

2016年2月22日

新三板《评价办法》出台 众券商纷纷拥护

——新三板周报 (2016/2/15-2016/2/21)

相关研究

《羊年小翘尾 新三板猴年待掘金》-新三板周报 2016/2/1-2016/2/5》2016/2/15

《关于发布《全国中小企业股份转让系统主办券商执业质量评价办法(试行)》-新三板周报 2016/1/25-2016/1/31》2016/2/2

《三板指数小幅震荡,成交额明显萎缩-新三板周报 2016/1/18-2016/1/24》2016/1/25

《兵分三路 中概股抢滩新三板-新三板周报 2016/1/11-2016/1/17》2016/1/18

《新三板上周走势与 A 股相似,但跌幅小于 A 股-新三板周报 2016/1/4-2016/1/10》2016/1/12

证券分析师

李筱璇, CFA FRM
A0230511040044
lix@swsresearch.com
(8621)23297818x7280

研究支持

叶俊仙
A0230114080003
yejx@swsresearch.com
(8621)23297818x7399

联系人

谢高翔
xiegx@swsresearch.com
(8621)23287818x7413



申万宏源研究微信服务号

- **新三板《评价办法》出台 众券商纷纷拥护。**多位主办券商新三板负责人仅表示,对于《评价办法》表示拥护,但是涉及具体细节时并不愿意说的太多。南方一家券商表示,公司正在进行新三板业务及人事方面的调整,主要是把新三板相关业务聚拢在一起,实行统一管理,其实公司已经这样做了,只是《评价办法》的出台使得这一进程加快了。
- **一周新增 55 家,计算机行业居多。**截至 2016 年 2 月 19 日,新三板挂牌公司已达 5742 家,其中做市转让 1320 家,协议转让 4422 家,本周新增 55 家。全市场总股本 3314.10 亿股,其中做市转让 1036.14 亿股,协议转让 2277.96 亿股;总流通股本达到 1179.93 亿股,其中做市转让 509.62 亿股,协议转让 670.31 亿股。行业分布方面,上周新挂牌 55 家公司共覆盖 19 个申万一级行业,34 个申万二级行业,其中计算机(8 家)、传媒(6 家)、休闲服务(6 家)行业家数居多。
- **周交易额 21.80 亿,环比萎缩 35.2%。**上周成交量和成交额分别为 4.68 亿股和 21.80 亿元,环比分别萎缩 27.7%和 35.2%。做市公司交易量和成交额为 2.63 亿股和 14.00 亿元,环比分别萎缩 23.9%和 24.2%,有 3 家周交易额超过 1 亿的公司,交易额最高的两家为明利股份(831963)的 2.1 亿元和联讯证券(830899)的 1.2 亿元。协议公司成交量和成交额分别为 2.04 亿股和 7.79 亿元,环比分别萎缩 32.1%和 48.6%。
- **未随 A 股出现明显反弹,市场情绪尚低落。**上周三板做市指数走势平稳,小幅震荡,三板成指整体呈下跌趋势。近 10 个交易日三板指数没有随 A 股出现明显反弹,表现出市场中缺乏交易资金,活跃度低,几周连续萎缩的成交额也说明市场气氛不足。三板成指(899001)收于 1306,一周下跌 22 点,三板做市(899002)收于 1254,一周下跌 4 点。申万三板做市(806001)收于 1753 点,一周下跌 4 点。
- **总市值 16014 亿,做市 PE 中值 32 倍。**上周 1289 家有交易股票,剔除负值和极值后,静态 PE 均值为 81 倍,中值为 33 倍;PB 均值为 5 倍,中值为 3 倍。从 PE 分布看,125 家公司高于 150 倍,占比 9.7%。29.7%(383 家)在 30-70 倍之间,36.9%(476 家)在 10-30 倍之间,4.0%(51 家)的公司 PE 低于 10 倍。整体估值水平环比下降。
- **上周新增计划融资 19.5 亿元。**上周共有 36 家公司发布股票发行方案,共计划发行股数 2.7 亿股,共拟募集资金 19.5 亿元,其中募集资金超过 1 亿元的公司有 6 家,募资规模最大的是计算机行业的商中在线(831916),其总共拟募集资金 3.6 亿元。整体来看,募资需求主要来自于计算机行业。以结果报告书为节点统计,上周共有 39 家公司完成 39 次股票发行,合计发行股份 2.5 亿股,募集资金 18.4 亿元。

目 录

1. 政策及事件：新三板《评价办法》出台 众券商纷纷拥护……4
2. 挂牌：一周新增 55 家，计算机行业居多……5
3. 交易：周交易额 21.80 亿，环比萎缩 35.2%……5
4. 估值：总市值 16014 亿，做市 PE 中值 32 倍… 10
5. 融资：上周新增计划融资 19.5 亿元…… 11
6. 附表…13

图表目录

图 1 : 2015 年新三板每周挂牌企业数量.....	5
图 2 : 一周新增企业行业分布.....	5
图 3 : 上周三板成指收于 1306 点 , 三板做市指数收于 1254 点 , 申万三 板做市指数收于 1753 点	6
图 4 : 做市公司一周成交量和成交额.....	6
图 5 : 协议公司一周成交量和成交额.....	6
图 6 : 三板成指走势和成交量.....	7
图 7 : 三板做市走势和成交量.....	7
图 8 : 一周做市股票跌幅分布.....	7
图 9 : 一周做市股票涨幅分布.....	7
图 10 : PE、PB 中值前周与上周对比.....	10
图 11 : 做市公司市值分布	11
图 12 : 协议公司市值分布	11
图 13 : 上周公布增发配股方案中募集资金按行业分类走向	12
图 14 : 14-15 年新三板月度融资额	12
图 15 : 一周融资家数-预案/实施.....	12
图 16 : 一周融资额 (亿元) - 预案/实施.....	12

表 1：做市成交额前十名.....	7
表 2：协议成交额前十名.....	7
表 3：一周做市涨跌幅前五名	8
表 4：上周新增加 10 家做市企业	8
表 5：上周有 27 家做市转让企业增加做市商.....	9
表 6：新三板整体估值情况.....	10
表 7：做市公司市值前十名.....	11
表 8：协议公司市值前十名.....	11
附表 1：上周新挂牌企业及基本情况.....	13
附表 2：上周公布增发方案公司及基本情况	14
附表 3：上周完成增发方案公司及基本情况	15

1. 政策及事件：新三板《评价办法》出台 众券商纷纷拥护

1月底，全国股转公司发布的《全国中小企业股份转让系统主办券商执业质量评价办法（试行）》（以下简称《评价办法》）至今余波未平，记者采访多家主办券商时，大都遭遇委婉拒绝，从采访的过程来看，可以用谨言慎行来形容主办券商对评价办法的态度。

多位主办券商新三板负责人仅表示，对于《评价办法》表示拥护，但是涉及具体细节时并不愿意说的太多。南方一家券商表示，公司正在进行新三板业务及人事方面的调整，主要是把新三板相关业务聚拢在一起，实行统一管理，其实公司已经这样做了，只是《评价办法》的出台使得这一进程加快了。

不过，这种细致的执业质量评价开始让主办券商犯愁。一家总部位于深圳的主办券商负责人表示，他们业务的KPI考评直接挂钩新的评分标准，如果分数打低了，KPI也会降低，直接影响个人及团队收入，所以倍感压力。

这种压力不仅来自挂牌前，更多的是挂牌后。华南一家券商的新三板高管告诉记者，现在新三板市场上挂牌公司的财务数据造假问题开始增多，尤其是分层征求意见发布之后，一些企业为了达到创新层的标准，背着主办券商对财务数据动手脚，还有一些企业为了达到融资目的，对数据进行“调整”。这些行为对于主办券商而言，发现的难度很大。

对于主办券商而言，这意味着人力成本的上升和经营风险增加。上海一家券商新三板负责人表示，同行规避话题的主要原因在于对上述问题并没有一个很好的解决办法。他举例表示，《评价办法》出台之前，有券商只收督导费用，但并没有实际展开工作。现在《评价办法》出台后，主办券商要想不被扣点值就必须认真对待所有的工作。但是，就算增加了人力，由于之前业务荒废或工作做得不到位，也有被扣点值的可能，而新三板业务并不是券商最赚钱的业务，甚至并不赚钱。因此从管理的角度来看，《评价办法》迫使券商增加了成本，从而降低了利润。

另外，新三板挂牌企业的质量参差不齐，因此，只顾赚钱不注重选择企业品质的券商，在《评价办法》正式实施之后所面临的压力可想而知。

从行业的角度看，《评价办法》的出台约束了具有垄断性质的主办业务。一位新三板分析人士表示，近6000家挂牌企业的新三板市场，主办券商不足百家，如此巨大的差距，意味着垄断。而市场也一直在期待放开主办资格，扩大服务队伍，但一直没有下文。如今全国股转公司出台《评价办法》，意味着对主办券商监管力度的加大，通过点值的多少不仅能判断主办券商的业务能力，更能作为是否放开此类业务的有力数据，为政策的下一步推进埋下伏笔。

上海一家券商新三板负责人表示，《评价办法》出台之前，有券商只收督导费用，但并没有实际展开工作。现在《评价办法》出台后，主办券商要想不被扣点值就

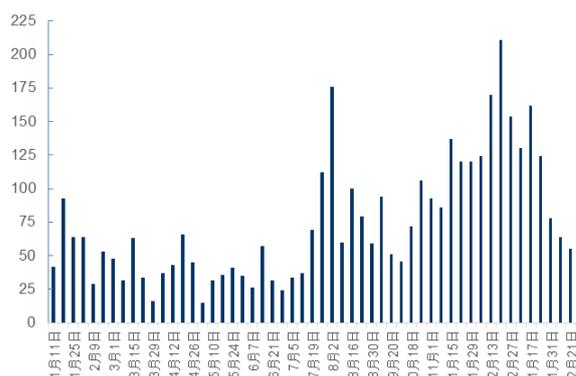
必须认真对待所有的工作。但是，就算增加了人力，由于之前业务荒废或工作做的不到位，也有被扣点值的可能。（来源：中国基金报）

2. 挂牌：一周新增 55 家，计算机行业居多

截至 2016 年 2 月 19 日，新三板挂牌公司已达 5742 家，其中做市转让 1320 家，协议转让 4422 家，本周新增 55 家。全市场总股本 3314.10 亿股，其中做市转让 1036.14 亿股，协议转让 2277.96 亿股；总流通股本达到 1179.93 亿股，其中做市转让 509.62 亿股，协议转让 670.31 亿股。

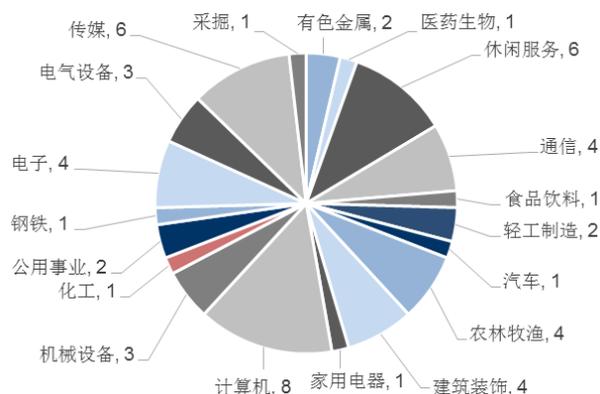
行业分布方面，上周新挂牌 55 家公司共覆盖 19 个申万一级行业，34 个申万二级行业，其中计算机（8 家）、传媒（6 家）、休闲服务（6 家）行业家数居多。

图 1：2015 年新三板每周挂牌企业数量



资料来源：WIND 申万宏源研究

图 2：一周新增企业行业分布



资料来源：申万宏源研究

55 家新挂牌的公司中 14 年营业收入超过 1 亿的共有 11 家，占比为 20.0%，营业收入最高的是有色金属行业的杉杉能源（835930），14 年营业收入达到 14.7 亿元。扣非后净利润超过 1000 万的有 10 家，占比为 18.2%，最高的是公用事业行业的中联环（835750），14 年扣非后净利润达到 3522 万元。有 17 家亏损的公司，亏损量级平均为百万。

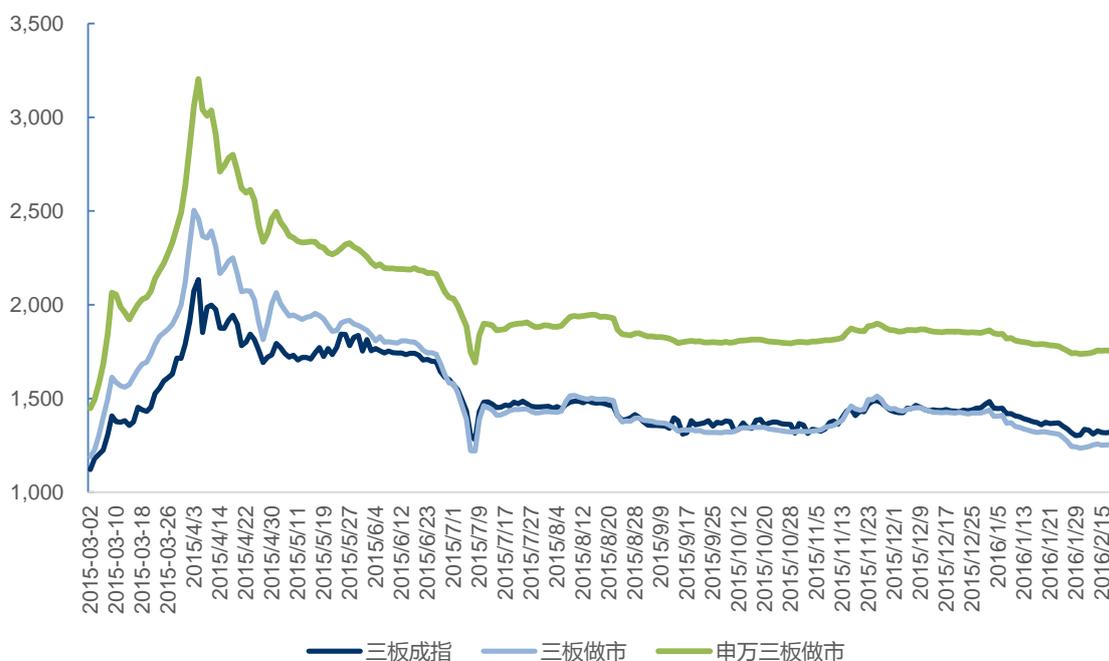
（新挂牌企业基础信息见附录 1）

3. 交易：周交易额 21.80 亿，环比萎缩 35.2%

上周成交量和成交额分别为 4.68 亿股和 21.80 亿元，环比分别萎缩 27.7%和 35.2%。做市公司交易量和成交额为 2.63 亿股和 14.00 亿元，环比分别萎缩 23.9%

和 24.2%，有 3 家周交易额超过 1 亿的公司，交易额最高的两家为明利股份（831963）的 2.1 亿元和联讯证券（830899）的 1.2 亿元。协议公司成交量和成交额分别为 2.04 亿股和 7.79 亿元，环比分别萎缩 32.1% 和 48.6%。

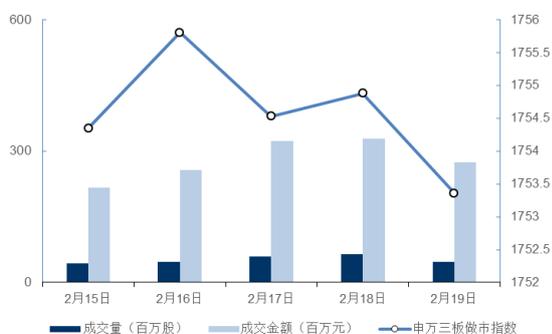
图 3：上周三板成指收于 1306 点，三板做市指数收于 1254 点，申万三板做市指数收于 1753 点



资料来源：东方财富 CHOICE，申万宏源研究

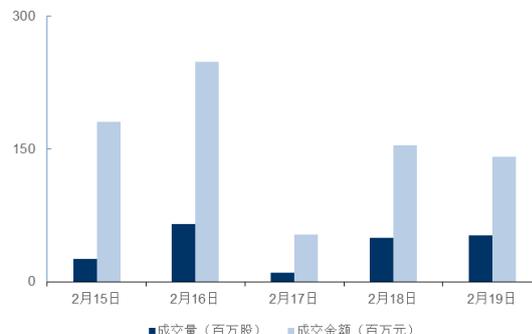
上周三板做市指数走势平稳，小幅震荡，三板成指整体呈下跌趋势。近 10 个交易日三板指数没有随 A 股出现明显反弹，表现出市场中缺乏交易资金，活跃度低，几周连续萎缩的成交额也说明市场气氛不足。

图 4：做市公司一周成交量和成交额



资料来源：WIND 申万宏源研究

图 5：协议公司一周成交量和成交额

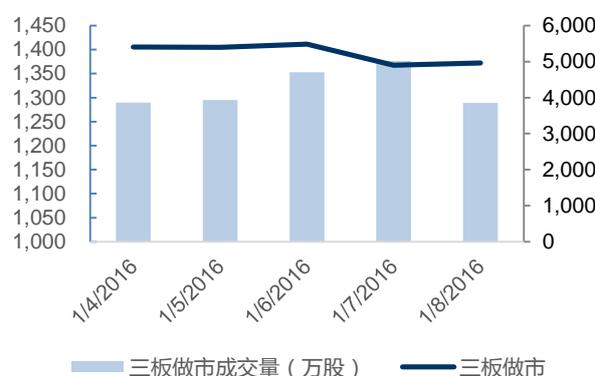


资料来源：WIND 申万宏源研究

图 6：三板成指走势和成交量



图 7：三板做市走势和成交量



资料来源：东方财富 CHOICE，申万宏源研究

资料来源：东方财富 CHOICE，申万宏源研究

个股方面，上周协议转让有成交公司 283 家，成交量和成交额最大的股票分别为博望电气（4500 万股）和东海证券（2.2 亿元），做市转让有成交公司 1006 家，成交量和成交额最大的股票分别是联讯证券（5116 万股）和明利股份（2.1 亿元）。

表 1：做市成交额前十名

代码	简称	涨跌幅 (%)	成交额
831963.OC	明利股份	1.3	20,883.0
830899.OC	联讯证券	-0.4	11,591.9
832043.OC	卫东环保	-7.9	11,591.4
831379.OC	融信租赁	2.1	2,755.6
833689.OC	架桥资本	-3.1	2,339.0
430609.OC	中磁视讯	-0.3	2,050.0
430431.OC	枫盛阳	-7.0	1,993.9
430140.OC	新眼光	8.2	1,692.2
831620.OC	宝信平台	0.0	1,644.2
430515.OC	麟龙股份	13.4	1,623.6

资料来源：东方财富 CHOICE 申万宏源研究

表 2：协议成交额前十名

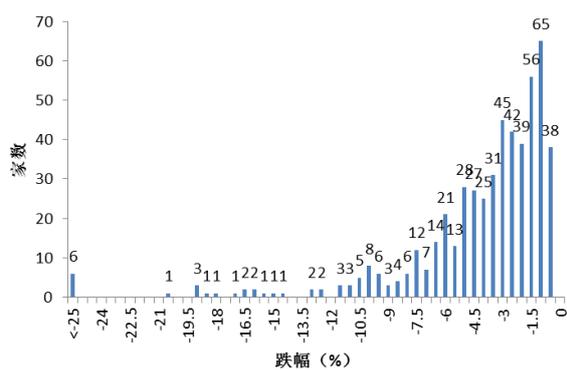
代码	简称	涨跌幅 (%)	成交额
832970.OC	东海证券	0.5	22,105.0
832012.OC	博望电气	-80.0	4,500.0
833899.OC	菁英时代	0.0	3,618.6
835183.OC	鸿禧能源	0.0	3,200.0
835560.OC	羿珩科技	65.0	3,136.7
834616.OC	京博物流	0.0	2,354.9
831550.OC	成大生物	0.4	2,122.8
834682.OC	球冠电缆	2.1	1,876.0
430002.OC	中科软	-2.2	1,840.7
430063.OC	工控网	0.0	1,500.1

资料来源：东方财富 CHOICE 申万宏源研究

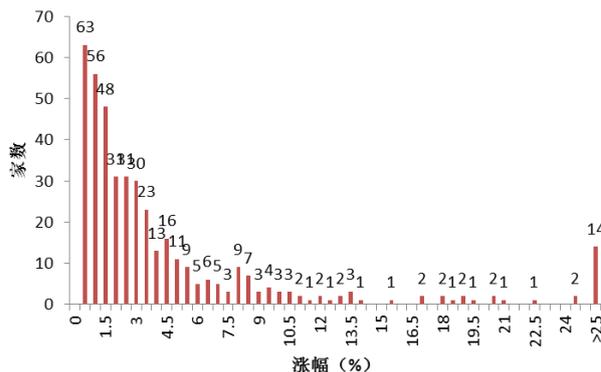
考虑到股价的市场公允度，我们主要考量做市转让股票的价格变动。上周做市股票跌多涨少，跌幅主要集中在-10%-0 区域，涨幅主要集中在 0-10%区域。

图 8：一周做市股票跌幅分布

图 9：一周做市股票涨幅分布



资料来源：WIND 申万宏源研究



资料来源：WIND 申万宏源研究

表 3：一周做市涨跌幅前五名

代码	名称	周涨跌	周涨跌幅 (%)
832390.OC	金海股份	12.3	261.4
834512.OC	传诚时装	23.4	93.6
830770.OC	牛商股份	6.2	74.3
833684.OC	联赢激光	4.8	46.8
832824.OC	华龙巨水	1.7	45.8
831465.OC	广佳装饰	-1.4	-26.2
832514.OC	华旺股份	-3.0	-27.2
832162.OC	超思维	-0.8	-28.1
430372.OC	泰达新材	-4.9	-34.6
430610.OC	瀚远科技	-8.0	-53.4

资料来源：WIND 申万宏源研究

上周新增加了 10 家做市企业，平均做市商为 5 个，其中做市商最多的联赢激光 (833684) 有 9 个做市商。

表 4：上周新增加 10 家做市企业

代码	名称	做市时间	主办券商	做市商个数	做市商
830770.OC	牛商股份	2016-02-17	国信证券	6	国信证券, 联讯证券, 东莞证券, 中山证券, 中投证券, 华创证券
430610.OC	瀚远科技	2016-02-17	首创证券	3	首创证券, 中投证券, 兴业证券
833402.OC	众引传播	2016-02-17	天风证券	2	天风证券, 德邦证券
430372.OC	泰达新材	2016-02-16	光大证券	4	国元证券, 华安证券, 万联证券, 九州证券
832514.OC	华旺股份	2016-02-16	浙商证券	6	浙商证券, 东兴证券, 中信证券, 平安证券, 西部证券, 联讯证券
833550.OC	路维光电	2016-02-16	民生证券	2	民生证券, 九州证券
832390.OC	金海股份	2016-02-16	齐鲁证券	7	光大证券, 兴业证券, 华鑫证券, 中山证券, 九州证券, 华福证券, 招商证券
832936.OC	万达重工	2016-02-16	国海证券	3	国海证券, 东莞证券, 财通证券

834141.OC	蓝德环保	2016-02-16	国金证券	6	国金证券,中信证券,华融证券,太平洋,天风证券,申万宏源证券
833684.OC	联赢激光	2016-02-16	中山证券	9	中山证券,西部证券,东兴证券,东吴证券,天风证券,长江证券,财富证券,广发证券,九州证券

资料来源：申万宏源研究

上周还有 27 家做市转让企业增加做市商，其中精英科技（832585）增加 5 家做市商、东方科技（430465）等 4 家公司增加 2 个做市商，其余公司均增加 1 个做市商。

表 5：上周有 27 家做市转让企业增加做市商

代码	名称	新增做市商时间	主办券商	原做市商个数	新增做市商
832585.OC	精英科技	2015/7/1	山西证券	2	金元证券、中银国际、中投证券、兴业证券、信达证券
831180.OC	华苏科技	2015/3/16	招商证券	7	联讯证券
833954.OC	飞天经纬	2015/10/29	中国银河	2	联讯证券
831929.OC	惠尔明	2016/1/29	招商证券	4	广州证券
430617.OC	欧迅体育	2015/8/28	中信建投	5	东方证券
831019.OC	博硕光电	2015/6/26	申万宏源	5	九州证券
430074.OC	德鑫物联	2014/8/25	国信证券	14	广州证券
833171.OC	福建国航	2015/12/3	光大证券	5	东方证券
831737.OC	地浦科技	2015/10/22	东海证券	4	九州证券
430465.OC	东方科技	2014/9/10	海通证券	3	九州证券、中山证券
834793.OC	华强文化	2016/1/29	招商证券	35	东吴证券
831852.OC	东研科技	2015/12/14	信达证券	5	九州证券
430377.OC	海格物流	2015/4/3	安信证券	6	九州证券
831710.OC	昊方机电	2015/4/16	申万宏源	6	九州证券
831516.OC	金科环保	2015/8/10	海通证券	6	九州证券
430459.OC	华艺园林	2015/7/10	国元证券	5	东方证券
430014.OC	恒业世纪	2015/11/24	安信证券	3	九州证券
831546.OC	美林数据	2015/8/20	中信建投	2	东方证券
834089.OC	浙商创投	2016/1/29	浙商证券	7	东莞证券
833788.OC	品尚汇	2015/11/2	国信证券	5	中山证券
834580.OC	天线宝宝	2016/1/29	中泰证券	5	方正证券
833722.OC	巨科新材	2016/2/1	申万宏源	3	方正证券
834117.OC	山东绿霸	2016/1/29	齐鲁证券	5	西藏同信、渤海证券
831762.OC	和达科技	2015/11/27	中投证券	4	西部证券 红塔证券
832139.OC	沃田农业	2015/11/6	西南证券	3	新时代证券
830908.OC	普诺威	2015/4/27	西南证券	2	国海证券
834061.OC	佳奇科技	2016/1/29	广发证券	2	东莞证券 银河证券

资料来源：申万宏源研究

4. 估值：总市值 16014 亿，做市 PE 中值 32 倍

上周 1289 家有交易股票，剔除负值和极值后，静态 PE 均值为 81 倍，中值为 33 倍；PB 均值为 5 倍，中值为 3 倍。从 PE 分布看，125 家公司高于 150 倍，占比 9.7%。29.7% (383 家) 在 30-70 倍之间，36.9% (476 家) 在 10-30 倍之间，4.0% (51 家) 的公司 PE 低于 10 倍。整体估值水平环比下降。

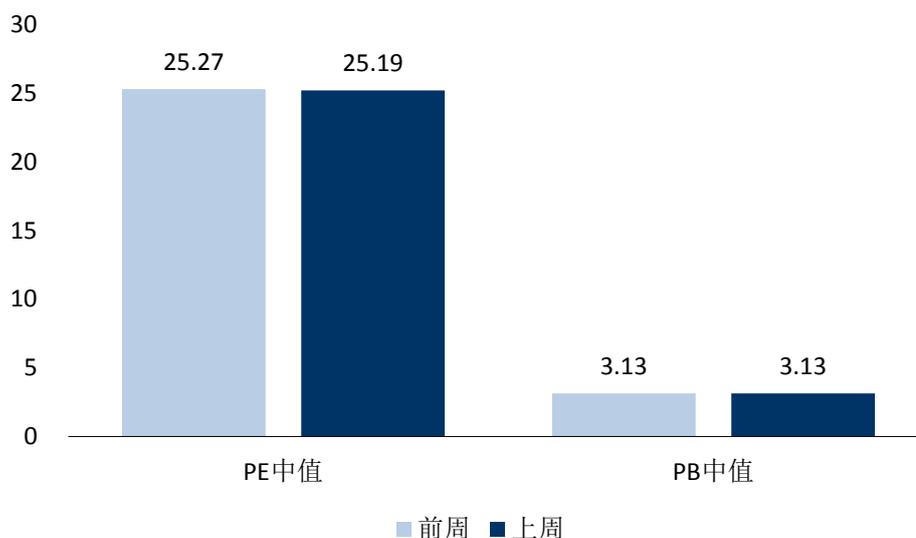
表 6：新三板整体估值情况

	PE/倍	PB/倍
平均值	81.13	5.13
中值	33.20	3.06
最大值	4872.0	142.1
最小值	0.02	0.002

资料来源：申万宏源研究

做市股票上周的估值水平下降。按 2 月 19 日收盘价，做市股票的 PE 均值为 63 倍，环比下降；PE 中值为 32 倍，环比下降；PB 均值为 8 倍，环比下降；PB 中值为 3 倍，环比持平。做市股票 PE 主要分布在 10-30 倍和 30-70 倍这两个区间，共有 739 家，占比 73.5%，有 85 家低于 10 倍。

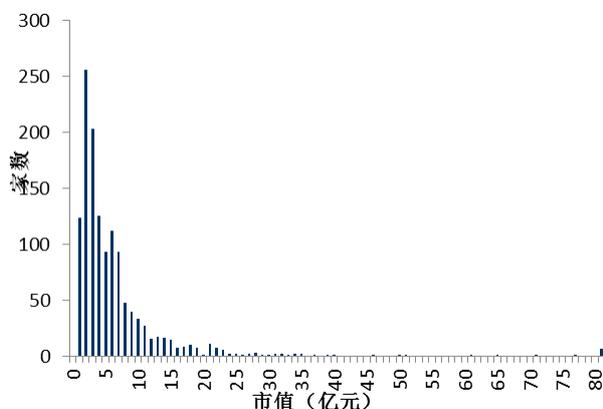
图 10：PE、PB 中值前周与上周对比



资料来源：WIND，申万宏源研究

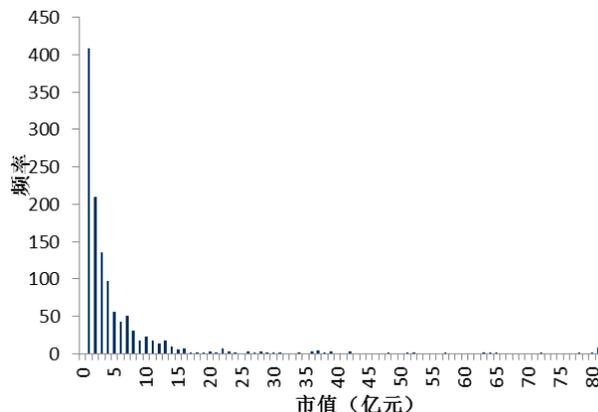
截至2月19日, 全市场 2572 只有成交记录的新三板公司总市值 16014.26 亿元, 1319 家做市转让公司总市值 8855.58 亿元。协议/做市公司市值中值分别为 3.48 亿元/1.78 亿元。

图 11 : 做市公司市值分布



资料来源：WIND 申万宏源研究

图 12 : 协议公司市值分布



资料来源：WIND 申万宏源研究

表 7 : 做市公司市值前十名

代码	简称	市值(亿元)	周成交额
430719.OC	九鼎集团	931.5	0.0
833858.OC	信中利	180.5	0.0
834793.OC	华强文化	124.0	241.8
834089.OC	浙商创投	116.0	67.3
832397.OC	恒神股份	95.9	200.7
832898.OC	天地壹号	87.6	526.7
832950.OC	益盟股份	76.9	1075.8
830899.OC	联讯证券	71.0	11591.9
831628.OC	西部超导	64.1	700.1
830858.OC	华图教育	60.9	0.0

资料来源：CHOICE 申万宏源研究

表 8 : 协议公司市值前十名

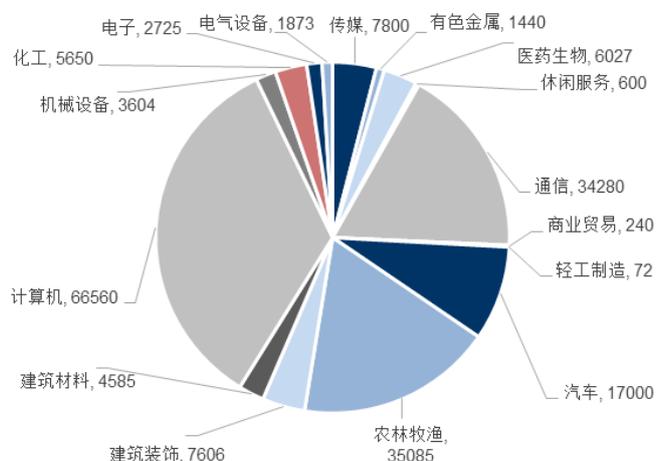
代码	简称	市值(亿元)	周成交额
832168.OC	中科招商	432.2	0.0
833044.OC	硅谷天堂	325.0	318.5
830838.OC	新产业	157.8	5.0
832970.OC	东海证券	148.2	22105.0
833979.OC	天图投资	116.7	730.4
832793.OC	同创伟业	113.7	0.0
835337.OC	华龙证券	88.0	0.0
832666.OC	齐鲁银行	82.1	16.6
834368.OC	华新能源	80.3	0.0
832770.OC	赛格导航	79.1	0.0

资料来源：CHOICE 申万宏源研究

5. 融资：上周新增计划融资 19.5 亿元

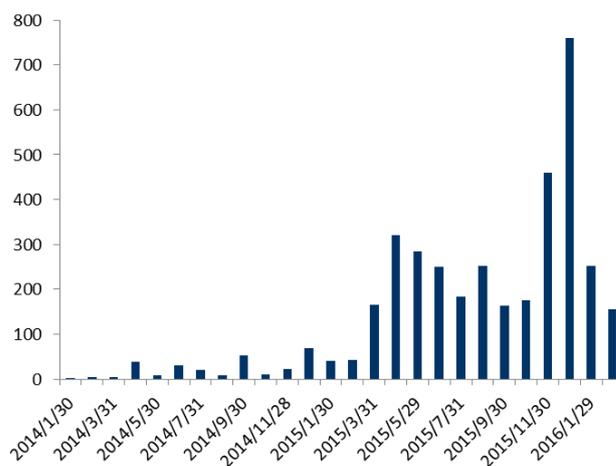
上周共有 36 家公司发布股票发行方案，共计划发行股数 2.7 亿股，共拟募集资金 19.5 亿元，其中募集资金超过 1 亿元的公司有 6 家，募资规模最大的是计算机行业的商中在线（831916），其总共拟募集资金 3.6 亿元。整体来看，募资需求主要来自计算机行业。

图 13：上周公布增发配股方案中募集资金按行业分类走向



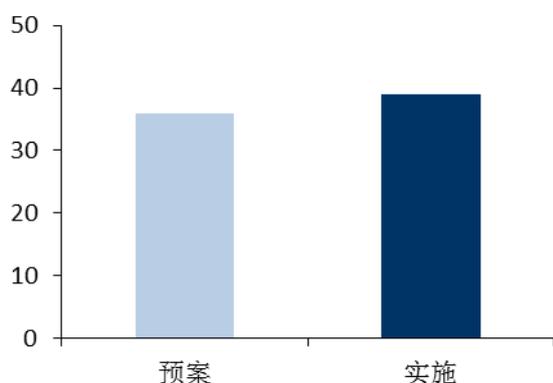
资料来源：申万宏源研究

图 14：14-15 年新三板月度融资额



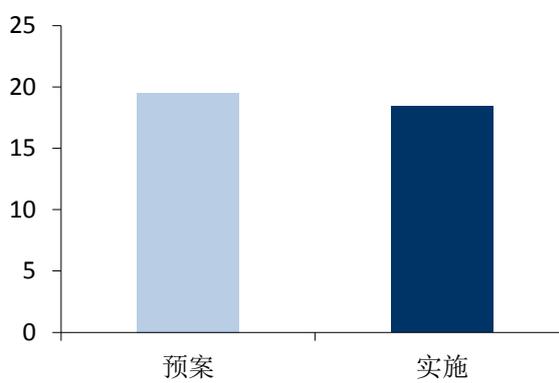
资料来源：WIND 申万宏源研究

图 15：一周融资家数-预案/实施



资料来源：WIND 申万宏源研究

图 16：一周融资额 (亿元) - 预案/实施



资料来源：WIND 申万宏源研究

以结果报告书为节点统计，上周共有 39 家公司完成 39 次股票发行，合计发行股份 2.5 亿股，募集资金 18.4 亿元。其中募资最多的是盖娅互娱(430181)，以 32.0 元/股的价格定向发行股票 1953 万股，共募集资金 6.25 亿元。这 39 家公司中有 32 家公司的目的是为了补充流动资金。

(定增配股公司基础信息见附表 2 和附表 3)

6. 附表

附表 1：上周新挂牌企业及基本情况

证券代码	证券简称	申万一级行业		13年营业收入 (万元)	13年扣非净利润 (万元)	毛利率 (%)	EPS	每股净资产	
		申万二级行业分类	申万二级行业分类					ROE	ROE
835966.OC	创新工场	休闲服务	其他休闲服务	1898	-92	84.0	-0.03	1.1	-3.8
835741.OC	创益通	电子	其他电子	9108	521	20.6	0.52	2.1	28.2
835901.OC	添力科技	钢铁	钢铁	3601	35	17.5	0.04	2.0	1.9
835912.OC	阿房宫	医药生物	中药	14361	1371	29.3	0.77	6.5	9.0
835786.OC	鄱湖股份	农林牧渔	渔业	3454	234	31.8	0.47	1.2	35.1
835732.OC	匡信科技	计算机	计算机应用	315	-10	56.9	-0.03	0.7	-4.4
835790.OC	地星测绘	休闲服务	其他休闲服务	2002	77	36.6	0.14	1.1	13.6
835801.OC	博大光通	通信	通信设备	827	-390	25.0	-0.02	0.5	-3.0
835798.OC	中研瀚海	休闲服务	其他休闲服务	3160	0	75.6	2.49	6.3	49.2
835871.OC	正则咨询	休闲服务	其他休闲服务	3925	229	39.9	0.15	1.7	9.3
835872.OC	上方传媒	传媒	文化传媒	1966	188	42.2	1.41	6.4	38.8
835829.OC	聚晟科技	电气设备	电源设备	150	-249	40.2	-0.11	0.9	-12.3
835717.OC	新思创	电子	其他电子	1265	40	21.1	0.26	3.0	9.0
835881.OC	德菱科技	电气设备	电源设备	7224	415	19.5	0.82	2.1	27.1
835846.OC	南方数码	计算机	计算机应用	16769	1119	60.9	0.64	3.8	18.3
835847.OC	金钻石油	机械设备	专用设备	909	-574	-31.3	-0.17	1.0	-16.5
835814.OC	中恒信	建筑装饰	专业工程	1022	229	35.1	0.46	0.6	143.2
835655.OC	法塞特酒	食品饮料	饮料制造	570	-415	36.1	-0.08	1.8	-7.0
835626.OC	大民种业	农林牧渔	种植业	14218	-99	29.4	0.09	2.2	4.1
835788.OC	高立开元	计算机	计算机应用	10969	63	11.4	0.17	2.3	7.9
835978.OC	天戈通信	通信	通信设备	4848	973	57.4	0.31	1.4	22.8
835802.OC	凯福瑞	农林牧渔	种植业	9037	1244	26.0	0.41	3.3	13.6
835930.OC	杉杉能源	有色金属	金属非金属新材料	146936	2170	10.7	0.05	1.3	5.6
835988.OC	云端时代	计算机	计算机应用	3403	-1628	11.0	-0.29	0.3	-75.0
835850.OC	凯欣股份	农林牧渔	农产品加工	7930	340	13.0	0.35	1.7	23.3
835690.OC	信源信息	计算机	计算机应用	2860	328	62.7	0.08	1.3	6.4
836041.OC	残友善务	传媒	互联网传媒	243	-3	41.2	0.00	1.0	50.3
835890.OC	圣石激光	电子	其他电子	1428	156	37.8	1.57	2.6	84.9
835833.OC	天雄科技	汽车	汽车零部件	13007	1059	34.6	1.86	4.1	54.9
835775.OC	用尚科技	计算机	计算机应用	2432	644	82.1	1.07	1.6	99.7
835736.OC	掌慧纵盈	传媒	互联网传媒	2412	-2905	-34.1	-2.86	4.3	-61.7
835768.OC	中数智汇	传媒	互联网传媒	1545	88	45.8	0.88	-0.4	0.0
835843.OC	血透软件	计算机	计算机应用	3105	-224	59.6	0.00	1.3	6.5
835897.OC	久通物联	通信	通信设备	943	74	59.7	0.00	0.8	50.8
835562.OC	投中信息	休闲服务	其他休闲服务	2329	133	54.5	0.10	0.2	66.9
835750.OC	中联环	公用事业	环保工程及服务	13768	3522	46.3	0.37	2.2	18.5
							11.5		
835733.OC	博睿体育	传媒	文化传媒	1991	114	16.8	1	16.6	106.1
835729.OC	佰能蓝天	建筑装饰	专业工程	16955	842	12.4	0.32	1.4	26.3

835677.OC	康达检测	公用事业	环保工程及服务	2660	213	53.6	0.28	1.5	25.1
835842.OC	纳仕达	家用电器	白色家电	5885	693	45.5	0.18	5.3	28.8
835878.OC	经纬电力	机械设备	金属制品	2970	-78	20.1	-0.10	0.9	-10.1
835979.OC	邑通道具	建筑装饰	专业工程	28916	1812	27.5	0.42	1.5	33.5
835869.OC	阳光杰科	采掘	采掘服务	8338	1334	50.5	0.98	3.8	28.9
835752.OC	日月明	机械设备	专用设备	5686	1958	59.8	0.70	3.7	20.8
836039.OC	华力石油	化工	化学制品	460	7	23.7	0.02	1.0	2.3
835895.OC	华慧能源	电气设备	电源设备	3785	94	20.6	0.02	1.0	1.6
835853.OC	星原文化	轻工制造	其他轻工制造	1449	25	28.0	0.08	2.4	3.5
835954.OC	铭特科技	通信	通信设备	3292	675	57.4	0.00	1.2	26.0
835757.OC	盛金稀土	有色金属	稀有金属	2096	-57	24.9	0.28	0.4	0.7
835860.OC	斯特龙	建筑装饰	装修装饰	17504	889	15.9	0.12	1.0	11.9
835694.OC	芙儿优	轻工制造	其他轻工制造	13259	1074	42.9	0.99	1.2	33.2
835413.OC	够快科技	传媒	互联网传媒	116	-1041	-12.6	-1.58	2.0	-55.9
835913.OC	虎符科技	计算机	计算机应用	153	-68	79.2	-0.08	0.6	-12.9
835834.OC	达伦股份	电子	光学光电子	1301	-59	22.1	-0.05	0.8	-5.7
835645.OC	大美股份	休闲服务	其他休闲服务	765	-552	29.1	-0.56	-0.7	0.0

资料来源：申万宏源研究

附表2：上周公布增发方案公司及基本情况

代码	名称	预案公告日	方案进度	发行价格	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)	申万一级行业分布
835177.OC	人立文创	2016-02-19	董事会批准	3.6	20	72	轻工制造
834803.OC	鑫昌龙	2016-02-19	董事会批准	6.5	300	1950	化工
834392.OC	兆尹科技	2016-02-19	董事会批准	7.0	1200	8400	计算机
834571.OC	润建通信	2016-02-19	董事会批准	15.6	1420	22000	通信
833638.OC	贝斯达	2016-02-19	董事会批准	6.5	158	1027	医药生物
831030.OC	卓华信息	2016-02-19	董事会批准	10.0	610	6100	计算机
830770.OC	牛商股份	2016-02-19	董事会批准	10.0	250	5000	传媒
430052.OC	斯福泰克	2016-02-19	董事会批准	93.8	176	16540	计算机
835747.OC	朴道水汇	2016-02-18	董事会批准	6.7	252	1681	机械设备
834889.OC	盛达电机	2016-02-18	董事会批准	2.0	200	400	电气设备
834966.OC	金晶生物	2016-02-18	董事会批准	5.5	800	4400	医药生物
833999.OC	昆机器人	2016-02-18	董事会批准	7.5	56	420	机械设备
833856.OC	宝润兴业	2016-02-18	董事会批准	9.0	50	800	传媒
832814.OC	昌耀新材	2016-02-18	董事会批准	5.5	70	385	建筑材料
832377.OC	创一佳	2016-02-18	董事会批准	2.2	3400	7480	建筑装饰
832435.OC	俪德照明	2016-02-18	董事会批准	3.1	500	1525	电子
831305.OC	海希通讯	2016-02-18	董事会批准	4.0	380	2280	通信
833127.OC	晶品压塑	2016-02-18	董事会批准	6.8	103	703	机械设备
835692.OC	力王高科	2016-02-17	董事会批准	1.2	1200	1440	有色金属
834481.OC	普峰旅行	2016-02-17	董事会批准	1.2	500	600	休闲服务
834675.OC	中科防雷	2016-02-17	董事会批准	3.0	110	330	电气设备
834155.OC	海南沉香	2016-02-17	董事会批准	5.0	1000	5000	农林牧渔
834155.OC	海南沉香	2016-02-17	董事会批准	5.0	6017	30085	农林牧渔
831819.OC	宜瓷龙	2016-02-17	董事会批准	6.0	400	3200	化工

831091.OC	精冶源	2016-02-17	董事会批准	7.0	600	4200	建筑材料
835852.OC	伊普诺康	2016-02-16	董事会批准	6.5	92	600	医药生物
835800.OC	万联生活	2016-02-16	董事会批准	1.0	240	240	商业贸易
833777.OC	棠棣信息	2016-02-16	董事会批准	20.0	100	2000	传媒
833490.OC	佳讯创新	2016-02-16	董事会批准	1.2	1000	1200	电子
832539.OC	新广联	2016-02-16	董事会批准	1.4	90	126	建筑装饰
831916.OC	商中在线	2016-02-16	董事会批准	20.0	1776	35520	计算机
831246.OC	欧力配网	2016-02-16	董事会批准	3.2	363	1143	电气设备
835801.OC	博大光通	2016-02-15	董事会批准	20.0	500	10000	通信
834137.OC	汇锋传动	2016-02-15	董事会批准	4.0	500	2000	汽车
832758.OC	鑫甬生物	2016-02-15	董事会批准	2.0	250	500	化工
831762.OC	和达科技	2016-02-15	董事会批准	4.0	200	800	机械设备
831794.OC	正大富通	2016-02-15	董事会批准	6.5	2000	15000	汽车

资料来源：申万宏源研究

附表3：上周完成增发方案公司及基本情况

结果报告书出具时间	代码	简称	主办券商	金额/万	发行数量/万股	发行价格	募投项目
2016/2/15	832435	俪德照明	日信证券	80.0	40.0	2.0	补充流动资金
2016/2/15	430236	美兰股份	国元证券	801.0	178.0	4.5	补充流动资金
2016/2/15	833690	礼多多	长城证券	5992.0	856.0	7.0	补充流动资金
2016/2/15	834914	峰华卓立	平安证券	1776.0	110.0	16.0	补充流动资金
2016/2/15	832458	红枫种苗	国海证券	2940.0	300.0	9.8	补充流动资金
2016/2/16	430270	高曼重工	申万宏源	9539.0	1004.0	9.5	开展新业务需要的流动资金
2016/2/16	831417	峻岭能源	中银国际	10700.0	1070.0	10.0	项目融资
2016/2/16	430181	盖娅互娱	东方花旗	62500.0	1953.1	32.0	补充公司流动资金
2016/2/16	832836	银钢一通	西部证券	850.5	315.0	2.7	补充流动资金
2016/2/16	833142	佳一教育	长江证券	4800.0	150.0	32.0	项目融资
2016/2/16	832644	固泰新材	东北证券	400.0	44.4	9.0	补充流动资金
2016/2/16	834470	羲和网络	天风证券	600.0	100.0	6.0	补充流动资金
2016/2/16	430419	三凯股份	东莞证券	4200.0	4000.0	1.1	补充公司流动资金
2016/2/16	832838	华绿生物	东吴证券	603.8	24.0	25.2	补充公司流动资金 继续扩展和完善业务布局, 以利于公司扩大经营规模
2016/2/17	830940	科宏生物	招商证券	2400.0	400.0	6.0	项目融资
2016/2/17	832839	共同管业	国金证券	840.0	200.0	4.2	拓展公司业务
2016/2/17	831311	博安智能	中信建投	990.0	220.0	4.5	补充流动资金
2016/2/17	833968	资源环保	兴业证券	1000.0	20.0	50.0	补充公司流动资金
2016/2/17	831265	宏源药业	长江证券	10912.8	1200.0	9.2	补充公司流动资金
2016/2/17	834393	爱柯迪	国金证券	17952.0	2720.0	6.6	补充流动资金
2016/2/17	832860	海龙精密	国金证券	2400.0	1200.0	2.0	补充公司流动资金
2016/2/17	832389	睿思凯	申万宏源	960.0	300.0	3.2	补充公司流动资金
2016/2/19	832371	莱茵环保	国泰君安	816.0	136.0	6.0	补充公司流动资金
2016/2/19	833675	环宇科技	中原证券	2990.0	1150.0	2.6	补充公司流动资金

2016/2/19	831081	西驰电气	湘财证券	374.0	110.0	3.4	补充流动资金
2016/2/19	832938	国林实业	华福证券	4860.0	405.0	12.0	补充流动资金
2016/2/19	430292	威控科技	国联证券	1189.0	224.3	5.3	补充公司流动资金
2016/2/19	831063	安泰股份	海通证券	6600.0	1100.0	6.0	项目融资
2016/2/19	831585	鸿业科技	天风证券	2535.0	195.0	13.0	补充流动资金
2016/2/19	830833	九生堂	长江证券	2100.0	300.0	7.0	补充公司流动资金
2016/2/19	830876	黄河软轴	南京证券	200.0	20.0	10.0	补充流动资金
2016/2/19	833190	华生科技	申万宏源	4200.0	700.0	6.0	补充流动资金
2016/2/19	831586	高奇电子	华福证券	1100.0	550.0	2.0	补充公司流动资金
2016/2/19	834021	流金岁月	天风证券	1600.0	80.0	20.0	补充流动资金
2016/2/19	831111	智明恒	齐鲁证券	2118.0	353.0	6.0	补充公司流动资金
2016/2/19	833766	龙福环能	中泰证券	5980.4	1228.0	4.9	补充流动资金
2016/2/19	832647	北国传媒	申万宏源	3000.0	1465.8	2.1	项目融资
2016/2/19	833227	博元电力	银河证券	921.0	307.0	3.0	补充公司流动资金
2016/2/19	831597	苍源种植	国盛证券	500.0	625.0	8.0	补充公司流动资金

资料来源：申万宏源研究

信息披露

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司隶属于申万宏源证券有限公司。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，资格证书编号为：ZX0065。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。本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及关联公司持股情况。

法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.swsresearch.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。市场有风险，投资需谨慎。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。