

日期：2017年9月12日



新三板苹果产业链公司或受益于新品发布

—2017年9月12日新三板日报

分析师： 陈健宏
 Tel: 021-53686133
 E-mail: chenjianmi@shzq.com
 SAC 证书编号： S0870514080001

报告编号： XSBRB

首次报告日期：2016年9月8日

■ 市场情况：

1. 指数概况

2017年9月11日的新三板成指指数报收于1226.38点，下跌1.38%，新三板做市指数报收于1016.57点，下跌0.02%。市场总成交金额为9.16亿元，其中做市转让成交2.94亿元，协议转让成交6.22亿元。共有835只股票发生成交，其中做市转让466只，协议转让369只。

2. 挂牌概况

截至2017年9月11日，共有11566家挂牌企业，有1465家做市企业，10101家协议转让企业。2017年9月11日新挂牌公司7家。

3. 个股统计

2017年9月11日，做市转让涨幅前3位的股票为联合永道15.77%、波长光电9.29%、阿迪克9.09%。成交金额前3位的股票为君实生物10,119.04万元、安达科技1,451.43万元和西部超导1,248.21万元。

协议转让涨幅前3位的股票为顺泰钨业100%、金盾科技100%、远大特材100%。成交金额前3位的股票为微传播7,969.78万元、东海证券7,796.83万元和创显科教1,888.92万元。

4. 市场信息速递

苹果新品将至新三板公司能否分杯羹？（证券时报，2017年9月11日）

据媒体报道，苹果公司将于美国当地时间9月12日召开秋季新品发布会，苹果官网也已公布此消息。在新三板企业中，有不少与苹果公司有产品合作的企业。其中既有为苹果产品提供核心配件的企业，又有生产配件及周边产品的企业。另外，还有部分企业依靠苹果提供的渠道，进行内容分发。

为苹果公司提供硬件产品的企业，典型的有鑫冠科技，其主要生产智能手机周边、穿戴式智能设备周边、微型喇叭等声学类精密冲压元器件，2017年上半年，鑫冠科技实现营业收入2567万元，同比增长58%；净利润280万元，同比增长113%。半年报显示，其产品主要用于苹果、三星、华为等品牌智能手机、平板电脑的电子元器件。

除了提供主要部件，苹果配件及周边产品也拥有一个巨大的市场，如凯德科技，其主要产品有苹果MFi功能性电子配件等。2016年凯德科技实现营业收入4.09亿元，比上年同期增长46%，公司认为，这主要得益于其为通过了苹果公司MFi认证的授权厂商，受到了市场认可。同时，其苹果周边产品业务占整体业务的比例也在逐渐增高。

一、市场概览

1. 指数概况

2017年9月11日的新三板成指指数报收于1226.38点，下跌1.38%，新三板做市指数报收于1016.57点，下跌0.02%。市场总成交金额为9.16亿元，其中做市转让成交2.94亿元，协议转让成交6.22亿元。共有835只股票发生成交，其中做市转让466只，协议转让369只。

表1 新三板成交概况

	合计	做市转让	协议转让
成交家数	899	502	397
上涨家数	339	209	130
下跌家数	357	215	142
日均换手率(%)	0.68	0.14	1.36
成交数量(百万股)	145.41	53.54	91.87
成交金额(百万元)	916	293.69	622.31
年初至今成交量(百万股)	28,619.55	11,031.44	17,588.11
年初至今成交额(百万元)	156,260.33	57,503.58	98,756.76

数据来源：WIND、上海证券研究所

2. 挂牌概况

截至2017年9月11日，共有11566家挂牌企业，有1465家做市企业，10101家协议转让企业。2017年9月11日新挂牌公司7家。

表2 新三板挂牌概况

	合计	做市转让	协议转让
挂牌公司家数	11566	1465	10101
今日新增挂牌家数	7	0	7
待挂牌公司家数	99	--	--
申报中公司家数	930	--	--

数据来源：WIND、上海证券研究所

表3 2017年9月11日新挂牌公司

证券代码	证券名称	主营业务	总股本(万股)
872164.OC	云能智慧	汽车租赁	3000
872169.OC	雅琪生物	食品添加剂	1500
872184.OC	技塑股份	高分子聚合物	2600
872135.OC	新思维	电子设备及加工	1000
871860.OC	活力天汇	互联网服务	2461.7355

872018.OC	鲁班股份	工业建筑	5800
872114.OC	东诚股份	涂料与油漆	1050

数据来源: WIND、上海证券研究所

3.个股统计

2017年9月11日,做市转让涨幅前3位的股票为联合永道15.77%、波长光电9.29%、阿迪克9.09%。成交金额前3位的股票为君实生物10,119.04万元、安达科技1,451.43万元和西部超导1,248.21万元。

表4 做市转让涨幅前十的公司

代码	简称	涨跌幅(%)	成交额(万元)	所属行业
430664.OC	联合永道	15.77	16.53	信息技术
831504.OC	中晟光电	10.26	4.32	信息技术
831518.OC	波长光电	9.29	23.35	信息技术
831722.OC	阿迪克	9.09	0.42	工业
830851.OC	骏华农牧	8.93	9.91	日常消费
831751.OC	虎符智能	8.27	1.66	信息技术
831076.OC	展博股份	7.50	0.93	工业
430083.OC	中科联众	6.58	23.07	信息技术
830783.OC	广源精密	6.48	13.46	工业
831465.OC	广佳装饰	6.38	4.39	工业

数据来源: WIND、上海证券研究所

表5 做市转让成交额前十的公司

代码	简称	涨跌幅(%)	成交额(万元)	所属行业
833330.OC	君实生物	-0.62	10119.04	医疗保健
830809.OC	安达科技	4.55	1451.44	材料
831628.OC	西部超导	-1.48	1248.21	材料
832571.OC	点击网络	0.58	925.49	信息技术
832502.OC	圆融科技	3.23	912.09	信息技术
831890.OC	中润新能	6.16	731.81	能源
836800.OC	海钰生物	-1.75	666.53	医疗保健
831961.OC	创远仪器	1.69	576.91	工业
835248.OC	越洋科技	0.68	525.93	材料
830931.OC	仁会生物	0.41	453.65	医疗保健

数据来源: WIND、上海证券研究所

协议转让涨幅前3位的股票为顺泰钨业100%、金盾科技100%、远大特材100%。成交金额前3位的股票为微传播7,969.78万元、东海证券7,796.83万元和创显科教1,888.92万元。

表6 协议转让涨幅前十的公司

代码	简称	涨跌幅(%)	成交额(万元)	所属行业
834418.OC	好买财富	100.00	1.60	金融
836222.OC	顺泰铝业	100.00	1.62	材料
834270.OC	远大特材	100.00	2.08	材料
430125.OC	都市鼎点	100.00	4.80	工业
836443.OC	金盾科技	100.00	0.46	工业
836359.OC	阿忒加	99.56	0.90	可选消费
836661.OC	特利尔	98.84	443.19	公用事业
870574.OC	艺根新材	98.22	209.35	可选消费
835747.OC	朴道水汇	94.44	0.70	工业
833777.OC	棠棣信息	91.67	24.60	信息技术

数据来源: WIND、上海证券研究所

表 7 协议转让成交额前十的公司

代码	简称	涨跌幅(%)	成交额(万元)	所属行业
430193.OC	微传播	0.00	7969.78	信息技术
832970.OC	东海证券	-43.98	7796.83	金融
837732.OC	艾德韦宣	0.00	5000.00	可选消费
838883.OC	酒便利	0.00	3774.38	日常消费
834541.OC	创显科教	1.25	1888.92	信息技术
832754.OC	商安信	0.00	1386.00	工业
835780.OC	凯尔达	0.00	1368.00	工业
839617.OC	喜铺婚礼	0.00	1200.00	可选消费
870650.OC	新中大		1001.10	信息技术
834428.OC	蓝孚高能	0.00	926.60	信息技术

数据来源: WIND、上海证券研究所

二、新三板信息速递

1、苹果新品将至新三板公司能否分杯羹? (证券时报, 2017 年 9 月 11 日)

据媒体报道, 苹果公司将于美国当地时间 9 月 12 日(北京时间 9 月 13 日凌晨 1 点)召开秋季新品发布会, 苹果官网也已公布此消息。根据以往经验, 本次发布会极有可能发布新款苹果手机。

在全球电子产业链条中, 国内企业由于在人力成本、产业配套、地缘以及消费市场方面具有较大优势, 已经占据举足轻重的地位。在苹果的产业链中, 就有不少新三板企业参与其中。

硬件及周边合作

在新三板企业中, 有不少与苹果公司有产品合作的企业。其中既有为苹果产品提供核心配件的企业, 又有生产配件及周边产品的企业。另外, 还有部分企业依靠苹果提供的渠道, 进行内容分发。

为苹果公司提供硬件产品的企业, 典型的有鑫冠科技, 其主要生

产智能手机周边、穿戴式智能设备周边、微型喇叭等声学类精密冲压元器件，于 2015 年 12 月在新三板挂牌。

2017 年上半年，鑫冠科技实现营业收入 2567 万元，同比增长 58%；净利润 280 万元，同比增长 113%。半年报显示，其产品主要用于苹果、三星、华为等品牌智能手机、平板电脑的电子元器件。

不过，苹果并非鑫冠科技的直接客户。鑫冠科技产品主要供给歌尔股份、美特科技、国光电器等企业，2016 年公司第一大客户歌尔股份占其营业收入的比重达 55%。而歌尔声学是苹果公司重要的电声器件产品供应商。

除了提供主要部件，苹果配件及周边产品也拥有一个巨大的市场，在新三板就有部分企业依靠生产苹果配件参与到苹果产业链中。

如凯德科技，其主要产品有苹果 MFi 功能性电子配件等。2016 年凯德科技实现营业收入 4.09 亿元，比上年同期增长 46%，公司认为，这主要得益于其为通过了苹果公司 MFi 认证的授权厂商，受到了市场认可。同时，其苹果周边产品业务占整体业务的比例也在逐渐增高。

MFi 认证是苹果公司的一种授权认证程序，一般来说，拿到 MFi 授权的企业，就可以生产苹果手机、平板电脑的数据线、充电器等配件。据证券时报·新三板论坛记者统计，截至今年 4 月底，获得苹果公司 MFi 认证的新三板企业达 30 家以上。

此外，新三板中与苹果公司有较大联系的企业还有翰林汇，该公司是一家电子产品销售企业，其中苹果产品在公司销售中占比较大。2016 年年报显示，苹果公司为其第五大供应商。2017 年上半年，翰林汇实现营业收入 70.2 亿元，净利润 8575 万元。

内容与产品合作

除硬件产品之外，包括应用程序商店等在内的渠道也是苹果产业链的组成部分。记者发现，苹果应用商店是不少新三板游戏公司的重要销售渠道，部分新三板企业通过与苹果的合作，参与到苹果公司的产业链中。

如心动网络，2016 年心动网络第一大客户为苹果公司，销售金额达 2.55 亿元，占其年度销售的比例达 52%。其与苹果公司的合作方式主要是，玩家通过苹果公司渠道对游戏进行充值，双方按照收入分成比例进行分成。2017 年半年报显示，心动网络对苹果公司的应收账款还有 3649 万元。

由于苹果系统渠道的封闭性，目前这种合作模式广泛存在于新三板游戏公司，如呈天网络、达唯科技等网络游戏研发运营企业，2016 年的第一大客户均为苹果公司。

不过，对苹果公司渠道依赖过高也容易导致不利后果。如蜂派科

技，主要从事手游研发和运营，2016 年年报显示，苹果公司为其第一大客户，占年度销售的比例为 28%。

2017 年上半年，蜂派科技营业收入 348 万元，同比下降 50%；净利润亏损 81.8 万元。营收下降的主要原因就是苹果平台审核趋紧，对其联运游戏产品的收入产生了较大影响，为此其主办券商还发布了风险提示公告。

在新三板苹果产业链企业中，威锋科技是较为特殊的一家。该公司主要运营苹果社区网站“威锋网”，网站内容包括苹果产品动态、资讯、测评等。2017 年半年报显示，其拥有超过 1200 万注册用户，3000 万月活跃用户。

目前，威锋科技主要收入来源包括威锋网广告收入以及手机回收等业务。2017 年上半年，其营业收入为 1440 万元，同比增长 138%；净利润亏损 325 万元，为持续亏损状态。。

分析师承诺

陈健宏

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，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意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责声明具有修改权和最终解释权。