

日期：2015年8月24日

行业：

做市制度一周年 流动性困境仍待解

—新三板周报（2015.8.17.-8.23.）



曾小勇

021-53519888-1930

zengxy@shzq.com

执业证书编号：S0870510120014

中小市值研究组：

曾小勇（S0870510120014）

报告编号：

报告日期：2015年8月24日

相关报告：

■ 主要观点

8月19日，全国中小企业股份转让系统(下称“股转系统”)发布公告，将对28家存在违规行为的挂牌企业采取监管措施。《金证券》记者了解到，这是新三板全国扩容以来，股转系统首次一次性对这么多公司开出“罚单”。另外，2015年8月25日，全国中小企业股份转让系统(简称“全国股份转让系统”)做市转让方式迎运营一周年。但让市场寄予厚望、希望能增强流动性、促进合理定价、发现优质企业的做市制度，却仍未能让新三板市场避免陷入流动性困境。统计显示，做市转让与协议转让在成交金额上几乎平分秋色，在成交数量上，协议转让却是做市转让的近2倍。

上周新三板新增挂牌企业80家，环比前一周小幅下降，降幅为20.00%。目前，新三板总挂牌企业家数达到3291家，其中做市转让企业数达到731家，另有待挂牌企业125家，在审企业645(截至21号)家，总体挂牌企业数量仍处于扩张过程中。上周没有企业终止挂牌。新增做市企业33家，分别为上海上电、科慧科技和北塔软件等。新增做市企业环比前一周略有上升。

从成交情况看，上周协议转让企业和做市转让企业分别成交4912.65万股和2153.37万股，协议转让环比下降64.32%，做市转让环比下降19.91%；协议转让企业和做市转让企业分别成交金额1.61亿元和2.01亿元，协议转让环比下降58.29%，做市转让环比下降28.21%；换手率分别为0.47%和0.18%。对应2014年的业绩来看，协议转让企业、做市转让企业、创业板企业和中小板企业以整体法计算的PE分别为36.62倍、47.40倍、93.71倍和63.59倍，总体上看，新三板企业流动性上仍和上市企业存在一定差距，新三板企业的PE估值水平低于创业板和中小板企业，且是否做市，对流动性的影响不大。

上周共有44家公司披露了定向增发预案，环比前一周略有下降，预计共募集资金23.96亿元，环比前一周大幅下降，下降幅度为46.71%。认购形式都是现金的形式，资金用途主要是补充公司流动资金，发行对象涵盖境内自然人、股东和机构投资者三类。

一、重要新闻回顾

1. 新三板史上一次性开出最多“罚单”

8月19日，全国中小企业股份转让系统(下称“股转系统”)发布公告，将对28家存在违规行为的挂牌企业采取监管措施。《金证券》记者了解到，这是新三板全国扩容以来，股转系统首次一次性对这么多公司开出“罚单”。

在这28家挂牌企业中，中试电力违规行为最多。包括在2014年年报披露期间，年报遗漏审计报告正文和附注，遗漏董监高及核心员工情况，遗漏公司治理及内部控制，遗漏管理层讨论与分析大部分内容及定期报告披露存在重大遗漏。

股转系统开出的罚单是，对挂牌公司采取出具警示函的监管措施，对涉及的18家主办券商采取要求提交书面承诺的监管措施，并对这19家挂牌公司董事会秘书采取出具警示函的监管措施。同时，因在股票发行方面违规的华盛控股、中瀛鑫、万通新材；因在向股转系统提交股票发行备案材料前就使用了募集资金而违规的七色珠光和森瑞新材等公司被“约谈”。

近日，河北省政府印发《关于促进科技金融深度融合的意见》，《意见》提出河北省科技企业挂牌“新三板”奖励150万元；建行中山市分行推出“科技鑫三板”产品，为中山市高新技术企业中拟挂牌或已挂牌“新三板”企业进入资本市场提供全面支持。尽管出台各项利好措施，也仍然“治标不治本”，有专家建议出台新三板分层管理方案。

《第一财经日报》独家获悉，新三板分层管理方案有望在近期公开，其他制度都将推后。一位接近监管层的机构人士告诉本报记者，做市商扩围至非券商机构的方案，在本周证监会主席办公会上已当场被否，竞价交易明确暂时不推，转板、降低门槛、公募基金进场等也没有时间表。该消息也得到股转系统内部人士证实。股转系统8月18日称，目前正在中国证监会的指导下研究“新三板”市场的内部分层方案。相关方案正在进行深入的研究和论证，待成熟后将择机向市场公开征求意见。

根据市场传称的分层方案，市场将分为创新层、培育层、基础层三个层次，其中创新层为最高层。入选创新层，需要满足三项条件之中的一项。即最近2年平均净利润不少于2500万，净资产收益率不低于10%，最近6个月平均股东人数不少于200人；或营业收入近两年复合增长率不低于40%，收入平均不低于5000万，总股

本不少于 3000 万元；或最近 6 个月市值不低于 6 亿，最近一期股东权益不少于 5000 万元，做市商不少于 6 家。

2. 新三板迎做市制度一周年 流动性困境仍待解救

至 2015 年 8 月 25 日，全国中小企业股份转让系统(简称“全国股份转让系统”)做市转让方式已运营一周年。但让市场寄予厚望、希望能增强流动性、促进合理定价、发现优质企业的做市制度，却仍未能让新三板市场避免陷入流动性困境。统计显示，做市转让与协议转让在成交金额上几乎平分秋色，在成交数量上，协议转让却是做市转让的近 2 倍。统计数据显示，自 2015 年 1 月至 8 月 21 日，做市转让成交总金额为 687.39 亿元，协议转让成交总金额达到 595.05 亿元，做市转让成交总额占据全部成交总额的 53.60%；从成交数量来看，做市转让成交数量为 52.32 亿股，协议转让成交数量为 94.39 亿股。

自 2014 年 8 月，新三板做市转让制度正式实施，至今，做市制度正式运营一年。但新三板市场的做市却深陷流动性困境，多位业内人士分析，投资者门槛过高、做市券商的定位偏差、做市商数量不足、政策预期不明朗等是做市流动性危机的主要成因。

投资者门槛过高：投资者门槛过高导致投资者数量不足，这是业内认为新三板流动性缺失的重要原因。天弘基金股权投资部基金经理李蕴炜指出：从市场结构分析，目前参与三板市场的主要是机构投资者和 500 万元以上的客户，这部分投资者由于资金实力较强，更希望凭借资金优势参与给予一定折扣的定增市场，而不是二级市场，这造成一二级市场资金对比极度不平衡。

做市券商的定位偏差：多位业内人士认为，券商作为做市商主体，本来的盈利机制应是促进市场流动性，赚取做市成交量的佣金，但实际中很多券商由于资金、盈利目标等要求，将自身定位为 PE 角色参与投资，捂股惜售，导致流动性严重不足。

做市商数量不足：做市商数量不足则是业内认为做市流动性欠佳的另一原因。股转系统 8 月 21 日公布的数据显示，新三板做市企业数量由 3 月份的 200 多家已经增加至 731 家，而做市商目前为 88 家，而一家做市企业公司则需要至少 2 家做市商，按此计算，1 家做市商平均要为 20 多家公司做市。银河证券新三板业务总部高级副总经理贺辞指出，一是做市商的家数少，竞争程度不够；二是券商只能用自有资金做市，每家由于业务定位不同，投入也各不相同，放开其他金融机构或产品参与做市，对促进新三板市场流动性有积极意义。

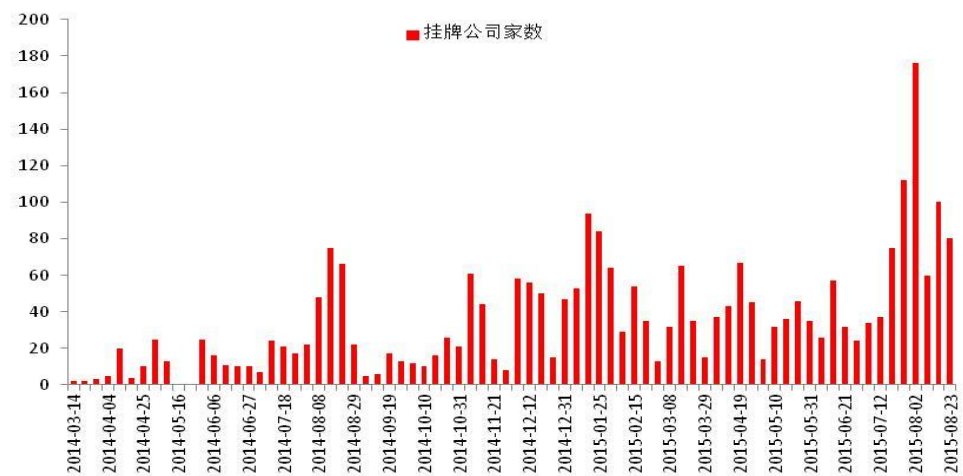
政策预期不明朗：政策预期不明朗则是业内人士关注的另一重要原因。业内人士指出：政策预期不明朗导致投资者行为偏于保守，年初的新三板热潮缘于对竞价交易、分层交易、投资者门槛降低等政策预期，但随着政策出台前景愈加不明朗，加上近期股转系统对新三板市场违规行为的打击，近三个月新三板市场的大幅下跌，流动性也大幅萎缩。

二、新三板挂牌情况概览

2.1 新三板挂牌公司突破 3291 家

上周新三板新增挂牌企业 80 家，环比前一周小幅下降，降幅为 20.00%。目前，新三板总挂牌企业家数达到 3291 家，其中做市转让企业数达到 731 家，另有待挂牌企业 125 家，在审企业 645(截至 21 号)家，总体挂牌企业数量仍处于扩张过程中。

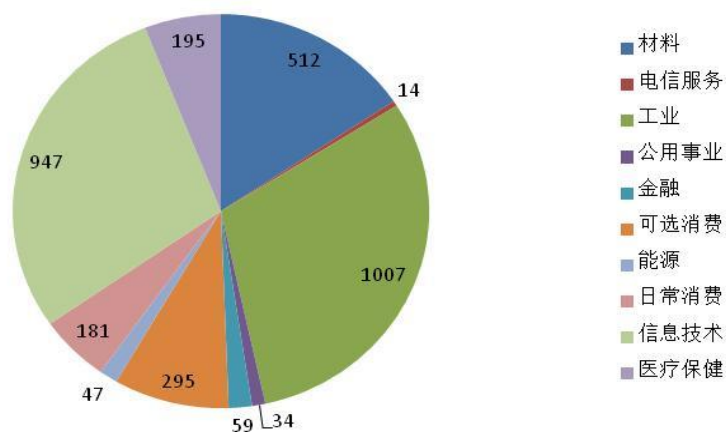
图 1 上周新增挂牌企业环比前一周小幅下降 挂牌总数量达到 3291 家



数据来源: Wind 上海证券研究所

从行业分布来看，工业、信息技术、和材料三个行业仍是大头，分别拥有 1007 家、947 家和 512 家挂牌企业，占企业挂牌总数的比例分别达到 30.60%、28.78%和 15.56%，其中，工业和信息技术板块占比略有下降，材料板块占比均略有上升。

图 2 挂牌公司行业分布

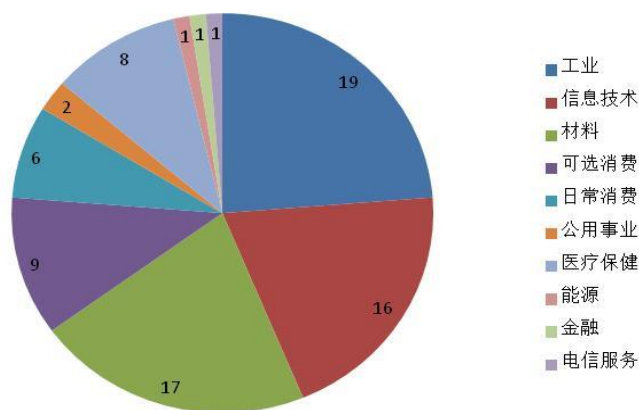


数据来源: Wind 上海证券研究所

2.2 新增挂牌公司工业板块居首

上周新增挂牌的公司，主要集中在工业、材料和信息技术三个板块，分别达到 19 家、17 家和 16 家，占比分别达到 23.75%、21.25% 和 20.00%。此外可选消费、医疗保健、日常消费和公用事业板块分别有 9 家、8 家、6 家和 2 家企业挂牌，占比也分别达到了 11.25%、10.00%、7.50% 和 2.50%。能源、金融和电信服务板块上周新增挂牌企业均为 1 家，占比均为 1.25%。

图 3 上周新增挂牌公司行业分布



数据来源: Wind 上海证券研究所

从上周新挂牌的公司来看，其收入和净利润的中值分别达到 3,353.87 万元和 192.39 万元，收入中值环比前一周大幅下降，净利润中值环比前一周略有上升。净利润率和 ROE 的中值分别达到 4.58% 和 7.38%，净利润率中值和 ROE 的中值环比前一周略有下降。

表 1 新增挂牌公司情况一览

代码	公司简称	收入(万元)	净利润(万元)	净利润率(%)	ROE(%)
833316.OC	宏商科技	16,810.59	1,934.08	11.61	9.64
833308.OC	德威股份	2,541.40	-129.06	-5.08	0.00
833285.OC	环球矿产	4,474.23	62.96	0.61	1.66
833351.OC	中奥汇成	7.72	-469.93	-6,088.84	-9.49
833238.OC	森维园林	3,005.57	-184.50	-6.14	-6.50
833337.OC	利德包装	2,499.07	18.56	0.74	0.97
833232.OC	城中园林	10,950.76	127.54	1.16	2.90
833336.OC	德生防水	60,984.11	5,502.98	9.02	16.44
833245.OC	华望科技	1,494.50	139.20	9.31	11.82
833279.OC	三求光固	3,313.58	139.12	4.20	146.07
833265.OC	润杰农科	2,134.66	68.37	3.20	13.13
833241.OC	和成显示	14,265.08	191.15	1.34	1.47
833350.OC	海印环保	0.00	0.00	0.00	0.00
833291.OC	森合高科	995.31	-3.01	-0.30	-0.33

833262.OC	奥神新材	0.00	-587.26	0.00	-25.02
833189.OC	达诺尔	3,013.86	725.29	24.07	13.83
832969.OC	龙者新材	20,532.71	193.63	0.94	2.57
833299.OC	久康云	3,281.67	557.78	17.00	25.40
833372.OC	神农股份	0.00	0.00	0.00	0.00
833396.OC	昱卓股份	3,394.17	33.84	1.00	0.00
833353.OC	南京天梯	5,549.64	236.25	5.06	27.92
833364.OC	森东电力	4,057.67	406.49	10.02	19.62
833362.OC	海通发展	10,053.65	1,276.04	12.69	6.41
832872.OC	飞新达	8,323.80	1,067.40	12.82	73.27
833311.OC	万容科技	18,502.27	870.16	4.59	3.77
833370.OC	运鹏股份	997.51	-29.85	-2.99	-14.23
833325.OC	德迈斯	391.50	18.83	4.81	17.11
833248.OC	中景橙石	12,352.31	1,325.84	10.73	13.37
833333.OC	科雷斯普	2,103.33	-41.05	-1.95	-2.94
833147.OC	华江环保	22,196.77	3,362.93	15.15	21.58
833332.OC	多尔晋泽	880.16	-27.22	-3.09	-3.74
833228.OC	中电国服	19,960.06	319.16	2.36	11.21
833200.OC	宏业农装	8,272.07	249.03	3.01	29.36
833341.OC	贵文科	17,443.11	496.46	2.85	19.18
833076.OC	方元明	1,787.20	379.82	21.25	52.89
833240.OC	弛达科技	982.58	1.78	0.18	0.34
833284.OC	灵鸽科技	2,528.49	291.05	11.51	53.98
833368.OC	江苏新能	71,102.62	1,463.34	1.43	1.01
833042.OC	天汇能源	19,979.92	3,584.37	17.94	10.16
833306.OC	六行君通	298.29	19.13	6.41	1.88
833191.OC	博世德	1,357.97	61.96	4.56	0.00
833356.OC	瑞虹股份	5,918.33	271.52	4.59	14.59
833267.OC	津海股份	8,995.39	313.79	3.49	37.27
833156.OC	中南卡通	9,313.01	1,842.52	20.50	6.73
833355.OC	崇德动漫	885.15	596.70	67.41	25.18
833088.OC	泰金精锻	1,996.18	120.95	6.06	5.63
833283.OC	盛瑞传动	95,128.39	1,726.22	1.81	2.25
832949.OC	皇家壹号	688.55	-142.25	-20.66	-51.48
833303.OC	恒光科技	0.00	0.00	0.00	0.00
833371.OC	蓝天燃气	199,180.41	18,905.38	9.49	24.35
832898.OC	天地壹号	117,271.94	31,444.57	26.81	46.18
833278.OC	北旺农牧	13,817.57	859.81	5.09	10.92
833215.OC	红星美羚	10,788.47	929.52	8.62	12.25
833297.OC	德宏种业	1,017.08	-306.29	-30.11	-5.36
833272.OC	金塔股份	37,180.59	4,542.23	12.22	12.38
833260.OC	万辰生物	7,418.94	1,493.24	20.13	20.37
833296.OC	三希科技	4,184.90	349.03	8.34	14.78
833192.OC	佑康股份	296.14	19.91	6.72	2.20
833323.OC	好帮手	156,033.39	395.44	0.16	0.58

833294.OC	亿邦股份	3,730.58	597.77	16.02	12.45
833346.OC	威贸电子	9,439.01	868.50	9.20	17.80
833247.OC	军一物联	700.68	21.59	3.08	2.13
833224.OC	唐北陶瓷	1,760.40	26.55	1.51	1.75
833354.OC	易物恒通	2,453.12	201.98	8.23	49.13
833252.OC	帆讯信息	4,383.10	-52.56	-1.20	-13.51
833313.OC	方胜有成	1,733.75	-21.10	-2.42	-1.02
833181.OC	泰久信息	3,634.91	76.14	2.09	3.80
833244.OC	骏环昇旺	1,972.87	-106.17	-5.38	-2.53
833326.OC	金盾软件	661.36	64.91	9.82	8.03
833348.OC	亿阳值通	2,170.22	241.27	11.12	17.88
833343.OC	东文高压	1,226.69	149.52	12.19	27.40
833298.OC	悦高软件	142.04	-13.36	-9.41	-1.42
832765.OC	唐邦科技	1,137.77	-24.23	-2.13	-2.20
833207.OC	中科生物	1,141.52	52.52	4.60	22.86
833234.OC	美创医疗	951.03	2.71	0.29	0.56
833230.OC	欧康医药	4,262.47	-71.16	-1.67	-7.35
832708.OC	三力制药	15,932.61	1,937.30	12.16	32.61
833190.OC	华生科技	3,610.16	488.00	13.52	20.54
833195.OC	天强制药	5,247.41	474.25	9.04	18.17
833327.OC	泰林生物	9,446.33	2,145.66	22.71	39.60

数据来源: Wind 上海证券研究所

2.3 上周终止挂牌企业 0 家

上周没有企业终止挂牌。

2.4 新增做市转让企业 33 家

上周新增做市企业 33 家, 分别为上海上电、科慧科技、北塔软件、平方科技、万和过滤、双建管桩、科曼股份、智合新天、恒扬科技、克莱特、福航环保、长城软件、利雅得、新健康成、美林数据、宝信平台、吉华勘测、飞新达、海通发展、博华科技、巨正源、金童股份、卡司通、呈创科技、星业科技、长先新材、智通建设、佳瑞高科、三人行、科胜石油、御食园、星城石墨以及善为影业。新增做市企业环比前一周略有上升。

表 2 新增做市公司情况一览

代码	公司简称	收入(万元)	净利润(万元)	净利润率(%)	ROE(%)
430363.OC	上海上电	13,123.57	1,053.40	8.03	9.26
831045.OC	科慧科技	772.90	61.56	7.96	2.22
831071.OC	北塔软件	6,954.09	1,468.51	21.12	27.12
831254.OC	平方科技	852.96	69.55	8.15	11.26
831389.OC	万和过滤	3,813.87	65.12	1.71	3.07
832185.OC	双建管桩	4,185.84	16.36	0.39	0.60
430156.OC	科曼股份	17,234.61	1,423.02	8.26	18.18
430322.OC	智合新天	2,777.77	71.83	2.59	4.15
831196.OC	恒扬科技	14,646.02	2,522.29	17.22	40.64
831689.OC	克莱特	13,286.54	62.29	0.48	0.48
831714.OC	福航环保	2,058.00	253.78	12.33	25.89
430426.OC	长城软件	5,451.09	1,008.79	18.51	31.56
430542.OC	利雅得	6,392.27	573.58	8.97	7.94
831193.OC	新健康成	6,591.77	1,346.82	20.28	39.48
831546.OC	美林数据	4,829.95	311.65	6.45	9.58
831620.OC	宝信平台	3,381.59	442.65	13.09	30.15
831708.OC	吉华勘测	1,154.40	56.49	4.89	9.00
832872.OC	飞新达	8,323.80	1,067.40	12.82	73.27
833362.OC	海通发展	10,053.65	1,276.04	12.69	6.41
831198.OC	博华科技	6,393.12	1,679.44	26.27	36.26
831200.OC	巨正源	138,675.58	-143.63	0.07	-0.47
831340.OC	金童股份	662.64	24.45	3.69	3.82
832971.OC	卡司通	11,557.57	1,242.37	10.75	61.76
430341.OC	呈创科技	4,048.71	364.48	9.00	19.90
430429.OC	星业科技	15,580.48	547.41	3.51	4.74
831323.OC	长先新材	8,111.12	212.02	2.61	4.27
831395.OC	智通建设	879.56	18.98	2.16	8.34
832244.OC	佳瑞高科	4173.852455	265.834803	6.3691	3.23
832288.OC	三人行	9761.916256	589.725078	6.0411	27.03
430284.OC	科胜石油	2187.069781	588.052753	27.0319	21.5
430733.OC	御食园	37894.5887	3294.076581	8.6927	24.53
831086.OC	星城石墨	6246.794557	814.249222	13.0347	13.45
831973.OC	善为影业	4745.766523	49.304277	1.0389	55.86

数据来源: Wind 上海证券研究所

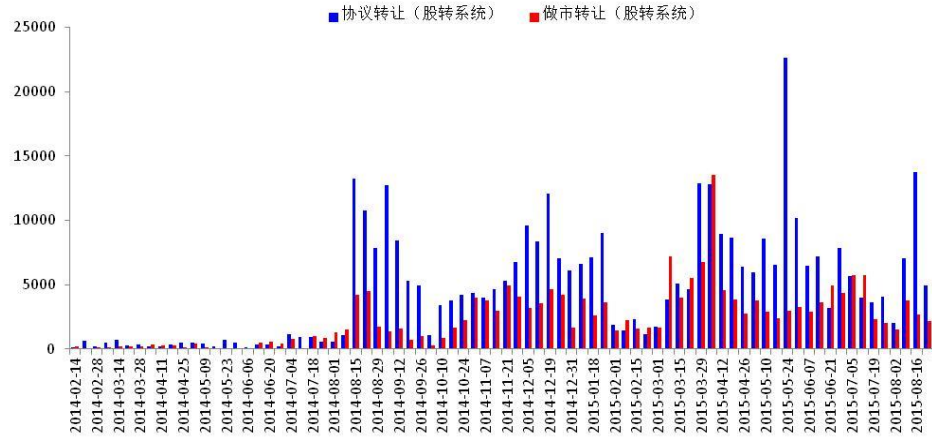
三、新三板成交情况概览

3.1 成交量和成交金额环比大幅下降

从成交情况看, 上周协议转让企业和做市转让企业分别成交 4912.65 万股和 2153.37 万股, 协议转让环比下降 64.32%, 做市转

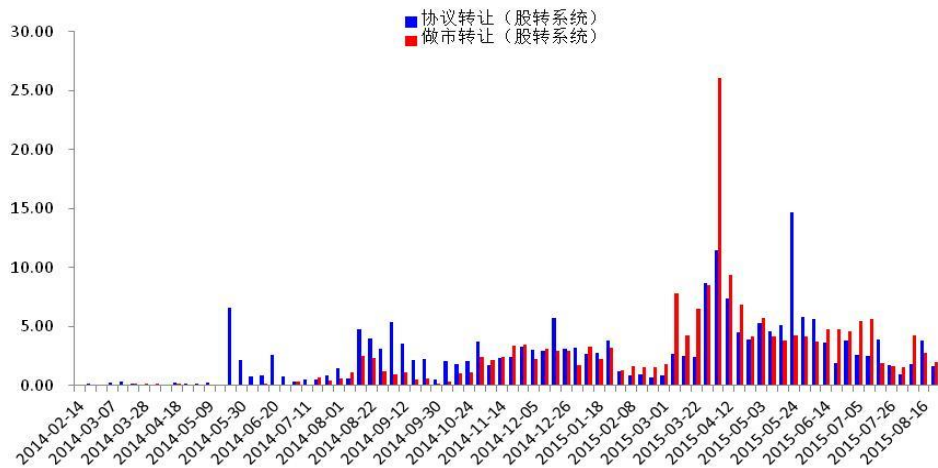
让环比下降 19.91%；协议转让企业和做市转让企业分别成交金额 1.61 亿元和 2.01 亿元，协议转让环比下降 58.29%，做市转让环比下降 28.21%；换手率分别为 0.47%和 0.18%。

图 4 转让成交股票总量环比前一周大幅下降 协议转让尤甚



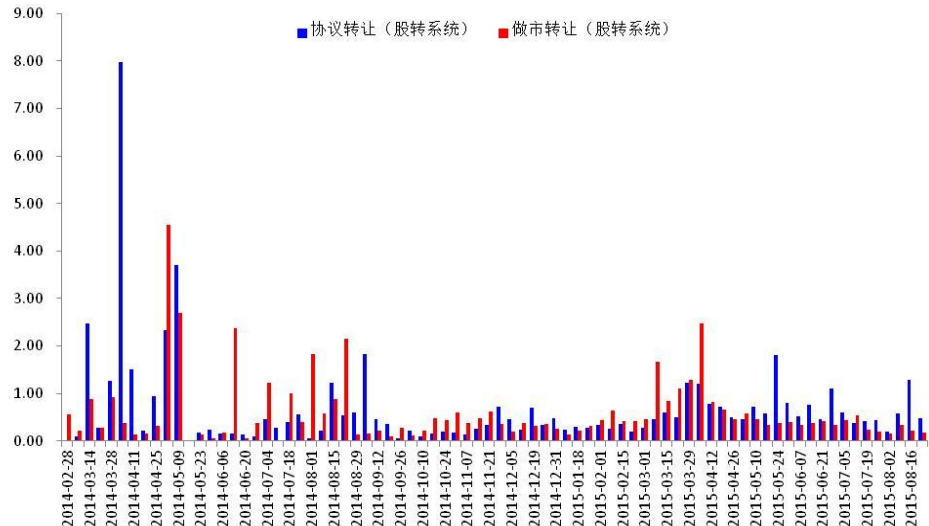
数据来源: Wind 上海证券研究所

图 5 成交金额环比前一周大幅下降 协议转让尤甚



数据来源: Wind 上海证券研究所

图 6 换手频率窄幅波动



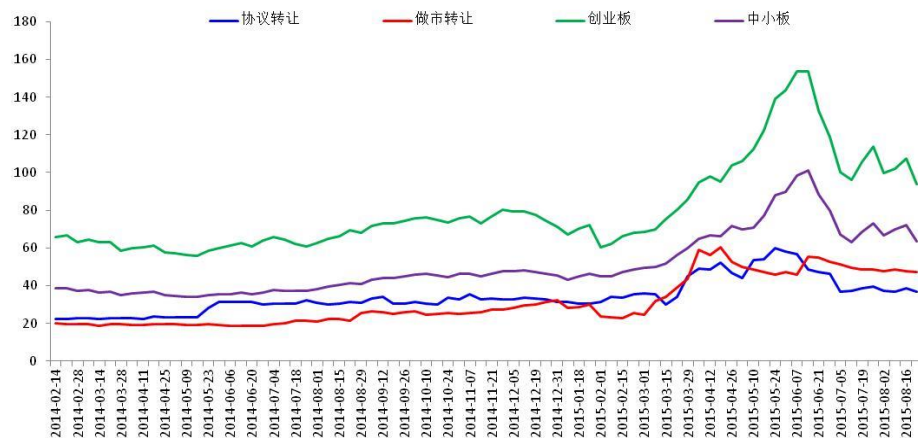
数据来源: Wind 上海证券研究所

3.2 新三板估值情况

对应 2014 年的业绩来看, 协议转让企业、做市转让企业、创业板企业和中小板企业以整体法计算的 PE 分别为 36.62 倍、47.4 倍、93.71 倍和 63.59 倍, 总体上看, 新三板企业流动性上仍和上市企业存在一定差距, 新三板企业的 PE 估值水平低于创业板和中小板企业, 且是否做市, 对流动性的影响不大。

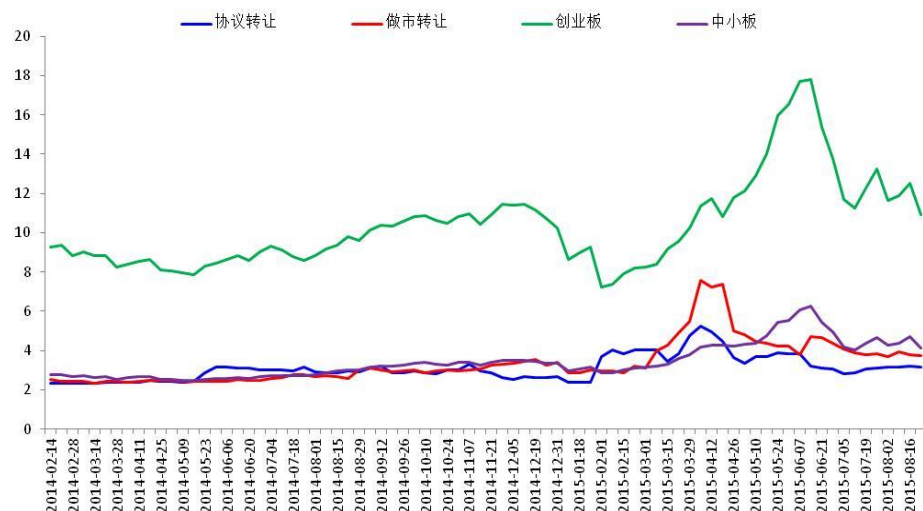
协议转让企业、做市转让企业、创业板企业和中小板企业以整体法计算的 PS 分别为 3.14 倍、3.72 倍、10.93 倍和 4.15 倍; 以整体法计算的 PB 分别为 4.21 倍、5.59 倍、8.47 倍和 5.62 倍。总体上, 创业板估值较高, 而新三板企业和中小板企业估值水平相差不大。

图 7 协议转让企业和做市转让企业 PE 分别为 36.62 和 47.4 倍



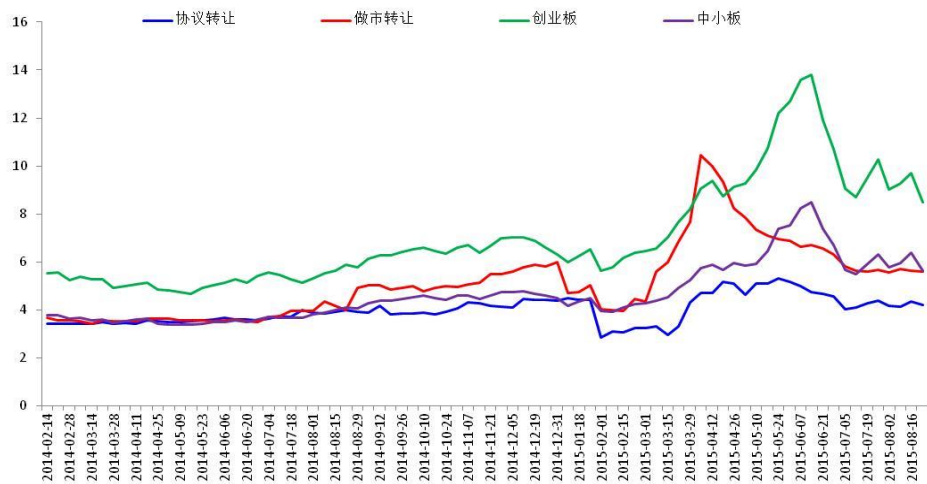
数据来源: Wind 上海证券研究所

图 8 协议转让企业和做市转让企业 PS 分别为 3.14 和 3.72 倍



数据来源: Wind 上海证券研究所

图 9 协议转让企业和做市转让企业 PB 分别为 4.21 倍和 5.59 倍



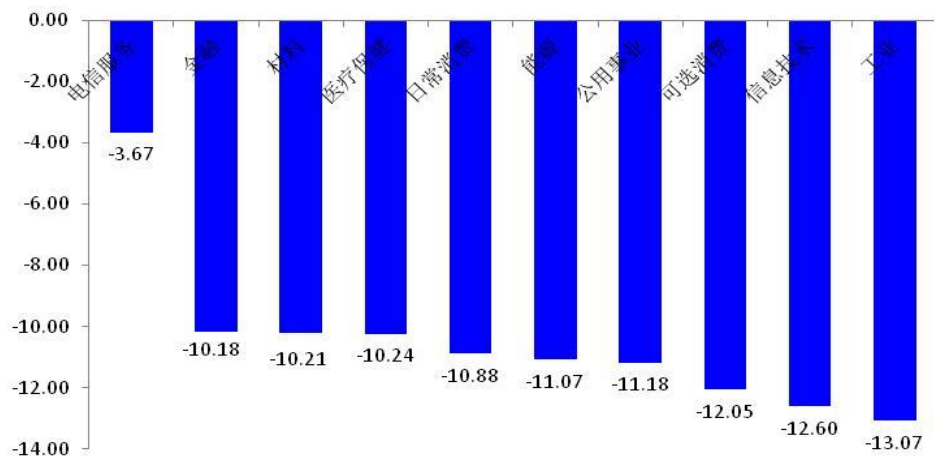
数据来源: Wind 上海证券研究所

3.3 新三板走势独立于 A 股

从各板块走势来看,本周 A 股遇冷,呈现全面下跌趋势。本周电信服务板块跌幅最小,录得-3.67%的收益。除此之外金融、材料、医疗保健、日常消费、能源、公用事业、可选消费、信息技术以及工业以及板块跌幅均突破 10%,分别录得-10.18%、-10.21%、-10.24%、-10.88%、-11.07%、-11.18%、-12.05%、-12.60%和-13.07%的收益。

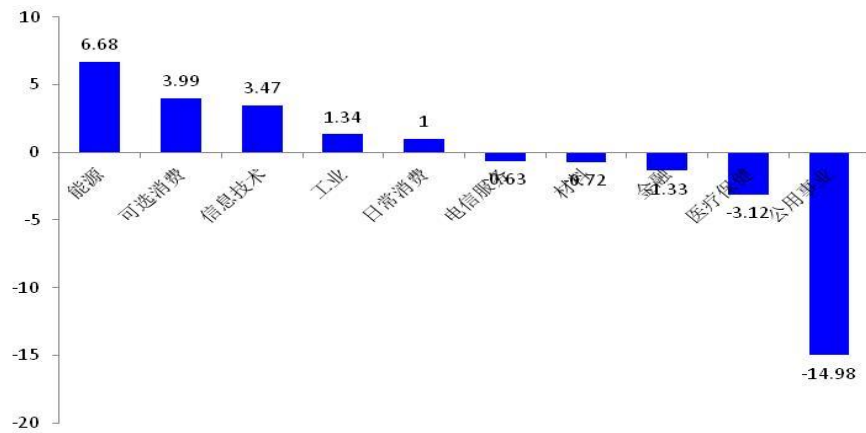
板块上看,新三板仍表现出一定的独立性,和 A 股不同,本周新三板各板块之间涨幅差异较大,涨幅最大的是能源板块,录得 6.68% 的收益。可选消费、信息技术、工业和日常消费四个板块也呈上涨状态,分别录得 3.99%、3.47%、1.34%和 1%的收益。另外,电信服务、材料、金融、医疗保健和公用事业板块均呈下跌状态,分别录得-0.63%、-0.72%、-1.33%、-3.12%和-14.98%。

图 10 各板块遇冷 电信服务板块跌幅最小



数据来源: Wind 上海证券研究所

图 11 能源板块表现最佳 板块之间涨幅差异大

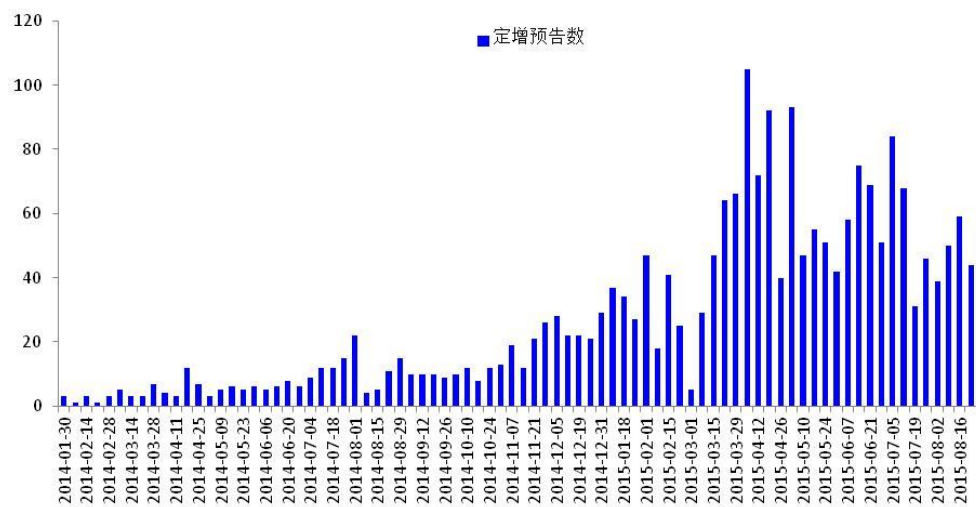


数据来源: Wind 上海证券研究所

四、新三板融资情况概览

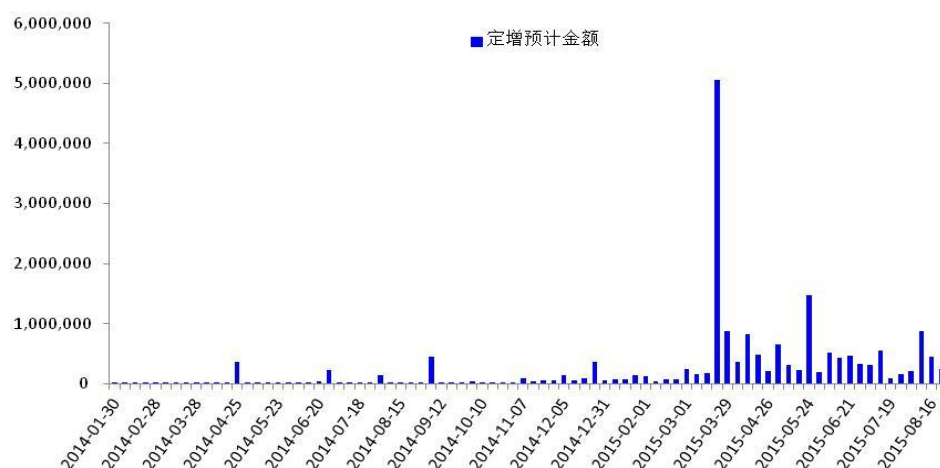
上周共有 44 家公司披露了定向增发预案, 环比前一周略有下降, 预计共募集资金 23.96 亿元, 环比前一周大幅下降, 下降幅度为 46.71%。预计募集金额前五的公司分别为垦丰种业、益通股份、易所试、润农节水以及差旅天下。5 家公司的预计募集金额分别为 7.42 亿元、4.00 亿元、3.75 亿元、1.18 亿元和 0.77 亿元。认购形式除先临三维和圣迪乐村为资产的形式, 其它都是现金的形式, 资金用途主要是补充公司流动资金, 发行对象涵盖境内自然人、股东和机构投资者三类。

图 12 共 44 家公司披露定增预案 环比前一周略有下降



数据来源: Wind 上海证券研究所

图 13 预计定增募集资金大幅下降 下降幅度为 46.71%



数据来源: Wind 上海证券研究所

表 3 新三板定增公司情况一览

代码	名称	预案公告日	发行价格	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)	认购方式	定向发行目的说明	发行对象
430140.OC	新眼光	2015-8-21	2.77	756.12	0.21	现金	补充流动资金	大股东,境内自然人
831130.OC	环宇装备	2015-8-21	2.00	1,200.00	0.24	现金	项目融资	公司股东,机构投资者,境内自然人
831147.OC	合建重科	2015-8-21		600.00	0.24	现金	项目融资	机构投资者,境内自然人
831265.OC	宏源药业	2015-8-21		600.00	0.70	现金	补充流动资金	机构投资者,境内自然人
831317.OC	海典软件	2015-8-21	1.27	1,180.00	0.15	现金	补充流动资金	大股东
831385.OC	大地和	2015-8-21	10.00	239.90	0.24	现金	补充流动资金	大股东,机构投资者,境内自然人
831491.OC	佳音王	2015-8-21		800.00	0.40	现金	项目融资	大股东,公司股东,机构投资者,境内自然人
831804.OC	绿宝石	2015-8-21	5.00	114.00	0.06	现金	补充流动资金	大股东,公司股东
832075.OC	东方水利	2015-8-21	2.00	600.00	0.12	现金	项目融资	机构投资者,境内自然人
832255.OC	建通测绘	2015-8-21	4.00	400.00	0.16	现金	补充流动资金	大股东,公

2015年8月24日

832488.OC	奔腾股份	2015-8-21	2.50	310.00	0.08	现金	补充流动资金	司股东,境内自然人 机构投资者,境内自然人
832924.OC	明石创新	2015-8-21	5.05			现金	项目融资	机构投资者,境内自然人
430352.OC	慧网通达	2015-8-20	1.50	840.00	0.13	现金	项目融资	大股东
831459.OC	伟诚科技	2015-8-20	3.50	150.00	0.05	现金	项目融资	大股东
831539.OC	国网自控	2015-8-20	4.00	50.00	0.02	现金	项目融资	机构投资者
831933.OC	百杰瑞	2015-8-20	5.00	100.00	0.05	现金	补充流动资金	大股东关联方
832040.OC	神木药业	2015-8-20	4.00	500.00	0.20	现金	补充流动资金	机构投资者,境内自然人
832771.OC	佳境科技	2015-8-20	5.00	260.00	0.13	现金	补充流动资金	机构投资者,境内自然人
833004.OC	博阅科技	2015-8-20	3.50	250.00	0.09	现金	补充流动资金	机构投资者,境内自然人
833332.OC	多尔晋泽	2015-8-20	3.00	300.00	0.09	现金	补充流动资金	大股东
430111.OC	北京航峰	2015-8-19	6.00	230.00	0.14	现金	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
430150.OC	创和通讯	2015-8-19	3.00	400.00	0.12	现金	补充流动资金	机构投资者,境内自然人
830978.OC	先临三维	2015-8-19	16.00	275.00	0.44	资产	融资收购其他资产	境内自然人
831441.OC	瓷爵士	2015-8-19	4.20	285.00	0.12	现金	补充流动资金	公司股东,境内自然人
831623.OC	金汇膜	2015-8-19	5.00	300.00	0.15	现金	补充流动资金	大股东,公司股东,机构投资者,境内自然人
831888.OC	垦丰种业	2015-8-19	15.00	4,943.47	7.42	现金	项目融资	大股东,机构投资者
832130.OC	圣迪乐村	2015-8-19	17.14	235.31	0.40	资产	项目融资	大股东关联方
832357.OC	益通股份	2015-8-19		2,500.00	4.00	现金	补充流动资金	大股东,公司股东,机构投资者,

832394.OC	佳龙科技	2015-8-19	2.50	400.00	0.10	现金	补充流动资金	境内自然人 大股东,公 司股东
832630.OC	诺之股份	2015-8-19	2.50	600.00	0.15	现金	补充流动资金	境内自然人
832817.OC	身临其境	2015-8-19	120.00	20.00	0.24	现金	补充流动资金	机构投资者, 境内自然 人
832998.OC	雅昌管业	2015-8-19	5.80	355.00	0.21	现金	补充流动资金	大股东,公 司股东,机 构投资者, 境内自然人
430309.OC	易所试	2015-8-18		1,500.00	3.75	现金	项目融资	大股东,公 司股东,机 构投资者, 境内自然人
430578.OC	差旅天下	2015-8-18	17.00	450.00	0.77	现金	补充流动资金	大股东,机 构投资者
830964.OC	润农节水	2015-8-18	7.35	1,600.00	1.18	现金	项目融资	机构投资者, 境内自然 人
830969.OC	智通人才	2015-8-18	3.50	497.70	0.17	现金	补充流动资金	大股东,公 司股东,境 内自然人
831234.OC	天辰股份	2015-8-18	5.50	200.00	0.11	现金	补充流动资金	机构投资者, 境内自然 人
832226.OC	新阳升	2015-8-18	2.00	20.00	0.00	现金	补充流动资金	境内自然人
832274.OC	佳时达	2015-8-18		122.22	0.04	现金	项目融资	机构投资者, 境内自然 人
832409.OC	希雅图	2015-8-18	5.78	260.00	0.15	现金	补充流动资金	大股东,境 内自然人
832853.OC	电旗股份	2015-8-18	9.55	600.00	0.57	现金	补充流动资金	机构投资者, 境内自然 人
833024.OC	欣智恒	2015-8-18	18.00	100.00	0.18	现金	补充流动资金	机构投资者, 境内自然 人
833188.OC	画店文化	2015-8-18	9.00	55.60	0.05	现金	补充流动资金	机构投资者
833275.OC	神拓机电	2015-8-18	5.03	300.00	0.15	现金	补充流动资金	机构投资者, 境内自然 人

数据来源: Wind 上海证券研究所

分析师承诺

分析师 曾小勇

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±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±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。

免责条款

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条款具有修改权和最终解释权。