



新三板每周风云榜

监管层再次规范挂牌公司并购重组

2016年06月17日

目录

分析师：付立春

执业编号：S0300515120001
 电话：010-84938897
 邮箱：fulichun@lxsec.com

分析师：郭佳楠

执业编号：S0300515080001
 电话：010-64814022
 邮箱：guojianan@lxsec.com

研究助理：许晓雷

电话：010-64408587
 邮箱：xuxiaolei@lxsec.com

一、	每日热点.....	2
二、	本周市况点评.....	2
三、	本日市况点评.....	2
四、	本周做市转让十大新秀.....	3
五、	本周十大新股榜	3
六、	本周十大融资榜	4
七、	本周十大新三板热点个股	5



一、 每日热点

继 3 月 15 日，股转公司发布《挂牌公司并购重组业务问答（一）》后，时隔三个月，昨日，股转系统在其官网上又发布了《挂牌公司并购重组业务问答（二）》（以下简称《问答（二）》），进一步对挂牌公司的并购重组行为进行规范。根据通知要求，自《问答》公布之日起，挂牌公司并购重组业务涉及本问答内容的，应当按照本问答执行；挂牌公司在本问答发布前存在与重大资产重组相关证券异常转让的，也应当按照本问答的规定进行处理。

《问答（二）》主要对挂牌企业重大资产重组中可能出现的三种情况给出了明确的处理意见。首先，针对经股转系统核查，发现挂牌公司重大资产重组暂停转让申请日前六个月内公司证券存在异常转让情况的，全国股份转让系统将告知挂牌公司，由挂牌公司书面答复是否继续推进重组进程，并根据不同情形分情况处理。其中，挂牌公司要求继续推进重组进程的，需单独披露《关于公司与重大资产重组相关证券异常转让情况的说明》，对公司证券异常转让是否属于内幕交易及判断的理由进行说明，并同时对公司重组事项可能因内幕交易被中国证监会或司法机关立案查处而暂停或终止的风险进行单独揭示。

其次，挂牌公司如存在尚未完成的重大资产重组事项或证券发行情况，在前次重大资产重组实施完毕并披露实施情况报告书之前，或在前次证券发行完成新增证券登记前，不得筹划新的重大资产重组事项，也不得因重大资产重组申请暂停转让。

第三，挂牌公司披露重大资产重组预案或重大资产重组报告书后，因自愿选择终止重组、独立财务顾问或律师对异常转让无法发表意见或认为存在内幕交易且不符合恢复重大资产重组进程要求等原因终止本次重大资产重组的，应当及时披露关于终止重大资产重组的临时公告，并同时在公告中承诺自公告之日起至少 3 个月内不再筹划重大资产重组。

过去，连环并购重组、多次并购重组已成为少数挂牌企业公司重要资本运作方式，其并购重组过程中的不规范行为时有发生。引人关注的是，新三板市值王九鼎集团就曾经使用过这种连环并购重组的手段。根据《问答》要求，今后这种连续重大资产重组行为将会杜绝。

二、 本周市况点评

2016 年 6 月 13 日至 6 月 17 日，三板做市指数收于 1157.14 点，较上一周下跌 1.59%；成交额为 14.94 亿元，较前一周增加 6.90 亿元。三板做市指数本周持续下跌，目前指数创下新低。这种走势表明即使新三板分层标准落地带来短暂的反弹，但是由于投资者仍信心不足，指数仍持续走低。

三、 本日市况点评

2016 年 6 月 17 日，三板做市指数收于 1157.14 点，与上一日基本持平，成交额为 2.39 亿元，较前一交易日减少 0.86 亿元。做市转让板块共有 353 只股票上涨，294 只股票下跌。新三板成分指数当前数据只截止到 2016 年 6 月 16 日，收于 1200.91 点，下跌 0.92%，成交额为 5.16 亿元，成交额较前一基本持平。

今日做市板块总成交 2.60 亿，协议板块总成交 2.34 亿元。



图表1: 新三板做市指数



资料来源: 联讯证券投研中心、全国中小企业股份转让系统

图表2: 新三板成分指数



资料来源: 联讯证券投研中心、全国中小企业股份转让系统

四、 本周做市转让十大新秀

2016年6月13日至6月17日, 共有12家新增做市转让公司, 其中威能电源被9券商做市。

图表3: 做市转让十大新秀

	代码	名称	总市值(万元)	做市起始日	做市商总数	做市商明细	总股本(万股)
1	834851.OC	威能电源	110,758.00	2016-06-16	9	东兴证券, 海通证券, 恒泰证券, 华融证券, 申万宏源证券, 西部证券, 西南证券, 湘财证券, 招商证券	14,020.00
2	834342.OC	慧云股份	296,650.00	2016-06-16	6	东莞证券, 海通证券, 万联证券, 长江证券, 招商证券, 中泰证券	17,450.00
3	836653.OC	实力文化	88,776.00	2016-06-13	6	金元证券, 申万宏源证券, 首创证券, 兴业证券, 中国国际金融, 中泰证券	3,240.00
4	833035.OC	大唐融合	29,100.00	2016-06-17	3	万联证券, 招商证券, 中泰证券	9,700.00
5	833404.OC	飞日科技	16,984.68	2016-06-15	3	国海证券, 联讯证券, 中山证券	6,267.41
6	833653.OC	凯东源	25,821.00	2016-06-15	3	国信证券, 平安证券, 万和证券	4,530.00
7	832731.OC	精通科技	18,379.20	2016-06-13	3	广发证券, 兴业证券, 浙商证券	3,282.00
8	831326.OC	三利达	--	2016-06-17	3	光大证券, 长江证券, 中山证券	1,900.00
9	835220.OC	银禧光电	--	2016-06-17	2	东莞证券, 中山证券	4,400.00
10	832065.OC	乔扬数控	9,750.00	2016-06-17	2	安信证券股份, 平安证券	1,950.00

资料来源: Wind、联讯证券

截止2016年6月17日, 总计有1552家公司选择做市转让。

五、 本周十大新股榜

2016年6月13日至6月17日, 新三板共有84家企业挂牌, 股本规模最大的为众



诚保险，其总股本为 15 亿股。

图表4： 本周十大新股

	代码	名称	挂牌日期	主办券商	主营产品	总股本（万股）
1	835987.0C	众诚保险	2016-6-16	招商证券	个人保险、健康险、汽车保险	150,000.00
2	835923.0C	德青源	2016-6-16	东北证券	蛋制品	45,026.00
3	837715.0C	远大住工	2016-6-15	方正证券	工业建筑、专业咨询服务	28,577.00
4	837758.0C	宏天信业	2016-6-17	湘财证券	互联网服务、系统集成服务、运营平台系统、专业咨询服务	16,300.00
5	837751.0C	侨兴电子	2016-6-15	新时代证券	电子设备及加工、专用设备与零部件	10,000.00
6	837687.0C	草都牧草	2016-6-14	国海证券	其他农产品	10,000.00
7	837673.0C	莱泰园林	2016-6-16	中信建投	工业建筑	8,031.00
8	837796.0C	黑马高科	2016-6-13	申万宏源	系统集成服务	7,040.00
9	837677.0C	双英股份	2016-6-16	申万宏源	车身及外观设备	6,400.00
10	837714.0C	同曦铝业	2016-6-13	中泰证券	重有色金属	6,218.00

资料来源：Wind、联讯证券

截止 2016 年 6 月 17 日，总计有 7586 家公司挂牌交易。

六、 本周十大融资榜

2016 年 6 月 11 日至 6 月 17 日，一共有 49 家挂牌企业发布定增预案，预计募集资金 24.88 亿元，融资规模最大的为有棵树，公司拟募集 6.60 亿元，本次发行募集系出于控股股东跨境电商行业未来发展的良好预期，公司拟通过本次发行股票募集资金用于补充运营资金、仓储和物流基础设施建设、IT 系统研发建设、人才队伍建设，以扩大业务规模，提升市场占有率、抗风险能力和盈利能力。

图表5： 本周十大融资榜

	代码	名称	披露时间	方案进度	增发价格(元/股)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)
1	836586.0C	有棵树	2016-6-15	董事会预案	16.50	4,000.00	66,000.00
2	834717.0C	天天美尚	2016-6-15	董事会预案	18.00	1,800.00	32,400.00
3	430312.0C	伟力盛世	2016-6-15	董事会预案	8.00	3,000.00	24,000.00
4	836163.0C	美安医药	2016-6-15	董事会预案	--	1,000.00	12,000.00
5	831287.0C	启奥科技	2016-6-16	董事会预案	15.00	800.00	12,000.00
6	832112.0C	网智天元	2016-6-17	董事会预案	14.50	725.00	10,512.50
7	831196.0C	恒扬科技	2016-6-14	董事会预案	15.00	500.00	7,500.00
8	835262.0C	佳乐股份	2016-6-16	董事会预案	6.60	850.00	5,610.00
9	835529.0C	中科汇联	2016-6-16	董事会预案	60.00	90.00	5,400.00
10	837311.0C	药石科技	2016-6-15	董事会预案	10.00	500.00	5,000.00

资料来源：Wind、联讯证券



七、 本周十大新三板热点个股

2016年6月13日至6月17日，联讯证券以2.26亿元的成交额占据做市转让成交额榜首。中科招商周成交1.60亿元，为协议转让板块成交额最多的挂牌公司。

图表6： 做市成交额前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
830899.OC	联讯证券	2.07	22,604.53
430140.OC	新眼光	-16.41	4,638.39
830866.OC	凌志软件	1.76	4,541.54
430223.OC	亿童文教	-3.78	4,483.78
831628.OC	西部超导	-2.61	4,152.92
830881.OC	圣泉集团	-0.24	3,875.54
430021.OC	海鑫科金	1.16	3,448.52
830931.OC	仁会生物	3.53	3,301.76
831208.OC	洁昊环保	15.51	3,019.02
430339.OC	中搜网络	-20.91	2,493.97

资料来源：Wind、联讯证券

图表7： 协议成交额前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
832168.OC	中科招商	0.00	15,951.56
831550.OC	成大生物	-92.45	15,313.30
835941.OC	启鑫新能	0.00	4,168.02
834214.OC	百合网	1.97	3,987.04
833044.OC	硅谷天堂	68.90	3,749.69
833429.OC	康比特	0.00	2,997.72
430092.OC	金刚游戏	0.00	2,944.41
834398.OC	塞飞亚	0.00	2,891.37
832432.OC	科列技术	-9.09	2,660.15
832445.OC	世博新材	8.95	2,533.55

资料来源：Wind、联讯证券

图表8： 做市涨跌幅前五

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
834851.OC	威能电源	529.17	508.54
832065.OC	乔扬数控	109.80	1.05
833035.OC	大唐融合	95.00	4.07
833404.OC	飞日科技	29.31	56.58
430108.OC	精耕天下	26.98	5.17
833625.OC	捷报文化	-26.32	112.16
832992.OC	神戎电子	-36.14	131.97
833290.OC	瑞必达	-47.30	238.95
833336.OC	德生防水	-51.25	44.48
831758.OC	意欧斯	-73.35	76.43

资料来源：Wind、联讯证券

图表9： 协议涨跌幅前五

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
831142.OC	易讯通	2,658.62	831142.00
836008.OC	摩诘创新	1,480.00	836008.00
833234.OC	美创医疗	1,400.00	833234.00
835912.OC	阿房宫	900.00	835912.00
834246.OC	喀纳斯	566.67	834246.00
831100.OC	玉宇环保	-89.00	53.40
833365.OC	民基生态	-90.00	10.00
833039.OC	昶昱黄金	-91.18	239.00
831550.OC	成大生物	-92.45	15,313.30
833480.OC	红旗民爆	-100.00	--

资料来源：Wind、联讯证券

图表10： 做市换手率前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
430431.OC	枫盛阳	-13.88	13.41
834054.OC	游戏多	6.05	9.84
430482.OC	河源富马	-2.06	9.65
831208.OC	洁昊环保	15.51	8.41

图表11： 协议换手率前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
832524.OC	尚洋信息	0.00	118.17
430277.OC	福乐维	0.00	100.00
832732.OC	亚夫农业	0.00	100.00
832484.OC	金晋农牧	0.00	69.64



833625.0C	捷报文化	-26.32	6.78
832645.0C	高德信	-2.16	6.71
430339.0C	中搜网络	-20.91	6.23
430140.0C	新眼光	-16.41	6.11
832675.0C	福达合金	0.65	5.60
830899.0C	联讯证券	2.07	5.42

资料来源: Wind、联讯证券

831157.0C	信合节能	0.00	53.76
837490.0C	芯圣电子	0.00	50.00
834122.0C	云端网络	0.00	50.00
835739.0C	般若系统	0.00	46.56
833025.0C	天佳生物	0.00	41.38
831913.0C	东方誉源	46.30	31.34

资料来源: Wind、联讯证券

风险提示: 股市有风险, 投资需谨慎



分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

买入：我们预计未来报告期内，个股涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来报告期内，个股涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来报告期内，个股涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，个股跌幅介于 5%与 15%之间；

卖出：我们预计未来报告期内，个股跌幅在 15%以上。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。