

2016年05月12日

新三板公布首份券商执业评价各家红黑榜出炉

■5月11日的新三板做市指数最终报收于1201.63点，下跌0.48%。（安信新三板诸海滨团队）成指指数最终报收于1242.39点，下跌1.20%。市场总成交金额为5.38亿元，其中做市转让成交3.05亿元，协议转让部分2.33亿元。新挂牌公司共计12家，新转为做市转让的公司共计0家。截至11日，共有7092家挂牌企业，有1500家做市企业。

估值方面：新三板整体估值为22.96X，做市转让整体估值30.89X，协议转让整体估值18.61X。共有949只股票发生成交，其中做市转让747只。整体年均换手率15.68%。

■5月11日定增情况：

正大富通（831794）威丝曼（833957）丽华股份（836543）
智华信（831802）透平高科（831644）天图物流（835106）
科顺防水（833761）

■重要公司公告：

➢ 诚赢股份（831720）联飞翔（430037）皆悦传媒（832030）晨泰科技（834948）中广瑞波（834240）云铜科技（430530）骏伯网络（835103）开源证券（832396）渤商大百（832333）集趣股份（833420）仙宜岱（430445）中传股份（835199）、时空客（831335）源启科技（836949）

■新三板重要新闻：

➢ 新三板公布首份券商执业评价 各家红黑榜出炉

■风险提示：系统性风险

投资策略定期报告

证券研究报告

诸海滨

分析师

SAC 执业证书编号：S1450511020005
zhuhb@essence.com.cn
021-35082062

桑威

分析师

SAC 执业证书编号：S1450514060006
sangwei@essence.com.cn
0755-82558335

相关报告

安信证券新三板日报（ 新三板医疗服务蓝海呈现）	2016-05-11
安信证券新三板日报（ 新三板成长性优于 创业板及中小板）	2016-05-10
新三板教育行业年报分析：寻找教育界的“独角兽”	2016-05-10
5月首周挂牌数量回落明显，成交量与成交金额继续萎缩	2016-05-09
忧愁时节，多看少做	2016-05-09

1. 市场回顾

5月11日的新三板做市指数最终报收于1201.63点，下跌0.48%。（安信新三板诸海滨团队）成指指数最终报收于1242.39点，下跌1.20%。市场总成交金额为5.38亿元，其中做市转让成交3.05亿元，协议转让部分2.33亿元。新挂牌公司共计12家，新转为做市转让的公司共计0家。截至11日，共有7092家挂牌企业，有1500家做市企业。估值方面：新三板整体估值为22.96X，做市转让整体估值30.89X，协议转让整体估值18.61X。共有949只股票发生成交，其中做市转让747只。整体年均换手率15.68%。

表1：5月11日指数概况

代码	名称	最新价	涨跌	涨跌幅
899001	三板成指	1222.33	-1.06	-0.09%
899002	三板做市	1284.05	4.66	0.36%

数据来源：安信证券研究中心，全国中小企业股份转让系统

表2：市场概况

项目	做市转让	协议转让	合计
挂牌公司家数	1500	5592	7092
当日新增家数	0	12	12
成交股票只数	747	202	949
成交金额（亿元）	3.05	2.33	5.38
待挂牌总家数	-	-	399
申报中总家数	-	-	2223

数据来源：安信证券研究中心，choice数据

表3：5月11日新挂牌

证券代码	证券简称	主营产品	主办券商
836054.OC	深港环保★	公司从事的生活、工业污水处理业务,属于环保行业中的水污染治理子行业等	国信证券
836063.OC	思锐股份	为民政行业信息化及智慧养老提供综合解决方案与服务等	财通证券
835924.OC	柠檬网联	提供移动互联娱乐产品的计费推广增值服务,且可对外提供自主开发的移动互联娱乐产品及技术支持等其他服务等	广发证券
836137.OC	日月环境	污水处理设备和有机固体废物处理设备及配件的研发、生产、销售等	首创证券
835844.OC	鸿图隔膜★	锂离子电池隔膜、普通锌锰电池隔膜的研发、生产、销售等	华融证券
835891.OC	侏罗纪★	提供专业图形系列、专业研究评价系列、非结构化数据管理系列和专业生产管理平台系列标准软件产品等	安信证券
836088.OC	瑞安科技	提供IT运维服务整体解决方案等	新时代证券
836184.OC	和远智能★	主要从事铁路电力自动化、智能电网配电及用户端智能电力监控系统、综合自动化系统及相关产品的研发、生产、销售以及工程实施的一体化服务等	光大证券
835967.OC	太阳科技	光伏组件、光伏应用系统、太阳能电池板、太阳能配套件、焊带、EVA加工、制造、销售等	申万宏源证券
835898.OC	香之君	公司主要从事二氧化锆陶瓷刀具、电动开瓶器及其关联产品的研发、生产和销售等	招商证券
836120.OC	隆源气体	溶解乙炔生产;压缩气体和液化气体充装、批发兼零售;普通货物及危险货物运输等	大通证券
836104.OC	北鹰科技★	系统集成及软件服务等	太平洋
836103.OC	浦海电力	电力规划设计以及电力技术咨询等	兴业证券
836107.OC	富池精工	模具设计、制造及精密数控加工技术,从事精密金属产品的研发、生产、销售等	华创证券
836108.OC	五星铜业★	铜基合金板带材的研发、生产、销售和服务等	中信建投

836262.OC	科源制药★	化学原料药、成品药及医药化工中间体的研发、生产和销售等	中泰证券
836116.OC	潜能燃气	燃气设施设备安装和燃气销售业务等	西南证券
836133.OC	柯文股份	汽车线束精密部品及其精密模具的设计、研发、制造和销售等	光大证券
836202.OC	金山环材	中高档车用聚氯乙烯合成革以及水性聚氨酯合成革的研发、生产与销售等	广发证券
836246.OC	合通科技	高精密印制电路板研发、生产和销售等	东莞证券
836311.OC	赛诺贝斯★	公司是国内TMT行业领先的营销自动化(Marketing Automation)服务商,为客户提供基于自主开发的Smarket(智营者)自动化营销SaaS平台产品等	兴业证券
836402.OC	民福康	基于互联网信息技术,为广大互联网用户提供以弘扬中医、保健养生、健康文化为基础的养生类信息的互联网信息平台。等	德邦证券
836261.OC	闻道网络	公司致力于为客户提供搜索引擎优化(SEO)服务等	东吴证券
836298.OC	上达电子★	FPCA产品的研发、设计、生产及销售等	安信证券
836582.OC	三角防务★	为航空、航天、船舶、有色金属等行业锻件产品的研制、生产和服务等	金元证券
836243.OC	惠强新材★	锂电池隔膜的研发、生产与销售等	安信证券

数据来源: 安信证券研究中心, wind 资讯

表 4: 交易金额前十

序号	代码	名称	现价	交易金额 (万股)	交易金额 (万元)	转让方式	所属行业 (wind 三级)
1	832159.OC	合全药业	13.30	6650.00	500.00	协议	制药
2	830899.OC	联讯证券	2.40	5079.00	2136.70	做市	资本市场
3	832168.OC	中科招商	9.22	2056.19	269.70	协议	多元金融服务
4	832043.OC	卫东环保	2.55	1912.34	778.50	做市	机械
5	831963.OC	明利股份	4.64	1910.07	412.10	做市	商业服务与用品
6	834206.OC	傲基电商	54.00	1031.40	19.10	协议	互联网与售货目录零售
7	833047.OC	天堰科技	26.08	1029.72	39.90	做市	电子设备、仪器和元件
8	831850.OC	分豆教育	18.15	912.80	49.10	做市	互联网软件与服务Ⅲ
9	835348.OC	明朝万达	10.78	862.50	80.00	协议	互联网软件与服务Ⅲ
10	833044.OC	硅谷天堂	6.14	842.11	150.20	协议	多元金融服务

数据来源: 安信证券研究中心, choice 数据

表 5: 涨跌幅前十

序号	代码	名称	现价 (元)	涨跌幅 (%)	所属行业 (wind 三级)
1	430070.OC	赛亿智能	5.42	17.83%	金属、非金属与采矿
2	831411.OC	三重股份	1.60	15.11%	容器与包装
3	430054.OC	超毅网络	8.50	11.84%	互联网软件与服务Ⅲ
4	430301.OC	倚天股份	4.00	9.29%	化工
5	430149.OC	江仪股份	2.73	9.20%	电子设备、仪器和元件
6	831679.OC	易点科技	2.44	8.44%	酒店、餐馆与休闲Ⅲ
7	833206.OC	影达传媒	10.74	7.72%	商业服务与用品
8	430289.OC	华索科技	1.71	7.55%	制药
9	831329.OC	海源达	1.85	6.94%	贸易公司与工业品经销商Ⅲ
10	832069.OC	科飞新材	3.30	6.45%	化工

数据来源: 安信证券研究中心, choice 数据

表 6: 5 月 11 日股权质押

名称及代码	股东名称	质押权人	质押股数 (万股)	质押期限	质押事由
430484.OC	求实智能	厦门求实智能网络设备	福建金海峡融资担保有限公	245.00	2016/5/5

		司			
833390.OC	国德医疗	郑新国,周志琴,福州国德光电设备有限公司	厦门弘信博格融资租赁有限公司	2000.00	2016/5/6
835565.OC	中科国通	北京丰润泰投资基金管理有限公司	北京东方资治文化传播中心	400.00	2016/5/9

数据来源:安信证券研究中心,全国中小企业股份转让系统

2. 定增

正大富通 (831794) 募资 1.6 亿元

本次发行股票数量不超过 2000 万股,发行价格区间为每股人民币 5.00 元至 8.00 元,预计募集资金总额不超过 1.6 亿元。发行对象为不确定投资者。

威丝曼 (833957) 募资 1.2 亿元

本次拟发行的股份数量不低于 300 万股不超过 1000 万股,价格为每股人民币 10.00—12.00 元,预计募集资金总额不低于 3000 万元不超过 1.2 亿元。发行对象为不确定投资者。根据公司最新股本摊薄的每股收益为 0.42 元/股,本次发行实现市盈率为 24.10-28.93 倍。

丽华股份(836543)募资 5850 万元

本次股票发行数量不超过 1000 万股,发行价格为人民币 5.85 元/股,预计募集资金总额不超过 5850 万元。发行对象为不确定投资者。根据公司最新股本摊薄的每股收益为 0.37 元/股,本次发行实现市盈率为 15.86 倍。

智华信(831802)募资 5000 万元

公司拟发行股票总量不超过 1000 万股,本次股票发行的价格区间为 4.2 元至 5.2 元,募集资金金额不超过人民币 5000 万元。发行对象为不确定投资者。根据公司最新股本摊薄的每股收益为 0.39 元/股,本次发行实现市盈率为 10.81-13.39 倍。

透平高科 (831644) 募资 3200 万元

本次股票发行数量不超过 3200 万股,发行价格为人民币 1.00 元/股,预计募集资金总额不超过 3200 万元。由北京盈谷信晔投资有限公司——共赢成长新三板投资基金、深圳前海互兴资产管理有限公司——三才天下投资基金、北京富汇易达科技有限公司和蔡磊等 3 名自然人认购。

天图物流 (835106) 募资 2750 万元

本次股票发行数量不超过 1000 万股,发行价格为人民币 2.75 元/股,预计募集资金总额不超过 2750 万元。由东莞市泓德投资管理合伙企业(有限合伙)、王京鄂等 34 名自然人认购。根据公司最新股本摊薄的每股收益为 0.10 元/股,本次发行实现市盈率为 26.42 倍。

科顺防水 (833761) 募资 2287.50 万元

公司拟发行不超过 305 万股人民币普通股，发行价格为每股人民币 7.5 元，预计募集资金总额不超过人民币 2287.50 万元。发行对象为不确定投资者。根据公司最新股本摊薄的每股收益为 0.84 元/股，本次发行实现市盈率为 8.94 倍。

3. 重要挂牌公司公告

诚赢股份 (831720) 1000 万元设立全资子公司

公司拟设立全资子公司上海凯盛林国际贸易有限公司，注册资本为人民币 1000 万元。本次对外投资是为了进一步拓展公司的业务范围，拓宽公司的收入来源，从而更加有效的提高公司的综合竞争力，实现公司的长期战略发展目标。

联飞翔 (430037) 1750 万元受让股权

公司拟以人民币 1750 万元受让李建林等 6 名自然人持有的湖北联飞翔汽车科技有限公司股权。本次股权转让完成后，公司将持有湖北联飞翔 2110 万元出资额对应的股权，占湖北联飞翔注册资本的 100%。本次投资有利于增强公司的综合竞争能力，提高公司整体业绩。

皆悦传媒 (832030) 1000 万元参股子公司

公司拟投资 1000 万元入股上海福地在线旅游发展有限公司，占增资后福地在线总股本的 2.5%。本次对外投资的目的是优化公司战略布局，提升公司整体盈利水平，更好地回报投资者。从公司长期发展来看，对公司的业绩提升、利润增长会带来正面影响。

晨泰科技 (834948) 中标重大经营合同

国家电网公司于 2016 年 5 月 1 日在其电子商务平台 <http://ecp.sgcc.com.cn> 公告了"国家电网公司 2016 年第一批电能表及用电信息采集设备招标活动-成交公告"，公司为此项目第一分标、第二分标中标人，中标总金额约为 1.65 亿元。合同的履行将对公司 2016 年经营工作和经营业绩产生积极的影响。

中广瑞波 (834240) 签订 1003.91 万元重大合同

公司 2016 年 5 月 10 日与中国电信股份有限公司签署《中国电信 2015 年 TSM 平台扩容改造工程软件开发合同》，合同金额为人民币 1003.91 万元。上述合同的签订及履行有利于公司持续经营，对提高公司经营业绩产生积极影响。

云铜科技 (430530) 利润分配实施公告

公司拟以公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元，合计派发现金红利 184.4 万元。

骏伯网络 (835103) 利润分配预案公告

公司拟以公司总股本为基数向全体股东按每 10 股送红股 3.90 股。

开源证券 (832396) 股票解除限售公告

本批次股票解除限售数量总额为 2.21 亿股，占公司总股本的比例是 17.00%，可转让时间为 2016 年 5 月 16 日。

渤商大百 (832333) 股票解除限售公告

本批次股票解除限售数量总额为 433.33 万股，占公司总股本的比例是 33.33%，可转让时间为 2016 年 5 月 17 日

集趣股份(833420)监事辞职公告

本公司监事会于 2016 年 5 月 11 日收到监事田连培递交的辞职报告。该辞职监事持有公司股份 0 股，占公司股本的 0.00%。田连培辞职后不再担任公司其他职务。

仙宜岱(430445)关于聘任董事会秘书的公告

根据《公司法》及公司章程的有关规定，公司第一届董事会第十八次会议于 2016 年 5 月 6 日审议并通过《关于聘任董事会秘书的议案》，聘任陈杰为公司董事会秘书。任职期限自第一届董事会第十八次会议审议通过之日起，至公司第一届董事会任期届满日止。该任命董事会秘书陈杰持有公司股份 0 股，占公司股本的 0.00%。

停牌：中传股份（835199）、时空客（831335）

复牌：源启科技（836949）

4. 新三板重要新闻

新三板公布首份券商执业评价 各家红黑榜出炉

(来源：证券日报)

【导语】新三板首份主办券商执业质量评价结果揭榜，评价点值排名前五的主办券商为东方证券、华鑫证券、东北证券、德邦证券、广发证券、中银国际(并列第五)。

5 月 10 日，《证券日报》记者获悉，全国股转系统(俗称新三板)首份主办券商执业质量评价结果揭榜，4 月份评价结果显示，37 家主办券商评价点值在 90 点(含)-100 点之间，占比 40.66%；当月推荐挂牌类负面行为达到 369 条，占比 50.69%。其中，通过 BPM 报送申请挂牌材料被全国股转系统受理窗口驳回的负面行为达到 325 条，股票发行备案申请收到全国股转系统的反馈问题清单达到 155 条，上述两条位居负面行为数量前两名。

《证券日报》了解到，全国股转系统主办券商制度运行两年多以来，主办券商执业过程中出现大量未明确违反规则、但同时表现为执业质量低下的行为，反映出主办券商管理层合规意识薄弱、从业人员经验不足、执业态度不严谨等问题。

评价点值排名前五的主办券商为东方证券、华鑫证券、东北证券、德邦证券、广发证券、中银国际(并列第五)。

与此同时，4 月份全国股转系统共记录负面行为 728 条，涉及 82 家主办券商。其中，推荐挂牌类 369 条，占比 50.69%；推荐后督导类 278 条，占比 38.19%；交易管理类 18 条，占比 2.47%；综合管理类 63 条，占比 8.65%。

统计显示，负面行为记录数在 5 条(含)以下的主办券商 32 家，合计占总记录数的 10.99%；负面行为记录在 5 条-20 条(含)之间的主办券商 45 家，合计占总记录数的 66.35%；20 条以上的主办券商 5 家，合计占总记录数的 22.66%。

从统计结果看，推荐挂牌类负面行为记录数与其业务量比值最高的为浙商证券；挂牌后督导类负面行为记录数与其业务量比值最高的为川财证券；交易管理类负面行为记录数与其业务量比值最高的为川财证券；综合管理类负面行为记录数与其业务量比值最高的为国开证券。

■ 分析师声明

诸海滨、桑威声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	许敏	021-35082953	xumin@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
北京联系人	原晨	010-83321361	yuanchen@essence.com.cn
	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	王秋实	010-83321351	wangqs@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-83321367	zhourong@essence.com.cn
深圳联系人	张青	0755-82821681	zhangqing2@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn
	邓欣	0755-82821690	dengxin@essence.com.cn
	邹玲玲	0755-82558183	zoull@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558044	fanhq@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路638号国投大厦3楼

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区西直门南小街 147 号国投金融大厦 15 层

邮编： 100034