

分析师：于建科

执业证书编号：S1220515090003

TEL：(86755) 83456386

E-mail：yujianke@foundersec.com

联系人：周华仙

TEL：(86755) 83456386

E-mail：zhouhuaxian@foundersec.com

联系人：刘浩

TEL：(86755) 83456386

E-mail：liuhao0@foundersec.com

联系人：张凯

TEL：(86755) 83456386

E-mail：zhangkai1@foundersec.com

1. 要闻概览

新三板质押融资曝风险，监管层要求券商审慎行事；证监会回应战新板需深入研究，企业分流至创业板和新三板；157家新三板公司公布现金分红方案，最高每股分红5.7元。

2. 本周市场交易概况

上周（3月21日至3月25日），周成交量达到93712.43万股，周成交金额达到50.78亿元，日均成交金额为10.16元，较上周增加了3.54亿元，日均成交个股数量达到1051只，较上周增加23只。其中，个股成交金额前5名分别为华龙证券、东海证券、英雄互娱、晓进机械、鸿鑫互联。个股涨幅前5名分别为祥云股份、兴诺科技、英雄互娱、天涌影视、一森园林，个股跌幅前5名分别为阳光小贷、科弘股份、路德环境、同心传动、康沃动力。

3. 新挂牌公司情况

上周新三板新增挂牌公司130家，目前挂牌公司总数达到6283家。从行业分布来看，目前已挂牌公司数量最多的行业前五名分别为信息技术、工业、材料、可选消费和医疗保健，其中信息技术和工业挂牌公司数量分别有1804家和1773家，占比分别为28.67%和28.18%。

4. 定增融资情况

上周（3月21日至3月25日）新三板共有63家公司发布定增预案，融资金额达22.02亿元。从发行对象来看，以现有股东、做市商或定向个人作为发行对象的“定向”增发项目有29家，非特定个人投资者或机构投资者均可参与的“非定向”增发项目有34家。

相关研究

请务必阅读最后特别声明与免责条款

目录

1.要闻概览	4
1.1 新三板质押融资曝风险监管层要求券商审慎行事	4
1.2 证监会回应战新三板需深入研究企业分流至创业板和新三板.....	4
1.3 157家新三板公司公布现金分红方案最高每股分红5.7元.....	4
2.本周市场交易概况	4
2.1 市场整体交易情况	4
2.2 做市转让交易情况	6
2.3 协议转让交易情况	8
3.新挂牌公司情况	10
4.定增融资情况	11

图表目录

图表 1: 新三板历史成交量和成交额.....	5
图表 2: 新三板成交金额前五名.....	5
图表 3: 新三板涨幅前 5 名.....	5
图表 4: 新三板跌幅前 5 名.....	6
图表 5: 上周新增做市公司一览.....	7
图表 6: 做市转让历史成交量和成交额.....	7
图表 7: 做市转让个股成交金额前 5 名.....	8
图表 8: 做市转让个股涨幅前 5 名.....	8
图表 9: 做市转让个股跌幅前 5 名.....	8
图表 10: 协议转让历史成交量和成交额.....	9
图表 11: 协议转让成交金额前 5 名.....	9
图表 12: 协议转让个股涨幅前 5 名.....	9
图表 13: 协议转让个股跌幅前 5 名.....	10
图表 14: 新三板挂牌公司数量历史变化.....	10
图表 15: 新三板挂牌公司行业分布.....	11
图表 16: 本周定增融资公司一览.....	12

1. 要闻概览

1.1 新三板质押融资曝风险 监管层要求券商审慎行事

自 2 月 29 日盘中紧急停牌的天津枫盛阳医疗器械技术股份有限公司依旧没能复牌。此前，这家新三板挂牌公司的股价在春节前后突然开始倾泻下跌，2 月份以来的跌幅达 54.69%，腰斩过半。紧急停牌的 29 日当日，该股的振幅达到 32.79%。

近年来，新三板公司质押融资的活跃度不断增加，但公开资料中，券商的身影在此类业务并不多见，其开展此类业务的方式往往并不透明。或许是新三板公司首次曝出股权质押风险引起了监管层的关注。不久前，监管层曾约谈部分开展过新三板股票质押融资业务的券商，要求审慎开展新三板股权质押业务。

1.2 证监会回应战新板需深入研究企业分流至创业板和新三板

3 月 16 日正式亮相的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年（2016-2020 年）规划纲要》正文中，有关资本市场的内容为：创造条件实施股票发行注册制，发展多层次股权融资市场，深化创业板、新三板改革，规范发展区域性股权市场，建立健全转板机制和退出机制。

在这其中，此前曾出现在纲要草案中有关“设立战略性新兴产业板”的内容被删除。事实上早在 3 月 15 日便有消息称在修改完善《纲要草案》的过程中，根据证监会的意见将战新板从纲要中删除。在时隔近两周之后，3 月 25 日，监管层首次就战新板被删除一事进行了回应。

1.3 157 家新三板公司公布现金分红方案最高每股分红 5.7 元

挖贝网讯 3 月 24 日，在频现“高送转”公司的同时，157 家新三板公司公布现金分红预案。其中，振威展览以每 1 股分红 5.737 元居首位，媲美 A 股贵州茅台每 1 股派发现金红利 6.171 元的方案。

挖贝新三板研究院数据显示，截止到 2016 年 3 月 23 日，在已经公布 2015 年年报的公司中，278 家公布分红预案，其中 157 家含有现金分红预案。每股现金分红 1 元以上有 5 家公司，其中振威展览以每 1 股分红 5.737 元的派现方案占据榜首，泰达新材（430372）、中红医疗（833133）、帝尔激光（835053）、讯众股份（832646）以每 1 股派送 1 元并列第二。

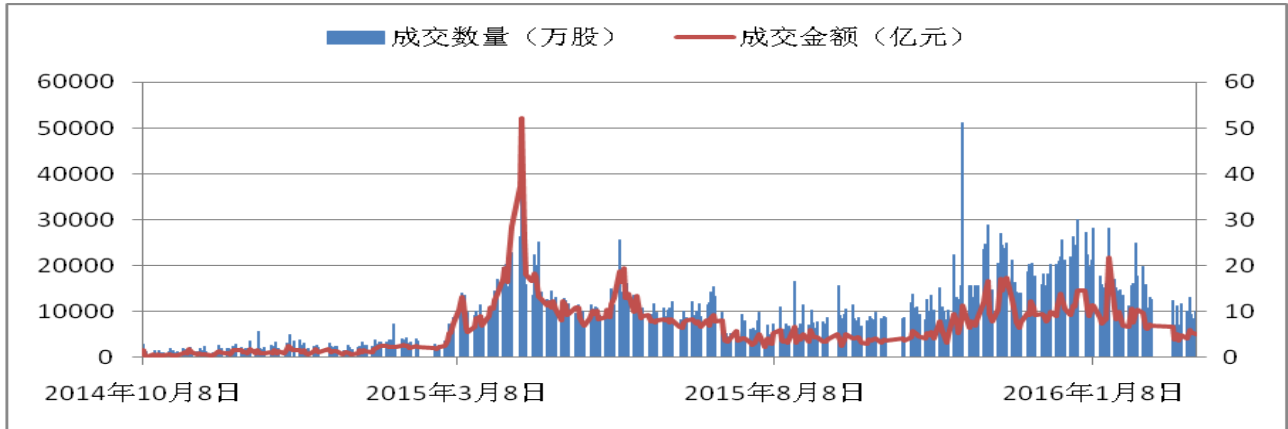
2. 本周市场交易概况

2.1 市场整体交易情况

上周（3 月 21 日至 3 月 25 日），周成交量达到 93712.43 万股，周成交金额达到 50.78 亿元，日均成交金额为 10.16 亿元，比上周增加了 3.54 亿元，日均成交个股数量达到 1051 只，较上周增加 23 只。其中，个股成交金额前 5 名分别为华龙证券、东海证券、英雄

互娱、晓进机械、鸿鑫互联。个股涨幅前5名分别为祥云股份、兴诺科技、英雄互娱、天涌影视、一森园林，个股跌幅前5名分别为阳光小贷、科弘股份、路德环境、同心传动、康沃动力。

图表 1: 新三板历史成交量和成交额



资料来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 2: 新三板成交金额前五名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
835337.00	华龙证券	金融业	65.75	51,022.51	11,865.70	59.26
832970.00	东海证券	金融业	132	47,944.79	5,852.10	1.10
430127.00	英雄互娱	制造业	65.51	32,042.70	1,716.91	1.575.10
835094.00	晓进机械	制造业	2.75	4,938.01	446.30	7.69
835574.00	鸿鑫互联	建筑业	2.34	4,817.42	616.30	0.00

资料来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 3: 新三板涨幅前五名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
834607.00	祥云股份	制造业	1.13	831.90	470.00	17,600.00
835159.00	兴诺科技	制造业	3.13	1.99	0.10	1,888.00
430127.00	英雄互娱	制造业	65.51	32,042.70	1,716.91	1,575.10
832133.00	天涌影视	文化、体育和娱乐业	1.14	75.00	5.00	1,400.00
833881.00	一森园林	农、林、牧、渔业	0.48	2,430.80	340.90	1,100.00

资料来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 4：新三板跌幅前 5 名

832382.0C	阳光小贷	金融业	0.01	0.00	0.10	-99.00
830940.0C	科宏生物	制造业	0.87	356.40	148.50	-88.00
833601.0C	路德环境	水利、环境和公共设施管理业	0.61	251.69	159.30	-84.18
833454.0C	同心传动	制造业	0.10	40.00	20.00	-75.00
832540.0C	康沃动力	制造业	1.68	623.08	131.60	-68.48
832382.0C	阳光小贷	金融业	0.01	0.00	0.10	-99.00

资料来源：方正证券研究所 WIND 资讯

2.2 做市转让交易情况

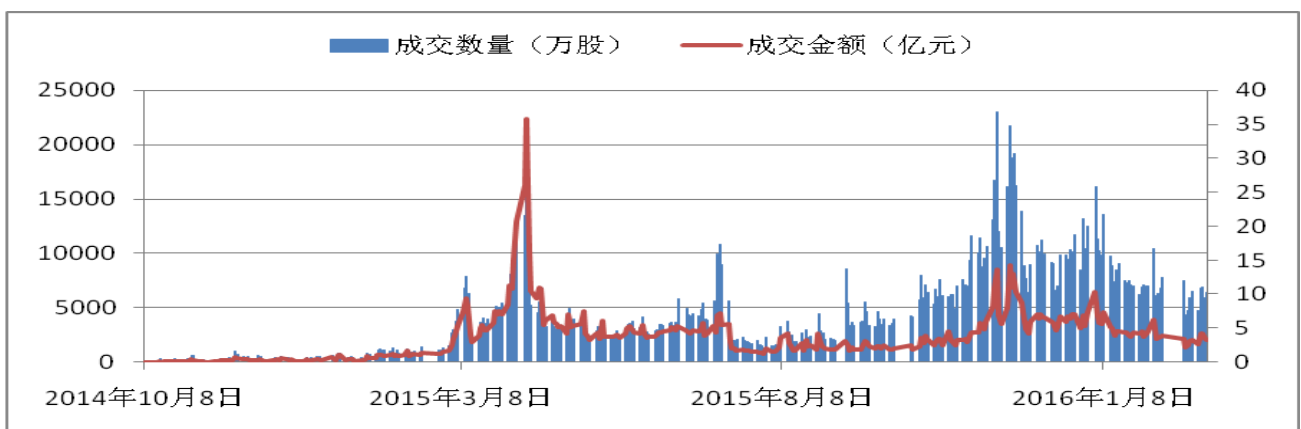
上周新增做市转让公司 12 家，新三板做市转让标的达到 1049 只。上周做市转让周成交量达到 49756.02 万股，周成交金额达到 26.43 亿元，较上周增加 6.88 亿元。其中，做市转让标的成交金额前 5 名分别为卫东环保、明利股份、联讯证券、优蜜移动、麟龙股份，周涨幅前 5 名分别为爱迪新能、信达智能、海特股份、天线宝宝、创泽信息，周跌幅前 5 名分别为康能生物、海源达、和达科技、航天理想、山川秀美。

图表 5：上周新增做市公司一览

证券名称	做市起始日	证监会行业	做市券商
航天理想	2016-3-25	软件与服务	东海证券, 民生证券
康能生物	2016-3-24	食品、饮料与烟草	恒泰证券, 申万宏源证券, 中银国际证券, 华福证券
花嫁丽舍	2016-3-24	消费者服务 II	中信建投证券, 国金证券, 申万宏源证券, 信达证券, 兴业证券
美之高	2016-3-24	耐用消费品与服装	国联证券, 英大证券, 长江证券, 国都证券, 金元证券, 华创证券
追日电气	2016-3-23	资本货物	中泰证券, 万联证券, 申万宏源证券, 恒泰证券, 华泰证券, 海通证券, 华创证券, 方正证券, 广州证券
恒业股份	2016-3-23	材料 II	中国中投证券, 天风证券
迅销科技	2016-3-23	软件与服务	南京证券, 安信证券
宏力能源	2016-3-22	资本货物	招商证券, 中原证券, 中泰证券, 申万宏源证券
华多科技	2016-3-22	软件与服务	中航证券, 申万宏源证券, 长江证券, 中泰证券, 华安证券, 联讯证券
财人汇	2016-3-22	软件与服务	光大证券, 太平洋证券, 万联证券, 财通证券
科恩锐通	2016-3-21	技术硬件与设备	招商证券, 联讯证券, 恒泰证券
光慧科技	2016-3-21	零售业	天风证券, 广发证券, 中泰证券, 海通证券, 长江证券
五新隧装	2016-3-21	资本货物	中国中投证券, 联讯证券, 东莞证券, 天风证券, 开源证券, 财达证券, 长江证券, 招商证券, 国海证券

资料来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 6：做市转让历史成交量和成交额



资料来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 7：做市转让个股成交金额前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
832043.00	卫东环保	制造业	3.66	34,101.76	9,205.10	4.01
831963.00	明利股份	制造业	15.55	32,988.57	7,079.20	1.30
830899.00	联讯证券	金融业	41.81	20,188.45	8,289.70	1.69
834156.00	优蜜移动	信息传输、软件和 信息技术服务业	12.96	9,479.86	379.00	-4.95
430515.00	麟龙股份	信息传输、软件和 信息技术服务业	13.49	6,663.74	358.30	12.61

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 8：做市转让个股涨幅前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
831513.00	爱迪新能	制造业	0.57	95.14	15.90	82.22
830937.00	信达智能	制造业	2.84	1,081.03	359.90	70.73
831345.00	海特股份	制造业	2.35	588.23	53.90	45.37
834580.00	天线宝宝	制造业	5.23	123.64	32.30	37.77
831712.00	创泽信息	信息传输、软件和 信息技术服务业	0.39	550.88	80.50	28.71

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 9：做市转让个股跌幅前 5 名

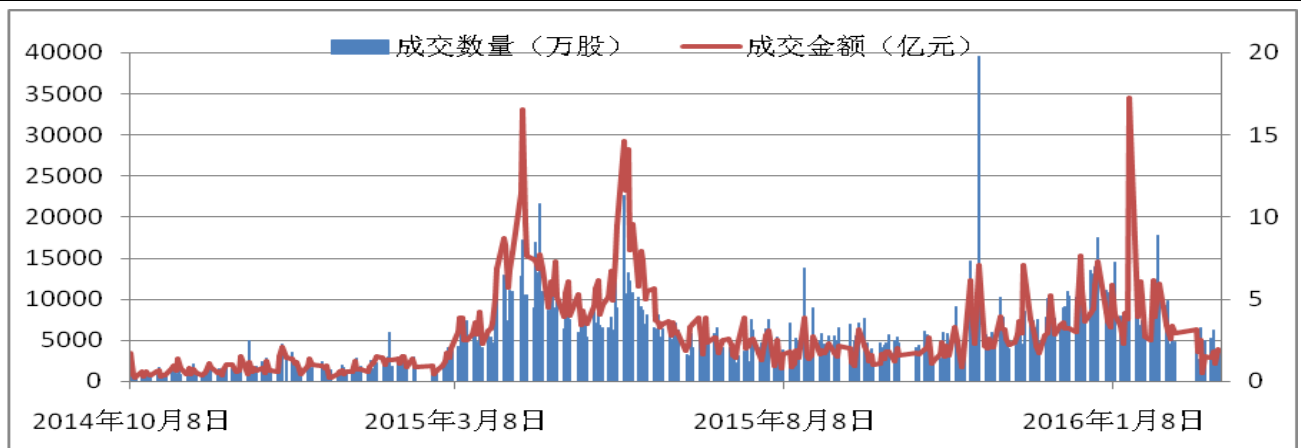
代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
831754.00	康能生物	制造业	1.09	3.22	0.70	-60.37
831329.00	海源达	批发和零售业	1.07	529.64	254.43	-30.17
831762.00	和达科技	制造业	1.12	133.03	11.60	-29.13
430117.00	航天理想	信息传输、软件和信 息技术服务业	0.30	6.85	1.10	-27.89
831588.00	山川秀美	水利、环境和公共设 施管理业	2.91	922.56	245.30	-26.00

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

2.3 协议转让交易情况

上周新增协议转让公司 118 家，新三板协议转让标的 1167 只。上周协议转让总成交量达 43956.39 万股，总成交金额达到 24.34 亿元，较上周增加 10.78 亿元。其中，个股成交金额前 5 名分别为华龙证券、东海证券、英雄互娱、晓进机械、鸿鑫互联，个股涨幅前 5 名分别为祥云股份、兴诺科技、英雄互娱、天涌影视、一森园林，个股跌幅前 5 名分别为阳光小贷、科宏生物、路德环境、同心传动、康沃动力。

图表 10：协议转让历史成交量和成交额



资料来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 11：协议转让成交金额前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
835337.0C	华龙证券	金融业	65.75	51,022.51	11,865.70	59.26
832970.0C	东海证券	金融业	132	47,944.79	5,852.10	1.10
430127.0C	英雄互娱	制造业	65.51	32,042.70	1,716.91	1,575.10
835094.0C	晓进机械	制造业	2.75	4,938.01	446.30	7.69
835574.0C	鸿鑫互联	建筑业	2.34	4,817.42	616.30	0.00

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 12：协议转让个股涨幅前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
834607.0C	祥云股份	制造业	1.13	831.90	470.00	17,600.00
835159.0C	兴诺科技	制造业	3.13	1.99	0.10	1,888.00
430127.0C	英雄互娱	制造业	65.51	32,042.70	1,716.91	1,575.10
832133.0C	天涌影视	文化、体育和娱乐业	1.14	75.00	5.00	1,400.00
833881.0C	一森园林	农、林、牧、渔业	0.48	2,430.80	340.90	1,100.00

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 13: 协议转让个股跌幅前 5 名

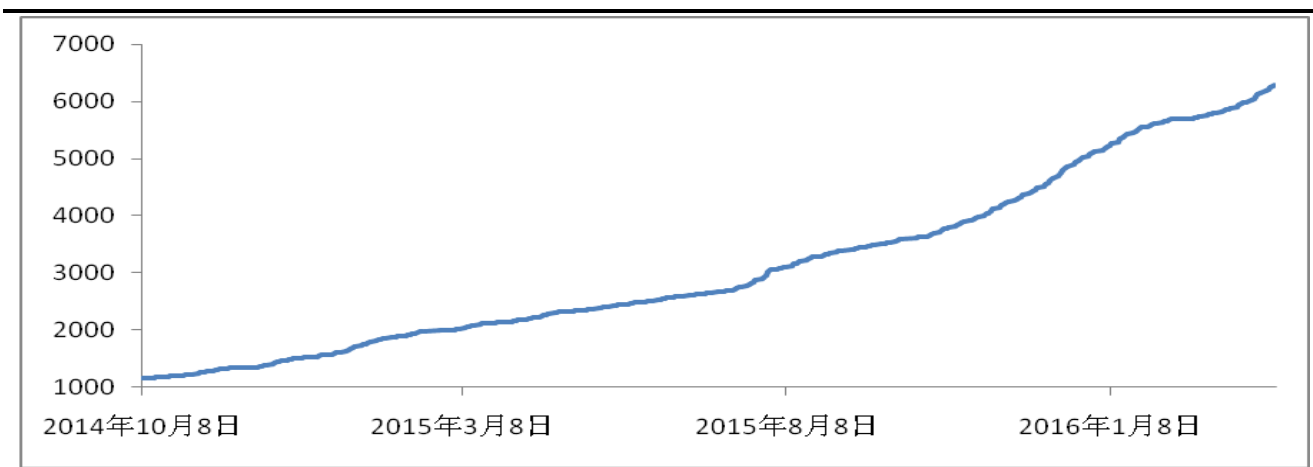
代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
832382.0C	阳光小贷	金融业	0.01	0.00	0.10	-99.00
830940.0C	科宏生物	制造业	0.87	356.40	148.50	-88.00
833601.0C	路德环境	水利、环境和公共 设施管理业	0.61	251.69	159.30	-84.18
833454.0C	同心传动	制造业	0.10	40.00	20.00	-75.00
832540.0C	康沃动力	制造业	1.68	623.08	131.60	-68.48

数据来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

3.新挂牌公司情况

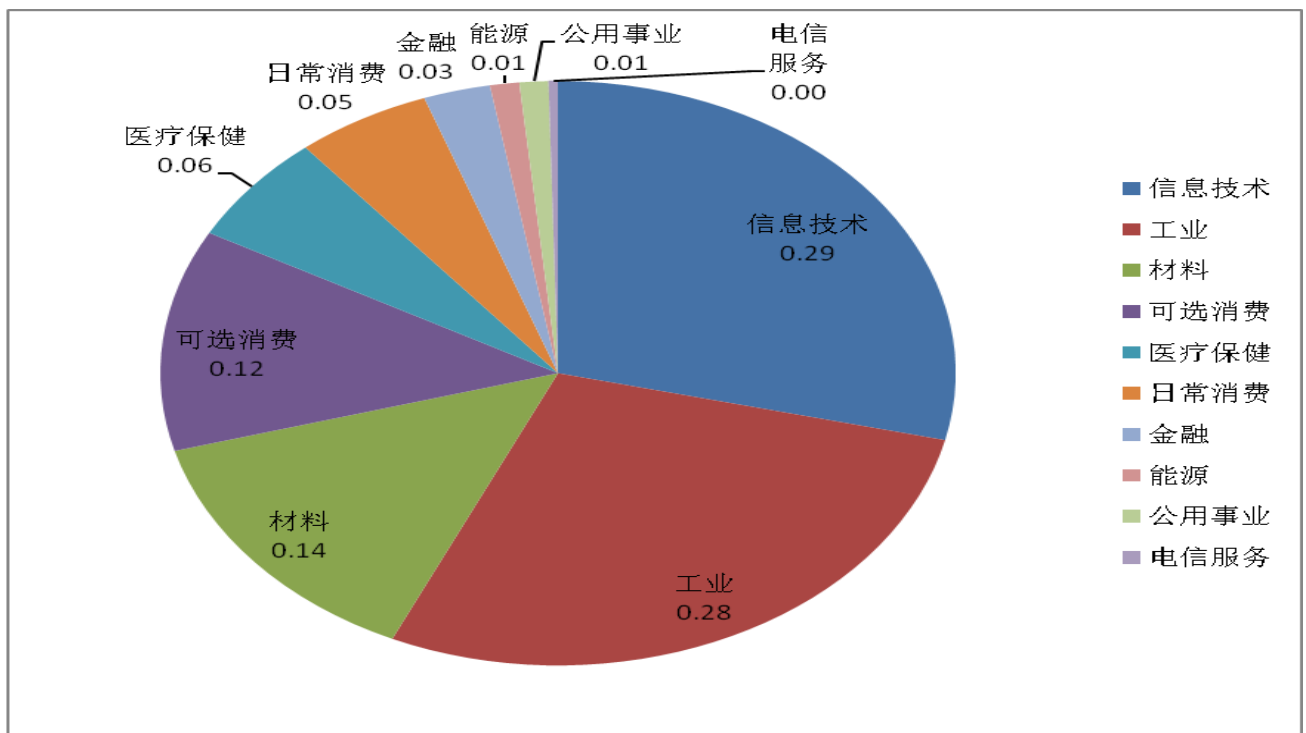
上周新三板新增挂牌公司 130 家, 目前挂牌公司总数达到 6283 家。从行业分布来看, 目前已挂牌公司数量最多的行业前五名分别为信息技术、工业、材料、可选消费和医疗保健, 其中信息技术和工业挂牌公司数量分别有 1804 家和 1773 家, 占比分别为 28.67%和 28.18%。

图表 14: 新三板挂牌公司数量历史变化



资料来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 15：新三板挂牌公司行业分布



资料来源：方正证券研究所 WIND 资讯

4.定增融资情况

上周（3月21日至3月25日）新三板共有63家公司发布定增预案，融资金额达22.02亿元。从发行对象来看，以现有股东、做市商或定向个人作为发行对象的“定向”增发项目有29家，非特定个人投资者或机构投资者均可参与的“非定向”增发项目有34家。

图表 16：本周定增融资公司一览

公司名称	发行价格	融资金额 (万元)	发行对象
浩源新材	2	1100	非定向
约克动漫	6-10	5000	非定向
北教传媒	13.9	9730	非定向
华勤互联	11-13	1560	非定向
大成科创	2-3	6000	非定向
智慧眼	15	2400	定向
德博尔	3	3750	非定向
普点科技	1	300	定向
春晖智控	7	3236.1	定向
江平生物	7	2800	非定向
中彩股份	1.06	1060	定向
唐邦科技	15	1500	非定向
旺翔传媒	14	1001	定向
传神语联	6.76	6421.88	定向
源耀生物	6.5	1040	定向
华勤互联	11-13	1560	非定向
日联科技	10	1500	定向
凯米教育	12	600	定向
国游网络	6	3120	非定向
安碧捷	10	5000	非定向
国泰股份	3.5	7000	非定向
良物珍品	12.5	262.5	定向
红豆杉	4	20000	非定向
西恩科技	6.6	1980	非定向
光跃科技	1	1009	定向
精工股份	6	930	定向
先步信息	1.95	1052	定向
云媒股份	25-32	5120	非定向
正和生态	8月13日	1800	非定向
伊悦尼	3.2	2560	非定向
合通科技	3.5	1400	定向
德隆股份	6.68	3006	定向
阿忒加	20.51	1420	定向
爱富希	3.5-4	800	非定向
白茶股份	6	3600	非定向
麦广互娱	30	2550	非定向
亿玛在线	25.06	9021.6	定向
视野股份	54.26	2049.4	定向
名颂科技	6.2088	2173.08	非定向
恒升医学	5	3485.5	定向
金点物联	2	2000	非定向
博阅科	5.3	530	定向
法塞特酒	2.6-5.2	4680	非定向

捷帝股份	1.5	300	定向
点众股份	1	5000	定向
中鼎联合	5	16450	定向
了望股份	7.08	248	定向
大美股份	5.5	1100	非定向
光慧科技	10	28000	非定向
河顺股份	3.6	563	定向
鑫众科技	1.6	398	定向
网银互联	8.44	2600	定向
灵信视觉	9	3060	非定向
和信瑞通	1.8	1080	定向
联盟股份	17.78	836	非定向
宝德生物	15	1650	非定向
壹加壹	10.5	5250	非定向
中航泰达	13.43	4029	非定向
美思特	4	2400	非定向

数据来源：方正证券研究所，WIND 资讯

注：若该定增项目除现有股东、做市商以外的非特定个人投资者或机构投资者均可参与，则视为“非定向”项目，否则为“定向”项目。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

方正证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“方正证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明：

强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；

推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；

中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；

减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

推荐：分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数；

中性：分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平；

减持：分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

	北京	上海	深圳	长沙
地址：	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼(100037)	上海市浦东新区浦东南路360号新上海国际大厦36楼(200120)	深圳市福田区深南大道4013号兴业银行大厦201(418000)	长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼(410015)
网址：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com