

新三板双周报

第13期：2015年报披露接近尾声，分层或5月开启

上市与融资：新增挂牌396家

过去两周，新三板新增挂牌公司396家，总挂牌数达6,873家。新增挂牌公司中2014年营收规模最大的5家公司分别为：恒邦物流、大地院线、太阳股份、文业装饰、雄狮装饰。新增挂牌公司2014年平均营业收入规模1亿元，净利润404万元。过去两周有22家公司由协议转让转为做市转让（图表20）。

交易动态：指数收跌，成交略有回升

截至4月26日，三板成指收于1,255点，两周下跌3.5%。三板做市收于1,242点，微跌0.5%。成交方面，成交量较此前两周有所扩大，三板成指日均成交额为6.8亿元，三板做市日均成交额为4.6亿元，同比分别增长20%。

行业方面，过去两周板块涨跌互现。金融涨幅居前（3.9%）；能源延续跌势，下跌2.9%；个股层面，天秦装备、民生科技、梵雅文化领涨，涨幅均超过100%；众益传媒、新疆银丰和天大清源表现最差，分别下挫64%、30%和30%。

业绩监测：5,763家已披露2015年报，整体盈利增速45%

截至4月26日，共有5,763家已经披露2015年报。已披露业绩公司相比2014年净利润增长45%。其中，金融、日常消费和电信服务盈利增速最高，能源板块业绩负增长27%。共有416家披露业绩预告，业绩预增占比达72%，向好比例达95%。

监管与政策：新三板分层近在眼前，或设置一个月异议期

新三板分层方案或在今年5月份实施。在目前注册制和战略新三板可能延后或搁置的背景下，新三板创新层可能成为未来资本市场改革制度试点的主要场所。我们在近期发布的报告中梳理了可能被纳入创新层的公司，具体名单请参见图表5~图表7。

4月18日~4月22日，4月25日~4月29日全国股转系统针对挂牌公司分层信息揭示开展了两轮仿真测试。

4月20日，21世纪经济报报道¹，全国股转系统在4月30日年报披露截止后，根据年报信息先行分层，随后公布分层结果。分层结果公布之后，全国股转系统将设置为期一个月的异议期，待异议期结束后实施分层。

4月14日，保监会起草了《关于保险公司在全国中小企业股份转让系统挂牌有关事项的通知（征求意见稿）》。意见稿指出保险公司在三板挂牌须符合保监会有关审慎监管指标，投资人通过三板持股超过5%，须由保险公司上报保监会批准。

1. http://m.21jingji.com/article/20160420/ad813e95b964265d4573480891918995_baidunews.html



王汉锋, CFA

分析员
hanfeng.wang@cicc.com.cn
SAC 执业编号: S0080513080002
SFC CE Ref: AND454

李求索

分析员
qiusuo.li@cicc.com.cn
SAC 执业编号: S0080513070004
SFC CE Ref: BDO991

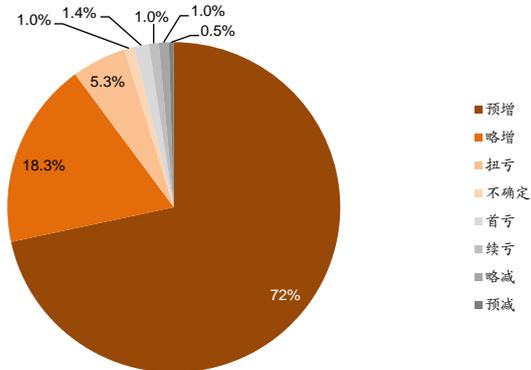
周昌杰

联系人
changjie.zhou@cicc.com.cn
SAC 执业编号: S0080116010006
SFC CE Ref: BHD869



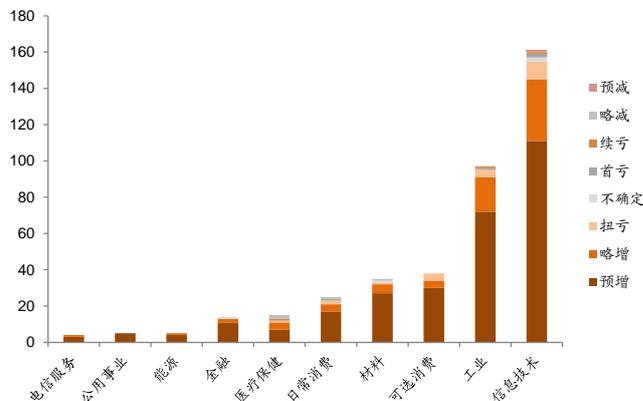
过去两周重点关注图表

图表1：目前，新三板共有416家公司披露业绩预警，业绩向好（含预增、略增和扭亏）比例高达95%



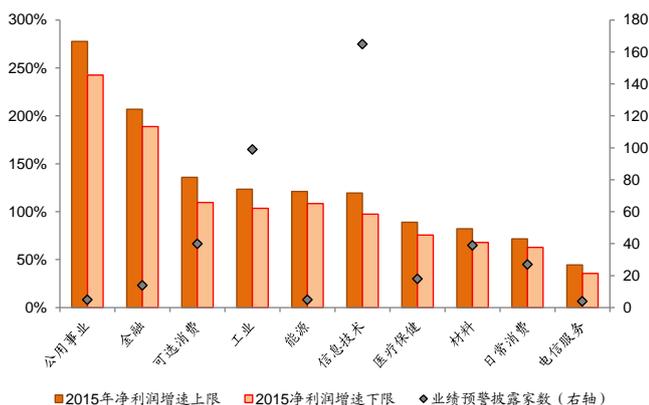
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表2：信息技术、工业以及可选消费是披露业绩预警最多的行业



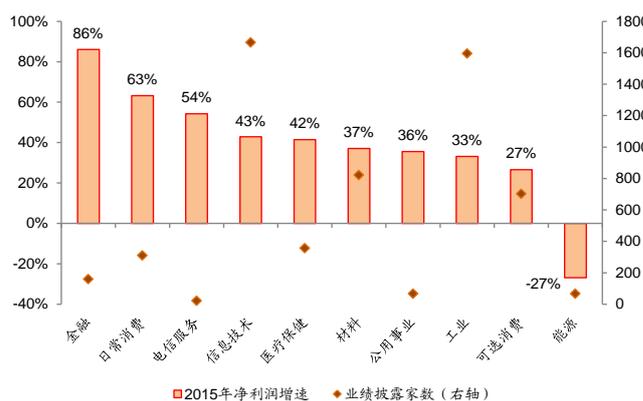
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表3：根据业绩预警披露的信息，公用事业、金融和可选消费2015年盈利增速最高



资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表4：目前，新三板共有5,763家公司已经披露2015年业绩，金融、日常消费和电信服务盈利增速最高



资料来源：万得资讯，中金公司研究部



图表5：预计可能进入新三板创新层的公司名单（439家，1~170）

#	证券代码	证券简称	符合标准			#	证券代码	证券简称	符合标准		
			标准一	标准二	标准三				标准一	标准二	标准三
1	832666.OC	齐鲁银行	✓			86	430176.OC	中牧股份	✓		✓
2	831550.OC	成大生物	✓			87	430324.OC	上海致远	✓		
3	831888.OC	垦丰种业	✓			88	831908.OC	古麒羽绒	✓		
4	830881.OC	圣象集团	✓		✓	89	831954.OC	协昌科技	✓		
5	430002.OC	中科软	✓			90	831964.OC	储翰科技	✓		
6	831377.OC	有友食品	✓		✓	91	832283.OC	天丰电源	✓		✓
7	830777.OC	金达莱	✓		✓	92	833157.OC	京冶轴承	✓		
8	430005.OC	原子高科	✓			93	831311.OC	博安智能	✓		
9	430223.OC	亿童文教	✓		✓	94	833382.OC	长江绿海	✓		
10	830815.OC	蓝山科技	✓		✓	95	833030.OC	立方控股	✓		
11	830771.OC	华灿电讯	✓	✓		96	833260.OC	万辰生物	✓		
12	830966.OC	苏北花卉	✓			97	833223.OC	杰尔思	✓		
13	831873.OC	环宇建工	✓		✓	98	833002.OC	星汉股份	✓		
14	430225.OC	伊禾农业	✓		✓	99	832135.OC	云宏信息	✓		
15	430432.OC	方林科技	✓		✓	100	831267.OC	法福来	✓		
16	430659.OC	江苏铁发	✓	✓		101	831900.OC	海航冷链	✓		✓
17	830822.OC	海容冷链	✓			102	430330.OC	捷世智通	✓		
18	430515.OC	麟龙股份	✓	✓	✓	103	832932.OC	永恒股份	✓		
19	430174.OC	沃捷传媒	✓		✓	104	832495.OC	精钢海工	✓		
20	430539.OC	扬子地板	✓			105	830819.OC	致生联发	✓		✓
21	430556.OC	雅达股份	✓		✓	106	831314.OC	深科达	✓		✓
22	430229.OC	绿岸网络	✓			107	831344.OC	中际联合	✓		
23	430141.OC	久日新材	✓		✓	108	832047.OC	联洋新材	✓		
24	430759.OC	凯路仕	✓	✓	✓	109	832188.OC	科安达	✓		
25	831028.OC	华丽包装	✓			110	430309.OC	易所试	✓		✓
26	430088.OC	七维航测	✓		✓	111	832602.OC	泰通科技	✓		
27	830999.OC	银橙传媒	✓	✓	✓	112	831609.OC	壹加壹	✓		
28	831068.OC	凌志环保	✓		✓	113	832234.OC	鸿通管材	✓		
29	430369.OC	威门药业	✓		✓	114	832078.OC	泰利模具	✓		
30	430130.OC	卡联科技	✓		✓	115	831597.OC	苍源种植	✓		
31	831392.OC	天迈科技	✓			116	832151.OC	听故肉牛	✓		
32	831329.OC	海源达	✓			117	430366.OC	金天地	✓		✓
33	430418.OC	苏轴股份	✓			118	832329.OC	吉成园林	✓		
34	430011.OC	指南针	✓	✓		119	831686.OC	正大环保	✓		
35	430037.OC	联飞翔	✓		✓	120	832414.OC	精湛光电	✓		
36	831053.OC	美佳新材	✓			121	833255.OC	西部股份	✓		
37	430071.OC	首都在线	✓			122	430206.OC	尚远环保	✓		
38	830985.OC	浙江力诺	✓			123	832793.OC	同创伟业	✓		
39	831890.OC	中润油	✓	✓		124	832570.OC	蓝海科技	✓		
40	430523.OC	泰谷生物	✓			125	430152.OC	思创银联	✓		
41	430305.OC	维珍创意	✓		✓	126	835718.OC	凌脉网络	✓		
42	430084.OC	星和众工	✓			127	831177.OC	深冷能源	✓		
43	430140.OC	新眼光	✓	✓	✓	128	832781.OC	伟乐科技	✓		
44	430505.OC	上陵牧业	✓		✓	129	831204.OC	汇通控股	✓		
45	830850.OC	万企达	✓			130	430171.OC	电信易通	✓		
46	430622.OC	顺达智能	✓		✓	131	430346.OC	哇棒传媒	✓		
47	430609.OC	中磁视讯	✓		✓	132	831345.OC	海特股份	✓		
48	830964.OC	润农节水	✓	✓	✓	133	430208.OC	优炫软件	✓		✓
49	832970.OC	东海证券	✓			134	831052.OC	金开利	✓		
50	430463.OC	春茂股份	✓		✓	135	831439.OC	中喜生态	✓		✓
51	430228.OC	天房科技	✓			136	831030.OC	卓华信息	✓		
52	831343.OC	益通建设	✓			137	833451.OC	璧合科技	✓		
53	833216.OC	海涛股份	✓			138	832705.OC	达瑞生物	✓		
54	430719.OC	九鼎集团	✓		✓	139	430283.OC	景弘环保	✓		
55	832910.OC	伊赛牛肉	✓		✓	140	430341.OC	呈创科技	✓		
56	830993.OC	壹玖壹玖	✓			141	831566.OC	盛世大联	✓		
57	830899.OC	联讯证券	✓		✓	142	430730.OC	先大药业	✓		
58	831120.OC	达海智能	✓			143	833197.OC	天晟股份	✓		
59	832196.OC	泰森园林	✓		✓	144	831787.OC	高和智能	✓		
60	833278.OC	北旺农牧	✓			145	833377.OC	童石网络	✓		
61	831397.OC	康泽药业	✓		✓	146	832223.OC	配天智造	✓		
62	831727.OC	中钢网	✓			147	831918.OC	天立泰	✓		
63	833140.OC	中博农	✓			148	831672.OC	莲池医院	✓		
64	832396.OC	开源证券	✓			149	830960.OC	微步信息	✓		
65	831358.OC	新华环保	✓			150	430394.OC	伯朗特	✓		✓
66	831222.OC	金龙腾	✓			151	430554.OC	金正方	✓		
67	832390.OC	金海股份	✓		✓	152	833008.OC	舜富压铸	✓		
68	833044.OC	硅谷天堂	✓			153	430237.OC	大汉三通	✓		
69	831579.OC	三信股份	✓			154	831445.OC	龙泰竹业	✓		
70	832950.OC	益盟股份	✓		✓	155	832201.OC	澄星航模	✓		
71	832379.OC	鑫融基	✓		✓	156	831513.OC	爱迪斯能	✓		
72	833147.OC	华江环保	✓			157	430222.OC	瓊泓科技	✓		✓
73	430162.OC	聚利科技	✓			158	832558.OC	爽口源	✓		
74	831572.OC	耀能股份	✓			159	430177.OC	点点客	✓		✓
75	830929.OC	幸美股份	✓			160	430356.OC	雷腾软件	✓		
76	832710.OC	志能祥赢	✓		✓	161	831546.OC	美林数据	✓		
77	832218.OC	德长环保	✓			162	831706.OC	领航科技	✓		
78	833011.OC	江奥光电	✓			163	831742.OC	纽米科技	✓		
79	832320.OC	大富装饰	✓			164	430355.OC	沃特能源	✓		
80	831243.OC	晓鸣农牧	✓			165	832999.OC	法本信息	✓		
81	833048.OC	米米乐	✓			166	430097.OC	赛德丽	✓		
82	830948.OC	捷昌驱动	✓			167	831385.OC	大地和	✓		
83	831562.OC	山水园林	✓			168	430298.OC	淘礼网	✓		
84	831697.OC	海优新材	✓			169	832412.OC	同益物流	✓		
85	833300.OC	利树股份	✓		✓	170	430430.OC	普思得	✓		

资料来源：万得资讯，中金公司研究部



图表6：预计可能进入新三板创新层的公司名单（439家，171~340）

#	证券代码	证券简称	符合标准			#	证券代码	证券简称	符合标准		
			标准一	标准二	标准三				标准一	标准二	标准三
171	832694.OC	维冠机电		✓		256	831605.OC	奔逸电梯		✓	
172	832706.OC	时代凌宇		✓		257	832620.OC	中安股份		✓	
173	831839.OC	广达新网		✓		258	832439.OC	马可正嘉		✓	
174	833186.OC	宏远电器		✓		259	430068.OC	纬纶环保		✓	
175	831496.OC	华燕房盟		✓	✓	260	831210.OC	圣海林		✓	
176	830827.OC	世优电气		✓		261	832555.OC	金宇农牧		✓	
177	832698.OC	青雨传媒		✓	✓	262	831846.OC	飞驰环保		✓	
178	831289.OC	丰泽股份		✓		263	832094.OC	金昌蓝宇		✓	
179	832513.OC	汇群股份		✓		264	833288.OC	天元重工		✓	
180	833362.OC	海通发展		✓	✓	265	832325.OC	捷尚股份		✓	
181	834176.OC	厚谊俊捷		✓		266	430481.OC	吉瑞祥		✓	
182	831906.OC	舜宇模具		✓		267	831885.OC	鱼鳞因		✓	
183	832051.OC	经证投资		✓		268	833389.OC	金钱猫		✓	
184	833231.OC	天准科技		✓		269	832473.OC	欧泰科		✓	
185	832568.OC	阿波罗		✓	✓	270	830894.OC	紫竹桩基		✓	
186	430431.OC	枫盛阳		✓		271	430244.OC	颂大教育		✓	✓
187	833309.OC	慧辰资讯		✓		272	832665.OC	德安环保		✓	
188	832800.OC	赛特斯		✓		273	831421.OC	天雷电气		✓	
189	430128.OC	广厦网络		✓		274	831386.OC	风华环保		✓	
190	430358.OC	基美影业		✓	✓	275	830938.OC	可恩口腔		✓	
191	832896.OC	道有道		✓	✓	276	831776.OC	中云创		✓	
192	832991.OC	亚融科技		✓		277	832638.OC	瓦力科技		✓	
193	832718.OC	玖隆再生		✓		278	830974.OC	凯大催化		✓	
194	831453.OC	远泉股份		✓		279	831026.OC	熙浪股份		✓	
195	832332.OC	巨鹏食品		✓		280	831501.OC	远方动力		✓	
196	831755.OC	邦正科技		✓		281	430307.OC	物讯科技		✓	
197	831330.OC	普适导航		✓		282	833144.OC	毅康股份		✓	
198	430737.OC	斯达科技		✓		283	430242.OC	蓝贝望		✓	
199	832138.OC	中衡股份		✓		284	831114.OC	易销科技		✓	
200	832585.OC	精英科技		✓	✓	285	430273.OC	永天科技		✓	
201	430591.OC	明德生物		✓		286	831713.OC	天源环保		✓	
202	832101.OC	浩亚股份		✓		287	831428.OC	数据堂		✓	
203	832389.OC	睿思凯		✓		288	430665.OC	高衡力		✓	
204	833294.OC	亿邦股份		✓		289	832982.OC	锦波生物		✓	
205	831049.OC	赛菜拉		✓	✓	290	832618.OC	中能兴科		✓	
206	430373.OC	捷安高科		✓		291	832916.OC	京东健康		✓	
207	831144.OC	欣影科技		✓		292	832139.OC	沃田农业		✓	
208	833305.OC	万仕隆		✓		293	832974.OC	鲜美种苗		✓	
209	832757.OC	景安网络		✓		294	833281.OC	派诺生物		✓	
210	833398.OC	奥翔科技		✓		295	831963.OC	明利股份		✓	✓
211	830862.OC	丰海科技		✓		296	430092.OC	金剛游戏		✓	
212	832851.OC	天航生物		✓		297	831431.OC	东南光电		✓	
213	831943.OC	西格玛		✓		298	831486.OC	索尔科技		✓	
214	831093.OC	鑫航科技		✓		299	832915.OC	汉兴环保		✓	
215	831714.OC	福航环保		✓		300	830767.OC	网虫股份		✓	
216	831346.OC	木联能		✓		301	832571.OC	点击网络		✓	
217	832453.OC	恒福股份		✓		302	834793.OC	华强文化		✓	✓
218	832359.OC	益森科技		✓		303	832397.OC	恒神股份		✓	✓
219	832185.OC	双建管桩		✓		304	832898.OC	天地壹号		✓	✓
220	831331.OC	华奥科技		✓		305	832737.OC	恒信宝利		✓	✓
221	830783.OC	广源精密		✓		306	430021.OC	海鑫科金		✓	✓
222	832967.OC	利达发展		✓		307	833266.OC	生物谷		✓	✓
223	430405.OC	星火环境		✓		308	430062.OC	中科国信		✓	✓
224	832057.OC	雅安茶厂		✓		309	831379.OC	融信租赁		✓	✓
225	832221.OC	聚元食品		✓		310	833014.OC	中标集团		✓	✓
226	430252.OC	联宇技术		✓		311	832502.OC	圆融科技		✓	✓
227	832731.OC	精通科技		✓		312	430618.OC	凯立德		✓	✓
228	832026.OC	海龙核科		✓		313	831098.OC	通利农贷		✓	✓
229	832380.OC	普翼股份		✓		314	830866.OC	凌志软件		✓	✓
230	430351.OC	爱科凯能		✓		315	831688.OC	山大地纬		✓	✓
231	430633.OC	卡姆医疗		✓		316	830970.OC	艾泉股份		✓	✓
232	831594.OC	赛力克		✓		317	833114.OC	商汇小贷		✓	✓
233	831607.OC	邦鑫勘测		✓		318	835920.OC	湘村股份		✓	✓
234	430169.OC	融智通		✓		319	831173.OC	泰恩康		✓	✓
235	430409.OC	天泉鑫膜		✓		320	830809.OC	安达科技		✓	✓
236	831011.OC	三友创美		✓		321	430462.OC	树业环保		✓	✓
237	831306.OC	丽明股份		✓		322	830978.OC	先临三维		✓	✓
238	832049.OC	广德环保		✓		323	831450.OC	金宏气体		✓	✓
239	831560.OC	盈建科		✓		324	831265.OC	宏源药业		✓	✓
240	830922.OC	裕荣光电		✓		325	832041.OC	中兴通科		✓	✓
241	832794.OC	万斯达		✓		326	833290.OC	瑞必达		✓	✓
242	833041.OC	网信机电		✓		327	830837.OC	古城香业		✓	✓
243	831119.OC	蓝钻生物		✓		328	430120.OC	金润科技		✓	✓
244	831383.OC	楼市通网		✓		329	832559.OC	熊猫乳业		✓	✓
245	831892.OC	新坡电力		✓		330	831601.OC	威科姆		✓	✓
246	832105.OC	宇宏新科		✓		331	430383.OC	红豆杉		✓	✓
247	831382.OC	智创联合		✓		332	830855.OC	盈谷股份		✓	✓
248	430350.OC	万德智新		✓		333	834444.OC	中驰股份		✓	✓
249	430362.OC	东电创新		✓		334	831378.OC	富耐克		✓	✓
250	831101.OC	奥维云网		✓		335	430074.OC	德鑫物联		✓	✓
251	832579.OC	同兴股份		✓		336	831710.OC	吴方机电		✓	✓
252	832317.OC	观典航空		✓		337	832149.OC	利尔达		✓	✓
253	833039.OC	昶昱黄金		✓		338	831180.OC	华苏科技		✓	✓
254	830851.OC	骏华农牧		✓		339	831988.OC	乐普四方		✓	✓
255	430353.OC	百傲科技		✓		340	430558.OC	均信担保		✓	✓

资料来源：万得资讯，中金公司研究部



图表7：预计可能进入新三板创新层的公司名单（439家，341~439）

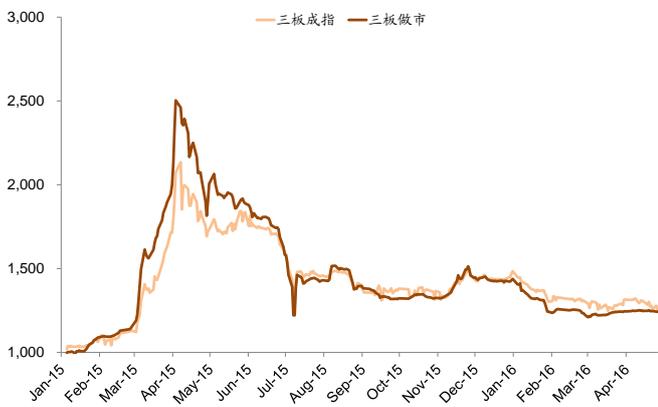
#	证券代码	证券简称	符合标准			#	证券代码	证券简称	符合标准		
			标准一	标准二	标准三				标准一	标准二	标准三
341	833027.OC	阳光金服		✓		391	833272.OC	金塔股份			✓
342	832404.OC	兴邦光电		✓		392	430707.OC	欧神诺			✓
343	832336.OC	广顺小贷		✓		393	430065.OC	中海阳			✓
344	831493.OC	赛特传媒		✓		394	830879.OC	基康仪器			✓
345	831185.OC	众智软件		✓		395	430339.OC	中搜网络			✓
346	832979.OC	弘天生物		✓		396	830916.OC	公准股份			✓
347	834154.OC	建为历保		✓		397	831200.OC	巨正源			✓
348	831666.OC	亿丰洁净		✓		398	832136.OC	蓝天园林			✓
349	831317.OC	海典软件		✓		399	430323.OC	天阶生物			✓
350	831810.OC	本益科技		✓		400	831287.OC	启奥科技			✓
351	430421.OC	华之邦		✓		401	430338.OC	银普科技			✓
352	430165.OC	光宝联合		✓		402	430240.OC	随视传媒			✓
353	430764.OC	美诺福		✓		403	430051.OC	九恒星			✓
354	832865.OC	天膜科技		✓		404	833156.OC	中南干通			✓
355	831404.OC	宝丽兴源		✓		405	833132.OC	企源科技			✓
356	832966.OC	道尔智控		✓		406	831544.OC	北超伺服			✓
357	831979.OC	林格贝		✓		407	430253.OC	兴竹信息			✓
358	831847.OC	中兵环保		✓		408	832657.OC	光合文旅			✓
359	832304.OC	纽威科技		✓		409	832023.OC	田野股份			✓
360	430578.OC	差旅天下		✓		410	832220.OC	海德尔			✓
361	430617.OC	欧迅体育		✓		411	430377.OC	海格物流			✓
362	831090.OC	锡成新材		✓		412	831354.OC	语机世界			✓
363	832946.OC	白茶股份		✓		413	833263.OC	大承医疗			✓
364	430748.OC	恒均科技		✓		414	831208.OC	洁昊环保			✓
365	430310.OC	博易股份		✓		415	831274.OC	瑞可达			✓
366	832282.OC	智途科技		✓		416	830944.OC	景尚旅业			✓
367	430077.OC	道隆软件		✓		417	832470.OC	万里运业			✓
368	832688.OC	福慧科技		✓		418	831896.OC	思考投资			✓
369	832172.OC	倍通股份		✓		419	430518.OC	嘉达早教			✓
370	832243.OC	力合节能		✓		420	430427.OC	飞田通信			✓
371	832860.OC	海龙精密		✓		421	830818.OC	巨峰股份			✓
372	831504.OC	中辰光电		✓		422	831242.OC	特辰科技			✓
373	831930.OC	和君商学		✓		423	831187.OC	创尔生物			✓
374	430375.OC	星立方		✓		424	831687.OC	亨达股份			✓
375	831709.OC	瑞特爱		✓		425	833336.OC	德生防水			✓
376	831161.OC	伊菲股份		✓		426	430596.OC	新达通			✓
377	832667.OC	竹林松大		✓		427	833311.OC	万容科技			✓
378	831850.OC	分豆教育		✓		428	831583.OC	未来宽带			✓
379	430374.OC	英富森		✓		429	430318.OC	四维传媒			✓
380	831975.OC	温迪数字		✓		430	832786.OC	骑士乳业			✓
381	832086.OC	现在支付		✓		431	830908.OC	普诺威			✓
382	430752.OC	索泰能源		✓		432	832547.OC	利聚科技			✓
383	832432.OC	科列技术		✓		433	430620.OC	益善生物			✓
384	430080.OC	尚水股份		✓		434	831029.OC	银丰棉花			✓
385	832633.OC	伏泰科技		✓		435	831790.OC	凯德科技			✓
386	832281.OC	和氏技术		✓		436	430595.OC	唐人通服			✓
387	831639.OC	达仁资管		✓		437	830849.OC	平原非标			✓
388	830878.OC	智信股份		✓		438	430357.OC	行悦信息			✓
389	832942.OC	名品彩叶		✓		439	831207.OC	南方制药			✓
390	833292.OC	泰然科技		✓							

资料来源：万得资讯，中金公司研究部



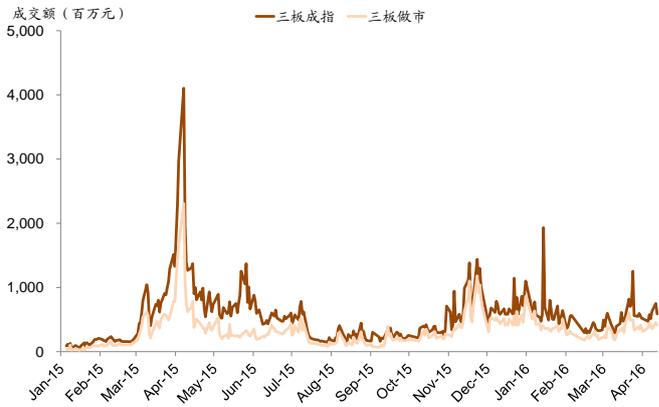
双周回顾

图表8：过去两周，三板成指下跌3.5%，三板做市下跌0.5%



资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表9：成交有所扩大，三板成指日均成交额6.9亿元，三板做市日均成交额4.6亿元



资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表10：新三板市值最高的100家公司

股票代码	证券简称	行业	总市值 (百万元)	两月涨跌幅 (%)	2014年营业收入 (百万元)	营业收入增速% (2014)	2014年归母公司净利润 (百万元)	归母公司净利润增速% (2014)	ROE (%) (2014)	股票代码	证券简称	行业	总市值 (百万元)	两月涨跌幅 (%)	2014年营业收入 (百万元)	营业收入增速% (2014)	2014年归母公司净利润 (百万元)	归母公司净利润增速% (2014)	ROE (%) (2014)
430719.OC	九鼎集团	金融	102,450	0.0	688	120.3	349	1250.4	3.1	835502.OC	深农总	工业	4,023	(0.3)	3,893	13.3	208	71.7	20.9
833044.OC	硅谷天堂	金融	23,756	(30.2)	371	7.9	145	18.6	6.3	834839.OC	之江生物	医疗保健	4,006	0.0	101	20.3	36	20.6	32.3
833868.OC	南京证券	金融	22,513	6.2	1,421	40.0	554	104.6	12.0	834206.OC	傲基电商	可选消费	4,000	0.0	477	126.6	5	72.4	8.0
832168.OC	中科招商	金融	22,325	36.8	939	35.2	361	240.0	18.8	832800.OC	赛特斯	信息技术	3,971	0.6	155	71.4	76	137.9	44.4
430127.OC	英联互娱	工业	22,178	15.9	22	(30.1)	1	(17.3)	6.2	835067.OC	墨泰股份	信息技术	3,852	(2.6)	464	88.6	55	(34.9)	37.4
830906.OC	ST亚精	信息技术	19,070	8.0	3	(13.8)	-0	(264.8)	(4.2)	832154.OC	文灿股份	可选消费	3,688	(0.7)	976	2.5	79	16.3	18.4
834338.OC	恒夫尚宝	可选消费	19,043	(4.0)	343	(17.0)	-483	(16.2)	(55.9)	833323.OC	好帮手	信息技术	3,605	0.0	1,463	(6.3)	14	254.3	2.0
830838.OC	新产业	医疗保健	18,464	(0.3)	545	44.2	253	79.0	41.4	830948.OC	捷药强纳	工业	3,588	0.0	218	90.8	41	157.1	33.2
833858.OC	信利	金融	18,054	0.0	236	1662.3	91	(1047.6)	38.4	430005.OC	原子高科	医疗保健	3,563	8.6	646	12.0	112	41.6	26.0
834793.OC	华联文化	可选消费	17,394	11.7	2,354	7.9	711	(1.5)	20.4	835095.OC	桐泰股份	信息技术	3,544	(7.4)	7,368	438.6	-118	(378.0)	(2.5)
832970.OC	泰海证券	金融	17,268	0.6	2,845	106.3	920	333.7	14.9	833564.OC	乐华文化	可选消费	3,520	0.0	130	6.9	31	50.1	16.2
833840.OC	长安期货	金融	13,100	0.0	2,501	183.9	313	43.4	17.8	832899.OC	景津环保	工业	3,432	(1.0)	2,035	(1.6)	162	43.4	14.9
834089.OC	浙商创投	金融	10,644	(3.5)	102	(16.8)	54	(20.4)	44.1	430223.OC	亿童文教	可选消费	3,342	(0.8)	313	23.7	87	94.7	42.6
833979.OC	天图投资	金融	10,271	(0.5)	193	(35.8)	78	(49.9)	13.8	430515.OC	鼎光股份	信息技术	3,267	8.7	107	79.9	51	91.8	49.6
835337.OC	华龙证券	金融	9,460	(61.2)	1,316	72.9	466	167.0	13.3	835050.OC	光海网络	信息技术	3,244	(7.6)	165	197.6	25	2925.6	96.3
833838.OC	美世创投	金融	9,158	0.0	8	8.4	14	20.5	6.6	834559.OC	河马映画	可选消费	3,120	0.0	16	32.1	-2	(338.8)	(2.7)
832988.OC	天地壹号	日常消费	8,988	(14.4)	1,126	(4.0)	253	(19.7)	26.4	834117.OC	山东碳霸	材料	3,107	(0.1)	1,512	24.8	355	67.5	34.5
832397.OC	恒神股份	材料	8,930	(1.3)	112	24.7	-251	(4857.5)	(16.6)	430211.OC	海泰科全	信息技术	3,084	(0.2)	365	10.2	59	18.2	16.5
832793.OC	网创伟业	金融	8,800	(0.5)	105	43.8	38	75.4	25.8	835248.OC	越洋科技	材料	3,046	(9.6)	111	90.8	4	(1017.5)	13.5
830899.OC	联讯证券	金融	8,253	7.3	559	72.9	81	90.1	4.7	831284.OC	运科智能	信息技术	3,044	(2.1)	1,255	47.5	109	41.2	40.8
834368.OC	华新能源	公用事业	8,030	0.0	797	144.2	130	90.5	34.6	833656.OC	瑞成生化	材料	3,030	(2.2)	612	20.1	98	6.6	15.6
831639.OC	达仁资管	金融	7,258	0.0	24	230.8	13	115.0	20.5	833577.OC	欧林生物	日常消费	3,024	0.0	0	(83.2)	-25	7.3	(17.4)
831550.OC	成大生物	医疗保健	7,106	(1.1)	937	10.1	442	9.5	25.9	834669.OC	美易家	金融	3,015	n.a.	175	59.8	38	61.6	46.1
832950.OC	益盟股份	信息技术	6,716	(5.3)	331	34.2	64	(322.9)	8.1	833897.OC	心海网络	信息技术	3,000	0.0	460	(12.8)	63	(56.2)	24.4
833819.OC	酒仙网	可选消费	6,202	0.0	1,578	82.5	-287	(7.1)	(79.1)	832568.OC	阿波罗	工业	2,933	0.0	175	6.7	7	(44.7)	6.1
832396.OC	开源证券	金融	6,500	4.2	423	158.9	102	3793.3	6.1	832737.OC	恒信盈利	可选消费	2,887	(21.5)	1,284	31.0	191	24.8	18.1
830858.OC	华图教育	可选消费	6,445	0.0	1,155	17.4	106	(11.7)	31.1	830993.OC	壹枚壹枚	日常消费	2,810	0.0	611	76.3	9	67.2	9.4
831628.OC	西研超导	材料	6,285	(1.3)	706	6.1	89	44.9	12.3	832705.OC	达瑞生物	医疗保健	2,804	(6.4)	96	48.7	12	(0.5)	25.4
834179.OC	赛科星	日常消费	6,262	0.0	593	211.5	68	(40.4)	6.7	831377.OC	有友食品	日常消费	2,802	(1.2)	880	(10.1)	119	2.6	32.0
831399.OC	泰仙源	日常消费	6,225	0.0	116	(41.4)	66	(42.2)	16.9	834753.OC	兰卫检验	医疗保健	2,756	0.0	541	16.9	70	(16.6)	35.0
830777.OC	金达星	工业	6,060	9.9	309	35.2	118	107.6	26.6	832357.OC	鸿禧能源	公用事业	2,737	0.0	144	20.2	11	81.2	23.7
831888.OC	医牛药业	日常消费	5,865	0.4	1,837	2.8	366	(10.3)	46.4	430358.OC	益美股份	可选消费	2,734	(8.1)	154	218.4	53	556.7	26.9
832666.OC	齐鲁银行	金融	5,738	(2.9)	3,531	24.6	1,090	8.9	15.1	833677.OC	芯能科技	信息技术	2,699	(4.7)	869	129.1	19	(137.7)	0.0
830881.OC	圣农集团	材料	5,678	6.4	3,950	9.8	308	17.4	15.7	831850.OC	分众教育	信息技术	2,698	21.3	29	410.1	7	500.3	14.9
833010.OC	盛景网联	工业	5,139	0.0	223	22.5	74	50.7	32.4	832379.OC	鑫融泰	金融	2,639	0.6	288	78.1	103	230.0	6.5
835099.OC	开鑫麻花	可选消费	5,021	0.0	150	27.7	39	11.7	41.1	834178.OC	金田铜业	材料	2,612	(6.2)	27,520	13.2	145	54.3	4.9
833899.OC	普发时代	金融	5,005	0.0	2	4984.0	1	(259.1)	(3.8)	832028.OC	汇兑科技	信息技术	2,595	(0.4)	132	28.9	61	45.1	22.8
830931.OC	仁会生物	医疗保健	4,816	6.0	-	(100.0)	-6	(28.7)	(3.8)	835720.OC	宝德生物	医疗保健	2,541	(1.4)	18	(20.6)	-8	25.3	(14.5)
430002.OC	中科软	信息技术	4,732	23.4	3,085	15.1	148	10.1	24.9	834337.OC	宏川智慧	工业	2,533	0.0	288	19.2	64	37.6	11.8
833711.OC	华易科技	信息技术	4,635	0.0	228	99.1	100	422.7	83.3	832219.OC	建农业	可选消费	2,532	1.3	1,480	34.0	52	14.9	13.4
835185.OC	贝特瑞	材料	4,568	(2.5)	1,229	32.0	125	42.1	10.7	835183.OC	鸿禧能源	公用事业	2,528	0.0	1,526	16.6	64	116.5	11.4
834218.OC	和创科技	信息技术	4,518	0.0	233	53.8	-36	181.3	(61.5)	833761.OC	科顺防水	工业	2,522	(0.4)	1,059	27.5	79	98.7	24.4
833819.OC	顺泰生物	材料	4,518	(1.4)	3,226	(8.9)	165	(16.8)	10.5	836886.OC	超能国际	材料	2,458	34.2	2,592	1111.6	5	(1877.8)	8.6
834214.OC	百合网	信息技术	4,472	(8.0)	299	33.7	-37	-12.0	0.0	830999.OC	德胜传媒	信息技术	2,444	0.0	121	151.9	38	260.2	21.0
833371.OC	蓝天燃气	能源	4,330	1.9	1,952	(2.0)	211	11.5	22.8	833913.OC	坤鼎集团	金融	2,430	(0.6)	6	112.0	-38	64.3	(57.4)
834299.OC	汇量科技	可选消费	4,312	(36.9)	0	(61.6)	0	(406.4)	1.8	833359.OC	天星互联	信息技术	2,399	30.3	104	(2.9)	40	29.5	0.0
833568.OC	华盈创投	信息技术	4,176	0.0	113	349.7	29	179.4	31.9	430017.OC	星昊医药	医疗保健	2,390	4.0	311	20.6	77	20.4	14.6
834678.OC	东方网	信息技术	4,148	(8.0)	531	14.5	27	2.0	2.1	834023.OC	金投金融	工业	2,380	8.0	71	53.0	-1	(155.9)	(0.9)
833499.OC	中国康富	金融	4,147	0.0	552	42.9	76	48.2	8.5	430087.OC	雷电能能	医疗保健	2,371	(10.3)	24	32.7	3	(3.1)	18.9
430173.OC	鼎讯互动	信息技术	4,037	(1.3)	2	(46.5)	-6	12.5	0.0	834086.OC	德弘国际	可选消费	2,349	4.8	792	17.1	128	0.6	10.5

资料来源：万得资讯，中金公司研究部



融资市场

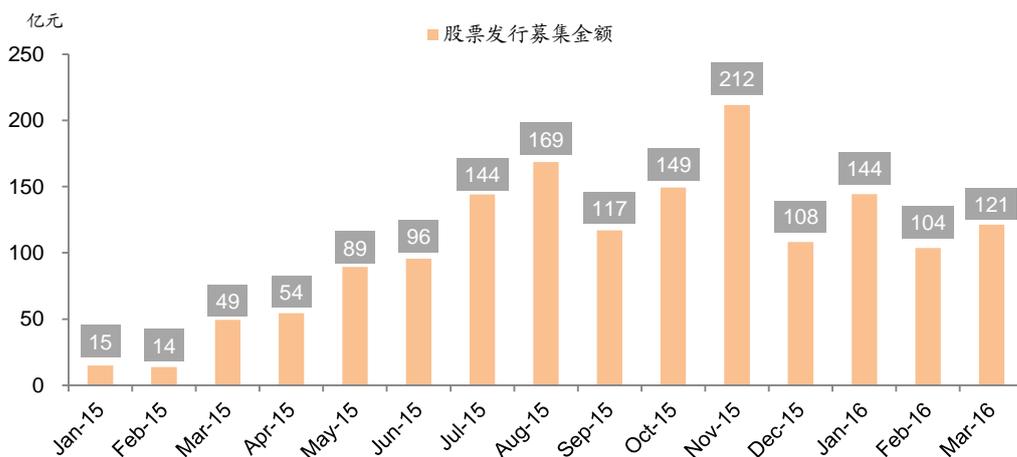
图表 11: 过去两周, 新增挂牌公司 396 家, 2014 年平均营收达 1 亿元, 平均净利润达 404 万元

证券代码	证券简称	行业	2014营业收入 (百万元)	营业收入增速 (2014)	2014归母公司净利润 (百万元)	归母公司净利润增速 (2014)	ROE (2014)	证券代码	证券简称	行业	2014营业收入 (百万元)	营业收入增速 (2014)	2014归母公司净利润 (百万元)	归母公司净利润增速 (2014)	ROE (2014)
836969.OC	恒邦物流	材料	2,303.22	23.0%	12.17	126.4%	18.3%	836416.OC	时空视点	工业	93.69	52.1%	2.65	51.4%	19.0%
837015.OC	大地院线	可选消费	1,003.65	42.5%	2.77	-41.7%	36.5%	836997.OC	越清股份	信息技术	92.50	114.3%	16.96	262.9%	23.8%
837129.OC	太阳股份	日常消费	985.74	23.4%	9.52	-7.9%	12.1%	836436.OC	浮力森林	日常消费	91.23	-11.3%	2.91	-72.5%	3.5%
837016.OC	文业装饰	工业	869.15	28.9%	13.68	121.0%	23.8%	836684.OC	扬德股份	工业	91.22	23.1%	1.33	-430.3%	2.6%
837022.OC	雄狮装饰	工业	763.65	4.1%	14.04	51.7%	12.3%	836532.OC	华美生态	工业	91.20	77.2%	1.49	4.0%	14.0%
836770.OC	创洁工贸	可选消费	743.04	18.4%	8.93	17.4%	32.3%	836738.OC	博旺兴源	工业	90.39	57.8%	5.57	0.7%	0.0%
836995.OC	泛亚人力	工业	633.53	2.2%	-0.88	-188.3%	-5.2%	837010.OC	锐能微	信息技术	90.35	41.2%	19.09	122.0%	20.5%
835859.OC	景鸿物流	工业	633.40	6.5%	24.0%	24.0%	18.5%	836982.OC	途基基金	金融	89.32	23.7%	19.29	82.9%	48.9%
836970.OC	威腾股份	工业	632.14	14.1%	42.87	16.1%	18.9%	836605.OC	立达股份	工业	89.19	-25.7%	0.27	-97.9%	0.1%
836807.OC	奔朗新材	材料	566.41	2.8%	54.92	10.0%	13.6%	836714.OC	宏华泰	工业	88.45	36.8%	0.15	-82.5%	0.5%
836853.OC	海王股份	材料	560.65	-7.2%	-122.59	-7683.0%	0.0%	836574.OC	同仁药业	医疗保健	88.39	7.2%	8.90	-171.7%	10.8%
836980.OC	津荣天宇	工业	559.98	9.0%	23.12	1.5%	12.6%	836785.OC	品彩光电	信息技术	86.41	94.8%	8.59	71.9%	25.3%
836931.OC	新中法	材料	514.56	-6.3%	7.26	-25.6%	5.4%	836712.OC	奥腾物流	工业	86.23	108.8%	0.19	-194.1%	3.8%
836475.OC	华士食品	日常消费	513.51	-23.3%	6.46	-24.1%	5.9%	836758.OC	美吉特	日常消费	85.83	62.0%	24.62	-48.5%	21.3%
836782.OC	正大龙祥	医疗保健	512.12	20.4%	1.83	-15.9%	3.7%	836180.OC	华青股份	材料	85.53	-16.9%	3.40	-15.4%	4.2%
836824.OC	鸿翔股份	可选消费	510.80	52.6%	23.31	209.7%	0.0%	836683.OC	四达新材	材料	85.41	23.7%	0.57	-29.3%	3.6%
836596.OC	普新新材	材料	502.71	31.6%	32.21	2.8%	11.7%	836637.OC	中海新材	材料	84.99	3.9%	0.58	-66.5%	3.6%
836762.OC	华阳国际	工业	445.59	27.6%	56.42	8.6%	49.3%	836444.OC	中宇环保	工业	84.46	2.3%	0.29	-86.7%	5.6%
836866.OC	AB集团	可选消费	444.76	-21.9%	-26.77	-206.5%	-9.9%	836790.OC	禾圣科技	可选消费	82.20	42.1%	5.88	569.3%	8.6%
836895.OC	泰璞股份	可选消费	440.01	149.3%	6.17	-380.7%	48.7%	836814.OC	维韵精密	信息技术	81.23	132.7%	5.25	-1316.0%	71.5%
836832.OC	清泰股份	材料	432.76	29.4%	37.10	-36.3%	21.0%	836270.OC	天铭科技	工业	80.07	8.9%	4.44	583.9%	8.4%
836684.OC	安电网	可选消费	428.37	14.1%	2.50	-11.3%	4.3%	836724.OC	欧富科技	材料	79.65	-6.2%	18.41	-8.2%	39.1%
836631.OC	世合智能	工业	412.61	44.2%	23.68	158.7%	13.8%	836456.OC	南昌科技	日常消费	79.22	-3.3%	2.82	775.7%	15.8%
836716.OC	芬尼科技	工业	401.83	33.1%	16.46	12.5%	16.3%	836825.OC	国信创新	信息技术	79.08	11.9%	16.52	12.5%	22.3%
836725.OC	三联交通	信息技术	395.35	36.2%	124.41	57.8%	40.0%	836287.OC	祥龙电建	工业	78.69	50.7%	0.16	-131.8%	0.4%
836350.OC	华兴股份	工业	392.99	-16.2%	-13.79	-40.5%	4.1%	836564.OC	华海节能	工业	78.62	-11.2%	-1.04	-121.1%	-5.7%
836455.OC	中溶科技	材料	389.02	-3.3%	5.31	-219.7%	8.9%	836805.OC	安德设计	工业	78.35	89.5%	3.33	-67.7%	40.1%
836668.OC	奥星电子	信息技术	372.03	5.0%	19.11	24.4%	12.3%	837050.OC	华盛德免	材料	78.34	-25.2%	4.12	-38.0%	5.5%
837089.OC	恒瑞股份	日常消费	344.06	-2.9%	3.82	-81.6%	7.4%	835885.OC	唐人影视	可选消费	78.14	93.5%	19.96	688.5%	7.3%
836700.OC	华谊控股	材料	334.08	0.1%	13.28	116.4%	45.4%	836614.OC	奥美斯	信息技术	74.17	3686.9%	-42.93	-856.2%	-20.2%
836796.OC	盛达机器	工业	332.94	2.1%	24.14	-26.1%	12.8%	836942.OC	信立达	工业	73.59	-0.3%	1.93	-2.2%	8.4%
837053.OC	华烁科技	材料	329.66	-19.4%	-14.45	-238.5%	-6.8%	836146.OC	联明保安	工业	73.58	40.5%	11.15	128.0%	24.8%
837038.OC	上网股份	工业	321.05	11.9%	10.72	8.4%	6.8%	837084.OC	新斯顿	医疗保健	72.98	9.6%	4.04	-31.5%	7.4%
836971.OC	木信医药	医疗保健	309.38	29.1%	0.42	-1476.5%	3.8%	836887.OC	永泽医药	医疗保健	72.57	33.9%	0.24	-26.2%	3.2%
837032.OC	海兴股份	材料	309.26	-13.1%	4.05	-8.4%	7.5%	836771.OC	三上新材	能源	71.80	10.3%	0.16	-26.1%	15.1%
836889.OC	特正科技	可选消费	294.98	11.2%	23.17	6.6%	19.8%	836907.OC	海德曼	材料	71.55	60.7%	6.06	-427.3%	26.2%
836930.OC	祥云医疗	医疗保健	291.99	72.0%	-2.06	-95.5%	-18.2%	836612.OC	博博龙	材料	71.28	36.1%	5.01	384.4%	9.8%
836819.OC	鸿源机电	工业	289.39	29.6%	31.67	61.1%	5.7%	836818.OC	恩益施	可选消费	71.16	164.7%	-0.33	-48.0%	-16.6%
837117.OC	华新环保	材料	276.67	56.5%	24.30	139.6%	10.1%	836751.OC	科合电源	工业	71.08	58.4%	2.75	128.7%	29.7%
836767.OC	天杰实业	工业	260.23	14.5%	14.79	-12.0%	16.5%	836841.OC	米迪斯	医疗保健	69.92	9.6%	11.55	8.1%	17.3%
835368.OC	远城数控	工业	244.35	112.3%	23.63	333.0%	7.4%	836552.OC	博源科技	工业	69.66	-43.5%	9.53	-64.6%	7.7%
836728.OC	豫新科技	公用事业	242.62	447.0%	17.62	-2342.0%	37.0%	836864.OC	乐融文化	可选消费	68.61	-10.8%	-1.38	-110.1%	-3.7%
836938.OC	鑫华润	材料	233.27	4.7%	4.50	52.6%	10.2%	836412.OC	海泰新光	医疗保健	67.97	30.9%	6.62	-810.9%	9.5%
836759.OC	千江高新	材料	231.39	34.3%	6.27	75.7%	16.0%	836627.OC	富源股份	工业	66.64	-3.6%	1.70	240.4%	10.6%
836950.OC	人可股份	日常消费	217.90	2.1%	2.74	-2285.3%	56.9%	837113.OC	清流股份	信息技术	66.44	106.7%	6.86	-3211.7%	24.2%
837049.OC	浪潮创新	信息技术	217.33	0.8%	8.57	-52.5%	12.9%	836222.OC	德泰铝业	材料	65.29	-7.6%	2.55	-67.2%	2.7%
836372.OC	中电罗莱	工业	215.46	3.7%	20.59	18.5%	37.3%	836815.OC	纳纳信	信息技术	64.90	457.4%	2.73	-135.1%	5.7%
836235.OC	银美达	材料	210.04	127.2%	13.28	-399.5%	23.6%	837126.OC	北丰信息	信息技术	64.83	-7.2%	2.65	-14.4%	9.8%
836960.OC	永平资源	工业	204.60	3.7%	8.65	-26.6%	6.3%	836826.OC	盖世食品	日常消费	63.88	-9.7%	1.84	102.6%	0.0%
836900.OC	创富港	工业	202.59	20.1%	7.28	14.4%	16.2%	836817.OC	优普惠	医疗保健	63.67	14.6%	0.69	-251.2%	4.2%
836032.OC	建亚环保	材料	200.72	16.6%	2.33	26.5%	7.1%	836342.OC	正业医药	医疗保健	62.76	-15.3%	-2.17	-45.1%	-4.2%
836809.OC	翔龙科技	工业	200.71	2.5%	13.21	16.4%	0.0%	836651.OC	科隆科技	信息技术	62.70	5.1%	8.56	534.1%	5.0%
836919.OC	迅扬科技	信息技术	191.65	8.1%	5.07	100.7%	32.3%	837115.OC	典科科技	可选消费	62.62	32.4%	2.32	48.4%	37.8%
836418.OC	浙商企业	工业	186.45	359.9%	1.97	-71.6%	16.2%	837178.OC	思科测控	工业	62.51	-11.8%	2.19	-40.9%	7.4%
836957.OC	汉维科技	材料	186.15	18.8%	14.65	19.1%	20.9%	836764.OC	蓝宇数码	材料	62.04	22.0%	15.03	57.0%	27.0%
836473.OC	中财股份	可选消费	181.40	76.2%	7.10	-282.0%	14.3%	836579.OC	康得股份	工业	61.99	110.4%	6.11	230.4%	49.6%
837044.OC	德蓝股份	工业	180.48	46.5%	2.77	-150.7%	2.3%	836903.OC	江东管道	工业	61.98	5.5%	0.03	-98.5%	0.0%
836925.OC	百程旅游	可选消费	179.81	-2.9%	-36.63	108.0%	0.0%	836799.OC	聚大生物	材料	60.48	4.2%	0.10	-178.1%	0.9%
836878.OC	裕源大通	信息技术	176.23	50.3%	7.89	-176.2%	13.8%	836365.OC	兵兵响	日常消费	59.92	40.3%	6.51	120.4%	37.4%
836531.OC	枫华神业	日常消费	176.38	-3.7%	29.90	-18.8%	14.0%	837124.OC	北丰信息	工业	59.90	16.2%	2.15	25.8%	7.1%
836781.OC	惠嘉生物	日常消费	173.09	-24.0%	9.73	6.1%	26.6%	836181.OC	银丰股份	材料	59.57	243.1%	-6.89	35.0%	-19.0%
836665.OC	胜利蓝理	工业	170.01	-4.0%	43.58	-5.4%	17.9%	836281.OC	福盛华	可选消费	58.90	16.4%	1.62	90.4%	17.5%
836676.OC	佳化股份	能源	167.92	1402.1%	4.40	-259.1%	7.1%	837100.OC	阿刚股份	信息技术	58.46	3.1%	-0.22	-109.2%	-1.1%
836964.OC	航天华世	工业	162.29	79.1%	6.56	142.7%	11.6%	836707.OC	金刚文化	可选消费	56.79	5196.3%	14.73	-226.4%	108.1%
836497.OC	中自环保	工业	161.49	16.2%	9.24	7853.7%	7.7%	836703.OC	创一新材	材料	56.71	33.2%	1.50	-2.5%	28.4%
835725.OC	聚美科技	可选消费	159.18	2.8%	3.75	815.8%	6.6%	836730.OC	双鸟锯业	工业	55.00	8.9%	0.58	59.3%	3.5%
836763.OC	远通新材	材料	154.90	7.2%	12.48	-16.3%	16.6%	836742.OC	大地测控	工业	55.90	20.4%	3.95	13.9%	13.0%
835879.OC	派尔特	医疗保健	153.99	23.7%	9.63	23.6%	19.5%	836820.OC	捷力合金	材料	55.70	43.5%	3.34	-679.0%	21.8%
836865.OC	成达爆破	工业	153.78	-14.4%	-1.63	-131.9%	-5.0%	836752.OC	生光谷	工业	55.69	-5.9%	2.57	28.5%	7.2%
836428.OC	诺佛尔	工业	152.01	113.1%	5.42	448.7%	18.7%	836833.OC	三园园林	工业	55.04	-16.9%	1.03	-58.4%	5.3%

图表 11: 过去两周, 新增挂牌公司 396 家, 2014 年平均营收达 1 亿元, 平均净利润达 404 万元 (续)

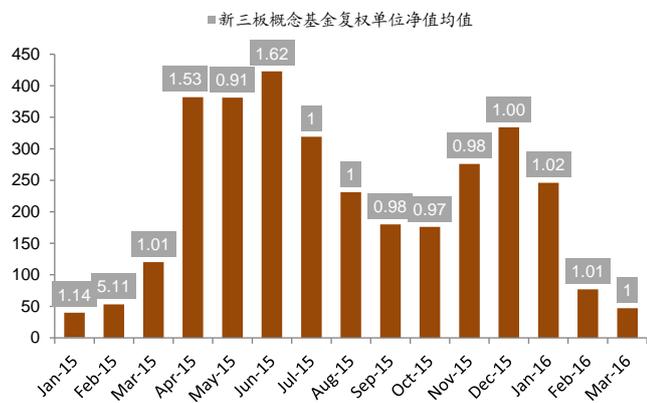
证券代码	证券简称	行业	2014营业收入 (百万元)	营业收入增速 (2014)	2014归母公司净 利润(百万元)	归母公司净利润 增速(2014)	ROE(2014)	证券代码	证券简称	行业	2014营业收入 (百万元)	营业收入增速 (2014)	2014归母公司净 利润(百万元)	归母公司净利润 增速(2014)	ROE(2014)
836830.OO	华迅智能	工业	42.19	14.4%	2.04	104.6%	6.5%	836603.OO	统一智能	工业	15.96	-13.4%	0.23	-68.7%	5.4%
836745.OO	海润股份	工业	41.86	36.4%	1.37	82.1%	13.0%	836933.OO	跃势生物	材料	15.95	62.4%	1.49	-1121.1%	24.0%
836812.OO	雷格特	信息技术	41.83	-16.8%	0.70	-325.7%	0.0%	836754.OO	奥时股份	信息技术	15.89	33.7%	0.77	-134.9%	61.6%
836906.OO	天行装饰	工业	41.58	49.7%	2.10	135.2%	4.0%	836457.OO	源知环境	可选消费	15.78	94.2%	0.21	1394.2%	4.8%
837065.OO	华建云鼎	信息技术	40.70	44.7%	4.46	86.9%	29.3%	836185.OO	利伟生物	医疗保健	15.77	104.1%	9.56	-267.6%	22.2%
836646.OO	博德维	工业	40.66	3.5%	2.23	0.5%	13.3%	837025.OO	中震检测	工业	15.37	21.7%	-1.80	-892.4%	-223.9%
836690.OO	悦泰物流	工业	40.30	687.3%	1.02	-567.9%	16.3%	836492.OO	种源农业	日常消费	15.37	-1.0%	-0.26	-148.1%	-1.7%
836319.OO	通网技术	电信服务	40.09	5.7%	-0.06	-158.4%	-0.2%	836851.OO	星盾科技	信息技术	15.23	57.6%	3.71	112.9%	0.0%
836786.OO	明鑫智能	工业	40.08	29.1%	1.59	588.1%	13.5%	836838.OO	展煜文化	可选消费	14.97	54.3%	1.20	565.8%	9.8%
836719.OO	万威刀具	工业	39.96	16.6%	2.23	2.0%	12.9%	836711.OO	志诚教育	可选消费	14.76	-16.2%	1.17	-39.8%	14.4%
836778.OO	朝阳股份	信息技术	39.59	104.3%	1.23	-251.4%	17.4%	836384.OO	瑞真精工	工业	14.46	4.4%	3.17	18.7%	73.9%
836840.OO	千盟智能	信息技术	39.50	-3.0%	2.10	-39.8%	4.3%	836189.OO	新语航科	信息技术	14.28	8.0%	0.14	-120.0%	1.8%
837103.OO	京润环保	公用事业	39.43	157.9%	0.89	-125.1%	3.3%	836404.OO	聚尔新材	材料	14.26	5.3%	1.65	-7.8%	13.5%
836599.OO	恩科泰	信息技术	39.17	-24.8%	8.82	-56.7%	9.0%	836358.OO	和韵文化	可选消费	14.10	586.6%	4.28	-263.5%	2.5%
837069.OO	华如科技	信息技术	39.05	90.7%	10.46	59.9%	26.1%	837186.OO	华信思	信息技术	13.76	52.5%	-2.76	-23.4%	-21.8%
836870.OO	山维科技	信息技术	38.98	72.7%	10.01	313.4%	30.5%	836856.OO	伦恒盛团	材料	13.74	2.9%	2.64	687.2%	6.3%
836961.OO	西磁磁业	工业	38.87	61.1%	6.40	47.0%	22.7%	837093.OO	中生效方	可选消费	13.65	28.4%	-8.82	84.8%	-36.1%
836862.OO	凯金能源	工业	38.68	32.3%	3.54	94.7%	24.3%	837071.OO	响当出	可选消费	13.45	1888.8%	-0.12	279.0%	-27.2%
836854.OO	中食净化	可选消费	38.14	14.5%	5.88	221.9%	12.6%	837026.OO	青青藤	可选消费	13.41	26.4%	2.52	105.1%	52.4%
836721.OO	美润云	工业	37.73	8.9%	2.86	18.2%	13.8%	836326.OO	风雷户外	可选消费	13.24	-42.7%	0.77	330.9%	34.4%
836811.OO	永泰股份	工业	36.83	13.8%	1.97	61.6%	8.4%	836735.OO	源域科技	工业	12.90	91.1%	2.09	-632.9%	51.6%
836741.OO	中水科技	工业	36.68	17.4%	-1.24	-65.2%	-21.2%	836705.OO	精准传媒	信息技术	12.69	59.2%	-0.98	156.4%	0.0%
836962.OO	源兴医药	医疗保健	35.96	2.3%	11.25	0.5%	35.5%	836874.OO	翔展信息	信息技术	12.65	10.8%	1.26	58.5%	10.2%
837063.OO	汇通科技	信息技术	35.78	9.1%	1.55	-28.7%	9.2%	836555.OO	汇通科技	信息技术	12.59	0.5%	-5.56	268.8%	-28.8%
836894.OO	亚亨机械	工业	35.69	6.1%	1.02	50.3%	13.7%	836610.OO	黄河网络	信息技术	12.50	-22.9%	0.28	-554.4%	5.0%
836956.OO	金广信	公用事业	35.48	-59.7%	1.61	15.5%	11.6%	836847.OO	雷河水	工业	12.43	0.2%	-1.04	558.5%	-11.9%
836688.OO	聚能炭	材料	35.45	16.2%	1.92	39.4%	14.5%	836672.OO	鑫日科	可选消费	12.30	-22.6%	-2.28	-25.8%	-14.9%
836985.OO	信达时讯	信息技术	35.39	9.0%	4.33	240.7%	16.3%	836955.OO	智盛信息	可选消费	12.10	45.2%	4.70	245.4%	36.0%
836901.OO	迅格翰	工业	34.56	530.4%	7.96	-461.7%	125.7%	836731.OO	聚尔安全	材料	11.77	110.8%	1.32	112.4%	10.0%
837153.OO	诺邦科技	材料	34.29	30.0%	1.04	-69.5%	2.0%	836858.OO	爱用宝	信息技术	11.68	1487.2%	4.10	32428.8%	75.6%
836876.OO	锦元黄金	可选消费	34.16	59.6%	1.23	-180.2%	10.8%	836733.OO	四联环保	工业	11.64	48.5%	-0.26	-28.1%	-2.3%
836378.OO	创盛智能	工业	33.95	33.3%	2.46	212.5%	41.7%	836816.OO	丁义兴	日常消费	11.40	5.4%	0.03	-82.8%	0.6%
836893.OO	超迈环保	工业	33.44	10.2%	0.61	185.6%	2.1%	836647.OO	一美数控	工业	11.10	-30.9%	-0.49	-200.0%	-1.1%
836890.OO	联源机电	工业	33.31	-13.0%	1.17	-58.8%	9.3%	836994.OO	邦时科技	工业	11.01	7.0%	1.22	44.9%	21.8%
836162.OO	广通传媒	可选消费	33.18	51.3%	5.23	11.2%	10.6%	837008.OO	新拓信	信息技术	10.88	22.2%	0.77	195.4%	39.4%
836755.OO	亨联科技	信息技术	32.90	55.2%	0.41	-83.0%	7.5%	836928.OO	众派源	可选消费	10.73	610.1%	0.47	2575.1%	5.5%
836839.OO	玄德生物	日常消费	32.69	-7.3%	3.04	-10.2%	30.7%	836895.OO	赛哲生物	医疗保健	10.40	-18.5%	-0.33	-91.4%	-10.1%
837042.OO	赛诺科技	信息技术	32.63	65.3%	2.63	263.7%	12.8%	836655.OO	安正软件	信息技术	10.31	69.8%	-0.02	-92.8%	-0.4%
836756.OO	中达金桥	信息技术	32.62	10.8%	1.30	29.9%	9.3%	836963.OO	拓瓦牛	信息技术	10.14	0.4%	0.11	-119.6%	2.6%
836932.OO	方天科技	信息技术	32.09	38.8%	1.45	160.9%	9.6%	837017.OO	千一智能	工业	10.05	-45.6%	0.06	-94.7%	0.5%
837094.OO	旭晟股份	信息技术	31.62	19.4%	-0.59	-34.5%	-820.0%	837076.OO	森川科技	信息技术	10.01	-14.3%	-1.07	237.5%	-17.1%
837030.OO	新空气	信息技术	31.51	122.3%	2.54	-127.0%	0.0%	836831.OO	盛世信息	日常消费	9.90	128.0%	0.24	-205.0%	0.0%
837081.OO	梯升股份	信息技术	30.84	48.4%	0.42	-87.1%	94.5%	836527.OO	蓝思锦天	日常消费	9.88	67.9%	-3.14	115.1%	0.0%
836944.OO	德融检测	工业	30.77	45.8%	6.91	86.7%	61.9%	836798.OO	捷步股份	信息技术	9.78	170536.8%	-0.89	-19.3%	-3.9%
836927.OO	鸿四股份	材料	30.48	13.3%	0.50	-1420.1%	9.5%	836996.OO	益普科技	信息技术	9.76	34.0%	0.86	103.8%	24.2%
836855.OO	议申股份	材料	30.42	6.8%	0.67	-13.0%	2.4%	837006.OO	展瀚科技	工业	9.69	-43.4%	-5.81	-2783.3%	-17.3%
836568.OO	亿商联动	信息技术	30.29	71.1%	0.49	-82.1%	5.1%	837045.OO	盈众科技	信息技术	9.57	92.7%	0.11	-119.9%	0.0%
836776.OO	三联星海	医疗保健	30.08	15.2%	8.07	30.7%	38.2%	837118.OO	鑫科行	金融	9.57	-42.4%	-1.59	-169.2%	-11.4%
835809.OO	金和福	材料	29.68	-6.7%	1.20	-314.4%	8.4%	836935.OO	小棉袄	信息技术	9.41	191.1%	1.62	-1298.3%	70.8%
836999.OO	新久利	材料	29.52	4.2%	1.15	914.8%	16.6%	836597.OO	三尚传媒	可选消费	9.40	508.8%	-5.61	326.5%	-12.4%
836440.OO	浦士达	材料	28.64	175.5%	3.03	-204.5%	23.9%	836954.OO	鼎泰智能	信息技术	9.29	100.3%	0.29	538.7%	5.7%
836913.OO	中鼎恒业	工业	28.62	106.0%	5.35	313.2%	28.4%	837037.OO	源域网络	信息技术	8.84	805.1%	1.08	407.0%	80.8%
836881.OO	百川电力	工业	27.94	97.2%	3.08	449.1%	10.0%	836652.OO	北创网联	信息技术	8.32	10.0%	-0.31	-269.6%	-3.1%
836740.OO	世纪森诺	信息技术	27.36	159.7%	1.96	133.5%	8.4%	836772.OO	智慧智慧	公用事业	8.15	334.1%	-0.04	-94.5%	-0.1%
836641.OO	奇华光电	信息技术	26.59	-35.7%	0.23	-92.3%	1.2%	836414.OO	微普泰	信息技术	8.05	84.4%	-0.41	-47.0%	-2.5%
836822.OO	瑞信杰创	信息技术	26.52	155053.3%	0.51	-157.8%	146.0%	836914.OO	微动天下	信息技术	7.80	10.3%	2.09	-5.0%	82.7%
836793.OO	金晟科技	信息技术	25.69	-19.4%	1.61	621.0%	13.4%	836974.OO	上海功途	信息技术	7.67	40.7%	0.79	60.3%	11.5%
837105.OO	泰岭农业	日常消费	25.31	-16.6%	-2.33	-159.4%	-11.7%	837085.OO	安海博	信息技术	7.51	279.0%	-2.32	-1.0%	-92.2%
836787.OO	奕田光学	信息技术	25.29	40.1%	5.09	17.9%	25.4%	836337.OO	生兴防务	医疗保健	7.39	393.5%	3.95	2089.1%	66.5%
836958.OO	邦诚股份	信息技术	24.38	84.1%	2.34	45653.9%	34.9%	836910.OO	九博科技	日常消费	7.35	n.a.	0.62	n.a.	9.8%
836539.OO	繁生生物	日常消费	24.37	836.3%	2.72	-167.8%	14.5%	836425.OO	摩宇网	可选消费	7.28	45.4%	-0.28	2855.5%	0.0%
837078.OO	阿登可	信息技术	24.29	7.0%	3.33	88.2%	36.6%	837121.OO	中米亿信	信息技术	7.22	125.2%	0.83	956.8%	14.6%
836747.OO	悦康科创	医疗保健	24.29	-4.7%	1.72	1.3%	32.8%	836827.OO	小乌科技	信息技术	7.18	-14.1%	1.13	-64.0%	10.7%
836845.OO	翔华自控	工业	24.17	-7.1%	0.22	-27.2%	1.5%	836921.OO	聚晋网	工业	7.15	-41.3%	-3.28	-52.3%	0.0%
836813.OO	格兰尼	医疗保健	24.17	209.9%	1.04	-183.4%	12.0%	836002.OO	亿源网络	信息技术	6.96	436.5%	-0.29	-62.4%	-64.8%
837054.OO	华益股份	可选消费	22.86	6.0%	0.90	-89.2%	2.7%	836877.OO	博智数源	工业	6.85	226.8%	1.40	-348.7%	26.8%
836916.OO	经纬文化	工业	22.91	63.6%	3.02	12.3%	7.8%	837143.OO	潮庭食品	日常消费	6.84	37.0%	0.33	163.2%	5.7%
836505.OO	鹏升锻造	工业	22.69	39.4%	0.33	-146.0%	2.6%	837052.OO	京融教育	工业	6.72	377.8%	0.71	-213.5%	0.0%
836837.OO	智达科技	信息技术	22.64	45.0%	4.82	64.5%	23.9%	837043.OO	中联盟	信息技术	6.60	4.8%	-1.18	-252.5%	-11.4%
836697.OO	澎瀚机械	工业	22.37	7.7%	-1.83	1624.1%	-9.2%	836936.OO	合达网络	信息技术	5.97	8.9%	-0.70	193.4%	-6.2%
836899.OO	佛瑞德	工业	22.36	-13.2%	0.44	-255.2%	0.0%								

图表 12: 2016 年 3 月募资总额为 121 亿元, 2015 年总募资额达 1,216 亿元



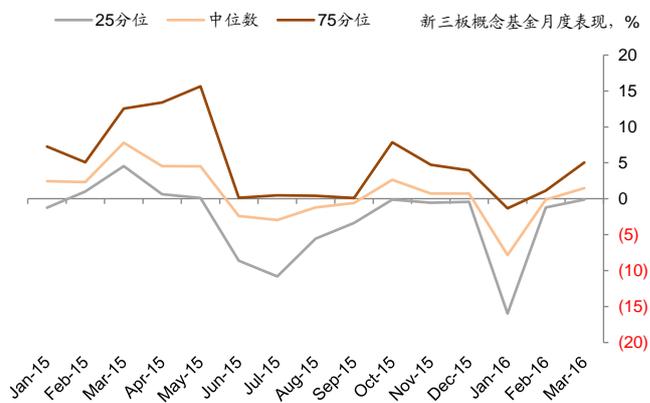
资料来源: 全国中小企业股份转让系统, 中金公司研究部; 注: 发行募资总额数据截止至 2016 年 3 月 31 日

图表 13: 新三板概念私募基金发行情况



资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 14: 新三板概念基金月度表现

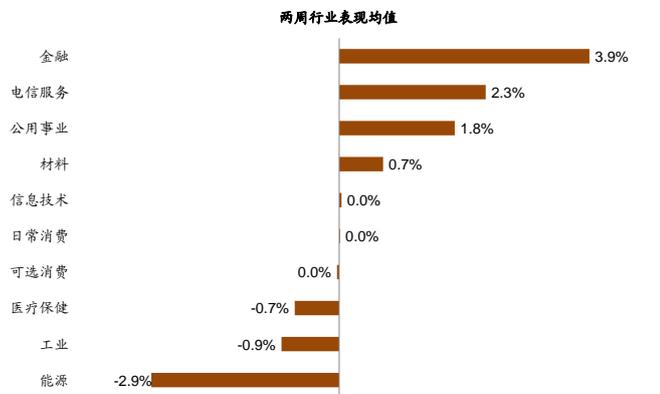


资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部



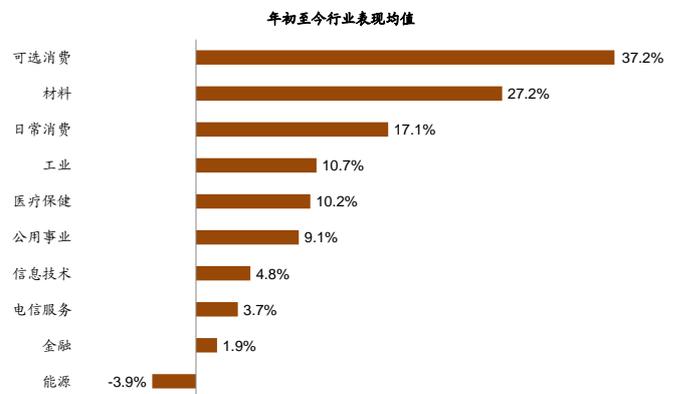
做市转让市场

图表 15: 过去两周, 板块涨跌互现。金融涨幅居前 (3.9%); 能源延续跌势, 下跌 2.9%



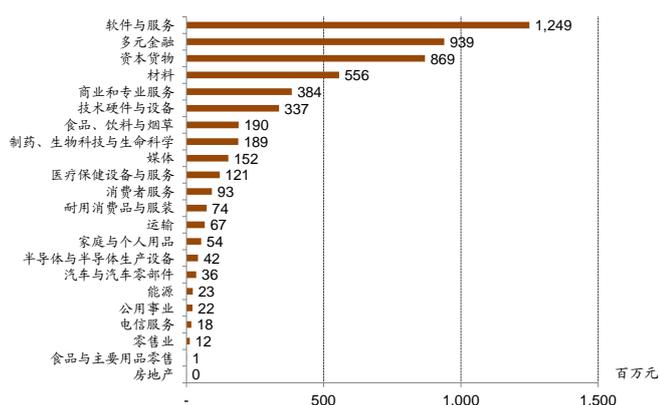
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 16: 年初至今, 可选消费、材料领涨, 涨幅分别为 37% 和 27%; 能源领跌



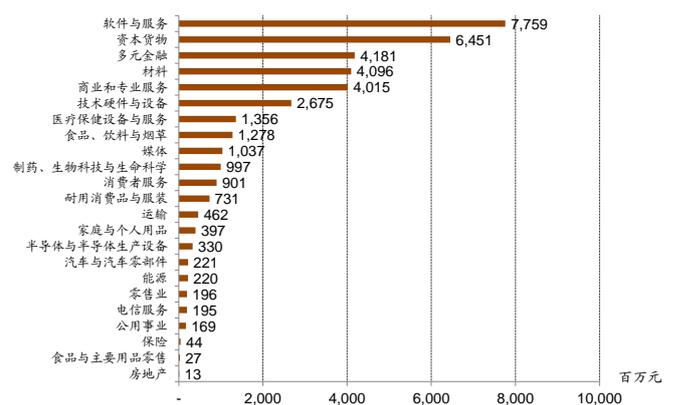
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 17: 过去两周, 软件与服务和多元金融交投继续活跃, 房地产、食品成交清淡



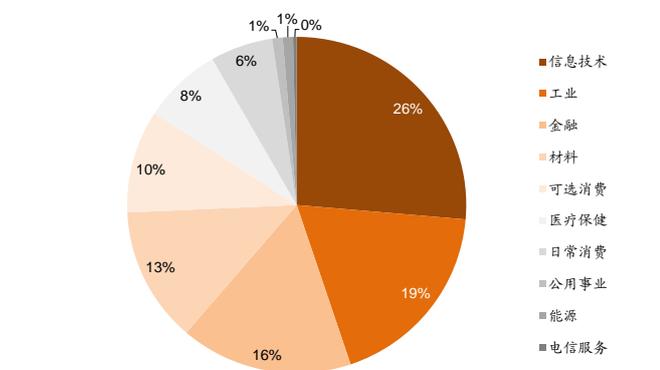
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 18: 年初至今, 软件与服务、资本货物和多元金融成交额最高



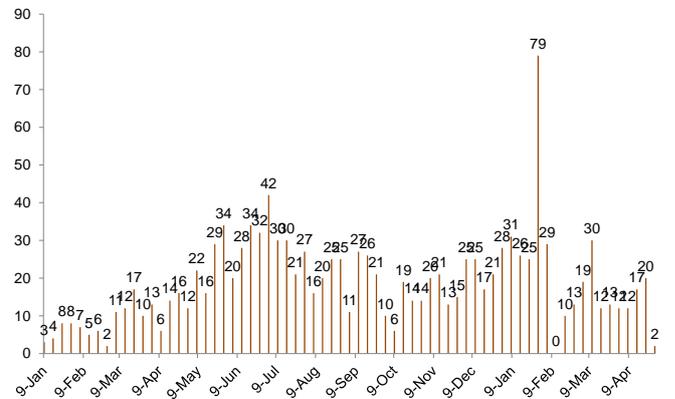
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 19: 按市值计, 做市转让公司中信息技术占比 26%

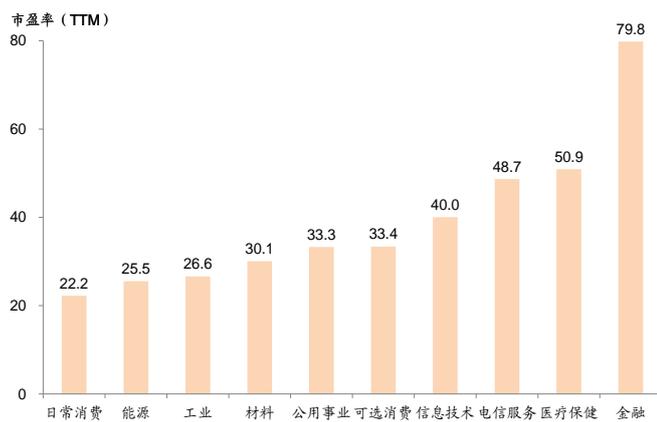


资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 20: 过去两周, 22 家公司从协议转让转做市转让

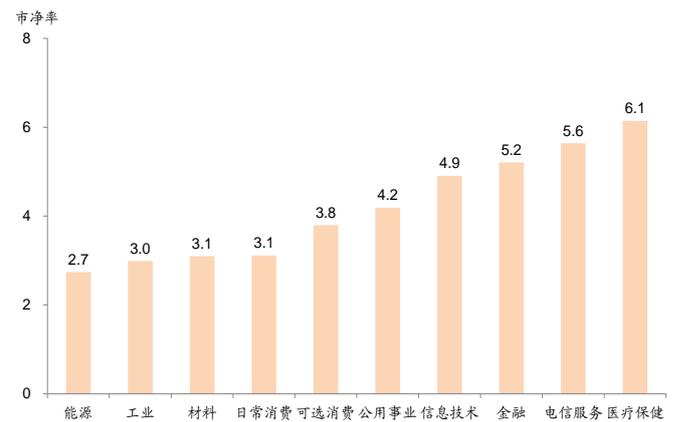


图表 21：做市转让市场行业市盈率分布



资料来源：万得资讯，中金公司研究部；注：市盈率（整体法），金融行业公司较少

图表 22：做市转让市场行业市净率分布



资料来源：万得资讯，中金公司研究部；注：市净率（整体法），金融行业公司较少

图表 23：过去两周涨幅最高与跌幅最大的 10 家公司

证券代码	证券名称	行业	挂牌园区	做市起始日	涨跌幅 (%)	成交额 (百万元)	成交量 (百万股)	换手率 (%)
涨幅最高的10家公司								
833742.OC	天泰装备	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/21	467.1	0.2	0.0	0.2
832996.OC	民生科技	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/19	136.8	0.7	0.0	0.2
835205.OC	梵雅文化	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/15	115.0	0.2	0.0	0.1
833474.OC	利扬芯片	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/22	94.5	0.5	0.1	2.2
835718.OC	凌脉网络	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/22	78.1	0.1	0.0	0.1
833172.OC	明珠股份	日常消费	玉溪高新区	2016/04/19	75.0	0.0	0.0	0.0
832447.OC	森馥科技	信息技术	中关村	2016/02/02	68.1	0.3	0.0	0.2
835223.OC	瑞华股份	公用事业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/22	62.8	0.1	0.0	0.1
835212.OC	多想互动	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/18	47.4	2.2	0.1	4.5
831464.OC	创高安防	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/06/23	46.7	6.4	0.9	16.2
跌幅最大的10家公司								
831882.OC	众益传媒	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/06/26	-63.9	1.1	0.2	1.0
831256.OC	新疆银丰	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/07/09	-30.1	0.2	0.0	0.1
430103.OC	天大清源	信息技术	中关村	2015/07/27	-29.5	7.0	1.2	3.1
831375.OC	三强股份	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/09/10	-29.4	0.2	0.1	0.3
430419.OC	三凯股份	材料	东莞松山湖	2015/09/24	-29.1	0.2	0.1	0.4
430604.OC	三炬生物	材料	厦门火炬高新区	2015/06/29	-28.6	0.2	0.1	0.9
832050.OC	百富餐饮	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/06/03	-28.5	0.2	0.1	0.3
430024.OC	金和网络	信息技术	中关村	2015/09/03	-28.2	0.6	0.0	0.2
430668.OC	笃诚科技	医疗保健	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/09/02	-27.0	0.6	0.2	1.3
430266.OC	联动设计	能源	武汉东湖	2014/11/18	-26.3	5.1	1.8	8.3

资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表 24：过去两周成交额最高的 20 家公司

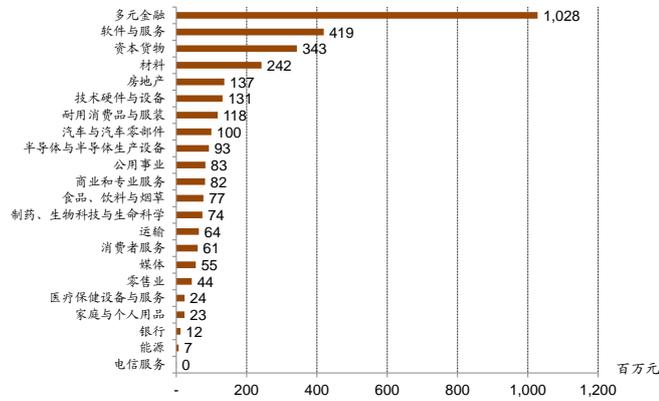
证券代码	证券名称	行业	挂牌园区	做市起始日	成交额(百万元)	成交量(百万股)	涨跌幅(%)	换手率(%)
830899.OC	联讯证券	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/06/18	785.5	298.6	7.8	17.2
832043.OC	卫东环保	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/11/06	538.6	146.3	-1.1	145.3
831963.OC	明利股份	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/06/19	221.6	47.6	-1.1	14.4
832950.OC	益盟股份	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/09/14	204.0	13.1	-4.3	4.1
830809.OC	安达科技	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/11	117.7	10.7	11.1	10.0
430515.OC	麟龙股份	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2014/08/25	97.4	11.3	9.4	6.8
831618.OC	文广农贷	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/13	89.1	23.7	30.9	18.8
830881.OC	圣象集团	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/09/30	84.3	9.6	4.8	2.0
831850.OC	分豆教育	信息技术	中关村	2015/06/01	78.9	3.9	14.1	6.4
834793.OC	华强文化	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/29	75.3	2.0	14.5	1.2
830866.OC	凌志软件	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2014/12/12	73.0	13.1	0.2	7.6
831900.OC	海航冷链	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/08/14	51.3	33.8	-0.7	2.9
430609.OC	中磁视讯	信息技术	济南高新区	2014/08/25	50.4	2.9	-0.1	6.5
832910.OC	伊赛牛肉	日常消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/12/08	48.5	4.7	-1.8	4.4
833047.OC	天堰科技	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/22	48.4	1.9	0.0	7.1
830850.OC	万企达	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2014/11/10	47.8	12.8	12.6	21.7
430359.OC	同济医药	医疗保健	武汉东湖	2014/11/04	46.1	6.5	0.6	12.2
833402.OC	众引传播	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/02/17	42.8	2.3	30.0	67.6
430140.OC	新眼光	医疗保健	上海张江	2014/08/25	38.5	2.4	4.1	4.6
830837.OC	古城香业	日常消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2014/08/25	37.1	4.4	-0.6	5.1

资料来源：万得资讯，中金公司研究部



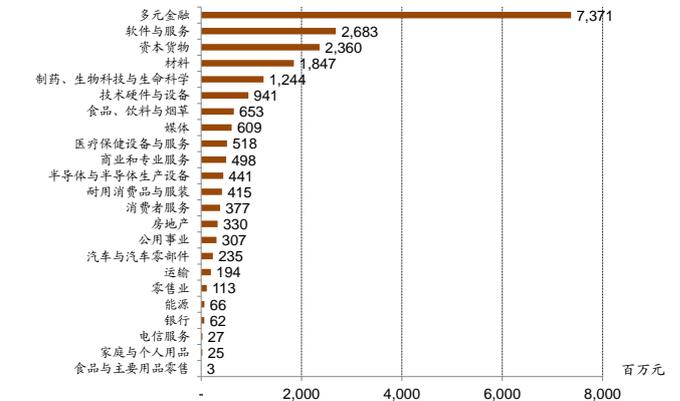
协议转让市场

图表 25：过去两周，多元金融、软件与服务是交投最为活跃的板块



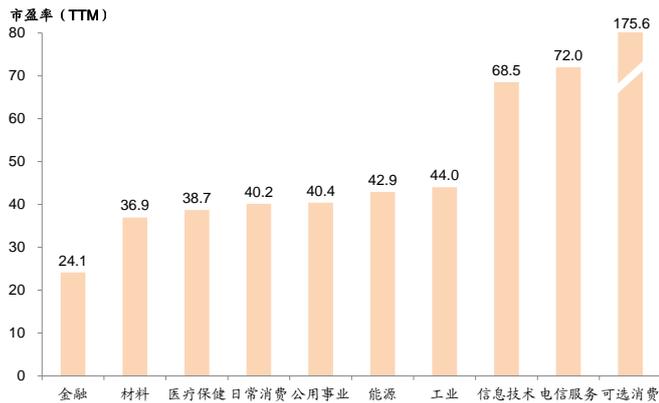
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表 26：年初至今，多元金融、软件与服务、资本货物板块成交额最高，分别为 74 亿元、27 亿元和 24 亿元



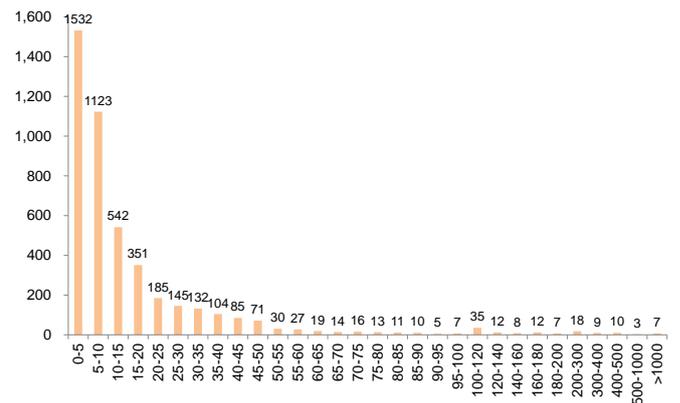
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表 27：协议转让市场行业市盈率分布



资料来源：万得资讯，中金公司研究部；注：市盈率采用整体法，可选消费行业存在极值数据

图表 28：协议转让公司股东户数分布情况



资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表 29：过去两周成交额最高的 20 家公司

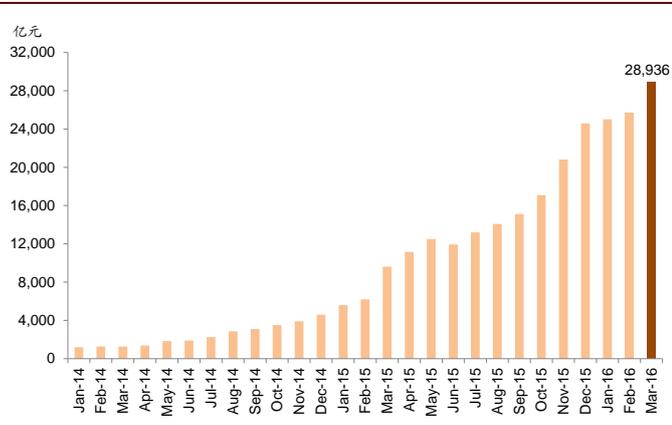
证券代码	证券名称	行业	挂牌园区	代办股份开始转让日	成交额(百万元)	成交量(百万股)	涨跌幅(%)	换手率(%)
832168.OC	中科招商	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/03/20	420.1	44.6	-10.3	4.6
832970.OC	东海证券	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/07/27	234.4	34.1	-17.3	2.6
835574.OC	鸿鑫互联	金融	中关村	2016/01/19	134.6	17.2	14.0	57.4
835337.OC	华龙证券	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/21	117.4	27.3	-61.2	1.8
833233.OC	鸿丰小贷	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/08/06	93.3	83.5	44.0	31.7
430092.OC	金剛游戏	信息技术	中关村	2011/06/21	84.1	10.3	-22.2	8.0
833393.OC	连达科技	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/08/28	83.4	13.9	-34.1	29.6
835502.OC	深装总	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/07	64.6	9.7	-0.3	9.3
834214.OC	百合网	信息技术	中关村	2015/11/20	53.9	11.8	-8.0	3.6
833249.OC	浙江国祥	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/08/11	52.9	4.8	0.0	16.6
833868.OC	南京证券	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/10/30	50.9	7.6	7.1	0.6
832135.OC	云宏信息	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/03/12	50.4	15.3	0.0	28.4
835941.OC	启鑫新能	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/02/25	42.2	4.9	3.5	5.0
835248.OC	趣洋科技	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/18	41.2	4.5	-14.1	1.9
833750.OC	长宁钻石	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/10/19	39.8	6.6	-40.0	20.1
834620.OC	四川唯鸿	日常消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/12/09	39.4	5.3	5.6	76.2
834719.OC	鼎阳电力	公用事业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/12/08	35.0	5.0	2.9	25.3
832958.OC	艾芬达	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/07/28	32.7	15.3	-23.5	76.3
834961.OC	东和设设备	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/12/22	30.3	10.2	-27.7	245.1
833888.OC	华普永明	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/10/20	29.9	4.8	346.8	26.3

资料来源：万得资讯，中金公司研究部



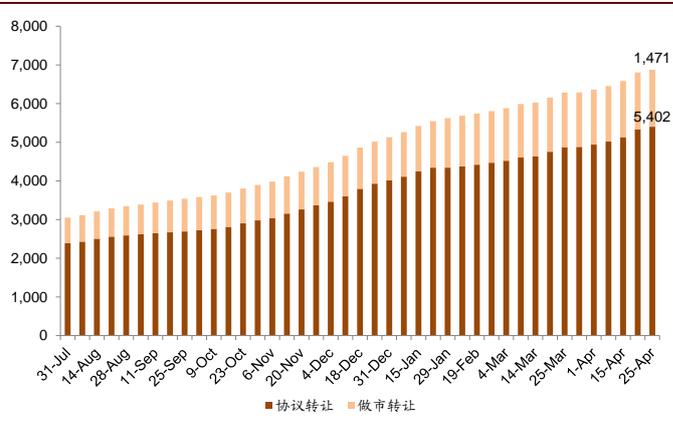
新三板概况

图表 30：新三板公司总市值已近 2.9 万亿元



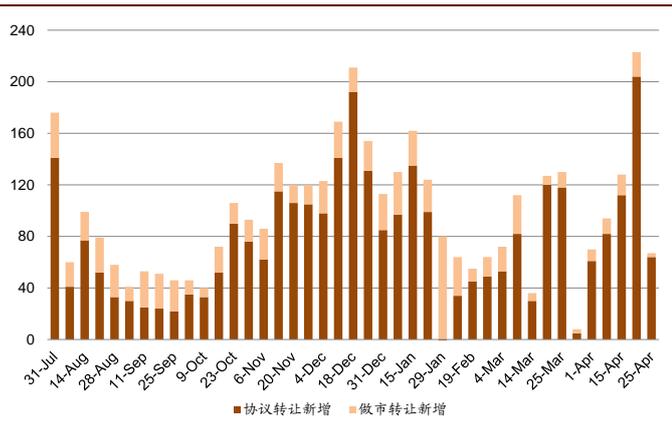
资料来源：全国中小企业股份转让系统，中金公司研究部

图表 31：新三板公司挂牌家数共计 6,873 家，其中做市转让 1,471 家，协议转让 5,402 家



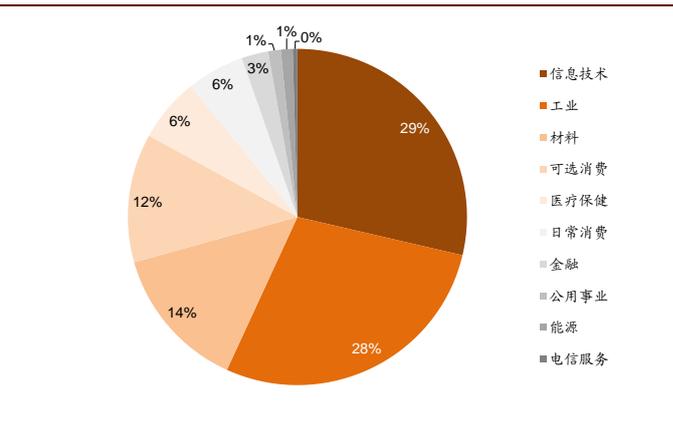
资料来源：万得资讯，中金公司研究部；注：数据截止 4 月 11 日

图表 32：过去两周，新增挂牌 396 家，其中做市转让 36 家，协议转让 360 家



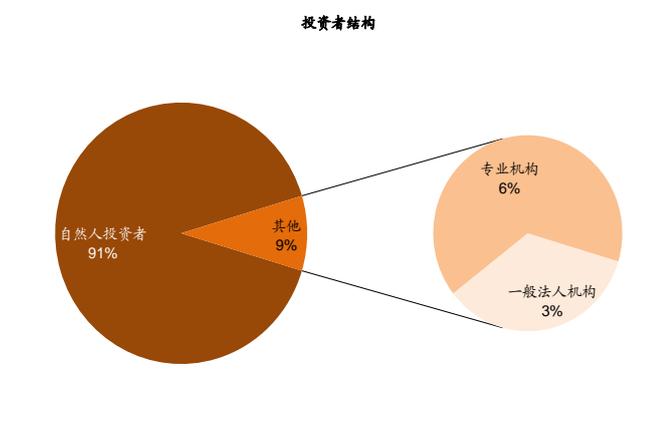
资料来源：万得资讯，中金公司研究部；注：数据截止 4 月 11 日

图表 33：按公司数计，信息技术和工业占比最高



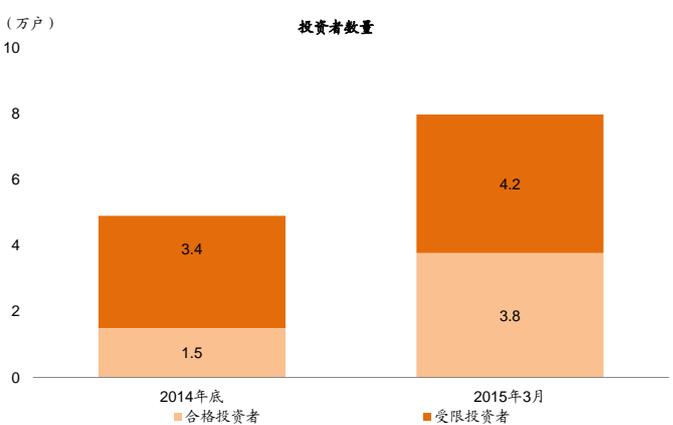
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表 34：新三板投资者中自然人投资者占比高达 91%



资料来源：全国中小企业股份转让系统，中金公司研究部

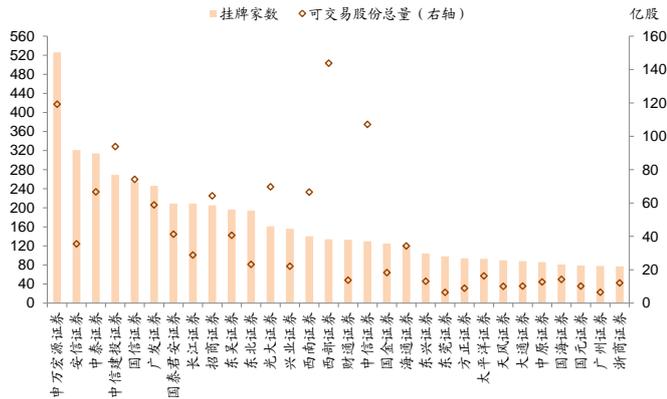
图表 35：合格投资者入市步伐加快



资料来源：全国中小企业股份转让系统，中金公司研究部

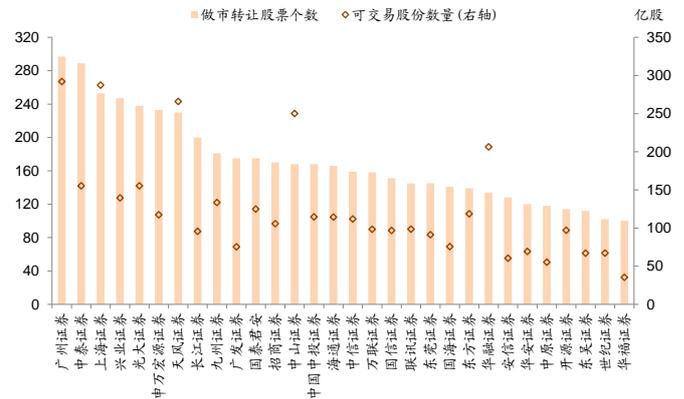


图表 36: 主办挂牌业务, 申万宏源、安信证券、中泰占前三甲



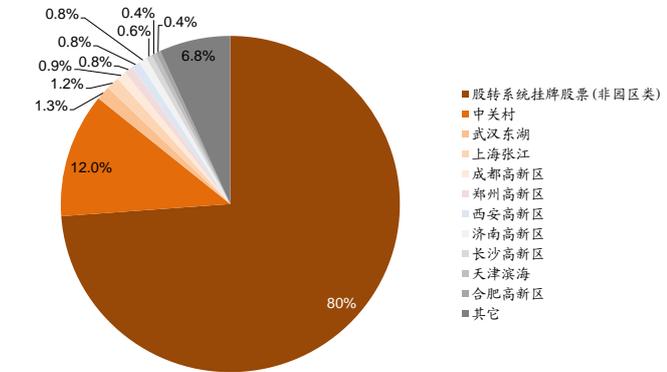
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 37: 做市业务, 广州、中泰和上海证券占据前三甲



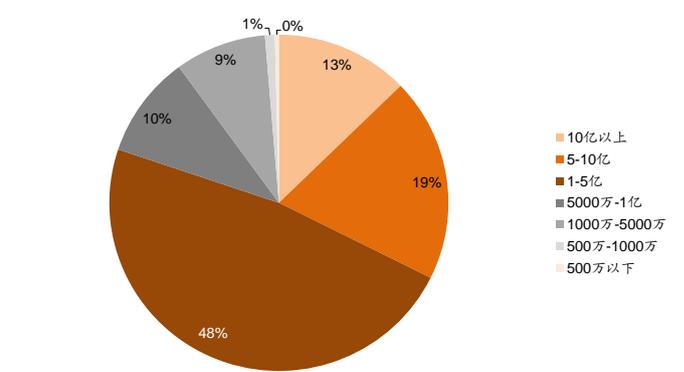
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 38: 非科技园区企业在新三板中占据主导地位



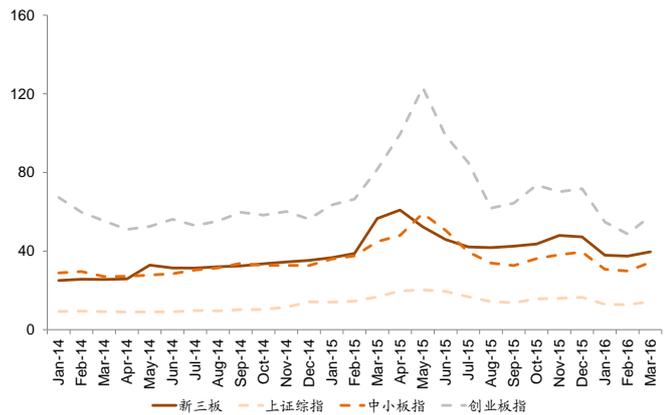
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 39: 48%的新三板公司市值在1~5亿元区间



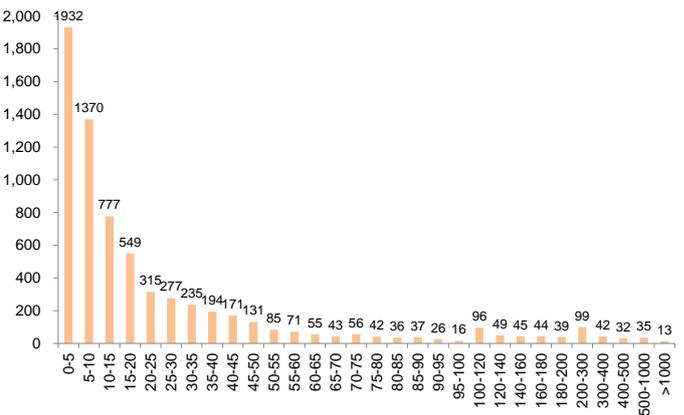
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 40: 目前, 新三板平均市盈率为 39.6x



资料来源: 全国中小企业股份转让系统, 中金公司研究部; 注: 新三板市盈率为平均市盈率, 上证综指、中小板指、创业板指市盈率为 TTM 市盈率

图表 41: 新三板公司股东户数分布情况



资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部



法律声明

一般声明

本报告由中国国际金融股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但中国国际金融股份有限公司及其关联机构（以下统称“中金公司”）对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，中金公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中金公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

中金公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点，中金公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。中金公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告由受香港证券和期货委员会监管的中国国际金融香港证券有限公司于香港提供。香港的投资者若有任何关于中金公司研究报告的问题请直接联系中国国际金融香港证券有限公司的销售交易代表。本报告作者的香港证监会中央编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

本报告由受新加坡金融管理局监管的中国国际金融（新加坡）有限公司（“中金新加坡”）于新加坡向符合新加坡《证券期货法》及《财务顾问法》定义下的认可投资者及/或机构投资者提供。提供本报告于此类投资者，有关财务顾问将无需根据新加坡之《财务顾问法》第 36 条就任何利益及/或其代表就任何证券利益进行披露。有关本报告之任何查询，在新加坡获得本报告的人员可向中金新加坡提出。本报告无意也不应，以直接或间接的方式，发送或传递给任何位于新加坡的其他人士。

本报告由受金融市场行为监管局监管的中国国际金融（英国）有限公司（“中金英国”）于英国提供。本报告有关的投资和服务仅向符合《2000 年金融服务和市场法 2005 年（金融推介）令》第 19（5）条、38 条、47 条以及 49 条规定的人士提供。本报告并未打算提供给零售客户使用。在其他欧洲经济区国家，本报告向被其本国认定为专业投资者（或相当性质）的人士提供。

本报告将依据其他国家或地区的法律法规和监管要求于该国家或地区提供本报告。

特别声明

在法律许可的情况下，中金公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到中金公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

研究报告评级分布可从 <http://www.cicc.com.cn/CICC/chinese/operation/page4-4.htm> 获悉。

个股评级标准：“确信买入”（Conviction BUY）：分析员估测未来 6~12 个月，某个股的绝对收益在 30% 以上；绝对收益在 20% 以上的个股为“推荐”、在 -10%~20% 之间的为“中性”、在 -10% 以下的为“回避”；绝对收益在 -20% 以下“确信卖出”（Conviction SELL），星号代表首次覆盖或者评级发生其它除上、下方向外的变更（如*确信卖出 - 纳入确信卖出、*回避 - 移出确信卖出、*推荐 - 移出确信买入、*确信买入 - 纳入确信买入）。

行业评级标准：“超配”，估测未来 6~12 个月某行业会跑赢大盘 10% 以上；“标配”，估测未来 6~12 个月某行业表现与大盘的关系在 -10% 与 10% 之间；“低配”，估测未来 6~12 个月某行业会跑输大盘 10% 以上。

本报告的版权仅为中金公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

V150902
编辑：杨梦雪



北京

中国国际金融股份有限公司
北京市建国门外大街1号
国贸写字楼2座28层
邮编: 100004
电话: (86-10) 6505-1166
传真: (86-10) 6505-1156

深圳

中国国际金融股份有限公司深圳分公司
深圳市福田区深南大道7088号
招商银行大厦25楼2503室
邮编: 518040
电话: (86-755) 8319-5000
传真: (86-755) 8319-9229

上海

中国国际金融股份有限公司上海分公司
上海市浦东新区陆家嘴环路1233号
汇亚大厦32层
邮编: 200120
电话: (86-21) 5879-6226
传真: (86-21) 5888-8976

Singapore

China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited
#39-04, 6 Battery Road
Singapore 049909
Tel: (65) 6572-1999
Fax: (65) 6327-1278

香港

中国国际金融(香港)有限公司
香港中环港景街1号
国际金融中心第一期29楼
电话: (852) 2872-2000
传真: (852) 2872-2100

United Kingdom

China International Capital Corporation (UK) Limited
Level 25, 125 Old Broad Street
London EC2N 1AR, United Kingdom
Tel: (44-20) 7367-5718
Fax: (44-20) 7367-5719

北京建国门外大街证券营业部

北京市建国门外大街甲6号
SK大厦1层
邮编: 100022
电话: (86-10) 8567-9238
传真: (86-10) 8567-9235

上海德丰路证券营业部

上海市奉贤区德丰路299弄1号
A座11楼1105室
邮编: 201400
电话: (86-21) 5879-6226
传真: (86-21) 6887-5123

南京汉中路证券营业部

南京市鼓楼区汉中路2号
亚太商务楼30层C区
邮编: 210005
电话: (86-25) 8316-8988
传真: (86-25) 8316-8397

厦门莲岳路证券营业部

厦门市思明区莲岳路1号
磐基中心商务楼4层
邮编: 361012
电话: (86-592) 515-7000
传真: (86-592) 511-5527

重庆洪湖西路证券营业部

重庆市北部新区洪湖西路9号
欧瑞蓝爵商务中心10层及欧瑞
蓝爵公馆1层
邮编: 401120
电话: (86-23) 6307-7088
传真: (86-23) 6739-6636

佛山季华五路证券营业部

佛山市禅城区季华五路2号
卓远商务大厦一座12层
邮编: 528000
电话: (86-757) 8290-3588
传真: (86-757) 8303-6299

宁波扬帆路证券营业部

宁波市高新区扬帆路999弄5号
11层
邮编: 315103
电话: (86-0574) 8907-7288
传真: (86-0574) 8907-7328

北京科学院南路证券营业部

北京市海淀区科学院南路2号
融科资讯中心A座6层
邮编: 100190
电话: (86-10) 8286-1086
传真: (86-10) 8286-1106

深圳福华一路证券营业部

深圳市福田区福华一路6号
免税商务大厦裙楼201
邮编: 518048
电话: (86-755) 8832-2388
传真: (86-755) 8254-8243

广州天河路证券营业部

广州市天河区天河路208号
粤海天河城大厦40层
邮编: 510620
电话: (86-20) 8396-3968
传真: (86-20) 8516-8198

武汉中南路证券营业部

武汉市武昌区中南路99号
保利广场写字楼43层4301-B
邮编: 430070
电话: (86-27) 8334-3099
传真: (86-27) 8359-0535

天津南京路证券营业部

天津市和平区南京路219号
天津环贸商务中心(天津中心)10层
邮编: 300051
电话: (86-22) 2317-6188
传真: (86-22) 2321-5079

云浮新兴东堤北路证券营业部

云浮市新兴县新城镇东堤北路温氏科技园服务
楼C1幢二楼
邮编: 527499
电话: (86-766) 2985-088
传真: (86-766) 2985-018

福州五四路证券营业部

福州市鼓楼区五四路128-1号恒力城办公楼
38层02-03室
邮编: 350001
电话: (86-591) 8625 3088
传真: (86-591) 8625 3050

上海淮海中路证券营业部

上海市淮海中路398号
邮编: 200020
电话: (86-21) 6386-1195
传真: (86-21) 6386-1180

杭州教工路证券营业部

杭州市教工路18号
世贸丽晶城欧美中心1层
邮编: 310012
电话: (86-571) 8849-8000
传真: (86-571) 8735-7743

成都滨江东路证券营业部

成都市锦江区滨江东路9号
香格里拉办公楼1层、16层
邮编: 610021
电话: (86-28) 8612-8188
传真: (86-28) 8444-7010

青岛香港中路证券营业部

青岛市市南区香港中路9号
香格里拉写字楼中心11层
邮编: 266071
电话: (86-532) 6670-6789
传真: (86-532) 6887-7018

大连港兴路证券营业部

大连市中山区港兴路6号
万达中心16层
邮编: 116001
电话: (86-411) 8237-2388
传真: (86-411) 8814-2933

长沙车站北路证券营业部

长沙市芙蓉区车站北路459号
证券大厦附楼三楼
邮编: 410001
电话: (86-731) 8878-7088
传真: (86-731) 8446-2455



CICC
中金公司

