



2016年03月07日

中性(维持)

分析师：付立春

执业编号：S0300515120001

电话：84938897

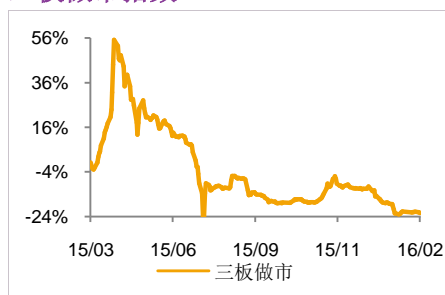
邮箱：fulichun@lxsec.com

研究助理：王保庆

电话：64408440

邮箱：wangbaoqing@lxsec.com

三板做市指数



资料来源：聚源

相关研究

《千叶珠宝(833585)首次覆盖报告-千叶珠宝(833585)快速成长、完美设计、倾力打造的年轻时尚珠宝品牌》2016-03-07

《新成新材(430493.OC)首次覆盖报告-中粗石墨龙头,发力等静压石墨及高铁受电弓滑板》2015-2-24

《贝瑞特(835185.OC)首次覆盖报告-全球锂电池负极材料行业龙头 仍将高速增长》2015-2-15

《天力锂能(833757.OC)首次覆盖报告-乘新能源汽车东风业绩爆发可期》2015-1-25

《地矿股份(831380.OC)首次覆盖报告-贵州省金矿权投融资运行商》2015-1-18

《金田铜业(834178.OC)首次覆盖报告-首家新三板挂牌铜加工行业龙头企业》2015-12-28

新三板有色新材料行业周报

三家公司挂牌、长期关注战略新兴产业相关标的

投资要点

◇ 上周表现：金属非金属行业下跌 2.7%跌幅最大、华信精工暴涨 762.5%

上周，wind 一级行业，材料行业下跌 2.7%，跌幅为所有行业第一。材料三级子行业中，金属非金属子行业下跌 2.61%，跌幅较大。个股方面，上周做市转让涨幅前五：拾比佰(12.82%)、华泰集团(12.72%)、万达重工(4.29%)、恒福股份(3.86%)、英派瑞(3.7%)。上周协议转让涨幅榜前五：华信精工(762.5%)、新马精密(171.49%)、双森股份(94.17%)、金利股份(50%)、西恩科技(22.64%)。

◇ 上周成交：行业成交减少 10.96%、新成新材和沧海核装均超过 1000 万

上周，材料行业成交进一步增加，材料行业成交额 3.61 亿元，成交量 0.76 亿股。其中，金属非金属行业成交额与成交量成交有所下降，成交额 0.65 亿元，较上周减少 0.08 亿元，环比下降 10.96%。成交量 0.17 亿股，较上周减少 0.04 亿股，环比减少 19.58%。个股方面，新成新材和沧海核装均超过 1000 万。上周做市转让成交额前五：新成新材(1196.75 万元)、金田铜业(627.81 万元)、西部超导(476.36 万元)、第六元素(275.06 万元)、福达合金(250.03 万元)。上周协议转让成交额前五：沧海核装(1075.77 万元)、金利股份(250 万元)、金昌蓝宇(187.05 万元)、西恩科技(185.46 万元)、舜富压铸(140 万元)。

◇ 重大事件：三家企业挂牌、三家企业业绩增长

上周，金属非金属行业新增 3 家挂牌企业，累计 229 家。分别为再生铅生产企业松赫股份、高温高特种合金生产企业美特林科、金银盐类生产商招金励福。天润康隆拟定增 300 万股募集 3000 万元。兴宏泰增加广州证券为做市商。三家公司业绩大幅增长。瑞羿新材 2015 年扭亏为盈，净利润 2346.97 万元，同时拟以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。三星新材和天工股份净利润分别增长 10.22%和 29.02%。鸽德新材获得高新技术企业证书。

◇ 投资策略：紧跟主板变化、关注战略新兴产业相关标的

受主板市场影响，新三板的石墨烯、航空钛材等新型战略产业等概念股下跌较多，西部超导、第六元素跌幅较大。但我们认为，战略新兴产业国家政策红利仍确定，石墨烯等概念仍然是市场关注的热点，建议投资者紧跟主板变化逢低关注相关标的。

◇ 风险提示

新三板流动性风险、中国经济增速放缓超预期、有色金属价格下跌超预期



目 录

| | |
|-----------------------------------------------|---|
| 一、上周表现：金属非金属行业下跌 2.7%跌幅最大、华信精工暴涨 762.5%..... | 3 |
| (一) 材料行业下跌 2.7%跌幅最大、金属非金属下跌 2.61%跌幅较大..... | 3 |
| (二) 华信精工暴涨 762.5%、金利股份和西恩科技价量齐升..... | 3 |
| 二、上周成交：行业成交减少 10.96%、新成新材和沧海核装均超过 1000 万..... | 4 |
| (一) 金属非金属行业成交减少 10.96%..... | 4 |
| (二) 新成新材、沧海核装成交均超过 1000 万 成交量仍集中在少数几只股票..... | 4 |
| 三、重大事件：三家企业挂牌、三家企业业绩增长..... | 5 |
| (一) 上周金属非金属行业增加三家挂牌企业..... | 5 |
| (二) 上周天润康隆拟定增 300 万股募集 3000 万元..... | 6 |
| (三) 兴宏泰增加广州证券为做市商..... | 6 |
| (四) 其他事件：三家公司业绩增长..... | 6 |
| 三、投资策略：紧跟主板变化、关注战略新兴产业相关标的..... | 7 |
| 三、风险提示..... | 7 |

图表目录

| | |
|----------------------------------------|---|
| 图表 1： 上周材料行业下跌 2.7%跌幅最大..... | 3 |
| 图表 2： 上周金属非金属行业下跌 2.61%跌幅较大..... | 3 |
| 图表 3： 上周做市转让涨跌幅前五、拾比佰领涨..... | 3 |
| 图表 4： 上周做市转让涨跌幅前五、华信精工领涨..... | 4 |
| 图表 5： 上周材料行业成交 3.61 亿元增加 28%..... | 4 |
| 图表 6： 上周金属非金属成交 0.65 亿元减少 10.96%..... | 4 |
| 图表 7： 上周做市转让成交额前十、新成新材居首..... | 5 |
| 图表 8： 上周协议转让成交额前十、沧海核装居首..... | 5 |
| 图表 9： 上周金属非金属行业增加三家挂牌企业..... | 5 |
| 图表 10： 上周天润康隆拟定增 300 万股募集 3000 万元..... | 6 |
| 图表 11： 上周兴宏泰增加广州证券做市商..... | 6 |
| 图表 12： 三家公司业绩增长..... | 6 |
| 图表 13： 股票池个股盈利预测、估值及评级..... | 7 |

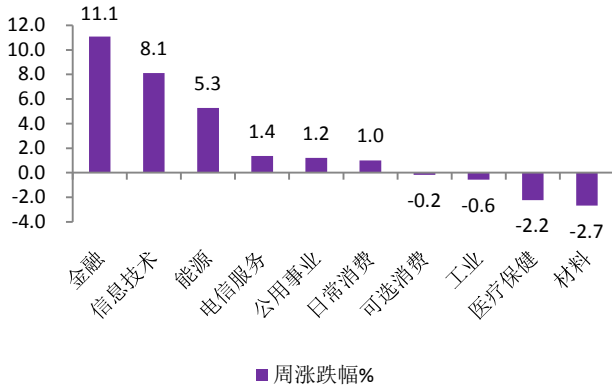


一、上周表现：金属非金属行业下跌 2.7%跌幅最大、华信精工暴涨 762.5%

(一) 材料行业下跌 2.7%跌幅最大、金属非金属下跌 2.61%跌幅较大

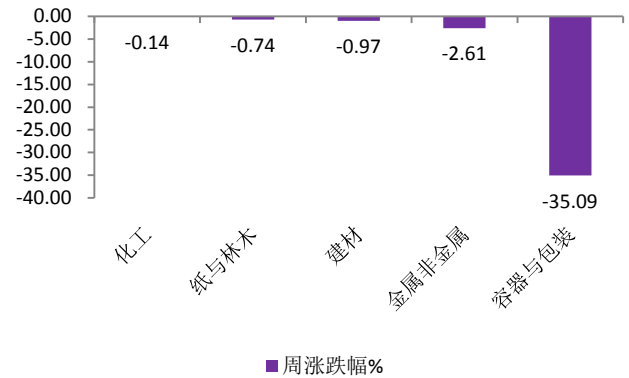
上周，wind 一级行业，材料行业下跌 2.7%，跌幅为所有行业第一。材料三级子行业中，金属非金属子行业下跌 2.61%，跌幅较大。

图表1： 上周材料行业下跌 2.7%跌幅最大



资料来源:联讯证券

图表2： 上周金属非金属行业下跌 2.61%跌幅较大



资料来源:联讯证券

(二) 华信精工暴涨 762.5%、金利股份和西恩科技价量齐升

上周做市转让，涨幅前五：拾比佰(12.82%)、华泰集团(12.72%)、万达重工(4.29%)、恒福股份(3.86%)、英派瑞(3.7%)。跌幅前五：合富科技(-7.69%)、聚阳环保(-8.06%)、巨科新材(-8.99%)、第六元素(-10.64%)、赛亿智能(-18.29%)，赛亿智能大幅回调。

上周协议转让，涨幅榜前五：华信精工(762.5%)、新马精密(171.49%)、双森股份(94.17%)、金利股份(50%)、西恩科技(22.64%)。跌幅前五：天祥新材(-0.67%)、玖隆再生(-0.86%)、远航合金(-30%)、沧海核装(-86.67%)、鹏飞股份(-92.01%)，其中玖隆再生结束四周上涨小幅下跌，远航合金、沧海核装也大幅回调。

图表3： 上周做市转让涨跌幅前五、拾比佰领涨

| 代码 | 名称 | 涨跌幅% | 成交额万 | 成交量万 |
|-----------|------|--------|--------|-------|
| 831768.OC | 拾比佰 | 12.82 | 16.23 | 2.60 |
| 830831.OC | 华泰集团 | 12.72 | 24.37 | 10.00 |
| 832936.OC | 万达重工 | 4.29 | 14.34 | 2.20 |
| 832453.OC | 恒福股份 | 3.86 | 29.71 | 2.30 |
| 430555.OC | 英派瑞 | 3.70 | 96.78 | 70.36 |
| 831614.OC | 合富科技 | -7.69 | 31.18 | 8.80 |
| 831221.OC | 聚阳环保 | -8.06 | 7.27 | 0.50 |
| 833722.OC | 巨科新材 | -8.99 | 63.56 | 14.80 |
| 831190.OC | 第六元素 | -10.64 | 275.06 | 32.10 |
| 430070.OC | 赛亿智能 | -18.29 | 18.82 | 8.90 |

资料来源: 联讯证券



图表4： 上周做市转让涨跌幅前五、华信精工领涨

| 代码 | 名称 | 涨跌幅% | 成交额万 | 成交量万 |
|-----------|------|--------|----------|--------|
| 831700.OC | 华信精工 | 762.50 | 23.43 | 12.35 |
| 831845.OC | 新马精密 | 171.49 | 12.68 | 1.00 |
| 832213.OC | 双森股份 | 94.17 | 1.00 | 0.10 |
| 832081.OC | 金利股份 | 50.00 | 250.00 | 124.00 |
| 832908.OC | 西恩科技 | 22.64 | 185.46 | 31.90 |
| 834436.OC | 天祥新材 | -0.67 | 20.72 | 2.80 |
| 832718.OC | 玖隆再生 | -0.86 | 45.79 | 6.70 |
| 833914.OC | 远航合金 | -30.00 | 32.54 | 7.80 |
| 833491.OC | 沧海核装 | -86.67 | 1,075.78 | 142.50 |
| 833829.OC | 鹏飞股份 | -92.01 | 54.44 | 32.60 |

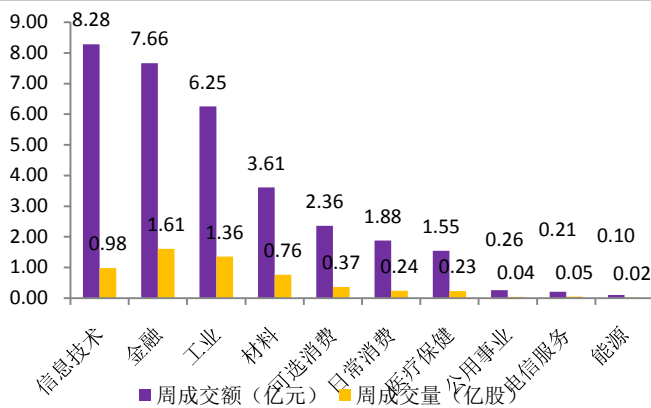
资料来源：联讯证券

二、上周成交：行业成交减少 10.96%、新成新材和沧海核装均超过 1000 万

(一) 金属非金属行业成交减少 10.96%

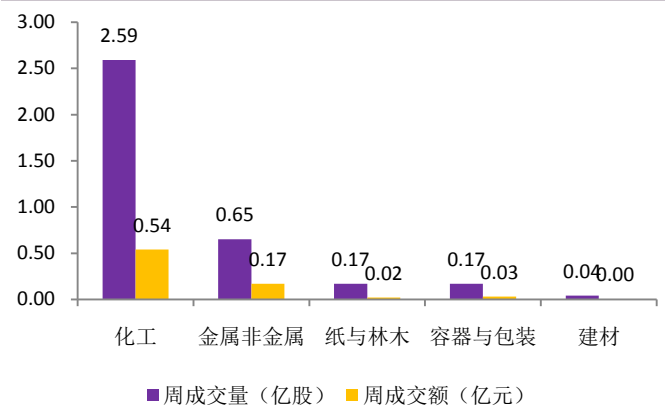
上周，材料行业成交进一步增加，材料行业成交额 3.61 亿元，成交量 0.76 亿股。成交量仍处于 wind 一级行业靠前位置。其中，金属非金属行业成交额与成交量成交有所下降，成交额 0.65 亿元，较上周减少 0.08 亿元，环比下降 10.96%。成交量 0.17 亿股，较上周减少 0.04 亿股，环比减少 19.58%。

图表5： 上周材料行业成交 3.61 亿元增加 28%



资料来源:联讯证券

图表6： 上周金属非金属成交 0.65 亿元减少 10.96%



资料来源:联讯证券

(二) 新成新材、沧海核装成交均超过 1000 万 成交量仍集中在少数几只股票

上周做市转让成交额前十：新成新材(1196.75 万元)、金田铜业(627.81 万元)、西部超导(476.36 万元)、第六元素(275.06 万元)、福达合金(250.03 万元)、领航科技(195.21 万元)、万兴隆(177.93 万元)、噢特瑞(156.17 万元)、兴泰(137.85 万元)、维禧(124.95 万元)。其中，金田铜业、西部超导、新成新材成交量仍然较大。

上周协议转让成交额前十：沧海核装(1075.77 万元)、金利股份(250 万元)、金昌蓝宇(187.05 万元)、西恩科技(185.46 万元)、舜富压铸(140 万元)、瓷爵士(64 万元)、新港模板(63.6 万元)、鹏飞股份(54.44 万元)、玖隆再生(45.79 万元)、远航合金(32.54 万



元)。其中，沧海核装连续两周成交超过 1000 万居首，金利股份和西恩科技成交也持续位居前列。

图表7： 上周做市转让成交额前十、新成新材居首

| 代码 | 名称 | 成交额万 | 成交量万 | 涨跌幅% |
|-----------|------|----------|--------|--------|
| 430493.OC | 新成新材 | 1,196.75 | 337.80 | -2.44 |
| 834178.OC | 金田铜业 | 627.81 | 266.70 | 2.14 |
| 831628.OC | 西部超导 | 476.36 | 26.60 | -3.85 |
| 831190.OC | 第六元素 | 275.06 | 32.10 | -10.64 |
| 832675.OC | 福达合金 | 250.03 | 32.70 | 1.32 |
| 831706.OC | 领航科技 | 195.21 | 53.10 | 1.87 |
| 831025.OC | 万兴隆 | 177.93 | 77.60 | 1.72 |
| 835185.OC | 贝特瑞 | 156.17 | 4.00 | 0.05 |
| 831131.OC | 兴宏泰 | 137.85 | 45.50 | -6.17 |
| 830900.OC | 维福特 | 124.95 | 26.10 | -3.45 |

资料来源：联讯证券

图表8： 上周协议转让成交额前十、沧海核装居首

| 代码 | 名称 | 成交额万 | 成交量万 | 涨跌幅% |
|-----------|------|----------|--------|--------|
| 833491.OC | 沧海核装 | 1,075.77 | 142.50 | -86.67 |
| 832081.OC | 金利股份 | 250.00 | 124.00 | 50.00 |
| 832094.OC | 金昌蓝宇 | 187.05 | 62.30 | 0.00 |
| 832908.OC | 西恩科技 | 185.46 | 31.90 | 22.64 |
| 833008.OC | 舜富压铸 | 140.00 | 50.00 | 0.00 |
| 831441.OC | 瓷爵士 | 64.00 | 7.00 | 1.10 |
| 832109.OC | 新港模板 | 63.60 | 60.00 | 0.00 |
| 833829.OC | 鹏飞股份 | 54.44 | 32.60 | -92.01 |
| 832718.OC | 玖隆再生 | 45.79 | 6.70 | -0.86 |
| 833914.OC | 远航合金 | 32.54 | 7.80 | -30.00 |

资料来源：联讯证券

三、重大事件：三家企业挂牌、三家企业业绩增长

(一) 上周金属非金属行业增加三家挂牌企业

上周，金属非金属行业新增 3 家挂牌企业，累计 229 家。其中，松赫股份是保定一家回收废旧铅酸蓄电池及含铅废料的再生铅生产企业。美特林科是南京一家专业从事高温钢和特种合金的生产企业。招金励福则是国内规模最大的金盐、银盐、氰化银生产企业，在国内贵金属电镀化工材料行业处于领先地位。

图表9： 上周金属非金属行业增加三家挂牌企业

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 挂牌日期 | 挂牌券商 | 股份总量(万股) | 可交易股份总量(万股) | 主营产品 |
|----|-----------|------|------------|------|----------|-------------|-----------|
| 1 | 835995.OC | 松赫股份 | 2016-03-02 | 海通证券 | 8385.00 | 238.75 | 合金、重有色金属 |
| 2 | 836136.OC | 美特林科 | 2016-03-01 | 国金证券 | 5685.00 | | 合金 |
| 3 | 835776.OC | 招金励福 | 2016-02-29 | 招商证券 | 13800.00 | 7084.00 | 化学矿、重有色金属 |

资料来源：联讯证券



(二) 上周天润康隆拟定增 300 万股募集 3000 万元

上周，金属非金属行业 1 家发布了股票定增方案，计划以 10 元/股，定增 300 万股，募集 3000 万元。公司是北京一家从事可拆卸式玻璃钢保温罩壳、汽轮机柔性保温衣、微孔岩吸隔声板等系列节能、环保产品的高科技传统产业企业。

图表10： 上周天润康隆拟定增 300 万股募集 3000 万元

| 序号 | 代码 | 名称 | 预案公告日 | 方案进度 | 增发价格 | 增发数量(万股) | 预计募集资金(万元) |
|----|-----------|------|----------|-------|------|----------|------------|
| 1 | 430342.OC | 天润康隆 | 2016-3-3 | 董事会预案 | 10.0 | 300 | 3,000 |

资料来源：联讯证券

(三) 兴宏泰增加广州证券为做市商

上周，兴宏泰增加广州证券家为做市商，做市商数量增加至 5 家。

图表11： 上周兴宏泰增加广州证券做市商

| 序号 | 代码 | 名称 | 公告日期 | 类型 | 内容摘要 |
|----|-----------|-----|----------|-------|------------------------------------------------------|
| 1 | 831131.OC | 兴宏泰 | 2016/3/2 | 增加做市商 | 广州证券股份有限公司成为公司后续加入的做市商。自 2016 年 3 月 2 日起为公司提供做市报价服务。 |

资料来源：联讯证券

(四) 其他事件：三家公司业绩增长

上周，三家公司业绩大幅增长。瑞羿新材 2015 年扭亏为盈，2015 年公司净利润 2346.97 万元，去年同期亏 3.16 万元。同时，公司拟以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。三星新材 2015 年年报公司净利润 4210.61 万元，同比增长 10.22%。天工股份 2015 年业绩快报，2015 年公司净利润 1559.88 万元，同比增长 29.02%。

上周，嘉元科技的“动力储能电池用特种性能电解铜箔”、“新型高抗拉强度铜箔”产品被认定为“广东省 2015 年高新技术产品”。鸽德新材获得高新技术企业证书，发证时间：2015 年 8 月 3 日，有效期：三年，可享受国家关于高新技术企业的 15% 税率缴纳企业所得税。

图表12： 三家公司业绩增长

| 序号 | 代码 | 名称 | 公告日期 | 类型 | 内容摘要 |
|----|-----------|------|----------|----------|--------------------------------------------------------------------|
| 1 | 831998.OC | 天工股份 | 2016/3/5 | 业绩预增 | 2015 年公司净利润 1559.88 万元，同比增长 29.02% |
| 2 | 831645.OC | 三星新材 | 2016/3/5 | 2015 年年报 | 2015 年公司净利润 4210.61 万元，同比增长 10.22% |
| 3 | 430286.OC | 东岩股份 | 2016/3/4 | 风险提示 | 申万宏源证券有限公司关于上海东岩机械股份有限公司重大资产重组风险提示公告 |
| 4 | 833790.OC | 嘉元科技 | 2016/3/3 | 产品证书 | “动力储能电池用特种性能电解铜箔”、“新型高抗拉强度铜箔”产品被认定为“广东省 2015 年高新技术产品” |
| 5 | 834870.OC | 瑞羿新材 | 2016/3/2 | 股权股本 | 拟以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股 |
| 6 | 834870.OC | 瑞羿新材 | 2016/3/2 | 2016 年年报 | 2015 年公司净利润 2346.97 万元，去年同期亏 3.16 万元 |
| 7 | 834328.OC | 鸽德新材 | 2016/3/1 | 其他公告 | 获得高新技术企业证书，发证时间：2015 年 8 月 3 日，有效期：三年，可享受国家关于高新技术企业的 15% 税率缴纳企业所得税 |

资料来源：联讯证券



三、投资策略：紧跟主板变化、关注战略新兴产业相关标的

受主板市场影响，新三板的石墨烯、航空钛材等新型战略产业等概念股下跌较多，西部超导、第六元素跌幅较大。但我们认为，战略新兴产业国家政策红利仍确定，石墨烯等概念仍然是市场关注的热点，建议投资者紧跟主板变化逢低关注相关标的。

图表13： 股票池个股盈利预测、估值及评级

| 股票代码 | 公司名称 | 昨日收盘价 | 目标价 | EPS (元/股) | | | PE | | | 本次评级 |
|-----------|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|-------|-------|------|
| | | | | 2014 | 2015E | 2016E | 2014 | 2015E | 2016E | |
| 834178.OC | 金田铜业 | 2.34 | 2.66 | 0.12 | 0.12 | 0.12 | — | 22 | 22 | 增持 |
| 833757.OC | 天力锂能 | — | 11 | 0.22 | 0.44 | 0.77 | — | 25 | 15 | 买入 |
| 831628.OC | 西部超导* | 18.2 | 18.6 | 0.27 | 0.4 | 0.42 | — | 51.36 | 44.28 | 持有 |
| 831190.OC | 第六元素 | 9.12 | 10 | -0.34 | | | — | | | 增持 |
| 835185.OC | 贝特瑞 | 39.84 | 40.35 | 1.53 | 1.62 | 2.02 | — | 25 | 20 | 持有 |
| 430493.OC | 新成新材 | 3.69 | 4.8 | 0.11 | 0.1 | 0.16 | — | 48 | 30 | 买入 |

资料来源：联讯证券

备注：带“*”公司数据来自 wind 一致预期，西部超导 2015 年 EPS 为年报披露值，第六元素不适用 PE 估值

三、风险提示

新三板流动性风险、中国经济增速放缓超预期、有色金属价格下跌超预期



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。