

新三板有色、新材料及物联网周报

——战略新兴板叫停，新三板再度活跃

施毅 (有色金属高级分析师)

SAC执业证书编号: S0850512070008

刘博 (有色金属高级分析师)

SAC执业证书编号: S0850512080001

田源 (有色金属分析师)

SAC执业证书编号: S0850515070001

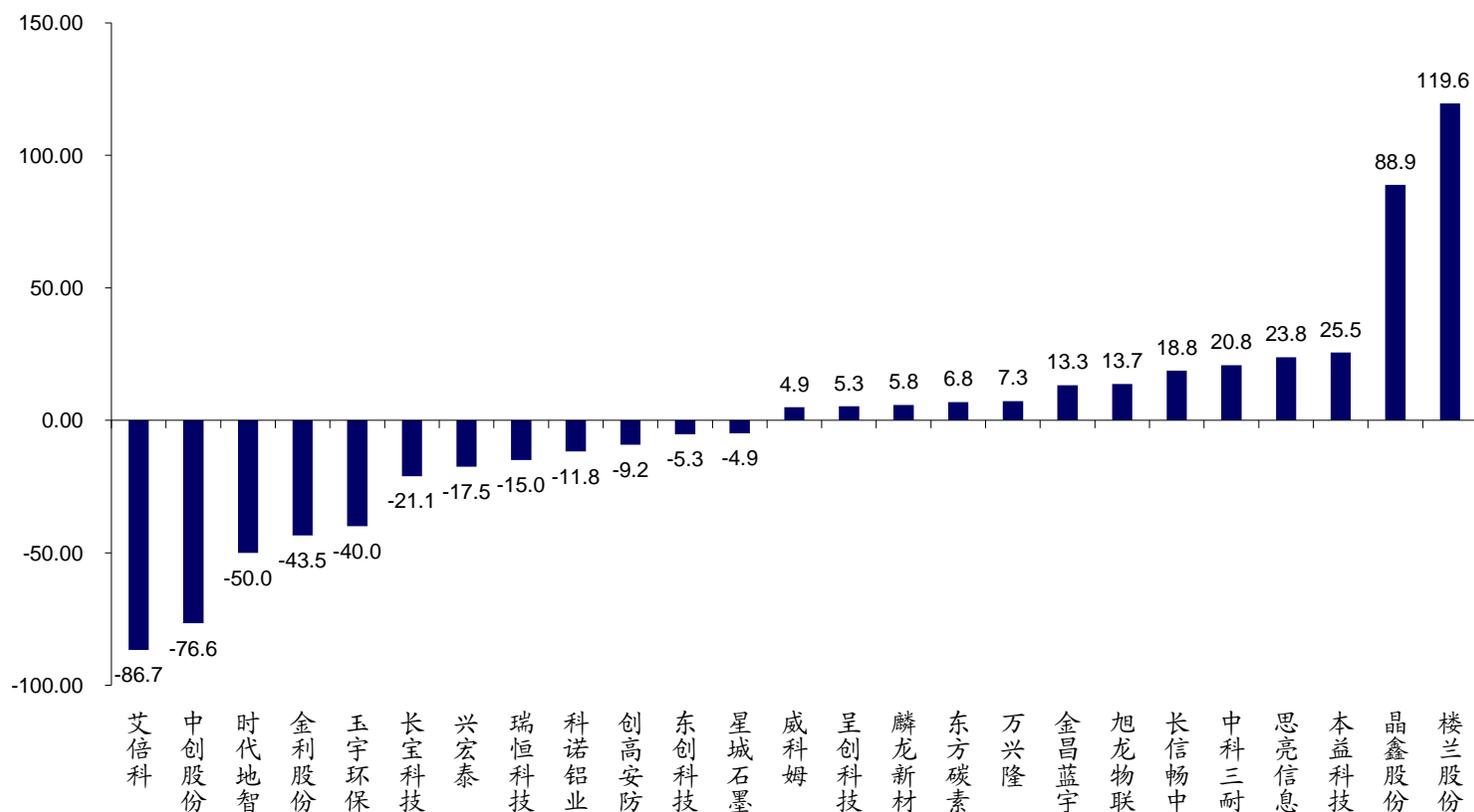
2016年3月21日

1. 上周股价异动
2. 重点公司公告
3. 新挂牌公司基本面
4. 行业新闻概要
5. 不确定性分析

1. 上周股价异动

上周，楼兰股份股价上升119.6%，晶鑫股份股价上升88.9%；艾倍科股价下降86.7%，中创股份股价下跌76.6%，时代地智股价下跌50%。

图1：上周股价异动（%）



资料来源：wind，海通证券研究所整理

2.重点公司公告



2.1 年报概要

博雅英杰 (430082.OC)：主营管理信息化产品，专攻政府管理信息化产品的研发，同时兼顾民用信息化领域。2015年度，实现营收12918万元，同增50.06%，归母净利润1081万元，同增141.99%，EPS0.32元/股。

三网科技 (430457.OC)：主营IPPBX（一种基于IP的公司电话系统）业务和移动互联网产品的开发、销售、运营及相关技术服务。主要产品包括IPPBX系列产品、二维码产品和智能交通产品等。2015年度，实现营收5988万元，同增182.35%，归母净利润339万元，同增6.48%，EPS0.12元/股。

金天高科 (832008.OC)：主营微细球形铝粉的生产及销售，产品广泛应用于晶体硅太阳能电池背电场铝浆、耐火材料、新型陶瓷材料、汽车及建筑涂装、化工及军工航天等领域。2015年度，实现营收15921万元，同增4.02%，归母净利润145万元，同增114.45%，EPS0.01元/股。

2.重点公司公告



2.1 年报概要

富耐克 (831378.OC)：主营立方氮化硼 (CBN) 单晶及其系列磨料、刀具产品，用于工业生产中的磨削、切削工艺。生产技术及产品质量居世界先进水平，满足汽车、航空航天、船舶、钢铁以及各种机械加工行业的需求。2015年度，实现营收14694万元，同增21.89%，归母净利润4114万元，同增20.73%，EPS0.34元/股。

国学时代 (430053.OC)：主营古籍数字化研究、网络文献检索开发和网站建设。拥有古籍“自动标点”、“自动比对”、“自动排版”三大核心技术。2015年度，实现营收1062万元，同增25.11%，归母净利润145万元，同增73.93%，EPS0.11元/股。

伊菲股份 (831161.OC)：主营铝铸造行业相关服务及产品，始终致力于工业陶瓷和特种陶瓷材料的研发、制造和销售。2015年度，实现营收5029万元，同增66.05%，归母净利润1239万元，同增74.76%，EPS0.49元/股。

2.重点公司公告



2.1 年报概要

奥特股份 (830860.OC)：主营奶牛精准化健康养殖产品，核心产品为UCOWS奶牛发情监测系统。2015年度，实现营收1931万元，同增2.63%，归母净利润479万元，同增13.32%，EPS0.09元/股。

君悦科技 (831532.OC)：主营铝箔系列复合隔热材料，主要包括复合铝箔绝热材料、纳米气囊绝热材料和防静电包装制品三类，被广泛应用于建筑、管道保温、汽车等领域。2015年度，实现营收1062万元，同增72.05%，归母净利润699万元，同增444.52%，EPS0.93元/股。

2.重点公司公告



2.2股票增发

博雅英杰（430082.OC）：本次股票发行的发行价格为**10.00元/股**。本次股票发行的种类为人民币普通股，拟发行股票数量不超过**5000000股**，其中**2980000股**为现金认购，募集资金总额不超过**29800000元**，另外**2020000股**为非现金资产认购。本次新增股票锁定期为**10个月**。

易建科技（831608.OC）：本次定向发行**1197万股**，认购价格为**8元/股**。本次发行新增**6名**股东，共募集资金**9576万元**。本次股票发行前后，公司控股股东均为海航集团，公司的实际控制人均为慈航基金会，未发生变化。

赛特传媒（831493.OC）：公司本次发行股票的价格不低于前一次股份发行的价格（前一次股票发行的价格为**4.23元/股**，股份摊薄后为**2.82元/股**），并且不超过**7.00元/股**，本次股票发行股份数量不超过**7500000股**，募集资金总额融资额不超过**5250万元**。

东芯通信（430670.OC）：本次股票发行价格为人民币**2.40元/股**，发行数量为**7000万股**，募集资金总额为人民币**16800万元**。本次股票发行认购人为珠海全志科技有限公司。

资料来源：博雅英杰20160316公告，易建科技20160319公告，赛特传媒20160315公告、东芯通信20160317公告，海通证券研究所整理

2.重点公司公告



2.3其他公告

东岩股份（430286.OC）：公司发布重大资产重组报告书。公司于2016年3月18日召开的第二届董事会第一次会议审议通过了本次交易的相关议案。本次交易中，公司拟以支付现金的方式购买5位自然人持有的吉谊汽配合计100%股权。本次交易价格为人民币6300万元。

安信种苗（831492.OC）：公司发布关于股票延期复牌的公告。公司股票已于2015年12月21日起暂停转让。公司股票将继续暂停转让，待相关事项确定后，公司将予以及时披露并复牌，预计最晚恢复转让日为2016年6月17日。

卡特股份（830816.OC）：公司发布对外投资公告。公司拟设立全资子公司武汉中装互联科技有限公司，注册地为武汉市光谷大道特1号国际企业中心1栋3层03号，注册资本为人民币10000000.00元。

奥特股份（830860.OC）：公司发布对外投资公告。公司拟与陈笑雨共同出资设立参股公司陇黄国际（香港）有限公司，注册地为香港，注册资本为港币10000000.00元，其中公司出资港币4900000.00元，占注册资本的49.00%。

2.重点公司公告



2.3其他公告

广新信息（831813.OC）：公司拟通过委托南方联合产权交易中心以公开挂牌的方式转让公司参股公司广东南方新视界传媒科技有限公司**15%**的股权，以不低于评估价**2716.92**万元作为挂牌底价。该交易完成后，公司仍持有南方新视界公司**15%**的股权。

顺达智能（430622.OC）：公司与浙江合众新能源汽车有限公司于**2016年2月**签订了一系列合同，共计总金额**181805000**元，合同对公司**2016年**经营业绩产生积极影响。

创高安防（831464.OC）：公司全资子公司福州创想未来物联网技术有限公司拟以**1700000.00**元人民币全资收购江苏万联新兆信息科技有限公司。本次交易后，创想未来将持有万联新兆**100%**的股权。

3.新挂牌公司基本面



鸿图隔膜（835844.OC）

公司成立于2005年3月，注册资本3800万元，坐落于吉林省辽源市，法定代表人为张汉鸿。公司主要从事锂离子电池隔膜、普通锌锰电池隔膜的研发、生产、销售。通过销售锂离子电池隔膜、普通锌锰电池隔膜作为利润来源。主要产品有锂离子电池PE隔膜、普通锌锰电池隔膜-浆层纸、陶瓷涂覆隔膜。

表1:鸿图隔膜2013-2015年主营情况（万元）

2015年1-6月		2014年		2013年	
营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）
2263.50	32.50	2647.56	15.28	1384.28	16.19

公司主营锂电池隔膜、无汞浆层纸、有汞浆层纸。2013年度、2014年度、2015年1-6月营业收入分别为1384.28万元、2647.56万元、2263.50万元；净利润分别为-690.89万元、409.63万元、541.73万元；综合毛利率分别为16.19%、15.28%、32.50%。

3.新挂牌公司基本面



太阳科技（835967.OC）

公司成立于2007年8月，注册资本3450万元，坐落于江苏省镇江市扬中市，法定代表人为冷青松。公司是江苏太阳集团有限公司的全资子公司，于2005年开始生产光伏焊带，多年来不断加强光伏焊带的技术研发和生产工艺的改善。公司光伏焊带最大月生产能力达600吨，主要客户群包括无锡尚德、正泰、韩华、天威、中国国电、亿晶等大型企业和上市公司。

表2:太阳科技2013-2015年主营情况（万元）

2015年1-8月		2014年		2013年	
营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）
6387.75	24.66	7240.09	19.71	11114.09	17.67

公司主营业务是光伏组件、光伏应用系统、太阳能电池板、太阳能配套件、焊带、EVA加工、制造、销售。公司2013年度、2014年度、2015年1-8月营业收入分别为1.11亿元、7240.09万元、6587.75万元；毛利率分别为17.67%、19.71%、24.66%。毛利率呈逐年上升趋势。

3.新挂牌公司基本面

五星铜业（836108.OC）

公司成立于2003年9月，注册资本11300万元，坐落于上海市松江区，法定代表人为郑达仁。公司生产各种牌号全系列环保、高精、大卷重铜基合金板带材产品，该类产品的电子信息、电器、机械五金、汽车仪表、轻工服装及能源等行业的重要原材料。目前公司产品主要应用于高档服装服饰、钮扣、拉链及电子电器元器件加工生产领域。

表3:五星铜业2013-2015年主营情况（万元）

2015年1-7月		2014年		2013年	
营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）
55557.89	3.80	116431.09	2.90	128679.19	2.14

公司主营业务为铜基合金板带材的研发、生产、销售和服务。同时，公司致力于综合利用电解铜直接生产铜板带材，实现铜金属资源的循环利用。公司2013年度、2014年度、2015年1-7月营业收入分别为12.87亿元、11.64亿元、5.56亿元；毛利率分别为3.80%、2.90%、2.14%。毛利率呈逐年上升趋势。

3.新挂牌公司基本面



金联星（836091.OC）

公司成立于2001年7月，注册资本4200万元，坐落于湖南省岳阳市，法定代表人陈建春。公司是国内铝及其合金熔铸特种材料行业内产品类型齐全、业务规模较大的企业之一，产品销售遍及广东、河南、浙江等国内主要铝加工工业区。公司独立研发生产的高洁净度铝钛硼细化剂、复式陶瓷过滤板等产品的技术水平达到了国内先进水平。

表4:金联星2013-2015年主营情况（万元）

2015年1-8月		2014年		2013年	
营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）
28048.53	8.80	44688.74	8.90	22879.21	19.67

公司主营业务为铝合金熔铸特种材料的研发、生产、销售，主要产品包括细化变质材料、合金化材料、陶瓷过滤板、熔铸用设备及其他辅助材料、铝合金棒材等五大类。2013年、2014年和2015年1-7月毛利率分别为19.67%、8.90%和8.80%，由于原材料价格波动影响，公司盈利能力有所下降。

3.新挂牌公司基本面



正霸股份（836101.OC）

公司成立于2010年10月，注册资本2700万元，坐落于福建省漳州市常山华侨经济开发区工业区，法定代表人吴敬龙。公司的主营业务是从事新型建筑材料（主要为新型石膏墙体材料、干混砂浆）的研发、生产、销售及安装，以及相关技术咨询。公司的产品销往国内大型建筑工程、房地产建筑工程、住宅装修工程等，同时远销海外。

表5:正霸股份2013-2015年主营情况（万元）

2015年1-7月		2014年		2013年	
营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）
2270.85	45.32	3106.87	37.79	1695.08	33.89

公司主营业务收入按产品主要分为石膏砌块和干混砂浆，其中石膏砌块收入占比均超过96%。公司2015年1-7月、2014年度及2013年度的毛利率分别为45.32%、37.79%及33.89%，呈现明显增长的趋势。公司毛利率逐年提高，主要是因为公司逐步使用机器设备替代人工操作，提高了生产效率，并且石膏砌块的烧制具有较强的规模效应。

3.新挂牌公司基本面



高盛板业（836290.OC）

公司成立于2011年8月，注册资本4000万元，坐落于湖南省娄底市，法定代表人廖群洪。公司是资源综合利用认证企业，主要循环利用粉煤灰、废水泥袋和废弃粉末等资源作为主要原材料，生产硅酸钙板、蜂巢芯底板、蜂巢芯箱、装饰线条并进行销售。是娄底市第一家规模产值高、经济社会效益好、市场前景广阔的新型节能环保建材企业。

表6:高盛板业2013-2015年主营情况（万元）

2015年1-7月		2014年		2013年	
营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）
5058.41	47.24	3774.62	49.98	1716.33	15.96

公司主营业务为硅酸钙板、蜂巢箱、薄壁芯模、蜂巢芯底板、异形箱的生产与销售。公司2015年1-7月、2014年度、2013年度毛利率分别为47.24%、49.98%、15.96%。公司经营业绩大幅上升，主要原因是公司的设备、技术、人员配备逐渐完善、成熟，公司客户增加；公司产品结构调整，在生产硅酸钙板之外，增大价格较高的蜂巢箱的销售数量。公司收入得到较快增长。

3.新挂牌公司基本面



山海股份（835999.OC）

公司成立于2011年12月，注册资本3000万元，坐落于江苏省邳州市，法定代表人陆守伟。是一家从事各种规格品种及特种高强混凝土的生产供应、钢筋混凝土预应力方桩生产、运输、地基处理、桩基基础施工于一体，同时生产各种新型建材市政工程的大型综合型企业，为路政、园林建设和建筑业提供服务。

表7:山海股份2013-2015年主营情况（万元）

2015年1-7月		2014年		2013年	
营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）
5159.95	32.68	10449.94	30.94	1296.67	38.19

公司主要从事商品混凝土、先张法预应力混凝土方桩、及生态砖的研发、生产和销售。2013年度、2014年度、2015年1-6月份的综合毛利率分别为38.19%、30.94%、32.68%；净利润分别为-75.5万元、954.70元、274.87万元。公司整体的毛利水平波动不大，净利润总额不断提高，主要是由于公司2013年年中开始投产，2014年度公司客户开发的力度增强，主营业务收入大幅增长，公司盈利能力大幅增强。

3.新挂牌公司基本面



汇昌股份（836165.OC）

公司成立于2004年6月，注册资本1800万元，坐落于广东省深圳市，法定代表人俞前红。公司主营业务致力于装饰石材设计和销售，主要是向房地产企业或者装饰企业销售石材，包括大板、异型、拼花等上百种石材。石材设计服务主要是为客户提供建筑装饰工程中订制石材的深化设计，石材销售均是以公司的设计图纸为基础加工而成的订制石材成品。公司的主要客户为装饰企业和房地产公司。

表8:汇昌股份2013-2015年主营情况（万元）

2015年1-7月		2014年		2013年	
营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）	营业收入	毛利率（%）
5247.70	13.82	1974.29	12.91	196.64	10.81

公司2013年度、2014年度、2015年1-7月营业收入分别为196.64万元、1974.29万元、5247.70万元。公司主营业务收入增长较快。2014年度较2013年度增长904%，主要是因为2013年公司属于筹备期，在2013年11月才开始正式经营；2015年1-7月较2014年大幅增长，主要是因为公司与深圳市宝鹰建设集团股份有限公司签订5000万元关于海南省清水湾项目装饰石材供应合同。

4. 行业新闻概要



4.1 战略新兴板叫停，新三板价升量增再度活跃

一直蓄势推进力争年内推出的战略新兴板突遭变故。根据人大代表和政协委员提出的意见，“十三五”规划纲要草案删除了“设立战略性新兴产业板”的内容。战略新兴板叫停，刺激了三板做市交易。3月18日当周，三板做市整体呈现震荡上行趋势，做市成交额较上周增到5亿左右。三板做市指数周一以1221.17开盘，随后一路震荡上行，最终在周五收于1232.22点，区间涨幅为0.9%，做市指数整体上涨11.05点。

4.2 十三五纲要公布，深化创业板新三板改革

《国民经济和社会发展第十三个五年(2016-2020年)规划纲要》3月17日正式发布。《纲要》提出，完善金融机构和市场体系，促进资本市场健康发展，健全货币政策机制，深化金融监管体制改革，健全现代金融体系，提高金融服务实体经济效率和支持经济转型的能力，有效防范和化解金融风险。在健全金融市场体系方面，《纲要》提出，积极培育公开透明、健康发展的资本市场，提高直接融资比重，降低杠杆率。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。

资料来源：东方财富网，海通证券研究所整理

4.3全国股转系统转让意向平台3月18日上线运行

全国中小企业股份转让系统转让意向平台将于**2016年3月18日**正式上线运行。该平台适用于全国股转系统协议转让证券品种，为注册用户**提供转让意向信息的发布和查询服务**。转让意向平台是全国股转公司为完善市场服务，降低投资者转让意向信息的搜寻成本而设立的信息交流平台。通过该平台，投资者可以更低成本、更大范围的寻找交易对手方，提升市场整体价格发现水平。同时，该平台不具有成交功能，买卖双方达成成交协议后，仍需通过全国股转系统交易主机完成交易。

4.4供需逆转，新三板市场“壳”费下滑

进入到3月份，新三板市场“壳”价格出现下滑态势，且下滑幅度甚大。多位业内人士表示，近期新三板“壳”市场的报价有较大幅度回调，相比较于去年最顶峰，“壳”费至少有**30%左右幅度的下跌**。这主要是因为“壳”供给充分，而借“壳”需求在降低。对于在“十三五”规划纲要没有写入战略性新兴产业板等内容，业内人士表示，短期内可能对新三板“壳”市场形成刺激，“但决定‘壳’费的关键还是供需，供给端的增长远超过需求，且融资环境较去年的景气度也在下降，因此不会改变新三板市场‘壳’费的走势。”

资料来源：新三板官网、中国证券报，海通证券研究所整理

5. 不确定性分析

新三板企业大多处于前期投资及产品推广阶段，业绩尚未充分释放，优胜劣汰将增加投资风险。

分析师声明

施毅，刘博，田源

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。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

海通证券有色金属研究团队：

施毅

SAC执业证书编号：S0850512070008

电话：021-23219480

Email: sy8486@htsec.com

刘博

SAC执业证书编号：S0850512080001

电话：021-23219401

Email: liub5226@htsec.com

田源

SAC执业证书编号：S0850515070001

Email: ty10235@htsec.com

投资评级说明

1. 投资评级的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准, 报告发布日后 6 个月内的公司股价(或行业指数)的涨跌幅相对同期的海通综指的涨跌幅为基准;

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价(或行业指数)的涨跌幅相对同期的海通综指的涨跌幅。

类别	评级	说明
股票投资评级	买入	个股相对大盘涨幅在 15%以上;
	增持	个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间;
	中性	个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间;
	减持	个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间;
	卖出	个股相对大盘涨幅低于-15%。
行业投资评级	增持	行业整体回报高于市场整体水平 5%以上;
	中性	行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间;
	减持	行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司(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。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。

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。

市场有风险,投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考,不构成投资建议,也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下,海通证券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并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送,未经海通证券研究所书面授权,本研究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。如欲引用或转载本文内容,务必联络海通证券研究所并获得许可,并需注明出处为海通证券研究所,且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可,海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。