

2015年10月9日

安信证券新三板日报（做市转板分层一起来）

■10月8日的新三板做市指数最终报收于1320.26点，下跌0.14%。（安信新三板诸海滨团队）成指指数最终报收于1376.87点，下跌0.20%。市场总成交金额为3.65亿元。其中做市转让成交1.96亿元，协议转让部分1.69亿元。新挂牌公司共计18家，新转为做市转让的公司共计6家。截止8日，共有3603家挂牌企业，有864家做市企业。估值方面：新三板整体估值为30.15X，做市转让整体估值38.87X，协议转让整体估值为18.61X。（安信新三板诸海滨团队）共有535只股票发生成交，其中做市转让432只，市场整体换手率为0.14%

■10月8日定增情况：

➢ 颁布定增预案的公司共有9家：海龙核科、天汇能源、亿童文教、恒信玺利、奔腾集团、新锐英诚、星汉股份、莲池医院、万泰中联。

■重要公司公告：

➢ 佩蒂股份、志晟信息、五岳钻具、国德医疗、卡联科技、高曼重工、赛亿智能、卡联科技、领信股份股票发行公告。

■新三板重要新闻：

➢ 互联网三巨头布局新三板 构建新三板生态圈
➢ 【安信新三板】秋行夏令-9月定增活跃度锐减

➢ 安信新三板诸海滨团队也将在日后为您带来后续的分析，请密切关注。

■风险提示：制度推进不达预期；公司业绩大幅波动。

投资策略定期报告

证券研究报告

诸海滨

分析师

SAC 执业证书编号：S1450511020005
zhuhb@essence.com.cn
021-68766170

桑威

分析师

SAC 执业证书编号：S1450514060006

0755-82558335

报告联系人

诸海滨

021-68766170

zhuhb@essence.com.cn

相关报告

港囡领风骚 夏洛不烦恼	2015-10-08
大数据：计算机最耀眼的星	2015-09-28
一轮秋影转金波-新三板一周行情回顾	2015-09-25

1. 市场回顾

10月8日的新三板做市指数最终报收于1320.26点，下跌0.14%。（安信新三板诸海滨团队）成指指数最终报收于1376.87点，下跌0.20%。市场总成交金额为3.65亿元。其中做市转让成交1.96亿元，协议转让部分1.69亿元。新挂牌公司共计18家，新转为做市转让的公司共计6家。截止8日，共有3603家挂牌企业，有864家做市企业。估值方面：新三板整体估值为30.15X，做市转让整体估值38.87X，协议转让整体估值为18.61X。（安信新三板诸海滨团队）共有535只股票发生成交，其中做市转让432只，市场整体换手率为0.14%。

表1：10月08日指数概况

代码	名称	最新价	涨跌	涨跌幅
899001	三板成指	1376.87	-2.74	-0.20%
899002	三板做市	1320.26	-1.89	-0.14%

数据来源：安信证券研究中心，全国中小企业股份转让系统

表2：市场概况

项目	做市转让	协议转让	合计
挂牌公司家数	864	2739	3603
当日新增家数	1	17	18
成交股票只数	432	103	535
成交金额（万元）	19596.01	16951.27	36547.28
待挂牌总家数	-	-	148
申报中总家数	-	-	1529

数据来源：安信证券研究中心，choice数据

表3：10月08日新挂牌

证券代码	证券简称	主营产品	主办券商
833720.OC	网信联动	移动通信网络优化业务等	华林证券
833385.OC	康普盾	防雷产品、防雷配电箱和配线产品的研发、生产与销售等	招商证券
833601.OC	路德环境	提供河湖底泥、城建淤泥、市政污泥、食品糟渣、工业渣泥等等	长江证券
833742.OC	天泰装备	高性能工程塑料及其制品、树脂基复合材料及其制品等	南京证券
833469.OC	爱普医疗	医用缝合针、带线缝合针、非吸收性外科缝线的研发、生产和销售等	财通证券
833614.OC	翼码科技	二维码 O2O 营销业务的业务场景的研究与推广等	中信证券
833625.OC	捷报文化	户外广告发布业务等	中银国际证券
833632.OC	荣信教育	许可经营项目:图书、期刊的批发、零售;出版物的排版、装订等	中信建投
833707.OC	精华股份	汽车前大灯调光电机的研发、生产和销售等	国信证券
833653.OC	凯东源	快速消费品领域的物流配送和仓储服务等	平安证券
833599.OC	营财保安	提供门卫、巡逻、守护、随身护卫、安全检查、区域秩序维护、停车场管理等服务等	东吴证券
833736.OC	中塑在线	运营“中塑在线”网站向客户提供塑料产业链细分行业综合资讯、市场行情等基础服务等	中信证券
833644.OC	瀚高股份	数据库系统软件的研发、运维与销售等	中泰证券
833646.OC	百汇环保	污水及污泥处理成套设备的研发、制造及销售和污水及污泥处理工程的承包、设计、建设等	西南证券
833650.OC	美亚药业	核苷酸及酶类产品等生物原料药及医药中间体的研发、生产和销售等	平安证券
833692.OC	托普云农	种植业体系农业检测仪器及农业物联网的研发、生产、销售与服务等	广发证券

833702.OC	宁格朗	公司是从事输变电高低压成套设备、电气自动化成套设备及控制设备制造等	天风证券
833719.OC	宏发新材	高性能纤维多轴向增强材料的研发、生产和销售等	天风证券

数据来源：安信证券研究中心，wind 资讯

表 4：交易金额前十

序号	代码	名称	现价	交易金额 (万股)	交易金额 (万元)	转让方式	所属行业 (wind 三级)
1	830899.OC	联讯证券	2.18	4479.57	2062.70	做市	资本市场
2	831628.OC	西部超导	15.58	3037.56	202.50	协议	金属、非金属与采矿
3	833429.OC	康比特	4.31	1922.88	446.15	协议	食品
4	830855.OC	盈谷股份	8.88	1528.68	176.90	做市	半导体产品与半导体设备
5	832896.OC	道有道	4.20	1428.00	340.00	协议	互联网软件与服务 III
6	832325.OC	捷尚股份	31.50	1260.00	40.00	协议	信息技术服务
7	831365.OC	华意隆	1.40	1120.00	800.00	协议	电气设备
8	831379.OC	融信租赁	8.95	1047.48	117.10	做市	多元金融服务
9	833210.OC	兆丰小贷	2.00	1000.00	500.00	协议	多元金融服务
10	430366.OC	金天地	4.65	964.06	200.78	做市	媒体 III

数据来源：安信证券研究中心，choice 数据

表 5：涨跌幅前十

序号	代码	名称	现价 (元)	涨跌幅 (%)	所属行业 (wind 三级)
1	831678.OC	利德浆料	7.38	536.21%	电气设备
2	832438.OC	润港林业	5.00	233.33%	纸与林木产品
3	831453.OC	远泉股份	7.95	65.62%	纸与林木产品
4	430637.OC	菱博电子	12.78	27.80%	电子设备、仪器和元件
5	831237.OC	飞宇科技	4.50	16.88%	机械
6	430706.OC	海芯华夏	8.36	14.21%	软件
7	831143.OC	焕鑫股份	5.25	10.76%	化工
8	831837.OC	硕泉园林	7.15	10.68%	建筑与工程 III
9	430649.OC	绿清科技	3.04	10.55%	能源设备与服务
10	830843.OC	沃迪装备	8.30	10.37%	机械

数据来源：安信证券研究中心，choice 数据

表 6：10 月 08 日股权质押

名称及代码	股东名称	质押权人	质押股数 (万股)	质押期限	质押事由
831337.OC 雷力生物	郭占武	北京昌融信投资基金管理有限公司	300	2015-9-29/2016-9-28	融资
831015.OC 小白龙	陈振楷、何海曼	兴业银行股份有限公司广州海珠支行	300	2015-9-24/2016-9-23	贷款
430486.OC 普金科技	邱进	中国银行股份有限公司广州番禺	290	自质押协议生效之日起 1 年	贷款
430573.OC 山水节能	瞿英杰	湖南省中小企业信用担保有限公司	800	2015-9-24/2018-9-24	授信担保

数据来源：安信证券研究中心，全国中小企业股份转让系统

2. 定增

海龙核科 (832026)

募资 2.86 亿

公司以非公开定向发行的方式发行股票不超过 1300 万股，发行价格为人民币 22 元/股，预计募集资金总额不超过 2.86 亿元人民币，由新增投资者认购。

公司主营业务为安全防护材料中的核级防火密封材料和非核级防火密封材料的研发、生产和销售。2014 年度，营业收入为 4628.97 万元，同比增长 111.70 %，归母公司净利润为 1292.79 万元，同比增长 425.68 %。

天汇能源 (833042)

募资 1.96 亿

本次拟发行股票数量不超过 1.24050633 亿股，发行价格为人民币 1.58 元/股，募集资金总额不超过 1.96 亿元，定增市盈率为 24X。发行对象为海南省发展控股有限公司，本次股票发行所募集资金用于补充公司营运资金。公司主营业务为电力生产、经营、投资、水利、电力工程机电安装与工程施工。2014 年度，营业收入为 19147.86 万元，同比下降 4.16%，归母公司净利润为 1310.17 万元，同比下降 63.45%。

亿童文教 (430223)

募资 1.75 亿用于基地建设

本次拟发行股票数量不超过 500 万股，发行价格为人民币 30-35 元/股，募集资金总额不超过 1.75 亿元，定增市盈率为 17X-20X。发行对象为符合规定的机构投资者，本次股票发行所募集资金用于青菱总部基地建设、补充流动资金及投资并购资金储备。公司是为幼儿园提供幼儿教育整体解决方案的文化创意企业。2014 年度，营业收入为 31323.69 万元，同比增长 23.69 %，归母公司净利润为 8669.66 万元，同比增长 94.68 %。

恒信玺利 (832737)

募资 1.07 亿

本次拟发行股票数量不超过 283.4437 万股，发行价格为人民币 37.75 元/股，募集资金总额不超过 1.07 亿元，由东方证券、招商证券、中信建投证券、华融证券等符合规定的投资者认购。公司主营业务为钻石珠宝首饰产品的设计研发和销售。2014 年度，营业收入为 128388.99 万元，同比增长 31.05 %，归母公司净利润为 19131.82 万元，同比增长 24.78 %。

奔腾集团 (832650)

募资 6506.4998 万元

本次拟发行股票数量不超过 5422.0832 万股，发行价格为人民币 1.2 元/股，募集资金总额不超过 6506.4998 万元，由符合规定的投资者认购。公司主营业务为各类家用电器和消费性电子产品的批发、零售。2014 年度，营业收入为 117200.59 万元，同比增长 4.12 %，归母公司净利润为 5841.44 万元，同比增长 5.46 %。

新锐英诚 (430085)

募资 6120 万元用于开拓基于云平台的一站式 IT 服务相关的新业务

本次拟发行股票数量不超过 1200 万股，发行价格为人民币 5.1 元/股，募集资金总额不超过 6120 万元，定增市盈率为 20X。发行对象为国都证券，申万宏源证券，申万宏源宝鼎新三板 1 号集合资产管理计划，金圆资本管理（厦门）有限公司，南宁乾溢丰瑞股权投资中心（有限合伙），思考 20 号 A2-1 大宗交易二级市场循环套利基金，同安投资申安新三板 1 号证券投资基金，新时代新财富 16 号集合资产管理计划，红塔资产银桦智汇投新三板 5 号资产管理计划，云南联创永乾投资管理中心（有限合伙），陈林等 21 名投资者。本次股票发行用于开拓基于云平台的一站式 IT 服务相关的新业务和补充公司流动资金。公司主营业务为存储设备软硬件研发、生产、销售及售后服务，计算机系统集成等。2014 年度，营业收入为 11384.08 万元，同比增长 43.28 %，归母公司净利润为 710.79 万元，同比增长 31.76 %。

星汉股份 (833002)

募资 5250 万元

本次非公开定向发行股票数量不超过 500 万股，发行价格为人民币 7-10.5 元/股，募集资金总额不超过 5250 万元，定增市盈率为 10X-15X。发行对象为符合规定的投资者，每个机构或个人投资者认购的数量不超过 300 万股，数量不超过 10 家，本次股票发行所募集资金为了增强公司资本实力，加快业务发展。公司是专业的智能卡产品及相关系统集成与整体解决方案的提供商和服务商。2014 年度，营业收入为 12938.55 万元，同比增长

71.66%，归母公司净利润为 1407.11 万元，同比增长 3683.69%。

莲池医院 (831672)

募资 3311 万元

本次拟发行股票不超过 301 万股，发行价格为人民币 11 元/股，预计募集资金总额不超过 3311 万元人民币，定增市盈率为 34X。发行对象为发行主要面向机构投资者中投元邦资产管理（北京）有限公司、青岛财润投资有限公司、山东开来投资有限公司、北京天星资本投资管理股份有限公司——北京天星广泽投资中心（有限合伙）、东证融通投资管理有限公司、大连通和投资有限公司——通和新三板基金 1 号。本次募集到资金主要用于补充公司流动资金，这将提升公司的盈利能力和抗风险能力，保障公司经营的持续发展。公司是一所集医疗、预防、保健、康复为一体的现代化医院。2014 年度，营业收入为 8670.14 万元，同比增长 137.18%，归母公司净利润为 1396.78 万元，同比增长 240.11%。

万泰中联 (831407)

募资 3000 万元

本次拟发行股票不超过 800 万股，发行价格为人民币 3.75 元/股，预计募集资金总额不超过 3000 万元人民币，定增市盈率为 22X。发行对象为北京中通国华投资有限责任公司。本次募集到资金主要用于补充公司的营运资金，支持公司新产品的开发与推广，增强公司竞争力，优化公司财务结构。公司为医疗卫生领域客户提供全面的应用解决方案及完善的技术支持服务。2014 年度，营业收入为 1098.88 万元，同比增长 7.76%，归母公司净利润为 331.09 万元，同比增长 152.57%。

3. 重要挂牌公司公告

佩蒂股份 (832362)

设立两家宠物全资子公司

主办券商为安信证券。公司拟设立全资子公司温州贝家宠物乐园有限公司（暂定名）、泰州乐派宠物营养有限公司（暂定名），注册地为分别为浙江省平阳县、江苏省泰州市，注册资本分别为人民币 2000 万元和 300 万元。本次对外投资的目的是基于公司未来发展需要，完善公司治理，满足海内外客户个性化需求，在各个细分市场拓展业务，使公司旗下所属子公司（生产基地）发挥各自优势，更加专业化，产品布局更加合理

志晟信息 (832171)

基于互联网+战略布局设立全资子公司

公司拟设立全资子公司志晟资产管理（河北）有限公司（最终名称以工商行政登记机构核准为准），注册资本为人民币 1000 万元。志晟信息目前正在从传统的 IT 系统集成业务向互联网业务转型，确立了为中小城市提供互联网+解决方案。为加快公司业务变革战略的落地，促进廊坊互联网+民生服务平台可以快速整合覆盖面广、服务性价比高、客户体验出色的民生服务，公司决定投资建设互联网+创客空间并管理运营，为民生服务行业创业者提供低成本、便利化、全要素、开放式的工作空间、网络空间、社交空间和资源共享空间，引导创业者研发和创新适合互联网+民生服务平台的产品，对接 VC、PE 及政府创新基金孵化模式良好、产品优秀的创业企业，并协助创业者开展运营。本次投资对公司经营发展具有非常积极的促进作用

五岳钻具 (430728)

增资子公司，实现钎具业务的独立运营

公司拟将截至 2015 年 8 月 31 日经评估后的资产对子公司阳谷五岳矿山机械有限公司以 1 元/股的价格进行增资，将公司现有全部资产、负债、人员及业务置入子公司，本次增资不会对公司财务状况及经营成果产生重大不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情况。本次对外投资不构成关联交易。将钎具业务全部注入子公司，根据公司业务布局，实现钎具业务的独立运营，有利于公司的长远发展，本次增资可以实现钎具业务的独立运营，是公司战略发展的一部分，对公司未来的业绩和收益有积极影响

国德医疗 (833390)

设立全资子公司完善产业链

公司拟设立全资子公司福建省国恒医疗科技股份有限公司，注册资本为人民币 1000 万元。本次对外投资不涉及新领域，系拓展与主营业务所需的配套医疗器械经营业务。本次投资用于拓展公司医疗器械经营业务，进一步完善公司原有主营业务配套之产业链，对公司的业绩提升，利润增长带来正面影响。

卡联科技 (430130)

关于飞滴打车签署了《战略合作框架协议》

公司与北京奇华智慧交通科技有限公司近期签署了《战略合作框架协议》和《战略合作协议》补充协议。双方围绕飞滴打车商业模式中服务要素，进行电子商务服务平台和线上线下的服务体系搭建、双方共享收益，持续创新出租车产业的经济增长模式。北京奇华智慧交通科技有限公司拥有《飞滴打车》品牌授权资质，公司负责应用软件平台的对接和技术支持，并参与收益的分享，将对公司的经营业绩产生积极的影响。

收购&重大资产重组

高曼重工 (430270)

0 元购买西安点告 100%的股权

公司以 0 元的价格购买王向阳、邹小武、郝超分别持有的西安点告 70%、15%、15%的股权。西安点告网络科技有限公司主营业务为广告的设计、制作、发布、代理；计算机软件开发、销售；电脑图文设计；系统集成；计算机技术开发及技术服务。本次股权转让交易完成后，公司将持西安点告 100%的股权，成为西安点告的控股股东，有助于优化公司资源结构布局。

赛亿智能 (430070)

300 万元收购非专利技术

公司与北京丰盈环蚀技术有限公司签订协议，公司以现金 300 万元人民币收购北京丰盈环蚀技术有限公司的“新型无铬缓蚀钝化产品研发与生产”非专利技术。丰盈环蚀的法定代表人是胡为峰，胡为峰同时系公司的董事长、总经理、法定代表人。本次交易构成了公司的关联交易。公司此次资产收购，有助于公司扩展业务领域，提升业务水平，对公司长期经营发展是有利的

卡联科技 (430130)

将于 2015 年 10 月 9 日（星期五）开市起停牌。暂定恢复转让的最晚时点为 2016 年 1 月 8 日（星期五）。

领信股份 (831129)

公司股票自 2015 年 10 月 9 日开市起恢复转让

4. 新三板重要新闻

互联网三巨头布局新三板 构建新三板生态圈

【导语】BAT 三巨头也在新三板频频布局。与阿里一样，腾讯旗下已有一家挂牌企业——益盟股份和一家拟挂牌企业——好买财富管理股份有限公司；百度旗下的百姓网已完成 VIE 拆除，并将申请新三板挂牌。

9 月 22 日，天弘基金子公司天弘创新资产管理有限公司（下称“天弘创新”）与江苏扬中市政府签署战略合作协议，天弘创新将针对扬中市新三板拟挂牌和已挂牌企业提供股权投资、推荐挂牌、做市、持续融资等资本市场服务。天弘基金系阿里旗下蚂蚁金服的控股公司。

这不仅意味着天弘创新的新三板业务已全面铺开，也彰显了阿里对新三板的觊觎之心。天弘基金副总经理张磊在接受时代周报记者采访时表示，公司已将新三板业务作为战略发展业务，新三板、股权投资和资产证券化等会成为天弘创新业务发展的重心。

“这是天弘创新第一次与地方政府合作并签署战略协议，扬中市算一个试点，如果效果良好的话，将来可以继续开发。3 个月或半年就可以看出这种方式能不能找到好的企业，

能不能投资；如果是联合投资的话，会设立什么样的机构，怎样的治理既顾及双方的利益又能做到市场化。”张磊表示道。

早前5月，天弘基金便通过旗下的新三板理财产品入股了新三板企业海航冷链

(831900.OC)。今年7月，阿里旗下的广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司（下称“恒大淘宝”）发布了公开转让书。至此，阿里系的新三板版图雏形初现。

与阿里一样，腾讯旗下已有一家挂牌企业—益盟股份(832950.OC)和一家拟挂牌企业—好买财富管理股份有限公司（下称“好买财富”）；百度旗下的百姓网已完成VIE拆除，并将申请新三板挂牌。

“随着分层、竞价交易、转板这些政策红利的推出，新三板明星企业比比皆是，BAT一定会在新三板市场收购拓展产业链，外延式扩张将加速，肯定会在新三板市场加大收购兼并的力度和频率。”

围绕阿里资源 构建新三板生态圈

今年7月，恒大淘宝发布了《公开转让说明书》，计划在新三板挂牌。公开转让书显示，恒大和阿里分别持有恒大淘宝60%和40%的股份。根据《公司章程》的规定，公司单一股东无法控制董事会的表决结果，也无法控制股东大会的表决结果，因此恒大淘宝无实际控制人。

从披露情况来看，恒大淘宝近年来的营收波动较大，且净利润连续三年为负。2013-2015年5月，恒大淘宝的营业收入分别为4.13亿元、3.43亿元和8465万元，主要来自于体育事业收入、比赛日门票收入和广告收入。同期，恒大淘宝的净利润分别为-5.76亿元、-4.83亿元和-2.65亿元。

“主要是由于公司坚持市场化运营的理念，持续增加投入，一线球员及外籍教练组成本较高所致。”恒大淘宝如此解释道。

除恒大淘宝外，阿里还入股了海航冷链。今年2月，海航系旗下冷链物流企业海航冷链挂牌新三板。3个月后，海航冷链抛出了一份总额接近18亿元的融资方案，其中天弘基金通过“天弘弘牛新三板1号资产管理计划”以1998万元现金参与了认购。

“天弘弘牛新三板1号资产管理计划”是天弘基金在3月底发行的专注于新三板的专户产品。进入今年以来，天弘基金就已开始瞄准新三板推出理财产品。4月底，天弘基金又推出两只新三板指数专户产品。

除推出新三板理财产品之外，天弘基金还在下着一盘更大的棋。

张磊告诉时代周报记者，目前天弘基金已经将新三板定为公司的战略业务，并将子公司天弘创新注册资本增至1亿元，为申请新三板做市资格做好准备，未来将专注于TMT、医疗健康、节能环保、高端制造等四大行业。

张磊进一步向时代周报记者解释，阿里平台衍生出很多电商企业，以及很多为电商服务的外围企业，我们会根据销售额、成长性等指标筛选出其中的细分龙头企业进行投资或提供资本市场服务，目前这一业务已在开展。

“蚂蚁金服现在也在积极布局股权，推出一些天使型的小项目，这些项目经过扶植慢慢变大之后，要进行股权投资，也要登陆资本市场。所以我们希望打造全产业链、长生命周期的资本市场服务。”张磊告诉时代周报记者。

接下来，天弘创新也会跟管理咨询公司、律师事务所、会计师事务所等战略合作伙伴建立更加紧密的联系，在对企业进行股权投资之后提供业务咨询等增值服务。

许小恒在接受时代周报记者采访时表示，阿里、蚂蚁金服都有战略投资部门，一旦通过天弘外部打通阿里内部的资源，构建新三板生态圈就是顺水推舟的事。天弘通过阿里平台能从中发掘并接触到高成长的公司，寻找拟投资项目，也可以把已投资项目与阿里平台对接，助力其成长。“所以我认为阿里未来还是会领先其他两个巨头一步。”

腾讯稳坐益盟股份二当家

腾讯在新三板布局也徐徐展开。

腾讯系的新三板挂牌企业益盟股份属证券信息服务行业，以证券信息软件研发、金融数据、数据分析及证券投资咨询为主营业务的高新技术企业，已于今年7月29日正式登陆新三板。

腾讯对益盟股份的投资发生在2010年。

当年12月，益盟有限召开股东会，同意腾讯对公司新增货币出资额3.8亿元取得公司20.20%股权。次年1月，3.8亿元投资资金到位。

而在7月益盟股份挂牌新三板之前，其按照14.29元/股的价格向32名定增对象发行股票，募集资金12.5亿元。腾讯在此次定增中再次认购2亿元，稳坐二当家的位置，并获得一个董事席位，腾讯高级执行副总裁刘胜义担任了腾讯派出的第一任董事。

益盟股份董秘高小华向时代周报记者介绍，益盟股份是在春节后才决定挂牌新三板的。

“益盟股份在2012年已经完成股改，当时就想IPO的，后来IPO暂停也就耽误了，今年我们本想在主板排队，但从目前情况来看，估计又要等到明后年了。”

对于挂牌新三板，高小华表示主要基于两个考虑。“第一，要解决员工激励计划，我们行业的竞争最终在于人才的竞争，如果没有进入资本市场，要解决员工持股问题是不可能实现的；第二，同花顺（300033.SZ）等同行企业都已实现上市，我们从企业发展的角度来看，选择新三板是最合适的。”

同时，高小华向时代周报记者表示，未来转板或重新IPO也是必须要考虑的。“转板或重新IPO要看国家的政策，战略新兴板推出较快的话也可以重新IPO。”

从业绩来看，益盟股份的业务发展状况良好。2015年上半年，益盟股份实现营业收入3.3亿元，同比增长175.71%；净利润2.14亿元，同比增长1028.15%，净利润排在整个新三板行业第十位。

截至目前，腾讯持有益盟股份19.36%的股份。数据显示，截至9月24日收盘，益盟股份的市值为69.34亿元，腾讯持股市值13.42亿元—以账面价值计算，目前腾讯在这笔投资上获得了超过2倍的回报。

与阿里入股恒大淘宝不同的是，腾讯入股益盟股份，看中的是双方在业务层面的合作空间。

“腾讯选择投资益盟，是因为觉得我们在证券信息这一块做得很专注，对他们的用户是有帮助的。”高小华告诉时代周报记者。

高小华介绍，2011年，腾讯入股益盟股份后，双方合作了一款名为“腾讯操盘手”的产品，不过由于定位不准，后来这款产品在市场上也没有怎么推广。“腾讯还是希望，我们双方在支付方面能有更多的合作，益盟的金融产品和投资服务可以通过腾讯支付来实现，打造个人投资者理财的闭环。”

在恒大淘宝披露公开转让说明书一个月之后，8月28日，腾讯旗下的第三方财富管理公司—买好财富也在新三板公布了转让说明书。

转让说明书显示，腾讯持有占买好财富股份总数的28%，为公司第一大股东，公司董事长杨文斌等共16位股东通过签署《共同控制协议》的方式，一同直接持有公司股份总数的47%，构成了好买财富的实际控制人。

此前，有消息称腾讯旗下高端鲜花品牌roseonly也将挂牌新三板。不过，据时代周报记者向roseonly方面求证，其媒体公关部的内部人士表示：“这个是假新闻，没有这回事，现在大环境也不是特别好，我们暂时没有挂牌新三板的计划。”

目前，BAT三巨头中仅百度在新三板未有挂牌企业。不过百度最新投资的百姓网，则有意在新三板挂牌上市。

今年7月，百姓网宣布完成22亿元融资，并默认了此前的“绯闻对象”百度参与投资。当时，百姓网创始人兼CEO王建硕确认已完成拆除VIE，预计在今年10月登陆新三板。不过，目前百姓网仍未披露公开转让书，其挂牌新三板或许比预期时间要晚。

【安信新三板】秋行夏令-9月定增活跃度锐减

■9月定增预案数量继续下降，定增实施数量和募集资金明显回落：今年3月份以来，新三板市场交投活跃，挂牌公司定向发行预案数量也逐步增多，2015年4月定增预案创出历史高点，当月预案数量为489例，4月和5月定增数量有所回落但均保持350次以上，但在随后的三个月，定增数量连续下降，九月定增预案数量已降到175次，较4月最高下降64.12%，投融资活动冷却明显。9月实施定增数量200次，较8月份下降36.30%，9月定增实施数量明显回落。自今年3月以来每月实施定增的数量均稳定在100次以上，6月、7月和8月定增次数连续三个月稳定在超200次以上，8月为定增最高峰，定增数量为314次。新三板实际募集资金在今年4月出现跳跃式增长，从三月份单月13.91亿元增长到4月份单月51.63亿元，并且在随后的几个月单月募集资金金额稳步增长，7月份单月实际募集资金首次超过100亿元，达到103.19亿元，8月实际募集资金继续攀升，达到133.87亿元。9月实际募集资金环比下降43.33%，募集金额75.86亿元。

■9月新三板成交量和成交金额继续下滑：9月新三板整体成交量继续下滑，做市交易成交量经过连续4月连续下滑后小幅回升。

■新三板总市值站稳一万亿大关：截止9月底新三板总市值已高达1.1万亿元，站稳一万亿。制造业、金融业和信息技术服务业市值排名靠前，三大行业总市值超过新三板整体市值5成以上。

■9月定增预案发行市盈率上升至36x，预案家数连续三月环比下降：9月定增预案发行市盈率回升至36.66x，公布预案数量连续三月环比下降，9月拟募集资金69.89亿元，环比大幅减少。

■ 公司评级体系

收益评级:

- 买入 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上;
- 增持 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%;
- 中性 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%;
- 减持 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%;
- 卖出 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上;

风险评级:

- A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;
- B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

诸海滨、桑威分别声明, 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

安信证券股份有限公司(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

本报告仅供安信证券股份有限公司(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“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	孟硕丰	021-68766287	mengsf@essence.com.cn
	侯海霞	021-68763563	houhx@essence.com.cn
	梁涛	021-68766067	liangtao@essence.com.cn
	潘艳	021-68766516	panyan@essence.com.cn
	朱贤	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
北京联系人	许敏	021-68762965	xumin@essence.com.cn
	温鹏	010-59113570	wenpeng@essence.com.cn
	李倩	010-59113575	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
深圳联系人	张莹	010-59113571	zhangying1@essence.com.cn
	沈成效	0755-82558059	shencx@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558087	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16 层

邮编：200123

北京市

地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层

邮编：100034

