

新三板双周报

第14期：挂牌家数已破7千

上市与融资：最近两周新增挂牌194家

过去两周，新三板新增挂牌公司194家，总挂牌数达7,065家。新增挂牌公司中2014年营收规模最大的5家公司分别为：三联星海、百川电力、海王股份、永泰股份、格兰尼。新增挂牌公司2014年平均营业收入规模1亿元，净利润443万元。过去两周有21家公司由协议转让转为做市转让（图表20）。

交易动态：做市指数六连阴，成交继续下滑

截至5月10日，三板成指收于1257点，两周微涨0.2%。三板做市收于1207点，下挫2.8%。成交方面，成交量较此前两周有所下滑，三板成指日均成交额为5.4亿元，三板做市日均成交额为3.8亿元，同比分别缩量22%和17%。

行业方面，过去两周板块普跌。公用事业抗跌性最好，下挫0.3%。能源跌幅居前，跌幅达6.8%；个股层面，福能租赁、泰久信息、赛亿智能领涨，涨幅均超过100%；鼎盛精工、益通股份和力龙信息表现最差，分别下挫78%、73%和60%。

业绩监测：2015年新三板公司整体盈利增速41%

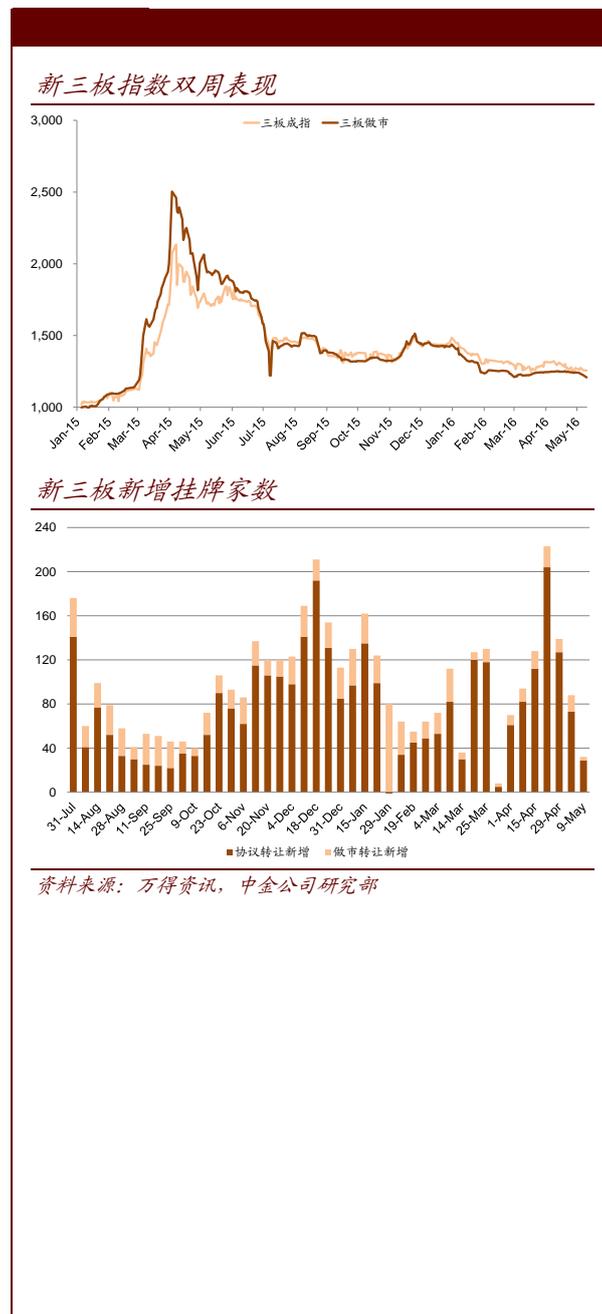
截至4月30日，新三板2015年报披露完毕。全部公司相比2014年净利润增长41%，高于中小板及创业板。其中，金融、日常消费和公用事业盈利增速最高，能源板块业绩负增长23%。2015年新三板公司的ROE为14%，同样好于中小板和创业板。

监管与政策：预计844家公司进入创新层

5月5日，据媒体报道¹，证监会或已于近期通过了新三板分层方案。且具体分层标准也或较此前的征求意见稿有所调整。

若仍按征求意见稿的筛选标准，预计目前符合创新层要求的新三板公司有844家。2015年报已经披露完毕，我们根据新三板公司披露的最新财务数据，依据此前发布的《分层方案（征求意见稿）》中的三条标准，重新梳理了可能被纳入创新层的公司。目前，共有844家公司可能被纳入创新层。从公司家数来看，信息技术（290家）、工业（198家）和可选消费（106家）占比最高，从市值来看，金融、信息技术和工业占比最高，分别为33%、23%和11%。这些公司2015年整体盈利增速为71%，好于新三板公司的整体增速，总市值9,123亿元，占全部新三板公司市值的29.8%，对应市盈率（2015A）27.3倍，低于全部新三板公司的39.1倍。具体名单请参见图表5~9。

1. <http://finance.qq.com/a/20160510/052808.htm>



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

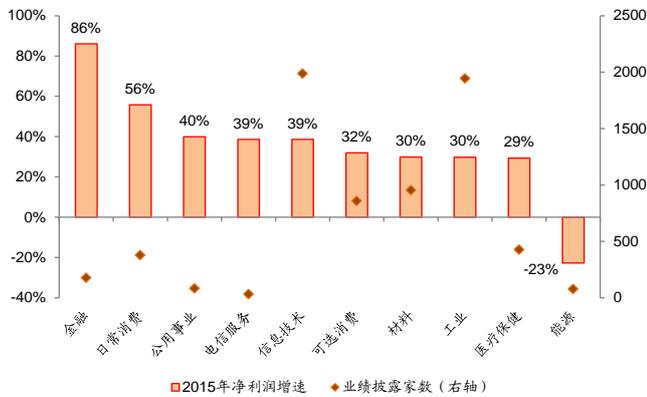
周昌杰

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



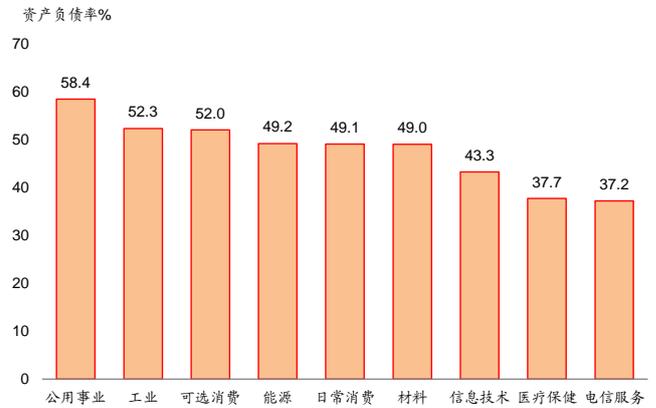
过去两周重点关注图表

图表1：金融、日常消费和公用事业2015年盈利增速最高，能源板块业绩较弱



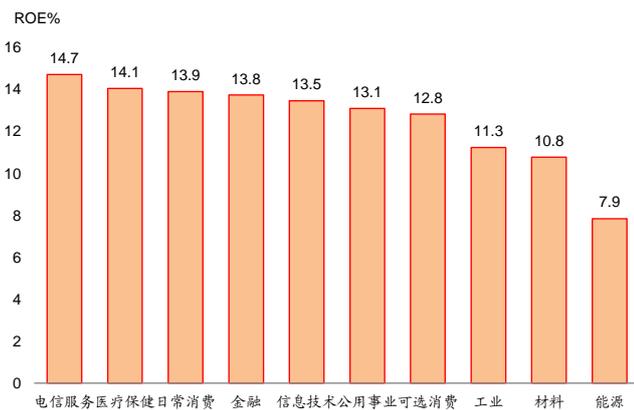
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表2：非金融板块中，公用事业资产负债率最高，电信服务最低



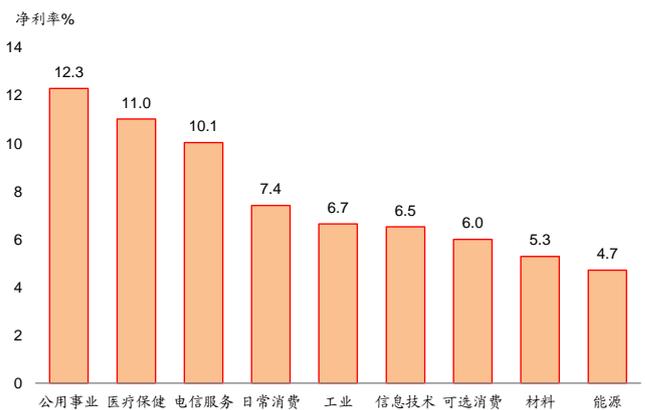
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表3：电信服务、医疗保健的净资产收益率最高，能源盈利能力偏弱



资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表4：非金融板块中，公用事业和医疗保健板块的净利率最高



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（844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	430002.OC	中科软	✓			86	833979.OC	天园投资	✓		
2	430005.OC	原子高科	✓			87	834695.OC	郑设股份	✓		
3	430011.OC	指南针	✓	✓		88	834898.OC	株百股份	✓		
4	430037.OC	联飞翔	✓		✓	89	834980.OC	宁波水表	✓		
5	430062.OC	中科国信	✓		✓	90	430075.OC	中讯四方		✓	
6	430071.OC	首都在线	✓		✓	91	430077.OC	道隆软件		✓	
7	430074.OC	德鑫物联	✓		✓	92	430080.OC	高水股份		✓	
8	430084.OC	星和众工	✓		✓	93	430082.OC	博雅英杰		✓	
9	430088.OC	七维航测	✓		✓	94	430083.OC	中科联众		✓	
10	430130.OC	卡联科技	✓		✓	95	430085.OC	新锐英诚		✓	
11	430140.OC	新眼光	✓	✓		96	430090.OC	同辉信息		✓	
12	430141.OC	久日新材	✓		✓	97	430092.OC	金刚游戏		✓	
13	430159.OC	创世生态	✓		✓	98	430128.OC	广厦网络		✓	
14	430174.OC	沃捷传媒	✓		✓	99	430148.OC	科能腾达		✓	
15	430177.OC	点点客	✓	✓		100	430152.OC	思创银联		✓	
16	430198.OC	微创光电	✓		✓	101	430162.OC	聚利科技		✓	
17	430208.OC	优炫软件	✓		✓	102	430165.OC	光宝联合		✓	
18	430223.OC	亿童文教	✓		✓	103	430169.OC	融智通		✓	
19	430225.OC	伊禾农业	✓		✓	104	430178.OC	白虹软件		✓	
20	430229.OC	绿岸网络	✓		✓	105	430182.OC	全网数商		✓	
21	430253.OC	兴竹信息	✓		✓	106	430217.OC	中石软件		✓	
22	430260.OC	布雷尔利	✓		✓	107	430222.OC	瓊泓科技		✓	✓
23	430305.OC	维珍创意	✓	✓		108	430228.OC	天房科技		✓	
24	430330.OC	捷世智通	✓		✓	109	430230.OC	银都传媒		✓	
25	430358.OC	基美影业	✓	✓		110	430236.OC	美兰股份		✓	
26	430366.OC	金天地	✓		✓	111	430237.OC	大汉三通		✓	
27	430369.OC	威门药业	✓		✓	112	430243.OC	铜牛信息		✓	
28	430376.OC	东亚装饰	✓		✓	113	430244.OC	颂大教育		✓	✓
29	430418.OC	苏轴股份	✓		✓	114	430247.OC	金日创		✓	
30	430432.OC	方林科技	✓		✓	115	430251.OC	光电高斯		✓	
31	430496.OC	大正医疗	✓		✓	116	430252.OC	联宇技术		✓	
32	430505.OC	上陵牧业	✓	✓		117	430258.OC	易同科技		✓	
33	430515.OC	麟龙股份	✓	✓		118	430261.OC	易维科技		✓	
34	430523.OC	泰谷生物	✓		✓	119	430270.OC	易点天下		✓	
35	430539.OC	扬子地板	✓		✓	120	430272.OC	光伏宝		✓	
36	430555.OC	英派瑞	✓		✓	121	430281.OC	能为科技		✓	
37	430556.OC	雅达股份	✓		✓	122	430298.OC	淘礼网		✓	
38	430607.OC	大树智能	✓		✓	123	430309.OC	易所试		✓	✓
39	430622.OC	顺达智能	✓		✓	124	430310.OC	博易股份		✓	
40	430659.OC	江苏铁发	✓		✓	125	430322.OC	智合新天		✓	
41	430746.OC	七星科技	✓		✓	126	430341.OC	呈创科技		✓	
42	430759.OC	凯路仕	✓		✓	127	430346.OC	哇棒传媒		✓	✓
43	830771.OC	华灿电讯	✓	✓		128	430350.OC	万德智新		✓	
44	830777.OC	金达莱	✓		✓	129	430351.OC	爱科凯能		✓	
45	830815.OC	蓝山科技	✓		✓	130	430355.OC	沃特能源		✓	
46	830822.OC	海容冷链	✓		✓	131	430356.OC	雷腾软件		✓	
47	830837.OC	古城香业	✓		✓	132	430362.OC	东电创新		✓	
48	830850.OC	万企达	✓		✓	133	430367.OC	力码科		✓	
49	830866.OC	凌志软件	✓		✓	134	430373.OC	捷安高科		✓	
50	830881.OC	圣泉集团	✓		✓	135	430374.OC	英富森		✓	
51	830885.OC	波斯科技	✓		✓	136	430375.OC	星立方		✓	
52	830912.OC	科汇电自	✓		✓	137	430405.OC	星火环境		✓	
53	830925.OC	鄂信钻石	✓		✓	138	430412.OC	晓沃环保		✓	
54	830929.OC	幸美股份	✓		✓	139	430421.OC	华之邦		✓	
55	830964.OC	润农节水	✓	✓		140	430430.OC	普德得		✓	
56	830966.OC	苏北花卉	✓		✓	141	430431.OC	枫盛阳		✓	
57	830970.OC	艾录股份	✓		✓	142	430435.OC	数聚股份		✓	
58	830988.OC	兴和股份	✓		✓	143	430437.OC	食安科技		✓	
59	830999.OC	银橙传媒	✓	✓		144	430455.OC	德联科技		✓	
60	831053.OC	美佳新材	✓		✓	145	430457.OC	三网科技		✓	
61	831159.OC	安达物流	✓		✓	146	430469.OC	必控科技		✓	
62	831178.OC	科马材料	✓		✓	147	430472.OC	安泰得		✓	
63	831242.OC	特辰科技	✓		✓	148	430481.OC	吉瑞祥		✓	
64	831392.OC	天迈科技	✓		✓	149	430486.OC	普金科技		✓	
65	831439.OC	中喜生态	✓		✓	150	430488.OC	东创科技		✓	
66	831503.OC	广安生物	✓		✓	151	430492.OC	老来寿		✓	
67	831550.OC	成大生物	✓		✓	152	430494.OC	华博胜讯		✓	
68	831698.OC	工大软件	✓		✓	153	430544.OC	闽保股份		✓	
69	831850.OC	分豆教育	✓	✓		154	430552.OC	亚成微		✓	
70	831873.OC	环宇建工	✓		✓	155	430569.OC	安尔发		✓	
71	831888.OC	垦丰种业	✓		✓	156	430578.OC	差旅天下		✓	✓
72	831890.OC	中润油	✓	✓		157	430591.OC	明德生物		✓	
73	831925.OC	政通股份	✓		✓	158	430665.OC	高衡力		✓	
74	831955.OC	海益宝	✓		✓	159	430719.OC	九鼎集团		✓	✓
75	831988.OC	乐普四方	✓		✓	160	430730.OC	先大药业		✓	
76	832023.OC	田野股份	✓		✓	161	430743.OC	尚思传媒		✓	
77	832027.OC	智衡减振	✓		✓	162	430752.OC	索泰能源		✓	
78	832041.OC	中兴通科	✓		✓	163	430754.OC	波智高远		✓	
79	832168.OC	中科招商	✓	✓		164	430755.OC	华曦达		✓	
80	832257.OC	正和药业	✓		✓	165	430764.OC	美诺福		✓	
81	832666.OC	齐鲁银行	✓		✓	166	830783.OC	广源精密		✓	
82	832698.OC	青雨传媒	✓		✓	167	830799.OC	艾融软件		✓	
83	832792.OC	鹿城银行	✓		✓	168	830816.OC	卡特股份		✓	
84	832970.OC	东海证券	✓	✓		169	830819.OC	致生联发		✓	✓
85	833914.OC	远航合金	✓		✓	170	830821.OC	雪郎生物		✓	

资料来源：万得资讯，中金公司研究部，已剔除限制名单中的股票。



图表6：预计可能进入新三板创新层的公司名单（844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	830827.OC	世优电气		✓		256	831609.OC	壹加壹		✓	
172	830835.OC	南源电力		✓		257	831614.OC	合富科技		✓	
173	830841.OC	长牛股份		✓		258	831666.OC	亿丰洁净		✓	
174	830851.OC	骏华农牧		✓		259	831672.OC	莲池医院		✓	
175	830855.OC	盈谷股份		✓	✓	260	831681.OC	智洋电气		✓	
176	830862.OC	丰海科技		✓		261	831686.OC	正大环保		✓	
177	830878.OC	智信股份		✓		262	831692.OC	杰科股份		✓	
178	830894.OC	紫竹桩基		✓		263	831697.OC	海优新材		✓	
179	830899.OC	联讯证券		✓	✓	264	831706.OC	领航科技		✓	
180	830903.OC	复展科技		✓		265	831713.OC	天源环保		✓	✓
181	830922.OC	裕荣光电		✓		266	831718.OC	青岛软通		✓	
182	830938.OC	可恩口腔		✓		267	831727.OC	中钢网		✓	
183	830944.OC	景尚旅业		✓	✓	268	831728.OC	阿尼股份		✓	
184	830948.OC	捷昌驱动		✓		269	831742.OC	纽米科技		✓	
185	830960.OC	微步信息		✓		270	831743.OC	立高科技		✓	
186	830972.OC	道一信息		✓		271	831751.OC	虎符通信		✓	
187	830993.OC	壹玖壹玖		✓		272	831755.OC	邦正科技		✓	
188	831010.OC	天佳科技		✓		273	831764.OC	拓美传媒		✓	
189	831011.OC	三友创美		✓		274	831776.OC	中云创		✓	
190	831049.OC	赛莱拉		✓	✓	275	831787.OC	高和智能		✓	
191	831072.OC	瑞聚股份		✓		276	831792.OC	海思堡		✓	
192	831090.OC	锡成新材		✓		277	831802.OC	智华信		✓	
193	831093.OC	鑫航科技		✓		278	831810.OC	本益科技		✓	
194	831101.OC	奥维云网		✓		279	831813.OC	广新信息		✓	
195	831114.OC	易销科技		✓		280	831846.OC	飞驰环保		✓	
196	831117.OC	维恩贝特		✓		281	831854.OC	曼克斯		✓	
197	831119.OC	蓝钻生物		✓		282	831858.OC	海蓉科技		✓	
198	831126.OC	元鼎科技		✓		283	831885.OC	鱼鳞圈		✓	
199	831128.OC	大汉印邦		✓		284	831892.OC	新玻电力		✓	
200	831129.OC	领信股份		✓		285	831896.OC	思考投资		✓	✓
201	831142.OC	易讯通		✓		286	831900.OC	海航冷链		✓	✓
202	831153.OC	全通服		✓		287	831903.OC	汇川科技		✓	
203	831161.OC	伊菲股份		✓		288	831908.OC	古麒羽绒		✓	
204	831169.OC	百特莱德		✓		289	831916.OC	商中在线		✓	
205	831177.OC	深冷能源		✓		290	831918.OC	天立泰		✓	
206	831194.OC	派拉软件		✓		291	831930.OC	和君商学		✓	
207	831204.OC	汇通控股		✓		292	831931.OC	云能威士		✓	
208	831210.OC	圣海林		✓		293	831943.OC	西格玛		✓	
209	831244.OC	星展测控		✓		294	831954.OC	协昌科技		✓	
210	831257.OC	赛德盛		✓		295	831963.OC	明利股份		✓	✓
211	831267.OC	法福来		✓		296	831964.OC	储翰科技		✓	
212	831276.OC	松科快换		✓		297	831972.OC	北泰实业		✓	
213	831277.OC	钢钢网		✓		298	831975.OC	温迪数字		✓	
214	831306.OC	丽明股份		✓		299	831979.OC	林格贝		✓	
215	831311.OC	博安智能		✓		300	831997.OC	海斯迪		✓	
216	831315.OC	安畅网络		✓		301	832003.OC	同信通信		✓	
217	831317.OC	海典软件		✓		302	832026.OC	海龙核科		✓	
218	831330.OC	普适导航		✓		303	832031.OC	嘉银金科		✓	
219	831331.OC	华奥科技		✓		304	832047.OC	联洋新材		✓	
220	831346.OC	木联能		✓		305	832057.OC	雅安茶厂		✓	
221	831355.OC	地源科技		✓		306	832074.OC	慧景科技		✓	
222	831367.OC	红山河		✓		307	832075.OC	东方水利		✓	
223	831369.OC	帜扬信通		✓		308	832086.OC	现在支付		✓	✓
224	831383.OC	楼市通网		✓		309	832094.OC	金昌蓝宇		✓	
225	831385.OC	大地和		✓		310	832098.OC	同健股份		✓	
226	831386.OC	风华环保		✓		311	832105.OC	宇宏新科		✓	
227	831395.OC	智通建设		✓		312	832127.OC	谊熙加		✓	
228	831397.OC	康泽药业		✓	✓	313	832135.OC	云宏信息		✓	
229	831421.OC	天富电气		✓		314	832138.OC	中衡股份		✓	
230	831427.OC	信通电子		✓		315	832151.OC	听叔肉牛		✓	
231	831428.OC	数据堂		✓		316	832167.OC	宝中海洋		✓	
232	831431.OC	东南光电		✓		317	832171.OC	志成信息		✓	
233	831445.OC	龙泰竹业		✓		318	832172.OC	倍通股份		✓	
234	831453.OC	远泉股份		✓		319	832201.OC	无人机		✓	
235	831478.OC	天际数字		✓		320	832212.OC	汇茂科技		✓	
236	831484.OC	久盛生态		✓		321	832220.OC	海德尔		✓	✓
237	831486.OC	索尔科技		✓		322	832221.OC	聚元食品		✓	
238	831491.OC	佳音王		✓		323	832243.OC	力合节能		✓	
239	831493.OC	赛特传媒		✓		324	832281.OC	和氏技术		✓	
240	831496.OC	华燕房盟		✓	✓	325	832282.OC	智途科技		✓	
241	831499.OC	立元通信		✓		326	832283.OC	天丰电源		✓	✓
242	831501.OC	远方动力		✓		327	832304.OC	纽威科技		✓	
243	831513.OC	爱迪新能		✓		328	832308.OC	旺盛园林		✓	
244	831533.OC	绩优股份		✓		329	832317.OC	观典航空		✓	
245	831540.OC	京源环保		✓		330	832320.OC	大富装饰		✓	
246	831543.OC	松场资源		✓		331	832329.OC	吉成园林		✓	
247	831557.OC	中呼科技		✓		332	832332.OC	巨鹏食品		✓	
248	831560.OC	盈建科		✓		333	832342.OC	思普润		✓	
249	831562.OC	山水环境		✓		334	832359.OC	益森科技		✓	
250	831566.OC	盛世大联		✓		335	832367.OC	慧园科技		✓	
251	831579.OC	三信股份		✓		336	832377.OC	创一佳		✓	
252	831594.OC	赛力克		✓		337	832379.OC	鑫融基		✓	✓
253	831603.OC	金润和		✓		338	832380.OC	鲁翼股份		✓	
254	831605.OC	奔速电梯		✓		339	832387.OC	大众口腔		✓	
255	831607.OC	邦鑫勘测		✓		340	832389.OC	睿思凯		✓	

资料来源：万得资讯，中金公司研究部，已剔除限制名单中的股票。



图表7：预计可能进入新三板创新层的公司名单（844家，341~510）

#	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	832396.OC	开源证券		✓		426	833035.OC	大唐融合		✓	
342	832404.OC	兴邦光电		✓		427	833038.OC	欧开股份		✓	
343	832408.OC	科瑞普光		✓		428	833039.OC	昶豆黄金		✓	
344	832412.OC	同益物流		✓		429	833041.OC	网信机电		✓	
345	832414.OC	精谨光电		✓		430	833044.OC	硅谷天堂		✓	
346	832432.OC	科列技术		✓		431	833048.OC	米米乐		✓	
347	832439.OC	马可正嘉		✓		432	833066.OC	亿联科技		✓	
348	832444.OC	蓝海骆驼		✓		433	833105.OC	华通科技		✓	
349	832449.OC	恒宝通		✓		434	833120.OC	瑞铁股份		✓	
350	832453.OC	恒福股份		✓	✓	435	833144.OC	毅康股份		✓	
351	832465.OC	众益科技		✓		436	833145.OC	天智科技		✓	
352	832471.OC	美邦科技		✓		437	833147.OC	华江环保		✓	
353	832477.OC	航凯电力		✓		438	833158.OC	马上游		✓	
354	832482.OC	菁茂农业		✓		439	833173.OC	赢鼎教育		✓	
355	832486.OC	久美股份		✓		440	833174.OC	沃德传动		✓	
356	832499.OC	天海流体		✓		441	833175.OC	瀚瀚深度		✓	
357	832513.OC	汇群中药		✓		442	833216.OC	海涛股份		✓	
358	832519.OC	中通电气		✓		443	833223.OC	杰尔思		✓	
359	832540.OC	康沃动力		✓		444	833238.OC	森维园林		✓	
360	832555.OC	金宇农牧		✓		445	833261.OC	中瑞影视		✓	
361	832558.OC	爽口源		✓		446	833278.OC	北旺农牧		✓	
362	832564.OC	富特股份		✓		447	833290.OC	瑞必达		✓	✓
363	832567.OC	伟志股份		✓		448	833292.OC	泰然科技		✓	
364	832570.OC	蓝海科技		✓		449	833294.OC	亿邦股份		✓	
365	832571.OC	点击网络		✓	✓	450	833296.OC	三希科技		✓	
366	832579.OC	同兴股份		✓		451	833300.OC	利树股份		✓	✓
367	832588.OC	葫芦堡		✓		452	833302.OC	光山农牧		✓	
368	832620.OC	中安股份		✓		453	833305.OC	万仕隆		✓	
369	832633.OC	伏泰科技		✓		454	833308.OC	德威股份		✓	
370	832638.OC	瓦力科技		✓		455	833344.OC	巨网科技		✓	✓
371	832641.OC	天蓝地绿		✓		456	833382.OC	长江绿海		✓	
372	832645.OC	高德信		✓		457	833389.OC	金钱猫		✓	
373	832646.OC	讯众股份		✓		458	833390.OC	国德医疗		✓	
374	832665.OC	德安环保		✓		459	833398.OC	奥翔科技		✓	
375	832667.OC	竹林松大		✓		460	833409.OC	泉源堂		✓	
376	832689.OC	德尔能		✓		461	833413.OC	宾肯股份		✓	
377	832690.OC	百固科技		✓		462	833416.OC	掌上纵横		✓	
378	832694.OC	维冠机电		✓		463	833435.OC	国润新材		✓	
379	832705.OC	达瑞生物		✓		464	833436.OC	奥杰股份		✓	
380	832708.OC	三力制药		✓		465	833451.OC	璧合科技		✓	
381	832710.OC	志能祥赢		✓	✓	466	833462.OC	华瑞农业		✓	
382	832718.OC	玖隆再生		✓		467	833466.OC	盛盈汇		✓	
383	832731.OC	精通科技		✓		468	833476.OC	点动股份		✓	
384	832747.OC	吉诺股份		✓		469	833503.OC	花辉雨舍		✓	
385	832753.OC	杰易森		✓		470	833504.OC	骏俊股份		✓	
386	832757.OC	景安网络		✓		471	833508.OC	精工股份		✓	
387	832760.OC	上海君屹		✓		472	833515.OC	禾美农业		✓	
388	832774.OC	森泰环保		✓		473	833530.OC	江苏高科		✓	
389	832781.OC	伟乐科技		✓		474	833538.OC	中旭石化		✓	
390	832793.OC	同创伟业		✓		475	833553.OC	天立坤鑫		✓	
391	832794.OC	万斯达		✓		476	833557.OC	中诺思		✓	
392	832800.OC	赛特斯		✓		477	833559.OC	亚太天能		✓	
393	832817.OC	身临其境		✓		478	833565.OC	协和资产		✓	
394	832850.OC	大泽电板		✓		479	833568.OC	华谊创星		✓	
395	832851.OC	天抗生物		✓		480	833616.OC	金锂科技		✓	
396	832854.OC	紫光新能		✓		481	833623.OC	胜高股份		✓	
397	832859.OC	晨越建管		✓		482	833647.OC	怡秋积		✓	
398	832860.OC	海龙精密		✓		483	833652.OC	一恒贞		✓	
399	832865.OC	天膜科技		✓		484	833653.OC	凯东源		✓	
400	832881.OC	源达股份		✓		485	833654.OC	能拓股份		✓	
401	832883.OC	德润能源		✓		486	833659.OC	浩丰股份		✓	
402	832893.OC	宏源农牧		✓		487	833660.OC	腾瑞明		✓	
403	832896.OC	道有道		✓	✓	488	833677.OC	芯能科技		✓	
404	832902.OC	画龙点睛		✓		489	833682.OC	福特科		✓	
405	832910.OC	伊赛牛肉		✓	✓	490	833684.OC	联赢激光		✓	✓
406	832918.OC	鼎讯股份		✓		491	833690.OC	礼多多		✓	
407	832927.OC	顶峰影业		✓		492	833711.OC	卓易科技		✓	
408	832942.OC	名品彩叶		✓		493	833755.OC	扬德环境		✓	
409	832946.OC	白茶股份		✓		494	833768.OC	上海寰创		✓	
410	832950.OC	益盟股份		✓	✓	495	833769.OC	中泰环保		✓	
411	832966.OC	道尔智控		✓		496	833777.OC	实捷信息		✓	
412	832967.OC	利达发展		✓		497	833784.OC	美福润		✓	
413	832973.OC	思亮信息		✓		498	833788.OC	品尚汇		✓	
414	832974.OC	鲜美种苗		✓		499	833797.OC	思明科技		✓	
415	832979.OC	弘天生物		✓		500	833800.OC	泰安科技		✓	
416	832989.OC	鑫博技术		✓		501	833810.OC	睿博光电		✓	
417	832995.OC	杰创智能		✓		502	833820.OC	凯琦佳		✓	
418	832999.OC	法本信息		✓		503	833827.OC	浩腾科技		✓	
419	833008.OC	舜富压铸		✓		504	833840.OC	永安期货		✓	
420	833018.OC	海清源		✓		505	833851.OC	景云祥		✓	
421	833024.OC	欣智恒		✓		506	833854.OC	远望信息		✓	
422	833027.OC	阳光金服		✓		507	833856.OC	宝润兴业		✓	
423	833029.OC	鹏信科技		✓		508	833857.OC	时光科技		✓	✓
424	833030.OC	立方控股		✓		509	833858.OC	信中利		✓	
425	833032.OC	特耐股份		✓		510	833868.OC	南京证券		✓	

资料来源：万得资讯，中金公司研究部，已剔除限制名单中的股票。



图表8：预计可能进入新三板创新层的公司名单（844家，511~680）

#	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
511	833892.OC	艺能传媒		✓		596	834729.OC	朗朗教育		✓	
512	833901.OC	壮元海		✓		597	834767.OC	爱富希		✓	
513	833912.OC	宜诺股份		✓		598	834778.OC	逸源环境		✓	
514	833913.OC	坤鼎集团		✓		599	834785.OC	无忧互通		✓	
515	833919.OC	酒仙网		✓		600	834790.OC	城发集塑		✓	
516	833933.OC	ST诸葛		✓		601	834791.OC	飞企互联		✓	
517	833939.OC	御康医疗		✓		602	834802.OC	宝贝格子		✓	
518	833968.OC	资源环保		✓		603	834803.OC	鑫昌龙		✓	
519	833988.OC	中成发展		✓		604	834805.OC	雷讯网络		✓	
520	833994.OC	翰博高新		✓		605	834809.OC	易瓦特		✓	
521	833998.OC	久银控股		✓		606	834817.OC	爱知网络		✓	
522	834003.OC	挖金客		✓		607	834825.OC	瑞阳科技		✓	
523	834013.OC	利和兴		✓		608	834845.OC	华腾教育		✓	
524	834021.OC	流金岁月		✓		609	834851.OC	威能电源		✓	
525	834023.OC	金投金融		✓		610	834863.OC	佳顺智能		✓	
526	834029.OC	中筑天佑		✓		611	834888.OC	ST康之家		✓	
527	834034.OC	元道通信		✓		612	834952.OC	中联环保		✓	
528	834046.OC	金锐同创		✓		613	834961.OC	东和设备		✓	
529	834069.OC	金通科技		✓		614	834984.OC	网库股份		✓	
530	834070.OC	盛全物业		✓		615	834989.OC	爱丽莎		✓	
531	834084.OC	聚能鼎力		✓		616	834998.OC	华强电商		✓	
532	834092.OC	惠和股份		✓		617	835002.OC	维冠视界		✓	
533	834093.OC	盛成网络		✓		618	835003.OC	龙腾影视		✓	
534	834110.OC	灵信视觉		✓		619	835007.OC	战诚电子		✓	
535	834122.OC	云端网络		✓		620	835019.OC	神尔科技		✓	
536	834136.OC	仙果广告		✓		621	835032.OC	正益移动		✓	
537	834154.OC	建为历保		✓		622	835033.OC	精品药业		✓	
538	834156.OC	有米科技		✓		623	835054.OC	微点生物		✓	
539	834160.OC	永联科技		✓		624	835063.OC	旺翔传媒		✓	
540	834177.OC	华贸广通		✓		625	835092.OC	钢银电商		✓	
541	834179.OC	赛科星		✓		626	835099.OC	开心麻花		✓	
542	834186.OC	健隆生物		✓		627	835109.OC	鑫益嘉		✓	
543	834192.OC	中钜铖		✓		628	835125.OC	商络电子		✓	
544	834195.OC	华清飞扬		✓		629	835177.OC	人立文创		✓	
545	834197.OC	浦公检测		✓		630	835181.OC	中阳股份		✓	
546	834206.OC	傲基电商		✓		631	835184.OC	国源科技		✓	✓
547	834215.OC	普乐方		✓		632	835200.OC	迅销科技		✓	
548	834218.OC	和创科技		✓		633	835205.OC	梵雅文化		✓	
549	834226.OC	彩虹光		✓		634	835206.OC	达人环保		✓	
550	834245.OC	易普森		✓		635	835212.OC	多想互动		✓	
551	834260.OC	中惠旅		✓		636	835217.OC	汉唐环保		✓	
552	834297.OC	数智源		✓		637	835219.OC	新世洋		✓	
553	834317.OC	正帆科技		✓		638	835229.OC	日久光电		✓	
554	834323.OC	韩华建材		✓		639	835239.OC	网银互联		✓	
555	834336.OC	欧耐尔		✓		640	835248.OC	越洋科技		✓	
556	834343.OC	华凯保险		✓		641	835259.OC	翰翔生物		✓	
557	834355.OC	华麒通信		✓		642	835274.OC	同是科技		✓	
558	834358.OC	体育之窗		✓		643	835285.OC	悉知科技		✓	
559	834368.OC	华新能源		✓		644	835296.OC	澳菲利		✓	
560	834374.OC	博瑞彤芸		✓		645	835337.OC	华龙证券		✓	
561	834408.OC	盛源科技		✓		646	835343.OC	艾美森		✓	
562	834425.OC	新赛点		✓		647	835348.OC	明朝万达		✓	
563	834428.OC	蓝孚高能		✓		648	835414.OC	龙威新材		✓	
564	834438.OC	良晋电商		✓		649	835452.OC	元一传媒		✓	
565	834444.OC	中驰股份		✓	✓	650	835464.OC	易尊网络		✓	
566	834448.OC	遥望网络		✓		651	835485.OC	金晓电子		✓	
567	834451.OC	奔凯安全		✓		652	835491.OC	手乐电商		✓	
568	834474.OC	里得电科		✓		653	835505.OC	光音网络		✓	
569	834478.OC	东星医疗		✓		654	835524.OC	中岩大地		✓	
570	834484.OC	博拉网络		✓		655	835536.OC	正通电子		✓	
571	834493.OC	华诚生物		✓		656	835538.OC	额尔敦		✓	
572	834498.OC	易简广告		✓		657	835560.OC	羿珩科技		✓	
573	834501.OC	万杰智能		✓		658	835570.OC	华晋传媒		✓	✓
574	834509.OC	凯迪威		✓		659	835574.OC	鸿鑫互联		✓	
575	834511.OC	凯歌电子		✓		660	835610.OC	汇生通		✓	
576	834534.OC	曼恒数字		✓		661	835654.OC	万源生态		✓	
577	834549.OC	天工股份		✓		662	835675.OC	蓝色方略		✓	
578	834564.OC	光慧科技		✓		663	835700.OC	良物珍品		✓	
579	834567.OC	华多科技		✓		664	835710.OC	仕净环保		✓	
580	834586.OC	中鼎联合		✓		665	835718.OC	凌脉网络		✓	
581	834592.OC	一乘股份		✓		666	835747.OC	朴道水汇		✓	
582	834603.OC	中清能		✓		667	835760.OC	微网信通		✓	
583	834616.OC	京博物流		✓		668	835780.OC	凯尔达		✓	
584	834620.OC	四川唯鸿		✓		669	835850.OC	凯欣股份		✓	
585	834634.OC	中科盛创		✓		670	835860.OC	斯特龙		✓	
586	834641.OC	中广影视		✓		671	835878.OC	经纬电力		✓	
587	834653.OC	汉字钟表		✓		672	835955.OC	易流科技		✓	
588	834656.OC	勃达微波		✓		673	835959.OC	好看传媒		✓	
589	834669.OC	美易家		✓		674	835961.OC	名品世家		✓	
590	834673.OC	泰宝医疗		✓		675	835990.OC	随视科技		✓	
591	834680.OC	海天众意		✓		676	835998.OC	多牛传媒		✓	
592	834698.OC	国舜股份		✓		677	836030.OC	金居股份		✓	
593	834707.OC	爱迪科技		✓		678	836052.OC	珠海港昇		✓	
594	834717.OC	天天美尚		✓		679	836053.OC	友宝在线		✓	
595	834720.OC	闽瑞环保		✓		680	836093.OC	优雅电商		✓	

资料来源：万得资讯，中金公司研究部，已剔除限制名单中的股票。



图表9：预计可能进入新三板创新层的公司名单（844家，681~842）

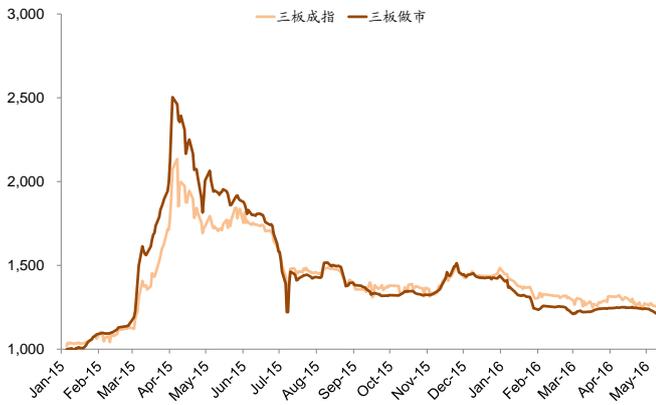
#	证券代码	证券简称	符合标准			#	证券代码	证券简称	符合标准		
			标准一	标准二	标准三				标准一	标准二	标准三
681	836149.OC	旭杰科技		✓		766	831601.OC	威科姆			✓
682	836208.OC	天职咨询		✓		767	831687.OC	亨达股份			✓
683	836263.OC	中航泰达		✓		768	831688.OC	山大地纬			✓
684	836298.OC	上达电子		✓		769	831710.OC	昊方机电			✓
685	836379.OC	星光珠宝		✓		770	831790.OC	凯德科技			✓
686	836391.OC	工大科雅		✓		771	831878.OC	先锋科技			✓
687	836435.OC	知我科技		✓		772	831891.OC	行动教育			✓
688	836493.OC	和信瑞通		✓		773	831940.OC	网高科技			✓
689	836521.OC	商客通		✓		774	832063.OC	鸿辉光通			✓
690	836614.OC	奥其斯		✓		775	832136.OC	蓝天园林			✓
691	836617.OC	软岛科技		✓		776	832149.OC	利尔达			✓
692	836619.OC	显鸿科技		✓		777	832184.OC	陆特能源			✓
693	836686.OC	超能国际		✓		778	832196.OC	泰森园林			✓
694	836689.OC	皓华网络		✓		779	832276.OC	翔宇药业			✓
695	836701.OC	盛夏星空		✓		780	832390.OC	金海股份			✓
696	836706.OC	施美药业		✓		781	832397.OC	恒神股份			✓
697	836708.OC	中裕广恒		✓		782	832399.OC	宁波公运			✓
698	836709.OC	昀丰科技		✓		783	832470.OC	万里运业			✓
699	836758.OC	奥吉特		✓		784	832502.OC	圆融科技			✓
700	836785.OC	晶彩光电		✓		785	832525.OC	德业变频			✓
701	837153.OC	诺邦科技		✓		786	832547.OC	利策科技			✓
702	430021.OC	海鑫科金			✓	787	832559.OC	熊猫乳业			✓
703	430051.OC	九恒星			✓	788	832585.OC	精英科技			✓
704	430065.OC	中海阳			✓	789	832657.OC	光合文萃			✓
705	430120.OC	金润科技			✓	790	832737.OC	恒信奎利			✓
706	430176.OC	中教股份			✓	791	832786.OC	骑士乳业			✓
707	430240.OC	随视传媒			✓	792	832796.OC	逸舒制药			✓
708	430245.OC	奥特美克			✓	793	832821.OC	金丹科技			✓
709	430318.OC	四维传媒			✓	794	832873.OC	金奇精化			✓
710	430323.OC	天阶生物			✓	795	832898.OC	天地壹号			✓
711	430338.OC	银音科技			✓	796	832960.OC	塑变电气			✓
712	430339.OC	中搜网络			✓	797	833014.OC	中标集团			✓
713	430377.OC	海格物流			✓	798	833114.OC	商汇小贷			✓
714	430383.OC	红豆衫			✓	799	833132.OC	企源科技			✓
715	430427.OC	飞田通信			✓	800	833156.OC	中南卡通			✓
716	430462.OC	树业环保			✓	801	833263.OC	大承医疗			✓
717	430463.OC	春茂股份			✓	802	833266.OC	生物谷			✓
718	430508.OC	中视文化			✓	803	833272.OC	金塔股份			✓
719	430518.OC	嘉达早教			✓	804	833295.OC	国佳新材			✓
720	430558.OC	均信担保			✓	805	833311.OC	万容科技			✓
721	430595.OC	唐人通服			✓	806	833336.OC	德生防水			✓
722	430596.OC	新达通			✓	807	833362.OC	海通发展			✓
723	430609.OC	中磁视讯			✓	808	833366.OC	利隆媒体			✓
724	430618.OC	凯立德			✓	809	833379.OC	源和药业			✓
725	430620.OC	益善生物			✓	810	833532.OC	福慧达			✓
726	430629.OC	国科海博			✓	811	833545.OC	千年设计			✓
727	430707.OC	欧神诺			✓	812	833581.OC	长城华冠			✓
728	830809.OC	安达科技			✓	813	833586.OC	雷诺尔			✓
729	830814.OC	浩博新材			✓	814	833656.OC	确成硅化			✓
730	830818.OC	巨峰股份			✓	815	833658.OC	铁血科技			✓
731	830828.OC	万绿生物			✓	816	833694.OC	新道科技			✓
732	830845.OC	芯邦科技			✓	817	833761.OC	科顺防水			✓
733	830849.OC	平原非标			✓	818	833819.OC	颖泰生物			✓
734	830879.OC	基康仪器			✓	819	833928.OC	火谷网络			✓
735	830908.OC	普诺威			✓	820	834020.OC	东霖食品			✓
736	830916.OC	公准股份			✓	821	834061.OC	佳奇科技			✓
737	830978.OC	先临三维			✓	822	834086.OC	德弘国际			✓
738	831015.OC	小白龙			✓	823	834089.OC	浙商创投			✓
739	831068.OC	凌志环保			✓	824	834117.OC	山东绿霸			✓
740	831098.OC	通利农贷			✓	825	834178.OC	金田铜业			✓
741	831173.OC	泰恩康			✓	826	834434.OC	恒安兴			✓
742	831175.OC	派诺科技			✓	827	834520.OC	万佳安			✓
743	831186.OC	金鸿药业			✓	828	834528.OC	红酒世界			✓
744	831187.OC	创尔生物			✓	829	834553.OC	龙腾科技			✓
745	831196.OC	恒扬科技			✓	830	834683.OC	爹地宝贝			✓
746	831200.OC	巨正源			✓	831	834718.OC	绿创声学			✓
747	831207.OC	南方制药			✓	832	834753.OC	兰卫检验			✓
748	831208.OC	洁昊环保			✓	833	834793.OC	华强方特			✓
749	831265.OC	宏源药业			✓	834	834841.OC	远传技术			✓
750	831274.OC	瑞可达			✓	835	834861.OC	同福碗粥			✓
751	831287.OC	启奥科技			✓	836	834909.OC	汉氏联合			✓
752	831314.OC	深科达			✓	837	834948.OC	晨泰科技			✓
753	831345.OC	海特股份			✓	838	835185.OC	贝特瑞			✓
754	831354.OC	话机世界			✓	839	835197.OC	日兴生物			✓
755	831357.OC	黄国粮业			✓	840	835265.OC	同高药包			✓
756	831377.OC	有友食品			✓	841	835359.OC	百通能源			✓
757	831378.OC	富耐克			✓	842	835920.OC	湘村股份			✓
758	831379.OC	融信租赁			✓						
759	831396.OC	许继智能			✓						
760	831405.OC	赞普科技			✓						
761	831417.OC	峻岭能源			✓						
762	831450.OC	金宏气体			✓						
763	831544.OC	北超伺服			✓						
764	831576.OC	汉博商业			✓						
765	831583.OC	未来宽带			✓						

资料来源：万得资讯，中金公司研究部，已剔除限制名单中的股票。



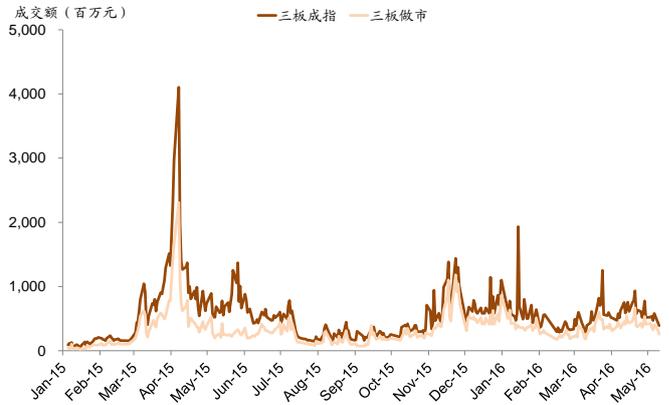
双周回顾

图表 10: 过去两周, 三板成指微涨 0.2%, 三板做市下跌 2.8%



资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 11: 成交有所下滑, 三板成指日均成交额 5.4 亿元, 三板做市日均成交额 3.8 亿元



资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 12: 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)	周涨跌幅 (%)	2015年营业收入 (百万元)	营业收入增速 (2015)	2015年归母净利润 (百万元)	归母净利润增速 (2015)	ROE (%) (2015)	股票代码	证券简称	行业	总市值 (百万元)	周涨跌幅 (%)	2015年营业收入 (百万元)	营业收入增速 (2015)	2015年归母净利润 (百万元)	归母净利润增速 (2015)	ROE (%) (2015)
430719.OC	九鼎集团	金融	102,450	0.0	2,526	266.9	581	66.5	2.4	834678.OC	东方财富	信息技术	3,891	(6.2)	700	31.9	31	12.3	2.3
833044.OC	硅谷天堂	金融	28,676	(66.6)	1,640	341.8	759	424.8	11.0	430181.OC	基胜互娱	工业	3,720	701.6	12	177.6	-0	(97.3)	(0.0)
832168.OC	中科招商	金融	25,104	(32.0)	2,430	158.8	1,125	211.2	7.7	832154.OC	文灿股份	可选消费	3,688	0.0	1,167	19.6	151	90.9	17.2
833888.OC	南京证券	金融	22,266	(0.3)	2,977	110.9	1,413	154.9	15.3	835067.OC	基融股份	信息技术	3,679	(3.6)	293	(36.9)	155	182.3	24.6
430127.OC	英融互娱	工业	22,178	0.0	1,097	393.1	20	1541.8	5.9	430005.OC	原子高科	医疗保健	3,632	1.6	709	9.8	147	31.5	26.6
834338.OC	恒天尚空	可选消费	19,440	0.0	381	11.0	-953	97.5	(181.6)	833323.OC	好帮手	信息技术	3,605	0.0	1,727	18.1	43	203.5	5.0
833038.OC	新产业	医疗保健	18,464	0.0	732	34.2	249	(1.5)	24.3	830948.OC	捷强医药	工业	3,588	0.0	366	67.8	101	146.2	42.8
833858.OC	信中利	金融	18,054	0.0	803	240.2	538	492.3	18.7	835092.OC	钢银电商	信息技术	3,583	1.1	21,197	187.7	-440	2353.6	(72.9)
834793.OC	华强方特	可选消费	17,040	(49.7)	2,805	19.1	654	(8.1)	15.0	832800.OC	赛特斯	信息技术	3,570	(7.5)	284	82.8	111	45.7	17.4
833537.OC	东海洋	金融	16,617	(3.3)	4,841	70.2	1,827	98.6	22.1	833564.OC	乐华文化	可选消费	3,520	0.0	211	62.2	50	60.0	19.8
830806.OC	ST亚精	信息技术	16,373	(14.6)	1	(69.2)	-3	1415.3	0.0	835990.OC	随锐科技	信息技术	3,453	n.a.	174	17.1	9	56.6	5.9
833840.OC	长安期货	金融	13,100	0.0	4,361	74.3	479	52.7	11.9	430223.OC	亿童文教	可选消费	3,339	(0.1)	407	30.0	95	9.6	22.2
834089.OC	浙商创投	金融	10,383	(1.8)	153	49.5	80	49.2	8.7	832899.OC	景津环保	工业	3,269	(4.8)	1,583	(22.2)	143	(12.2)	9.6
833979.OC	天图投资	金融	10,255	(0.5)	652	237.3	455	485.0	9.5	834559.OC	河马动画	可选消费	3,120	0.0	32	96.6	2	(173.4)	1.1
835337.OC	华龙证券	金融	9,460	0.0	2,511	90.8	1,019	118.7	22.6	833897.OC	心动网络	可选消费	3,089	(3.0)	281	(38.8)	24	(61.9)	4.8
833838.OC	美世创投	金融	9,158	0.0	7	(6.4)	9	(32.6)	3.6	831284.OC	通科智能	信息技术	3,087	1.2	1,147	(8.6)	105	(3.4)	19.5
832793.OC	同创伟业	金融	8,758	(0.5)	220	109.9	84	118.4	13.3	430515.OC	鼎龙股份	信息技术	3,081	(5.6)	256	140.1	158	211.1	35.2
832898.OC	天地壹号	日常消费	8,748	(10.0)	1,574	39.8	442	74.8	32.3	835505.OC	光音网络	信息技术	3,052	(5.6)	299	81.1	64	158.6	87.3
832397.OC	恒神股份	材料	8,472	(0.7)	150	33.7	-148	(41.2)	(9.8)	833777.OC	欧林生物	日常消费	3,024	0.0	0	401.7	-22	110.0	(25.3)
834988.OC	华新能源	公用事业	8,467	0.0	1,135	42.4	207	(58.9)	35.4	832737.OC	恒信置业	可选消费	3,020	14.6	1,413	10.1	523	16.8	16.1
832666.OC	齐鲁银行	金融	7,840	1.5	4,232	19.8	1,187	8.9	11.9	430021.OC	海泰科	信息技术	3,018	(0.6)	453	24.2	57	(4.3)	6.1
830899.OC	联讯证券	金融	7,378	(10.2)	1,552	177.5	470	480.1	9.4	834669.OC	美易宝	金融	3,015	0.0	248	41.5	44	15.0	72.7
831639.OC	达仁资管	金融	7,258	0.0	42	77.0	82	548.8	6.7	833711.OC	卓易科技	信息技术	2,987	(35.6)	332	45.2	120	19.8	38.9
831550.OC	成大生物	医疗保健	6,840	(3.1)	943	0.7	458	3.4	25.4	834117.OC	山东瑞霸	材料	2,976	(4.0)	1,289	(14.7)	201	(43.4)	16.4
832950.OC	益盟股份	信息技术	6,685	(0.3)	739	123.4	323	403.1	13.7	832568.OC	阿波罗	工业	2,933	0.0	38	92.5	45	508.9	5.7
833919.OC	酒仙网	可选消费	6,502	0.0	2,192	38.9	-251	(12.6)	(41.0)	835248.OC	越洋科技	材料	2,856	(6.9)	156	40.8	23	439.4	5.8
830858.OC	华图教育	可选消费	6,445	0.0	1,359	17.6	213	100.4	53.6	833656.OC	瑞成石化	材料	2,849	(56.5)	722	18.1	112	14.3	15.2
834179.OC	赛科星	日常消费	6,262	0.0	1,079	82.1	99	45.2	6.5	830993.OC	壹玖壹玖	日常消费	2,810	0.0	1,196	95.9	12	34.9	6.2
831399.OC	泰山源	日常消费	6,225	0.0	479	314.0	104	57.4	22.6	831377.OC	有友食品	日常消费	2,802	0.0	752	(14.6)	108	(9.0)	23.3
831628.OC	西部超导	材料	6,199	(3.0)	887	25.7	138	55.3	13.8	832705.OC	达瑞生物	医疗保健	2,733	(5.5)	201	108.7	29	141.9	6.7
834298.OC	汇量科技	可选消费	6,068	40.7	778	235517.0	48	254607.5	17.6	832028.OC	汇元科技	信息技术	2,726	3.1	157	18.7	78	27.4	10.2
430002.OC	中科软	信息技术	6,064	(14.8)	3,583	16.1	168	13.2	23.2	836614.OC	奥莱斯	信息技术	2,725	n.a.	440	493.4	51	(218.2)	8.7
830777.OC	金达威	工业	5,990	(1.1)	504	63.5	222	88.2	35.5	834023.OC	金投金融	工业	2,658	10.8	116	63.2	-5	479.3	(3.8)
832396.OC	开源证券	金融	5,564	(14.4)	892	111.0	256	151.7	12.7	833677.OC	芯能股份	信息技术	2,648	(1.9)	1,640	88.7	133	603.8	29.0
830881.OC	圣农集团	材料	5,465	(1.7)	3,315	(16.1)	387	25.7	12.6	832379.OC	鑫融基	金融	2,622	(3.1)	420	46.1	191	84.8	9.4
831888.OC	圣丰种业	日常消费	5,367	(6.3)	1,993	8.5	460	25.6	43.9	834178.OC	金甲铜业	材料	2,576	0.5	31,438	14.2	170	17.0	5.5
836053.OC	友宝在线	日常消费	5,215	n.a.	1,219	49.0	22	(119.2)	6.1	834337.OC	宏川智慧	工业	2,533	2.0	332	15.5	80	25.3	8.7
833010.OC	盛景网联	工业	5,139	0.0	339	51.8	126	70.7	26.0	832219.OC	建联业	可选消费	2,532	0.0	1,636	10.5	64	24.6	9.0
835099.OC	开心麻花	可选消费	5,021	0.0	383	154.8	131	234.2	66.1	834086.OC	德弘国际	可选消费	2,530	9.2	907	14.5	194	51.2	13.7
830931.OC	仁会生物	医疗保健	4,794	(0.3)	0	#DIV/0!	25	(526.5)	4.4	835183.OC	鸿禧能源	公用事业	2,528	0.0	1,897	24.3	130	101.7	17.4
835185.OC	贝特瑞	材料	4,626	3.1	1,501	22.1	177	41.4	12.0	830829.OC	华特新材	材料	2,520	16.7	524	(11.6)	31	229.5	13.0
834218.OC	和创科技	信息技术	4,518	0.0	69	196.6	-106	191.9	(33.0)	834753.OC	汇立检验	医疗保健	2,518	(7.3)	608	12.5	82	17.0	27.2
834214.OC	百合网	信息技术	4,394	(1.7)	185	(38.0)	-54	46.4	(7.5)	835720.OC	宜康生物	医疗保健	2,515	(1.0)	83	358.5	14	(272.3)	3.8
833819.OC	翔泰生物	材料	4,392	(2.4)	3,333	3.3	182	10.3	6.3	833761.OC	科顺防水	工业	2,503	(0.8)	1,200	13.2	165	109.9	29.5
833371.OC	蓝天燃气	能源	4,349	0.5	2,063	5.7	213	1.3	16.3	830999.OC	裕能传媒	信息技术	2,444	0.0	360	198.0	52	37.9	16.7
430173.OC	鼎捷互尚	信息技术	4,305	3.6	493	23866.1	12	(287.8)	5.6	430087.OC	雷屯集团	医疗保健	2,425	0.0	52	117.6	23	586.5	13.4
833568.OC	华谊创星	信息技术	4,176	0.0	192	69.3	55	89.4	31.3	833913.OC	坤源集团	工业	2,420	0.1	871	14187.0	121	(418.2)	31.0
833499.OC	中国康富	金融	4,147	0.0	763	38.3	179	135.7	5.8	833359.OC	ST天海	信息技术	2,399	0.0	173	66.3	-20	(50.7)	0.0
835502.OC	深农志	工业	4,023	0.0	4,697	20.6	285	37.1	17.7	430588.OC	泰美影业	可选消费	2,368	(13.2)	193	25.5	36	(31.5)	2.9
834839.OC	之江生物	医疗保健	4,008	0.0	132	29.8	42	18.5	12.0	831850.OC	分豆教育	信息技术	2,313	(12.0)	107	267.6	63	755.0	31.1

资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

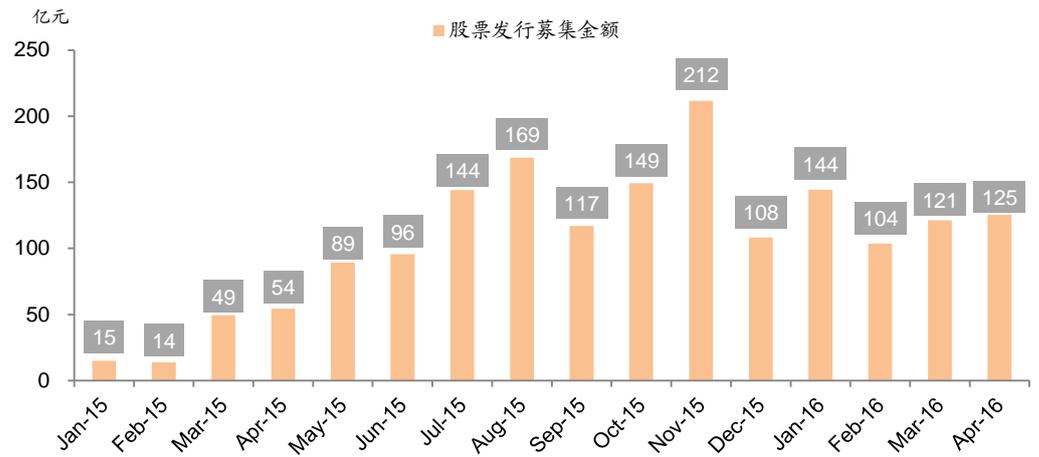


融资市场

图表 13: 过去两周, 新增挂牌公司 194 家, 2014 年平均营收达 1 亿元, 平均净利润达 443 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归母净利润 (百万元)	归母净利润增速 (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归母净利润 (百万元)	归母净利润增速 (2014)	ROE (2014)
836361.OC	三联星海	工业	1,064.24	-51.6%	20.10	-72.7%	3.7%	837351.OC	时空视点	材料	43.96	16.6%	0.59	-118.9%	0.0%
836644.OC	百川电力	公用事业	941.60	-18.0%	11.83	-81.1%	3.7%	836836.OC	超清股份	工业	43.70	130.9%	1.10	99.3%	5.9%
837149.OC	海王股份	金融	937.29	37.3%	49.22	1010.2%	49.1%	837092.OC	泽力森林	信息技术	42.30	53.2%	2.65	910.5%	12.0%
837297.OC	永泰股份	工业	757.70	18.1%	-0.37	-72.6%	-5.9%	837426.OC	拓德股份	工业	38.73	74.4%	2.71	-1807.6%	12.2%
836875.OC	格兰尼	日常消费	666.79	0.2%	30.91	7.4%	18.5%	837128.OC	华英生态	日常消费	38.70	0.9%	1.19	-46.1%	0.0%
836607.OC	广通传媒	信息技术	600.51	8.2%	15.29	42.4%	6.2%	837347.OC	博旺兴源	可选消费	37.44	-21.8%	0.11	-357.6%	0.0%
836692.OC	玄德生物	工业	500.12	7.1%	27.06	-12.5%	19.2%	836951.OC	锐能微	工业	37.37	8.6%	1.90	85.6%	34.1%
837112.OC	梵净高科	材料	458.57	-8.2%	28.07	6.6%	14.5%	836706.OC	迪赛基	医疗保健	36.82	18.4%	22.02	44.5%	35.2%
836897.OC	朝阳股份	工业	355.22	-9.4%	46.28	-24.4%	2.0%	836638.OC	立达股份	信息技术	36.68	66.3%	-10.54	129.3%	-148.5%
837173.OC	信达时讯	材料	327.35	0.0%	1.15	2.9%	2.0%	837330.OC	宏泰泰	工业	36.56	129.6%	-0.00	-102.1%	0.0%
836861.OC	悦康科创	材料	325.13	11.3%	12.11	154.8%	7.9%	836649.OC	同仁药业	医疗保健	36.47	2.0%	3.38	41.7%	8.2%
837275.OC	清投视讯	信息技术	323.45	112.1%	6.16	-425.7%	75.3%	837225.OC	晶彩光电	信息技术	34.72	20.2%	-1.57	-120.6%	0.0%
835573.OC	鸿田股份	工业	288.49	10.7%	19.72	69.7%	14.7%	836985.OC	宇腾物流	信息技术	33.42	0.4%	2.35	-400.5%	19.0%
837074.OC	瑞诚科技	工业	287.46	-25.8%	10.21	6.9%	24.7%	837200.OC	英吉特	工业	32.70	2.5%	0.62	118.3%	10.4%
837210.OC	新之环保	工业	277.57	3.1%	8.07	30.6%	10.2%	837245.OC	华青股份	工业	32.59	-5.1%	-3.93	-156.3%	-27.8%
836630.OC	百程旅游	信息技术	263.96	-21.2%	9.35	-63.1%	6.5%	837036.OC	四达新材	工业	31.97	59.1%	0.92	5063.2%	16.6%
836823.OC	纳流股份	可选消费	256.83	-24.7%	13.66	-35.4%	9.6%	837305.OC	海基新材	工业	31.26	10.9%	0.49	-45.3%	5.9%
837157.OC	浪潮创新	信息技术	248.10	-1.3%	22.09	9.5%	17.9%	837207.OC	中孚环保	工业	31.01	67.0%	3.47	534.1%	32.5%
837164.OC	津梁天宇	工业	247.54	34.9%	16.54	-9.2%	6.9%	837182.OC	禾呈科技	材料	30.00	457.5%	4.38	-1002.0%	18.0%
836883.OC	华益股份	材料	237.94	26.3%	-2.21	167.0%	-6.2%	837195.OC	翔翎精密	工业	29.31	15.2%	-1.01	-480.6%	-12.4%
837131.OC	瑞森新材	可选消费	237.42	29.7%	13.60	183.3%	10.3%	837064.OC	天铂科技	可选消费	28.42	234.1%	-0.28	-32.9%	0.0%
837244.OC	翔光科技	工业	222.94	8.6%	3.02	-15.0%	2.8%	836941.OC	欧品科技	可选消费	28.16	168199.8%	0.67	-436.7%	3.3%
836749.OC	源兴医药	工业	216.94	52.1%	1.91	31.1%	14.0%	837055.OC	南宇科技	信息技术	27.62	27.6%	0.46	-8.2%	3.6%
836789.OC	汇通科技	可选消费	215.77	46.7%	1.58	-112.5%	0.9%	837165.OC	信创创新	信息技术	26.55	18.1%	3.21	-902.3%	25.5%
836302.OC	上闻股份	日常消费	215.46	-23.0%	23.41	-6.2%	10.5%	836859.OC	裕龙电建	可选消费	25.26	11.2%	-0.50	-122.3%	-2.0%
837144.OC	华如科技	工业	214.37	-17.7%	-4.76	-125.1%	-2.8%	837172.OC	华海节能	信息技术	25.13	143.0%	1.16	133.5%	10.6%
836867.OC	中水三立	工业	204.73	1.0%	5.02	-14.4%	4.8%	836587.OC	安徽设计	信息技术	25.00	-8.4%	1.61	66.2%	94.5%
836852.OC	太阳股份	信息技术	204.16	-15.8%	18.74	624.2%	58.5%	837248.OC	华盛信免	可选消费	24.63	-10.8%	0.13	-56.0%	25.1%
837302.OC	中财股份	工业	200.14	-4.9%	11.28	-56.4%	9.9%	837170.OC	唐人影视	医疗保健	23.59	50.3%	-2.79	281.3%	-460.4%
837160.OC	西磁磁业	日常消费	198.29	55.3%	4.63	127.4%	13.9%	836959.OC	奕美斯	医疗保健	23.48	58.9%	7.23	121.0%	6.9%
837271.OC	家电网	信息技术	194.91	22.3%	-2.29	-57.7%	-5.9%	836993.OC	信息器具	信息技术	23.11	50.2%	1.70	-177.6%	9.0%
837009.OC	泛亚人力	可选消费	194.69	30.9%	15.27	16.1%	10.6%	836924.OC	联明保安	工业	22.89	-12.2%	4.48	-14.7%	13.4%
837167.OC	利福科教	信息技术	182.87	12.2%	10.05	57.9%	25.2%	837206.OC	新翔顺	可选消费	22.84	9.7%	0.18	-126.6%	0.0%
837097.OC	中翰广恒	信息技术	166.29	-9.6%	21.05	26.9%	13.5%	837138.OC	永泽医药	信息技术	22.81	-12.5%	1.87	-140.0%	0.0%
837183.OC	源博特	工业	165.27	5.5%	18.02	22.2%	30.3%	836701.OC	三上新材	可选消费	22.27	1506.1%	4.94	142200.4%	38.8%
836873.OC	祥云医疗	信息技术	158.67	8.6%	11.68	40.8%	27.1%	836992.OC	海德曼	工业	21.48	74.3%	0.76	-316.1%	7.4%
837181.OC	远洋科技	信息技术	151.20	128.5%	20.52	77.9%	9.2%	836775.OC	瑞博隆	工业	20.49	1432.3%	3.43	-1104.1%	26.4%
837331.OC	华富控股	工业	147.45	-5.9%	22.81	25.1%	21.1%	837141.OC	恩德施	可选消费	20.12	41.5%	1.73	-215.1%	21.0%
835933.OC	富格特	信息技术	146.77	0.4%	39.72	33.1%	19.7%	836570.OC	科谷电源	可选消费	19.60	18.9%	-2.99	-229.3%	-7.7%
837242.OC	鲁新新材	可选消费	146.16	48.6%	1.30	1610.6%	49.5%	837189.OC	米德斯	信息技术	19.10	12.4%	1.95	66.1%	13.8%
837090.OC	瑞星股份	日常消费	143.94	33.3%	-0.59	-77.2%	-2.6%	837247.OC	博深科技	信息技术	16.42	535.3%	1.39	727.2%	55.1%
836892.OC	经纬文化	工业	136.12	0.9%	18.34	-7.5%	27.1%	836606.OC	欧松文化	可选消费	15.97	-3.9%	1.30	-12.2%	14.6%
836500.OC	海兴股份	信息技术	134.64	41.1%	12.97	325.7%	6.5%	837237.OC	富源新光	工业	15.78	2546.1%	0.77	-550.7%	25.6%
837272.OC	世合智能	信息技术	134.49	33.5%	6.75	-15.2%	15.6%	837034.OC	富泰股份	工业	15.62	36.5%	1.73	5027.6%	13.0%
836496.OC	三瑞农科	信息技术	130.73	2.7%	30.46	7.4%	26.5%	837268.OC	清流股份	信息技术	15.45	51.3%	0.22	-135.1%	13.4%
837108.OC	中天园林	可选消费	129.73	77.3%	3.47	-378.2%	7.1%	837039.OC	德胜股份	工业	15.33	105.4%	3.26	178.7%	22.0%
836884.OC	金广恒	可选消费	128.28	-32.6%	1.61	-37.3%	17.9%	836709.OC	魏纳克	工业	14.73	57.7%	8.91	-116.8%	8.7%
835587.OC	以中股份	医疗保健	126.37	24.7%	-29.37	-59.9%	-20.6%	837269.OC	北斗信息	工业	13.35	244.0%	0.45	-865.7%	62.6%
837201.OC	创盛智能	材料	111.88	-18.2%	6.92	69.5%	8.8%	837122.OC	盖世食品	信息技术	13.19	74.5%	0.08	-110.7%	1.5%
836828.OC	泰山生物	工业	111.77	3.5%	4.03	-117.7%	9.7%	837125.OC	普善惠	可选消费	13.02	24.8%	1.00	713.4%	62.0%
836467.OC	福建云鼎	信息技术	107.08	2.9%	1.33	-127.9%	5.6%	837019.OC	正业医药	医疗保健	12.76	100.7%	0.24	-149.9%	3.0%
837215.OC	成达爆破	可选消费	105.72	12.7%	3.38	-306.3%	7.0%	837133.OC	正迪科技	可选消费	12.65	-34.7%	-5.31	92.7%	0.0%
837156.OC	德融检测	工业	102.60	350.6%	36.60	698.3%	69.9%	836843.OC	奥科科技	材料	12.56	21.8%	0.03	-98.4%	0.2%
836883.OC	泰特节能	工业	101.56	-7.0%	0.26	231.0%	21.1%	837280.OC	蓝宇数控	信息技术	11.69	38.5%	0.54	-899.9%	2.4%
837011.OC	米特股份	可选消费	101.42	43.7%	19.17	-373.9%	0.0%	837278.OC	蓝宇数码	信息技术	11.66	247.5%	4.36	-2214.7%	74.3%
837326.OC	聚力科技	可选消费	98.24	12.3%	4.89	-733.0%	19.4%	836806.OC	蓝天股份	工业	11.50	20.4%	0.64	307.3%	7.0%
837005.OC	胜利锂电	电信服务	95.32	5.4%	18.71	-2.3%	13.2%	837058.OC	汇发管道	日常消费	11.45	26.7%	-0.55	-22.7%	-2.6%
837211.OC	永平资源	可选消费	95.11	-21.1%	-5.81	101.6%	-14.1%	836872.OC	容大生物	可选消费	11.45	56.5%	-0.99	-7.5%	-19.3%
836397.OC	新久利	金融	93.60	51.8%	3.85	24.0%	34.3%	836943.OC	兵兵响	信息技术	11.41	55.1%	0.01	-102.1%	0.6%
836911.OC	文艺装饰	可选消费	92.09	33.3%	2.49	-631.0%	5.4%	837180.OC	西典展览	公用事业	10.50	122.1%	0.19	-127.8%	1.1%
837212.OC	创富港	信息技术	89.66	51.1%	5.43	88.8%	19.2%	837060.OC	红丰股份	信息技术	10.41	-3.8%	0.53	-85.5%	10.6%
836810.OC	通网技术	医疗保健	89.27	-24.9%	1.38	-22.8%	5.9%	837251.OC	鸿盛华	信息技术	10.29	221.2%	1.77	165.9%	66.8%
836504.OC	创利人	医疗保健	89.07	5.5%	13.99	1.4%	14.1%	836857.OC	阿李股份	可选消费	10.19	1.4%	0.20	97.6%	1.5%
836423.OC	天行装饰	信息技术	86.23	142.7%	-3.30	-36.5%	-5.8%	836802.OC	金刚新材	工业	10.00	46.3%	0.59	-193.9%	8.6%
837007.OC	悠悠客	医疗保健	85.76	7.0%	16.60	-0.2%	22.1%	836687.OC	创一新材	信息技术	9.99	19.7%	0.54	41.1%	10.2%
836926.OC	旭晟股份	工业	84.35	20.5%	12.93	79.1%	36.6%	836949.OC	双鸟橱柜	信息技术	9.88	69.2%	2.24	392.4%	32.3%
837033.OC	莱鸿物流	可选消费	83.45	49.4%	6.15	1298.0%	16.9%	837137.OC	大地测绘	工业	9.61	413.1%	0.64	-1076.0%	40.6%
836972.OC	科路股份	医疗保健	83.34	-3.9%	10.93	0.0%	9.1%	837197.OC	锡力合金	工业	9.61	61.6%	1.33	111.4%	19.3%
836968.OC	易家科技	信息技术	82.77	117.4%	4.87	-176.8%	23.4%	837159.OC	先光合	材料	8.90	914.0%	1.48	-285.6%	7.4%
836375.OC	金和福	信息技术	82.09	-7.9%	-11.14	49.3%	-8.6%	836967.OC	三刚园林	材料	8.48	433.5%	0.58	291.1%	43.2%
837029.OC	京洲环保	信息技术	81.42	25.1%	3.53	-33.0%	11.0%	836702.OC	西科特	信息技术	7.51	44.7%	1.52	67.3%	21.3%
837072.OC	信展股份	信息技术	78.58	81.7%	3.33	-436.7%	31.2%	837012.OC	宝至安全	可选消费	7.09	-31.7%	-10.55	4.4%	0.0%
837295.OC	明通集团	工业	78.53	19.4%	0.92	-142.7%	1.9%	837327.OC	源泽尔	信息技术	6.74	35.2%	-0.14	-90.3%	-1.1%
837190.OC	华士食品	信息技术	78.37	470.2%	15.85	-330.4%	36.1%	836880.OC	晋石发展	工业	6.69	-86.2%	-4.75	-163.2%	-66.3%
836973.OC	千盟智能	可选消费	78.12	268.5%	4.48	-1000.1%	53.2%	836550.OC	联泰柜	可选消费	6.47	-38.8%	-0.72	140.8%	-76.9%
837136.OC	豫新科技	信息技术	76.88	-20.4%	-2.84	-128.2%	-4.4%	836934.OC	睿康科技	工业	6.44	332.5%	-1.15	-69.3%	-4.0%
837277.OC	芬尼科技	信息技术	72.37	15.6%	2.64	-601.6%	9.8%	837035.OC	科得新材	工业	6.02	17.0%	-0.43	-74.7%	-139.4%
837202.OC	中电罗莱	可选消费	70.72	8.4%	3.34	168.7%	47.6%	837332.OC	和能股份	医疗保健	5.96	99.1%	-1.62	79.9%	0.0%
836879.OC	万威刀具	信息技术	69.06	-1											

图表 14：2016 年 4 月募资总额为 125 亿元，2015 年总募资额达 1,216 亿元

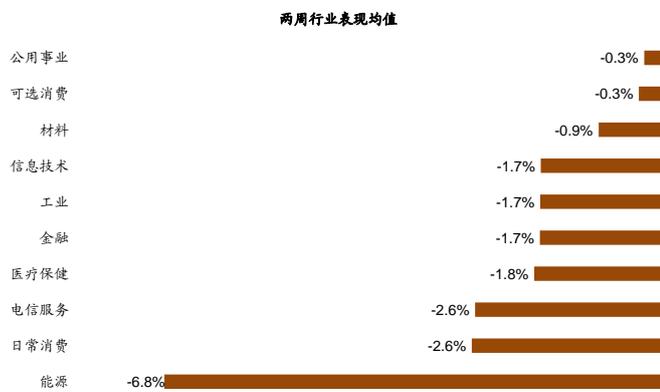


资料来源：全国中小企业股份转让系统，中金公司研究部；注：发行募资总额数据截止至 2016 年 4 月 30 日



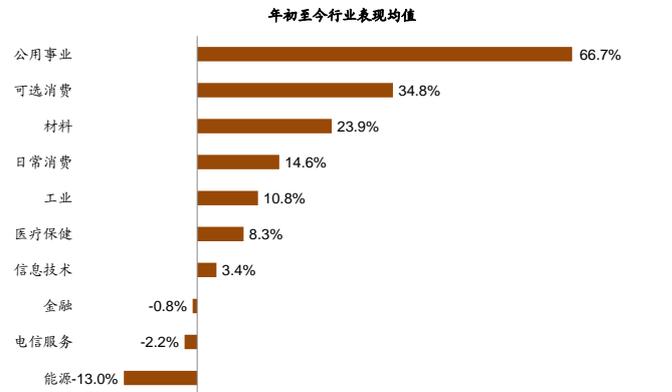
做市转让市场

图表 15：过去两周，板块普跌。公用事业抗跌性最好，下挫 0.3%。能源跌幅居前，跌幅达 6.8%



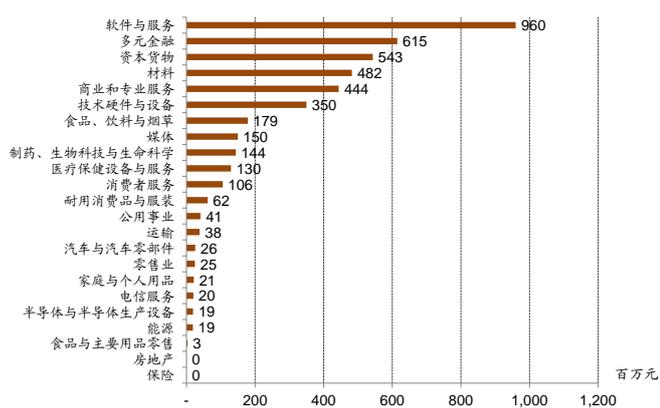
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

图表 16：年初至今，公用事业、可选消费领涨，涨幅分别为 67% 和 35%；能源领跌



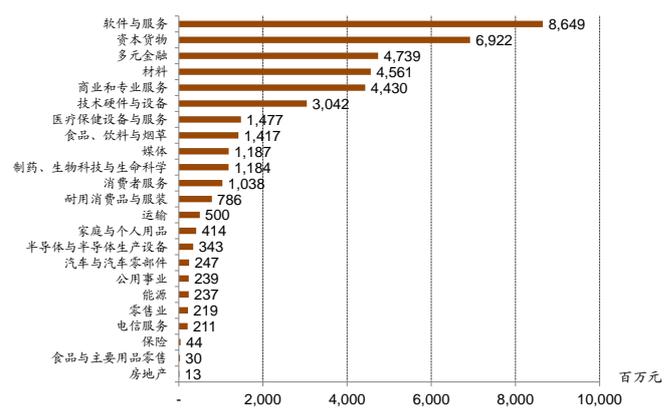
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

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、保险成交清淡



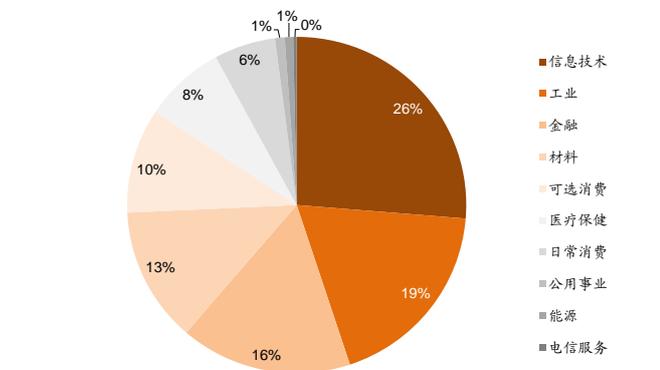
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

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



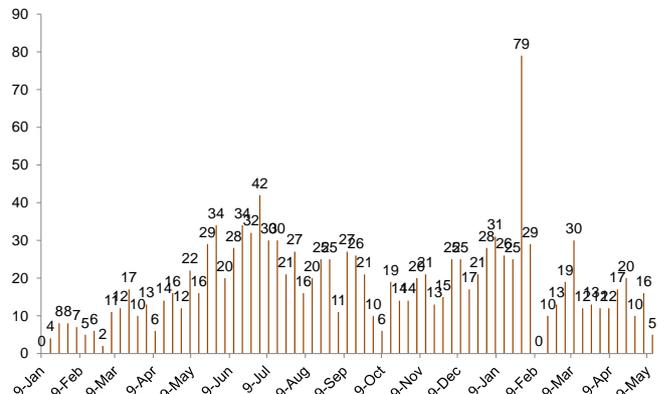
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

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

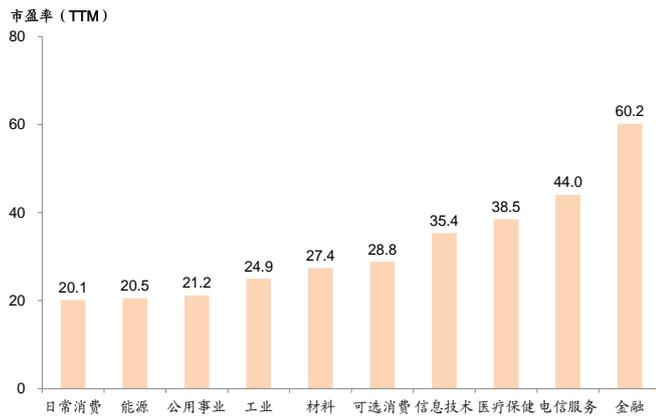
图表 20：过去两周，21 家公司从协议转让转做市转让



资料来源：万得资讯，中金公司研究部

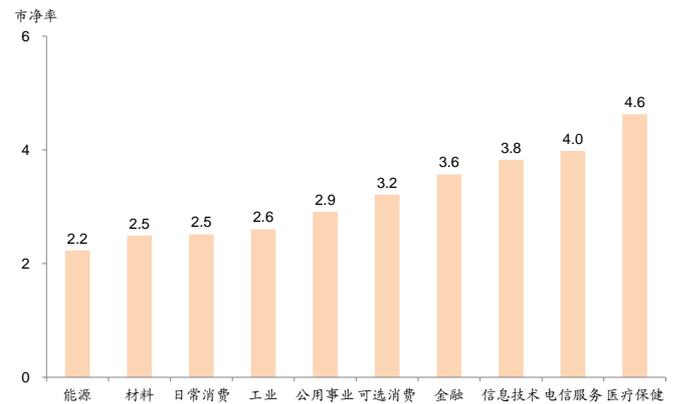


图表 21：做市转让市场行业市盈率分布



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								
832743.OC	福能租赁	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/05/04	261.0	0.2	0.0	0.0
833181.OC	泰久信息	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/05/03	172.3	0.0	0.0	0.0
430070.OC	赛亿智能	材料	中关村	2015/05/26	111.0	4.6	1.6	15.8
834955.OC	永威安防	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/05/05	102.0	1.2	0.1	0.2
833896.OC	海诺尔	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/05/03	43.7	0.1	0.0	0.0
831945.OC	安泽电工	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/09/30	42.4	0.3	0.1	0.4
832747.OC	吉诺股份	公用事业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/29	42.2	3.0	0.3	1.0
834520.OC	万佳安	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/29	38.2	3.4	0.3	1.8
834735.OC	麦凯智造	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/28	37.5	0.7	0.1	7.0
834742.OC	麦克韦尔	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/03/18	32.6	1.2	0.1	10.3
跌幅最大的 10 家公司								
833579.OC	鼎盛精工	能源	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/27	-77.5	0.1	0.0	0.4
832357.OC	益通股份	公用事业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/07/27	-72.8	0.5	0.1	0.1
430577.OC	力龙信息	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/04/29	-59.9	0.1	0.0	0.2
831111.OC	智明恒	能源	中关村	2014/12/17	-38.3	2.7	0.4	1.6
831375.OC	三强股份	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/09/10	-36.5	0.7	0.4	1.3
832532.OC	大亚股份	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/11/23	-31.0	6.7	0.8	1.3
834434.OC	恒安兴	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/29	-30.0	1.4	0.2	0.3
430730.OC	先大药业	日常消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/11/23	-29.1	1.5	0.4	3.1
831118.OC	兰亭科技	医疗保健	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/03/06	-27.9	1.4	0.5	1.2
831061.OC	中赢鑫	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2014/12/23	-27.6	3.3	1.3	3.7

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

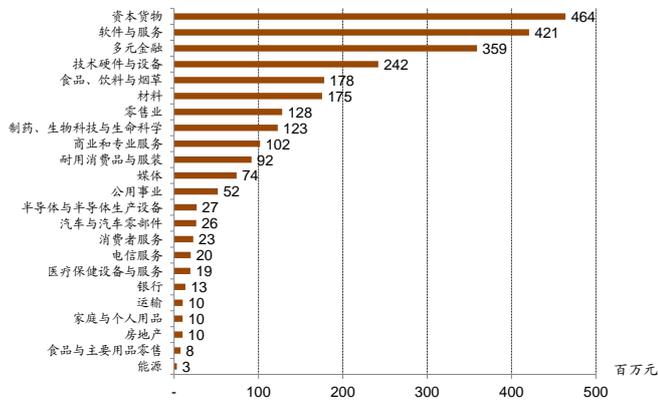
证券代码	证券名称	行业	挂牌园区	做市起始日	成交额(百万元)	成交量(百万股)	涨跌幅(%)	换手率(%)
830899.OC	联讯证券	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/06/18	549.9	214.2	-10.9	12.3
832043.OC	卫东环保	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/11/06	306.3	87.7	-20.4	87.1
831963.OC	明利股份	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/06/19	296.4	63.7	0.2	19.2
832950.OC	益盟股份	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/09/14	92.0	6.0	0.1	1.9
834156.OC	有来科技	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/11/10	91.1	3.6	-0.9	7.4
830809.OC	安达科技	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/11	82.8	7.5	-0.3	7.0
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	82.0	9.2	-5.6	5.5
834793.OC	华强方特	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/29	81.8	2.4	0.4	1.3
830881.OC	圣象集团	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/09/30	75.9	8.6	-4.2	1.8
833047.OC	天耀科技	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/22	63.9	2.5	-0.2	9.3
430358.OC	基美影业	可选消费	上海张江	2015/06/02	60.0	7.6	-13.5	3.9
831325.OC	迈奇化学	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/05/14	50.8	5.0	9.2	11.9
832063.OC	鸿辉光通	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/06/30	45.2	9.7	-3.2	12.2
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	44.8	8.7	-10.0	5.0
831253.OC	东进农牧	日常消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/01/22	40.7	5.4	-5.7	10.6
430140.OC	新眼光	医疗保健	上海张江	2016/02/25	40.6	2.5	-5.6	4.9
830849.OC	平原非标	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/05/28	37.9	4.5	6.9	8.7
832898.OC	天地壹号	日常消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/12/31	37.5	1.8	-9.7	1.2
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	34.8	1.3	-14.9	38.3
831850.OC	分豆教育	信息技术	中关村	2015/06/01	33.8	1.6	-14.3	2.7

资料来源：万得资讯，中金公司研究部



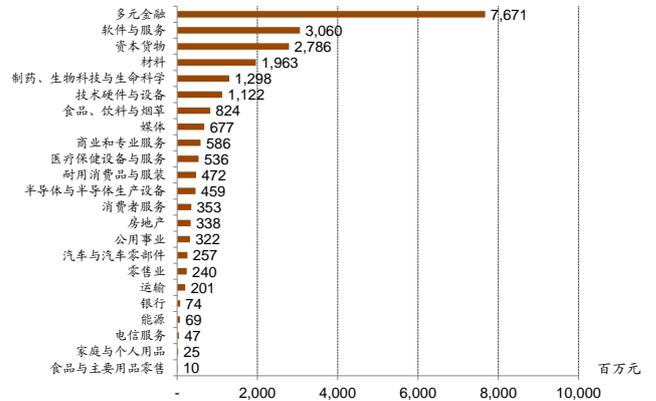
协议转让市场

图表 25：过去两周，资本货物、软件与服务是交投最为活跃的板块



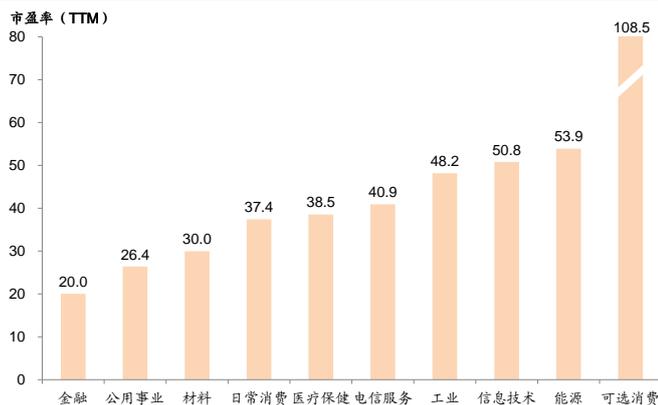
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

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 77 亿元、31 亿元和 28 亿元



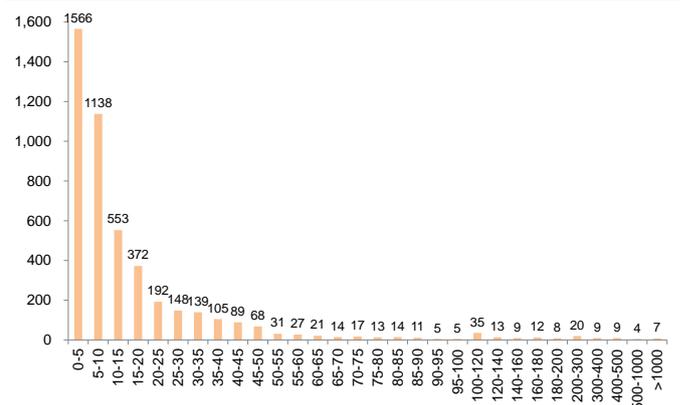
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

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

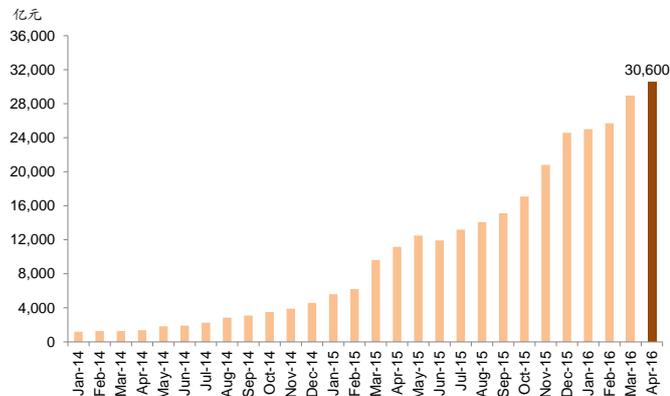
证券代码	证券名称	行业	挂牌园区	代办股份开始转让日	成交额(百万元)	成交量(百万股)	涨跌幅(%)	换手率(%)
832970.OC	东海证券	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/07/27	4893.5	603.5	-10.0	46.0
832168.OC	中科招商	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/03/20	858.7	79.1	-41.9	8.1
835337.OC	华龙证券	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/21	730.6	171.9	7.5	11.2
834915.OC	津同仁堂	医疗保健	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/12/11	450.7	38.5	0.0	51.1
430127.OC	英雄互娱	工业	中关村	2015/06/21	402.1	18.0	3165.3	22.6
430002.OC	中科软	信息技术	中关村	2006/01/23	394.2	31.4	13.4	8.9
832958.OC	艾芬达	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/07/28	390.1	56.0	-16.5	280.0
830838.OC	新产业	医疗保健	深圳高新区	2014/07/25	370.5	9.3	25.0	19.1
835248.OC	越洋科技	材料	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/18	362.3	68.7	-13.8	28.4
430092.OC	金刚游戏	信息技术	中关村	2011/06/21	355.9	39.1	-1.3	30.5
430011.OC	指南针	信息技术	中关村	2007/01/23	351.6	28.1	18.6	37.7
835574.OC	鸿鑫互联	金融	中关村	2016/01/19	333.2	51.2	672.7	170.6
834682.OC	球冠电缆	工业	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/12/14	234.1	46.0	55000.0	72.0
834338.OC	恒大淘宝	可选消费	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/11/06	223.3	4.6	-10.9	21.4
833899.OC	菁英时代	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/10/22	210.4	9.0	113.1	62.9
833868.OC	南京证券	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/10/30	208.0	64.6	106.9	5.5
833979.OC	天图投资	金融	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/11/16	205.9	13.1	-29.2	7.7
835560.OC	舜斯科技	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2016/01/18	205.5	52.5	307.1	95.6
833677.OC	芯能科技	信息技术	股转系统挂牌股票(非园区类)	2015/09/30	204.2	11.8	-7.9	12.4
831550.OC	成大生物	医疗保健	股转系统挂牌股票(非园区类)	2014/12/31	203.5	13.0	-17.6	6.8

资料来源：万得资讯，中金公司研究部



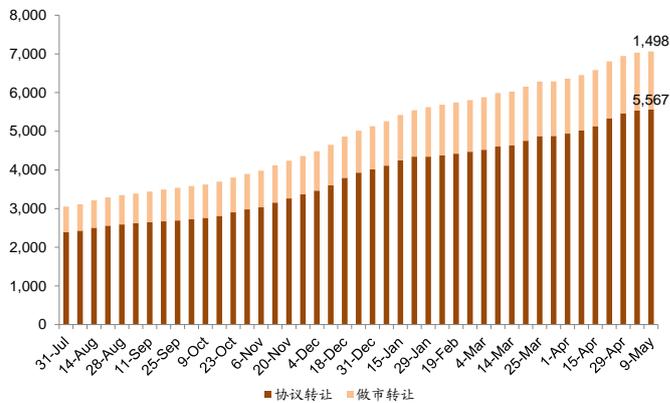
新三板概况

图表 30：新三板公司总市值突破 3 万亿元大关



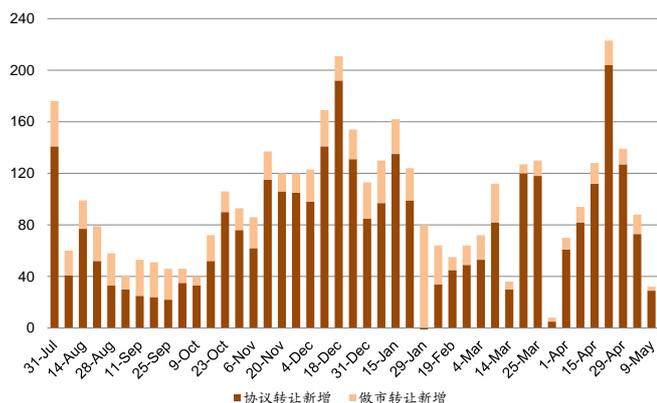
资料来源：全国中小企业股份转让系统，中金公司研究部

图表 31：新三板公司挂牌家数共计 7,065 家，其中做市转让 1,498 家，协议转让 5,567 家



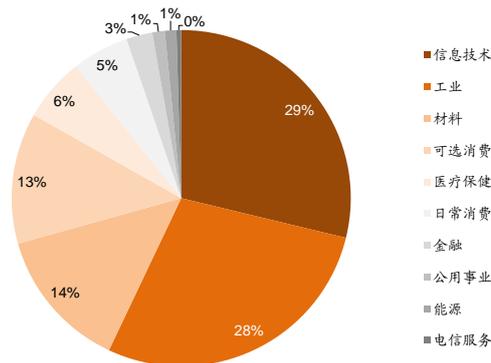
资料来源：万得资讯，中金公司研究部；注：数据截止 5 月 9 日

图表 32：过去两周，新增挂牌 194 家，其中做市转让 28 家，协议转让 166 家



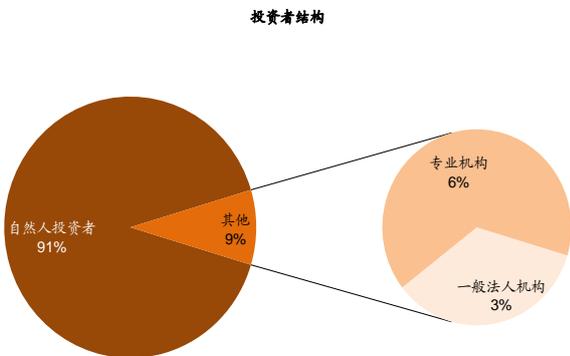
资料来源：万得资讯，中金公司研究部；注：数据截止 5 月 9 日

图表 33：按公司数计，信息技术和工业占比最高



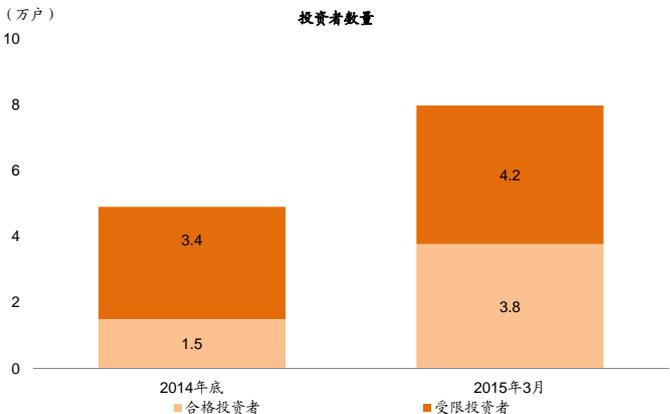
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

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

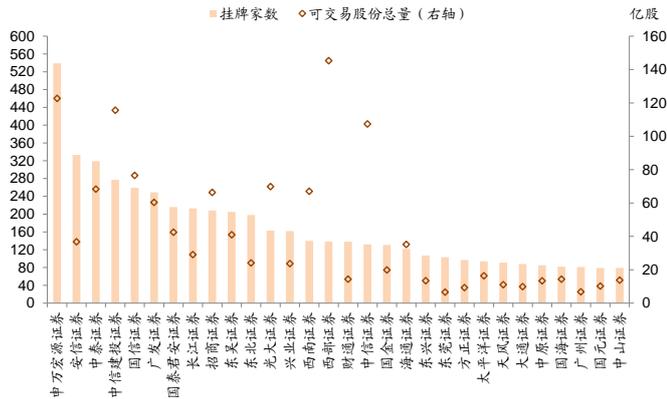
图表 35：合格投资者入市步伐加快



资料来源：全国中小企业股份转让系统，中金公司研究部

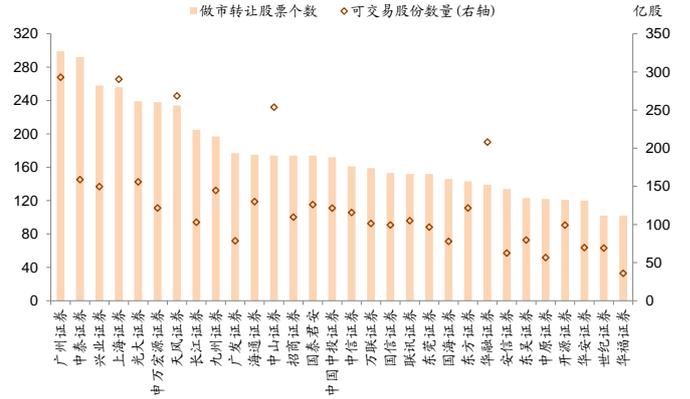


图表 36: 主办挂牌业务, 申万宏源、安信证券、中泰占
据前三甲



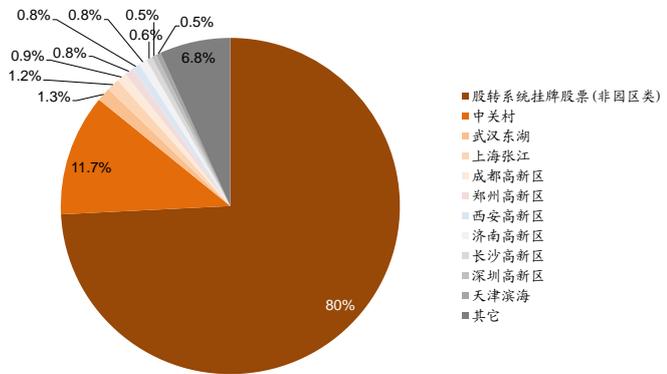
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 37: 做市业务, 广州、中泰和兴业证券占据前三甲



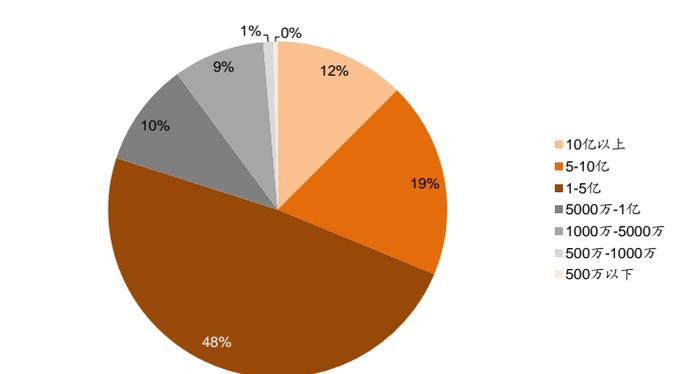
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 38: 非科技园区企业在新三板中占据主导地位



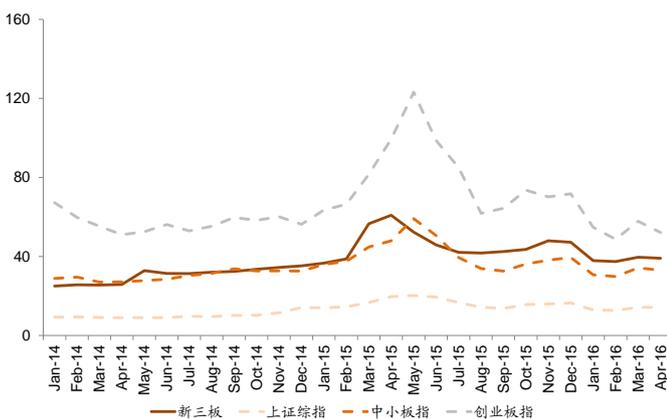
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 39: 48%的新三板公司市值在1~5 亿元区间



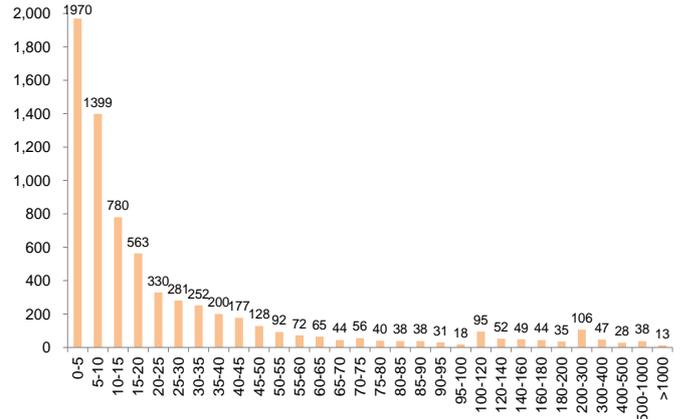
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 40: 目前, 新三板平均市盈率为 39.1x



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

