



超 6600 家企业公布 2015 年年报

中信证券研究部

2016 年 4 月 29 日

胡雅丽

电话: 021-20262103

邮件: huyl@citics.com

执业证书编号: S1010510120019

叶倩瑜

电话: 021-20262117

邮件: yeqianyu@citics.com

执业证书编号: S1010515040001

联系人: 刘凯

电话: 021-20262109

邮件: kailiu@citics.com

中信每日信息摘要

【行情速递】2016 年 4 月 28 日, 三板成指与三板做市分别收于 1254.17 点和 1240.02 点, 较上一交易日分别下跌 0.11% 和 0.06%; 成交金额方面, 4 月 28 日三板成指和三板做市分别成交 7.75 亿元和 5.32 亿元, 与上一交易日相比分别增加 28.41% 和 29.26%。

【个股表现】2016 年 4 月 28 日, 做市转让板块共 352 只个股上涨, 占当日做市板块成交个股总数 (862 只) 的 40.84%, 其中涨幅最高的是维和药业, 其日涨幅达 16.25%。成交金额方面, 做市板块当日有 7 只股票成交额超千万, 其中联讯证券成交额最高, 为 6832.77 万元。此外, 基美影业、益盟股份等个股成交活跃。与此同时, 协议转让板块有 112 只个股上涨, 占协议板块当日成交股票数量 (252 只) 的 44.44%, 其中涨幅最高的为亚茂光电, 其当日涨幅高达 2.62 倍。协议板块当日 8 只个股成交额超千万, 其中康比特成交额最高, 达 7948.50 万元。

【新增挂牌】2016 年 4 月 28 日, 全国股份转让系统新增 3 家挂牌公司。包括光缆用 PBT 及 PBT 色母粒销售企业盈茂光电等, 均采用协议转让方式。

【定增预案】2016 年 4 月 28 日, 共 13 家公司公布定增预案, 预计募集资金共 14.44 亿元。其中川山甲拟募集金额最高, 为 4.30 亿元, 募集资金将用于建设 5S 服务站连锁网络, 购置全球工业辅料分销服务中心第一分中心 (太极云仓) 的硬件设施, 对供应链信息系统和物联网技术进行研发投入以及补充公司采购分销执行服务所需的流动资金。此外, 伊菲股份拟募集 0.2 亿元用于收购无锡龙山科技有限公司 100% 股权。多尔克司拟募集 0.15 亿元用于购买皇帽牛奶 100% 股权。市盈率方面, 定增 PE 最高的是顶固集创, 其以 2014 年 EPS 计算的增发市盈率高达 148 倍; 定增 PE 最低的是中广影视, 其增发市盈率仅为 0.53 倍, 增发价格为 5.18 元/股。

【新增做市】截至 2016 年 4 月 28 日, 共有 1484 家公司选择做市转让方式, 其中已经开始做市转让的公司有 1476 家。4 月 28 日, 当日青雨传媒、点点客、凌志软件等 29 家挂牌企业得到做市商追加做市。

【财报追踪】截至 2016 年 4 月 28 日, 共有 6661 家公司已发布 2015 年报, 其中当日新增 295 家。从年报披露数据看, 浩趣信息、狼和医疗成长、盈利能力较好, 其营收和净利润增速分别达 68 倍和 106 倍、2 倍和 7 倍。此外, 截至 4 月 28 日, 已有 114 家企业发布 2015 年业绩快报, 当日无企业发布业绩快报。

【重大事项】2016 年 4 月 28 日, 沃捷传媒、小白龙、利驰租赁、武新电气、宏业农装等公布对外投资公告, 霍普股份等公布收购资产公告, 奥美环境等公布重大合同公告, 高登威等公布激励计划公告。

【行业新闻】新三板企业晒靚雨年报, 市场分层即将实施 (第一财经日报, 2016.4.28)

注: 以上内容根据 Wind 提供的行情、公告信息整理。

行情速递

协议板块交投回暖

2016年4月28日，三板成指与三板做市分别收于1254.17点和1240.02点，较上一交易日分别下跌0.11%和0.06%；成交金额方面，4月28日三板成指和三板做市分别成交7.75亿元和5.32亿元，与上一交易日相比分别增加28.41%和29.26%。

2016年4月28日，新三板整体成交量为1.64亿股，较上一交易日增加17.64%，成交金额为10.63亿元，较上一交易日增加42.34%；做市转让板块成交量与成交金额分别为0.94亿股和5.98亿元，较上一交易日分别增加13.81%和18.10%；协议转让板块成交量与成交金额分别为0.69亿股和4.66亿元，与上一交易日相比分别增加25.57%和93.25%。2016年4月28日，新三板整体的换手率（整体法，下同）为0.14%，做市转让板块和协议板块换手率分别为0.18%和0.10%；市盈率方面（只考虑有成交价格的公司），新三板整体、做市板块较上一交易日持平，分别为48倍、43倍，协议板块估值水平较上一交易日从55倍回升至56倍。

表 1：2016 年 4 月 28 日市场行情概览

项目	协议	做市	合计
挂牌公司家数	5462	1476	6938
本日新增家数	1	2	3
总股本（亿股）	2739.20	1286.76	4025.96
流通股本（亿股）	748.80	675.00	1423.80
成交股票只数	252	862	1114
成交数量（亿股）	0.69	0.94	1.64
成交金额（亿元）	4.66	5.98	10.63
换手率（整体法，%）	0.10	0.18	0.14
市盈率（倍）	56	43	48

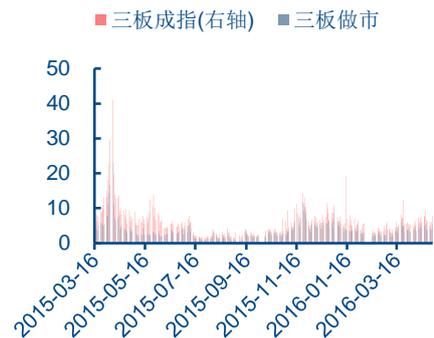
资料来源：Wind，中信证券研究部整理，市盈率选取2014年报净利润数据并剔除当日无成交额企业

图 1：三板指数走势



资料来源：Wind，中信证券研究部整理

图 2：三板指数成交额（亿元）

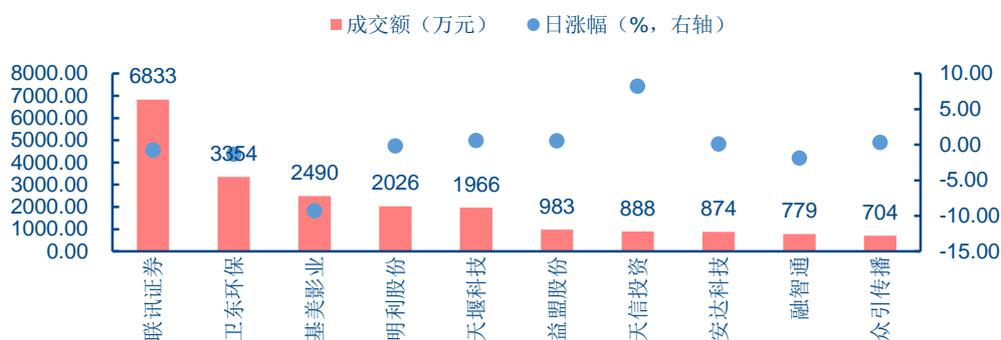


资料来源：Wind，中信证券研究部整理

个股表现

2016年4月28日，做市转让板块共352只个股上涨，占当日做市板块成交个股总数（862只）的40.84%，其中涨幅最高的是维和药业，其日涨幅达16.25%。成交金额方面，做市板块当日有7只股票成交额超千万，其中联讯证券成交额最高，为6832.77万元。此外，基美影业、益盟股份等个股成交活跃。与此同时，协议转让板块有112只个股上涨，占协议板块当日成交股票只数（252只）的44.44%，其中涨幅最高的为亚茂光电，其当日涨幅高达261.90%。协议板块当日8只个股成交额超千万，其中康比特成交额最高，达7948.50万元。

图3：做市板块成交额前十



资料来源：Wind，中信证券研究部整理。

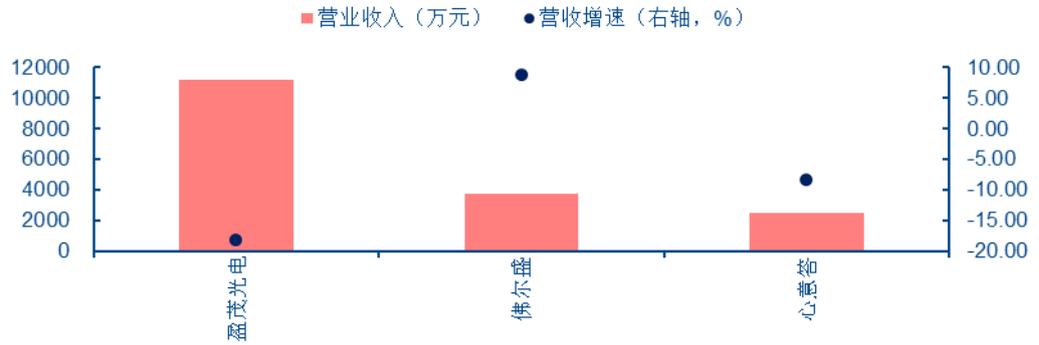
近期新增挂牌公司简介

3家企业新增挂牌

2016年4月28日，全国股份转让系统新增3家挂牌公司。包括光缆用PBT及PBT色母粒销售企业盈茂光电等，均采用协议转让方式。

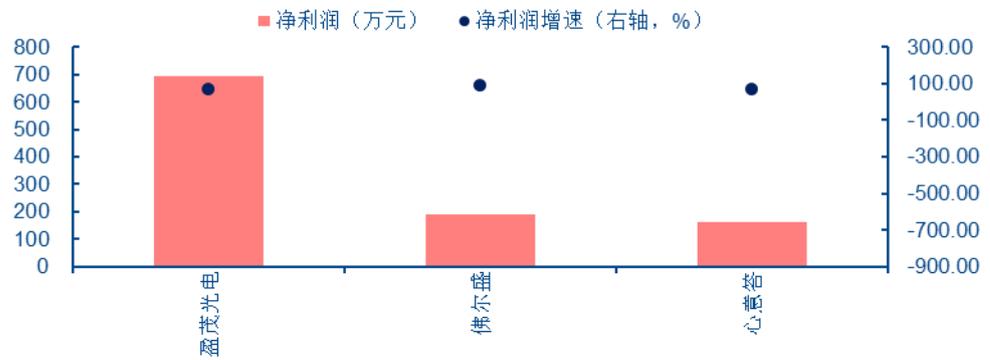
根据2014年年报披露的数据，3家新增挂牌企业中，1家企业2014年营收过亿，3家企业在2014年实现了盈利，其中盈茂光电营收最高，为1.12亿元；盈茂光电净利润最高，为692万元。成长能力方面，佛尔盛营收增速最高，为8.63%；佛尔盛净利润增速最高，为85.58%。资产规模方面，3家新增挂牌企业中有1家资产总额过亿元，其中盈茂光电资产总额和净资产总额最高，分别为1.14亿元和7856万元。盈利能力方面，软件和信息技术服务业的心意答毛利率和ROE最高，分别为46%和95%。

图 4：新增挂牌公司营业收入



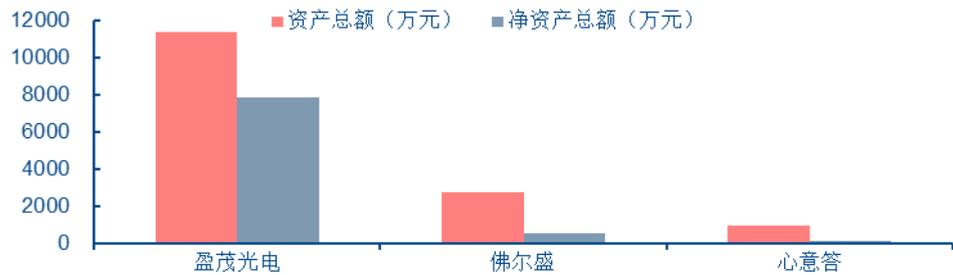
资料来源：Wind，中信证券研究部整理。

图 5：新增挂牌公司净利润



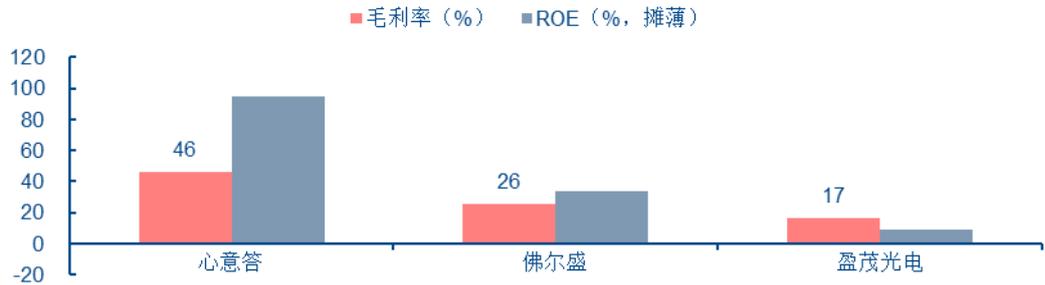
资料来源：Wind，中信证券研究部整理。

图 6：新增挂牌公司总资产和净资产



资料来源：Wind，中信证券研究部整理。

图 7：新增挂牌公司盈利能力



资料来源：Wind，中信证券研究部整理。

表 2：近期新增挂牌公司所属行业与主营业务介绍

股票代码	股票简称	所属行业	主营业务
837201.OC	盈茂光电	橡胶和塑料制品业	公司主要从事光缆用 PBT 以及 PBT 色母粒的干燥和销售。
836951.OC	佛尔盛	通用设备制造业	研发、设计、生产、销售、维修:机电设备、泵、电机、马达、风机;提供上述产品相关技术服务和技术咨询,提供相关技术方案、工程设计;货物及技术进出口。
836587.OC	心意管	软件和信息技术服务业	提供教育信息化产品和服务。

资料来源：Wind，中信证券研究部整理

近期挂牌公司定增预案

13 家挂牌企业发布定增预案

2016 年 4 月 28 日，共 13 家公司公布定增预案，预计募集资金共 14.44 亿元。其中川山甲拟募集金额最高，为 4.30 亿元，募集资金将用于建设 5S 服务站连锁网络，购置全球工业辅料分销服务中心第一分中心（太极云仓）的硬件设施，对供应链信息系统和物联网技术进行研发投入以及补充公司采购分销执行服务所需的流动资金。此外，伊菲股份拟募集 0.2 亿元用于收购无锡龙山科技有限公司 100% 股权。多尔克司拟募集 0.15 亿元用于购买皇鼎牛奶 100% 股权。市盈率方面，定增 PE 最高的是顶固集创，其以 2014 年 EPS 计算的增发市盈率高达 148 倍；定增 PE 最低的是中广影视，其增发市盈率仅为 0.53 倍，增发价格为 5.18 元/股。

表 3：近期挂牌公司定增预案

代码	名称	增发数量(万股)	募集金额(亿元)	增发价格(元)	定增 PE(倍)	EPS(元, 摊薄)	最新收盘价(元)	收盘价相对定增溢价率(%)
836361.OC	川山甲	19,545.45	4.30	2.20	17.08	0.129	1.10	-50.00%
834851.OC	威能电源	5,000.00	3.50	7.00	—	-0.285	—	—
834641.OC	中广影视	5,019.31	2.60	5.18	0.53	9.695	8.38	61.78%
833295.OC	国佳新材	1,300.00	1.51	11.60	25.69	0.451	11.01	-5.09%
836455.OC	中溶科技	1,500.00	0.99	6.60	99.38	0.066	11.46	73.64%
836878.OC	裕源大通	311.00	0.50	16.11	102.15	0.158	—	—
835831.OC	智铸科技	178.57	0.25	14.00	33.66	0.416	—	—
832997.OC	宝丽洁	1,000.00	0.20	2.00	14.60	0.137	—	—
831161.OC	伊菲股份	500.00	0.20	3.91	10.26	0.381	3.95	1.02%
833627.OC	多尔克司	83.33	0.15	18.00	8.98	2.005	16.70	-7.22%
833958.OC	顶固集创	148.30	0.11	7.50	147.68	0.051	2.50	-66.67%
834450.OC	兴农环保	1,000.00	0.10	1.00	—	-0.210	—	—
834322.OC	赛思软件	168.00	0.03	1.80	13.83	0.130	—	—

资料来源：Wind，中信证券研究部整理

近期新增做市汇总

截至 2016 年 4 月 28 日，共有 1484 家公司选择做市转让方式，其中已经开始做市转让的公司有 1476 家。4 月 28 日，当日青雨传媒、点点客、凌志软件等 29 家挂牌企业得到做市商追加做市。

表 4：新增做市转让的挂牌企业

代码	简称	做市起始日	首批做市商家数	主办券商	首批做市商
833896.OC	海诺尔	2016-05-03	6	东北证券	东北证券,申万宏源证券,华融证券,招商证券,川财证券,九州证券
833206.OC	影达传媒	2016-05-03	5	东方财富证券	东方财富证券,第一创业,联讯证券,南京证券,中原证券
833181.OC	泰久信息	2016-05-03	4	国海证券	国海证券,光大证券,东方证券,东吴证券
835259.OC	瀚翔生物	2016-05-03	2	华创证券	华创证券,国海证券

资料来源：Wind，中信证券研究部整理

表 5：新增做市转让企业的商业模式

代码	公司名称	商业模式
833896.OC	海诺尔	公司立足于城市生活垃圾处理行业，主要通过获取生活垃圾处理项目特许经营权，采用 BOT、TOT、BOO 等业务方式，为国内中小城市量身定制适合其自身特点的城市生活垃圾处理综合解决方案，为其提供一体化、专业化的垃圾处理设施投资、建设、运营服务。公司正运营项目的主要采取的工艺流程为“焚烧供热”与“卫生填埋”，在建与筹建项目的工艺流程为“焚烧发电”。公司收入的主要来源为垃圾综合处置费收入，每月公司按照垃圾处理量和确定的垃圾综合处置费标准向政府收取垃圾处理费。
833206.OC	影达传媒	公司是一家以创作影视文化内容为核心，以影视内容制作与广告服务相结合的经营方式，以前期原创性开发为主要竞争力，围绕电影电视剧、纪录片、广告片制作、新媒体（自媒体）内容四大业务板块的产业链进行投资、创作、运营及文化衍生品开发的文化传媒公司。公司的传统业务主要为影视作品的制作，通过向发行院线或电视台销售剧作实现分账营销收入；公司的新兴业务主推新媒体视频节目创意营销，结合线上与线下的互动实现“社区粉丝”营销理念，推动虚拟产品及文化传媒衍生品的营销实现收入。
833181.OC	泰久信息	公司是中国领先的移动互联网及移动 O2O 电子商务基础架构和运营服务提供商。公司以“嫁接虚拟与现实”为使命，致力于推动生活服务行业移动互联网化。公司的主营业务包括：提供移动 O2O 技术服务、新型票务移动电商服务及新媒体渠道服务，其中移动 O2O 技术服务主要包括 SaaS 云平台系统搭建及相应的运营服务，智能终端的生产与销售，智慧营销方案的设计与实施等。
835259.OC	瀚翔生物	公司自设立以来致力将世界先进水平的人因工程（心理科研、体育科学）、神经医疗及康复的相关设备引进到国内，为国际最先进人因工程和神经医疗产品的中小制造商于中国的销售、集成和服务提供平台。主要面向国内高等院校、科研机构、大型医院、竞技体育俱乐部等企事业单位，根据其定制需求提供应用前述设备的人因工程和医疗产品的系统解决方案，如搭建仿真环境、模拟、反馈和测试实验室、搭建术中神经监测系统。

资料来源：公开转让说明书，中信证券研究部整理

表 6：当日新增追加做市商的挂牌企业

代码	简称	变动日期	主办券商	当日追加做市商	累计做市商家数
830881.OC	圣泉集团	2016-04-29	国泰君安	长江证券	24
832043.OC	卫东环保	2016-04-29	华福证券	海通证券	19
832698.OC	青雨传媒	2016-04-29	中信建投	东吴证券	14
831900.OC	海航冷链	2016-04-29	申万宏源证券	海通证券	13
430177.OC	点点客	2016-04-29	中泰证券	兴业证券	12
830866.OC	凌志软件	2016-04-29	天风证券	东吴证券	11
430515.OC	麟龙股份	2016-04-29	申万宏源证券	东吴证券	10
430607.OC	大树智能	2016-04-29	华泰证券	中泰证券	7
834553.OC	龙腾科技	2016-04-29	广发证券	九州证券	7
831082.OC	汇鑫嘉德	2016-04-29	中银国际证券	红塔证券,安信证券,国信证券	6
831891.OC	行动教育	2016-04-29	安信证券	九州证券	6
832276.OC	翔宇药业	2016-04-29	东方花旗证券	九州证券	6
832317.OC	观典航空	2016-04-29	中泰证券	长江证券	6
832422.OC	福昕软件	2016-04-29	国泰君安	华福证券	6
832525.OC	德业变频	2016-04-29	光大证券	九州证券	6
832532.OC	大亚股份	2016-04-29	天风证券	爱建证券	6
832763.OC	中天科盛	2016-04-29	申万宏源证券	华福证券	6
833209.OC	苏州园林	2016-04-29	国海证券	恒泰证券	6

代码	简称	变动日期	主办券商	当日追加做市商	累计做市商家数
833402.OC	众引传播	2016-04-29	天风证券	兴业证券,长江证券	6
834564.OC	光慧科技	2016-04-29	长江证券	恒泰证券	6
835465.OC	百灵天地	2016-04-29	申万宏源证券	浙商证券,开源证券,广州证券	6
835720.OC	宝藤生物	2016-04-29	东方花旗证券	华融证券	6
831205.OC	圣博华康	2016-04-29	中信建投	开源证券	5
832586.OC	圣兆药物	2016-04-29	光大证券	海通证券	5
430702.OC	昊福文化	2016-04-29	招商证券	恒泰证券	4
831546.OC	美林数据	2016-04-29	中信建投	长江证券	4
831840.OC	东光股份	2016-04-29	中航证券	太平洋	4
430445.OC	仙宜岱	2016-04-29	广发证券	中山证券	3
833638.OC	贝斯达	2016-04-29	天风证券	德邦证券	3

资料来源: Wind, 中信证券研究部整理

新三板挂牌企业财报跟踪

挂牌企业年报跟踪

截至 2016 年 4 月 28 日, 共有 6661 家公司已发布 2015 年报, 其中当日新增 295 家。从年报披露数据看, 浩趣信息、狼和医疗成长性及盈利能力较好, 两家公司营收和净利润增速分别达 68 倍和 106 倍、2 倍和 7 倍。此外, 截至 4 月 28 日, 已有 114 家企业发布 2015 年业绩快报, 当日无企业发布业绩快报。

表 7: 部分挂牌企业 2015 年报

代码	简称	营业收入 (百万元)	营业收入增速 (%)	净利润 (百万元)	净利润增速 (%)	资产总额 (百万元)	净资产总额 (百万元)	毛利率 (%)	ROE (%)
831029.OC	银丰棉花	4390.22	-1.08	18.97	-49.59	2618.00	677.38	2.34	3.09
833014.OC	中标集团	2146.74	3.37	159.33	20.93	3187.48	1293.40	18.37	12.32
834639.OC	晨光电缆	1804.26	-0.13	28.37	-39.90	1365.98	451.32	18.07	6.29
832292.OC	曙光电缆	1350.64	3.86	34.56	-29.85	1311.82	781.08	13.51	4.43
836969.OC	恒邦物流	1257.79	-45.39	5.81	-52.30	582.46	128.52	5.14	4.52
831928.OC	开泰石化	1050.99	-38.89	-70.01	-1776.76	1390.46	445.23	5.70	-15.73
836644.OC	科诺伟业	905.17	-3.87	31.48	166.13	1881.24	355.50	16.61	8.85
833526.OC	北林科技	898.00	16.95	17.40	-13.15	595.62	224.10	16.61	10.35
835815.OC	凯天环保	775.00	-12.53	40.57	1.21	1498.54	405.37	17.91	10.07
836875.OC	中健网农	687.89	3.16	34.71	12.29	350.51	202.07	8.03	17.18
836970.OC	威腾股份	657.25	3.97	48.92	14.13	688.70	279.81	28.59	18.33
836607.OC	永捷科技	636.56	6.00	20.28	32.66	424.66	286.22	15.39	7.37
430034.OC	大地股份	629.97	-9.32	28.94	12.11	449.02	266.64	24.20	16.78
832130.OC	圣迪乐村	616.87	17.46	37.68	24.09	591.72	319.75	31.78	11.90
834020.OC	东霖食品	572.54	0.39	74.98	3.16	1476.63	887.29	26.92	8.45
836807.OC	奔朗新材	547.50	-3.34	45.96	-16.31	726.01	436.86	31.90	10.52
833336.OC	德生防水	466.18	0.29	48.70	56.92	904.49	452.91	33.73	10.75
833272.OC	金塔股份	455.82	10.13	61.13	4.51	1369.93	612.03	28.55	9.99
837112.OC	大洋生物	448.10	-2.28	25.72	-8.37	459.75	206.65	22.53	12.45
831074.OC	佳力科技	435.18	9.00	42.47	-7.08	931.92	523.49	29.58	8.06
836931.OC	新中法	425.87	-17.24	13.77	89.61	767.34	147.17	20.28	9.36
836692.OC	苏氧股份	412.66	-17.49	13.14	-51.43	562.89	163.97	18.09	8.55
836102.OC	宣燃股份	410.27	0.08	28.20	-29.86	514.76	281.82	22.82	10.19
836499.OC	百乐米业	383.42	-5.31	24.65	104.46	436.85	105.69	15.31	23.32
834535.OC	远特科技	378.69	126.79	1.25	106.18	427.09	92.10	20.72	1.36
831430.OC	天易股份	363.86	-24.74	10.76	-39.18	791.64	279.48	25.10	3.85
836350.OC	华兴股份	360.54	-8.49	22.00	59.56	460.38	314.73	21.17	6.99
832004.OC	海林节能	356.33	-16.41	15.03	-51.51	582.34	265.16	33.94	5.68

代码	简称	营业收入 (百万元)	营业收入 增速 (%)	净利润 (百万元)	净利润增速 (%)	资产总额 (百万元)	净资产 总额 (百 万元)	毛利率 (%)	ROE (%)
833478.OC	侨益股份	341.45	-24.03	18.94	-20.84	212.30	117.41	18.20	16.30
831861.OC	柏承科技	336.37	-27.03	-96.05	-192.32	705.44	271.80	-4.44	-50.17
831852.OC	东研科技	334.83	5.39	35.94	1.07	409.50	315.12	34.21	11.54
836054.OC	深港环保	323.19	66.60	26.29	88.98	781.85	251.58	29.35	13.00
836925.OC	百程旅游	298.63	66.08	-39.35	-7.44	130.67	105.93	7.10	-37.15
836819.OC	鸿源机电	295.86	2.24	17.01	-46.30	1113.75	569.35	27.70	2.99
835573.OC	茉印股份	273.31	-5.26	12.04	-38.95	399.36	131.58	25.08	9.97
430738.OC	白兔湖	250.92	46.42	40.24	187.27	848.26	373.39	27.12	10.78
832451.OC	神州电子	243.60	-27.40	4.07	-76.85	616.14	175.73	27.73	2.32
430074.OC	德鑫物联	236.47	34.86	35.41	12.96	424.36	358.34	29.10	10.04
831175.OC	派诺科技	232.73	10.00	25.30	-41.09	425.68	303.27	58.46	8.50
834309.OC	瀚江新材	232.34	10.02	15.59	122.59	379.11	161.63	31.67	11.19
831839.OC	广达新网	223.18	9.02	29.30	14.36	417.22	218.93	39.92	13.38
832449.OC	恒宝通	219.96	29.78	10.96	9.20	176.65	138.57	21.14	7.91
430309.OC	易所试	217.30	85.37	20.19	305.40	415.99	299.81	26.50	6.79
833056.OC	通用数据	210.80	27.39	38.87	23.66	567.77	492.88	79.19	7.89
831788.OC	金龙科技	210.52	-12.96	0.35	-75.23	513.79	291.18	31.95	0.12
833946.OC	杰隆生物	208.56	-42.66	-28.55	-206.79	802.11	386.15	24.21	-7.40
836919.OC	迅扬科技	206.93	7.97	13.96	137.96	110.33	45.19	19.63	30.90
430595.OC	唐人通服	201.45	5.77	34.52	18.99	382.55	258.29	34.34	13.36
832328.OC	安泰生物	195.20	7.58	37.01	36.75	611.77	375.11	44.60	9.87
837049.OC	浪潮创新	190.27	-12.45	8.72	1.77	179.58	101.41	18.12	8.60
832619.OC	天创环境	185.87	11.80	10.15	82.21	321.09	165.68	39.36	6.13
833156.OC	中南卡通	180.33	29.22	20.54	11.26	406.43	312.18	44.06	6.59
833416.OC	掌上纵横	180.31	166.14	32.16	91.08	242.24	172.26	58.70	18.91
832461.OC	西域旅游	173.60	46.78	29.07	173.90	429.40	175.55	47.85	17.20
831725.OC	凌志股份	172.07	5.94	29.14	12.78	678.23	343.33	39.82	8.61
836536.OC	双金袜业	171.86	-3.73	3.74	1281.83	281.37	80.26	19.45	5.00
837101.OC	浩趣信息	171.10	6753.80	7.23	10633.57	220.07	37.28	12.76	19.39
831958.OC	健博通	170.05	-0.03	19.38	18.16	277.45	170.72	35.30	11.37
831327.OC	飞翼股份	168.18	-22.81	4.47	-85.55	468.76	258.99	37.48	1.73
835196.OC	开天股份	166.67	28.35	12.74	212.36	454.96	291.99	48.67	4.57
831592.OC	北方嘉科	165.98	-2.42	16.11	96.98	356.05	213.23	22.70	7.55
832999.OC	法本信息	163.65	115.08	10.32	74.40	85.14	39.16	33.91	26.34
430057.OC	清畅电力	162.99	49.65	15.93	205.04	351.95	167.41	38.89	9.52
430676.OC	恒立数控	154.64	-4.42	11.93	13.48	295.10	191.48	28.90	6.23
837028.OC	明通集团	153.78	4.38	15.55	16.68	157.05	137.64	34.83	11.30
835405.OC	意天物联	153.65	31.97	5.96	23.78	32.40	19.67	10.68	30.29
832257.OC	正和药业	152.46	0.94	28.91	47.85	385.28	232.13	62.65	13.92
834015.OC	金海岸	150.93	3.69	25.97	18.79	287.55	238.45	49.00	11.06
833251.OC	东忠科技	147.86	-1.82	9.03	191.36	324.11	149.76	32.58	6.04
833539.OC	大方生态	145.48	27.42	-0.13	-102.67	235.94	147.30	20.15	-0.09
832543.OC	鸿大股份	144.63	52.98	0.71	-58.42	84.01	44.38	7.39	1.60
831073.OC	瑞恒科技	144.03	9.10	14.09	9.26	170.56	152.80	28.85	9.25
430183.OC	天友设计	143.01	-8.54	21.99	17.40	171.84	114.66	51.47	19.33
831962.OC	尚慧能源	142.06	35.93	23.91	273.66	212.49	83.11	30.38	28.76
837032.OC	海兴股份	142.02	-54.08	1.54	-61.94	108.69	24.39	10.78	6.32
430440.OC	松本绿色	138.73	-15.63	7.63	-49.65	174.85	92.95	34.76	8.26
836862.OC	凯金能源	137.87	256.48	20.87	489.10	109.46	54.97	28.75	37.97
830965.OC	大力电工	137.85	-13.99	-9.60	-47.48	421.18	203.50	28.94	-4.72

资料来源: Wind, 中信证券研究部整理。财务数据来自 2015 年年报。

新三板挂牌企业重大事项精选

表 8：2016 年 4 月 28 日重大事项精选

事项	代码	简称	事项
对外投资	430174.OC	沃捷传媒	公司全资子公司北京沃捷投资管理有限责任公司投资 1001 万元增资北京容大友信科技有限公司，其中人民币 149.4253 元计入公司注册资本，其余人民币 851.5747 元计入公司资本公积。
	831015.OC	小白龙	公司拟与张在群共同出资设立控股子公司上海小白龙文化传媒有限公司，注册资本为人民币 100 万元，其中公司出资人民币 65 万元，占注册资本的 65.00%。
	833525.OC	利驰租赁	公司拟由全资子公司上海荷驰资产管理有限公司，与自然人夏正毅共同出资设立控股孙公司“嘉兴赛肯特机械设备租赁有限公司”，注册资本为人民币 100 万元，其中全资子公司上海荷驰资产管理有限公司出资人民币 60 万元，占注册资本的 60.00%。
	832349.OC	武新电气	公司拟与武汉市黄浦区王家河街道唐保社村民委员会等共同出资设立控股子公司武汉武新王家河光伏发电有限公司，注册资本为人民币 2400 万元，其中公司出资人民币 1600 万元，占注册资本的 66.67%。
	833200.OC	宏业农装	公司拟与车斌、王晨光共同出资设立台州菇博士菌业科技有限公司，注册资本为人民币 500 万元，其中本公司出资人民币 255 万元，占注册资本的 51.00%。
收购资产	833328.OC	霍普股份	公司拟收购重庆卢浮印象数字科技有限公司持有的千万间（上海）科技有限公司 30% 的股权，收购价格为人民币 0 元；公司拟收购自然人宋晓宇持有的千万间 5% 的股权，收购价格为人民币 12.50 万元。本次股权收购完成后，公司将持有千万间 100% 的股权，千万间将成为公司全资子公司。
重大合同	831149.OC	奥美环境	公司与通用电气实业（上海）有限公司签订《巴基斯坦 Haveli1000-1200MW 联合循环电站项目锅炉补给水设备订货合同》，合同金额为人民币 1685.827 万元。
激励计划	832904.OC	高登威	公司本轮股权激励计划拟由睿思威有限合伙人沈皓然先生转让其所持有的睿思威有限合伙财产份额的总数为 12 万份，占睿思威有限合伙份额总数的 10.67%。

资料来源：Wind，中信证券研究部整理。

行业重要新闻

新三板企业晒靓丽年报，市场分层即将实施（第一财经日报，2016.4.28）

随着年报季接近尾声，已经有 6300 多家新三板挂牌企业披露了年报。在经济大环境不利、许多上市公司收入下滑的背景下，新三板企业晒出了靓丽的成绩单，1200 多家企业实现了净利翻番。

新三板在帮助中小型创业企业快速增长的同时，也面临着自身发展的三年之痛。今年是新三板制度运行的第三年，市场规模急剧膨胀后，这个全新的市场也走到了制度完善的关键时期，提高流动性和优化监管等都是新三板必须解决的课题。

截至周四，新三板已经挂出了 6331 份 2015 年年报，占全部挂牌企业数量的 90%，其中有 4800 多家挂牌公司营业收入所有增长，汇量科技和优睿传媒营收增长分别达到 2300 倍和 1100 倍。

此外，有 1200 多家挂牌企业净利润翻番，净利润增幅中位数达到 40%。相比之下，已经披露的 2654 份沪深上市公司财报显示，有近 40% 上市公司去年营业收入同比下滑，上市公司净利润增幅中位数只有 6%。

预计在 5 月初实行的新三板市场分层至今没有出台正式实施方案，各种传闻也充斥网络，其中一个流传较广的版本认为创新层标准一有可能取消 200 人股东人数限制，标准三将增加合格投资人数限制，共同标准可能提高已融资额度至 1000 万元。

不过，这一传闻尚未得到官方证实。根据征求意见稿和已经披露的年报，万得资讯统计有 544 家挂牌企业满足创新层标准，其中 65 家企业同时满足多套标准。

除了准入标准，创新层企业到底能获得哪些政策红利仍待揭晓。目前，市场与政策依旧在博弈之中，流动性、融资额和企业申请 IPO 辅导数量都是双方关注的焦点。周三，股转公

司挂牌部总监李永春在北京一个会议上表示，新三板的一个最重要的使命提供合理预期，让投资人能够通过投资创新型、科技型企业实现价值回报。

分析师声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

评级说明

投资建议的评级标准	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的 6 到 12 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 20%以上；
	增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 5%~20%之间
	持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~5%之间
	卖出	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上；
	强于大市	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 10%以上；
	中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
	弱于大市	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上

其他声明

本研究报告由中信证券股份有限公司或其附属机构制作。中信证券股份有限公司及其全球的附属机构、分支机构及联营机构（仅就本研究报告免责条款而言，不含 CLSA group of companies），统称为“中信证券”。

法律主体声明

中国：本研究报告在中华人民共和国（香港、澳门、台湾除外）由中信证券股份有限公司（受中国证券监督管理委员会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）分发。

新加坡：本研究报告在新加坡由 CLSA Singapore Pte Limited（下称“CLSA Singapore”）分发，并仅向新加坡《证券及期货法》s.4A（1）定义下的“机构投资者、认可投资者及专业投资者”提供。上述任何投资者如希望交流本报告或就本报告所评论的任何证券进行交易应与 CLSA Singapore 的新加坡金融管理局持牌代表进行交流或通过后者进行交易。如您属于“认可投资者或专业投资者”，请注意，CLSA Singapore 与您的交易将豁免于新加坡《财务顾问法》的某些特定要求：（1）适用《财务顾问规例》第 33 条中的豁免，即豁免遵守《财务顾问法》第 25 条关于向客户披露产品信息的规定；（2）适用《财务顾问规例》第 34 条中的豁免，即豁免遵守《财务顾问法》第 27 条关于推荐建议的规定；以及（3）适用《财务顾问规例》第 35 条中的豁免，即豁免遵守《财务顾问法》第 36 条关于披露特定证券利益的规定。

针对不同司法管辖区的声明

中国：根据中国证券监督管理委员会核发的经营证券业务许可，中信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。

新加坡：监管法规或交易规则要求对研究报告涉及的实际、潜在或预期的利益冲突进行必要的披露。须予披露的利益冲突可依照相关法律法规要求在特定报告中获得，详细内容请查看 <https://www.clsa.com/disclosures/>。该等披露内容仅涵盖 CLSA group, CLSA Americas 及 CA Taiwan 的情况，不反映中信证券、Credit Agricole Corporate & Investment Bank 及/或其各自附属机构的情况。如投资者浏览上述网址时遇到任何困难或需要过往日期的披露信息，请联系 compliance_hk@clsa.com。

美国：本研究报告由中信证券编制。本研究报告在美国由中信证券（CITIC Securities International USA, LLC（下称“CSI-USA”）除外）和 CLSA group of companies（CLSA Americas, LLC（下称“CLSA Americas”）除外）仅向符合美国《1934 年证券交易法》下 15a-6 规则定义且分别与 CSI-USA 和 CLSA Americas 进行交易的“主要美国机构投资者”分发。对身在美国的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。任何从中信证券与 CLSA group of companies 获得本研究报告的接收者如果希望在美国交易本报告中提及的任何证券应当分别联系 CSI-USA 和 CLSA Americas。

英国：本段“英国”声明受英国法律监管并依据英国法律解释。本研究报告在英国须被归为营销文件，它不按《英国金融行为管理手册》所界定、旨在提升投资研究报告独立性的法律要件而撰写，亦不受任何禁止在投资研究报告发布前进行交易的限制。本研究报告在欧盟由 CLSA（UK）发布，该公司由金融行为管理局授权并接受其管理。本研究报告针对《2000 年金融服务和市场法 2005 年（金融推介）令》第 19 条所界定的在投资方面具有专业经验的人士，且涉及到的任何投资活动仅针对此类人士。若您不具备投资的专业经验，请勿依赖本研究报告的内容。

一般性声明

本研究报告对于收件人而言属高度机密，只有收件人才能使用。本研究报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许该研究报告发送、发布的人员。本研究报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为出售任何证券或金融工具的要约，或者证券或金融工具交易的要约邀请。中信证券并不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具的分析，本报告的收件人须保持自身的独立判断。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但中信证券不保证其准确性或完整性。中信证券并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。本报告提及的任何证券均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适用所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了中信证券在最初发布该报告日期当日分析师的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。中信证券并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。中信证券通过信息隔离墙控制中信证券内部一个或多个领域的信息向中信证券其他领域、单位、集团及其他附属机构的流动。负责撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和中信证券高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投资银行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投资银行、销售与交易业务。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构为此发送行为承担全部责任。该机构的客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券以及中信证券的各个高级职员、董事和员工亦不为（前述金融机构之客户）因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。

未经中信证券事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

中信证券 2016 版权所有。保留一切权利。