

## 2016 上半年新三板券商业务排行榜（挂牌、定增、做市）

2016 年 7 月 6 日

|       |  |  |
|-------|--|--|
|       | <b>袁季(分析师、首席研究官)</b>   | <b>陆彬彬 (研究助理)</b>  |
| 电话:   | 020-88836102   | 020-88831176   |
| 执业编号: | A1310512070003   |  |
| 邮箱:   | <a href="mailto:yuanj@gzgzhs.com.cn">yuanj@gzgzhs.com.cn</a> | <a href="mailto:lubinbin@gzgzhs.com.cn">lubinbin@gzgzhs.com.cn</a> |

**导语:** 2016 年已经过过半, 截至 2016 年 6 月 30 日, 新三板挂牌企业达 7685 家。哪些券商忙着扩充自己的业务? 目前券商在各个不同业务的竞争格局究竟变化如何?

### 1. 主办券商挂牌业务排行榜

根据 Wind 数据库, 2016 上半年共有 84 家券商为企业提供主办券商业务, 其中安信证券以新增推荐 167 家公司挂牌居第一。半年推荐挂牌企业数量超过 100 家的券商还包括申万宏源、中信建投, 分别推荐 152、102 家企业挂牌新三板。

**图表 1 券商新增推荐挂牌家数排名**

| 券商简称  | 2016 上半年推荐挂牌家数 | 排名 | 2015 年推荐挂牌家数 | 排名 |
|-------|----------------|----|--------------|----|
| 安信证券  | 167            | 1  | 154          | 3  |
| 申万宏源  | 152            | 2  | 251          | 1  |
| 中信建投  | 102            | 3  | 134          | 4  |
| 中泰证券  | 90             | 4  | 156          | 2  |
| 兴业证券  | 77             | 5  | 65           | 17 |
| 东北证券  | 76             | 6  | 93           | 10 |
| 东吴证券  | 74             | 7  | 102          | 9  |
| 国泰君安  | 74             | 7  | 112          | 8  |
| 西南证券  | 71             | 9  | 78           | 14 |
| 招商证券  | 70             | 10 | 114          | 7  |
| 国信证券  | 68             | 11 | 127          | 5  |
| 广发证券  | 61             | 12 | 127          | 5  |
| 长江证券  | 57             | 13 | 93           | 10 |
| 东莞证券  | 54             | 14 | 47           | 24 |
| 财通证券  | 53             | 15 | 79           | 13 |
| 西部证券  | 52             | 16 | 61           | 19 |
| 中信证券  | 48             | 17 | 71           | 16 |
| 太平洋证券 | 41             | 18 | 44           | 27 |
| 广州证券  | 40             | 19 | 28           | 45 |
| 光大证券  | 39             | 20 | 86           | 12 |
| 国海证券  | 39             | 20 | 44           | 27 |
| 东兴证券  | 38             | 22 | 63           | 18 |



|       |    |    |    |    |
|-------|----|----|----|----|
| 方正证券  | 38 | 22 | 48 | 22 |
| 国金证券  | 36 | 24 | 78 | 14 |
| 新时代证券 | 34 | 25 | 36 | 31 |
| 海通证券  | 33 | 26 | 61 | 19 |
| 国联证券  | 32 | 27 | 30 | 40 |
| 华创证券  | 32 | 27 | 30 | 40 |
| 长城证券  | 31 | 29 | 30 | 40 |
| 大通证券  | 30 | 30 | 48 | 22 |
| 国元证券  | 29 | 31 | 36 | 31 |
| 中山证券  | 29 | 31 | 41 | 30 |
| 中银国际  | 29 | 31 | 45 | 25 |
| 国融证券  | 29 | 31 | 15 | 60 |
| 华福证券  | 25 | 35 | 14 | 65 |
| 浙商证券  | 25 | 35 | 44 | 27 |
| 天风证券  | 24 | 37 | 56 | 21 |
| 民生证券  | 23 | 38 | 32 | 36 |
| 银河证券  | 22 | 39 | 29 | 44 |
| 华泰证券  | 21 | 40 | 45 | 25 |
| 平安证券  | 21 | 40 | 32 | 36 |
| 首创证券  | 20 | 42 | 31 | 39 |
| 江海证券  | 18 | 43 | 12 | 68 |
| 万联证券  | 18 | 43 | 18 | 55 |
| 德邦证券  | 17 | 45 | 18 | 55 |
| 恒泰证券  | 17 | 45 | 13 | 67 |
| 华林证券  | 17 | 45 | 22 | 53 |
| 湘财证券  | 17 | 45 | 30 | 40 |
| 中原证券  | 17 | 45 | 32 | 36 |
| 渤海证券  | 16 | 50 | 8  | 70 |
| 金元证券  | 16 | 50 | 26 | 49 |
| 山西证券  | 16 | 50 | 24 | 51 |
| 财达证券  | 15 | 53 | 33 | 35 |
| 华融证券  | 15 | 53 | 35 | 33 |
| 上海证券  | 15 | 53 | 23 | 52 |
| 中投证券  | 15 | 53 | 28 | 45 |
| 国盛证券  | 14 | 57 | 18 | 55 |
| 华龙证券  | 14 | 57 | 25 | 50 |
| 华西证券  | 14 | 57 | 16 | 60 |
| 联讯证券  | 14 | 57 | 5  | 74 |
| 东海证券  | 13 | 61 | 34 | 34 |
| 国都证券  | 13 | 61 | 17 | 58 |
| 东方花旗  | 12 | 63 | 27 | 48 |
| 财富证券  | 11 | 64 | 17 | 58 |
| 华鑫证券  | 11 | 64 | 16 | 60 |
| 南京证券  | 11 | 64 | 19 | 54 |



|      |    |    |    |    |
|------|----|----|----|----|
| 五矿证券 | 11 | 64 | 9  | 69 |
| 英大证券 | 11 | 64 | 16 | 60 |
| 华安证券 | 10 | 69 | 14 | 65 |
| 第一创业 | 9  | 70 | 5  | 74 |
| 中航证券 | 9  | 70 | 8  | 70 |
| 东方财富 | 8  | 72 | 8  | 70 |
| 信达证券 | 7  | 73 | 28 | 45 |
| 民族证券 | 6  | 74 | 15 | 60 |
| 宏信证券 | 5  | 75 | 1  | 82 |
| 世纪证券 | 5  | 75 | 3  | 78 |
| 国开证券 | 4  | 77 | 3  | 78 |
| 九州证券 | 4  | 77 | 2  | 80 |
| 爱建证券 | 3  | 79 | 1  | 82 |
| 红塔证券 | 3  | 79 | 5  | 74 |
| 中金公司 | 3  | 79 | 8  | 70 |
| 川财证券 | 2  | 82 | 2  | 80 |
| 华信证券 | 2  | 82 | 4  | 77 |
| 华金证券 | 1  | 84 | 1  | 82 |

资料来源：wind，广证恒生（注：日信证券更名为国融证券，同信证券改名为东方财富证券）

## 2. 定增融资业务排行榜

根据全国股转系统官网公布的发行统计数据，中信建投以 44.34 亿元的发行总金额拔得头筹。西部证券相比 2015 年的排名有大的增长，从 2015 年的第 26 名跃居为 2016 上半年的第 2 名。除此之外，招商证券、国泰君安、广发证券、中信证券和申万宏源发行金额均超过了 30 亿规模以上。

图表 2 券商定增融资业务排名

| 券商简称 | 2016 年上半年募集资金<br>(亿) | 2016 年上半年<br>券商业务排名 | 2015 年券商募集资金合计<br>(亿) | 2015 年券商业排名 |
|------|----------------------|---------------------|-----------------------|-------------|
| 中信建投 | 44.34                | 1                   | 72.07                 | 4           |
| 西南证券 | 40.17                | 2                   | 10.11                 | 26          |
| 招商证券 | 39.17                | 3                   | 34.2                  | 10          |
| 国泰君安 | 35.17                | 4                   | 35.68                 | 9           |
| 广发证券 | 33.05                | 5                   | 43.12                 | 6           |
| 中信证券 | 31.75                | 6                   | 42.92                 | 7           |
| 申万宏源 | 30.97                | 7                   | 83.58                 | 3           |
| 国信证券 | 29.08                | 8                   | 47.54                 | 5           |
| 长江证券 | 28.00                | 9                   | 25.34                 | 13          |
| 海通证券 | 25.25                | 10                  | 32.85                 | 12          |



|           |       |    |        |    |
|-----------|-------|----|--------|----|
| 中泰证券      | 19.24 | 11 | 38.98  | 8  |
| 银河证券      | 17.18 | 12 | 10.71  | 25 |
| 东方花旗      | 16.53 | 13 | 18.1   | 17 |
| 东北证券      | 16.11 | 14 | 17.48  | 20 |
| 安信证券      | 14.47 | 15 | 20.09  | 16 |
| 华泰证券      | 13.69 | 16 | 6.35   | 42 |
| 国金证券      | 13.34 | 17 | 17.79  | 19 |
| 光大证券      | 12.25 | 18 | 147.06 | 1  |
| 华林证券      | 10.13 | 19 | 16.91  | 21 |
| 东吴证券      | 9.11  | 20 | 13.96  | 22 |
| 天风证券      | 8.42  | 21 | 7.31   | 33 |
| 国海证券      | 7.95  | 22 | 7.48   | 32 |
| 财通证券      | 7.10  | 23 | 9.76   | 27 |
| 新时代证<br>券 | 7.09  | 24 | 4.84   | 52 |
| 西部证券      | 7.03  | 25 | 111.6  | 2  |
| 东莞证券      | 6.89  | 26 | 5.46   | 48 |
| 首创证券      | 6.02  | 27 | 8.58   | 30 |
| 兴业证券      | 5.77  | 28 | 22.82  | 14 |
| 中山证券      | 5.21  | 29 | 5.47   | 47 |
| 华融证券      | 5.05  | 30 | 6.92   | 39 |
| 信达证券      | 5.04  | 31 | 4.09   | 56 |
| 中银国际      | 4.95  | 32 | 6.31   | 43 |
| 湘财证券      | 4.46  | 33 | 5.39   | 49 |
| 国都证券      | 4.42  | 34 | 4.88   | 51 |
| 平安证券      | 4.26  | 35 | 7.5    | 31 |
| 中原证券      | 4.23  | 36 | 11.29  | 24 |
| 国联证券      | 4.23  | 37 | 1.32   | 67 |
| 东海证券      | 4.19  | 38 | 2.44   | 62 |
| 浙商证券      | 3.92  | 39 | 9.57   | 28 |
| 国元证券      | 3.91  | 40 | 7.11   | 35 |
| 广州证券      | 3.44  | 41 | 12.18  | 23 |
| 民生证券      | 3.43  | 42 | 7.11   | 37 |



|       |      |    |       |    |
|-------|------|----|-------|----|
| 民族证券  | 2.97 | 43 | 1.39  | 66 |
| 爱建证券  | 2.90 | 44 | 5.27  | 50 |
| 华创证券  | 2.86 | 45 | 6.06  | 45 |
| 大通证券  | 2.86 | 46 | 7.27  | 34 |
| 太平洋证券 | 2.73 | 47 | 6.41  | 41 |
| 金元证券  | 2.71 | 48 | 5.6   | 46 |
| 东兴证券  | 2.61 | 49 | 22.36 | 15 |
| 中金公司  | 2.57 | 50 | 0     | 0  |
| 华安证券  | 2.49 | 51 | 1.83  | 63 |
| 财富证券  | 2.49 | 52 | 3.31  | 60 |
| 德邦证券  | 2.47 | 53 | 3.14  | 61 |
| 长城证券  | 2.13 | 54 | 18.09 | 18 |
| 方正证券  | 2.02 | 55 | 8.68  | 29 |
| 南京证券  | 1.99 | 56 | 4.79  | 53 |
| 华福证券  | 1.82 | 57 | 1.67  | 64 |
| 山西证券  | 1.79 | 58 | 7.11  | 36 |
| 华龙证券  | 1.76 | 59 | 3.98  | 57 |
| 渤海证券  | 1.74 | 60 | 0.61  | 73 |
| 中投证券  | 1.58 | 61 | 6.58  | 40 |
| 华西证券  | 1.51 | 62 | 6.26  | 44 |
| 上海证券  | 1.32 | 63 | 4.52  | 55 |
| 红塔证券  | 1.12 | 64 | 0.5   | 74 |
| 财达证券  | 1.06 | 65 | 33.53 | 11 |
| 东方财富  | 0.88 | 66 | 0     | 0  |
| 中航证券  | 0.87 | 67 | 0.38  | 77 |
| 万联证券  | 0.85 | 68 | 1.52  | 65 |
| 世纪证券  | 0.77 | 69 | 1.17  | 68 |
| 恒泰证券  | 0.73 | 70 | 3.82  | 58 |
| 国盛证券  | 0.70 | 71 | 4.58  | 54 |
| 五矿证券  | 0.69 | 72 | 0.43  | 76 |
| 华鑫证券  | 0.60 | 73 | 0.75  | 71 |
| 江海证券  | 0.44 | 74 | 3.67  | 59 |
| 国融证券  | 0.39 | 75 | 1.15  | 69 |



|            |      |    |      |    |
|------------|------|----|------|----|
| 英大证券       | 0.34 | 76 | 0.18 | 79 |
| 川财证券       | 0.25 | 77 | 0    | 0  |
| 华信证券       | 0.22 | 78 | 0    | 0  |
| 九州证券       | 0.12 | 79 | 0    | 0  |
| 华金证券       | 0.10 | 80 | 0    | 0  |
| 第一创业<br>证券 | 0.05 | 81 | 0    | 0  |

资料来源：wind，广证恒生（注：日信证券更名为国融证券，同信证券改名为东方财富证券）

### 3. 券商做市业务排行榜

根据 Wind 数据库，2016 上半年为企业提供做市业务最多的为广州证券，做市数量为 303 家。紧随其后的榜眼中泰证券和探花兴业证券，其中申万宏源相比 2015 年做市数量增加最多，由 123 家增加到 258 家。

图表 3 券商做市业务排名排名

| 券商简称 | 截至 2016 上半年做市企业数 | 排名 | 截至 2015 年做市企业数 | 排名 |
|------|------------------|----|----------------|----|
| 广州证券 | 303              | 1  | 242            | 1  |
| 中泰证券 | 296              | 2  | 212            | 2  |
| 兴业证券 | 271              | 3  | 161            | 5  |
| 申万宏源 | 258              | 4  | 123            | 8  |
| 上海证券 | 251              | 5  | 190            | 4  |
| 光大证券 | 237              | 6  | 204            | 3  |
| 天风证券 | 234              | 7  | 131            | 6  |
| 长江证券 | 213              | 8  | 121            | 9  |
| 九州证券 | 203              | 9  | 69             | 28 |
| 国泰君安 | 191              | 10 | 125            | 7  |
| 中山证券 | 188              | 11 | 87             | 17 |
| 广发证券 | 186              | 12 | 116            | 11 |
| 招商证券 | 184              | 13 | 104            | 13 |
| 海通证券 | 176              | 14 | 110            | 12 |
| 中投证券 | 175              | 15 | 87             | 17 |
| 中信证券 | 172              | 16 | 99             | 14 |
| 联讯证券 | 168              | 17 | 48             | 35 |
| 万联证券 | 167              | 18 | 94             | 16 |
| 东吴证券 | 165              | 19 | 76             | 23 |
| 东莞证券 | 163              | 20 | 72             | 25 |
| 国海证券 | 156              | 21 | 59             | 29 |
| 国信证券 | 153              | 22 | 120            | 10 |
| 东方证券 | 145              | 23 | 81             | 20 |
| 华融证券 | 144              | 24 | 72             | 25 |



|       |     |    |    |    |
|-------|-----|----|----|----|
| 安信证券  | 137 | 25 | 98 | 15 |
| 中原证券  | 130 | 26 | 80 | 22 |
| 华安证券  | 128 | 27 | 75 | 24 |
| 开源证券  | 126 | 28 | 54 | 32 |
| 华福证券  | 102 | 29 | 81 | 20 |
| 西部证券  | 102 | 29 | 46 | 36 |
| 世纪证券  | 100 | 31 | 72 | 25 |
| 恒泰证券  | 100 | 31 | 57 | 30 |
| 浙商证券  | 100 | 31 | 39 | 39 |
| 山西证券  | 97  | 34 | 82 | 19 |
| 东兴证券  | 92  | 35 | 42 | 38 |
| 东北证券  | 88  | 36 | 53 | 33 |
| 太平洋证券 | 84  | 37 | 57 | 30 |
| 南京证券  | 75  | 38 | 39 | 39 |
| 中银国际  | 72  | 39 | 49 | 34 |
| 民生证券  | 71  | 40 | 21 | 54 |
| 财富证券  | 70  | 41 | 39 | 39 |
| 中信建投  | 68  | 42 | 46 | 36 |
| 财通证券  | 66  | 43 | 33 | 44 |
| 信达证券  | 66  | 43 | 19 | 55 |
| 方正证券  | 66  | 43 | 37 | 43 |
| 银河证券  | 64  | 46 | 33 | 44 |
| 华泰证券  | 63  | 47 | 28 | 46 |
| 首创证券  | 62  | 48 | 23 | 51 |
| 金元证券  | 58  | 49 | 38 | 42 |
| 国都证券  | 53  | 50 | 28 | 46 |
| 西南证券  | 51  | 51 | 19 | 55 |
| 国联证券  | 49  | 52 | 24 | 50 |
| 第一创业  | 46  | 53 | 6  | 72 |
| 华鑫证券  | 44  | 54 | 23 | 51 |
| 财达证券  | 44  | 54 | 26 | 48 |
| 华林证券  | 40  | 56 | 14 | 60 |
| 新时代证券 | 39  | 57 | 12 | 64 |
| 平安证券  | 39  | 57 | 26 | 48 |
| 国元证券  | 37  | 59 | 22 | 53 |
| 德邦证券  | 35  | 60 | 13 | 62 |
| 国金证券  | 32  | 61 | 16 | 57 |
| 红塔证券  | 31  | 62 | 13 | 62 |
| 东海证券  | 28  | 63 | 16 | 57 |
| 江海证券  | 28  | 63 | 15 | 59 |
| 渤海证券  | 21  | 65 | 4  | 76 |
| 华创证券  | 20  | 66 | 12 | 64 |
| 中金公司  | 20  | 66 | 11 | 66 |



|      |    |    |    |    |
|------|----|----|----|----|
| 长城证券 | 19 | 68 | 10 | 67 |
| 万和证券 | 19 | 68 |    |    |
| 英大证券 | 19 | 68 | 9  | 68 |
| 川财证券 | 17 | 71 | 7  | 69 |
| 国盛证券 | 17 | 71 | 14 | 60 |
| 东方财富 | 16 | 73 | 1  | 81 |
| 湘财证券 | 16 | 73 | 5  | 73 |
| 国开证券 | 15 | 75 | 2  | 79 |
| 国融证券 | 14 | 76 | 5  | 73 |
| 华龙证券 | 13 | 77 | 3  | 78 |
| 爱建证券 | 12 | 78 | 7  | 69 |
| 大通证券 | 9  | 79 | 7  | 69 |
| 民族证券 | 8  | 80 | 5  | 73 |
| 五矿证券 | 7  | 81 |    |    |
| 中航证券 | 7  | 81 | 4  | 76 |
| 华金证券 | 6  | 83 | 1  | 81 |
| 宏信证券 | 3  | 84 | 2  | 79 |
| 华西证券 | 2  | 85 |    |    |

资料来源：wind，广证恒生（注：日信证券更名为国融证券，同信证券改名为东方财富证券。）



## 新三板团队介绍

在新三板进入历史机遇期之际，广证恒生在业内率先成立了由首席研究官领衔的新三板研究团队。新三板团队依托长期以来对资本市场和上市公司的丰富研究经验，结合新三板的特点构建了业内领先的新三板研究体系。团队已推出了周报、月报、专题以及行业公司的研究产品线，体系完善、成果丰硕。

广证恒生新三板团队致力于成为新三板研究极客，为新三板参与者提供前瞻、务实、有效的研究支持和闭环式全方位金融服务。

## 团队成员

**袁季（广证恒生总经理、首席研究官）：**从事证券研究逾十年，曾获“世界金融实验室年度大奖——最具声望的100位证券分析师”称号、2015年度广州市高层次金融人才、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得2013年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。2014年组建业内首个新三板研究团队，创建知名研究品牌“新三板研究极客”。

**赵巧敏（新三板研究团队长，副首席分析师，高端装备行业负责人）：**英国南安普顿大学国际金融市场硕士，7年证券研究经验。具有跨行业及海外研究复合背景。曾获08及09年证券业协会课题二等奖。

**肖超（新三板研究副团队长，副首席分析师，教育行业研究负责人）：**荷兰代尔夫特理工大学硕士，6年证券研究经验，2013年获中国证券报“金牛分析师”通信行业第一名，对TMT行业发展及公司研究有独到心得与积累。

**陈晓敏（新三板医药生物行业研究员）：**西北大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，在SCI、EI期刊发表多篇论文。3年知名管理咨询公司医药行业研究经验，参与某原料药龙头企业“十三五”战略规划项目。

**温朝会（新三板TMT行业研究员）：**南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。撰写大数据专题基础篇、行业篇等系列深度报告，重点研究大数据产业链、精准营销、大数据征信等细分领域。

**黄莞（新三板教育行业研究员）：**英国杜伦大学金融硕士，具有跨行业及海外研究复合背景，负责教育领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

**林全（新三板高端装备行业研究员）：**重庆大学硕士，机械工程与工商管理复合专业背景，积累了华为供应链管理与航天企业精益生产和流程管理项目经验，对产业发展与企业运营有独到心得。



**熊斌（新三板新能源新材料行业研究员）**：中国科学院广州能源研究所能源材料博士，发表多篇 SCI、EI 论文并拥有多项授权发明专利，拥有丰富实业从业经验，对新能源和新材料行业有深刻的认识和理解。

**陆彬彬（新三板主题策略研究员）**：美国约翰霍普金斯大学金融硕士，负责新三板市场政策等领域研究。

**联系我们：**

邮箱：[lubinbin@gzgzhs.com.cn](mailto:lubinbin@gzgzhs.com.cn)

电话：020-88831176

### 广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心63楼  
电话：020-88836132，020-88836133  
邮编：510623

### 股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；  
谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；  
中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；  
回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

### 分析师承诺：

本报告作者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、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

### 重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经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，或者可能正在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。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。