

新三板日报（12.09）—永续债酝酿，新三板公司债将出

【行情速递】

12月9日，挂牌公司共计4546家，做市/协议分别为1028家/3518家。当日有成交股票791只，做市/协议分别为604只/187只。当日成交额12.28亿元，做市/协议分别为7.07亿元/5.20亿元。市场整体换手率为0.25%，做市/协议分别为0.39%/0.18%。

指数方面，三板成指收于1463.42点，上涨1.11%；三板做市收于1450.50点，上涨0.20%。个股方面，成交额超过1000万元的股票共21只，涨幅超过100%的股票共8只。

【定增动态】

12月9日，共有21家公司发布定增预案，募集资金9.47亿元，发行PE中值15.38倍，发行PB中值1.68倍。

【新股挂牌】

12月9日，共有32家新股挂牌企业，所属行业：制造业17家；信息传输、软件和信息技术服务业7家；建筑业、文体娱乐业各2家；租赁商务服务业、批发零售业、交通运输、科学研究和技术服务业、电力热力燃气及水生产和供应业等各1家。

【新增做市】

12月9日，共有4家由协议转让变为做市转让。

【行业及市场要闻】

【中国证券报】永续债酝酿，新三板公司债将出

【上海证券报】百合网借力新三板，“迎娶”世纪佳缘

昨日市场

指数名称	收盘	涨跌幅(%)
上证综指	3470.07	-1.89
沪深300	3623.02	-1.75
深证成指	12164.97	-2.23
中小板综	12900.42	-1.84
三板成指	1463.42	1.11
三板做市	1450.50	0.20

近期研究报告

国都新三板日报
国都新三板周报

研究员: 刘飞

电话: 18518955800

Email: liufei@guodu.com

执业证书编号: S0940515080002

联系人: 杨佳昊

电话: 010-84183149

Email: yangjiahao@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

12月9日，挂牌公司共计4546家，做市/协议分别为1028家/3518家。当日有成交股票791只，做市/协议分别为604只/187只。当日成交额12.28亿元，做市/协议分别为7.07亿元/5.20亿元。市场整体换手率为0.25%，做市/协议分别为0.39%/0.18%。

指数方面，三板成指收于1463.42点，上涨1.11%；三板做市收于1450.50点，上涨0.20%。个股方面，成交额超过1000万元的股票共21只，涨幅超过100%的股票共8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	1463.42	16.06	1.11%	12075.27	78636.91
899002	三板做市	1450.5	2.92	0.20%	9388.24	52858.21

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	1028	3518	4546
当日新增家数	4	28	32
总股本(亿股)	765.22	1822.76	2587.98
流通股本(亿股)	368.52	557.51	926.03
成交股票只数	604	187	791
成交金额(万元)	70747.70	52022.13	122769.83
成交数量(万股)	11278.39	9167.78	20446.17
成交笔数	13731	1189	14920

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	2.81	12833.14	4609.50	1.08%	2.66%	87.85	108
832899.OC	景津环保	协议	19.00	11191.00	589.00	405.32%	3.70%	57.00	35
831963.OC	明利仓储	做市	5.95	10469.99	1766.90	0.17%	5.33%	21.72	972
830838.OC	新产业	协议	40.00	5700.00	142.50	95.31%	4.00%	148.16	59
832168.OC	中科招商	协议	15.62	5133.22	596.70	962.59%	0.62%	281.90	78
831628.OC	西部超导	做市	24.51	3439.48	136.30	-5.37%	0.49%	85.07	96
832246.OC	润天智	协议	14.00	2800.00	200.00	-44.00%	7.48%	7.48	22
832800.OC	赛特斯	协议	33.00	2640.00	80.00	-19.51%	1.08%	33.66	44
833210.OC	兆丰小贷	协议	1.50	2227.50	1512.00	36.36%	6.01%	4.50	15
833677.OC	芯能科技	协议	13.00	2033.20	156.40	0.00%	1.90%	16.25	86

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

12月9日，共有21家公司发布定增预案，募集资金9.47亿元，发行PE中值15.38倍，发行PB中值1.68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
830819.OC	致生联发	合格投资者	4.67	4,300.00	20,081.00	0.34	13.74	1.55	3.01	信息传输、软件和信息技术服务业
831067.OC	根力多	公司高管、公司股东、机构投资者	12.00	800.00	9,600.00	0.78	15.38	3.22	3.73	制造业
831417.OC	峻岭能源	合格投资者	11.00	1,100.00	11,000.00	0.27	40.92	1.95	5.64	建筑业
832207.OC	永拓咨询	公司股东、机构投资者	5.00	500.00	2,500.00	1.34	3.73	2.22	2.25	科学研究和技术服务业
832546.OC	科富股份	机构投资者、自然人投资者	-	2,766.89	3,181.93	0.15	-	1.68	-	制造业
832754.OC	商安信	机构投资者	22.66	132.36	2,999.28	0.20	112.40	1.91	11.85	租赁和商务服务业
832048.OC	三艾广告	合格投资者	1.10	350.00	385.00	-0.15	-7.12	1.21	0.91	租赁和商务服务业
832000.OC	安徽凤凰	机构投资者、公司股东	2.50	74.00	185.00	0.38	6.58	1.71	1.46	制造业
834181.OC	龙贝世纪	公司股东、公司高管、自然人投资者	5.00	667.00	3,335.00	0.05	100.00	1.27	3.94	信息传输、软件和信息技术服务业
832889.OC	深捷科技	公司股东	1.00	500.00	500.00	0.09	11.11	1.08	0.93	信息传输、软件和信息技术服务业
833285.OC	环球矿产	合格投资者	1.80	500.00	900.00	0.09	20.36	0.96	1.88	制造业
833031.OC	嗨购科技	合格投资者	25.00	320.00	8,000.00	0.10	256.67	1.07	23.36	批发和零售业
832995.OC	杰创智能	公司高管、公司股东、核心员工	1.50	882.00	1323.00	0.09	17	1.04	1.44	信息传输、软件和信息技术服务业
833876.OC	宁鑫生科	公司股东、自然人投资者	3.00	550.00	1650.00	-0.10	-30	0.78	3.85	制造业
833684.OC	联赢激光	合格投资者	10.00	600.00	6000.00	0.35	29	2.13	4.69	制造业
833770.OC	宏伟供应	合格投资者	10.00	850.00	8500.00	0.51	20	3.70	2.70	租赁和商务服务业
834270.OC	远大特材	合格投资者	6.00	891.14	5346.84	2.11	3	3.25	1.85	制造业
834153.OC	炜田新材	公司股东、公司高管	2.00	2088.92	4177.84	0.20	10	1.27	1.57	制造业
834489.OC	安瑞升	公司股东	2.50	2000.00	5000.00	0.12	21	4.24	0.59	电力、热力、燃气及水生产和供应业

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

12月9日，共有32家新股挂牌企业，所属行业：制造业14家；信息传输、软件和信息技术服务业7家；建筑业、文体娱乐业各2家；金融业、租赁和商务服务业、批发零售业、交通运输、仓储和邮政业、科学研究和技术服务业、电力热力燃气及水生产和供应业、文化、体育和娱乐业各1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
834570.OC	瑞贝科技	41.62	1.95	制造业	公司自成立以来,专注于纺织印染助剂的研发、委外加工生产、采购和销售,并与国际一线品牌德国巴斯夫、美国杜邦、德国汉高、美国亨斯迈、瑞士科莱恩等世界最前沿的化学品公司保持着长期的战略合作伙伴关系。
834505.OC	兰德网络	19.26	17.56	信息传输、软件和信息技术服务业	公司主营:计算机软件、网络技术及其产品的开发、技术服务,计算机系统集成,智能楼宇系统技术服务,综合布线,安全监控及系统维护,计算机软、硬件的销售。
834601.OC	能迪能源	28.49	-0.40	制造业	广州能迪能源科技股份有限公司(以下简称“能迪科技”)创立于 2002 年,是一家具有独立法人资格的全内资高新科技企业,主要业务涵盖净化、通讯行业服务领域,致力于自动化系统设备的研发、制造与销售、能源技术研究与开发服务、云服务科技研究与开发。
834542.OC	维欧艾	84.72	15.01	制造业	公司主营业务为高端丝绸女装的设计、生产以及线上销售。公司成立之初主要从事貂皮大衣、皮衣、丝绸女装的设计、生产和线下销售。
834503.OC	西盈科技	97.20	4.90	制造业	公司是一家专业从事控制器产品软硬件开发、生产的国家级高新技术企业,与海信电器、海信日立、法国 SEB、意大利 OLIMPIA、皇明太阳能、润新水处理、日本日立等国内外知名企业建立了紧密的长期合作关系。
834508.OC	上海东自	105.84	7.31	制造业	上海东自电气有限公司是一家股份制高新技术企业。专注于永磁机构、户内外真空断路器及智能控制设备的生产研发。公司产品包括 ZW32、ZN63、ZW20 永磁真空断路器及全套散件,各类永磁机构及配套控制设备等。
834388.OC	远成股份	552.47	9.64	制造业	公司是一家集产、销、研于一体的大型民营企业集团,主营汽车钢板弹簧、空气悬架、紧固件、工装模具等技术密集型汽车零部件产品,是国内汽车悬架行业唯一可以同时生产板簧和空气悬架的集团公司。
834582.OC	卓仕物流	89.80	2.80	批发和零售业	卓仕物流是一个物流设备供应链 o2o 平台,为客户提供物流维护、修理和运作(MRO)工业品集成供应。
834554.OC	豪帮高科	352.30	21.69	制造业	豪帮高科成立于 2000 年 9 月 13 日,主营业务为 SMT 和 PCBA (先进电子制造)技术的研究、集成与推广;FPC (柔性印制电路板)和 PWB (硬质线路板)的研发、设计和组装及其产业链的延伸产品制造。
834715.OC	十川股份	51.50	6.18	科学研究和技术服务业	山东十川节能科技股份有限公司是一家提供综合性节能解决方案的专业服务公司,取得了国家财政部和发改委备案的合同能源管理服务公司资质。公司主营业务发展方向为区域能源规划、工业节能服务、建筑节能服务以及节能产品的销售等。
834832.OC	络捷斯特	87.33	12.21	信息传输、软件和信息技术服务业	北京络捷斯特科技发展股份有限公司是一家专业提供物流管理咨询、物流系统开发与集成、物流培训与认证、物流数字化资源开发与应用、物流就业服务与人事派遣等物流技术和人才培养模式创新服务的整体解决方案公司。
834555.OC	日津科技	211.33	7.30	制造业	天津日津科技股份有限公司主要生产:手机特效保护膜及各种精密模切件,如 METAL DOME 组装产品及连接器。主要应用于手机,音响 CD/VCD/MD 等小家电产品。
834784.OC	中祥和	8.74	8.56	金融业	根据大连市金融发展局批复,经工商登记机关核准,公司的经营范围及主营业务为:办理各项小额贷款和银行资金融入业务,即利用自有资金及银行融入资金等为客户提供小额贷款业务。
834719.OC	鼎阳电力	2.97	0.09	电力、热力、燃气及水生产和供应业	公司是一家以科技为先导,服务为保障,不断提升产品与工程的技术含量和服务质量的专业化光伏电站投资、安装、运营企业。公司聘请数位国内发电领域国家级专家做技术顾问,拥有多项国家级先进发明专利技术与国内行业领先的几大知名生产厂家建立战略联盟,是国内具备光伏太阳能发电工程安装、风光互补发电系统安装、太阳能离网、并网系统工程建设的的能力,规模较大、技术力量雄厚的综合性企业。
834471.OC	鑫宇股份	149.15	14.99	制造业	公司的主营业务为以汽车发动机及变速箱为主的精密铸造件的研发、生产和销售,以及对精密铸造件的深加工和装配。产品主要客户为国际知名高端品牌汽车及摩托车制造商以及少量纺织机械制造业、工具制造业以及阀门泵业等公司。

834472.OC	盛世园林	139.05	8.36	建筑业	公司是一家专业从事园林工程设计、施工、绿化养护的民营企业。园林工程施工业务收入在公司主营业务收入中占主导地位，是公司营业收入和利润的主要来源。
834642.OC	乐程科技	18.60	2.85	信息传输、软件和信息技术服务业	公司是一家专注于便携式 IFE(In-Flight Entertainment)和固定式 IFE 系统的制造商和运营商。自成立以来，一直致力于民航客机上的娱乐系统的研发、制造和运营；是全球唯一同时拥有便携式、半固定式、固定式 IFE 系统、并将 IFE 作为互联网平台来运营的高科技公司。四年以来，乐程的产品已经先后服务于国内外 20 多家航空公司，并将持续保持快速增长。
834477.OC	华艺股份	17.64	0.28	制造业	公司专注于气雾剂的研发、生产及销售。目前研发完成并实现销售的产品有 4 大门类 30 余种，核心产品为天使系列杀虫气雾剂、天使系列空气清新剂、花为媒系列空气清新剂、天使系列电热蚊香片、宝丽来系列打火机气体等。公司产品主要有杀虫、除异味等用途，广泛应用于室内保洁、户外运动等场所。
834703.OC	飓风股份	136.45	10.25	交通运输、仓储和邮政业	公司的主营业务为提供以道路运输为主的第三方物流服务，公司建立了高效的一站式 OTO(Online To Offline, 即线上到线下)物流平台，主要为制造业企业提供线上下单、物流查询，线下公路运输等物流服务，业务涵盖工程机械设备、市政工程建设、建筑材料、有色金属、外贸进仓、木材加工、汽配产品等多个领域。
834657.OC	名传股份	8.16	-1.30	信息传输、软件和信息技术服务业	公司于 2013 年开发了名传标题优化流量排名提升软件。公司主要经营计算机软件的开发、设计、制作、销售。
834651.OC	飞扬旅游	348.69	6.97	租赁和商务服务业	飞扬旅游是一家综合性旅游产品提供商及全程服务商，主要提供出境旅游、国内旅游、入境旅游、票务代理、会展、旅游景区投资与管理等全方位的综合性旅游服务。
834754.OC	八马茶业	393.89	17.79	制造业	公司是一家以经营安溪铁观音为主，集基地种植、新品研发、生产加工和产品销售于一体的全产业链、全茶类连锁经营企业。公司是铁观音制茶专家，自设立以来始终专注于铁观音制茶技艺的不断提升。公司源于百年前名扬东南亚的老字号“信记”茶行，创始人之一王文礼是国家级非物质文化遗产安溪铁观音制作技艺代表性传承人。
834811.OC	维尔达	14.54	2.91	信息传输、软件和信息技术服务业	公司是一家集网格化管理系统和智慧城市信息系统的研究、集成、销售和技术服务为一体的软件和信息技术服务企业。公司主要向各级政府部门、国有企业提供专业的软件开发、系统集成和技术服务，并向其提供信息化咨询设计和系统运维服务等。公司主营业务为智慧城市和网格化产品的研发与销售。
834772.OC	中悦科技	3.79	-26.58	文化、体育和娱乐业	中悦科技有限公司总部位于北京，公司在全国开展彩票自助投注销售系统业务，是公益彩票自助投注行业的开拓及领跑者，是以生产各类新型彩票销售设备和运营中国公益彩票相关项目的高科技企业。中悦科技有限公司由一支非常专业的开发及运营团队组成，管理团队均从事彩票行业多年，具有丰富的管理经验和项目运营经验。
834762.OC	清鹤科技	15.71	1.24	信息传输、软件和信息技术服务业	公司是一家专业从事网络多媒体产品及嵌入式软件研发的高新技术产业化公司，主要产品有多媒体信息发布系统和 IPTV/VOD 系统。
834799.OC	光谷医院	19.25	1.75	卫生和社会工作	武汉光谷医院是一家专注于提供高端医疗服务和全面健康管理的高品质、高起点的现代化医疗机构，拥有包括预防保健科、内科、外科、妇产科(妇科专业)、妇女保健科、眼科在内的共 13 个一级诊疗科目以及由多名博士生、硕士生导师等专家组成的权威专家团队。
834528.OC	红酒世界	8.11	-9.98	信息传输、软件和信息技术服务业	公司是一家以专业从事进口国际知名原产地葡萄酒进行销售的电商企业，在国内葡萄酒电商领域具有较高品牌影响力。报告期内，公司主营业务为进口国际知名原产地葡萄酒线上和线下销售，并通过经营全球领先的中文葡萄酒搜索——红酒世界网为消费者提供专业葡萄酒资讯服务。公司主营业务明确。
834561.OC	磊鑫园林	114.46	3.36	建筑业	公司成立于 2005 年，主营园林绿化工程、室内外装饰工程、石材干挂工程、建筑幕墙工程、石材及石材加工销售、苗木销售等业务。
834608.OC	星光影视	796.62	88.55	制造业	公司是国内规模最大的影视文化照明设备制造和系统集成商及视音频制播系统系统集成商之一。主营业务为影视文化照明设备制造、租赁及系统集成服务，广播影视制作设备、播出设备、传输设备的视音频系统集成服务。
834559.OC	河马动画	16.03	-2.50	文化、体	上海河马动画设计股份有限公司创立于中国动画界最低迷的 2003 年。

育和娱乐业 经过多年的磨砺，今天的河马已经是一家集聚创意、制作研发和运营能力的国内顶尖动画公司，河马有出色的创意团队，成熟的制作能力，强大的技术研发实力，并且有完备的运营体系。

834552.OC	斯巴克瑞	119.47	17.51	制造业	公司是中国第一家批量生产干式汽车点火线圈的现代化股份制企业，产品主要应用在汽车、摩托车、燃气汽车、割草机、滑雪车、摩托艇以及其它工业用小型机械上。
834813.OC	佛山青松	112.26	7.67	制造业	公司是一家专业从事 LED 应用产品研发、生产、销售和售后服务的国家级高新技术企业。

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

12月9日，共有4家由协议转让变为做市转让。

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)
430022.OC	五岳鑫	国信证券,中投证券,招商证券,联讯证券,恒泰证券	制造业	160.00	31.69
832910.OC	伊赛牛肉	国泰君安,华鑫证券,西南证券,世纪证券	制造业	-10.91	271.83
831810.OC	本益科技	国泰君安,中投证券,兴业证券,华福证券	制造业	26.80	98.61
832763.OC	中天科盛	申万宏源证券,海通证券	制造业	73.71	0.61

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统、Choice

五、行业及市场要闻

【中国证券报】永续债酝酿，新三板公司债将出

根据相关人士透露，证监会将继续鼓励企业创新，推动丰富债券品种，构建更公开、透明、高效的债券市场。目前监管部门正在酝酿进一步促进交易所债券市场发展的政策措施，包括加紧研究永续债等新品种、加强事中事后监管等，以构建公开透明高效的债券市场，缓解融资难融资贵。

当前社会融资成本依然较高，且融资过度依赖银行体系的背景下，调控部门一直鼓励发展直接融资，债券市场也得到长足发展。以公司债为例，1月15日，证监会发布《公司债券发行与交易管理办法》，“简政放权”和“宽进严管”成为主要方向。一是把发债主体扩大到所有的公司制企业，二是把债券发行方式拓展到“大公募”、“小公募”和“私募”三个方面，三是把交易场所拓展到新三板、机构间报价系统和柜台系统，四是简化发行审批流程，取消公开发行的保荐和发审环节。这些都大幅提升了公司债发行的便利度和灵活性，高收益债券品种得到进一步丰富。

截至11月底，今年各类企业发行公司债1.5万亿元，其中非金融企业发行近7000亿元。2014年前11个月，各类企业发行公司债规模为3303亿元，其中非金融企业发行1443亿元。目前公司债品种仍以中长期为主，缺乏一年以内的短期债券工具和永续债等长期

工具，与企业的多元化融资需求不匹配。从质押式回购受到投资者认可、公司债投资者类型进一步丰富、现券交易方式多样等发展态势来看，这些将对未来债市产品创新指明方向。

随着挂牌公司数量的增多和分层方案的推出，全国中小企业股份转让系统公司公司债等其他融资工具推出的预期也在升温。业内人士认为，新三板公司债制度的推出将改变目前挂牌公司主要依靠定向增发“一条腿”融资模式的困境，而从历史经验和新三板公司质地来看，中小企业私募债有望成为融资工具扩容后新三板挂牌公司的重要选择。

目前，新三板公司中已有鑫庄农贷等通过发行优先股方式成功融资，随着新三板分层制度的推出和逐步落地，通过公司债等直接融资新方式进行融资的呼声也在增强。

【上海证券报】百合网借力新三板，“迎娶”世纪佳缘

登陆新三板仅半个月，百合网就火速开启“婚恋模式”，拟迎娶在美国纳斯达克上市的世纪佳缘，完成国内两大婚恋交友平台的合并联姻。合并完成后，世纪佳缘将成为百合网的间接全资子公司，世纪佳缘董事及首席执行官吴琳光将担任存续公司的联席董事长和联席首席执行官，百合网也将启动公司更名程序。

此次方案显示，百合网拟通过使用公司自有资金、定向发行股份获得的资金及银行贷款进行收购世纪佳缘发行在外的全部 ADS 和普通股。具体方案为，百合网在天津市自由贸易试验区设立全资子公司百合时代资产，并由百合时代资产在开曼设立境外特殊目的公司 LoveWorld，再由 LoveWorld 在开曼设立子公司 FutureWorld。

LoveWorld 将按照 7.56 美元每 ADS 的价格或 5.04 美元每普通股的价格，斥资总计 2.4 亿至 2.5 亿美元现金，购买世纪佳缘发行在外的全部 ADS 和普通股，此后，FutureWorld 和世纪佳缘依据当地的法律法规吸收合并。交易完成后，世纪佳缘现有全部股东获得现金退出，公司也将从美国纳斯达克退市。

根据合并协议，持有世纪佳缘普通股和 ADS 的股东将获得的对价与 2015 年 3 月 3 日披露的私有化要约中每普通股 3.58 美元或每 ADS 5.37 美元的报价相比，提高了约 40.8%。

有数据显示，2014 年互联网婚恋交友服务提供商收入规模排名中，世纪佳缘、百合网、友缘股份、珍爱网市场份额分别为 27.6%、15.3%、14.9% 和 14.2%。这意味着，世纪佳缘与百合网合并后将占据约 40% 市场份额，一家独大的局面非常明显。

在业内人士看来，百合网与世纪佳缘各具特色的业务布局，也有望形成良性互动，最终实现互补共赢，从而中国婚恋行业的发展带来新的活力。合并后的新公司站在了更高的起跑线上，将拥有更多的资源和资金，投入到产品创新、体验改进、监管控制、客户服务等方面，为合作伙伴提供更多更好的便利条件。

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 $\pm 5\%$ 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			