



新三板每日风云榜

【联讯新三板】一周 IPO 市场回顾，
 第二家扶贫概念股折戟 IPO

2017 年 09 月 14 日

目录

分析师：彭海

执业编号：S0300517030001
 电话：010-84938897
 邮箱：penghai@lxsec.com

研究助理：魏彬

电话：010-64408587
 邮箱：weibin@lxsec.com

联系人：王婧瑶

邮箱：wangjingyao@lxsec.com

一、热点评论	2
二、每日市况点评	3
三、变更转让方式	3
四、挂牌与退市	4
五、定向增发	4
六、每日十大热点个股	5



一、热点评论

9月8日，证监会官网公布了最新IPO申报企业排队审核情况。截至2017年9月7日，处于IPO已受理状态首发申报新三板企业61家，已获得证监会反馈企业76家，中止审查企业10家，预先披露更新5家，合计152家。目前来自于新三板的排队审查中企业占所有排队审查企业（含中止审查）的25.5%。

昨日共有两家新三板出身企业上会冲刺IPO，结果命运迥异。扶贫概念股广信科技(430447.OC)首发申请被否，这也是继耐普矿机之后，第二家IPO被否的扶贫概念股。而早在2017年3月就从新三板摘牌的万隆股份顺利过会。而在前日，主营产品为铝材的丽岛新材(832374.OC)在经过447天的等待后，成功过会。本年度算上万隆股份，本年度已有14家新三板出身企业成功过会。

主营产品为高压、超高压厚绝缘纸板的广信科技是正宗的扶贫概念股，是为数不多的满足“注册地和主要经营地均在贫困县，经营满三年，缴纳所得税满三年”的公司之一，广信科技从证监会首次披露招股书到上会，仅耗时271天，刷新了三家公司上会用时最短记录。但时间虽短，并不代表公司能够顺利通过最后一步。资产以及业务独立性存疑，以及由此带来的持续盈利能力疑问成为了广信科技过会的绊脚石。广信科技2016年度净利润为2267.8万元，不及3000万元的隐形门槛，2017上半年净利润858.3万元，同比还下滑了15.6%。中报业绩的下滑，就已经为IPO之路蒙上了阴影。

耐普矿机和广信科技的先后被否，证明了扶贫概念并不是IPO的通行证，尽管带上扶贫光环可以为企业节省IPO所需时间成本，但在最后关键的上会环节并无任何优势，还需凭借过硬的自身实力，带病上会的扶贫概念股反而会成为发审会委员们的眼中钉。这两起失败案例将给那些有IPO扶贫“移民”计划的挂牌企业敲响警钟。

9月11日，森达电气(831406.OC)发布公告，宣布主动撤回IPO申请。在此之前，森达电气的IPO排队时间已经达到255天，股东人数达到454人。森达电气2016年度净利润仅有1841.3万元，2017年上半年净利润579.5万元，同比下滑30.2%，利润规模偏小、业绩的下滑成为了森达电气终止IPO的关键因素。目前森达电气股票尚未复牌，突如其来的变故，或将使得那些众多潜伏森达电气的IPO概念投资者股东蒙受巨大损失。

本周证监会对新三板拟IPO的受理和反馈节奏平稳。本周IPO审核状态由已受理变更为已反馈的企业有1家，为微创光电(430198.OC)。本周有3家最新申报IPO被受理的企业，分别为通业科技(835873.OC)、通宝光电(833137.OC)和锐新昌(430142.OC)。

9月7日—9月14日，又有6家新三板企业宣布上市辅导。其中上半年净利润增长最快的是金雅豪(834356.OC)，同比增长138.25%。截止至2017年9月14日，新三板拟IPO企业（含已提交申请企业）共552家。

图表1：9月7日—9月14日新增上市辅导企业一览

序号	代码	名称	公告日期	2017年上半年净利润同比增长率%	2017年上半年净利润(万元)	挂牌日期	转让方式	证监会行业
1	834356.OC	金雅豪	2017/9/12	138.25	2,735.07	2015/11/20	协议	制造业
2	833635.OC	瑞德智能	2017/9/8	77.34	744.66	2015/10/12	协议	制造业
3	831890.OC	中润新能	2017/9/7	22.28	6,593.58	2015/2/10	做市	制造业
4	834903.OC	金现代	2017/9-13	3.84	2,337.51	2015/12/16	协议	信息传输、软件和信息技术服务业



序号	代码	名称	公告日期	2017 年上半年净利润同比增长率%	2017 年上半年净利润 (万元)	挂牌日期	转让方式	证监会行业
5	430642.OC	映翰通	2017/9/13	-24.18	787.32	2014/2/18	协议	信息传输、软件和信息技术服务业
6	871196.OC	交大思诺	2017/9/12	-25.16	3,228.90	2017/3/23	协议	信息传输、软件和信息技术服务业

资料来源：联讯证券

中润新能是第九期联讯新三板“精选 50”投资组合成分股，并且中润新能曾入选过八期联讯新三板“精选 50”投资组合，是我们重点推荐的做市股票。2017 上半年，中润新能净利润超过 6500 万元，连年业绩稳定增长，成长确定性强。中润新能公布上市辅导后首个交易日，股价涨幅达到 5.54%，第二个交易日股价继续上涨，涨幅达到 6.16%，受到市场投资者认可。

二、每日市况点评

2017 年 9 月 14 日，新三板做市指数收盘于 1010.37，下降 0.19%，成交额为 1.44 亿元，成交额较前一交易日增加 0.07 亿元。做市转让板块共有 187 只股票上涨，229 只股票下跌。个股表现方面，巨龙生物上涨 29.72%，哇棒传媒上涨 10.83%，阿迪克上涨 9.72%，分列涨幅榜前三位。开泰石化下跌 14.29%，排在跌幅榜之首。新三板成分指数当前数据只截止到 2017 年 9 月 13 日，收盘于 1238.64，下降 0.69%，成交额为 3.93 亿元，成交额较前一交易日减少 2.36 亿元。

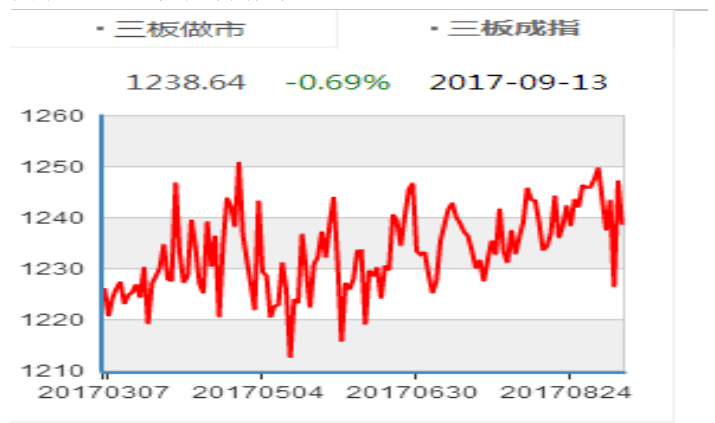
今日做市板块总成交 1.61 亿元，协议板块总成交 6.00 亿元。

图表2：三板做市指数



资料来源：全国中小企业股份转让系统、联讯证券研究院

图表3：三板成分指数



资料来源：全国中小企业股份转让系统、联讯证券研究院

三、变更转让方式

2017 年 9 月 14 日，无新增做市转让公司。

截止 2017 年 9 月 14 日，总计有 1465 家公司选择做市转让。

2017 年 9 月 14 日，无公司将股票转让方式变更为协议转让。



四、挂牌与退市

2017年9月14日，全国股转系统新增挂牌公司有6家，其中2016年营收同比增长最快的是英田影视，为858.47%。

图表4：新增挂牌公司一览

序号	代码	名称	主办券商	总股本(万股)	2016年每股收益(元)	2016年每股净资产(元)	2016年营收增长率(%)	所属行业
1	872177.0C	英田影视	招商证券	2,000.00	2.89	3.14	858.47	广播、电视、电影和影视录音制作业
2	871946.0C	海元国际	开源证券	1,000.00	0.09	1.15	154.99	装卸搬运和运输代理业
3	871720.0C	亚雄农业	恒泰证券	7,817.00	0.33	1.50	84.08	农业
4	872116.0C	正和汽车	恒泰证券	5,486.00	0.45	2.84	42.03	汽车制造业
5	871788.0C	杭州万高	中航证券	3,000.00	-0.04	1.09	-14.73	软件和信息技术服务业
6	871823.0C	天启新材	华鑫证券	4,000.00	-0.08	0.59	-23.22	化学原料及化学制品制造业

资料来源：聚源、Wind、联讯证券

截止2017年9月14日，总计有11576家公司挂牌交易。

2017年9月14日，无企业从新三板摘牌。

五、定向增发

2017年9月13日，共有17家公司发布了定增预案公告，从募集金额上看，17家公司一共预计募集7.49亿元，其中鑫磊新材以1.2亿元的融资规模位于首位。

图表5：定增预案一览

序号	代码	名称	方案进度	增发价格(元)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)	预案价差率(%)
1	839832.0C	鑫磊新材	董事会预案	6.00	2,000.00	12,000.00	
2	870136.0C	鼎美智装	董事会预案	12.00	700.00	8,400.00	
3	833326.0C	金盾软件	董事会预案	14.00	470.00	7,520.00	
4	835667.0C	凌之迅	董事会预案	35.00	198.00	7,326.00	-97.14
5	833741.0C	山水股份	董事会预案	8.02	831.26	6,666.67	
6	833008.0C	舜富精工	董事会预案	8.90	700.00	6,230.00	
7	834279.0C	科威环保	董事会预案	4.30	1,401.00	6,024.30	
8	832086.0C	现在支付	董事会预案	14.00	368.90	5,164.66	-7.14
9	836987.0C	联泰科技	董事会预案	8.42	395.43	3,329.49	161.28
10	832881.0C	源达股份	董事会预案	6.00	512.00	3,072.00	-23.33
11	832893.0C	宏源农牧	董事会预案	5.40	440.74	2,380.00	-6.67
12	838558.0C	海兴科技	董事会预案	3.20	500.00	1,600.00	-68.75
13	838450.0C	同发股份	董事会预案	2.00	791.00	1,582.00	
14	870993.0C	亿诺焊接	董事会预案	15.70	69.99	1,098.89	
15	871437.0C	上房服务	董事会预案	5.00	200.00	1,000.00	
16	839539.0C	格朗富	董事会预案	1.92	520.00	998.40	-47.40
17	871126.0C	北京大源	董事会预案	1.00	550.00	550.00	

资料来源：Wind、联讯证券



六、每日十大热点个股

做市转让板块共有 187 只股票上涨，229 只股票下跌。个股表现方面，巨龙生物上涨 29.72%，哇棒传媒上涨 10.83%，阿迪克上涨 9.72%，分列涨幅榜前三位。开泰石化下跌 14.29%，排在跌幅榜之首。

图表6： 做市成交额前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
832028.0C	汇元科技	-0.90	1827.85
831890.0C	中润新能	6.67	779.02
830809.0C	安达科技	-3.04	760.65
832522.0C	纳科诺尔	-2.67	586.03
430714.0C	奇才股份	-2.26	539.48
430346.0C	哇棒传媒	10.83	520.36
831928.0C	开泰石化	-14.29	463.20
832502.0C	圆融科技	7.89	448.60
831628.0C	西部超导	-1.16	402.86
833684.0C	联赢激光	0.00	398.24

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)
834541.0C	创显科教	-1.23	4478.40
838883.0C	酒便利	0.00	3775.50
835736.0C	掌慧纵盈	0.00	3018.44
832486.0C	久美股份	27.78	2760.00
839976.0C	传智播客	0.00	2590.55
837638.0C	九州量子	0.22	2457.01
835885.0C	唐人影视	0.00	2264.50
832168.0C	中科招商	-29.11	1982.43
836361.0C	川山甲	41.38	1904.89
839805.0C	中德生物	-12.22	1540.82

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)
831775.0C	巨龙生物	29.72	31.86
430346.0C	哇棒传媒	10.83	520.36
831722.0C	阿迪克	9.72	0.68
430054.0C	超毅网络	9.38	25.34
831031.0C	诚盟装备	8.22	4.18
831928.0C	开泰石化	-14.29	463.20
430617.0C	ST 欧迅	-14.22	15.35
831019.0C	博硕光电	-13.71	27.12
830903.0C	复展科技	-13.18	3.77
837684.0C	英妮股份	-11.24	12.16

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)
834977.0C	新亚自控	100.00	33.50
833105.0C	华通科技	100.00	2.70
838399.0C	高瓷科技	100.00	1.64
834245.0C	易普森	100.00	0.60
834450.0C	兴农环保	100.00	0.40
836713.0C	中天引控	-50.00	100.00
833881.0C	一森园林	-50.00	30.00
835048.0C	龙云旅游	-50.00	30.00
836645.0C	三瑞农科	-50.00	12.00
834342.0C	慧云股份	-50.00	9.75

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 (%)
430714.0C	奇才股份	-2.26	3.59
832522.0C	纳科诺尔	-2.67	2.70
831012.0C	岳能科技	0.00	2.45
832028.0C	汇元科技	-0.90	1.74
430328.0C	北京希电	1.86	1.60
831928.0C	开泰石化	-14.29	1.59
831129.0C	领信股份	0.00	1.19

图表11： 协议换手率前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
832930.0C	徕兹科技	0.00	37.96
870320.0C	养和医药	0.00	35.20
430691.0C	麦稻之星	-36.00	19.19
833872.0C	卓信数据	0.00	16.83
834242.0C	常青基业	0.00	15.76
832817.0C	身临其境	-45.24	14.05
836404.0C	豪尔新材	0.00	13.33



836800.0C	海钰生物	-3.64	1.15
831478.0C	天际数字	-8.47	1.11
831945.0C	安泽电工	-1.43	1.02

资料来源: Wind、联讯证券

837237.0C	锐思股份	0.00	11.85
839267.0C	泊林商业	0.00	10.39
839877.0C	智通恒大	0.00	10.04

资料来源: Wind、联讯证券

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。



分析师简介

彭海：经济学硕士。2013年至2016年就职于华创证券研究所，2017年2月加入联讯证券，现任联讯证券研究院新三板研究组组长。

研究院销售团队

北京	周之音	010-64408926	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
北京	林接钦	010-64408662	18612979796	linjieqin@lxsec.com
深圳	刘啸天		15889583386	liuxiaotian@lxsec.com

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

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，经营证券业务许可证编号：10485001。
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

报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

- 买入：相对大盘涨幅大于10%；
- 增持：相对大盘涨幅在5%~10%之间；
- 持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
- 减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的12个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

- 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。



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。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

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。

联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：www.lxsec.com