

新三板日报（新三板做市企业突破 1000 家）

定期报告

投资要点

- ◆【每日做市概况】12月3日做市商情况变动：国开证券后续加入为中教股份（430176.OC）提供做市服务；太平洋证券后续加入为九恒星（430051.OC）提供做市服务；兴业证券后续加入为凯路仕（430759.OC）提供做市服务；华林证券后续加入为恒瑞能源（830807.OC）提供做市服务；12月3日起由协议转为做市的挂牌公司：友泰电气（831462.OC）、伟志股份（832567.OC）、福建国航（833171.OC）、博采网络（833205.OC）、易兰设计（832806.OC）、约顿气膜（831527.OC）。12月2日新增做市5家，超纯环保上涨56.15%，收于股价7.62，位列做市首日涨幅榜首；中源欧佳、道有道、三扬股份分别上涨31.55%、25.45%、0.83%；圣博华康下跌6.25%。涨跌幅方面，超纯环保上涨56.15%收于7.62，位列做市板块每日涨幅榜首；中源欧佳31.55%收于4.42，道有道上涨25.45%收于34.50。做市涨幅排名前十的股票中有3家为首日做市。
- ◆【每日交易概况】12月2日，新三板共有751只股票发生成交，其中做市股票有578只，做市股票超纯环保传媒排第一，涨幅为56.15%；协议成交股票中，位列榜首的是康能生物，上涨幅度达到2,590.00%，今日有7只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票无做市转让。今天新三板股票跌多涨少，全天有313只股票上涨，348只股票下跌。涨跌幅方面，12月2日新三板共有313只个股实现上涨，348只个股下跌。其中有7只股票涨幅超过100%，康能生物上涨幅度达到2590.00%；阿拉科技、万里智能涨幅位居第二、三位，分别上涨686.07%、532.91%。涨幅前十的股票中无做市转让。成交额来看，联讯证券的成交额排第一，达到7096.24万元。明利仓储的成交额为1851.60万元位居第二。紧跟其后的海龙核科成交额为1771.91万元。今日有9只个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有5家为协议转让，5家为做市转让。
- ◆【每日投资机会】菲缆股份（832298.OC）、众智软件（831185.OC）、丽晶软件（833277.OC）、南方制药（831207.OC）、方迪科技（430464.OC）等发布重点公告。
- ◆【财经要闻】
新三板做市企业突破1000家，今年新增800多家
- ◆风险提示:系统性风险

分析师

王刚
SAC 执业证书编号：S0910515070001
wanggang@huajinsec.cn

报告联系人

盖斌赫
gaibinhe@huajinsec.cn
021-20655577

相关报告

- 新三板日报（新三板企业 IPO 意愿明显升温）2015-12-2
- 新三板日报（新三板催生新 PE）2015-12-1
- 新三板日报（英大证券现做市乌龙）2015-11-30
- 新三板日报（新三板绝非创业板预备板）2015-11-27
- 新三板日报（新三板公司转往创业板须有章可循）2015-11-26

内容目录

一、每日做市概况.....	3
(1) 12月3日做市商情况变动：.....	3
(2) 12月3日起由协议转为做市的挂牌公司：.....	3
二、每日交易概况.....	6
三、每日投资热点.....	8
(1) 每日定增.....	8
(2) 每日重点公告.....	16
四、财经要闻.....	17

图表目录

图 1：做市板块各行业占比.....	5
图 2：新三板公司数变动.....	6
图 3：新三板指数表现.....	7
图 4：涨跌范围统计图.....	7
表 1：每日待做市.....	3
表 2：做市公司（做市商数超 12）及做市券商（参与公司数前十）.....	3
表 3：做市首日表现.....	4
表 4：做市板块每日领涨.....	4
表 5：每日做市板块估值情况.....	5
表 6：每日市场概况.....	6
表 7：每日指数概况.....	6
表 8：每日领涨.....	7
表 9：每日最活跃.....	8
表 10：每日定增.....	8

一、每日做市概况

(1) 12月3日做市商情况变动：

国开证券后续加入为中教股份(430176.OC)提供做市服务；

太平洋证券后续加入为九恒星(430051.OC)提供做市服务；

兴业证券后续加入为凯路仕(430759.OC)提供做市服务；

华林证券后续加入为恒瑞能源(830807.OC)提供做市服务；

(2) 12月3日起由协议转为做市的挂牌公司：

友泰电气(831462.OC)：做市商为安信证券，国联证券

伟志股份(832567.OC)：做市商为兴业证券，联讯证券

福建国航(833171.OC)：做市商为光大证券，兴业证券

博采网络(833205.OC)：做市商为海通证券，中银国际证券

易兰设计(832806.OC)：做市商为国信证券，广发证券

约顿气膜(831527.OC)：做市商为中信建投证券，东北证券

表 1：每日待做市

代码	公司简称	主营产品	转做市前交易量	14年主营业务收入	14年净利润	14年EPS
831462.OC	友泰电气	友泰电气 100 安培、友泰电气 200 安培、友泰电气 25 安培、友泰电气 400 安培、友泰电气安全开关、友泰电气单表、友泰电气单表座（插座）、友泰电气接线盒、友泰电气组合表（多联）	2000	26121717.36	1868726.07	0.00
832567.OC	伟志股份	伟志股份地籍测量服务、伟志股份房产测量服务、伟志股份工程测量服务	550000	16086638.57	2755310.76	1.38
833171.OC	福建国航	福建国航船舶管理、福建国航煤炭销售、福建国航运输服务	63902000	1275060124.63	-220032240.76	-0.52
833205.OC	博采网络	博采网络电子商务综合服务、博采网络互联网网站建设综合服务、博采网络数字互动整合营销服务、博采网络移动互联网应用开发服务	0	15463311.97	3464663.23	0.35
831527.OC	约顿气膜	约顿气膜气膜建筑系统	400000	47750762.75	3445295.73	0.43
832806.OC	易兰设计	易兰设计建筑设计、易兰设计景观设计、易兰设计旅游规划、易兰设计水系设计、易兰设计土地规划	0	108334295.37	9184486.42	0.18

资料来源：choice 数据，华金证券研究所

表 2：做市公司（做市商数超 12）及做市券商（参与公司数前十）

序号	代码	名称	做市商数量	序号	做市商	做市股票数量
1	830899.OC	联讯证券	34	1	中泰证券	188

序号	代码	名称	做市商数量	序号	做市商	做市股票数量
2	831963.OC	明利仓储	26	2	兴业证券	143
3	430394.OC	伯朗特	18	3	天风证券	130
4	430051.OC	九恒星	17	4	申万宏源证券	129
5	832023.OC	田野股份	17	5	上海证券	128
6	430357.OC	行悦信息	16	6	国信证券	125
7	830837.OC	古城香业	15	7	广州证券	119
8	430084.OC	星和众工	15	8	光大证券	111
9	430037.OC	联飞翔	15	9	广发证券	111
10	430462.OC	树业环保	15	10	国泰君安	110
11	430305.OC	维珍创意	13			
12	430065.OC	中海阳	13			
13	830978.OC	先临三维	13			
14	430289.OC	华索科技	13			
15	430518.OC	嘉达早教	13			
16	831379.OC	融信租赁	13			
17	430074.OC	德鑫物联	12			
18	430759.OC	凯路仕	12			
19	830958.OC	鑫庄农贷	12			
20	830881.OC	圣泉集团	12			

资料来源：choice 数据，华金证券研究所

12月2日新增做市5家，超纯环保上涨56.15%，收于股价7.62，位列做市首日涨幅榜首；中源欧佳、道有道、三扬股份分别上涨31.55%、25.45%、0.83%；圣博华康下跌6.25%。

表3：做市首日表现

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)
1	833786.OC	超纯环保	56.15	7.62	21.68
2	832604.OC	中源欧佳	31.55	4.42	107.42
3	832896.OC	道有道	25.45	12.55	313.90
4	832176.OC	三扬股份	0.83	4.84	3.36
5	831205.OC	圣博华康	-6.25	3.00	15.04

资料来源：choice 数据，华金证券研究所

涨跌幅方面，超纯环保上涨56.15%收于7.62，位列做市板块每日涨幅榜首；中源欧佳31.55%收于4.42；道有道上涨25.45%收于34.50。做市涨幅排名前十的股票中有3家为首日做市。

表4：做市板块每日领涨

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)	首日做市
1	833786.OC	超纯环保	56.15	7.62	21.68	是
2	832604.OC	中源欧佳	31.55	4.42	107.42	是
3	832896.OC	道有道	25.45	34.50	313.90	是
4	831488.OC	华宏医药	9.93	6.31	28.72	否
5	833160.OC	鲁班药业	9.50	9.80	16.93	否
6	832096.OC	南铸科技	9.00	3.15	1.81	否
7	430732.OC	威马股份	8.33	5.20	7.89	否
8	831768.OC	拾比佰	7.19	5.37	1.05	否
9	830833.OC	九生堂	6.42	19.40	32.84	否

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)	首日做市
10	430247.OC	金日创	6.13	9.00	15.01	否

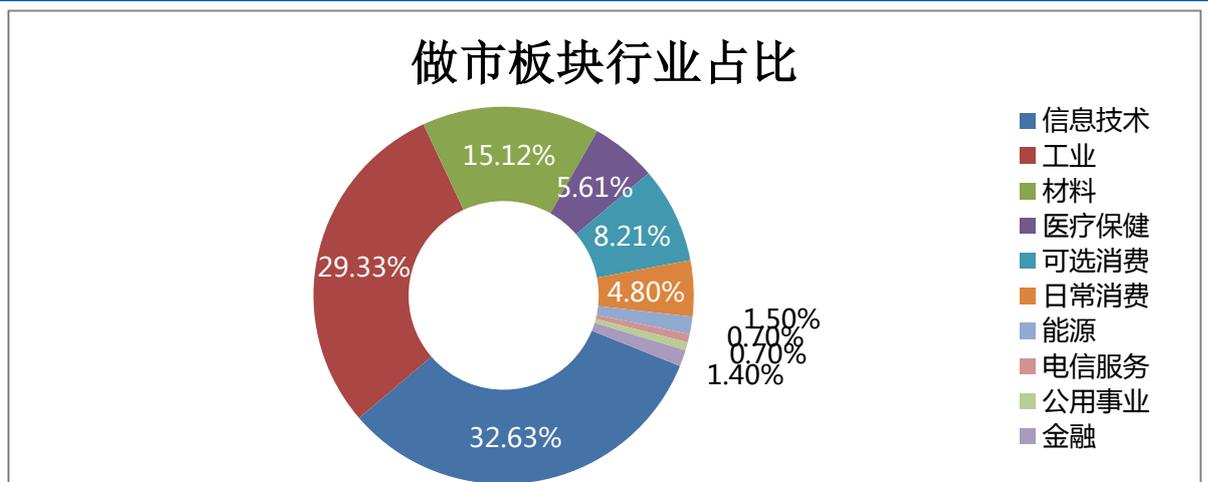
资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

表 5: 每日做市板块估值情况

行业	总市值 (亿元)	pe
信息技术	1281.56	45.65
工业	1071.70	30.54
材料	485.27	28.65
医疗保健	235.85	51.53
可选消费	388.07	33.96
日常消费	201.76	24.71
能源	44.95	26.39
电信服务	22.27	37.05
公用事业	45.58	38.00
金融	1098.57	169.10
总计	4875.58	42.67
个股最大值	九鼎投资	科特环保
	931.50	98.91
个股中值	英思科技	畅尔装备
	0.86	24.72
个股最小值	高奇电子	苏北花卉
	0.40	8.74

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

图 1: 做市板块各行业占比



资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

二、每日交易概况

12月2日，新三板共有751只股票发生成交，其中做市股票有578只，做市股票超纯环保传媒排第一，涨幅为56.15%；协议成交股票中，位列榜首的是康能生物，上涨幅度达到2,590.00%，今日有只7涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票无做市转让。今天新三板股票跌多涨少，全天有313只股票上涨，348只股票下跌。

表6：每日市场概况

项目	做市转让	协议转让	合计
挂牌公司家数	998	3409	4407
当日新增家数	1	21	22
总股本（亿股）	742.1	1742.92	2485.02
流通股本（亿股）	358.27	539.55	897.82
成交股票只数	578	173	751
成交金额（万元）	49023.6	27041.53	76065.13
成交数量（万股）	7677.41	6569.47	14246.88
成交笔数	11823	1056	12879

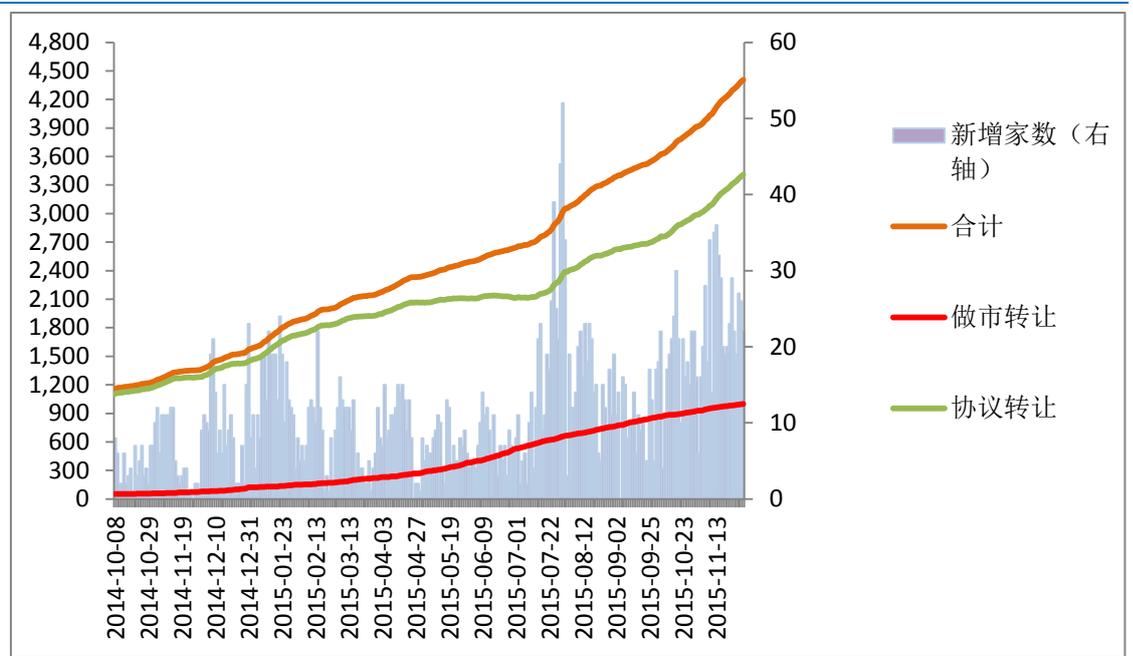
资料来源：choice 数据，华金证券研究所

表7：每日指数概况

项目	涨跌	涨跌幅（%）	收盘价
三板成指	-5.71	-0.40	1423.77
三板做市	-10.45	-0.72	1436.19

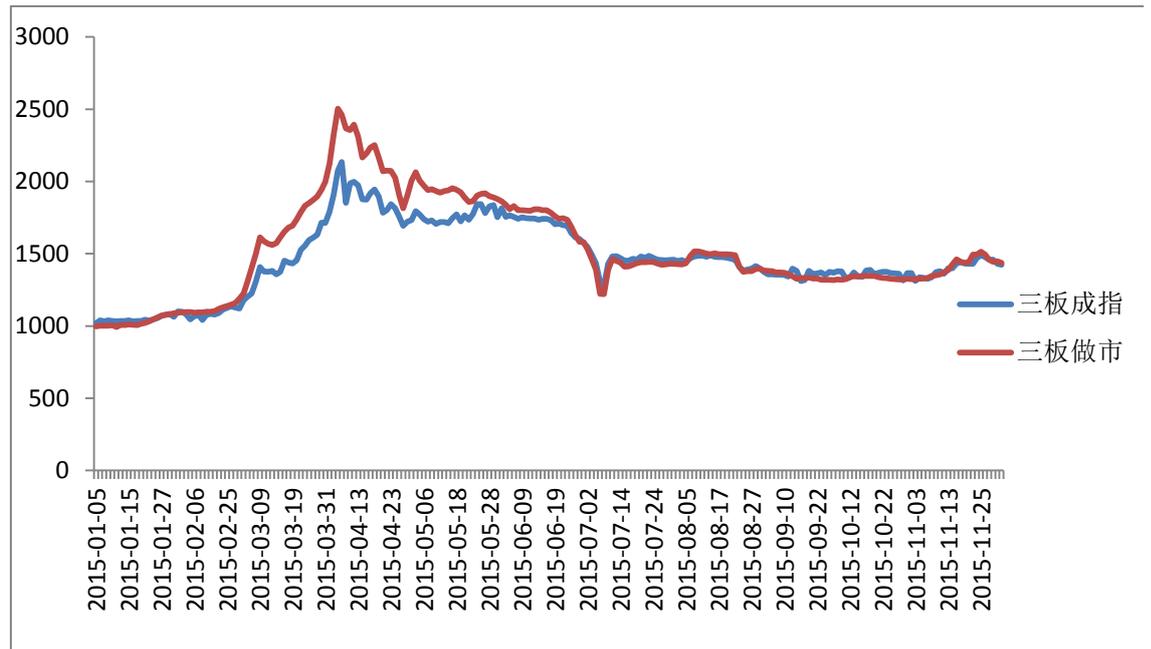
资料来源：choice 数据，华金证券研究所

图2：新三板公司数变动



资料来源：choice 数据，华金证券研究所

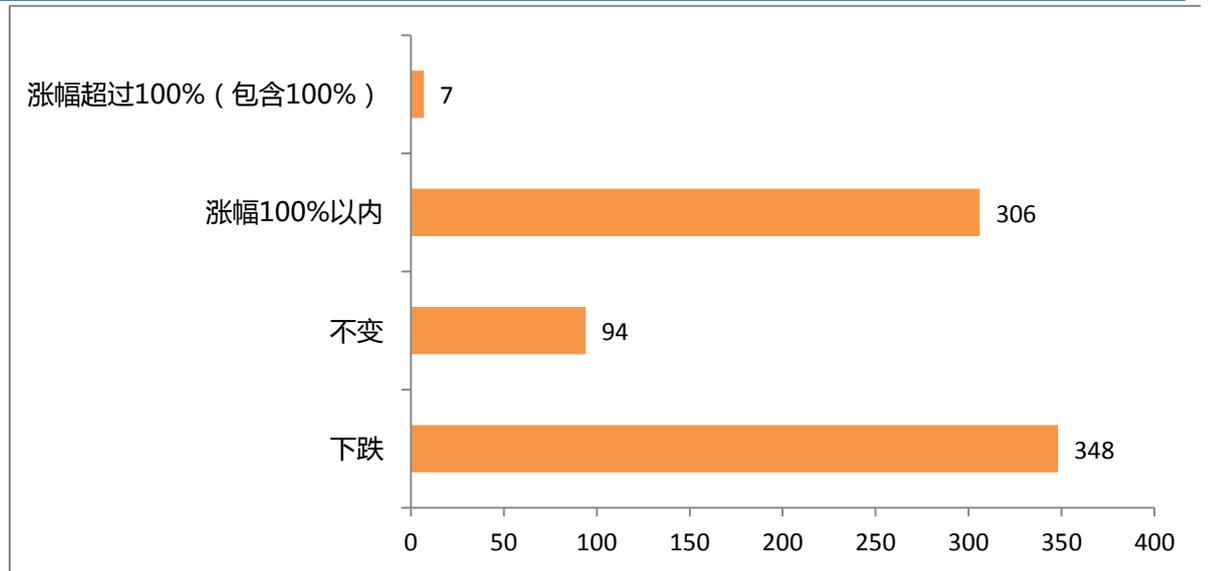
图 3：新三板指数表现



资料来源：choice 数据，华金证券研究所

涨跌幅方面，12月2日新三板共有313只个股实现上涨，348只个股下跌。其中，有7只股票涨幅超过100%，康能生物上涨幅度达到2590.00%；阿拉科技、万里智能涨幅位居第二、三位，分别上涨686.07%、532.91%。涨幅前十的股票中无做市转让。

图 4：涨跌范围统计图



资料来源：choice 数据，华金证券研究所

表 8：每日领涨

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)	转让方式
1	831754.OC	康能生物	2590.00	26.90	2.69	协议
2	834171.OC	阿拉科技	686.07	19.18	1.92	协议

项目	代码	名称	涨跌幅(%)	收盘价	成交额(万元)	转让方式
3	430729.OC	万里智能	532.91	5.00	25.00	协议
4	832792.OC	鹿城银行	438.96	8.30	460.59	协议
5	831100.OC	玉宇环保	150.00	9.50	9.50	协议
6	430469.OC	必控科技	122.22	2.80	270.04	协议
7	831725.OC	凌志股份	112.26	9.00	1.80	协议
8	430102.OC	科若思	98.00	9.90	0.99	协议
9	832606.OC	日立信	87.50	15.00	1201.50	协议
10	832863.OC	军兀科技	65.56	10.00	50.00	协议

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

成交额来看, 联讯证券的成交额排第一, 达到 7096.24 万元。明利仓储的成交额为 1851.60 万元位居第二。紧跟其后的海龙核科成交额为 1771.91 万元。今日有 9 只个股成交额超过千万, 成交额排名前十股票中有 5 家为协议转让, 5 家为做市转让。

表 9: 每日最活跃

序号	代码	名称	现价	成交额(万元)	成交量(万股)	转让方式
1	830899.OC	联讯证券	-0.75	7096.24	2433.30	做市
2	831963.OC	明利仓储	-54.01	1851.60	307.40	做市
3	832026.OC	海龙核科	-2.81	1771.91	80.70	做市
4	830881.OC	圣泉集团	3.48	1754.22	186.10	做市
5	832379.OC	鑫融基	-0.29	1539.00	1359.00	协议
6	833147.OC	华江环保	0.03	1391.20	75.20	协议
7	832606.OC	日立信	9.72	1201.50	150.10	协议
8	834023.OC	金投金融	-2.60	1171.80	60.00	协议
9	831379.OC	融信租赁	466.67	1129.87	96.80	做市
10	834055.OC	百事通	-0.36	999.90	90.00	协议

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

三、每日投资热点

(1) 每日定增

表 10: 每日定增

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
430215.OC	必可测	董事会批准	贾通	0.2402	8.40	42.89	中泰证券	科学研究和技术服务业	协议
430434.OC	万泉河	董事会批准	王秋红、贺健、李梅、唐高红、李长红、高鉴、王婷、方微、刘豪、卢县妃、王国明、朱玉峰、周亮、蔡昌才、	0.0071	3.00	-17.40	东吴证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
830871.OC	天元晟业	董事会批准	陈奕菊、李雪萍、李小锋、朱圣华、张相镒、杨伟鹏、张松柏、邓春红、李会贤、王磊、周伯玉、韩健峰、刘瑜、伍小婷、程剑锋、王全锋、邱晨、王婉玉、崔文俏、翟桂青、屈伶 蒋安生	0.6000	1.00	-1.70	国泰君安	制造业	协议
831597.OC	苍源种植	董事会批准	本次定向发行拟引进包括主办券商在内的具有全国中小企业股份转让系统做市业务资格的做市商以及符合全国中小企业股份转让系统投资人适当性管理规定的不超过 35 名投资人	0.5000	8.00	7.92	中信建投	农、林、牧、渔业	做市
831420.OC	北信得实	董事会批准	本次发行股份的发行对象为符合投资者适当性管理规定的投资者	1.6250	25.00	16137.89	长江证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
831489.OC	天衡股份	董事会批准	本次发行对象为符合全国中小企业股份转让系统投资人适当性管理细则的机构与自然人投资者,发行对象不超过 35 名	0.4200	4.20	653.12	国泰君安	制造业	协议
831432.OC	优尼科	董事会批准	肖红星	0.1000	1.01	-4.66	长江证券 华福证券 申万宏源 证券	制造业	协议
831586.OC	高奇电子	董事会批准	陈岩、郑薇、深圳隆事达投资有限公司、李立钧、赵军、陈越	0.1100	2.00	-27.76	申万宏源 证券	制造业	做市
832094.OC	金昌蓝宇	董事会批准	沈阳恒西装备制造产业创业投资有限公司	0.2800	2.80	43.82	万宏源 证券	制造业	协议
832649.OC	医模	董事	梁天颢、徐文秀、梁绍	0.0191	2.20	15.43	东	制造业	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
	科技	会批准	仲、刘凤军、方亮、黄震、宋桂芝、刘美怡				北证券		
832687.OC	京东农业	董事会批准	周泽清、周永芳、付冬霞、蒋亚菊、王小芳、陆亚静、王佩琴、范蓓青、卢芸、牟芝平、张志锋、朱丽君、岳卫琴以及符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织共 5 名	0.1875	1.50	18.86	南京证券	农、林、牧、渔业	协议
832212.OC	汇茂科技	董事会批准	梁亚利、李延安、付志海、杨小利、杨镇娟、信艳青、吴勇、李娟	0.0104	2.00	13.84	国信证券	制造业	协议
833017.OC	力诺特玻	董事会批准	本次股票发行对象为现有公司股东以及具备全国中小企业股份转让系统合格投资人资格的投资者,最终发行对象中,非公司现有股东合计不超过 35 人	0.8000	8.00	23.27	新时代证券	制造业	协议
833390.OC	国德医疗	董事会批准	本次发行对象为不超过 35 名公司在册的董事、监事、高级管理人员及核心员工	0.0345	1.50	12.17	兴业证券	建筑业	做市
834125.OC	林中宝	董事会批准	王碧光、谭月容、王清、王耀	0.1000	1.00	-28.36	东莞证券	制造业	协议
832633.OC	伏泰科技	董事会中止	北京高能时代环境技术股份有限公司、杭州锦江集团有限公司	0.5639	20.13	18.51	东吴证券	信息传输、软件和信息技术服务业	做市
832004.OC	海林节能	实施中	九州证券有限公司、首创证券有限责任公司	0.1240	6.20	12.82	中信建投	制造业	协议
831244.OC	星展测控	实施中	东陕西省新能源汽车高技术创业投资基金(有限合伙)、北京泓赢资本投资管理有限公司	0.2200	13.75	52.17	民生证券	制造业	协议
832422.OC	福昕	股东	本次股票发行对象为股权	1.2000	24.00	29.05	国	信息传输、软	做市

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
430047.OC	诺思兰德	大会批准 实施中	登记日在册股东及不超过35名符合投资者适当性管理要求的新增投资者 北京启迪日新创业投资有限公司、迪创新(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)、武汉启迪东湖创业投资有限公司、广东启程青年创业投资合伙企业(有限合伙)、北京启迪银杏天使投资中心(有限合伙)、不超过5名符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理规定》的合格投资者、许松山、聂李亚、马素永、杨晶、徐宏伟、李丽华、马杉珊、丁大有、王永江、肖瑞娟、李艳伟、冯丽娜、汤晓闯、李翱科、王娜、文美玉、张俊英、梁明征、刘跃、赵晓翠、韩昭、王艺诺、张彦兴、张艾波	0.2000	5.00	-38.46	中泰证券 泰君安	件和信息技 术服务业 制造业	协议
430118.OC	中钰控股	实施中	中钰资本管理(北京)有限公司	0.8080	1.01	-4.75	中泰证券	信息传输、软 件和信息技 术服务业	协议
430159.OC	创世生态	股东大会修改	本次股票发行对象为公司在册股东以及其他符合《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》和《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》等法律法规规定的符合条件的投资者。本次股票的发行对象均以现金认购。发行对象认购的股票数量必须大于1,000股(含1,000股)且不得超过认购数量上限,小于1,000股则舍去,并且认购数量须为1,000股的整	0.3040	9.50	12.59	南京证券	建筑业	做市

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
830969.OC	智通人才	实施中	数倍。 叶菁、项贤东、唐志萍、李阳月、李可婉、曾强、东莞证券股份有限公司、万联证券有限责任公司、张中心、财富证券有限责任公司、李敏、李海忠、李思妍、孙权、陈如飞、张庆磊、温华良、陆敏仪、罗玉芳、刘银良、王亚东、聂文娟、于艳平、王斐、陈方琼、王会丽、顾克欢、邬华山、李志波、陈凯、吕仲、杨施亮、易晓玲、钟成、石挺峰、陈观龙刘从权徐霜、俞明理、吴小江、范祥军、姜昕	0.2140	3.50	12.86	东莞证券	租赁和商务服务业	做市
831506.OC	昌信农贷	股东大会批准	苏州德甫投资企业(有限合伙)、苏州汇海东兴集团有限公司、周颖余	0.4680	1.56	11.92	东吴证券	金融业	做市
832620.OC	中安股份	实施中	本次股票发行对象为符合《全国中小企业股份转让系统投资者市党校管理细则(试行)》规定的机构投资者和自然人投资者,本次股票发行新增投资者累计不超过 35 名。由公司与主板券商依据认购对象、认购数量等情况,确定本次股票发行的最终投资者	0.4000	8.00	36.23	天风证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
833353.OC	南京天梯	实施中	华泰证券股份有限公司、联讯证券股份有限公司、南京金光方山投资基金企业(有限合伙)	0.0600	6.00	17.67	华泰证券	制造业	协议
430355.OC	沃特能源	股东大会批准	公司 现有 股东及其他符合全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理规定的与公司达成协议机构投资者。本次向发行新增非股东其他累计 定的与公司达成协议机构投资者。本次向发行新增非股东其他累计	0.3850	7.70	26.17	兴业证券	建筑业	做市

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
			不超过 35 名						
832889.OC	深捷科技	股东大会批准	李国强	0.0500	1.00	-247.12	长江证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
834089.OC	浙商创投	实施中	本次股票发行对象为公司现有股东以及具备全国中小企业股份转让系统投资者资格的投资者。最终发行对象中,非公司现有股东合计不超过 12 位	11.6000	11.60	141.13	浙商证券	金融业	协议
834240.OC	中广瑞波	实施中	邵强华、安信证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、西藏联创永源股权投资有限公司、万家共赢资产管理有限公司(万家共赢天成股权投资专项资产管理计划)	0.0691	2.12	26.35	安信证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
831374.OC	吉人高新	实施中	发行对象不确定的股票发行本次股票发行由公司董事会根据认购人申报的认购数量、认购价格、认购时间和保证金打款时间,并综合考虑与公司未来发展的契合度,确定发行对象、发行价格和发行股数。本次股票发行对象为:(1)不超过 1 名符合投资者适当性管理规定的合格投资者,认购总额不超过 500 万股。(2)不超过 24 名公司董事、监事、高级管理人员或核心员工,认购总额不超过 100 万股。	0.2628	4.38	5.51	光大证券	制造业	协议
832012.OC	博玺电气	实施中	本次股票发行面向符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。其中,新增法人投资者需满足条件:(1) 注册资本 500 万元人民币以上的法人机构;(2) 实缴出资总额 500 万元人民币	1.1000	1.00	6.59	光大证券	制造业	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
			以上的合伙企业。新增自然人投资者需满足条件:(1)投资者本人名下前一交易日终证券类资产市值 500 万元人民币以上。证券类资产包括客户交易结算资金、在沪深交易所和全国中小企业股份转让系统挂牌的股票、基金、债券、券商集合理财产品等,信用证券账户资产除外。(2)具有两年以上证券投资经验,或具有会计、金融、投资、财经等相关专业背景或培训经历。投资经验的起算时间点为投资者本人名下账户在全国股份转让系统、上海证券交易所或深圳交易所发生首笔股票交易之日。本次股票发行股权登记日在册股东以外拟新增股东不超过 35 名						
430681.OC	芒冠股份	股东大会否决	南京六边形投资管理有限公司	0.0361	4.30	304.30	南京证券	制造业	协议
832857.OC	宏景电子	实施中	深圳睿思众诚投资管理企业(有限合伙)	0.2800	4.00	23.65	中泰证券	制造业	协议
833435.OC	国润新材	实施完成	北京惠通创盈创业投资中心(有限合伙),安阳惠通高新材料创业投资合伙企业(有限合伙)	0.2100	4.20	16.52	国都证券	制造业	协议
833677.OC	芯能科技	实施完成	上海北信瑞丰资产管理有限公司,西藏瑞东财富投资有限责任公司,滕荣松,胡利琼,张国勇,纪家成,邢巨臣,王涛,薛云,李艳微,李新玉,戴伟,王军,北京柘益投资中心(有限合伙)	2.6000	13.00	72.47	国都证券	制造业	协议
832102.OC	宏田	实施	深圳市国信弘盛股权投资	0.1850	5.00	20.39	国	制造业	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
	股份	完成	基金(有限合伙),烟台宏茂投资中心(有限合伙),国信证券股份有限公司,招商证券股份有限公司,万联证券有限责任公司				信证券		
832511.OC	科益气体	实施完成	河南科益商务服务中心(有限合伙),河南众益商务服务中心(有限合伙)	0.0600	1.50	34.07	中原证券	制造业	协议
832927.OC	顶峰影业	董事会中止	本次股票发行对象的范围为符合《非上市公众公司监督管理办法》及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》等法律法规规定的适格认购主体;本次股票发行对象合计不超过 35 名	0.8480	100.00	81.91	中信建投	文化、体育和娱乐业	协议
833079.OC	金桥水科	实施完成	盛达矿业股份有限公司和甘肃省战略性新兴产业投资基金管理有限公司	0.3766	7.20	35.50	申万宏源证券	水利、环境和公共设施管理业	协议
430404.OC	瑞腾科技	实施完成	张家港保税区天成投资管理企业(有限合伙),张家港保税区丰丰投资管理企业(有限合伙)	0.1500	3.00	-25.42	东吴证券	制造业	协议
430467.OC	深圳行健	董事会修改	本次股票发行对象的范围为符合全国中小企业股份转让系统投资人适当性管理规定的机构投资者。其中,符合规定的投资者合计不超过 35 名	0.6300	35.00	27.95	国信证券	信息传输、软件和信息技术服务业	做市
831764.OC	拓美传媒	实施完成	本次股票发行对象为符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》(2013年12月30日修改)相关规定的投资者,所有发行对象均以现金方式认购	0.3600	60.00	111.54	海通证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
430016.OC	胜龙科技	实施完成	在册股东、北京泽泓投资管理中心(有限合伙)、施智华	0.0788	1.01	-4.89	东海	信息传输、软件和信息技术服务业	协议

代码	名称	方案 进度	发行对象	预计募资 (亿元)	增发价 格(元)	市盈率 (LYR)	主 办 券 商	证监会行业	转让方 式
							证 券	来源:华金证券 研究所服务业	

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

(2) 每日重点公告

菲缆股份 (832298.OC): 公司拟设立全资子公司青岛菲达铜业有限公司, 注册资本为人民币不超过 1000 万元。

众智软件 (831185.OC): 公司拟以截至 2015 年半年报截止日 (2015 年 6 月 30 日) 总股本 16,500,000 股为基数, 以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股, 共计转增 16,500,000 股, 转增后本公司总股本数为 33,000,000 股, 注册资本将增加至 33,000,000.00 元。本次转增股东的资本公积金总额为 16,500,000.00 元, 全部为公司股东投入的股本溢价所形成的资本公积金, 股东无需缴纳所得税。同时, 授权董事会全权办理资本公积转增股本的相关事宜。

丽晶软件 (833277.OC): 公司拟设立全资子公司广州巨旺互联网技术有限公司, 注册资本为人民币 200 万元。

南方制药 (831207.OC): 公司拟将全资子公司明溪县沃林红豆杉开发有限公司注册资本增加到人民币 2000 万元, 即明溪县沃林红豆杉开发有限公司新增注册资本人民币 1700 万元, 其中公司认缴出资人民币 1700 万元, 本次对外投资不构成关联交易。

方迪科技 (430464.OC): 公司拟全资设立子公司深圳市方迪融信互联网金融服务有限公司, 注册资本为人民币 500 万元。本次对外投资不构成关联交易。

天艺传媒 (833842.OC): 公司拟以截至 2015 年 11 月 30 日的总股本 10,800,000 股为基数, 向全体股东每 10 股转增 2 股, 合计转增 2,160,000 股。本次转增完成后, 公司总股本增至 12,960,000 股。本次转增的资本公积金为 2,160,000.00 元, 均为成立股份公司净资产折股形成的资本公积, 需要缴税。个人所得税由公司根据《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2015]101 号) 的相关规定进行代扣代缴。若在未来实施利润分配方案前, 公司增发股份的, 则公司增发股份不参与本次分红。

青鸟软通 (831718.OC): 公司拟与崔燕玲共同出资设立控股子公司青岛青鸟医疗康复有限公司, 注册资本为人民币 20 万元, 其中本公司出资人民币 102,000.00 元, 占注册资本的 51.00%, 崔燕玲女士出资人民币 98,000.00 元, 占注册资本的 49.00%。本次对外投资不构成关联交易。

优蜜移动 (834156.OC): 公司拟与薄益群、刘江峰、天津信科科技有限责任公司、吴宵光、周航、谢沂嵘、何小鹏、姚文彬、林桐羽、黎万强共同出资设立参股公司北京飞牛莫属投资中心(有限合伙), 注册资本为人民币 480.1 万元, 其中本公司出资人民币 30 万元, 占注册资本的 6.25%, 薄益群出资人民币 0.1 万元, 占注册资本的 0.0208%; 刘江峰出资人民币 60 万元,

占注册资本的 12.4974%；天津信科科技有限责任公司出资人民币 60 万元，占注册资本的 12.4974%；吴宵光出资人民币 60 万元，占注册资本的 12.4974%；周航出资人民币 60 万元，占注册资本的 12.4974%；谢沂嵘出资人民币 60 万元，占注册资本的 12.4974%；何小鹏出资人民币 60 万元，占注册资本的 30 万元，占注册资本的 6.2487%。。本次对外投资不构成关联交易。

安道设计 (832581.OC)：公司拟设立全资子公司杭州啊哈文化创意有限公司，注册资本为人民币 100 万元。

丰电科技 (430211.OC)：公司拟以自由货币资金以增资方式投资安弗森（北京）新能源汽车技术有限公司（以下简称“安弗森”），投资金额共计人民币 1800 万元；本次投资完成后，公司将持有安弗森公司增资扩股后的 35% 股权。安弗森公司注册地为北京经济技术开发区，原注册资本为人民币 1000 万元，其专注于新能源汽车领域，提供新能源汽车用压缩机、动力系统总成、智能控制器等系统产品，是北京市科委、经信委、交通委重点扶持企业。

普思生物 (832791.OC)：公司拟设立全资子公司成都普思双流天然化合物研究生产有限公司，注册地为成都市，注册资本为人民币 3000 万元。。

顶峰影业 (832927.OC)：截至 2015 年 6 月 30 日，公司股本 11,152,000 股，公司资本公积为 7,694,753.06 元，未分配利润为 6,737,936.20 元。公司拟以总股本为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6.5 股，以未分配利润向全体股东每 10 股转增 6 股，合计转增 13,940,000 股。本次方案实施完毕后，公司总股本由 11,152,000 股变更为 25,092,000 股。

四、财经要闻

新三板做市企业突破 1000 家，今年新增 800 多家

新三板累计做市企业总数突破 1000 家，达 1005 家，是今年初 122 家的 8 倍之多。

目前，新三板做市企业数量占挂牌企业数量的 22.8%，而这一数字在今年初仅为 7.73%。

今年 4 月份开始，每月新增做市企业数量增长加速，做市标数量占总挂牌企业比重也加速提升，目前接近 25% 的水平。

挖贝新三板研究院认为，随着做市企业数量增长，以及分层制度利好的影响，新三板流动性将明显改善，明年 5 月后将迎来成交爆发。

如何应对新三板流动性“相对不足”

11月25日，以信中利、中科招商为首的几大私募机构在新三板复盘，当日涨幅超过20%。冰封多日的新三板市场顿时春晖化雪，一片欣欣向荣。之前人们对于新三板市场流动性不足的质疑也似乎是香炉里烧香，成了过眼云烟，更有朋友干脆说：“新三板牛市已至，流动性不值一提！”

人无远虑，必有近忧。笔者曾在之前的文章中表达过一个观点：“流动性‘相对不足’将是新三板常态”。面对如今企稳回暖的新三板市场，笔者依旧坚持这一观点。那些被胜利冲昏头脑的朋友，莫不是忘了6月大涨后的股灾，让多少基金被迫清盘，多少股民“天台见”。新三板的对抗市场纳斯达克[微博]更是有公司被淘汰出局，新三板又如何幸免？以发展的眼光，客观地看待新三板的市场，即便将来，新三板市场发展到了与A股等量齐观的规模，仍会有许多公司基本没有交易。所以，流动性，依旧是投资者和投资机构在选择时必须考虑的一个因素，流动性相对不足的问题仍将如影随形。

好在办法总比困难多，提出问题，我们就要解决问题。如何应对新三板的流动性不足？笔者有如下三点建议：

去做一个新型的主动的投资者。

打破PE/VC的思维。PE/VC的思维缺乏对市场退出的流动性和转板、并购等过程的关注。除非投资者有能力去左右它的退出，不然就必须考虑投资标的的市值、规模、交易对手、做市商数量以及资本市场运作空间等等可能性；

克服A股投资者的思维。A股投资者是讲题材的，所以投资者除了要讲题材和故事以外，也同样要顾及到公司的流动性问题，要用市值、规模、成长性这些硬数据来说话；

新型的主动的投资需要减少波段性的操作。与A股市场不同，新三板上的公司相对青涩稚嫩，也因此具备更大的发展空间。所以对于投资者来说，在新三板的市场上主要是比较智慧、眼光、还有耐心。投资者需要克服短炒的思维，给这些潜力十足的公司成长的时间，以期待更大的、持续的收益。随着新三板市场制度的日益完善，我们相信，有关红利税、资本利得税以及政策利好的相关制度也可能诞生。这就意味着投资者需要具备更长远的眼光和足够的耐心。

玩转三板市场必须靠基金，或者其他专业投资机构去做。因为新三板市场将来会是一个以机构投资者为主的市场，这样的市场里大家拼的是智慧和眼光，而炒作和跟风是没有市场的。在这样的大环境里，散户就好像狼群中的小绵羊，终于是要被吃掉的。我们所说的新三板流动性“相对不足”，这既是一个系统性风险，也是非系统性风险，而基金本身的流动性恰恰可以在相当的程度上规避市场上的流动性风险。

并且，通过机构更主动、更专业的投资组合，也解决了在进行标的选择时可能遇到的由边缘化的公司、行业、主题导致的风险。投资人通过专业的机构投资，牺牲少量的利益，但是更大地规避了风险。机构产品更是为那些容易患得患失，选择困难的朋友提供了一个可以长期分享投资标的收益的机会。因为一个好的产品往往是有存续封闭期的，这些中小企业的成长孵化期，可能是一年，两年，甚至三年，机构投资者可以帮助投资人去获得成倍的收益，而不是短期操作那仅仅百分之几十的收益。

指数化产品是更理想的选择。因为指数化产品的投资标的，往往是市值相对比较大、流动性比较强的股票。它们能发展起来也必定是商业经营模式突出，受资金青睐，有大户关照的。所以做指数化，从某程度上，极大地化解了流动性“相对不足”的问题。新三板是一个相对市场化的市场，跟 A 股相比，它将有个指数的牛市，随着市场制度、交易制度、监管制度的完善，新三板市场将逐步成为一个成熟有效的市场，在一个成熟有效的市场中，指数化投资是可以战胜绝大多数主动型投资策略的投资选择。而且它可以大概率地去把握，在不同的时段、主题中脱颖而出

的牛股。

分析师声明

王刚声明，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

华金证券有限责任公司（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：

本报告仅供华金证券有限责任公司（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、篡改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“华金证券有限责任公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券有限责任公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn