



新三板每日风云榜

房地产去库存，高杠杆不可行

2016年03月02日

目录

分析师：郭佳楠

执业编号：S0300515080001

电话：010-64814022

邮箱：guojianan@lxsec.com

研究助理：许晓雷

电话：010-64408587

邮箱：xuxiaolei@lxsec.com

一、每日市况点评.....	2
二、新增做市.....	4
三、新增挂牌.....	4
四、定向增发.....	5
五、每日十大热点个股.....	6



一、每日市况点评

2016年3月2日，三板做市指数收于1216.54点，上涨0.57%，三板做市指数的成交额为2.48亿元，成交额较前一交易日增加0.27亿元。做市转让板块共有414只股票上涨，236只股票下跌。个股表现方面，天膜科技上涨168.42%，捷报文化上涨84%，佰蒂生物上涨19.23%，分列涨幅榜前三位；福生佳信下跌26.87%，占据跌幅榜首位。新三板成分指数当前数据只截止到2016年3月1日，收盘于1291.91点，下跌0.24%，成交金额4.91亿元，成交额较前一交易日增加1.54亿元。

今日做市板块总成交3.25亿，协议板块总成交1.92亿元。

图表1： 新三板做市指数



资料来源：全国中小企业股份转让系统、联讯证券投研中心

图表2： 新三板成分指数



资料来源：全国中小企业股份转让系统、联讯证券投研中心

截止于2016年2月29日，新三板共有5826家企业挂牌，环比增长3.61%；本月新增挂牌企业203家，已经连续两个月下滑，环比下降58.91%；总股本2,286.2亿股，总市值25,712.04亿元，平均市盈率37.45倍。

图表3： 新三板挂牌公司统计

日期	总股本（亿股）	总市值（亿元）	平均市盈率	本月新增挂牌	挂牌家数
201501	765.78	5591.64	36.64	292	1864
201502	833.67	6196.13	38.78	130	1994
201503	919.16	9622.04	56.55	156	2150
201504	1058.51	11166.43	60.9	193	2343
201505	1155.74	12500.86	52.31	144	2487
201506	1277.02	11933.69	45.9	150	2637
201507	1540.27	13191.72	42.07	415	3052
201508	1735.15	14082.09	41.72	307	3359
201509	1893.73	15110.2	42.48	226	3585
201510	2126.26	17092.4	43.61	311	3896
201511	2463.07	20807.51	47.97	489	4385
201512	2959.51	24584.42	47.23	744	5129
201601	3260.39	25013.47	37.9	494	5623
201602	3386.2	25712.04	37.45	203	5826
环比变动	3.86%	2.79%	-1.19%	-58.91%	3.61%

资料来源：全国中小企业股份转让系统、联讯证券



2 月份，新三板市场股票成交数量为 16.96 亿股，成交金额为 87.34 亿元，平均成交价为 5.15 元；成交数量和成交均额均分别下降 53.34%和 55.77%，平均成交价下降 5.16%。市场出现缩量下跌的势态，惜售情绪已然产生。

图表4： 新三板交易数据统计

日期	成交数量(亿股)	成交金额(亿元)	成交笔数(万笔)	成交均价(元)
201501	4.95	29.73	4.93	6.01
201502	5.3	35.82	4.91	6.76
201503	24.93	220.02	32.89	8.83
201504	35.52	373.12	50.73	10.51
201505	24.53	226.12	24.32	9.22
201506	21.26	177.68	23.44	8.36
201507	18.95	123	30.56	6.49
201508	15.93	89.98	17.76	5.65
201509	18.13	79.51	13.41	4.38
201510	19.63	89.47	12.69	4.56
201511	43.39	227.95	33.45	5.25
201512	46.38	238.22	33.05	5.14
201601	36.35	197.48	29.41	5.43
201602	16.96	87.34	19.41	5.15

资料来源：全国中小企业股份转让系统、联讯证券

2 月份，东海证券成交均额为 66,065.09 万元，排名第一；卫东环保成交均额为 58,352.77 万元，位居次席；名利股份成交金额 49,656.46，名列第三。

图表5： 个股成交金额统计

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	东海证券	协议	5.88	11238.1	66065.09
2	832043	卫东环保	做市	3.33	17525.7	58352.77
3	831963	名利股份	做市	4.61	10773.4	49656.46
4	830899	联讯证券	做市	2.23	17144.2	38205.84
5	430002	中科软	协议	13.18	1222.02	16101.04
6	834682	球冠电缆	协议	8.01	1574.6	12615.53
7	430394	伯朗特	做市	11.97	820.6	9824.32
8	833677	芯能科技	协议	22.44	362.6	8135.62
9	831379	融信租赁	做市	4.33	1878.22	8131.3
10	430609	中磁视讯	做市	15.04	530.4	7979.04

资料来源：全国中小企业股份转让系统、联讯证券

中国人民银行决定，自 2016 年 3 月 1 日起，下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点，以保持金融体系流动性合理充裕，本次降准将利好房地产企业，缓解企业贷款成本，有利于企业财务数据，同时对贷款买房的消费者可以降低贷款利息，有利于房企去库存，房价有可能在降准后冲高，半年供需平衡后，房价走稳，但房价过高的问题



依然不会解决，拿地成本和融资成本是房价居高不下的主要原因，两极分化将会更为严重。

借此时机各地竞相出台房地产去库存政策，不乏新锐观点—降低首付。房地产去库存固然很重要，但是如果去库存的方法只有加大杠杆比例的话，结果只能成为饮鸩止渴。房地产首付比例下调，对于当前去库存是极大的刺激，在房地产行业的带动下，其上下游 50 几个相关行业也将得到发展的机会，可谓是一举多得，但房价一旦回调，回调幅度大于买房首付比例时，将会出现信用危机，届时不光对房地产、银行产生打击，整体经济也将会受到严重影响。

对于一线城市增加土地供应，降低土地出让金，严格限购；对三四线城市提高城市吸引力，建立配套设施，鼓励人员回流，双管齐下才能缓解房价上涨过快势头。

二、新增做市

2016 年 3 月 2 日，共有 3 家新增做市转让公司，其中浙商证券,国元证券,南京证券 3 家做市商将参与天膜科技的做市转让。

天膜科技是一家集油气回收高分子分离膜技术研究、产品开发、设计、制造、销售、工程安装为一体的高科技企业，公司下游客户主要为石油化工企业或相关政府环保部门。通过自主研发、技术引进、产学研合作等方式，实现产品和技术的升级，已拥有一种含氨基基团的 PDMS/PEI 固定载体复合膜及其制备方法和应用等 3 项发明专利及 8 项实用新型专利，掌握膜分离、三效复叠工艺等核心技术。公司利用该等技术生产了不同规格的油气回收装置及膜产品，主要应用于石油、化工等领域，公司产品销售主要采用直销及代理销售的方式。

2015 年半年报，营业收入 2,401.45 万元，同期增长 71.61%；归属于公司股东的净利润为 261.35 万元，同期增长 43.04%。国家对于环境保护的要求逐步提高，以及空气污染问题的逐步显现，油气回收行业得到爆发式增长的历史机遇，将会吸引众多环保厂商争相进入，造成油气回收行业的竞争日趋激烈。

图表6： 新增做市公司一览

	代码	名称	做市商总数	做市商明细	总股本（万股）
1	832865.OC	天膜科技	3	浙商证券,国元证券,南京证券	5,100.00
2	832886.OC	依特诺	3	财通证券,上海证券,浙商证券	3,518.00
3	833625.OC	捷报文化	3	华林证券,万联证券,中银国际证券	2,500.00

资料来源：聚源、Wind、联讯证券

截止 2016 年 3 月 2 日，总计有 1343 公司选择做市转让。

三、新增挂牌

2016 年 3 月 2 日，全国股转系统新增挂牌公司总计 17 家，其中增速最快为欧泉科技，其 2014 年营收同比增长 129.86%。

图表7： 新增挂牌公司一览



	代码	名称	主办券商	总股本(万股)	2014年每股 收益(元)	2014年每股 净资产(元)	2014年营收 增长率(%)	所属行业
1	836033.OC	欧泉科技	大通证券	2000.00	0.21	1.25	129.86	工业
2	835990.OC	随锐科技	申万宏源证券	15700.00	0.05	0.76	107.26	信息技术
3	835961.OC	名品世家	中信证券	3232.00	0.06	1.36	95.46	可选消费
4	836005.OC	特锐艺术	海通证券	850.00	0.69	2.77	79.84	可选消费
5	835817.OC	图为媒	万联证券	640.00	-0.10	0.67	37.61	可选消费
6	836037.OC	红枫智控	西部证券	1142.86	1.23	2.04	37.17	信息技术
7	835976.OC	白鹿温泉	西部证券	6523.00	0.21	2.56	33.50	可选消费
8	835745.OC	岱山电力	长江证券	1500.00	0.46	1.11	33.14	工业
9	835822.OC	丝路林牧	东北证券	6500.00	0.59	2.33	29.95	日常消费
10	836167.OC	东文传媒	西南证券	2000.00	0.26	2.07	29.09	可选消费
11	835981.OC	环球优路	恒泰证券	1000.00	0.68	2.21	27.68	工业
12	836036.OC	昆仑股份	首创证券	1680.00	0.43	1.13	16.24	信息技术
13	835936.OC	天璇物流	华福证券	1260.00	0.02	1.06	1.77	工业
14	835995.OC	松赫股份	海通证券	8385.00	0.15	1.08	1.55	材料
15	835807.OC	上扬股份	安信证券	6500.00	0.09	1.94	-1.05	工业
16	835991.OC	协成科技	国信证券	5500.00	0.05	0.81	-6.06	工业
17	835865.OC	蓝网科技	华创证券	5000.00	0.30	2.74	-30.82	信息技术

资料来源：聚源、Wind、联讯证券

截止 2016 年 3 月 2 日，总计有 5858 公司挂牌交易。

四、定向增发

2016 年 3 月 2 日，共有 16 家公司发布了定增相关公告，从募集金额上看，16 家公司一共预计募集 5.52 亿元，其中康铭盛以 1.26 亿元的规模位于首位。

图表8： 定增预案一览

	代码	名称	方案进度	增发价格(元)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)	预案价差率(%)
1	834736.OC	康铭盛	董事会预案	25.20	500.00	12,600.00	
2	832745.OC	奥飞数据	董事会预案	84.28	100.00	8,428.00	-55.51
3	832047.OC	联洋新材	董事会预案	13.60	550.00	7,480.00	2.94
4	830835.OC	南源电力	董事会预案	9.00	700.00	6,300.00	30.33
5	834948.OC	晨泰科技	董事会预案	15.00	227.27	3,409.09	-9.09
6	831625.OC	蓝天精化	董事会预案	2.30	1,454.50	3,345.35	182.61
7	833968.OC	资源环保	董事会预案	71.26	42.10	3,000.00	
8	833739.OC	黑果枸杞	董事会预案	1.40	2,000.00	2,800.00	
9	835541.OC	康美生物	董事会预案	5.26	405.00	2,130.30	
10	833926.OC	安集协康	董事会预案	18.90	815,775.00	1,541.82	
11	835173.OC	蒙拓农机	董事会预案	2.25	521.00	1,172.25	
12	834698.OC	国舜股份	董事会预案	10.00	100.00	1,000.00	
13	833100.OC	爱己爱牧	董事会预案	3.00	311.00	933.00	
14	830998.OC	大铭新材	董事会预案	2.00	300.00	600.00	-45.50



	代码	名称	方案进度	增发价格(元)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)	预案价差率(%)
15	833230.OC	欧康医药	董事会预案	1.14	248.00	282.72	
16	832272.OC	龙图信息	董事会预案	2.97	54.90	163.05	-66.33

资料来源：聚源、Wind、联讯证券

五、每日十大热点个股

做市转让板块共有 414 只股票上涨，236 只股票下跌。个股表现方面，天膜科技上涨 168.42%，捷报文化上涨 84%，佰蒂生物上涨 19.23%，分列涨幅榜前三位；福生佳信下跌 26.87%，占据跌幅榜首位。

图表9： 做市成交额前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
831963.OC	明利股份	2.20	4,619.21
830899.OC	联讯证券	2.83	3,071.74
832043.OC	卫东环保	1.89	1,620.25
832388.OC	龙磁科技	0.51	1,308.58
430609.OC	中磁视讯	0.47	777.43
830809.OC	安达科技	13.28	690.27
430335.OC	华韩整形	0.34	521.88
831379.OC	融信租赁	0.94	521.79
831450.OC	金宏气体	1.10	475.60
831015.OC	小白龙	7.76	440.76

资料来源：Wind、联讯证券

图表10： 协议成交额前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
835248.OC	博森科技	1.73	4,657.90
832970.OC	东海证券	-73.63	4,190.01
832268.OC	鑫秋农业	20.45	1,109.60
430002.OC	中科软	0.00	994.04
430011.OC	指南针	14.41	744.92
833559.OC	亚太天能	3.69	645.95
831592.OC	北方嘉科	-3.70	549.10
831888.OC	垦丰种业	0.00	388.89
833682.OC	福特科	-0.40	370.63
833044.OC	硅谷天堂	-23.33	357.30

资料来源：Wind、联讯证券

图表11： 做市涨跌幅前五

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
832865.OC	天膜科技	168.42	8.23
833625.OC	捷报文化	84.00	20.32
831363.OC	佰蒂生物	19.23	9.15
833315.OC	石头造	13.43	123.81
830809.OC	安达科技	13.28	690.27
831662.OC	搜才人力	-9.32	47.85
832487.OC	汉得利	-10.41	6.56
833160.OC	鲁班药业	-10.79	16.47
831039.OC	国义招标	-13.92	25.69
831480.OC	福生佳信	-26.87	26.18

资料来源：Wind、联讯证券

图表12： 协议涨跌幅前五

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
833988.OC	中成发展	614.29	2.50
833868.OC	南京证券	536.36	3.50
830796.OC	云南路桥	300.00	4.25
430395.OC	奥盖克	233.33	0.60
831845.OC	新马精密	160.96	6.49
830975.OC	东和股份	-59.18	27.00
831139.OC	江西广蓝	-63.33	8.60
832970.OC	东海证券	-73.63	4,190.01
835265.OC	同禹药包	-75.45	121.50
832143.OC	海昌华	-87.50	30.00

资料来源：Wind、联讯证券

图表13： 做市换手率前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
----	----	---------	---------

图表14： 协议换手率前十



832043.OC	卫东环保	1.89	5.08
832054.OC	永强岩土	-1.51	4.51
832388.OC	龙磁科技	0.51	4.42
831963.OC	明利股份	2.20	3.04
835713.OC	天阳科技	0.00	2.07
831015.OC	小白龙	7.76	2.02
832151.OC	听牧肉牛	9.55	1.98
831940.OC	网高科技	4.15	1.78
430196.OC	宣爱智能	0.92	1.53
833483.OC	凯科科技	-0.34	1.49

资料来源: Wind、联讯证券

代码	名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
430728.OC	五岳钻具	0.00	35.13
833559.OC	亚太天能	3.69	13.23
430315.OC	众联信息	0.00	9.30
835248.OC	博森科技	1.73	8.57
830975.OC	东和股份	-59.18	6.15
835200.OC	迅销科技	0.00	5.60
430310.OC	博易股份	0.00	4.43
430498.OC	嘉网股份	-28.57	3.95
831585.OC	鸿业科技	0.00	3.61
831046.OC	雷克利达	41.67	3.22

资料来源: Wind、联讯证券



分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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

联讯证券具备证券投资咨询业务资格。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

买入：我们预计未来报告期内，个股涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来报告期内，个股涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来报告期内，个股涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，个股跌幅介于 5%与 15%之间；

卖出：我们预计未来报告期内，个股跌幅在 15%以上。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的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。