



## 分层工作有望年内开启，政策红利必将 逐步兑现

分析师

齐鲁新三板团队

张帆 021-20315209

张俊 021-20315190

S1010510120058

S0740514080002

zhangfan@r.qlzq.com.cn

zhangjun@r.qlzq.com.cn

张聪 021-20315376

2015年9月27日

马路萌 0531-68889342

### 本周（2015.9.21-2015.9.25）要点

- **本周观点：**新三板定位于为创新型、创业型和成长型中小微企业提供服务，既要有解决融资问题的功能，也要有留住优质公司的流动性。对比纳斯达克市场，结合目前战兴板的四套标准，在流动性标准方面，股东户数、做市商家数、股本等有望成为分层筛选标准，在财务标准方面，收入、净利润、市值、股东权益、总资产等指标有可能综合搭配形成多元化标准，充分符合各类型企业的发展阶段，允许现阶段没有收入或利润但资产规模大，质量高，未来具备盈利潜力的企业也能够获得合理估值。
- **本周组合：**我们分别选取创业板标准、战略新兴板标准（4类标准）和做市商破发三个纬度度对新三板挂牌公司综合评分，符合其中一个维度的记1分，总计筛选出356家综合评分大于0的公司，其中卓华信息、诚盟装备、天劲股份、澳坤生物、风华环保综合评分为3。
- **挂牌信息：**截至2015年9月25日，新三板共挂牌公司3539家，其中协议转让2693家，做市转让846家；总股本1871.54亿股，可交易股份693.20亿股。本周新增挂牌企业46家，除良品电商、利隆媒体、天合石油为做市转让，其余全部为协议转让方式。汉唐自远等原挂牌公司变更转让方式为做市转让，新增做市转让方式挂牌公司24家。
- **交易信息：**本周成交量4.33亿股，成交金额19.3亿元。交易活跃的行业前三位分别是日常消费、工业和金融。840家有成交公司总市值4869.08亿元，平均市盈率（剔除负值和500倍以上极值取算数平均值）40.21倍。剔除负值后，新三板整体市盈率（历史TTM，整体法）为24.92倍。
- **融资信息：**本周共有58家公司实施定向增发，共募集资金22.63亿元；40家公司公告了定向增发预案，预计募集资金11.62亿元，发行目的以补充流动资金为主。
- **市场要闻：**隋强：年内启动新三板分层优化协议转让制度；股转公司发布新三板优先股业务指引；银监会：支持有条件的城商行在境内外上市包括新三板。

## 目录

一、本周观点及公司推荐 .....	- 3 -
本周主要观点 .....	- 3 -
二、本周组合 .....	- 3 -
三、本周新三板挂牌情况 .....	- 12 -
四、本周新三板交易情况 .....	- 14 -
五、本周新三板融资情况 .....	- 17 -
六、一周重要新闻 .....	- 20 -

## 一、本周观点及公司推荐

### 本周主要观点

- 19日股转系统领导隋强表示，新三板分层制度工作将在年内启动。隋强表示，目前挂牌公司平均股本5166万股，平均股东人数56人，应基于这一现实看待新三板市场的流动性，从中小微企业投融资和资本运作的实际需求出发。新三板定位于为创新型、创业型和成长型中小微企业提供服务，既要有解决融资问题的功能，也要有留住优质公司的流动性。对比纳斯达克市场，结合目前战兴板的四套标准，在流动性标准方面，股东户数、做市商家数、股本等有望成为分层筛选标准，在财务标准方面，收入、净利润、市值、股东权益、总资产等指标有可能综合搭配形成多元化标准，充分符合各类型企业的发展阶段，允许现阶段没有收入或利润但资产规模大，质量高，未来具备盈利潜力的企业也能够获得合理估值。截至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，在一定程度上代表中国经济转型的基础，虽然分化明显，但不乏行业前景好、市场空间大、业务发展潜力足的优质企业，未来必定大有作为。目前分层制度的启动已成定局，也奠定后续政策的落实基础，竞价制度、做市商扩容等政策红利也必将一步步兑现。

## 二、本周组合

- 我们分别选取创业板标准、战略新兴板标准（4类标准）和做市商破发三个纬度度对新三板挂牌公司综合评分，符合其中一个维度的记1分，总计筛选出356家综合评分大于0的公司，其中卓华信息、诚盟装备、天劲股份、澳坤生物、风华环保综合评分为3。

图表 1：本周综合评分大于 0 组合（356 家）

证券代码	证券简称	做市商破发	符合创业板标准	符合战兴板标准 1	符合战兴板标准 2	符合战兴板标准 3	符合战兴板标准 4	综合评分
831030.OC	卓华信息	1	1	1	不符合	不符合	不符合	3
831031.OC	诚盟装备	1	1	1	不符合	不符合	不符合	3
831437.OC	天劲股份	1	1	1	不符合	不符合	不符合	3
831836.OC	澳坤生物	1	1	1	不符合	不符合	不符合	3
831386.OC	风华环保	1	1	1	不符合	不符合	不符合	3
430074.OC	德鑫物联	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
430431.OC	枫盛阳	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
830782.OC	泰安众诚	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
430346.OC	哇棒传媒	1	不符合	1	不符合	1	不符合	2
831687.OC	亨达股份	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
430229.OC	绿岸网络	不符合	1	1	1	不符合	不符合	2
832220.OC	海德尔	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
430454.OC	百大能源	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
430455.OC	德联科技	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2

430759.OC	凯路仕	1	不符合	1	不符合	1	不符合	2
830777.OC	金达莱	1	不符合	不符合	1	1	1	2
830800.OC	天开园林	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
830937.OC	信达智能	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
830949.OC	中窑股份	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
831112.OC	哥伦布	1	1	不符合	不符合	不符合	不符合	2
831131.OC	宏泰矿业	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
430505.OC	上陵牧业	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
831503.OC	广安生物	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
430260.OC	布雷尔利	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
831541.OC	中节环	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
430518.OC	嘉达早教	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
430591.OC	明德生物	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
430737.OC	斯达科技	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
830835.OC	南源电力	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
830894.OC	紫竹桩基	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
830964.OC	润农节水	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
830999.OC	银橙传媒	1	不符合	不符合	1	1	不符合	2
831507.OC	博广热能	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
430141.OC	久日新材	1	不符合	1	1	不符合	不符合	2
430236.OC	美兰股份	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
430358.OC	基美影业	不符合	1	不符合	不符合	1	不符合	2
430366.OC	金天地	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
430396.OC	亿汇达	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
832023.OC	田野股份	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
430475.OC	陆道股份	1	1	不符合	不符合	不符合	不符合	2
430515.OC	麟龙股份	1	不符合	不符合	1	1	不符合	2
430595.OC	唐人通服	1	1	不符合	不符合	不符合	不符合	2
430130.OC	卡联科技	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
430243.OC	铜牛信息	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
430300.OC	辰光医疗	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
830815.OC	蓝山科技	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
830902.OC	长仪股份	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
831036.OC	裕国股份	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
831053.OC	美佳新材	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
831177.OC	深冷能源	1	1	不符合	不符合	不符合	不符合	2
830772.OC	远航科技	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
830819.OC	致生联发	1	不符合	1	不符合	1	不符合	2
831242.OC	特辰科技	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
831265.OC	宏源药业	不符合	1	1	1	不符合	不符合	2
831330.OC	普适导航	1	1	不符合	不符合	不符合	不符合	2
831004.OC	宝泰股份	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
831028.OC	华丽包装	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2

831074.OC	佳力科技	不符合	1	1	不符合	不符合	不符合	2
831516.OC	金科环保	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
831294.OC	中德科技	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
831378.OC	富耐克	不符合	1	不符合	1	不符合	不符合	2
831568.OC	张铁军	1	不符合	1	不符合	1	不符合	2
831890.OC	中润油	1	不符合	1	1	不符合	不符合	2
831672.OC	莲池医院	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
831710.OC	昊方机电	不符合	1	1	1	不符合	不符合	2
832090.OC	时代装饰	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
831839.OC	广达新网	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
832149.OC	利尔达	不符合	1	1	1	不符合	不符合	2
832196.OC	秦森园林	1	不符合	1	不符合	不符合	不符合	2
832357.OC	益通股份	不符合	1	1	1	不符合	不符合	2
832502.OC	圆融科技	1	不符合	1	不符合	1	1	2
430462.OC	树业环保	不符合	不符合	1	1	不符合	不符合	1
831343.OC	益通建设	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430128.OC	广厦网络	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430140.OC	新眼光	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430353.OC	百傲科技	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430496.OC	大正医疗	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831397.OC	康泽药业	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430545.OC	星科智能	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430618.OC	凯立德	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
430746.OC	七星科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830909.OC	同成股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831873.OC	环宇建工	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830978.OC	先临三维	不符合	不符合	不符合	不符合	1	不符合	1
830985.OC	浙江力诺	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830990.OC	鹏盾石油	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831060.OC	天香苑	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831207.OC	南方制药	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430607.OC	大树智能	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831274.OC	瑞可达	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831287.OC	启奥科技	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830834.OC	信达化工	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830925.OC	鄂信钻石	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831439.OC	中喜生态	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831521.OC	汉龙科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831697.OC	海优新材	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831196.OC	恒扬科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831454.OC	皇品文化	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831567.OC	南达农业	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430041.OC	中机非晶	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1

831601.OC	威科姆	不符合	不符合	不符合	1	1	不符合	1
430057.OC	清畅电力	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430065.OC	中海阳	不符合	不符合	1	1	不符合	不符合	1
430071.OC	首都在线	不符合	不符合	不符合	1	1	不符合	1
430085.OC	新锐英诚	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430176.OC	中教股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831844.OC	会友线缆	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430222.OC	璟泓科技	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430223.OC	亿童文教	不符合	不符合	不符合	1	1	不符合	1
831859.OC	祁药股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832074.OC	慧景科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832132.OC	民正农牧	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430355.OC	沃特能源	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
832136.OC	蓝天园林	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
430452.OC	汇龙科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430458.OC	陆海科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430497.OC	威硬工具	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430471.OC	豪威尔	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430593.OC	华尔美特	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430597.OC	博安通	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430662.OC	罗曼股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430664.OC	联合永道	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831120.OC	达海智能	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831213.OC	博汇股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430733.OC	御食园	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831533.OC	绩优股份	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830794.OC	奥派股份	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831597.OC	苍源种植	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831688.OC	山大地纬	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
830843.OC	沃迪装备	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830886.OC	太尔科技	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831963.OC	明利仓储	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
832029.OC	金正食品	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832248.OC	安正科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830945.OC	麟龙新材	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830955.OC	大盛微电	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832257.OC	正和药业	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832292.OC	曙光电缆	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831015.OC	小白龙	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831025.OC	万兴隆	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832423.OC	德卡科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831098.OC	通利农贷	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
831118.OC	兰亭科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1

831133.OC	科润智能	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831170.OC	熵能新材	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831175.OC	派诺科技	不符合	不符合	1	1	不符合	不符合	1
430226.OC	奥凯立	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430449.OC	蓝泰源	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430510.OC	丰光精密	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830931.OC	仁会生物	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1	1
831267.OC	法福来	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831275.OC	睿力物流	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830966.OC	苏北花卉	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831072.OC	瑞聚股份	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831162.OC	天河股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831305.OC	海希通讯	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831376.OC	金洪股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831377.OC	有友食品	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
831406.OC	森达电气	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831822.OC	米奥会展	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
832063.OC	鸿辉光通	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430024.OC	金和网络	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430046.OC	圣博润	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430084.OC	星和众工	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430108.OC	精耕天下	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430161.OC	光谷信息	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430208.OC	优炫软件	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831546.OC	美林数据	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430324.OC	上海致远	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430330.OC	捷世智通	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430369.OC	威门药业	不符合	不符合	1	1	不符合	不符合	1
430427.OC	飞田通信	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430539.OC	扬子地板	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831651.OC	保通食品	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831666.OC	亿丰洁净	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831691.OC	三高股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430675.OC	天跃科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831767.OC	知音文化	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830816.OC	卡特股份	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830916.OC	公准股份	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
831854.OC	曼克斯	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831860.OC	驰翔精密	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830970.OC	艾录股份	不符合	不符合	1	1	不符合	不符合	1
831941.OC	兴荣高科	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831009.OC	合锐赛尔	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831067.OC	根力多	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1

831186.OC	金鸿药业	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831188.OC	正兴玉	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831198.OC	博华科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832106.OC	中设正泰	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831290.OC	金达照明	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831353.OC	力源环保	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831367.OC	红山河	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831373.OC	电科电源	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831392.OC	天迈科技	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831430.OC	天易股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831471.OC	北方园林	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430090.OC	同辉信息	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831562.OC	山水园林	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430174.OC	沃捷传媒	不符合	不符合	不符合	不符合	1	不符合	1
430198.OC	微创光电	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430225.OC	伊禾农品	不符合	不符合	不符合	不符合	1	不符合	1
430238.OC	普华科技	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430244.OC	颂大教育	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430263.OC	蓝天环保	不符合	不符合	不符合	1	不符合	不符合	1
831621.OC	中镁控股	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831733.OC	宏图物流	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
430318.OC	四维传媒	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831775.OC	巨龙生物	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831779.OC	卓越信通	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430338.OC	银音科技	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831827.OC	宝来利来	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831837.OC	硕泉园林	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430357.OC	行悦信息	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430375.OC	星立方	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430377.OC	海格物流	不符合	不符合	不符合	1	不符合	不符合	1
831866.OC	蔚林股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831920.OC	车头制药	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831938.OC	上海亿格	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831961.OC	创远仪器	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430428.OC	陕西瑞科	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430432.OC	方林科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831999.OC	仟亿达	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832003.OC	同信通信	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832027.OC	智衡减振	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832032.OC	青晨科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832041.OC	中兴通科	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
832123.OC	环球石材	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430512.OC	芯朋微	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1



832184.OC	陆特能源	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430523.OC	泰谷生物	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
832186.OC	惠尔顿	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832208.OC	尔格科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430549.OC	天弘激光	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430555.OC	英派瑞	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430556.OC	雅达股份	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
832214.OC	太川股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832238.OC	康泰股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430600.OC	徽电科技	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430609.OC	中磁视讯	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430617.OC	欧迅体育	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430622.OC	顺达智能	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430623.OC	箭鹿股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430629.OC	国科海博	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430644.OC	紫贝龙	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430670.OC	东芯通信	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430707.OC	欧神诺	不符合	不符合	1	1	不符合	不符合	1
430145.OC	智立医学	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430719.OC	九鼎投资	不符合	不符合	不符合	1	1	1	1
430721.OC	瑞杰塑料	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430177.OC	点点客	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430752.OC	索泰能源	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430761.OC	升禾环保	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430289.OC	华索科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430305.OC	维珍创意	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830795.OC	骏汇股份	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830822.OC	海容冷链	不符合	不符合	不符合	1	1	不符合	1
830828.OC	万绿生物	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430323.OC	天阶生物	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830841.OC	长牛股份	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830849.OC	平原非标	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830879.OC	基康仪器	不符合	不符合	不符合	不符合	1	不符合	1
830899.OC	联讯证券	不符合	不符合	不符合	1	1	1	1
430378.OC	山本光电	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
430383.OC	红豆杉	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
830947.OC	金柏股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830971.OC	科特环保	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430451.OC	万人调查	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830981.OC	世纪钨材	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830984.OC	德邦工程	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831000.OC	吉芬设计	不符合	不符合	不符合	1	不符合	不符合	1
430460.OC	太湖股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1

831005.OC	华维电瓷	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430463.OC	春茂股份	不符合	不符合	不符合	不符合	1	不符合	1
831020.OC	华阳密封	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430482.OC	河源富马	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831049.OC	赛莱拉	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831051.OC	春秋鸿	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430511.OC	远大股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831061.OC	中瀛鑫	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831071.OC	北塔软件	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831075.OC	宏海科技	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
430588.OC	天松医疗	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831143.OC	焕鑫股份	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831150.OC	金越交通	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831173.OC	泰恩康	不符合	不符合	不符合	1	1	不符合	1
831178.OC	科马材料	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830771.OC	华灿电讯	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
831193.OC	新健康成	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831208.OC	洁昊环保	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831214.OC	中晶股份	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830807.OC	恒瑞能源	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
830837.OC	古城香业	不符合	不符合	不符合	1	不符合	不符合	1
830866.OC	凌志软件	不符合	不符合	1	1	不符合	不符合	1
831247.OC	盛帮股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830898.OC	华人天地	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831314.OC	深科达	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831320.OC	路骋国旅	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831325.OC	迈奇化学	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831329.OC	海源达	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
830948.OC	捷昌驱动	不符合	不符合	不符合	1	1	不符合	1
831370.OC	新安洁	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831372.OC	宝成股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831375.OC	三强股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831387.OC	华特磁电	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831044.OC	家喻新材	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831450.OC	金宏气体	不符合	不符合	不符合	1	不符合	不符合	1
831464.OC	创高安防	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831475.OC	春晖智控	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831068.OC	凌志环保	不符合	不符合	1	不符合	1	不符合	1
831497.OC	事成股份	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831086.OC	星城石墨	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831524.OC	康耀电子	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831117.OC	维恩贝特	1	不符合	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831565.OC	润成科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1

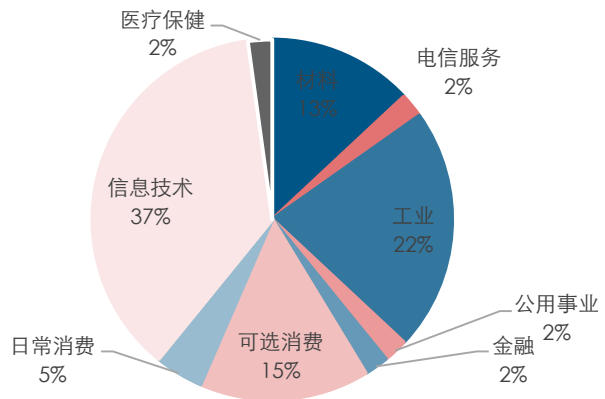
831171.OC	海纳生物	不符合	不符合	1	1	不符合	不符合	1
831180.OC	华苏科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831591.OC	云涛生物	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831226.OC	聚宝网络	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831237.OC	飞宇科技	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831354.OC	话机世界	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831379.OC	融信租赁	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831496.OC	华燕房盟	不符合	不符合	不符合	不符合	1	不符合	1
831790.OC	凯德科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831805.OC	微企信息	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831575.OC	光辉互动	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831613.OC	雷帕得	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831882.OC	众益传媒	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831634.OC	盛世股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831647.OC	联瑞新材	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831751.OC	虎符通信	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831768.OC	拾比佰	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831792.OC	海思堡	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831816.OC	兴锐科技	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
831823.OC	智冠股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831900.OC	海航冷链	不符合	不符合	不符合	不符合	1	不符合	1
832250.OC	铜都流体	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831926.OC	丰荣航空	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
831952.OC	华图股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832054.OC	永强岩土	不符合	1	不符合	不符合	不符合	不符合	1
832055.OC	军工智能	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832071.OC	晶华光学	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832076.OC	泰鹏环保	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832130.OC	圣迪乐村	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832287.OC	金凯光电	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832288.OC	三人行	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832296.OC	天维尔	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832340.OC	国联股份	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832388.OC	龙磁科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832397.OC	恒神股份	不符合	不符合	不符合	不符合	1	1	1
832414.OC	精湛光电	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832451.OC	神州电子	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832458.OC	红枫种苗	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832547.OC	利策科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1
832568.OC	阿波罗	不符合	不符合	1	1	1	不符合	1
832570.OC	蓝海科技	不符合	不符合	1	不符合	不符合	不符合	1

来源：齐鲁证券研究所 wind 资讯

### 三、本周新三板挂牌情况

- 截至 2015 年 9 月 25 日，新三板共挂牌公司 3539 家，其中协议转让 2693 家，做市转让 846 家；总股本 1871.54 亿股，可交易股份 693.20 亿股。
- 本周新增挂牌企业 46 家，除良品电商、利隆媒体、天合石油为做市转让，其余全部为协议转让方式。

**图表 2：本周新挂牌公司行业分布**



来源：齐鲁证券研究所 wind 资讯

**图表 3：本周新挂牌公司一览表**

证券代码	证券简称	所属 wind 行业	2014 年营收 (百万)	2014 年净利润 (百万)
833524.OC	光晟电器	信息技术	0.32	-0.61
833539.OC	大方生态	工业	114.17	4.98
833612.OC	北方新媒	电信服务	95.40	31.61
833613.OC	华夏显示	信息技术	16.82	0.78
833616.OC	金锂科技	工业	19.13	2.32
833618.OC	迪派无线	信息技术	74.87	14.34
833619.OC	佰聆数据	信息技术	7.13	1.93
833622.OC	正昌电子	可选消费	29.98	-2.45
833628.OC	金山地质	工业	28.21	1.54
833631.OC	汇通金融	信息技术	72.43	-4.48
833647.OC	怡钛积	信息技术	128.92	5.92
833651.OC	正大股份	可选消费	17.87	1.28
833659.OC	浩丰股份	材料	53.76	5.17
833662.OC	大地生物	医疗保健	18.08	-0.08
833668.OC	天力软件	信息技术	9.59	1.57
833344.OC	巨网科技	信息技术	57.48	5.13
833403.OC	华通能源	公用事业	264.99	39.17

833421.OC	金利洁	工业	9.34	0.86
833431.OC	金海科技	材料	70.55	2.61
833457.OC	云朵网络	信息技术	5.02	0.76
833487.OC	东莞林氏	日常消费	40.68	0.25
833493.OC	中岳非晶	材料	34.57	-5.68
833502.OC	联创永宣	金融	38.04	17.26
833519.OC	泉欣新材	可选消费	38.93	1.81
833525.OC	利驰租赁	工业	14.67	1.18
833526.OC	北林科技	工业	767.82	20.04
833529.OC	视纪印象	信息技术	56.61	25.21
833531.OC	博亚精工	工业	184.07	13.62
833532.OC	福慧达	日常消费	995.47	58.16
833543.OC	灵通股份	材料	151.17	5.37
833555.OC	华南信息	信息技术	75.82	6.58
833564.OC	乐华文化	可选消费	130.03	31.31
833566.OC	和顺科技	材料	101.55	7.45
833581.OC	长城华冠	工业	44.70	-16.19
833582.OC	华特信息	信息技术	11.04	-2.52
833586.OC	雷诺尔	工业	233.38	12.00
833587.OC	网班教育	信息技术	12.36	1.67
833588.OC	九州方园	信息技术	94.57	68.14
833590.OC	长庚新材	可选消费	26.47	1.79
833592.OC	丰汇银佳	信息技术	117.30	0.39
833598.OC	壹石通	材料	20.69	-1.97
833600.OC	红人股份	可选消费	24.79	0.21
833605.OC	龙视星	可选消费	10.25	-3.25
833208.OC	良品电商	信息技术	7.33	0.08
833366.OC	利隆媒体	信息技术	131.85	40.19
833537.OC	天合石油	工业	651.89	40.35

来源：齐鲁证券研究所 wind 资讯；注：红色数据为 2013 年报数据

- 汉唐自远等原挂牌公司变更转让方式为做市转让，新增做市转让方式挂牌公司 24 家。

**图表 4：24 家原挂牌公司变更转让方式为做市转让**

证券代码	证券简称	主营产品类型	做市券商
430124.OC	汉唐自远	系统集成服务	华泰, 中信建投, 中信
430276.OC	晟矽微电	电子元器件	广发, 兴业
430419.OC	三凯股份	高分子聚合物	东莞, 万联
430585.OC	中矿微星	行业专用软件、系统集成服务	安信, 华福, 九州
430692.OC	杰纳瑞	医用辅助设备、专业咨询服务	财富, 中国中投, 中山

830833.OC	九生堂	保健食品	山西,长江,中国中投
831065.OC	鑫干线	MIS 软件、电子测试和测量仪器、 电子设备及加工、通信终端设备	恒泰,兴业
831121.OC	力久电机	机电产品经销	安信,齐鲁
831130.OC	环宇装备	专用设备与零部件	华林,山西,中原
831174.OC	全密封	变电设备	广发,山西,首创,中山
831369.OC	帜扬信通	互联网服务	齐鲁,西部
831509.OC	中科英泰	智能商用设备	安信,齐鲁
831529.OC	能龙教育	运营平台系统	安信,东方,海通,江海,齐鲁
831627.OC	力王股份	电子设备及加工	东莞,广州
831643.OC	仙剑文化	书报刊零售	大通,东吴,广州,申万宏源
831712.OC	创泽信息	行业专用软件	广州,上海,申万宏源,天风
831718.OC	青岛软通	行业专用软件、系统集成服务、 专业咨询服务	齐鲁,招商
831940.OC	网高科技	互联网服务	华林,上海
832257.OC	正和药业	医药中间体	大通,光大,海通
832378.OC	利昂设计	装修工程	东莞,国信,江海,长江,招商
832402.OC	辉文生物	其他化学品、饮料、植物提取物	东方,上海,申万宏源
833208.OC	良品电商	专业咨询服务	财富,广发
833366.OC	利隆媒体	互联网服务	天风,中信建设
833537.OC	天合石油	钻井设备及配件	广州,华福,华融,联讯,万联

来源：齐鲁证券研究所 wind 资讯

#### 四、本周新三板交易情况

- 本周成交量 4.33 亿股，成交金额 19.3 亿元。交易活跃的行业前三位分别是日常消费、工业和金融。

图表 5：新三板挂牌公司本周交易情况

项目	本周	比上周增减 (%)
成交数量 (万股)	43314.97	9.46%
其中：做市方式	19518.52	-5.73%
协议方式	23796.45	26.12%
成交金额 (万元)	193001.32	-1.40%
其中：做市方式	113419.87	-12.51%
协议方式	79581.45	20.40%
成交均价 (元)	4.46	-9.92%
其中：做市方式	5.81	-7.20%
协议方式	3.34	-4.54%
成交笔数	31059	-13.22%
其中：做市方式	28320	-14.31%
协议方式	2739	0.00%

来源：全国中小企业股份转让系统

**图表 6：新三板挂牌公司本周成交活跃行业**

行业	成交股票	挂牌家数	占比	周成交量(万股)	流通股本(万股)	占比
日常消费	49	195	25.13%	6157.56	430636.91	1.43%
工业	260	1064	24.44%	14967.14	1715768.78	0.87%
金融	16	69	23.19%	9559.55	1612494.94	0.59%
信息技术	244	1026	23.78%	6031.92	1369113.83	0.44%
材料	122	547	22.30%	3622.95	902050.07	0.40%
可选消费	67	329	20.36%	1720.67	466191.65	0.37%
医疗保健	52	206	25.24%	954.10	268283.57	0.36%
电信服务	6	14	42.86%	66.40	19351.17	0.34%
公用事业	8	38	21.05%	84.10	59850.87	0.14%
能源	16	51	31.37%	150.58	115166.61	0.13%

来源：齐鲁证券研究所 wind 资讯

**图表 7：新三板挂牌公司本周成交金额前十**

序号	证券代码	证券简称	成交均价(元)	成交数量(万股)	成交金额(万元)
1	831963	明利仓储	做市	4.77	4013.90
2	830899	联讯证券	做市	2.11	6244.14
3	833577	欧林生物	协议	2.04	4753.85
4	831379	融信租赁	做市	9.01	995.80
5	832737	恒信玺利	协议	32.94	151.10
6	833532	福慧达	协议	12.64	374.40
7	832970	东海证券	协议	10.93	402.20
8	830931	仁会生物	做市	38.17	111.90
9	832899	景津环保	协议	3.69	1140.00
10	430462	树业环保	做市	16.51	251.50

来源：齐鲁证券研究所 wind 资讯

**图表 8：新三板挂牌公司本周成交量前十**

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

来源：齐鲁证券研究所 wind 资讯

**图表 9：新三板挂牌公司本周换手率前十**

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	三灵科技	协议	162.50	243.75	100.00%
2	831156	浩祯股份	协议	199.02	199.02	90.50%
3	830895	玉成精机	协议	490.00	490.00	79.35%
4	833017	力诺特玻	协议	672.40	2978.73	59.61%
5	831302	飞扬天下	协议	245.00	759.50	54.63%
6	833577	欧林生物	协议	4753.85	9679.68	39.06%
7	832101	浩亚股份	协议	161.00	323.20	32.20%
8	430697	宝石金卡	协议	140.00	168.00	28.00%
9	831712	创泽信息	做市	120.75	184.79	24.03%
10	430603	回水科技	协议	350.10	350.75	24.02%

来源：齐鲁证券研究所 wind 资讯

- 840 家有成交公司总市值 4869.08 亿元，平均市盈率（剔除负值和 500 倍以上极值取算数平均值）40.21 倍。

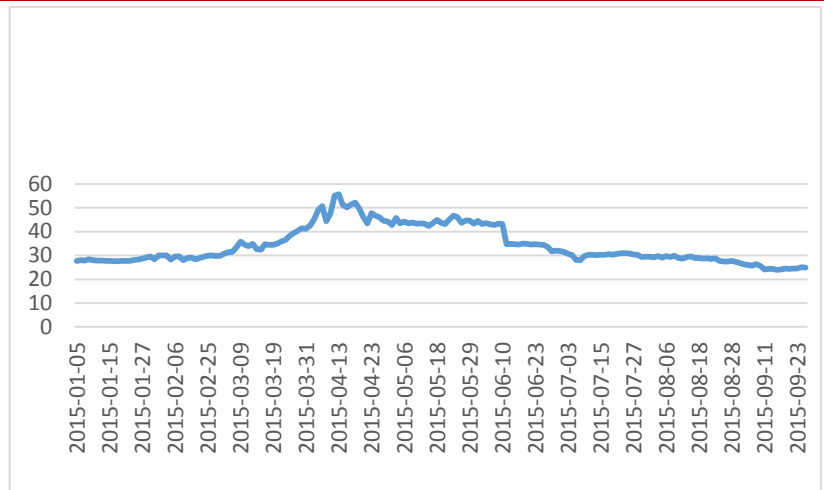
**图表 10：新三板挂牌公司本周涨幅前十**

序号	证券代码	证券简称	周涨跌幅	PE (TTM)	收盘价(元)	总市值 (百万)
1	830838.OC	新产业	2,613.18	46.39	35.00	12,964.00
2	831643.OC	仙剑文化	717.00	67.67	8.17	314.55
3	832111.OC	双林机械	627.27	21.97	8.00	464.00
4	830809.OC	安达科技	600.00	42.00	7.00	1,135.12
5	831603.OC	金润和	522.50	142.76	12.45	223.76
6	831737.OC	地浦科技	500.00	23.81	6.00	322.80
7	833233.OC	鸿丰小贷	360.00	25.21	4.60	1,380.00
8	831428.OC	数据堂	345.86	507.96	70.00	1,230.08
9	831712.OC	创泽信息	338.67	18.59	6.58	76.99
10	430124.OC	汉唐自远	250.98	115.01	19.76	524.63

来源：齐鲁证券研究所 wind 资讯

- 剔除负值后，新三板整体市盈率（历史 TTM，整体法）为 24.92 倍。



**图表 11：新三板整体估值水平变化**


来源：齐鲁证券研究所；基于 2015/9/25 日交易价格，2014 年报数据

## 五、本周新三板融资情况

■ 本周共有 58 家公司实施定向增发，共募集资金 22.63 亿元。

**图表 12：58 家公司实施了定向增发**

证券代码	证券简称	发行价格	增发数量(万股)	实际募资(万元)	Wind 行业
430566.OC	虹越花卉	10.00	1,000.00	10,000.00	食品、饮料与烟草
430681.OC	芒冠股份	12.08	96.00	1,159.68	商业和专业服务
830775.OC	吉华材料	11.02	36.00	396.72	材料 II
830951.OC	西安同大	1.70	550.00	935.00	资本货物
830958.OC	鑫庄农贷	1.50	3,700.00	5,550.00	多元金融
831021.OC	华雁信息	12.00	725.00	8,700.00	软件与服务
831119.OC	蓝钻生物	10.05	230.00	2,311.50	医疗保健设备与服务
831972.OC	北泰实业	3.12	450.00	1,404.00	资本货物
832154.OC	文灿股份	20.00	1,500.00	30,000.00	汽车与汽车零部件
832207.OC	永拓咨询	2.60	600.00	1,560.00	商业和专业服务
832256.OC	大乘科技	16.70	200.60	3,349.94	技术硬件与设备
832640.OC	青木高新	7.50	270.00	2,025.00	材料 II
833537.OC	天合石油	10.00	200.00	2,000.00	资本货物
430721.OC	瑞杰塑料	15.00	75.00	1,125.00	材料 II
430721.OC	瑞杰塑料	15.00	90.00	1,350.00	材料 II
430721.OC	瑞杰塑料	15.00	75.00	1,125.00	材料 II
830992.OC	磐合科仪	24.00	61.00	1,464.00	材料 II
831111.OC	智明恒	1.50	505.00	757.50	能源 II
831128.OC	大汉印邦	2.00	1,909.50	3,819.00	商业和专业服务
831431.OC	东南光电	4.00	500.00	2,000.00	技术硬件与设备
831533.OC	绩优股份	13.63	88.00	1,199.44	资本货物
831678.OC	利德浆料	4.00	120.00	480.00	资本货物

831740.OC	地平线	1.60	1,000.00	1,600.00	媒体 II
833208.OC	良品电商	5.13	39.00	200.00	软件与服务
833344.OC	巨网科技	24.00	139.15	3,339.60	软件与服务
833344.OC	巨网科技	20.00	230.00	4,600.00	软件与服务
430083.OC	中科联众	4.50	1,000.00	4,500.00	技术硬件与设备
430347.OC	地大信息	10.00	114.18	1,141.80	软件与服务
430514.OC	速升装备	4.00	425.00	1,700.00	资本货物
430678.OC	蓝波绿建	10.00	250.00	2,500.00	资本货物
830976.OC	电通微电	1.00	440.00	440.00	技术硬件与设备
831069.OC	瑞明节能	4.50	1,000.00	4,500.00	资本货物
831852.OC	东研科技	8.00	248.00	1,984.00	技术硬件与设备
430046.OC	圣博润	7.50	800.66	6,004.95	软件与服务
430431.OC	枫盛阳	9.00	333.30	2,999.70	医疗保健设备与服务
430493.OC	新成新材	4.60	1,681.00	7,732.60	材料 II
430515.OC	麟龙股份	40.00	487.50	19,500.00	软件与服务
430698.OC	康普常青	5.40	320.00	1,728.00	资本货物
831075.OC	宏海科技	5.50	1,000.00	5,500.00	材料 II
831260.OC	东方碾磨	5.00	400.00	2,000.00	材料 II
831572.OC	疆能股份	3.00	687.00	2,061.00	资本货物
831731.OC	硅海电子	1.20	800.00	960.00	资本货物
832499.OC	天海流体	2.00	200.00	400.00	资本货物
833564.OC	乐华文化	1.00	1,000.00	1,000.00	媒体 II
430538.OC	中大科技	3.38	300.00	1,014.00	材料 II
830953.OC	惠当家	5.00	100.00	500.00	软件与服务
830953.OC	惠当家	2.00	155.00	310.00	软件与服务
831083.OC	东润环能	14.50	1,487.63	21,570.57	软件与服务
831208.OC	洁昊环保	28.00	370.40	10,371.34	商业和专业服务
831472.OC	ST 复娱	2.50	8,400.00	21,000.00	软件与服务
831705.OC	永通股份	4.00	948.00	3,792.00	材料 II
831821.OC	华源新材	1.02	1,000.00	1,020.00	材料 II
832117.OC	腾冉电气	1.50	1,000.00	1,500.00	资本货物
832520.OC	环申包装	2.50	400.00	1,000.00	材料 II
832665.OC	德安环保	2.50	400.00	1,000.00	商业和专业服务
832896.OC	道有道	4.00	500.00	2,000.00	软件与服务
833366.OC	利隆媒体	6.00	100.00	600.00	软件与服务
833431.OC	金海科技	2.20	712.05	1,566.51	材料 II

来源：齐鲁证券研究所 wind 资讯

- 40 家公司公告了定向增发预案，预计募集资金 11.62 亿元，发行目的以补充流动资金为主。

**图表 13: 40 家公司公告了定向增发预案**

代码	名称	发行价格	预计募资(亿元)	发行目的
831672.OC	莲池医院	11.00	3,311.00	补充流动资金
831864.OC	华夏未来	5.40	594.00	项目融资
832692.OC	文鑫莲业	2.50	2,500.00	补充流动资金
833004.OC	博阅科技	5.30	2,619.95	补充流动资金
833047.OC	天堰科技	7.10	324.00	补充流动资金
833278.OC	北旺农牧	3.50	8,350.00	补充流动资金
833529.OC	视纪印象	35.00	3,350.00	补充流动资金
833574.OC	爱知之星	4.50	495.00	补充流动资金
430342.OC	天润康隆	10.00	3,000.00	补充流动资金
830886.OC	太尔科技	4.97	10,934.00	项目融资
831062.OC	远古信息	1.30	975.00	补充流动资金
831252.OC	博润通		2,293.20	补充流动资金
831518.OC	波长光电	8.20	2,870.00	补充流动资金
832110.OC	雷特科技	1.18	1,416.00	项目融资
832137.OC	罗伯特	8.55	6,412.50	补充流动资金
832659.OC	盛航海运	7.50	2,025.00	补充流动资金
832671.OC	冠宇科技	3.00	840.00	补充流动资金
832774.OC	森泰环保	4.00	1,340.00	补充流动资金
833398.OC	奥翔科技	5.00	3,000.00	补充流动资金
833539.OC	大方生态		5,000.00	补充流动资金
430258.OC	易同科技		5,400.00	补充流动资金
430340.OC	伟钊科技	2.70	621.00	补充流动资金
430424.OC	联合创业	3.10	1,075.70	项目融资
830778.OC	博思堂	1.07	321.42	补充流动资金
830980.OC	日懋园林		5,600.00	补充流动资金
831762.OC	和达科技	6.75	1,012.50	补充流动资金
832372.OC	西藏能源	3.00	120.00	补充流动资金
832703.OC	佳德联益	6.00	1,800.00	补充流动资金
832916.OC	京东检测	1.00	1,750.00	补充流动资金
833127.OC	晶品压塑	6.80	2,040.00	补充流动资金
833131.OC	久盛电气	5.00	1,200.50	补充流动资金
430085.OC	新锐英诚	5.10	6,120.00	补充流动资金
430738.OC	白兔湖	3.80	380.00	补充流动资金
831516.OC	金科环保	5.00	7,500.00	补充流动资金
832296.OC	天维尔	7.00	2,800.00	融资收购其他资产
832737.OC	恒信玺利	37.75	10,700.00	补充流动资金
833196.OC	荣邦医疗	2.00	1,800.00	项目融资
833197.OC	天晟股份	2.00	1,000.00	融资收购其他资产
833336.OC	德生防水	6.80	2,040.00	补充流动资金

833191.OC	博世德	1.80	1,229.76	补充流动资金
-----------	-----	------	----------	--------

来源：齐鲁证券研究所

## 六、一周重要新闻

- **股转公司发布新三板优先股业务指引。**全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布了《全国中小企业股份转让系统优先股业务指引(试行)》。协议规定，中小企业股份转让系统优先股发行人包括普通股在全国股转系统挂牌的公司、申请其普通股在全国股转系统挂牌的公司、符合中国证监会规定的其他非上市公众公司与注册在境内的境外上市公司。在转让服务方面，优先股的计价单位为“每股价格”，每股票面金额为 100 元人民币，申报价格最小变动单位为 0.01 元人民币。协议还规定，发行人应当分别在董事会和股东大会通过优先股发行决议之日起两个转让日内披露董事会、股东大会决议公告。根据股转公司公告，“转让服务”规则的实施涉及系统开发、测试以及市场参与各方的技术衔接，具体实施时间由股转公司另行公布。“转让服务”规则实施前，股转公司暂不为优先股提供转让服务。同时股转公司表示，各市场主体开展优先股试点工作，应加强风险防控，发现问题及时向股转公司报告。
- **银行变身“投行”抢食新三板市场，夹层基金渐受青睐。**处于转型期并经历阵痛的传统商业银行，已不满足于做风格保守的债权业务，而将目光锁定行情火爆、融资需求旺盛的新三板股权业务。市场空间和高利润是银行拓展新业务的动力。近期招商银行，民生银行，交通银行等股份制商业银行成为首批设立新三板基金的银行，纷纷通过夹层基金的方式给新三板企业放款。招行投行部人士表示，目前招行也可以投资股改之后的企业，招行希望，对投资顾问筛选出来的票，招行的角色能够是资产管理，“市场在你这需要一票否决权，项目不是你想投就能投。”一些城商行也刚刚开展类似业务。今年 8 月底 9 月初，有一家城商行总行给分行相关业务部门培训夹层基金相关业务。不过，与招行不同，该城商行一般在项目股改前或者正在股改时进入。该行认为，类似的股权业务，能丰富产品线，且股权标的好，收益高。相对债权，股权投资才是真正意义上的投行业务。不同于国外一些国家金融业实行混业经营制度，商业银行可以设立直投部门直接进行股权投资，中国的银行受商业银行法限制，在境内不得从事信托投资和股票业务，也不得向非银行金融机构和企业投资。目前股份行普遍采取的策略是，和外部机构合作的夹层基金模式，以资管计划形式持有股权。。”
- **新三板优先股开闸在即。**业务指引正式发布 率先实行备案制:挂牌企业、非上市公众公司、境内注册境外上市公司即将在新三板迎来新的融资工具。昨日，新三板优先股业务指引正式发布。在业内人士看来，新三板优先股不但会起到提振信心激活交投的作用，它更为广泛的发行主体，更为灵活的规则设计将会给新三板以及资本市场带来更多的可能性。优先股细则出炉：昨日，股转系统的一则关于发布《全国中小企业股份转让系统优先股业务指引(试行)》的公告在新三板市场激起了层层浪花，本因交投低迷而略显沉寂的市场再度活跃起来。虽然 A 股已经有多家上市银行尝试了优先股发行，但这一融资工具对于新三板来说仍是个新鲜

事物。作为一种在普通种类股份之外另行规定的其他种类股份，优先股持有人有优先于普通股股东分配公司利润和剩余财产的权利，但参与公司决策管理会受到限制。

- **隋强：年内启动新三板分层优化协议转让制度。**近日，全国股转公司副总经理、新闻发言人隋强通报了全国股转公司下一阶段重点工作安排。他提到，年内启动新三板分层机制，同时，改革优化协议转让制度，大力发展做市业务，引导做市商加大做市投入、提升做市能力与水平，扩大包括机构投资者、价值投资者在内的长期资金的市场供给，引入公募基金，稳定市场预期。“新三板分层年内启动。”隋强说，将适应市场的结构性、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，形成差异化的服务和监管安排，降低投资人信息收集成本，加大对创新型、创业型、成长型挂牌公司的重点孵化培育。谈及新三板二级市场的大幅调整时，隋强表示，这对市场融资功能已有所影响，这反映出市场快速发展的同时还存在着结构性失衡，市场创新和制度完善进度与市场预期还存在差距，针对此，新三板将改革优化协议转让制度，大力发展做市业务，引导做市商加大做市投入、提升做市能力与水平；扩大包括机构投资者、价值投资者在内的长期资金的市场供给，引入公募基金，稳定市场预期，改善市场运行质量，增强市场参与主体的信心，以改善市场流动性，提高市场定价功能。隋强还表示，要进一步改革挂牌审查和备案管理工作机制，提升市场透明度和运行效率。按照“推进监管转型、强化归位尽责”的原则，细化主办券商的尽职调查和内核责任，强化市场主体责任的监督落实，研究完善事中事后监管的配套制度和工作机制，以此实现企业挂牌审查效率的优化提升。同时，提高市场融资功能，加大对中小微企业的支持力度。完善股票发行制度，鼓励挂牌同时发行，优化发行定价机制。增加产品供给，推出优先股、公司债券和证券公司股票质押式回购业务等融资工具，制定资产证券化业务规则，探索有利于风险管理的指数产品，强化金融体系的协同效应。隋强介绍说，全国股转公司将加强市场监管，加快完善自律管理的规则体系和技术系统，完善自律监管与行政监管的对接，进一步细化各类违规情形及对应的监管措施，细化完善终止挂牌制度，完善市场退出机制，探索运用大数据等先进技术提高自律监管的效能此外，隋强介绍，全国股转公司对企业申请挂牌不做数量限制，审查不做节奏把控，按照既定程序操作，同时几百家甚至上千家企业在审是一种常态，不同于IPO的排队。今年上半年，从企业申请材料受理到出具挂牌函的平均周期为50个工作日，其中全国股转公司审查时间平均为38个工作日。
- **银监会：支持有条件的城商行在境内外上市包括新三板。**银监会副主席曹宇近日在2015城商行年会上表示，针对当前城商行普遍存在的资本补充压力，支持银行通过引进合格股东进行增资扩股；支持符合条件的银行在境内外上市融资，包括在新三板上市；支持通过资产证券化、银行业信贷资产登记流转平台等途径，盘活存量资金，处置不良资产，调整资产结构；支持银行发行新型资本工具和二级资本工具，拓宽资本补充渠道。



齐鲁新三板研究团队

张帆	18616395733	zhangfan@r.qlzq.com.cn	新三板首席分析师
张俊	18930692156	zhangjun@r.qlzq.com.cn	TMT&高端装备制造
黄旭良	15000928819	huangxl@r.qlzq.com.cn	高端装备制造&专题
马路萌	15006513061	malm@r.qlzq.com.cn	策略专题&山东新三板
陈康	15069065416	chenkang@r.qlzq.com.cn	医疗保健&山东新三板
龙贡波	18810462283	longgb@r.qlzq.com.cn	医疗保健
张聪	15926444224	zhangcong@r.qlzq.com.cn	TMT&高端装备制造
辛彩妮	13764017372	xincn@r.qlzq.com.cn	材料



重要声明:

本报告仅供齐鲁证券有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，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。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“齐鲁证券有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“齐鲁证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。