



券商提高新三板挂牌标准，承认现在内核通过率很低

2016年7月27日

看好/维持

新三板市场日报

## ——新三板每日速递

### 报告摘要:

**【市场数据速览】**7月27日,新三板成指收于1163.83,新三板做市收于1106.96。同期创业板指下跌5.45%,中证500下跌4.08%。7月27日,新三板总成交额5.74亿元,其中做市转让成交额3.58亿元,协议转让成交额2.16亿元。新三板总成交量11006万股,其中做市成交量6264万股,协议成交量4742万股。7月27日,新三板有成交股票779只,广泛涉及电信、材料、消费等领域。成交量前十的公司主要集中于金融、材料、工业领域,其中排名前三的是联讯证券、优能控股和川山甲。成交额前十的公司主要集中于材料、信息技术领域,其中排名前三的是君实生物、安达科技和联讯证券。

**【新增挂牌公司】**7月27日,新三板挂牌公司家数7878家,新增17家。总股本达到4759亿股,新增4亿股。其中做市转让挂牌公司1602家,无增加;协议转让挂牌公司6276家,增加17家。新增挂牌公司所属行业主要为:资本货物。

**【新增做市公司】**7月27日,没有挂牌公司变更转让方式为做市转让。

**【新增定增公司】**7月27日,共有15家公司公告定向增发预案。增发目的分别为项目融资、补充流动资金以及融资收购其他资产。属于软件与服务、商业和专业服务等各个领域。

**【公司要闻速递】**今日共有1家公司发布重大合同事项,为漳州本草春石斛科技股份有限公司,共有北京决胜网教育1家公司发布资产收购事项

**【热点要闻速递】**券商提高新三板挂牌标准 承认现在内核通过率很低

### 杨若木

010-66554032

y angrm@dxzq.net.cn

执业证书编号:

S1480510120014

### 岳鹏

010-66554013

y uepeng@dxzq.net.cn

### 张高艳

010-66554030

zhanggy-yjs@dxzq.net.cn

### 韩宇

010-66554131

hanyu@dxzq.net.cn

### 近期相关报告

## 目录

1.市场概览: .....	3
1.1 新三板指数概况 .....	3
1.2 新三板交易概况 .....	3
1.3 新三板成交排名 .....	4
2.新增挂牌及做市公司 .....	5
3.新增定增公司 .....	6
4.公司要闻速递 .....	7
5.热点要闻速递 .....	7

## 表格目录

表 1: 当日指数概况 .....	3
表 2: 当日交易数据 .....	4
表 3: 交易热点板块 .....	4
表 4: 当日成交量前十公司 .....	4
表 5: 当日成交额前十公司 .....	5
表 6: 新增挂牌公司 .....	5
表 7: 新增做市公司 .....	5
表 8: 新增定增公司 .....	6

## 插图目录

图 1: 新三板成指、新三板做市、中证 500、创业板指走势 .....	3
--------------------------------------	---

## 1. 市场概览:

### 1.1 新三板指数概况

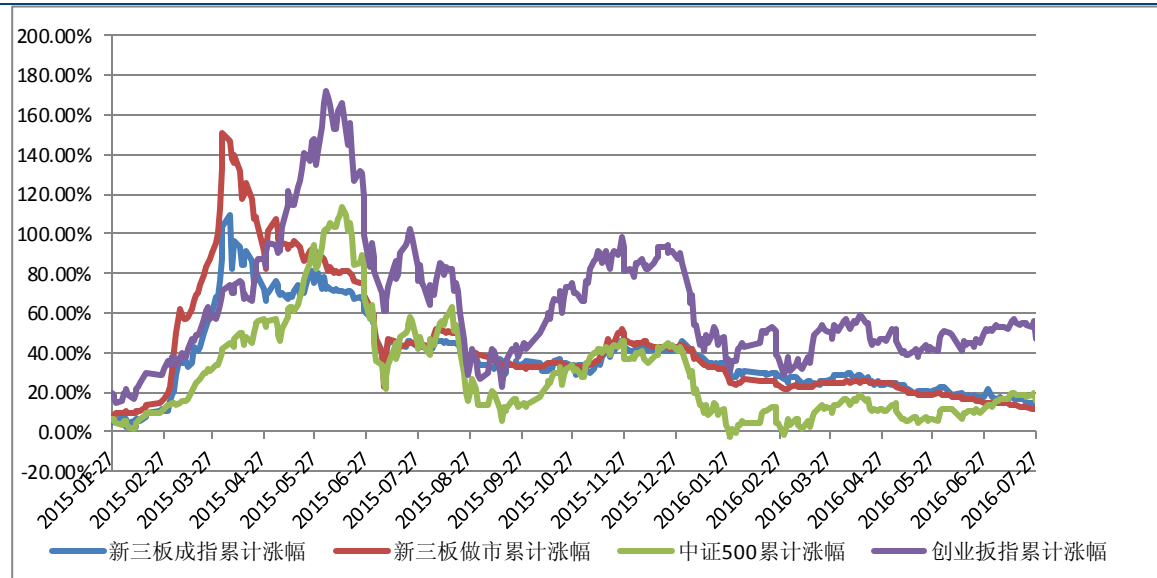
7月27日, 新三板成指收于1163.83, 新三板做市收于1106.96。同期创业板指下跌5.45%, 中证500下跌4.08%。

表 1: 当日指数概况

代码	名称	最新价	涨跌	较前一日涨跌幅%
899001.OC	三板成指	1163.83	-3.71	-0.32%
899002.OC	三板做市	1106.96	-5.55	-0.50%

资料来源: WIND, 东兴证券研究所

图 1: 新三板成指、新三板做市、中证500、创业板指走势



资料来源: WIND, 东兴证券研究所

### 1.2 新三板交易概况

7月27日, 新三板总成交额 5.74 亿元, 其中做市转让成交额 3.58 亿元, 协议转让成交额 2.16 亿元。新三板总成交量 11006 万股, 其中做市成交量 6264 万股, 协议成交量 4742 万股。

表 2: 当日交易数据

当日成交	
成交数量(万股)	11006
其中: 做市方式	6264
协议方式	4742
成交金额(亿元)	5.74
其中: 做市方式	3.58
协议方式	2.16

资料来源: WIND, 东兴证券研究所

### 1.3 新三板成交排名

7月27日, 新三板有成交股票 779 只, 广泛涉及电信、材料、消费等领域。成交量前十的公司主要集中于金融、材料、工业领域, 其中排名前三的是联讯证券、优能控股和川山甲。成交额前十的公司主要集中于材料、信息技术领域, 其中排名前三的是君实生物、安达科技和联讯证券。

表 3: 交易热点板块

Wind 行业	成交量(万股)	成交额(万元)
材料	2,242.76	13,648.20
电信服务	20.10	135.59
工业	1,864.61	9,232.89
公用事业	29.90	83.13
金融	2,330.96	4,735.97
可选消费	802.10	4,371.99
能源	69.90	278.93
日常消费	502.30	1,600.27
信息技术	2,402.20	16,517.24
医疗保健	741.37	6,782.96

资料来源: WIND, 东兴证券研究所

表 4: 当日成交量前十公司

代码	公司名称	成交量(万股)	总市值(万元)	PE(LY)	PB(LY)	Wind 行业
830899.0C	联讯证券	1,674.10	678,379.87	14.43	1.36	金融
831667.0C	优能控股	798.00	1,000.00	-4.60	1.23	材料
836361.0C	川山甲	600.00	63,648.00	12.73	0.67	工业
833330.0C	君实生物	450.00	458,699.10	-79.13	7.55	医疗保健
831450.0C	金宏气体	362.40	236,839.00	44.28	5.04	材料
831981.0C	中浩紫云	300.60	89,600.00	44.61	9.51	可选消费
830819.0C	致生联发	298.20	104,508.09	25.96	2.23	信息技术

830809.0C	安达科技	264.50	256,625.14	51.89	4.45	材料
833044.0C	硅谷天堂	251.80	2,442,109.14	32.17	3.55	金融
833581.0C	长城华冠	247.80	194,725.79	-89.54	13.39	工业

资料来源: WIND, 东兴证券研究所

**表 5: 当日成交额前十公司**

代码	公司名称	成交额(万元)	总市值(万元)	PE(LY)	PB(LY)	Wind 行业
833330.0C	君实生物	4,054.50	458,699.10	-79.13	7.55	医疗保健
830809.0C	安达科技	3,919.70	256,625.14	51.89	4.45	材料
830899.0C	联讯证券	3,657.45	678,379.87	14.43	1.36	金融
831450.0C	金宏气体	3,497.58	236,839.00	44.28	5.04	材料
833581.0C	长城华冠	3,464.02	194,725.79	-89.54	13.39	工业
830978.0C	先临三维	1,493.82	189,878.40	160.50	4.80	信息技术
831981.0C	中浩紫云	1,204.37	89,600.00	44.61	9.51	可选消费
832571.0C	点击网络	947.16	83,132.80	40.90	5.15	信息技术
836686.0C	超能国际	917.12	212,678.80	98.95	15.65	材料
832188.0C	科安达	857.60	141,496.80	33.30	4.38	信息技术

资料来源: WIND, 东兴证券研究所

## 2. 新增挂牌及做市公司

7月27日,新三板挂牌公司家数7878家,新增17家。总股本达到4759亿股,新增4亿股。其中做市转让挂牌公司1602家,无增加;协议转让挂牌公司6276家,增加17家。新增挂牌公司所属行业主要为:资本货物。没有挂牌公司变更转让方式为做市转让。

**表 6: 新增挂牌公司**

代码	公司名称	最新财年 收入(万元)	最新财年利 润(万元)	Wind 行业	主营产品
838119.0C	华是科技	18,613.10	2,190.28	软件与服务	监控器材及系统、系统集成服务
838171.0C	邦德股份	10,800.75	2,376.90	汽车与汽车零部件	汽车及零配件经销
838108.0C	中盈绿能	10,408.77	328.78	资本货物	专业咨询服务
838141.0C	中新正大	9,818.97	354.35	消费者服务II	专业咨询服务
837989.0C	乐汇电商	9,535.44	778.39	零售业	啤酒、休闲食品、饮料
838020.0C	科德科技	9,167.38	894.68	材料II	催化剂及化学助剂、其他化学品、涂料与油漆、专业咨询服务

838185.00	西码股份	8,189.79	1,135.28	媒体 II	专业咨询服务
838060.00	中辰园林	7,472.63	525.96	资本货物	民用建筑
838112.00	安捷讯	6,270.38	664.81	技术硬件与设备	通信线缆
838152.00	北漠股份	6,208.46	495.48	资本货物	装修工程
837966.00	西屋股份	3,492.94	-237.70	软件与服务	行业专用软件、民用建筑
838089.00	明珠旅游	3,067.09	13.00	消费者服务 II	旅行社、旅游景点
837907.00	多易得	2,379.20	-1,148.58		互联网服务
838080.00	海中航空	2,258.73	506.79	资本货物	电子设备及加工、航空零部件、显示设备、移动通讯设备与配件
838029.00	皓月医疗	1,892.58	305.07	商业和专业服务	电信增值服务、互联网服务
838075.00	安锐信息	1,735.90	112.28	商业和专业服务	公共服务
837936.00	新乡滤器	1,320.09	67.92	资本货物	专用设备与零部件

资料来源：WIND，东兴证券研究所

### 3. 新增定增公司

7月27日，共有15家公司公告定向增发预案。增发目的分别为项目融资、补充流动资金以及融资收购其他资产。属于软件与服务、商业和专业服务等多个领域。

表 8：新增定增公司

代码	公司名称	增发价格	增发数量 (万股)	定向增发目的	Wind 行业
430305.00	维珍创意		1,500.00	项目融资	技术硬件与设备
831302.00	飞扬天下		450.00	补充流动资金	软件与服务
831365.00	华意隆	3.00	3,000.00	项目融资	资本货物
831384.00	华创网安	2.50	250.00	补充流动资金	软件与服务
831960.00	佳音在线	5.00	130.00	补充流动资金	软件与服务
832995.00	杰创智能	2.20	1,300.00	融资收购其他资产	软件与服务
833120.00	瑞铁股份	7.00	300.00	补充流动资金	运输
834459.00	利洁生物		1,400.00	项目融资	零售业
835392.00	铂澜商业	7.20	138.89	补充流动资金	商业和专业服务
835712.00	顺宝农业	1.40	800.00	项目融资	食品、饮料与烟草
835868.00	龙腾出行	38.46	130.00	补充流动资金	软件与服务
836015.00	喜喜母婴		220.00	项目融资	消费者服务 II
836524.00	蔚蓝集团	2.53	373.70	补充流动资金	媒体 II
837052.00	京融教育	18.00	55.55	项目融资	商业和专业服务

---

837865.00	巨峰嘉能	4.00	750.00	补充流动资金	商业和专业服务
-----------	------	------	--------	--------	---------

---

## 4. 公司要闻速递

### 【重大合同事项】

漳州本草春石斛科技股份有限公司：本公司设立全资子公司泉州本草春生物科技有限公司，注册地为福建省泉州市丰泽区成洲工业区四号工业楼西半部二楼，注册资本为人民币 1,000,000.00 元。

### 【资产收购】

北京决胜网教育科技有限公司：北京决胜网教育科技有限公司（以下简称“公司”）全资子公司天津决胜嘉业科技有限公司（以下简称“天津决胜”）与樟树市网胜投资管理中心（有限合伙）、商林云签订股权转让协议，以现金人民币 42,000,000 元收购樟树市网胜投资管理中心（有限合伙）商林云持有的上海纵想广告有限公司 100% 股权。本次收购完成后，上海纵想将成为天津决胜全资子公司。

## 5. 热点要闻速递

### 【金陵晚报】券商提高新三板挂牌标准 承认现在内核通过率很低

近期多家券商主动提高新三板挂牌标准。虽然监管层政策未定，但在挂牌实务领域，相关动作已经初见端倪。

今年以来，监管层将提高新三板挂牌标准的说法不断。就在上周，市场消息称，股转系统内部已经基本确认将提高挂牌门槛，只等正式下文。具体可能要求，挂牌企业在申报期内，各期营业收入需超过 1000 万，净资产需超过 3000 万，报告期内发生融资金额需超过 3000 万（三者必须满足其一）。不过，上周四股转副总经理隋强在公开讲话中并未直接承认。相反，他说了一段意味深长的话。隋强解释，市场对提高新三板挂牌标准一事有误解。“证券公司基于自身业务利益考量采取各自挂牌准入标准，体现了市场化遴选的本质，股转公司表示支持和鼓励。但同时，新三板是具有中国特色市场经济的多层次市场，所以必须服务于国家的发展战略，需要在统一市场准入标准的前提下，研究具体挂牌措施来支持国家战略选择。”

中国新三板投资联盟投资人许小恒在接受《金证券》记者采访时称，股转的真正意图是想把挂牌速度降下来，现在将近 8000 家的体量，不论是监管还是交易，都有点吃力。“但我觉得至少要到 15000 家才有可能正式发文提高门槛。所以现阶段应该是以鼓励券商自发提高挂牌标准为主。”

据业内人士透露，多家大型券商确实在悄悄提高标准。联讯证券分析师付立春表示，目前新三板面临很多新的政策调整，例如放宽投资者门槛，引入大宗交易机制，

引入公募投资者等，这些政策的调整肯定会对现有的券商新三板业务格局形成一定影响。

新三板做市指数屡创新低，降低投资者门槛的声音不断涌起。就目前市场的表现，新三板投资门槛降低是板上钉钉的事。预计将从创新层企业开始，散户门槛未来可能降到 200 万甚至 100 万元。业内人士认为由于新三板企业参差不齐，为了增强抵御风险的能力，新三板最好保持“机构市”的特征，还是以“机构投资者为主，有钱人构成的散户作为补充”，如此也为将来的 A 股市场去散户化提供借鉴。



## 分析师简介

### 杨若木

基础化工行业小组组长，9年证券行业研究经验，擅长从宏观经济背景下，把握化工行业的发展脉络，对周期性行业的业绩波动有比较准确判断，重点关注具有成长性的新材料及精细化工领域。曾获得卖方分析师“水晶球奖”第三名，“今日投资”化工行业最佳选股分析师第一名，金融界《慧眼识券商》最受关注化工行业分析师，《证券通》化工行业金牌分析师。

## 联系人简介

### 岳鹏

中科院机器人学硕士，3年机器人研发及管理经验，2年投资研究经验，2016年加盟东兴证券研究所，关注新三板领域。

### 张高艳

清华大学工业工程硕士，2年制造型企业运营管理咨询经验，2016年加盟东兴证券研究所，关注新三板、智能制造领域。

### 韩宇

北京航空航天大学通信与信息系统专业学术硕士，并拥有2年市场咨询研究经验。2016年进入东兴证券研究所，关注TMT领域。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5% ~ +5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5% ~ +5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。