



62 家挂牌企业未公布 2015 年年报

中信证券研究部

2016 年 5 月 3 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 29 日, 三板成指与三板做市分别收于 1273.50 点和 1242.51 点, 较上一交易日分别上涨 1.54% 和 0.21%; 成交金额方面, 4 月 29 日三板成指和三板做市分别成交 5.17 亿元和 4.13 亿元, 与上一交易日相比分别减少 33.36% 和 22.38%。

【个股表现】2016 年 4 月 29 日, 做市转让板块共 425 只个股上涨, 占当日做市板块成交个股总数 (874 只) 的 48.63%, 其中涨幅最高的是吉诺股份, 其日涨幅达 41.71%。成交金额方面, 做市板块当日有 9 只股票成交额超千万, 其中联讯证券成交额最高, 为 5070.98 万元。此外, 基美影业、圣泉集团等个股成交活跃。与此同时, 协议转让板块有 121 只个股上涨, 占协议板块当日成交股票只数 (232 只) 的 52.16%, 其中涨幅最高的为天图投资, 其当日涨幅高达 994 倍。协议板块当日 4 只个股成交额超千万, 其中中科招商成交额最高, 达 4270.72 万元。

【新增挂牌】2016 年 4 月 29 日, 全国股份转让系统新增 8 家挂牌公司, 均采用协议转让方式。包括包装制品制造销售商华瑞达、LED 器件、组件以及应用系统的开发生产商晶科电子等。

【定增预案】2016 年 4 月 29 日, 共 16 家公司公布定增预案, 预计募集资金共 4.86 亿元。其中丰电科技拟募集金额最高, 为 1.08 亿元, 募集资金将用于增强主营业务能力, 支持子公司业务发展, 扩大品牌影响力。此外, 玉成精机拟募集 0.31 亿元用于购买刘子业、黄玉和、李颖和罗涛持有的广州市指尚信息科技有限公司 100% 股权。市盈率方面, 定增 PE 最高的是贝特创意, 其以 2014 年 EPS 计算的增发市盈率高达 244 倍; 定增 PE 最低的是华夏商检, 其增发市盈率仅为 5 倍, 增发价格为 1.00 元/股。

【新增做市】截至 2016 年 4 月 29 日, 共有 1490 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 1480 家。当日无挂牌企业获得追加做市商。

【财报追踪】截至 2016 年 4 月 29 日, 共计 6945 家公司必须披露 2015 年年报, 其中 6883 家公司已发布 2015 年报, 其中当日新增 223 家, 62 家公司未能按期披露年度报告。从年报披露数据看, 有棵树、鸿海股份成长性及盈利能力较好, 两家公司的营收和净利润增速分别达 4 倍和 17 倍、2 倍和 13 倍。此外, 截至 4 月 29 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 29 日, 喜相逢、诸葛天下、光音网络、华鼎股份、辰光医疗等公布对外投资公告, 方元明等公布收购资产公告, 高测股份等公布重大合同公告, 博加信息等公布激励计划公告。

【行业新闻】证监会: 尽快明确新三板私募机构估值等规则 (证券日报, 2016.4.29)

注: 以上内容根据 Wind 提供的行情、公告信息整理。

行情速递

成指微涨，三板整体交投低迷

2016年4月29日，三板成指与三板做市分别收于1273.50点和1242.51点，较上一交易日分别上涨1.54%和0.21%；成交金额方面，4月29日三板成指和三板做市分别成交5.17亿元和4.13亿元，与上一交易日相比分别减少33.36%和22.38%。

2016年4月29日，新三板整体成交量为1.57亿股，较上一交易日减少4.39%，成交金额为7.04亿元，较上一交易日减少33.81%；做市转让板块成交量与成交金额分别为0.81亿股和4.85亿元，较上一交易日分别减少13.65%和18.86%；协议转让板块成交量与成交金额分别为0.76亿股和2.18亿元，与上一交易日相比分别增加9.60%和减少53.14%。2016年4月29日，新三板整体的换手率（整体法，下同）为0.13%，做市转让板块和协议板块换手率分别为0.16%和0.11%；市盈率方面（只考虑有成交价格的公司），新三板整体估值水平较上一交易日从48倍回升至49倍；做市板块估值水平较上一交易日持平，为43倍；协议板块估值水平较上一交易日从56倍回升至57倍。

表 1：2016 年 4 月 29 日市场行情概览

项目	协议	做市	合计
挂牌公司家数	5465	1480	6945
本日新增家数	3	4	7
总股本（亿股）	2744.01	1291.90	4035.91
流通股本（亿股）	749.76	677.03	1426.79
成交股票只数	232	874	1106
成交数量（亿股）	0.76	0.81	1.57
成交金额（亿元）	2.18	4.85	7.04
换手率（整体法，%）	0.11	0.16	0.13
市盈率（倍）	57	43	49

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

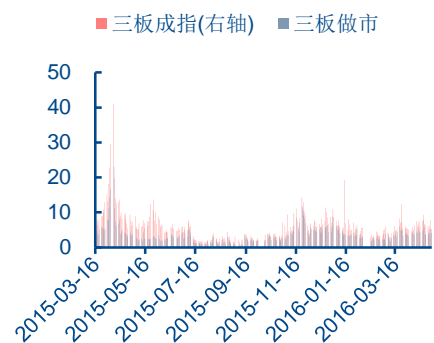
图 1：三板指数走势



资料来源：Wind，中信证券研究部整理

图 2：三板指数成交额

(单位：亿元)

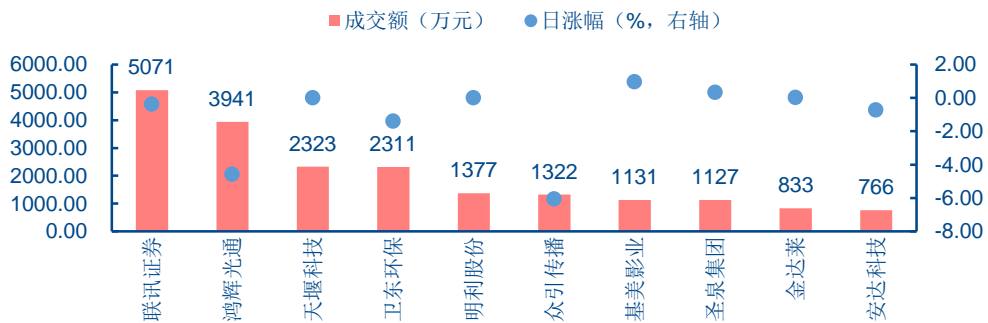


资料来源：Wind，中信证券研究部整理

个股表现

2016年4月29日,做市转让板块共425只个股上涨,占当日做市板块成交个股总数(874只)的48.63%,其中涨幅最高的是吉诺股份,其日涨幅达41.71%。成交金额方面,做市板块当日有9只股票成交额超千万,其中联讯证券成交额最高,为5070.98万元。此外,基美影业、圣泉集团等个股成交活跃。与此同时,协议转让板块有121只个股上涨,占协议板块当日成交股票只数(232只)的52.16%,其中涨幅最高的为天图投资,其当日涨幅高达994倍。协议板块当日4只个股成交额超千万,其中中科招商成交额最高,达4270.72万元。

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。

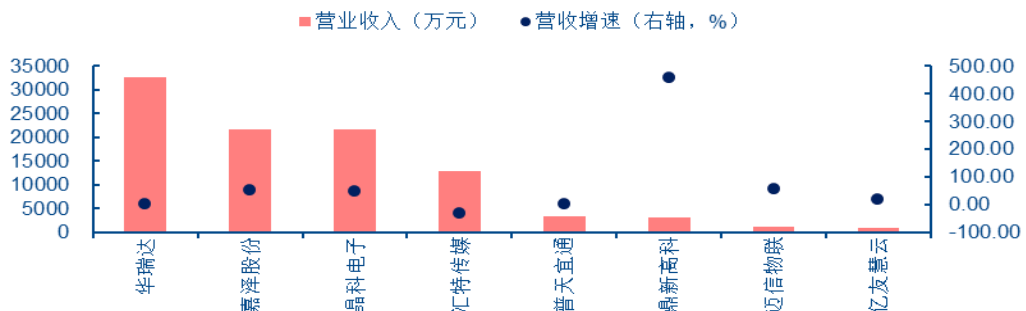
近期新增挂牌公司简介

8 家企业新增挂牌

2016年4月29日,全国股份转让系统新增8家挂牌公司,均采用协议转让方式。包括包装制品制造销售商华瑞达、LED器件、组件以及应用系统的开发生产商晶科电子等。

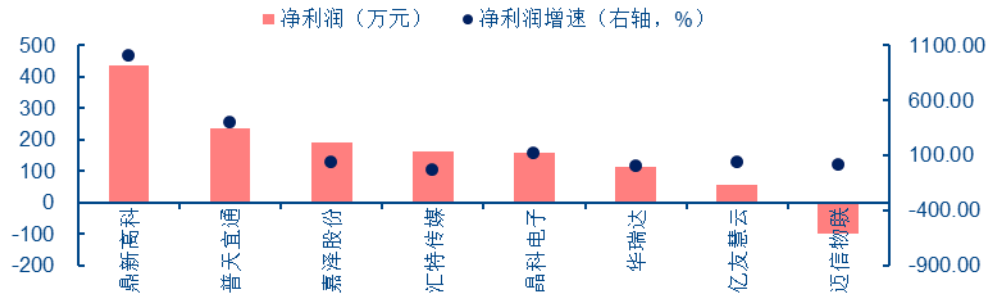
根据2014年年报披露的数据,8家新增挂牌企业中,4家企业2014年营收过亿,7家企业在2014年实现了盈利,其中华瑞达营收最高,为3.27亿元;鼎新高科净利润最高,为438万元。成长能力方面,鼎新高科营收增速最高,为4.58倍;鼎新高科净利润增速最高,为10倍。资产规模方面,8家新增挂牌企业中有2家资产总额过亿元,1家净资产总额过亿元,其中晶科电子资产总额和净资产总额最高,分别为4.13亿元和1.80亿元。盈利能力方面,计算机、通信和其他电子设备制造业的普天宜通毛利率和ROE最高,分别为58%和19%。

图4: 新增挂牌公司营业收入



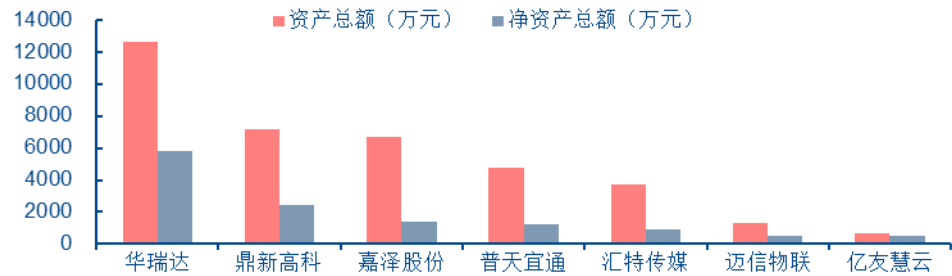
资料来源: Wind, 中信证券研究部整理。

图 5：新增挂牌公司净利润



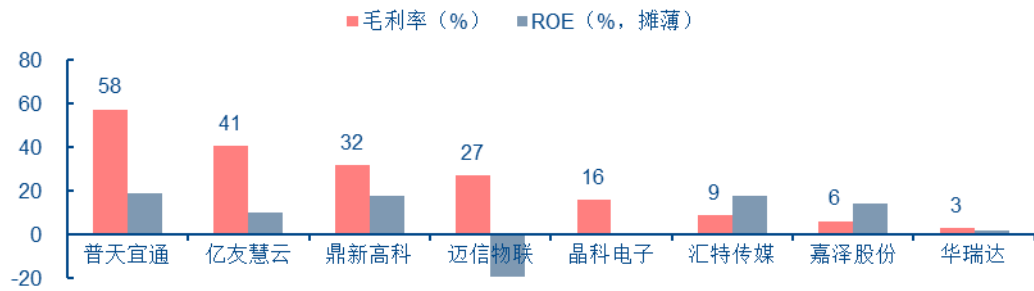
资料来源：Wind，中信证券研究部整理。

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。剔除资产总额和净资产总额最高的晶科电子，其资产总额和净资产总额分别为 4.13 亿元和 1.80 亿元。

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
837173.OC	华瑞达	橡胶和塑料制品业	许可经营项目：包装装潢其他印刷品印刷(在印刷经营许可证有效期内经营)；一般经营项目：包装制品制造;包装制品包装材料化工原料皮革(不含危险化学品)销售；货物进出口技术进出口(上述经营范围不含国家法律法规禁止限制和许可经营的项目)。
836749.OC	嘉泽股份	商务服务业	为上下游企业提供供应链管理服务,包括资信调查、保险、商检、仓储、物流、报关退税等金融、商业服务。
836789.OC	晶科电子	电气机械和器材制造业	LED 器件、组件以及应用系统的开发、生产与销售。
836884.OC	汇特传媒	商务服务业	为客户提供整合营销服务,业务内容包括广告代理和服务。
836985.OC	普天宜通	计算机、通信和其他电子设备制造业	多媒体宽带集群、融合通信、可视化调度指挥系统、行业多媒体通信终端的研发、销售与技术综合服务,并为行业客户提供融合通信整体解决方案。
837182.OC	鼎新高科	非金属矿物制品业	新型建筑防水材料的研究、生产和销售。
836872.OC	迈信物联	电气机械和器材制造业	公司的主营业务为 LED 应用照明的研发、销售,向客户提供 LED 产品及产品设计方案。
836687.OC	亿友慧云	软件和信息技术服务业	公司主营业务为软件系统的开发、销售以及软件技术服务。

资料来源：Wind，中信证券研究部整理

近期挂牌公司定增预案

16 家挂牌企业发布定增预案

2016 年 4 月 29 日，共 16 家公司公布定增预案，预计募集资金共 4.86 亿元。其中丰电科技拟募集金额最高，为 1.08 亿元，募集资金将用于增强主营业务能力，支持子公司业务发展，扩大品牌影响力。此外，玉成精机拟募集 0.31 亿元用于购买刘子业、黄玉和、李颖和罗涛持有的广州市指尚信息科技有限公司 100% 股权。市盈率方面，定增 PE 最高的是贝特创意，其以 2014 年 EPS 计算的增发市盈率高达 244 倍；定增 PE 最低的是华夏商检，其增发市盈率仅为 5 倍，增发价格为 1.00 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 增价溢价率 (%)
430211.OC	丰电科技	1,500.00	1.08	7.20	57.82	0.125	8.80	22.22%
832747.OC	吉诺股份	1,050.00	0.84	8.00	43.86	0.182	10.60	32.50%
834738.OC	民祥医药	1,200.00	0.60	5.00	43.72	0.114	---	---
430486.OC	普金科技	645.00	0.50	7.80	41.32	0.189	9.20	17.95%
833946.OC	杰隆生物	600.00	0.45	7.50	23.85	0.315	2.33	-68.93%
830895.OC	玉成精机	310.00	0.31	10.00	45.68	0.219	0.85	-91.50%
834496.OC	赛乐奇	280.00	0.28	10.00	94.51	0.106	---	---
835831.OC	智铸科技	178.57	0.25	14.00	33.66	0.416	---	---
831972.OC	北泰实业	467.00	0.19	4.00	15.44	0.259	4.50	12.50%
830895.OC	玉成精机	125.00	0.13	10.00	45.68	0.219	0.85	-91.50%
831990.OC	纵横宝盈	118.00	0.10	8.51	108.29	0.079	9.00	5.82%
833143.OC	贝特创意	200.00	0.05	2.50	244.45	0.010	5.05	102.00%
834989.OC	爱丽丝	277.00	0.04	1.60	18.72	0.085	---	---
834958.OC	华夏商检	200.00	0.02	1.00	4.75	0.210	---	---
835702.OC	国力通	23.33	0.01	6.00	---	-0.128	---	---
430221.OC	风帆科技	75.00	0.01	1.30	8.21	0.158	1.90	46.15%

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 29 日，共有 1490 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 1480 家。当日无挂牌企业获得追加做市商。

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
833857.OC	时光科技	2016-05-04	8	德邦证券	德邦证券,九州证券,天风证券,开源证券,海通证券,中银国际证券,联讯证券,招商证券
831570.OC	鸿益达	2016-05-04	2	招商证券	首创证券,民生证券
832341.OC	常荣声学	2016-05-04	2	中信证券	华泰证券,南京证券
832743.OC	福能租赁	2016-05-04	2	国开证券	国开证券,兴业证券
832963.OC	海鹰环境	2016-05-04	2	海通证券	海通证券,财达证券
833740.OC	音锋股份	2016-05-04	2	兴业证券	兴业证券,天风证券

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
833857.OC	时光科技	公司的主营业务为移动终端单机游戏的研发和运营，盈利模式主要是出售游戏虚拟货币（金币）的方式获取收入，即游戏玩家在公司指定平台注册游戏账号进行游戏，游戏玩家通过向专属帐号充值（充入真实货币）以换取游戏虚拟货币（金币）后，使用游戏币在游戏中购买游戏道具。报告期内，公司收入主要是向电信运营商或发行商收取的分成收入，成本主要是游戏产品的推广和运营平台相关费用。
831570.OC	鸿益达	公司主要业务集中于一体化综合供应链服务，辅以供应链金融（包括全供应链质押、贸易融资，代理采购，代理销售，虚拟企业等模式）、依托在线供应链平台，为客户提供基于不同层次的系统的供应链解决方案并获取收入及利润。综合供应链业务方面，公司为客户（主要包括生产制造厂商和其他物流企业）提供结合道路货物运输和融合仓储、JIT（Just In Time）配送和 VMI(Vendor Managed Inventory)管理，代加工，品质检验于一体的供应链服务。公司还在物流行业中损耗最大的仓储装卸环节掌握了核心管理方式，结合自有的供应链管理系统，可为客户提供专业的 JIT 配送和 VMI 管理。
832341.OC	常荣声学	公司业务立足于专用设备制造业（行业代码：C35），具有高声强发生及控制技术和超微孔吸声技术，通过发声产品来实现节能减排与吸声降噪综合技术来实现环保节能并拓展市场。公司利用高声强发生及控制技术，研制出可调频高声强声波吹灰器，用于大型发电企业，高声强发生及控制技术同时可用于高声强实验室建设并提供高声强实验设备。
832743.OC	福能租赁	公司是一家专业从事融资租赁业务的中外合资企业，主要为有资金需求的客户提供售后回租服务。公司依托自身资源优势在其熟悉的煤炭、电力、建材、港口物流、建工房地产等领域开展融资租赁业务；公司与银行、财务公司等金融机构保持良好合作关系，保证公司融资渠道畅通、融资能力不断增强；同时，公司建立起一套符合监管要求且具有自身特色的风险控制体系，以保证公司业务持续健康发展。
832963.OC	海鹰环境	公司属于消防工程行业，主要致力于为客户提供消防工程一体化解决方案，业务涉及工程的设计、建设、维保、消防产品销售等。公司目标客户主要包括市政、工业、民建等项目。海鹰消防商业模式：1、消防产品和设备采购的利润，构成海鹰的收益之一。2、消防设计与工程、维保的集成，获取主要收益。3、海鹰消防业务覆盖众多行业，从设计、施工、进度、质量、效益等方面，具有竞争优势并有典型业绩。4、在创新模式下，资源整合、项目转化等将产生外延收益或间接支撑项目收益。公司也属于环保工程行业，主要致力于为客户提供环境治理一体化解决方案，业务涉及投资、建设、运营等。通过 EPC、BT、BOT、PPP 等模式对市政污水、工业污水、净水、固废和污泥、烟气治理等进行投资、建设、运营。
833740.OC	音锋股份	公司专注于提供企业自装配到仓库的自动化系统解决方案。包含工业装配生产线、物料输送、有轨穿梭小车 RGV 搬运与存储系统、高速装箱及包装设备等以及为客户定制非标专用设备。公司的主营业务为输送分拣系统、穿梭车系统、货架和登高车的生产和销售，根据客户对物流装备系统的不同需求，为中国市场各类客户提供全套物流装备解决方案。

资料来源：公开转让说明书，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 29 日，共计 6945 家公司必须披露 2015 年年报，其中 6883 家公司已发布 2015 年报，其中当日新增 223 家，62 家公司未能按期披露年度报告。从年报披露数据看，有棵树、鸿海股份成长性及盈利能力较好，两家公司的营收和净利润增速分别达 4 倍和 17 倍、2 倍和 13 倍。此外，截至 4 月 29 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 6：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 (%)
830796.OC	云南路桥	2874.87	33.86	43.59	-6.15	5903.75	1403.91	12.94	3.11
831099.OC	维泰股份	2447.13	5.06	176.22	20.98	6796.25	1637.77	17.83	10.76
834815.OC	巨东股份	2149.13	3.16	31.73	134.79	879.14	324.50	6.20	9.79
833371.OC	蓝天燃气	2063.08	5.70	213.35	1.25	2953.53	1312.48	20.01	16.26
430010.OC	现代农装	1800.07	4.95	-302.10	-186.07	3192.37	406.27	16.27	-92.61
836695.OC	泰璞股份	1179.10	167.97	25.19	208.33	463.00	87.63	13.48	28.74
830945.OC	麟龙新材	1163.44	-8.61	8.57	-8.43	448.97	192.98	5.39	4.54
836586.OC	有棵树	1078.59	362.58	64.87	1739.65	700.76	574.98	39.13	11.28
832772.OC	银都股份	940.68	30.55	167.97	38.89	653.66	398.60	40.58	42.14
430377.OC	海格物流	874.40	19.26	2.25	-30.70	685.90	321.87	15.77	0.78
834981.OC	实杰生物	741.10	54.06	-265.66	-517.13	971.00	734.01	38.45	-36.19
836853.OC	海王股份	733.26	30.79	38.34	131.27	1109.36	363.66	18.29	12.40
833799.OC	嘉禾生物	619.38	21.25	44.72	25.29	744.93	343.55	23.66	13.02
833147.OC	华江环保	566.21	102.82	54.19	50.41	1267.38	355.49	21.54	15.24
831930.OC	和君商学	534.08	1647.49	-11.95	-287.16	3138.13	1666.00	25.27	-1.38
832197.OC	丹江电力	507.11	-23.25	13.69	351.23	810.01	283.48	13.94	4.83
833480.OC	红旗民爆	413.61	-22.59	33.33	-29.15	713.71	547.75	43.14	6.39
832974.OC	鲜美种苗	398.27	2623.58	5.69	21.67	218.56	71.18	6.00	10.13
836749.OC	嘉泽股份	396.46	82.75	3.90	103.77	108.11	41.58	4.36	9.37
831697.OC	海优新材	373.95	75.07	32.34	81.93	332.66	189.59	20.13	17.47
831173.OC	泰恩康	369.96	21.89	43.46	7.43	584.42	417.35	36.56	10.51
837089.OC	恒瑞股份	359.94	4.61	2.45	-35.84	273.12	128.49	16.41	1.91
837053.OC	华烁科技	335.93	1.90	13.42	192.87	567.76	161.98	30.52	8.29
430017.OC	星昊医药	333.63	7.33	63.98	-9.63	944.03	800.77	63.32	8.01
833708.OC	捷佳伟创	316.54	-20.34	36.98	37.97	1024.53	602.05	31.15	6.14
836789.OC	晶科电子	309.46	43.42	11.37	619.33	687.69	330.00	14.40	3.45
835839.OC	环丰食品	306.38	5.14	7.13	-11.01	202.99	56.57	8.62	12.61
833440.OC	新鸿运	296.82	32.38	14.09	109.54	114.59	65.12	18.36	21.77
833548.OC	锐丰科技	290.28	-7.77	32.46	236.43	454.86	314.91	33.87	11.00
835197.OC	日兴生物	289.96	7.96	50.42	193.61	286.06	145.00	28.25	34.77
831750.OC	华明泰	278.27	3.05	10.02	191.70	160.17	82.98	16.36	12.26
833442.OC	江苏铁科	274.12	5.90	74.14	26.01	419.31	360.11	41.22	20.59
430028.OC	京鹏科技	271.86	4.59	14.04	0.20	409.98	191.95	21.45	7.48
834243.OC	紫竹慧	270.04	-9.24	40.06	-16.18	789.17	390.72	35.44	10.25
834541.OC	创显科教	266.60	12.44	27.10	90.01	205.52	107.49	27.81	26.37
831241.OC	博峰新业	265.10	-9.43	0.03	-99.64	208.17	39.90	8.73	0.07
837173.OC	华瑞达	262.71	-19.75	3.45	199.60	122.83	61.57	4.91	5.60
837097.OC	远东股份	261.81	57.44	44.09	109.46	606.11	312.61	31.76	14.10
836861.OC	鞍山发蓝	260.37	-19.92	12.37	2.15	278.50	155.14	22.53	7.97
833321.OC	科密汽电	251.02	40.66	51.92	63.49	348.66	274.92	42.85	18.93
430445.OC	仙宜岱	250.96	-4.82	28.03	11.43	406.26	273.73	36.51	10.24

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 (%)
835585.OC	东盛园林	242.15	-4.91	36.69	165.25	1180.24	154.13	31.06	23.80
835142.OC	信和科技	220.27	-32.39	-8.62	-142.44	298.93	162.54	13.00	-5.30
832055.OC	军工智能	219.43	51.79	8.43	54.75	440.37	228.12	20.18	3.69
430561.OC	齐普光电	212.80	-1.79	3.82	-59.62	128.31	42.78	21.98	8.93
836864.OC	乐松文化	206.39	200.82	9.14	762.05	81.56	27.04	30.05	33.78
430582.OC	华菱西厨	203.77	4.63	16.65	-19.02	261.17	176.57	28.80	9.43
836531.OC	枫华种业	203.60	15.43	34.57	15.63	424.05	350.70	27.35	10.00
836823.OC	华佳丝绸	199.75	-22.23	-0.90	-106.61	292.01	141.23	22.74	-0.64
430085.OC	新锐英诚	189.83	66.75	10.94	53.91	221.95	142.49	15.57	7.68
832549.OC	苏船动力	181.30	1.89	32.85	82.07	291.49	134.62	30.56	24.40
831041.OC	兆鑫新材	178.33	24.54	21.56	39.00	225.50	130.70	26.40	16.49
835029.OC	瑞兆源	175.67	533.60	10.08	275.60	129.85	41.96	11.89	24.01
834555.OC	日津科技	170.47	-19.33	7.26	-0.54	148.48	81.63	15.26	8.90
834168.OC	江苏蔚金	167.45	12.39	-19.88	-529.62	191.45	70.77	9.76	-215.78
837156.OC	拓控信息	166.58	62.36	47.46	29.65	244.06	141.95	48.32	33.43
830820.OC	大族冠华	158.21	-25.33	-65.07	-10.70	550.99	165.12	8.90	-39.95
832120.OC	永辉股份	157.96	8.93	27.09	72.35	118.86	85.52	39.53	31.89
836130.OC	山水光电	157.45	54.11	21.24	493.80	180.98	108.05	43.64	19.66
836763.OC	远翔新材	154.07	-0.54	7.11	-42.99	144.12	69.45	27.14	10.24
837116.OC	中水三立	147.80	26.61	13.12	38.83	163.99	58.22	33.71	22.56
836892.OC	广咨国际	147.25	8.17	22.28	21.46	249.12	72.42	38.11	30.76
832135.OC	云宏信息	145.64	14.25	41.32	16.37	284.74	217.71	49.69	21.54
836528.OC	源森油茶	145.29	-8.27	0.83	-91.01	211.20	115.04	15.20	0.72
430464.OC	方迪科技	137.26	12.00	1.85	20.64	136.09	41.30	24.20	4.47
834512.OC	传诚时装	132.38	9.37	2.91	-38.61	97.22	44.13	25.88	6.63
832586.OC	圣兆药物	130.70	27.11	9.11	1936.39	202.55	147.52	28.29	6.30
832692.OC	文鑫莲业	129.69	1.66	4.56	36.86	195.58	106.00	18.56	4.39
836903.OC	汇东管道	128.20	106.85	9.76	34913.33	161.21	79.62	26.09	12.26
831337.OC	雷力生物	126.69	-8.16	0.58	-50.38	252.83	114.36	41.37	0.50
836884.OC	汇特传媒	125.94	-1.82	4.67	189.54	62.11	22.25	17.33	20.98
430093.OC	掌上通	125.30	31.30	-13.36	-418.93	70.84	43.43	18.01	-34.89
836828.OC	佳音科技	123.41	10.42	2.28	-43.60	84.60	38.79	20.59	5.87
837201.OC	盈茂光电	120.70	7.88	6.44	-6.98	123.09	85.47	18.89	7.53
832606.OC	日立信	118.23	27.09	25.39	98.26	253.65	193.60	61.39	13.12
830921.OC	海阳股份	116.08	22.93	16.63	64.36	69.22	63.97	24.78	25.99
831014.OC	海联捷讯	115.98	11.49	7.22	19.29	93.68	35.76	28.10	20.18
836397.OC	智善生活	114.65	22.50	4.41	14.67	79.81	15.63	26.31	28.23

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 7：2016 年 4 月 29 日重大事项精选

事项	代码	简称	事项
对外投资	834499.OC	喜相逢	公司拟设立两家全资子公司，分别为汽车销售全资子公司和融资租赁全资子公司，注册资本都为人民币 1000 万元。
	833933.OC	诸葛天下	公司拟以现金 200 万元对北京铠钺企业管理有限公司进行增资，将北京铠钺企业管理有限公司注册资本增加到人民币 10,421,052.63 元，即北京铠钺企业管理有限公司新增注册资本 521,052.63 元，其中公司认缴出资 521,052.63 元。
	835505.OC	光音网络	公司拟设立全资子公司天津小云网络科技有限公司，注册资本为人民币 3000 万元。
	832736.OC	华鼎股份	公司拟与绿叶投资集团有限公司、烟台高新城市投资开发有限公司、烟台博源科技材料股份有限公司、烟台泰利集团有限公司共同出资设立参股公司烟台高新区博瑞小额贷款公司，注册资本为人民币 1 亿元，其中公司出资 1000 万元，占注册资本的 10.00%。
	430300.OC	辰光医疗	公司拟将子公司上海辰昊医疗科技有限公司注册资本增加到人民币 1000 万元，即上海辰昊医疗科技有限公司新增注册资本 900 万元，其中公司认缴出资 900 万元。
收购资产	833076.OC	方元明	公司拟以现金形式购买宋方所有的位于西安市高新区科技一路 59 号 D 座办公楼负一层和二层，交易价格为 1946.1712 万元人民币。
重大合同	834278.OC	高测股份	公司与国内某公司签订了合同总金额为人民币 2090 万元的 3 份销售合同，合同标的物包括金刚线切片机、金刚线单晶硅单根切方机、金刚线单晶硅截断机。
激励计划	836145.OC	博加信息	公司激励股票来源于上海加衍投资管理合伙企业（有限合伙）或上海加衍投资管理合伙企业（有限合伙）持有的公司股票，激励对象通过作为加衍投资或加衍投资的有限合伙人间接持有公司的股票。本次激励规模为 37.35 万股，占公司截至 2015 年 12 月 31 日股本总额 1125 万股的 3.32%。

资料来源：Wind，中信证券研究部整理。

行业重要新闻

证监会：尽快明确新三板私募机构估值等规则（证券日报，2016.4.29）

对于私募机构挂牌新三板后续政策安排，证监会私募部主任陈自强 29 日表示，去年 12 月份，媒体对在新三板挂牌的私募机构融资金额大、数额多提出了质疑，证监会暂停了私募机构在新三板挂牌，随后，证监会在各地调研并召开座谈会，对已经挂牌的 25 家私募机构，正在履行挂牌程序的 29 家私募机构的情况进行了统计分析和梳理。对私募机构估值问题、信披问题、利益冲突防范问题进行了研究，目前正在完善相关制度安排，调研已经结束，结合意见建议，证监会将尽快明确规则并尽快发布。

2015 年 12 月份，私募股权投资机构在新三板挂牌及融资被叫停，随后证监会副主席方星海和证监会市场部主任霍达在国务院政策吹风会上也证实了这一消息。方星海指出，监管层要加强对此类私募基金管理机构的监管。暂停私募基金管理机构在新三板挂牌和融资，并对前期融资的使用情况开展调研。

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。