

加快完善市场，继续大幅扩容

国都证券新三板周报（12.21-12.25）

核心观点

【本周观点】

上周新三板市场指数表现得波澜不惊，新三板成指小幅收涨、新三板做市指数小幅收跌，但成交量与成交金额环比都大幅放大。我们认为，未来随着年报披露时间段的临近，市场内挂牌公司的表现会出现明显的分化，相关的“准创新层”标的会更加受到市场资金的青睐。现阶段，依然建议投资者积极布局前期涨幅较小、未来有望进入创新层的优质公司，同时看好医疗保健、教育、新能源等行业的投资机会。

【市场表现】

上周新三板成指收于 1439.17 点，周涨幅为 0.32%。新三板做市指数收于 1421.90 点，周跌幅为 0.12%。市场整体周成交量为 11.16 亿股，环比上涨 21.24%；周成交金额为 58.35 亿元，环比上涨 30.40%。整体来看，上周市场成交量能有所放大。

【上周热点解析】

证监会暂停 PE 挂牌及融资，待调研后确定政策安排；
 证监会：不要把新三板当做到沪深交易所上市的前期阶段

【挂牌统计】

截止 12 月 25 日，全国中小企业股份转让系统共有 5016 家企业挂牌。其中上周新增挂牌企业为 154 家。全市场股本总量为 2870.15 亿股，其中可流通部分总量为 989.69 亿股。

【交易统计】

上周 409 家挂牌企业进行协议转让，成交量合计为 6.11 亿股，成交金额合计为 25.80 亿元。上周做市企业数量增加 23 家，其中制造业企业占比最多。

【融资统计】

上周共有 89 家企业发布了定向增发预案，预计增发股份数量为 11.63 亿股，募集资金总额 178.20 亿元。其中，伯朗特募集资金总额最大，达到了 105.00 亿元。

【重点个股推荐】

成大生物、新产业、嘉达早教

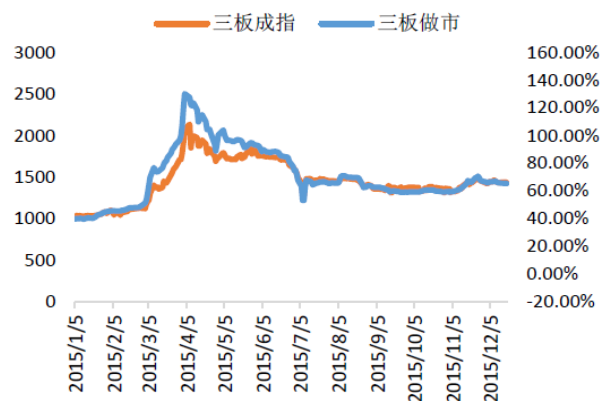
【风险提示】

新三板制度改革不达预期；主板及创业板注册制的推出。

每周数据回顾

项目	做市转让	协议转让	合计
挂牌公司	1087	3929	5016
上周新增	23	131	154
总股本（亿股）	806.97	2063.18	2870.15
流通股本（亿股）	390.92	598.77	989.69
成交笔数	68173	6488	74661
成交额（亿元）	32.45	25.91	58.35
成交量（亿股）	5.02	6.14	11.16

新三板成指、新三板做市走势图



相关报告

《国都证券新三板周报（12.14-12.18）：净化股权市场，禁止“持股平台”参与定增》

《国都证券新三板周报（12.07-12.11）：短期市场震荡整固，注册制冲击不大》

《国都证券新三板周报（11.30-12.04）：坚持独立发展，推进摘牌制度》

研究员：刘飞

电话：18518955800

Email: liufei@guodu.com

执业证书编号：S0940515080002

联系人：韩保倩

电话：010-84183149

Email: hanbaoqian@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。

正文目录

一、市场概况	4
1.1 宏观点评：中央经济工作会议闭幕，稳中求进基调不变.....	4
1.2 市场表现与后市策略.....	4
二、上周热点解析	7
2.1 证监会暂停 PE 挂牌及融资，待调研后确定政策安排.....	7
2.2 证监会：不要把新三板当做到沪深交易所上市的前期阶段.....	7
三、挂牌统计	8
四、交易统计	9
4.1 协议转让统计.....	9
4.2 做市转让统计.....	10
五、融资统计	13

图表目录

图 1: 今年以来新三板成指涨幅情况.....	4
图 2: 今年以来新三板做市涨幅情况.....	4
图 3: 上周新挂牌企业行业分布.....	8
图 4: 上周新增做市企业行业分布.....	10
图 5: 上周做市企业成交金额分布.....	11
图 6: 上周挂牌企业融资金额分布.....	13
表 1: 上周交易市场概况.....	5
表 2: 上周挂牌公司股票成交金额前 10 名.....	5
表 3: 上周挂牌公司股票成交数量前 10 名.....	6
表 4: 上周挂牌公司股票换手率前 10 名.....	6
表 5: 上周净利润超过 1000 万元新增挂牌企业.....	8
表 6: 上周协议转让股票交易情况.....	10
表 7: 上周做市转让股票交易情况.....	11
表 8: 做市转让股票按行业统计情况.....	12
表 9: 上周挂牌公司融资金额前十名.....	13
国都证券投资评级.....	15

一、 市场概况

1.1 宏观点评：中央经济工作会议闭幕，稳中求进基调不变

中央经济工作会议 12 月 21 日闭幕，中央经济工作会议提出，适应经济发展新常态，要坚持宏观政策政策要稳、产业政策要准、微观政策要活、改革政策要实、社会政策要托底的总体思路。

会议强调，明年及今后一个时期，要在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，实施相互配合的五大政策。会议认为，明年经济社会发展特别是结构性改革任务十分繁重，战略上要坚持稳中求进、把握好节奏和力度，战术上要抓住关键点，主要是抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补板五大任务。

会议对明年经济形势、稳增长重点、结构性改革战术任务、重要改革领域、惠民生要点和开放战略做出了明确部署。

伴随官方对“有效供给”的重视，通过供给侧改革恢复市场活力、助推经济转型的活动也将风生水起，中国经济发展由此走上供给侧、需求侧同时发力的新阶段。

1.2 市场表现与后市策略

上周新三板市场指数表现得波澜不惊，新三板成指小幅收涨、新三板做市指数小幅收跌，但成交量与成交金额环比都大幅放大。

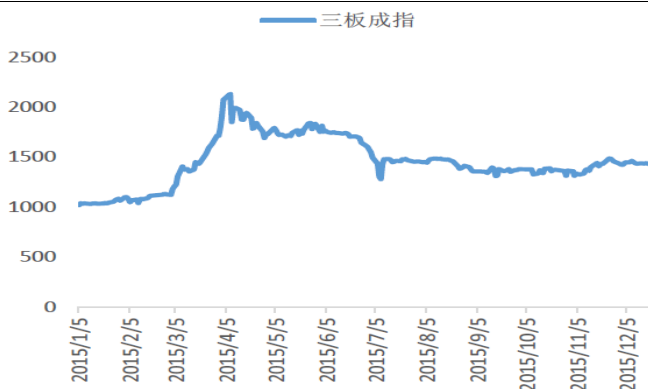
目前来看，新三板市场依然处于震荡整固期。一方面，随着分层方案征求意见稿的发布，政策利好落地后需要一定时间的震荡消化；另一方面，目前距离分层制度的最终实行还有一段时间，短期市场进行整固与等待也很正常。市场成交量与成交金额的放大说明市场依然具有较高的活跃度。

我们认为，未来随着年报披露时间段的临近，市场内挂牌公司的表现会出现明显的分化，相关的“准创新层”标的会更加受到市场资金的青睐。现阶段，依然建议投资者积极布局前期涨幅较小、未来有望进入创新层的优质公司，同时看好医疗保健、教育、新能源等行业的投资机会。

重点个股推荐：成大生物、新产业、嘉达早教。

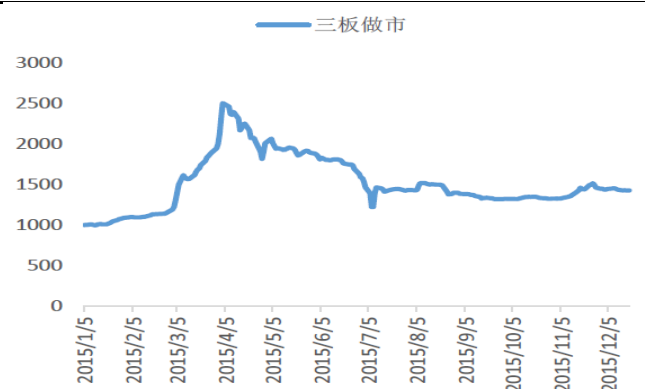
风险提示：新三板制度改革不达预期；主板及创业板注册制的推出。

图 1：今年以来新三板成指涨幅情况



资料来源：国都证券，wind

图 2：今年以来新三板做市涨幅情况



资料来源：国都证券，wind

上周新三板成指收于 1439.17 点，周涨幅为 0.32%。新三板做市指数收于 1421.90 点，周跌幅为 0.12%。市场整体周成交量为 11.16 亿股，环比上涨 21.24%；周成交金额为 58.35 亿元，环比上涨 30.40%。整体来看，上周市场成交量能有所放大。

表 1: 上周交易市场概况

项目	上周	环比增减 (%)	本年累计
成交数量 (万股)	111633.91	21.24%	2681131.09
其中: 做市方式	50236.42	18.05%	1184914.26
协议方式	61397.49	23.98%	1496216.83
成交金额 (万元)	583516.68	30.40%	18586980.57
其中: 做市方式	324463.92	14.19%	10766312.88
协议方式	259052.76	58.60%	7820667.70
成交均价 (元)	5.23	7.55%	6.93
其中: 做市方式	6.46	-3.27%	9.09
协议方式	4.22	27.92%	5.23
成交笔数	74661	15.28%	2749579
其中: 做市方式	68173	15.33%	2334359
协议方式	6488	14.73%	415220

资料来源: 国都证券, 全国中小企业股份转让系统

表 2: 上周挂牌公司股票成交金额前 10 名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交均价 (元)	成交数量 (万股)	成交金额 (万元)
1	832970.OC	东海证券	协议	10.21	6238.30	63702.04
2	830899.OC	联讯证券	做市	2.80	15141.10	42389.43
3	831963.OC	明利仓储	做市	5.16	5228.20	26978.90
4	832168.OC	中科招商	协议	21.94	547.90	12021.08
5	430591.OC	明德生物	做市	40.20	254.30	10223.55
6	832043.OC	卫东环保	做市	3.22	2679.70	8629.07
7	834102.OC	电联股份	协议	1.03	7477.50	7676.90
8	833914.OC	远航合金	协议	4.46	1577.50	7039.23
9	832379.OC	鑫融基	协议	1.06	6625.20	7035.33
10	430558.OC	均信担保	做市	2.57	2550.60	6546.91

资料来源: 国都证券, 全国中小企业股份转让系统

表 3: 上周挂牌公司股票成交数量前 10 名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交均价 (元)	成交数量 (万股)	成交金额 (万元)
1	830899.OC	联讯证券	做市	2.80	15141.10	42389.43
2	834102.OC	电联股份	协议	1.03	7477.50	7676.90
3	832379.OC	鑫融基	协议	1.06	6625.20	7035.33
4	832970.OC	东海证券	协议	10.21	6238.30	63702.04
5	831963.OC	明利仓储	做市	5.16	5228.20	26978.90
6	832043.OC	卫东环保	做市	3.22	2679.70	8629.07
7	430558.OC	均信担保	做市	2.57	2550.60	6546.91
8	834178.OC	金田铜业	协议	1.02	1854.95	1889.70
9	833914.OC	远航合金	协议	4.46	1577.50	7039.23
10	430270.OC	高曼重工	协议	1.00	1517.20	1517.20

资料来源: 国都证券, 全国中小企业股份转让系统

表 4: 上周挂牌公司股票换手率前 10 名

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	430401.OC	声威电声	协议	250.00	375.00	100.00%
2	834805.OC	雷讯网络	协议	277.84	4454.72	85.79%
3	832105.OC	宇宏新科	协议	475.00	475.00	73.08%
4	833856.OC	宝润兴业	协议	64.97	974.55	72.84%
5	430381.OC	阿兰德	协议	198.00	198.00	62.34%
6	833914.OC	远航合金	协议	1577.50	7039.23	57.36%
7	831153.OC	全通服	协议	165.70	424.83	53.74%
8	834036.OC	立特营销	协议	500.00	500.00	53.10%
9	430270.OC	高曼重工	协议	1517.20	1517.20	52.89%
10	430235.OC	典雅天地	协议	160.13	400.34	52.14%

资料来源: 国都证券, 全国中小企业股份转让系统

二、 上周热点解析

2.1 证监会暂停 PE 挂牌及融资，待调研后确定政策安排

12月25日上午，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，中国证监会副主席方星海确认了暂停PE在新三板挂牌和融资这一消息。

方星海表示，今年以来新三板市场上PE管理机构频繁融资，融资金额、投向等问题引起社会关注和质疑，在此背景下，相关部门考虑加强对此类机构的监管。他说，目前已暂停PE管理机构在新三板挂牌和融资，并将对前期融资使用情况开展调研。

我们国家金融市场上，有一个几乎是规律性的东西应该引起大家的重视。凡是某一个产品、某一个服务，短期内大幅增长的话，就要静下来看一看，要小心一点，先停一停，里头可能就隐含着某种风险，方星海说。

证监会市场部主任霍达进一步介绍，新三板的定位是服务实体经济。今年以来，私募基金管理机构在新三板的挂牌数量比较多，引起了市场和监管部门的关注。现在暂停私募基金管理机构在新三板的挂牌和融资，就是考虑到新三板的定位。当然这里面也有不同的观点。

在讨论过程当中，有的观点认为，一些私募基金管理机构融资之后，也可以投到中小微企业和创新创业企业，这也是间接支持创新创业和中小微企业的发展。这样一种意见，我们也很重视。现在要把这个问题梳理一下，就是对私募基金管理机构挂牌、融资的金额、投向，究竟是不是投到实体经济，再做深入的调查研究和论证，进一步明确这类机构在新三板挂牌的监管安排。

我们认为，证监会暂停PE在新三板挂牌和融资并进行调研，说明管理层对新三板市场服务实体经济功能定位的重视以及对新三板市场发展的呵护。无论调研后确定的政策安排如何，证监会此举对新三板市场的长远发展都会产生积极的作用，新三板市场服务实体经济与中小企业的功能定位会更加稳固。

2.2 证监会：不要把新三板当做到沪深交易所上市的前期阶段

国务院新闻办公室25日举行国务院政策例行吹风会，证监会副主席方星海介绍《关于进一步显著提高直接融资比重优化金融结构的实施意见》的有关情况，并答记者问。

证监会市场部主任霍达就新三板向创业板转板的问题表示，目前一些新三板的企业，通过IPO的程序，到沪深交易所上市，这已经有操作的先例了。在现在的法律体系下，到沪深交易所上市需要通过公开发行审核程序。

霍达提出，现在人大正在审议授权国务院调整适用证券法的若干规定来实施股票发行注册制的议案。接下来会配合股票发行注册制的改革实施来进一步研究在法律框架下，还有没有其他的渠道和方式来实现新三板企业到沪深交易所市场上市交易。

最后，霍达指出，因为新三板本身也是一个公开转让的市场，实际上企业在新三板也是大有可为的。这样一种转板的机制，我们会在法律框架下进行积极的探索。但最终来讲，企业也不要新三板当做到沪深交易所上市的一个前期阶段。

我们认为，证监会的这一表态，更加明确了新三板市场独立发展的路径，相信未来

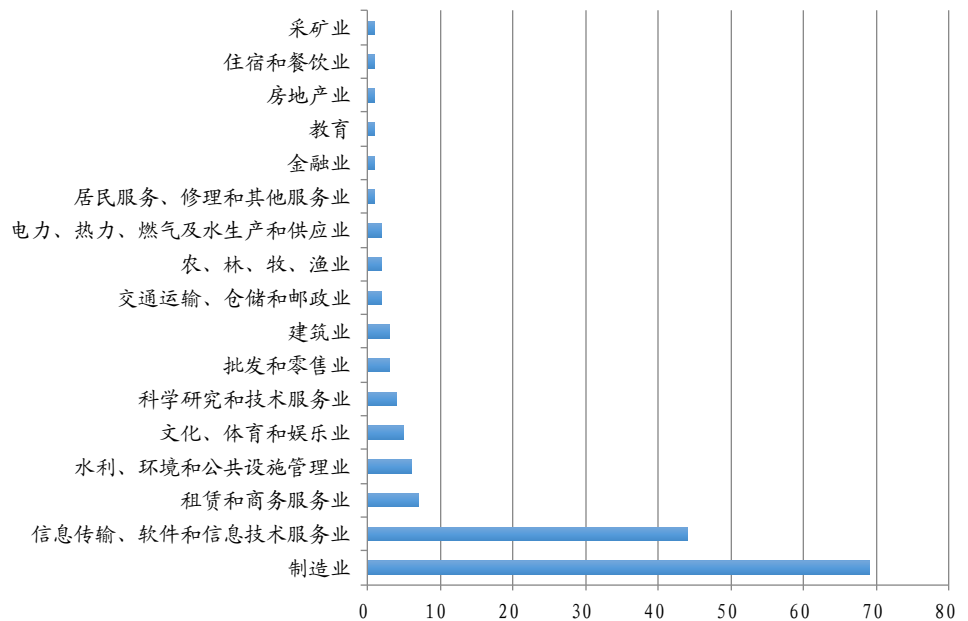
新三板市场会有更多的制度创新从而更好地服务于挂牌企业,也会看到未来在新三板市场培育出众多优秀的企业。

三、挂牌统计

截止 12 月 25 日,全国中小企业股份转让系统共有 5016 家企业挂牌。其中上周新增挂牌企业为 154 家。全市场股本总量为 2870.15 亿股,其中可流通部分总量为 989.69 亿股。

154 家新挂牌企业中以制造业居多,其次是信息传输、软件和信息技术服务业。全部挂牌企业 2014 年营业收入中值为 5479.11 万元,净利润中值为 236.25 万元。其中,钢银电商的收入最高,达到了 73.68 亿元;祥云股份的净利润水平最高,为 10744.18 万元。净利润超过 1000 万元的企业有 34 家,有 26 家企业为亏损。

图 3: 上周新挂牌企业行业分布



资料来源: 国都证券, wind

表 5: 上周净利润超过 1000 万元新增挂牌企业

证券代码	证券简称	挂牌日	营业收入 (2014, 万元)	净利润 (2014, 万元)	所属行业
834607.OC	祥云股份	2015-12-22	364159.83	10744.18	制造业
835067.OC	墨麟股份	2015-12-23	46433.88	8021.89	信息传输、软件和信息技术服务业
834639.OC	晨光电缆	2015-12-22	180662.79	4720.06	制造业
835152.OC	未来国际	2015-12-25	32709.31	4231.77	信息传输、软件和信息技术服务业
834955.OC	永威安防	2015-12-21	58130.29	4187.40	制造业

834739.OC	冠为科技	2015-12-24	28183.45	3942.62	制造业
834580.OC	天线宝宝	2015-12-23	25734.53	3650.38	制造业
834949.OC	耀客传媒	2015-12-24	20851.50	3567.57	文化、体育和娱乐业
834961.OC	东和设备	2015-12-22	9444.36	3358.73	制造业
834850.OC	AEM 科技	2015-12-22	13965.68	3220.41	制造业
834880.OC	泰华智慧	2015-12-22	20438.38	3208.03	信息传输、软件和信息技术服务业
835090.OC	上富股份	2015-12-23	15103.04	3185.25	制造业
835078.OC	华丽达	2015-12-24	22127.69	3010.27	租赁和商务服务业
834229.OC	南京微创	2015-12-22	20265.94	2928.24	制造业
834718.OC	绿创声学	2015-12-22	25453.59	2739.33	水利、环境和公共设施管理业
835079.OC	全美在线	2015-12-21	15244.48	2677.34	教育
835064.OC	华大股份	2015-12-23	28265.55	2308.90	信息传输、软件和信息技术服务业
834929.OC	风向标	2015-12-23	12144.00	2054.26	制造业
834455.OC	奥吉通	2015-12-23	4412.58	1875.06	信息传输、软件和信息技术服务业
835001.OC	亨龙智能	2015-12-22	11272.56	1567.44	制造业
835005.OC	曼荼罗	2015-12-24	8679.97	1532.55	信息传输、软件和信息技术服务业
834308.OC	黄商股份	2015-12-24	105817.90	1510.14	批发和零售业
835184.OC	国源科技	2015-12-24	6323.60	1390.18	信息传输、软件和信息技术服务业
835056.OC	栋方股份	2015-12-21	12764.19	1344.90	制造业
834940.OC	恩瑞达	2015-12-22	13093.98	1273.42	水利、环境和公共设施管理业
835221.OC	汉米敦	2015-12-25	12999.66	1263.59	科学研究和技术服务业
834634.OC	中科盛创	2015-12-21	12312.01	1258.08	制造业
834959.OC	意迪尔	2015-12-24	11870.03	1234.41	建筑业
834444.OC	中驰股份	2015-12-25	17191.70	1216.44	水利、环境和公共设施管理业
835082.OC	精川智能	2015-12-21	9642.32	1161.23	制造业
835205.OC	梵雅文化	2015-12-24	3928.78	1124.69	租赁和商务服务业
835168.OC	宗源营销	2015-12-23	21079.49	1087.16	租赁和商务服务业
835028.OC	诚德股份	2015-12-21	26888.98	1051.51	制造业
834730.OC	联君科技	2015-12-22	2747.21	1019.02	信息传输、软件和信息技术服务业

资料来源：国都证券，wind

四、交易统计

4.1 协议转让统计

上周 409 家挂牌企业进行协议转让，成交量合计为 6.11 亿股，成交金额合计为 25.80 亿元，交易量环比有所放大。其中金友电缆涨幅最大，涨幅为 99900.00%，涨幅前十名企业中，金友电缆、南方阀门、海天物联仅交易 1000 股，换手率很低；而东海证券成交金额最大，一周成交 63702.04 万元。

表 6: 上周协议转让股票交易情况

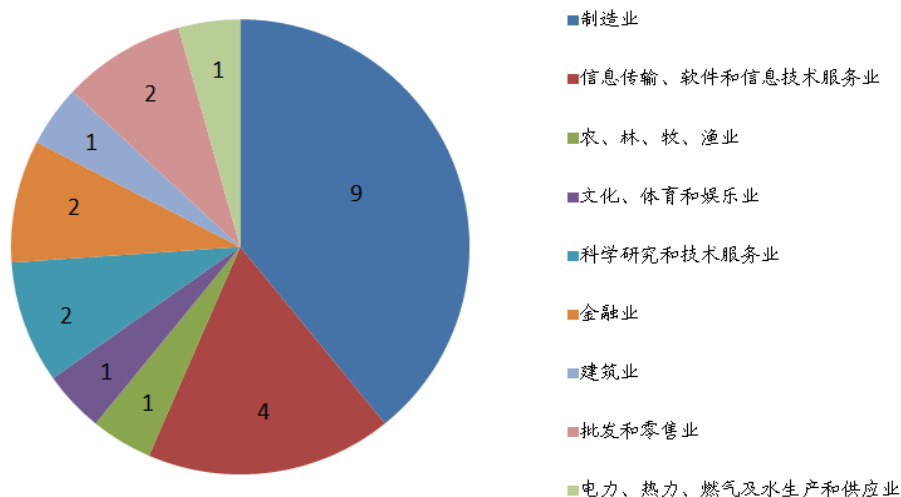
上周涨幅前十名							
证券代码	证券名称	成交量 (万股)	成交额 (万元)	涨跌幅(%)	换手率 (%)	主办(报价) 券商	证监会行业
830994.OC	金友电缆	0.10	1.00	99900.00	0.01	申万宏源证券	制造业
833173.OC	赢鼎教育	41.90	5147.00	26180.00	18.07	光大证券	教育
832028.OC	汇元科技	5.60	580.00	11900.00	0.34	国信证券	信息传输、软件和信息技术服务业
430635.OC	展唐科技	2.31	6.92	2900.00	0.04	国泰君安证券	制造业
831626.OC	胜禹股份	15.90	127.12	2626.67	0.34	东吴证券	交通运输、仓储和邮政业
430101.OC	泰诚信	30.00	48.00	1500.00	2.29	安信证券	制造业
833678.OC	南方阀门	0.10	0.85	1391.23	0.00	西南证券	制造业
834711.OC	固德电材	142.90	791.90	1000.00	6.95	南京证券	制造业
834360.OC	天智航	459.30	1762.55	700.00	4.22	中信建投证券	制造业
831924.OC	海天物联	0.10	0.70	600.00	0.02	华融证券	批发和零售业
上周成交金额前十名							
证券代码	证券名称	成交量 (万股)	成交额 (万元)	涨跌幅(%)	换手率 (%)	主办(报价) 券商	证监会行业
832970.OC	东海证券	6238.30	63702.04	2.24	4.76	东吴证券	金融业
832168.OC	中科招商	547.90	12021.08	30.87	0.56	光大证券	金融业
834102.OC	电联股份	7477.50	7676.90	0.98	30.00	湘财证券	制造业
833914.OC	远航合金	1577.50	7039.23	0.00	57.36	海通证券	制造业
832379.OC	鑫融基	6625.20	7035.33	-3.81	6.07	光大证券	租赁和商务服务业
430087.OC	威力恒	555.00	5615.00	5.00	15.99	山西证券	制造业
833044.OC	硅谷天堂	187.00	5604.05	0.03	1.83	中信建投证券	金融业
833173.OC	赢鼎教育	41.90	5147.00	26180.00	18.07	光大证券	教育
832332.OC	巨鹏食品	1095.10	4758.93	-12.01	39.11	信达证券	制造业
834805.OC	雷讯网络	277.84	4454.72	300.00	85.79	申万宏源证券	信息传输、软件和信息技术服务业

资料来源: 国都证券, choice

4.2 做市转让统计

截止 12 月 25 日, 做市转让股票数量总计 1087 只, 占全部挂牌企业数量的 21.67%。上周做市企业数量增加 23 家, 其中制造业企业占比最多。

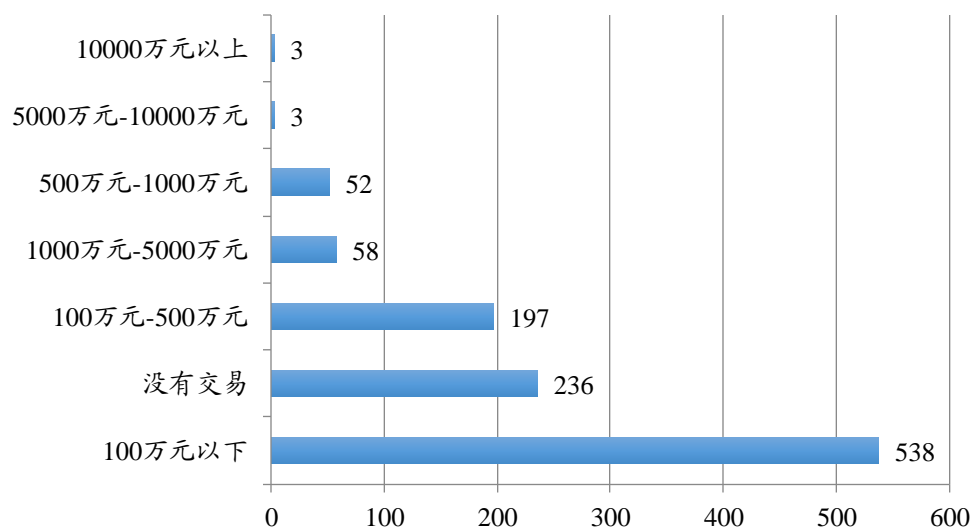
图 4: 上周新增做市企业行业分布



资料来源：国都证券，Choice

上周做市企业成交量有所放大，周成交金额 1000 万元以上企业共计 64 家，占全部做市企业的 5.89%，成交区间分布最多为 0-100 万元期间，占全部做市企业的 49.49%。

图 5: 上周做市企业成交金额分布



资料来源：国都证券，Choice

上周全部做市股票中涨幅最大的为熊猫乳业，周涨幅为 140.31%；成交金额最大的股票为联讯证券，周成交金额 42389.43 万元。

表 7: 上周做市转让股票交易情况

上周做市交易涨幅前十名

代码	名称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	总市值 (亿元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	证监会行业
832559.OC	熊猫乳业	140.31	0.24	11.94	5.80	88.44	制造业
832117.OC	腾冉电气	106.67	0.51	1.24	6.30	43.06	制造业
834054.OC	游戏多	86.99	27.92	6.47	35.20	796.75	信息传输、软件和信息技术服务业
833560.OC	东南电梯	56.37	0.06	6.57	2.30	14.69	制造业
831504.OC	中晟光电	40.66	0.14	5.72	6.50	41.25	制造业
831446.OC	亨利技术	38.57	1.78	0.63	12.50	46.87	建筑业
830947.OC	金柏股份	38.10	0.70	5.65	57.59	228.02	建筑业
832944.OC	银信农贷	34.00	0.03	2.61	1.60	3.15	金融业
832859.OC	晨越建管	31.12	4.67	3.95	11.80	113.04	科学研究和技术服务业
430742.OC	光维通信	29.50	0.09	4.61	3.20	26.51	科学研究和技术服务业

上周做市交易成交金额前十名

代码	名称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	总市值 (亿元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	证监会行业
830899.OC	联讯证券	5.88	8.73	90.03	15141.10	42389.43	金融业
831963.OC	明利仓储	-3.81	15.77	18.43	5228.20	26978.90	交通运输、仓储和邮政业
430591.OC	明德生物	-3.73	11.56	21.90	254.30	10223.55	制造业
832043.OC	卫东环保	18.67	26.61	5.95	2679.70	8629.07	制造业
430558.OC	均信担保	-3.83	6.09	11.60	2550.60	6546.91	租赁和商务服务业
430609.OC	中磁视讯	6.16	9.00	10.84	370.83	5465.52	信息传输、软件和信息技术服务业
830881.OC	圣泉集团	-1.08	1.09	59.09	515.78	4757.40	制造业
831950.OC	亚太能源	-7.01	25.37	9.00	321.30	4160.23	制造业
830970.OC	艾录股份	11.56	3.46	23.01	281.96	4093.99	制造业
831068.OC	凌志环保	-3.53	4.31	15.59	287.80	4038.47	水利、环境和公共设施管理业

资料来源：国都证券，Choice

根据证监会行业统计，制造业公司仍占做市企业比例最高，为 585 家，占比为 53.38%。金融类企业的总资产均值最高，为 22.99 亿元。教育类企业的营业收入均值最高，为 3.26 亿元。教育类企业的净利润均值最高，为 6,870.85 万元。

表 8：做市转让股票按行业统计情况

行业名称	占比	做市转让股票个数	总股本 (亿股)	流通股本 (亿股)	总资产均值 (万元)	营业收入均值 (万元)	净利润均值 (万元)
制造业	53.38%	585	377.16	172.59	25,249.68	9,137.66	804.38
信息传输、软件和信息技术服务业	21.90%	240	121.13	58.61	10,339.61	4,440.59	479.51
科学研究和技术服务业	4.29%	47	21.97	7.50	11,338.22	3,869.21	663.83
建筑业	4.20%	46	35.04	16.81	45,283.08	16,969.22	1,160.17
租赁和商务服务业	3.47%	38	29.67	15.72	19,273.55	6,308.92	467.52
批发和零售业	3.38%	37	18.65	7.45	25,545.98	27,047.52	526.73

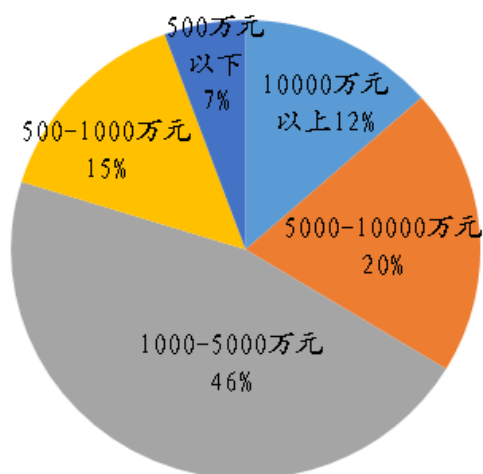
农、林、牧、渔业	2.28%	25	26.86	12.05	49,902.36	18,692.24	1,569.54
文化、体育和娱乐业	1.46%	16	11.85	6.81	17,104.09	3,075.04	395.31
水利、环境和公共设施管理业	1.28%	14	10.09	4.46	25,028.29	5,746.50	1,303.79
交通运输、仓储和邮政业	1.09%	12	27.17	19.23	50,626.22	15,110.04	-602.97
金融业	1.09%	12	110.66	61.63	229,945.13	14,976.12	5,593.56
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.55%	6	6.44	2.91	23,032.87	4,333.92	562.14
采矿业	0.55%	6	6.80	3.25	44,408.18	3,721.20	297.74
房地产业	0.46%	5	3.00	1.69	15,846.89	8,603.62	194.95
卫生和社会工作	0.27%	3	1.52	0.49	12,991.89	4,652.79	84.95
教育	0.27%	3	2.49	1.24	39,258.31	32,552.22	6,870.85
居民服务、修理和其他服务业	0.09%	1	0.53	0.03	10,624.92	3,886.15	-814.08
住宿和餐饮业	0.09%	1	0.59	0.28	15,784.98	8,910.92	519.89

资料来源：国都证券，wind

五、融资统计

上周共有 89 家企业发布了定向增发预案，预计增发股份数量为 11.63 亿股，募集资金总额 178.20 亿元。其中，伯朗特募集资金总额最大，达到了 105.00 亿元。

图 6: 上周挂牌企业融资金额分布



资料来源：国都证券，Choice

表 9: 上周挂牌公司融资金额前十名

代码	名称	发行价格	增发数量 (万股)	预计募集资金 (万元)	增发市盈率	证监会行业(2012版)
430394.OC	伯朗特	30.00	35,000.00	1,050,000.00	186.38	制造业
430127.OC	英雄互娱	68.53	2,772.19	190,000.00	-1,145.79	制造业

835092.OC	钢银电商	4.50	15,000.00	67,500.00	-161.20	信息传输、软件和信息技术 服务业
833935.OC	明游天下	12.00	4,000.00	48,000.00	100.21	租赁和商务服务业
430569.OC	安尔发	30.00	1,333.00	39,990.00	176.62	制造业
831568.OC	张铁军	15.00	2,500.00	37,500.00	42.51	批发和零售业
834961.OC	东和设备	15.00	1,500.00	22,500.00	19.56	制造业
833585.OC	千叶珠宝	20.00	1,000.00	20,000.00	41.86	批发和零售业
834059.OC	灵通展览	9.00-20.00	1,000.00	20,000.00	16.49-36.65	租赁和商务服务业
834393.OC	爱柯迪	6.60	2,720.00	17,952.00	17.57	制造业

资料来源：国都证券，Choice

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			
刘飞	新三板	liufei@guodu.com			