

重头戏将至，行情值得期待

国都证券新三板周报（10.08-10.09）

核心观点

【本周观点】

上周三板成指和做市指数再次分化，三板成指大幅下降，做市指数略有回升，成交量平稳。受经济数据小幅回升、政策稳步加码等因素影响，节后A股市场实现开门红，上证综指、创业板指数分别实现周涨幅4.27%和6.43%，低估值蓝筹股和中小盘成长股已进入投资区间，后市可持续关注，同时在去杠杆风险释放等因素促使下，四季度行情有望持续。

短期来看，三板市场情况较弱与前期政策真空期有关，随着优先股制度出台等政策暖风频吹，市场对于分层制度的期盼愈来愈强烈。我们建议投资者适当关注未来有望受益于市场分层制度的相关优质标的，建议关注医疗保健、新材料等方面的投资机会。

【市场表现】

上周新三板成指收于1327.95点，周跌幅为3.74%；新三板做市指数收于1324.11点，周涨幅为0.15%。市场整体周成交量为2.05亿股，环比降低21.18%；周成交金额为8.00亿元，环比下降32.11%。

【分层制度-制度创新重头戏】

分层制度无疑将是今年制度创新方面的重头戏。我们认为最终的筛选标准应该是多元化的，将流动性指标和财务指标综合考虑，搭配形成最优筛选指标，囊括不同类型不同发展阶段的优质企业，形成合理的估值体系。

【挂牌统计】

截止10月9日，全国中小企业股份转让系统共有3625家企业挂牌，挂牌数量超过3600家。其中上周新增挂牌企业为40家。全市场股本总量为1913亿股，其中可流通部分总量为707亿股。

【交易统计】

上周147家挂牌企业进行协议转让，成交量合计为1.05亿股，成交金额合计为3.64亿元，成交量基本平稳。上周做市企业数量增加7家，成交量有所萎缩，做市企业合计已达864家。

【融资统计】

上周共有11家企业发布了定向增预案，预计增发股份数量为0.64亿股，募集资金总额4.61亿元。

【重点个股推荐】

金天地、凯路仕、金达莱、宏源药业。

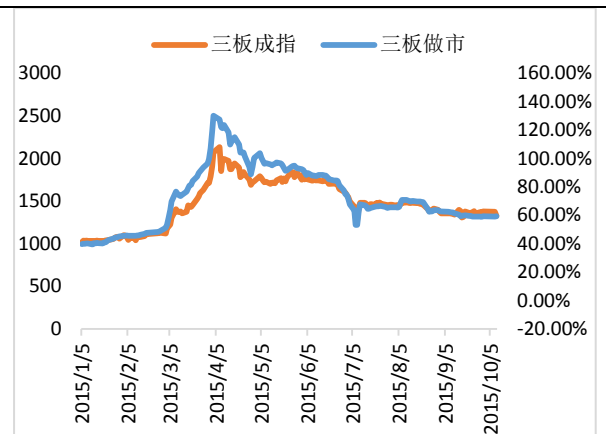
【风险提示】

新三板制度改革不达预期；主板及创业板注册制的推出。

每周数据回顾

项目	做市转让	协议转让	合计
挂牌公司	864	2761	3625
上周新增	7	33	40
总股本(亿股)	626.74	1286.06	1912.80
流通股本(亿股)	295.68	411.07	706.75
成交笔数	13261	931	14192
成交额(亿元)	10.48	3.64	8.00
成交量(亿股)	1.00	1.05	2.05

新三板成指、新三板做市走势图



相关报告

《国都证券新三板周报(09.28-09.30): 政策红利逐步释放, 市场再度活跃可期》

《国都证券新三板周报(09.21-09.25): 暖风频吹, 政策红利渐行渐近》

《国都证券新三板周报(09.14-09.18): 市场信心依然偏弱, 各方期待政策红利》

研究员: 韩保倩

电话: 010-84183149

Email: hanbaoqian@guodu.com

执业证书编号: S0940515070002

联系人: 刘飞

电话: 010-84183149

Email: liufei@guodu.com

独立性申明: 本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正, 结论不受任何第三方的授意、影响, 特此声明。

正文目录

一、市场表现	4
1.1 宏观数据点评	4
1.2 市场表现与后市策略	4
二、分层制度——制度创新重头戏	6
三、挂牌统计	7
三、交易统计	8
3.1 协议转让统计	8
3.2 做市转让统计	9
四、融资统计	12

图表目录

图 1: 今年以来新三板成指涨幅情况	5
图 2: 今年以来新三板做市涨幅情况	5
图 3: 上周新挂牌企业行业分布	8
图 4: 上周新增做市企业行业分布	10
图 5: 上周做市企业成交金额分布	10
图 6: 上周挂牌企业融资金额分布	12
表 1: 上周交易市场概况	5
表 2: 上周挂牌公司股票成交金额前 10 名	5
表 3: 上周挂牌公司股票成交数量前 10 名	6
表 4: 上周净利润超过 1000 万元新增挂牌企业	8
表 5: 上周协议转让股票交易情况	9
表 6: 上周做市转让股票交易情况	10
表 7: 做市转让股票按行业统计情况	11
表 8: 上周挂牌公司融资金额前十名	12

一、 市场表现

1.1 宏观数据点评

宏观经济方面，央行发布9月外汇储备数据35141.20亿美元，较上期下降432.60亿美元，整个三季度外汇储备合计减少1797.18亿美元。但是按9月人民币兑美元平均汇率6.37计算，9月外汇储备环比下降2756亿元人民币，较7、8月下降规模（3080亿人民币和3184亿人民币）来说，下降幅度有所萎缩，主要受到美国加息预期减弱和人民币汇率政策操作力度的降低影响。外汇占款压力最大的时期已经过去，但是短期很难实现实质的稳定或恢复，美国加息预期仍是短期外汇占款变化的关键变量。

受到叙利亚局势愈加复杂、美国能源署下调产量预测、OPEC及非OPEC产油国可能达成减产协议等多方因素影响下，国际油价10月6日盘中大幅上涨，WTI原油期货盘中飙升4%，最高触及48.63美元/桶，布伦特原油期货价格盘中涨幅达5%，最高触及51.99美元/桶，美国原油本周涨幅累计有望接近11%，为8月以来最大周线涨幅。但是上述上涨暂时没有改变国际油市的弱市属性，油价继续上行缺乏动力支撑，反弹或难持续，未来油价预期长期停留低位。

1.2 市场表现与后市策略

节后归来，新三板成指和做市指数再次分化，三板成指大幅下跌，做市指数略有回升，成交量平稳。9日三板成指收盘于1327.95点，一周下跌51.66点，周跌幅3.74%，做市指数收盘于1324.11点，一周上涨1.96点，周涨幅0.15%。从其他市场表现来看，受到经济数据PMI微幅回升、政策稳步加码、人民币贬值预期企稳等因素影响，A股市场节后实现开门红，周五上证综指收盘于3183.15点，周涨幅4.27%，深证成指收盘于10540.19点，周涨幅5.53%，创业板指数收盘于2216.66点，周涨幅6.43%，低估值蓝筹股和中小盘成长股已进入投资区间，后市可持续关注，同时在去杠杆风险释放、货币宽松预期因素促使下，四季度行情有望持续。

全国股转公司9月29日发布公告，根据深圳业际光电股份有限公司（证券简称：业际光电，代码：831966）申请，2015年9月30日开始终止其股票交易。根据业际光电公告提示，该公司摘牌是由于被上市公司合力泰（002217）并购，合力泰是触控显示产品一站式服务商，而业际光电在中小尺寸触摸屏的中高端客户中具有一定的影响力，此次并购将成为合力泰垂直产业链的一项举措。包括业际光电在内，新三板扩容后共有16家企业因为并购被摘牌，并购方主要是上市公司，新三板市场已经成为各大公司寻找并购标的的主要渠道之一。

短期来看，三板市场情绪较弱和前期政策真空期有关，随着优先股制度出台、国务院发文鼓励“四众”企业新三板上市、银监会及保监会相继表态支持新三板上市等政策暖风频吹，市场对于分层制度的期盼愈来愈强烈，分层制度一旦落地将为三板市场注入一剂强心剂，市场信心和活力都将较大改善。我们建议投资者适当关注未来有望受益于市场分层制度的相关优质标的，建议关注医疗保健、新材料等方面的投资机会。

重点个股推荐：金天地、凯路仕、金达莱、宏源药业。

风险提示：新三板制度改革不达预期；主板及创业板注册制的推出。

图 1：今年以来新三板成指涨幅情况



资料来源：国都证券，wind

图 2：今年以来新三板做市涨幅情况



资料来源：国都证券，wind

上周新三板成指收于 1327.95 点，周跌幅为 3.74%；新三板做市指数收于 1324.11 点，周涨幅为 0.15%。市场整体周成交量为 2.05 亿股，环比降低 21.18%；周成交金额为 8.00 亿元，环比下降 32.11%，数据环比下降较快主要受到节前后交易时间较短导致，不具有实际参考意义。

表 1：上周交易市场概况

项目	上周	环比增减	本年累计
成交数量 (万股)	20,493.55	-21.18%	1,715,538.11
其中：做市方式	9,961.89	-15.94%	633,837.94
协议方式	10,531.66	-25.57%	1,081,700.17
成交金额 (万元)	79,950.08	-32.11%	13,629,729.82
其中：做市方式	104,846.07	62.34%	7,596,677.25
协议方式	36,392.12	-31.58%	6,094,340.68
成交均价 (元)	3.95	-12.80%	4.52
其中：做市方式	4.42	-18.90%	5.42
协议方式	3.51	-6.65%	3.75
成交笔数	14,192.00	-25.75%	2,043,559.00
其中：做市方式	13,261.00	-23.76%	1,681,828.00
协议方式	931.00	-45.84%	361,731.00

资料来源：国都证券，wind

表 2：上周挂牌公司股票成交金额前 10 名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交均价 (元)	成交数量 (万股)	成交金额 (万元)
1	830899.OC	联讯证券	做市	2.20	5,685.80	12,480.36
2	832970.OC	东海证券	协议	3.17	3,000.00	9,500.00
3	831628.OC	西部超导	协议	15.00	202.50	3,037.56

4	830855.OC	盈谷股份	做市	8.73	308.70	2,696.01
5	831379.OC	融信租赁	做市	8.96	252.50	2,262.18
6	430366.OC	金天地	做市	4.70	448.10	2,108.04
7	833210.OC	兆丰小贷	协议	2.00	1,000.00	2,000.00
8	833429.OC	康比特	协议	4.31	446.15	1,922.88
9	832325.OC	捷尚股份	协议	31.50	60.00	1,890.00
10	833171.OC	福建国航	协议	3.96	400.00	1,582.40

资料来源：国都证券，全国中小企业股份转让系统

表 3：上周挂牌公司股票成交数量前 10 名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交均价 (元)	成交数量 (万股)	成交金额 (万元)
1	832970.OC	东海证券	协议	3.17	3,000.00	9,500.00
2	830899.OC	联讯证券	做市	2.20	5,685.80	12,480.36
3	833210.OC	兆丰小贷	协议	2.00	1,000.00	2,000.00
4	831365.OC	华意隆	协议	1.40	800.00	1,120.00
5	831900.OC	海航冷链	做市	1.85	628.60	1,162.05
6	831463.OC	凯雪冷链	协议	1.00	471.10	471.10
7	430366.OC	金天地	做市	4.70	448.10	2,108.04
8	833499.OC	中国康富	协议	1.51	447.40	675.19
9	833429.OC	康比特	协议	4.31	446.15	1,922.88
10	833171.OC	福建国航	协议	3.96	400.00	1,582.40

资料来源：国都证券，全国中小企业股份转让系统

二、 分层制度——制度创新重头戏

新三板分层制度是市场热议的话题之一，在监管层明确年内将出台分层政策后，市场一直对此颇多期待，分层制度无疑将是今年制度创新方面的重头戏。

全国股转系统副总经理隋强表示，新三板定位于为创新型、创业型和成长型中小微企业提供服务，从中小微企业投融资和资本运作的实际需求出发，既要有解决融资问题的功能，也要有留住优质公司的流动性。目前挂牌公司平均股本 5166 万股，平均股东人数 56 人，应基于这一现实看待新三板市场的流动性。具体到分层的设置，隋强表示，分层是一个系统而复杂的工作，将涉及一系列制度安排，包括竞价交易，都必须在分层大系统中予以统筹考虑。

随着分层制度的推出，市场将实现差异化管理，提高市场效率，不同层次的企业将获得差异化融资、交易服务，方便投资者选择投资标的，同时也为降低投资者门槛打

下基础。在分层基础上，提升优选板块内公司的股东人数增加，使竞价交易成为可能，因此，分层制度的推出将成为竞价、降低投资者门槛等其他政策的基础。

此前，全国股转系统监事长邓映翎曾透露分层思路：分层设为成长板和优选板，其中成长板为中小微成长性的创业企业服务，优选板是品质比较高、比较成熟的企业，核心是提供流动性。目前市场上的分层方案有很多，各有千秋，基本考虑到了挂牌企业的规模、成长性、盈利能力、交易活跃度等核心指标，兼顾了财务标准和流动性标准。

根据市场较为流行的分层版本，大致将新三板划分为创新层、培育层和基础层。方案显示，入选创新层需要满足下列三项条件中的一项：A、最近2年平均净利润不少于2500万元，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；B、或营业收入近二年复合增长率不低于40%，收入平均不低于5000万元，总股本不少于3000万元；C、或最近6个月市值不低于6亿元，最近一期净资产不少于5000万元，做市商不少于6家。

我们认为最终的筛选标准应该是多元化的，将流动性指标和财务指标综合考虑，搭配形成最优筛选指标，囊括不同类型不同发展阶段的优质企业，形成合理的估值体系。

推荐标的：金天地、麟龙股份、凯路仕、金达莱

截止2015年9月30日，新三板挂牌企业数已达3585家，尚有149家企业待挂牌，1500余家企业处于申报状态，9月全月完成增发302次，募集资金124亿元，新三板市场无疑是中国资本市场中现阶段最大的证券市场，为实体企业尤其是发展阶段的优质企业提供了更为公平的竞争环境，对改善中国资本市场资源配置具有重要意义。虽然新三板企业分化明显，但是仍不乏行业前景好、市场空间大、业务发展潜力足的优质企业，分层制度的落地将有效降低投资成本，完善估值体系。目前分层制度启动已成定局，在目前交投平稳的市场环境下，政策推出的时间窗口较好，同时分层制度也将是后续政策的落实基础，我们充分相信竞价制度、做市商扩容等政策红利将会一步步兑现。

三、挂牌统计

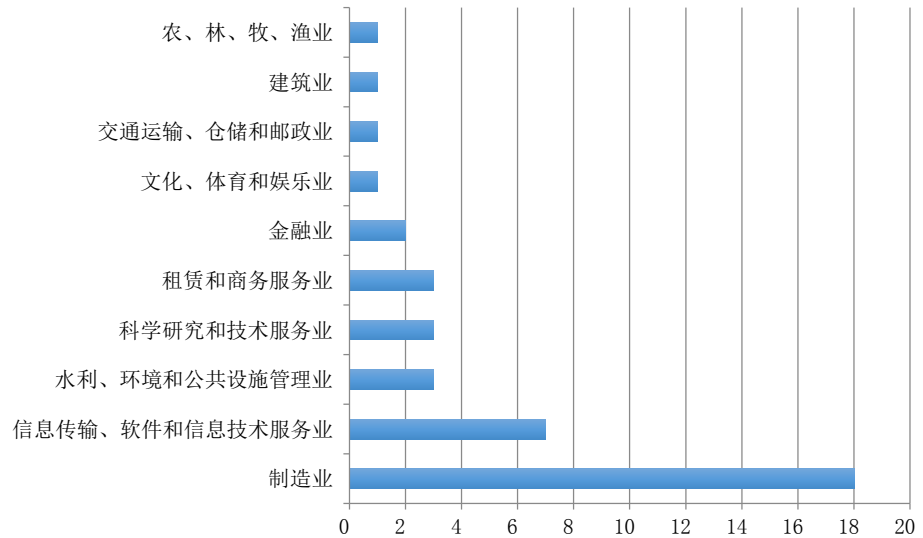
截止10月9日，全国中小企业股份转让系统共有3625家企业挂牌，挂牌数量超过3600家。其中上周新增挂牌企业为40家。全市场股本总量为1913亿股，其中可流通部分总量为707亿股。

46家新挂牌企业中以制造业居多，其次是信息传输、软件和信息技术服务业。全部挂牌企业2014年营业收入中值为5809.05万元，净利润中值为249.32万元。其中，宏发新材的收入最高，达到了5.46亿元；威特龙的净利润水平最高，为4231.63万元。净利润超过1000万元的企业有10家，有9家企业为亏损。

9月30日，永安期货获准挂牌新三板，成为继天风期货、海航东银期货后第三家成功登陆新三板的期货公司，其在2015年期货公司分类评价结果为AA，是期货业最为优秀的企业之一，登陆新三板具有标杆意义。9月29日，由国资委实际控制的“中国投融资担保股份有限公司”公告《公开转让说明书》，中投保公司是国内成立最早、业务规模最大、产品品种最丰富、综合实力最强的担保公司之一，并且参与行业法规制定。10月8日，汇金股份控股子公司上海棠棣信息科技股份有限公司收到股转系统同意挂牌的函，汇金股份持有其2549.97万股份，占棠棣信息在全国中小企业股份转让系统挂牌总股本的51%。

2015 年以来共有 75 家实际控制人是各级国资委、地方政府和央企的公司登陆新三板，除中投保外，汾西电子、达胜股份和领航科技同样实际控制人是国务院国资委，优质企业登陆新三板将更好的促使公司治理和管理规范，同时拓展融资渠道，更有效的和资本市场结合，吸引人才。

图 3：上周新挂牌企业行业分布



资料来源：国都证券、wind

表 4：上周净利润超过 1000 万元新增挂牌企业

证券代码	证券简称	挂牌日	营业收入 (2014, 万元)	净利润 (2014, 万元)	所属行业
833664.OC	威特龙	2015-10-9	30,861.37	4,231.63	制造业
833719.OC	宏发新材	2015-10-8	54,608.77	4,099.55	制造业
833692.OC	托普云农	2015-10-8	13,018.83	3,174.41	制造业
833175.OC	浩瀚深度	2015-10-9	14,713.88	2,793.50	信息传输、软件和信息技术服务业
833560.OC	东南电梯	2015-10-9	49,392.25	2,482.73	制造业
833742.OC	天泰装备	2015-10-8	10,576.38	1,874.79	制造业
833639.OC	顺泰农贷	2015-10-9	2,658.05	1,805.67	金融业
833416.OC	掌上纵横	2015-10-9	6,774.98	1,642.05	信息传输、软件和信息技术服务业
833632.OC	荣信教育	2015-10-8	12,716.30	1,365.83	文化、体育和娱乐业
833747.OC	广厦环能	2015-10-9	9,154.67	1,062.69	制造业

资料来源：国都证券、wind

三、交易统计

3.1 协议转让统计

上周 147 家挂牌企业进行协议转让，成交量合计为 1.05 亿股，成交金额合计为 3.64 亿元，成交量基本平稳。其中灵犀金融涨幅最大，涨幅为 139900.00%，仅交易 1000 股；而东海证券成交金额最大，一周成交 9500.00 万元，但是周跌幅 68.18%。

表 5：上周协议转让股票交易情况

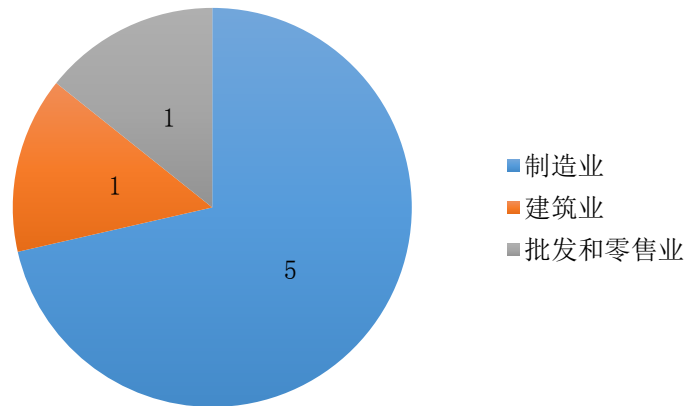
上周涨跌幅前十名							
证券代码	证券名称	成交量 (万股)	成交额 (万元)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	主办(报价) 券商	证监会行业
833109.OC	灵犀金融	0.10	2.80	139,900.00	0.02	招商证券	信息传输、软件和信息技术服务业
430036.OC	鼎普科技	100.00	1,000.00	9,900.00	2.00	国泰君安证券	信息传输、软件和信息技术服务业
831409.OC	华油科技	9.00	0.90	900.00	0.71	东北证券	采矿业
831122.OC	永信科技	2.30	15.69	582.00	0.29	东海证券	制造业
833171.OC	福建国航	400.00	1,582.40	449.50	1.94	光大证券	交通运输、仓储和邮政业
430469.OC	必控科技	0.10	0.75	316.67	0.01	广发证券	制造业
831778.OC	鸿森重工	255.30	286.05	300.00	12.17	齐鲁证券	制造业
830926.OC	迪浩股份	0.60	5.12	178.67	0.03	齐鲁证券	制造业
833176.OC	桂林五洲	0.30	0.89	157.37	0.01	申万宏源证券	批发和零售业
430089.OC	天一众合	1.00	4.99	149.50	0.03	长城证券	制造业
上周成交金额前十名							
证券代码	证券名称	成交量 (万股)	成交额 (万元)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	主办(报价) 券商	证监会行业
832970.OC	东海证券	3,000.00	9,500.00	-68.18	2.29	东吴证券	金融业
831628.OC	西部超导	202.50	3,037.56	3.87	0.72	中信建投证券	制造业
833210.OC	兆丰小贷	1,000.00	2,000.00	0.00	3.99	浙商证券	金融业
833429.OC	康比特	446.15	1,922.88	-81.02	12.38	东吴证券	制造业
832325.OC	捷尚股份	60.00	1,890.00	2.84	2.20	齐鲁证券	信息传输、软件和信息技术服务业
833171.OC	福建国航	400.00	1,582.40	449.50	1.94	光大证券	交通运输、仓储和邮政业
832896.OC	道有道	340.00	1,428.00	0.00	68.00	国信证券	信息传输、软件和信息技术服务业
831365.OC	华意隆	800.00	1,120.00	0.00	10.38	华创证券	制造业
430036.OC	鼎普科技	100.00	1,000.00	9,900.00	2.00	国泰君安证券	信息传输、软件和信息技术服务业
832540.OC	康沃动力	202.00	921.01	0.96	6.46	中山证券	制造业

资料来源：国都证券、choice

3.2 做市转让统计

截止 10 月 9 日,做市转让股票数量总计 864 只,占全部挂牌企业数量的 23.83%。
 上周做市企业数量增加 7 家,其中制造业企业占比最多。

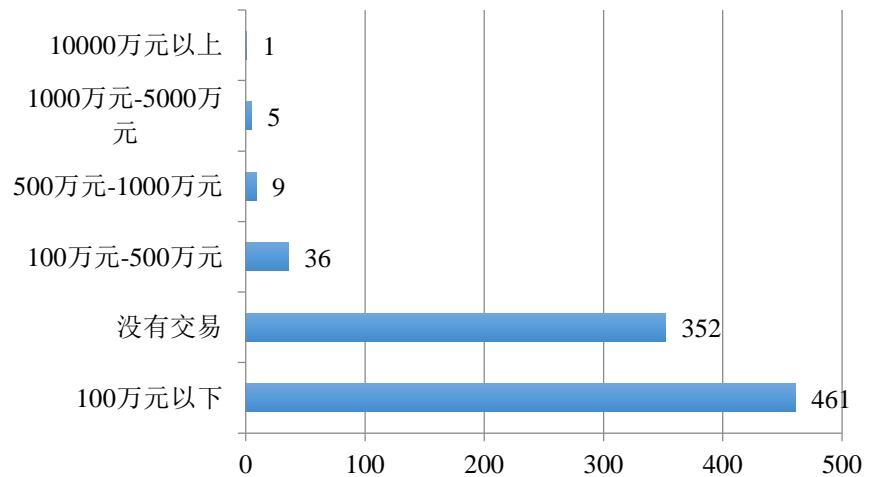
图 4：上周新增做市企业行业分布



资料来源：国都证券，Choice

上周做市企业成交量有所萎缩，周成交金额 1000 万元以上企业共计 6 家，占全部做市企业的 0.69%，成交区间分布最多为 0-100 万元期间，占全部做市企业的 53.36%。

图 5：上周做市企业成交金额分布



资料来源：国都证券，Choice

上周全部做市股票中涨幅最大的为利德浆料，周涨幅为 536.21%，该股票 10 月 8 日由协议转做市；成交金额最大的股票为联讯证券，周成交金额 12480.36 万元。

表 6：上周做市转让股票交易情况

上周做市交易涨幅前十名							
代码	名称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	总市值 (亿元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	证监会行业
831678.OC	利德浆料	536.21	0.00	2.45	0.10	0.74	制造业
832438.OC	润港林业	233.33	0.03	1.82	0.10	0.50	制造业
831453.OC	远泉股份	57.50	0.03	4.54	0.60	4.51	建筑业
833366.OC	利隆媒体	53.85	0.37	20.20	26.70	427.26	租赁和商务服务业
430637.OC	菱博电子	22.60	0.16	3.11	2.50	32.15	制造业

831237.OC	飞宇科技	22.08	0.30	2.37	6.30	28.24	制造业
831837.OC	硕泉园林	17.65	0.12	1.90	1.30	9.27	建筑业
430140.OC	新眼光	15.66	0.61	9.66	27.00	323.19	制造业
430706.OC	海芯华夏	14.21	0.27	0.92	1.00	7.90	信息传输、软件和信息技术服务业
831150.OC	金越交通	12.79	0.03	2.18	0.70	2.27	制造业

上周做市交易成交金额前十名

代码	名称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	总市值 (亿元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	证监会行业
830899.OC	联讯证券	6.60	3.28	70.65	5685.80	12480.36	金融业
830855.OC	盈谷股份	1.08	3.70	11.22	308.70	2696.01	制造业
831379.OC	融信租赁	0.67	4.67	17.92	252.50	2262.18	租赁和商务服务业
430366.OC	金天地	-6.82	4.51	8.95	448.10	2108.04	文化、体育和娱乐业
430462.OC	树业环保	-1.73	1.69	13.18	98.80	1577.38	制造业
831900.OC	海航冷链	-1.64	0.55	21.11	628.60	1162.05	交通运输、仓储和邮政业
430223.OC	亿童文教	5.76	0.60	31.42	26.79	856.22	教育
830881.OC	圣泉集团	4.32	0.21	54.39	98.05	801.99	制造业
831850.OC	分豆教育	2.44	1.45	21.00	18.90	790.05	信息传输、软件和信息技术服务业
830777.OC	金达莱	-2.33	0.26	58.60	24.80	720.70	水利、环境和公共设施管理业

资料来源：国都证券，Choice

3.2.1 做市企业行业统计

根据证监会行业统计，制造业公司仍占做市企业比例最高，为 470 家，占比为 54.02%。金融类企业的总资产均值最高，为 32.34 亿元。批发和零售业的营业收入均值最高，为 3.71 亿元。教育类企业的净利润均值最高，为 6870.85 万元，教育类做市企业仅有华图教育、行动教育和亿童文教三家，净利润分别为 1.06 亿元、0.24 亿元和 0.87 亿元。

表 7：做市转让股票按行业统计情况

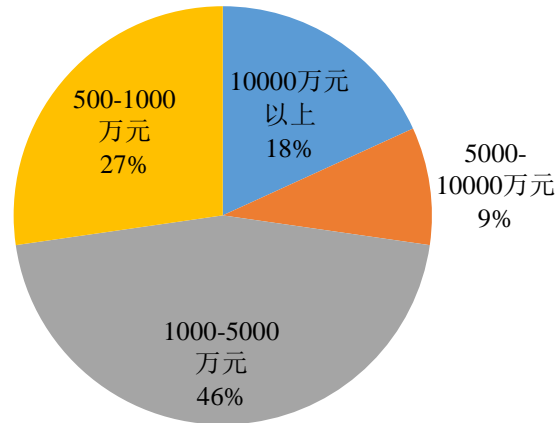
行业名称	占比	做市转让股票个数	总股本 (亿股)	流通股本 (亿股)	总资产均值 (万元)	营业收入均值 (万元)	净利润均值 (万元)
制造业	54.02%	470.00	297.37	129.34	26,105.99	9,049.39	789.76
信息传输、软件和信息技术服务业	21.95%	191.00	87.28	42.80	10,874.73	4,619.34	483.96
科学研究和技术服务业	4.37%	38.00	13.94	4.51	9,418.21	3,299.20	607.45
建筑业	4.14%	36.00	28.83	12.97	53,148.43	20,107.70	1,357.03
租赁和商务服务业	3.45%	30.00	18.80	9.52	16,889.55	7,284.40	573.77
批发和零售业	2.64%	23.00	12.72	5.08	35,355.24	37,099.70	718.34
农、林、牧、渔业	2.64%	23.00	22.52	9.17	52,435.02	19,693.93	1,579.07
文化、体育和娱乐业	1.38%	12.00	8.87	4.63	18,102.97	3,335.81	517.46
水利、环境和公共设施管理业	1.26%	11.00	7.49	2.82	27,358.45	6,034.75	1,520.10
交通运输、仓储和邮政业	1.15%	10.00	21.27	16.34	29,933.01	14,418.45	636.71
金融业	0.92%	8.00	94.53	53.24	323,422.51	19,540.74	6,856.98
采矿业	0.57%	5.00	5.73	2.53	42,146.63	3,936.59	642.58
卫生和社会工作	0.34%	3.00	1.49	0.46	12,991.89	4,652.79	84.95
房地产业	0.34%	3.00	1.98	1.14	10,969.53	8,085.70	-120.12
教育	0.34%	3.00	2.49	1.24	39,258.31	32,552.22	6,870.85
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.34%	3.00	4.41	0.80	26,146.74	6,871.59	775.53
住宿和餐饮业	0.11%	1.00	0.59	0.28	15,784.98	8,910.92	519.89

资料来源：国都证券，wind

四、融资统计

上周共有 11 家企业发布了定向增发预案，预计增发股份数量为 0.64 亿股，募集资金总额 4.61 亿元。其中，亿童文教募集资金总额最大，达到了 1.75 亿元。增发的市盈率的中位数为 19.01X，市盈率略有上升。

图 6：上周挂牌企业融资金额分布



资料来源：国都证券，wind

表 8：上周挂牌公司融资金额前十名

代码	名称	发行价格	增发数量 (万股)	预计募集资金 (万元)	增发市盈率	证监会行业(2012 版)
430223.OC	亿童文教	35.00	500.00	17500.00	34.88	教育
430199.OC	了望股份	8.42	1425.20	12000.00	49.07	租赁和商务服务业
430085.OC	新锐英诚	5.10	1200.00	6120.00	20.81	信息传输、软件和信息技术服务业
831407.OC	万泰中联	3.75	800.00	3000.00	28.63	信息传输、软件和信息技术服务业
832018.OC	固特超声	2.20	920.00	2024.00	(199.36)	制造业
832259.OC	鸿发有色	3.90	350.00	1365.00	56.24	制造业
833481.OC	巨立股份	4.06	325.00	1319.50	12.83	制造业
831971.OC	开元物业	20.00	53.00	1060.00	16.81	房地产业
832039.OC	科雷特	2.08	300.00	624.00	3.88	信息传输、软件和信息技术服务业
832084.OC	深川股份	4.00	150.00	600.00	19.10	制造业

资料来源：国都证券、wind

国都证券投资评级
国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好, 未来6个月内, 行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定, 未来6个月内, 行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡, 未来6个月内, 行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内, 股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内, 股价跌幅在5%以上

免责声明

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时, 在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息, 国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易, 也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考, 根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关, 投资者据此操作, 风险自负。

本报告版权归国都证券所有, 未经书面授权许可, 任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

国都证券研究员及其研究行业一览表

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
韩保倩	新三板	hanbaoqian@guodu.com			
张帆	新三板	zhangfan@guodu.com			
刘飞	新三板	liufei@guodu.com			