

国都证券新三板日报—10月27日

三板新规缓解部分券商持续督导压力

【行情速递】

10月26日,挂牌公司共计3819家,做市/协议分别为904家/2915家。当日有成交股票627只,做市/协议分别为475只/152只。当日成交额5.67亿元,做市/协议分别为4.75亿元/1.52亿元,市场整体换手率为0.145%,做市/协议分别为0.198%/0.105%。

指数方面,三板成指收于1373.72点,下跌0.05%;三板做市收于1326.84点,下跌0.26%。个股方面,成交额超过1000万元的股票共10只。

【定增动态】

10月26日,共有8家公司发布定增预案,募集资金4.32亿元,发行PE中值25倍,发行PB中值4倍。

【新股挂牌】

10月26日,共有16家新股挂牌企业,其中制造业8家;信息传输、软件和信息技术服务业4家。

【新增做市】

10月26日,共有4家公司由协议转让方式变更为做市转让方式。

【市场要闻】

【全景网】刘飞:三板新规缓解券商持续督导压力;【上海证券报】分豆教育回应财务造假质疑:源自“潜规则” 细节再公告

昨日市场

指数名称	收盘	涨跌幅(%)
上证综指	3429.58	0.50%
沪深300	3589.26	0.50%
深证成指	11687.77	0.73%
中小板综	11857.11	1.04%
三板成指	1373.72	-0.05%
三板做市	1326.84	-0.26%

近期研究报告

《国都证券新三板日报》;
《国都证券新三板周报》;

研究员:刘飞

电话: 18518955800

Email: liufei@guodu.com

执业证书编号: S0940515080002

联系人:黄翱

电话: 010-84183149

Email: huangao@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。

一、行情速递

10月26日，挂牌公司共计3819家，做市/协议分别为904家/2915家。当日有成交股票627只，做市/协议分别为475只/152只。当日成交额5.67亿元，做市/协议分别为4.75亿元/1.52亿元，市场整体换手率为0.145%，做市/协议分别为0.198%/0.105%。

指数方面，三板成指收于1373.72点，下跌0.05%；三板做市收于1326.84点，下跌0.26%。个股方面，成交额超过1000万元的股票共10只。

表 1: 指数概况

指数代码	名称	最近成交价	涨跌	涨跌幅	成交量(万股)	成交额(亿元)
899001	三板成指	1373.72	-0.68	-0.05%	5295.18	2.96
899002	三板做市	1326.84	-3.43	-0.26%	5193.25	2.44

资料来源：国都证券、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	904	2915	3819
当日新增家数	4	12	16
总股本(亿股)	667.61	1383.79	2051.4
流通股本(亿股)	316.39	431.67	748.06
成交股票只数	475	152	627
成交金额(万元)	32186.1	24547.79	56733.89
成交数量(万股)	6276.75	4548.97	10825.72
成交笔数	6904	703	7607

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统

表 3: 挂牌公司成交金额前十

证券代码	证券简称	转让方式	最近成交价(元/股)	成交金额(万元)	成交量(万股)	涨跌幅	换手率	总市值(亿元)	市盈率
830899.OC	联讯证券	做市	2.25	8680.76	3851.00	0.45%	2.22%	70.34	21
830951.OC	西安同大	协议	78.95	7500.25	95.00	4544.12%	11.48%	12.75	1245
831850.OC	分豆教育	做市	33.60	3565.15	111.50	0.30%	4.80%	16.80	27
831087.OC	秋乐种业	协议	8.83	2943.50	700.10	46.92%	7.39%	11.55	132
833892.OC	艺能传媒	协议	18.00	2445.66	135.87	-50.93%	12.53%	5.18	59
833156.OC	中南卡通	协议	8.00	1760.00	220.00	-11.89%	4.90%	8.16	55
833586.OC	雷诺尔	协议	1.85	1216.60	656.30	-7.50%	6.50%	3.15	26
833677.OC	芯能科技	协议	3.00	1095.00	365.00	0.00%	6.84%	3.15	17
831379.OC	融信租赁	做市	9.24	1073.58	116.50	1.09%	2.15%	18.48	48
831523.OC	亚成生物	做市	5.15	1036.66	201.70	-0.39%	8.88%	2.16	31

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统、Wind

二、定增动态

10月26日，共有8家公司发布定增预案，募集资金4.32亿元，发行PE中值25倍，发行PB中值4倍。

表4：定增预案

证券代码	证券简称	发行对象	发行价格	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)	每股收益(2014)	发行PE	每股净资产(2014)	发行PB	所属行业
830855.OC	盈谷股份	机构投资者、其他合格投资者	10.00	2500.00	25000.00	0.04	266	2.47	4	制造业
832001.OC	黑碳节能	合格投资者	11.00	200.00	2200.00	0.45	25	1.44	8	科学研究和技术服务业
832011.OC	天众合金	机构投资者、自然人投资者	7.00	236.00	1652.00	0.06	113	1.07	7	制造业
832275.OC	敦华石油	公司股东、高管、机构投资者、自然人投资者	1.00	4510.00	4510.00	2.16	0.5	3.84	0.3	采矿业
832824.OC	华龙巨水	合格投资者	5.00	360.00	1800.00	0.09	56	1.42	4	制造业
833630.OC	嘉利股份	合格投资者	5.00	1000.00	5000.00	0.24	21	2.06	2	制造业
833568.OC	华谊创星	机构投资者、自然人投资者	15.00	200.00	3000.00	0.71	21	1.74	9	信息传输、软件和信息技术服务业
833587.OC	网班教育	机构投资者	28.27	21.22	600.02	0.17	166	1.15	25	信息传输、软件和信息技术服务业

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统、Wind

三、新股挂牌

10月26日，共有16家新股挂牌企业，其中制造业8家；信息传输、软件和信息技术服务业4家。

表5：新股挂牌

证券代码	证券简称	营业收入2014年(百万元)	净利润2014年(百万元)	所属行业	公司简介
833895.OC	常康环保	92.53	36.60	制造业	公司自设立以来，一直从事海水淡化装置、衍生品及相关设备的研发、制造和销售，主要产品分为反渗透海水淡化装置、热风炉及计量泵等产品。
833931.OC	华通股份	229.43	2.51	制造业	公司成立以来一直致力于电线电缆产品的研发和生产，主要产品有圆线同心绞架空导线、架空绝缘电缆、电力电缆、控制电缆及其他特种电缆等系列产品。
833798.OC	金福泰	368.98	17.41	制造业	公司致力于稻米全产业链的经营，从事包括水稻良种研发、种植基地生产管理、优质大米的生产、销售等业务。
833943.OC	优机股份	442.05	9.13	制造业	公司根据客户需求，提供与定制化机械零部件采购有关的全面解决方案，包括产品设计、工艺设计、产品改进、组织生产、过程控制、质量控制、物流运输及售后服务等全面制造服务。
833880.OC	中城投资	939.91	196.38	金融业	公司是国内历史最长的房地产私募投资管理机构。
833936.OC	百味佳	263.42	27.36	制造业	公司是一家专业从事新型复合调味品生产的科技型民营企业，公司生产和销售鸡粉、鸡精、鸡汁、炸粉、沙拉酱、鲜味汁、浓缩果汁、辣椒酱及其他各种口味调味酱、调味汁等十余种高质量调味品，其中以

鸡粉、鸡精、鸡汁为核心产品。

833812.OC	天溯计量	29.12	3.31	科学研究和技术服务业	公司是一家全国性、综合性的独立第三方计量检测服务机构主营业务为仪器设备、测量系统的计量校准服务和电力安全工器具等检测服务。
833976.OC	新游网络	45.80	12.83	信息传输、软件和信息技术服务业	公司致力于打造专业化、规范化的跨平台游戏运营商，全球独家运营多款高端精品游戏，包括“帝王三国”、“帝王三国2”、“热血帝王”、“萌骷髅”、“精忠岳飞”、“魔卡战纪”等，稳居腾讯无线游戏平台、UC游戏中心、苹果APPSTORE等畅销热度前列。
833851.OC	景云祥	324.58	35.76	信息传输、软件和信息技术服务业	公司是一家集“通信设备的研发、生产和销售；通信工程的系统集成；通信系统的综合维护；通信设施投资租赁”四大板块为主的技术领先的综合通信服务型企业。
833885.OC	蝶讯网	53.85	3.30	信息传输、软件和信息技术服务业	公司已发展成为全球最大的时尚产业互联网综合服务提供商，也是全球时尚产业第一生态平台。建立起了行业领先的服装、鞋业、箱包资讯大数据平台，服装、鞋包高端趋势网原创服务平台，面辅料交易B2B平台以及人才、教育孵化平台及服饰代购服务。
833977.OC	悠派科技	102.74	-0.11	制造业	公司以生产一次性卫生护理用品为主，产品主要涉及成人护理用品和宠物护理用品两大类，产品包括一次性宠物尿垫、宠物尿片、猫砂、成人纸尿裤、成人纸尿片、成人护理尿片等近百个品种。
833978.OC	龙广传媒	46.52	15.87	租赁和商务服务业	公司主营业务为广告代理以及品牌营销业务，即公司独家代理售卖黑龙江人民广播电台的旅游、地产、金融行业类广告业务，同时公司为客户提供营销活动策划、品牌推广等品牌营销服务。
833985.OC	三方股份	10.38	0.14	交通运输、仓储和邮政业	公司是集干线运输、仓储管理、快速消费品城市配送、冷链物流配送和生鲜供应链增值管理为一体的第三方综合物流服务提供商。
833871.OC	昌德微电	26.48	0.99	制造业	公司专业从事半导体功率器件芯片设计、(OEM)流片、封装及测试。产品被广泛地应用在电视机、电动工具、节能灯、开关电源、电焊机、电动车充电器控制器及各种电子电力设备中。
833987.OC	碧城环保	5.51	-2.95	制造业	公司主要有环保磷化液、环保添加剂、金属清洗剂、防锈剂、淬冷剂、切削液、防冻液等系列产品，拥有金属磷化表面处理生产线，专业承接金属零部件的清洗、除锈、磷化、防锈等业务。
833909.OC	三维天下	12.23	3.15	信息传输、软件和信息技术服务业	公司主要从事三维测量设备和软件的开发和销售，产品广泛应用于逆向工程、工业检测、三维成像、装备制造、教育科研等众多领域。

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统、Wind

四、新增做市

10月26日，共有4家公司由协议转让方式变更为做市转让方式。

表 6：新增做市企业

证券代码	证券简称	做市券商	所属行业	做市首日涨跌幅	成交额(万元)
430667.OC	三多堂	中原证券,银河证券,申万宏源证券	文化、体育和娱乐业	65.00%	28.46
831488.OC	华宏医药	华泰证券,太平洋,方正证券	批发和零售业	0.00%	10.24
831628.OC	西部超导	中信建投,中泰证券,天风证券	制造业	6.59%	246.71
833451.OC	璧合科技	华林证券,东方证券,江海证券	租赁和商务服务业	96.17%	44.48

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统、Choice

五、新三板要闻

【全景网】刘飞：三板新规缓解券商持续督导压力

在中国国际广播电台环球资讯广播周一播出的《晚间第一资讯》节目中，国都证券新三板高级研究员刘飞表示，由于三板市场的挂牌公司数量非常多，主办券商对企业督导的精力确实不足，很多券商会把精力放在行业比较好的、比较优质的企业上面。而对一些收入平平、业绩平平的挂牌企业，很多券商持续督导责任的履行不够到位，这是比较客观的情况。近来，有很多企业会出于某些因素与此前的主办券商解除持续督导协议，这是市场正常发展的客观现象和规律。

刘飞表示，股转系统发布新修订的《主办券商和挂牌公司协商一致解除持续督导协议操作指南》，是对现在市场上比较多的现象进行了进一步的规范。操作指南的出台，一方面可以使券商持续督导的压力得到一定的缓解，另一方面也要求一些企业要继续注重信息披露、合规经营。

【上海证券报】分豆教育回应财务造假质疑：源自“潜规则”细节再公告

备受关注的某投资机构质疑新三板明星公司分豆教育财务造假等严重问题一事，23日下午出现新的进展。质疑包括八个问题，分别是：1.2014年年底多少净利润？2.相信哪一位会计师？3.到底是销售内容还是销售软件？4.谁是真正的客户？5.都研发了些什么？6.员工数量为何波动大？7.花天价在买什么？8.何必再融资？分豆教育在北京总部召开投资者开放日，回应了部分质疑。对于“为何频繁更换会计师事务所”、“前四大客户采购金额完全相同，他们和公司的真实关系”等关键问题，公司表示教育代理行业有自己的潜规则，并未给予正面回应，只是表示未来将以公告形式详细披露。

作为新三板市场第一例投资机构公开质疑公司造假，并造成重大影响的案例，分豆教育积极回应投资者，意味着受益于新三板更加市场化，投资者地位有所提升，这有利于投资者利益保护。

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			