；成交金额最大的股票为明利仓储，周成交金额 19160.17 万元。

表 7：上周做市转让股票交易情况

上周做市交易涨幅前十名							
代码	名称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	总市值 (亿元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	证监会行业
831643.OC	仙剑文化	717.00	18.15	3.15	218.59	771.32	文化、体育和娱乐业
831712.OC	创泽信息	338.67	24.03	0.77	120.75	184.79	信息传输、软件和信息技术服务业
430124.OC	汉唐自远	250.98	0.02	5.25	0.20	3.88	信息传输、软件和信息技术服务业
430419.OC	三凯股份	97.62	1.00	1.02	3.10	19.43	制造业
830833.OC	九生堂	78.95	0.96	0.82	9.50	60.62	制造业
430692.OC	杰纳瑞	65.22	0.03	0.91	0.10	0.57	制造业
430673.OC	天佑铁道	44.54	2.96	0.89	16.30	81.98	制造业
831529.OC	能龙教育	35.70	4.16	7.00	46.30	590.58	信息传输、软件和信息技术服务业
832055.OC	军工智能	31.54	0.10	3.52	3.20	14.26	制造业
833366.OC	利隆媒体	28.95	0.20	12.37	14.40	155.81	租赁和商务服务业
上周做市交易成交金额前十名							
代码	名称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	总市值 (亿元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	证监会行业
831963.OC	明利仓储	3.64	12.10	17.67	4013.90	19160.17	交通运输、仓储和邮政业
830899.OC	联讯证券	3.41	3.60	66.27	6244.14	13178.45	金融业
831379.OC	融信租赁	0.45	18.41	17.80	995.80	8968.01	租赁和商务服务业
830931.OC	仁会生物	1.88	2.78	43.28	111.90	4270.76	制造业
430462.OC	树业环保	-5.27	4.30	13.08	251.50	4153.44	制造业
831850.OC	分豆教育	-10.02	4.04	21.28	52.50	2147.83	信息传输、软件和信息技术服务业
430140.OC	新眼光	-11.24	4.20	8.48	184.65	2120.96	制造业

430051.OC	九恒星	-0.69	2.77	8.49	194.90	1965.16	信息传输、软件和信息技术服务业
831900.OC	海航冷链	-3.63	0.73	21.82	829.90	1577.28	交通运输、仓储和邮政业
832026.OC	海龙核科	-7.69	22.70	7.68	68.10	1509.38	制造业

资料来源：国都证券，Choice

3.2.1 做市企业行业统计

根据证监会行业统计，制造业公司仍占做市企业比例最高，为 458 家，占比为 53.95%。金融类企业的总资产均值最高，为 36.94 亿元。批发和零售业的营业收入均值最高，为 3.86 亿元。金融类企业的净利润均值最高，为 7768.72 万元。

表 8：做市转让股票按行业统计情况

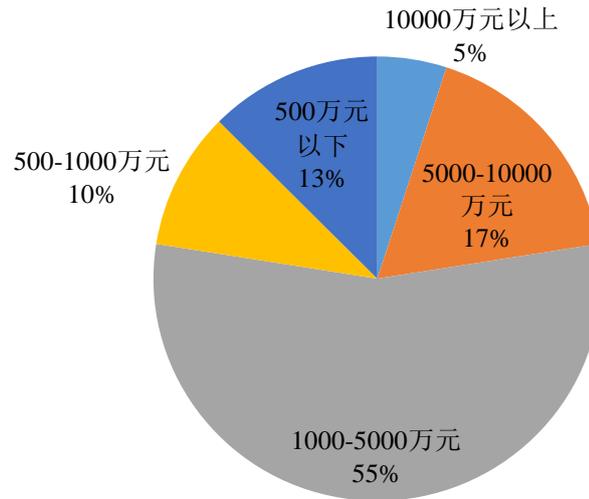
行业名称	占比	做市转让股票个数	总股本(亿股)	流通股本(亿股)	总资产均值(万元)	营业收入均值(万元)	净利润均值(万元)
制造业	53.95%	458.00	283.77	121.90	25,236.99	8,783.23	763.49
信息传输、软件和信息技术服务业	22.26%	189.00	86.12	42.11	10,801.34	4,643.25	485.43
科学研究和技术服务业	4.48%	38.00	13.94	4.49	9,418.21	3,299.20	607.45
建筑业	4.00%	34.00	27.45	12.40	54,433.40	20,928.37	1,351.93
租赁和商务服务业	3.53%	30.00	18.80	9.13	16,889.55	7,284.40	573.77
农、林、牧、渔业	2.71%	23.00	22.52	9.17	52,435.02	19,693.93	1,579.07
批发和零售业	2.59%	22.00	12.26	4.88	36,754.28	38,582.87	737.49
文化、体育和娱乐业	1.41%	12.00	8.21	4.11	18,102.97	3,335.81	517.46
水利、环境和公共设施管理业	1.18%	10.00	6.06	2.75	20,821.07	5,225.04	1,362.98
交通运输、仓储和邮政业	1.18%	10.00	21.27	16.34	29,933.01	14,418.45	636.71
金融业	0.82%	7.00	94.20	53.05	369,383.70	22,047.68	7,768.72
采矿业	0.59%	5.00	5.73	2.53	42,146.63	3,936.59	642.58
房地产业	0.35%	3.00	1.98	1.14	10,969.53	8,085.70	-120.12
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.35%	3.00	4.41	0.80	26,146.74	6,871.59	775.53
教育	0.24%	2.00	1.26	0.57	30,730.92	14,215.39	2,653.59
卫生和社会工作	0.24%	2.00	1.02	0.23	11,440.87	4,185.05	504.41
住宿和餐饮业	0.12%	1.00	0.59	0.28	15,784.98	8,910.92	519.89

资料来源：国都证券，wind

四、融资统计

上周共有 40 家企业发布了定向增预案，预计增发股份数量为 2.69 亿股，募集资金总额 11.62 亿元。其中，太尔科技募集资金总额最大，达到了 1.09 亿元。增发的市盈率的中位数为 17.24X，市盈率呈现下降趋势。

图 7：上周挂牌企业融资金额分布



资料来源：国都证券，wind

表 9：上周挂牌公司融资金额前十名

代码	名称	发行价格	增发数量 (万股)	预计募集 资金(万元)	增发市盈 率	证监会行业(2012版)
830886.OC	太尔科技	4.97	2200.00	10934.00	248.50	制造业
832737.OC	恒信玺利	37.75	283.44	10700.00	19.76	批发和零售业
833278.OC	北旺农牧	3.50	2385.71	8350.00	31.82	制造业
831516.OC	金科环保	5.00	1500.00	7500.00	14.29	制造业
832137.OC	罗伯特	8.55	701.75	6412.50	(24.29)	制造业
430085.OC	新锐英诚	5.10	1196.00	6120.00	20.40	信息传输、软件和信息技术 服务业
830980.OC	日懋园林	7.00	800.00	5600.00	18.42	建筑业
430258.OC	易同科技	2.00	2700.00	5400.00	(22.22)	信息传输、软件和信息技术 服务业
833539.OC	大方生态	2.50	2000.00	5000.00	28.77	建筑业
833529.OC	视纪印象	35.00	95.71	3350.00	13.88	信息传输、软件和信息技术 服务业

资料来源：国都证券、wind

国都证券投资评级
国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好, 未来6个月内, 行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定, 未来6个月内, 行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡, 未来6个月内, 行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内, 股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内, 股价跌幅在5%以上

免责声明

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时, 在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息, 国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易, 也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考, 根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关, 投资者据此操作, 风险自负。

本报告版权归国都证券所有, 未经书面授权许可, 任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

国都证券研究员及其研究行业一览表

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
韩保倩	新三板	hanbaoqian@guodu.com			
张帆	新三板	zhangfan@guodu.com			
刘飞	新三板	liufei@guodu.com			