|  |
| --- |
| Table\_Title |
| **2015年10月21日** |
| **安信证券新三板日报（全国中小企业股份转让系统股票挂牌业务）** |

|  |
| --- |
| Table\_Summary |
|  |
| ■10月20日的新三板做市指数最终报收于1345.62点，下降0.08%。（安信新三板诸海滨团队）成指指数最终报收于1357.54点, 下降2.20%。市场总成交金额为4.95亿元。其中做市转让成交3.44亿元，协议转让部分1.51亿元。新挂牌公司共计30家，新转为做市转让的公司共计5家。截止20日，共有3751家挂牌企业，有889家做市企业。估值方面：新三板整体估值为29.77X，做市转让整体估值39.24X，协议转让整体估值为17.98X。（安信新三板诸海滨团队）共有592只股票发生成交，其中做市转让464只，市场整体换手率为0.16%。  ■**10月20日定增情况：**   * 颁布定增预案的公司共有13家：春茂股份（430463）、利树股份 （833300）、上海寰创（833768）、星立方（430375）、益善生物（430620）、蛙视通信 （831283）、阿波罗（832568）、西恩科技（832908）、中浩紫云（831981）、友旭科技（831440）、博锐尚格（830766）、文鑫莲业（832692）、万泰中联（831407）。   ■**重要公司公告：**   * 博广热能 （831507）、上海寰创（833768）、海航冷链（831900）、博广热能（831507）、腾升装饰（832569）、紫贝龙 （430644）、绿网天下 （831084）、普华科技 （430238）、博锐尚格（830766）、友旭科技（831440）、创一佳 （832227）、开泰石化（831928）、南广影视（833604）股票发行公告。   ■**新三板重要新闻：**   * 全国中小企业股份转让系统股票挂牌业务操作指南（试行） * 担保行业迎来风口 国有、民营争锋蓝海市场 * 安信新三板诸海滨团队也将在日后为您带来后续的分析，请密切关注。   ■**风险提示：**系统性风险 |

|  |
| --- |
| Table\_BaseInfo |
| **投资策略定期报告** |
| 证券研究报告 |

|  |  |
| --- | --- |
| Table\_Author | |
| **诸海滨** | 分析师 |
| SAC执业证书编号：S1450511020005 | |
| zhuhb@essence.com.cn | |
| 021-68766170 | |
| **桑威** | 分析师 |
| SAC执业证书编号：S1450514060006 | |
|  | |
| 0755-82558335 | |

|  |  |
| --- | --- |
| Table\_Contacter | |
| 报告联系人 |  |
| **诸海滨** | 021-68766170 |
| zhuhb@essence.com.cn | |

|  |  |
| --- | --- |
| **Table\_Report** | |
| **相关报告** | |
| 高校改革，万亿优质高效资产证券化加速前进。 | 2015-10-20 |
| 蚂蚁金服之九层塔 | 2015-10-20 |
| 宠爱一生——宠物产业链深度研究 | 2015-10-17 |

# 市场回顾

10月20日的新三板做市指数最终报收于1345.62点，下降0.08%。（安信新三板诸海滨团队）成指指数最终报收于1357.54点, 下降2.20%。市场总成交金额为4.95亿元。其中做市转让成交3.44亿元，协议转让部分1.51亿元。新挂牌公司共计30家，新转为做市转让的公司共计5家。截止20日，共有3751家挂牌企业，有889家做市企业。估值方面：新三板整体估值为29.77X，做市转让整体估值39.24X，协议转让整体估值为17.98X。（安信新三板诸海滨团队）共有592只股票发生成交，其中做市转让464只，市场整体换手率为0.16%。

**表：10月20日指数概况**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **代码** | **名称** | **最新价** | **涨跌** | **涨跌幅** |
| 899001 | 三板成指 | 1345.62 | -1.11 | -0.08% |
| 899002 | 三板做市 | 1357.54 | -30.54 | -2.20% |

*数据来源：安信证券研究中心，全国中小企业股份转让系统*

**表：市场概况**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **项目** | **做市转让** | **协议转让** | **合计** |
| 挂牌公司家数 | 889 | 2862 | 3751 |
| 当日新增家数 | 0 | 30 | 30 |
| 成交股票只数 | 464 | 128 | 592 |
| 成交金额（万元） | 34377.93 | 15099.9 | 49477.83 |
| 待挂牌总家数 | - | - | 170 |
| 申报中总家数 | - | - | 1546 |

*数据来源：安信证券研究中心，choice数据*

**表：10月20日新挂牌**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **证券代码** | **证券简称** | **主营产品** | **主办券商** |
| 833021.OC | 高深橡胶 | 天然橡胶的种植、加工与销售等 | 财通证券 |
| 833704.OC | 千里马 | 工程机械整机销售、维修保养、配件供应及再制造业务等 | 山西证券 |
| 833584.OC | 高峰科特 | 真空镀铝纸及复合铝箔纸生产加工;纸制品包装印刷等 | 平安证券 |
| 833764.OC | 斯达电气 | 电力电气设备、电子元器件批发、销售等 | 平安证券 |
| 833729.OC | 恩济和 | 体外诊断试剂的生产和销售等 | 太平洋 |
| 833793.OC | 孔辉汽车 | 汽车底盘系统开发、设计、试验、测试服务及相关软件、性能测试和试验设备等 | 申万宏源证券 |
| 833797.OC | 思明科技 | 汽车尾管、车用连接管、 功能件的研发、生产和销售等 | 浙商证券 |
| 833690.OC | 礼多多 | 向食品企业提供电子商务经销服务,并经营自有线上销售平台等 | 长城证券 |
| 833691.OC | 宏洲新材 | 生产先张法高强度预应力混凝土管桩 (简称PHC管桩)以及与PHC管桩基础工程相关的地基基础处理施工服务等 | 东兴证券 |
| 833733.OC | 贡嘎雪 | 粉体新材料的研发、生产、销售;大理石矿山开采;大理石荒料、大理石板材、大理石雕塑品加工销售等 | 国泰君安 |
| 833819.OC | 颖泰生物 | 主要从事高品质及技术先进的农药中间体、原药及制剂的研发、生产、销售和技术服务等 | 西南证券 |
| 833877.OC | 万得福 | 食品级聚丙烯( PP)和聚苯乙烯( PS) 为原材料的普通塑料餐具和高档仿金属塑料餐具等 | 财通证券 |
| 833881.OC | 一森园林 | 造林苗木、城镇绿化苗木的生产和销售,并向客户提供后续的运输技术等 | 大通证券 |
| 833843.OC | 正新农贷 | 面向“三农”,为农户、农村个体工商户、涉农中小微企业等农村中小微型经济组织提供小额信贷等 | 国元证券 |
| 833878.OC | 帕斯菲克 | 电力设备各类温湿度监控、验电防误及其他相关智能检测仪表等 | 广发证券 |
| 833888.OC | 华普永明 | LED户外照明产品的设计、研发、生产和销售业务等 | 广发证券 |
| 833820.OC | 凯琦佳 | 铝电解电容器的研发、生产和销售等 | 安信证券 |
| 833661.OC | 华夏龙晖 | 发动机管理系统(EMS)的研发、生产和销售等 | 国金证券 |
| 833703.OC | 瑞光科技 | 智能灯具、电子除虱梳等电子产品的研发、生产及销售等 | 东吴证券 |
| 833786.OC | 超纯环保 | 水处理项目 EPC 工程总承包;水处理项目维护保养及相关配件、耗材销售等 | 安信证券 |
| 833846.OC | 中正股份 | 作为一家独立第三方检测服务机构,公司主要从事检测、认证等 | 湘财证券 |
| 833799.OC | 嘉禾生物 | 天然植物提取物和天然医药中间体的研发、生产、销售以及农副产品等 | 西部证券 |
| 833887.OC | 庞泰环保 | 化工设备、机械设备、环保设备、工业炉设备、成套塔类设备等 | 华林证券 |
| 833865.OC | 凯盛家纺 | 家纺用品的设计、制造、销售等 | 德邦证券 |
| 833866.OC | 紫翔生物 | 一家口服免疫球蛋白等产品的经销批发等 | 第一创业 |
| 833787.OC | 银科医学 | 研发、生产和销售体外诊断试剂等 | 东莞证券 |
| 833857.OC | 时光科技 | 移动终端游戏的研发与运营等 | 德邦证券 |
| 833774.OC | 创建达一 | 多媒体音视频智能化系统集成及其相关软硬件销售等 | 华龙证券 |
| 833925.OC | 兴业源 | 承接各种商业类物业管理项目和住宅小区物业管理项目等 | 南京证券 |
| 833962.OC | 方富资本 | 私募股权投资基金管理业务以及股权投资业务等 | 首创证券 |

数据来源：安信证券研究中心，wind资讯

**表4：交易金额前十**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **代码** | **名称** | **现价** | **交易金额（万股）** | **交易金额（万元）** | **转让方式** | **所属行业**  **（wind三级）** |
| 1 | 830899.OC | 联讯证券 | 2.27 | 8396.21 | 3700.58 | 做市 | 资本市场 |
| 2 | 831850.OC | 分豆教育 | 37.29 | 6275.715 | 171 | 做市 | 互联网软件与服务Ⅲ |
| 3 | 832325.OC | 捷尚股份 | 31.5 | 1575.00 | 50.00 | 协议 | 信息技术服务 |
| 4 | 832970.OC | 东海证券 | 5.67 | 1280.915 | 192.40 | 协议 | 资本市场 |
| 5 | 831988.OC | 乐普四方 | 3.42 | 1250.5 | 372.5 | 协议 | 专业服务 |
| 6 | 831379.OC | 融信租赁 | 9.14 | 1202.661 | 130.90 | 做市 | 多元金融服务 |
| 7 | 833499.OC | 中国康富 | 1.25 | 1103.679 | 899.4 | 协议 | 多元金融服务 |
| 8 | 830881.OC | 圣泉集团 | 8.30 | 1002.92 | 122.09 | 做市 | 化工 |
| 9 | 430229.OC | 绿岸网络 | 19.34 | 986.149 | 51.00 | 做市 | 媒体Ⅲ |
| 10 | 833156.OC | 中南卡通 | 9.08 | 966.75 | 106.50 | 协议 | 媒体Ⅲ |

*数据来源：安信证券研究中心，choice数据*

**表5：涨跌幅前十**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **代码** | **名称** | **现价（元）** | **涨跌幅（%）** | **所属行业**  **（wind三级）** | |
| 1 | 832506.OC | 美通筑机 | 3.30 | 17.86% | 汽车 |
| 2 | 831854.OC | 曼克斯 | 2.60 | 13.04% | 机械 |
| 3 | 832209.OC | 新比克斯 | 3.33 | 12.88% | 贸易公司与工业品经销商Ⅲ |
| 4 | 830772.OC | 远航科技 | 8.42 | 9.21% | 机械 |
| 5 | 830843.OC | 沃迪装备 | 10.58 | 8.51% | 机械 |
| 6 | 831493.OC | 赛特传媒 | 4.50 | 6.38% | 互联网软件与服务Ⅲ |
| 7 | 831880.OC | 春旺环保 | 8.50 | 6.25% | 化工 |
| 8 | 832357.OC | 益通股份 | 8.10 | 5.88% | 燃气Ⅲ |
| 9 | 830782.OC | 泰安众诚 | 4.18 | 5.82% | 电气设备 |
| 10 | 832698.OC | 青雨传媒 | 13.96 | 5.76% | 媒体Ⅲ |

*数据来源：安信证券研究中心，choice数据*

**表6：10月20日股权质押**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **名称及代码** | **股东名称** | **质押权人** | **质押股数(万股)** | **质押期限** | **质押事由** |
| 831417.OC 峻岭能源 | 周俊 | 山东恒磊国际贸易有限公司 | 2000 | 2015-10-20/2016-10-20 | 融资担保 |
| 832844.OC 赛浪股份 | 刘顺钊 | 北京乾坤互动文化传播有限公司 | 200 | 2015-10-10/2016-10-10 | 担保 |

*数据来源：安信证券研究中心，全国中小企业股份转让系统*

# 定增

**春茂股份（430463）**  
募资1.672亿元  
公司拟发行股票数量不超过4000万股，发行价格为人民币4.18元/股，预计募集资金总额不超过1.672亿元人民币。发行对象为符合规定的投资者 。

**利树股份 （833300）**  
募资3300万元

本次拟发行股票数量不超过1500万股，发行价格为人民币2.2元/股，募集资金总额不超过3300万元，发行对象为符合规定的投资者，累计不超过10名。

**上海寰创（833768）**  
募资 6200万元

本次拟发行股票数量不超过1151.4284万股，发行价格为人民币5.38元/股，募集资金总额不超过6200万元。发行对象为嘉兴容泉投资合伙企业（有限合伙）、

深圳腾讯创业基地发展有限公司、东海瑞京资产管理（上海）有限公司（代表东

海瑞京-力合清源新三板投资基金1号专项资产管理计划）、宁波鼎锋明道汇信投资合伙企业（有限合伙）及上海连尚网络科技有限公司。

**星立方（430375）**  
募资2400万元

本次拟发行股票数量不超过600万股，发行价格为人民币4元/股，募集资金总额不超过2400万元，发行对象为符合规定的投资者。

**益善生物（430620）**  
募资1.71亿元

本次实际发行股票数量为1900万股，发行价格为人民币9元/股，募集资金总额不超过17100万元，发行对象为符合规定的投资者。

**蛙视通信 （831283）**  
募资3600万元

本次实际发行股票数量为1800万股，发行价格为人民币2元/股，募集资金总额不超过3600万元，由符合规定的投资者认购。

**阿波罗（832568）**  
募资5亿元

本次拟发行股票数量不超过2500万股，发行价格为人民币20元/股，募集资金总额不超过5亿元，发行对象为符合规定的投资者

**西恩科技（832908）**

募资3250万元

本次拟发行股票数量不超过500万股，发行价格为人民币6.5元/股，募集资金总额不超过3250万元，发行对象为符合规定的外部投资者.

**中浩紫云（831981）**

募资6000万元

本次拟发行股票数量不超过2000万股，发行价格为人民币3元/股，募集资金总额不超过6000万元，发行对象为符合规定的投资者。

**友旭科技（831440）**

募资2500万元

本次发行股票数量不超过 2000 万股，发行价格为每股人民币 1.25元，融资额不超过人民币 2500 万元。发行对象为广东沃顿实业集团有限公司。

**博锐尚格（830766）**

募资6000万元

本次发行股票数量1000 万股，发行价格为每股人民币6元，融资额人民币6000万元。发行对象为刁志中。

**文鑫莲业（832692）**

募资2500万元

本次拟发行股票数量不超过1000万股，发行价格为人民币2.5元/股，募集资金总额不超过2500万元，发行对象为符合规定的投资者。

**万泰中联（831407）**

募资3000万元

本次拟发行股票数量不超过800万股，发行价格为人民币3.75元/股，募集资金总额不超过3000万元，发行对象为符合规定的投资者。

# 重要挂牌公司公告

**博广热能 （831507）**

发布两则对外投资公告，总投资额为2945万元

公司通过受让取得唐山市增益实业有限公司 21%股权（自然人股东丁钢强转让所得），注册资本为人民币 4500万元，其中本公司出资人民币 945万元，占注册资本的 21%。本次对外投资不构成关联交易。本次对外交易涉及进入新的领域。主要涉及白灰生产销售；石渣、石粉、钢材、玄武岩、水泥预制件、煤矸石、石英砂、尾矿砂、低碱石灰石批发零售。本次对外投资的目的在于满足公司自身发展的需要，符合公司的发展规划，拓宽公司业务，提升公司市场的竞争力，提升公司整体盈利能力。

公司拟将子公司河北博广环保设备制造有限公司注册资本增加到人民币5000万元，即河北博广环保设备制造有限公司新增注册资本人民币 2000万元，其中公司认缴出资人民币2000万元。本次对外投资不构成关联交易。本次对外投资的目的优化财务结构，提升资金运营能力，增强市场竞争力。

**上海寰创（833768）**

3000万元增资子公司

公司拟将子公司上海寰创网络科技有限公司注册资本增加到人民币5000万元，即上海寰创网络科技有限公司新增注册资本人民币 3000万元 ， 其中公司认 缴出资人民币3000万元，本次对外投资不构成关联交易。本次投资目的在于提高子公司在经营过程中对外重大业务发展能力，增强综合实力和盈利能力，以进一步完善公司战略布局和长远规划。

**海航冷链（831900）**

2.25亿美元合资设立海冷融资租赁有限公司，培育冷链产业生态圈

公司拟与恒运投资控股有限公司合资设立海冷融资租赁有限公司（暂定名称），注册地为上海自贸区，注册资本为 3亿美元。恒运投资控股有限公司为海航物流集团有限公司在香港注册设立的 SPV 公司，主经业务为投资控股。公司出资2.25亿美元，占注册资本的 75%。本次对外投资目的是公司战略转型发展的需要，将致力于成为国内冷链行业领先的金融服务平台与资产管理平台，并依托此平台培育冷链产业生态圈。

**博广热能（831507）**

签订两份双膛式石灰竖窑工程工程承包合同，总额为16588万元

公司与唐山市增益实业有限公司签订了编号为：ZY2015090011 的《1×600T/D 双膛式石灰竖窑工程工程承包合同》。合同主要标的：1 座日产 600 吨双膛式石灰窑工程，合同总价为人民币 5888 万元，施工工期为10 个月。公司与洛阳冀能新材料有限公司签订了编号为：TSJN201508001 的《2×600T/D 双膛式石灰竖窑工程工程承包合同》，主要标的为2 座日产 600 吨双膛式石灰窑工程，合同总价为人民币 1.07亿元，施工工期为8个月。上述合同的履行将对公司 2015 年经营业绩产生积极的影响。

**腾升装饰（832569）**

签订3238万元装饰工程施工合同

公司与郑州璞丽置业有限公司签订了《璞丽中心 B、C座室内及公共部分装饰工程施工合同》。本工程为招标工程，合同价款为3238万元，上述合同的履行将对公司2015、2016年营业业绩产生积极的影响

**紫贝龙 （430644）**

中标1179.65万元的井下作业工程公司常规综合测井仪器采购项目

公司参与了延长油田股份有限公司井下作业工程公司常规综合测井仪器采购项目的招标。2015 年 10月19日，公司收到了延长油田股份有限公司井下作业工程公司发出的该项目的中标通知书，根据中标通知书，公司为该项目中标人。公司中标项目为井下作业工程公司常规综合测井仪器采购项目。根据中标通知书，该项目中标价为 1179.65 万元。本次中标对公司未来经营业绩存在积极影响。

**绿网天下 （831084）**

签订总额为3193.06万元的销售合同

公司全资子公司天讯天网（厦门）系统集成有限公司（以下简称“天讯天网”）与深圳市酷客迈腾电子科技有限公司、福建正和电子科技有限公司、福州楠泰贸易有限公司签署产品销售合同。销售/合作产品为安装绿网软件的手机，共计33400 台。总金额为3193.06万元。合同将对公司 2015 年经营业绩产生积极影响

**普华科技 （430238）**

签订总额为538.4万元的技术开发合同，保障了2015 年经营业绩增长

公司与上海建科工程咨询有限公司签订《上海建科工程咨询有限公司一体化

信息系统建设项目（ERP）技术开发合同》。合同金额为人民币538.40万元。

合同内容为公司接受上海建科工程咨询有限公司的委托，进行一体化信息系统建设项目（ERP）技术开发及服务。在合同期内，公司将向其提供基于统一数据基础的多项目整合+知识共享+资源协同的流程型企业管理的工作平台，实现各类项目信息、专家指导、业务知识的资源共享，保证信息平台和业务的紧密结合，为企业运营管理提供数据支撑。上述合同金额占公司 2014 年度经审计营业收入的 6.72%，合同的履行将对公司 2015 年度经营业绩增长提供了保障，对提高公司的盈利能力产生积极影响。

**博锐尚格（830766）**

刁志中发股募资6000万元收购公司股权，合计控股48.20%

公司拟以人民币 6.00 元/股的价格，向刁志中定向发行 1000万股，预计募集资金人民币6000万元人民币。惠达融创的普通合伙人兼执行事务合伙人为广济惠达，其实际控制人为刁志中。本次发行前，江江为公司控股股东、实际控制人。本次发行后，刁志中直接持有公司股份 1000 万股，占公司总股本的 20.00%；通过在册股东惠达融创控制公司股份 1409.96 万股，占公司总股本的 28.20%。刁志中合计直接或间接控制公司 48.20%的股份。本次收购目的是通过股权投资，进而实现投资收益。

**友旭科技（831440）**

沃顿实业2500万元认购公司股份，为改善公司的经营情况

沃顿实业与公司签订了《认购合同》沃顿实业以现金 2500 万元认购公司发行 2000 万股股份，每股价格为 1.25 元。沃顿实业收购公众公司的目的是利用公众公司平台有效整合信息科技和互联网资源，改善公司的经营情况，快速把公司科技做大做强。

**创一佳 （832227）**

8415.73万元收购南京创一佳100%股权

公司拟以发行股份的方式购买南京创一佳 100%股权。交易价格合计为8415.73万元，价格为1.41 元/股，发行 5968.6028 万股支付交易对价 8415.73万元。本次交易构成重大资产重组。目的是进一步拓宽公司业务范围，市场竞争优势更加明显；营业规模将迅速增长，资产规模、盈利能力大幅提升，成长性更加清晰；优化企业财务指标，增强盈利能力；整合业务、优化资源配置、避免同业竞争。

**开泰石化（831928）、**

停牌

**南广影视（833604）**

停牌

# 新三板重要新闻

**全国中小企业股份转让系统股票挂牌业务操作指南（试行）**

（2015年10月修订）

为规范申请挂牌公司、主办券商在全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股转系统”）办理股票挂牌业务，根据相关法律法规、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关规定，制定本指南。

一、股东开户

除股东存在外资、个人独资企业等特殊情形外，其他境内股东均应于申请挂牌公司向全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股转公司”）报送申请挂牌文件前，完成开立证券账户的工作。

二、申请证券简称和代码

申请挂牌公司应于向全国股转公司报送申请挂牌文件时一并提交《证券简称及证券代码申请书》，证券简称应避免与已挂牌公司和上市公司重复。

三、提交股票初始登记申请表

申请挂牌公司在审查期间对第一次反馈意见进行回复时，无论是否存在首批解除转让限制情形，均需向全国股转公司挂牌业务部提交股票初始登记申请表（加盖主办券商公章）扫描件及可编辑的WORD版本；存在申请挂牌同时股票发行情形的，股票初始登记申请表中应列示发行完成后的股东及持股数量。

除法定限售股份外，申请挂牌公司股东存在自愿限售股份情形的，应根据《关于向全国中小企业股份转让系统申请协助出具自愿限售登记函有关事项的公告》（股转系统公告[2014]65号）的要求，向全国股转公司挂牌业务部提交申请挂牌公司和自愿限售股东共同签字盖章的申请书（扫描件），并提交主办券商出具的审查意见（扫描件）。

四、领取同意挂牌函和缴费通知单

申请挂牌公司或主办券商接到领取通知后，于第二个转让日派人持申请挂牌公司出具的介绍信和经办人身份证复印件前往全国股转公司受理窗口领取《同意挂牌函》和《缴费通知单》。

五、缴费

根据《缴费通知单》的要求，申请挂牌公司缴纳挂牌初费和当年年费。

六、领取发票

缴纳挂牌初费和当年年费后，申请挂牌公司应向全国股转公司挂牌业务部fapiao@neeq.com.cn发送准确的收信人姓名、单位、地址、邮编、联系电话，全国股转公司将以中国邮政EMS形式向申请挂牌公司寄送发票。

七、办理信息披露

（一）挂牌前首次信息披露

申请挂牌公司缴纳挂牌初费和当年年费后，主办券商应协助其通过全国股转系统业务支持平台进行首次信息披露操作。

挂牌前首次信息披露文件包括：

1．公开转让说明书；

2．财务报表及审计报告；

3．补充审计期间的财务报表及审计报告（如有）；

4．法律意见书；

5．补充法律意见书（如有）；

6．公司章程；

7．主办券商推荐报告；

8．股票发行情况报告书（如有）；

9．全国股转公司同意挂牌的函；

10．中国证监会核准文件（如有）；

11．其他公告文件。

上述1-7文件系统将自动提取反馈回复的最后一稿，无须主办券商再次上传。

（二）首次信息披露操作流程

主办券商登录业务支持平台，在确认申请挂牌文件在已归档的前提下，进入首次信息批露模块，找到待披露的项目，打开并点击“处理”即可进入传送公告页面。

在该页面，系统将自动抓取“七(一)1-7”列示的文件，券商需要上传同意挂牌函等其他披露文件；确认无误后，选择披露日期，点击“披露”，系统将在转让日的15：30后在www.neeq.com.cn或www.neeq.cc上进行披露。

（三）更正公告

文件披露后，不得随意更改、替换或撤销。如确需修改，申请挂牌公司和主办券商通过全国股转系统业务支持平台提交申请挂牌公司出具的更正公告、更正后的信息披露文件、主办券商出具的情况说明（如涉及法律意见书更正的，由律师事务所出具说明；涉及审计报告及财务报表更正的，由会计师事务所出具说明），上述文件均需加盖公章；经挂牌业务部确认后，发布更正公告及更正后的信息披露文件。

凡涉及公司股票挂牌时股东所持可流通股份数量、行业种类及代码更正的，更正完成后，申请挂牌公司方可办理挂牌手续。

八、填写挂牌进度计划

主办券商应在获知申请挂牌公司代码和简称的当日或第二个转让日，填写《股份公司股票挂牌进度计划表》并通过邮件方式发送给全国股转公司挂牌业务部，合理安排申请挂牌公司办理挂牌手续的时间，并严格执行。

九、股份初始登记

（一）申请挂牌公司应在收到全国股转公司出具的申请挂牌材料受理通知书后，在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司（以下简称“中国结算北京分公司”）网站http://www.chinaclear.cn/办理在线登记平台注册。

（二）信息填报无误的，中国结算北京分公司将在两个转让日内邮寄在线登记平台U-KEY及用户手册。

（三）申请挂牌公司取得中国结算邮寄的U-KEY和全国股转公司出具的同意挂牌函后，根据中国结算北京分公司的要求在线办理股票初始登记，取得电子版的《股份登记确认书》。

十、办理股票挂牌

申请挂牌公司取得中国结算北京分公司出具的《股份登记确认书》的当日11时前，将《股份登记确认书》、《公开转让记录表》（加盖主办券商和申请挂牌公司公章）扫描件、《做市商持有证券信息表》（如有）提交至全国股转公司挂牌业务部，确定公司挂牌日期（挂牌日为取得《股份登记确认书》当日起算的第三个转让日）以便办理股份进入交易系统的操作。

十一、挂牌前的第二次信息披露

（一）披露时间

T-1日（T日为挂牌日，下同），申请挂牌公司及主办券商通过全国股转系统业务支持平台报送第二次信息披露文件。

系统将在转让日的15：30后在www.neeq.com.cn或www.neeq.cc上进行披露。

（二）披露文件

1．关于公司股票将在全国股转系统挂牌公开转让的提示性公告；

2．关于公司挂牌同时发行的股票将在全国股转系统挂牌公开转让的公告（如有）；

3．其他公告文件。

十二、申请挂牌同时发行股票融资的流程

全国股转系统是公开市场，为提高投融资对接的效率，满足申请挂牌公司的融资需求，申请挂牌公司可在申请挂牌时或挂牌审查期间提出股票发行申请，履行董事会、股东大会审议程序，自主决定发行方式、发行价格和发行比例。申请挂牌同时股票发行后股东不超过200人的，中国证监会豁免核准。

（一）报送备案材料

在完成股票认购、验资后，参照《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》及其指引的有关规定，申请挂牌公司向全国股转公司shouli@neeq.com.cn报送全套备案材料，取得《受理通知书》（电子版）后，再通过业务支持平台上传全套材料；取得全国股转公司出具的股份登记函。

（二）办理股份登记

取得股份登记函后，申请挂牌公司根据中国结算北京分公司的要求办理股份初始登记，初始登记的股份为发行完成后的全部股份。

（三）披露发行的股份等文件

取得《股份登记确认书》后，申请挂牌公司披露《关于公司挂牌同时股票发行的股票将在全国股转系统挂牌公开转让的公告》等文件。

（四）披露工商变更登记公告

申请挂牌公司完成工商变更登记后，发布《关于完成工商变更登记的公告》。

（五）通过股票发行持有公司股份的股东

根据《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》的规定，通过申请挂牌同时股票发行持有公司股份的股东，如不符合参与挂牌公司公开转让条件，只能买卖其持有或曾持有的挂牌公司股票。

（六）挂牌日后完成股票发行的

申请挂牌公司拟于挂牌日后完成股票发行的，其发行程序及投资者适当性要求按照已挂牌公司股票发行的规定办理。

十三、挂牌仪式

申请挂牌公司拟举办挂牌仪式的，请填写《全国股转公司挂牌仪式申请》，发邮件至guapaiyishi @neeq.com.cn，与全国股转公司信息研究部沟通具体事宜。

十四、临时公告

申请挂牌公司在首次信息披露至股票挂牌期间应遵守《关于申请挂牌期间公司信息披露相关问题的通知》（股转系统公告[2014]26号）的规定，履行信息披露义务。

在此期间需进行信息披露的，应通过电子邮件方式向全国股转公司挂牌业务部财务和非财务审查员提交公告文件（加盖申请挂牌公司公章或其他信息披露主体公章）、主办券商情况说明（加盖主办券商公章）、信息披露业务流转表（加盖主办券商公章）等文件的扫描件，同时将抄送xxpl@neeq.com.cn。经同意后，相关公告文件在转让日的15：30后在www.neeq.com.cn或www.neeq.cc上进行披露。

十五、部分文件参考格式

（一）证券简称及证券代码申请书

\_\_\_\_\_\_股份有限公司股票

证券简称及证券代码申请书

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

我公司股票拟在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。

特向贵公司申请证券简称及证券代码，挂牌公开转让的证券简称拟定为\_\_\_\_\_\_。

请予核定。

申请挂牌公司经办人签名：

联系电话：

传真：

\_\_\_\_\_\_股份有限公司

（公章）

年 月 日

说明：证券简称应从公司中文全称中选取不超过四个汉字的字符。

**担保行业迎来风口 国有、民营争锋蓝海市场**

【导语】 担保行业正迎来风口。8月13日发布的《国务院关于促进融资担保行业加快发展的意见》（下称《意见》）指出，融资担保是破解小微企业和“三农”融资难融资贵问题的重要手段和关键环节，政府已认识到应加快担保行业发展。

为此《意见》提出具体策略，省级再担保机构三年内基本实现全覆盖，研究设立国家融资担保基金；小微企业和“三农”融资担保在保户数占比五年内达到不低于60%的目标；并出台《融资担保公司管理条例》及配套细则。

据统计，融资担保行业规模大约2.05万亿元，其中面向中小企业的担保额约1.2万亿元，占比60%，而小微企业和“三农”融资担保占中小企业比例不到一半，要完成的任务还很艰巨。据银监会规定，贷款500万以下为小企业，小微企业应该是贷款额度在300万或100万以下。

国有和民营担保公司登陆新三板

中国融资担保业兴起于1993 年，中国投资担保有限公司（即今天的中投保）经由中国国务院批准成立。2000 年以前，融资担保行业发展缓慢。根据银监会数据，中国融资担保总额由 2008 年的 4,973 亿元增加至 2012年的 14,596 亿元，复合年增长率为 30.9%。受宏观经济下行及监管部门对市场进行整顿影响，2012 年全国融资担保市场的增速有所放缓，但仍录得同比增长 14.5%。在经历了由政府主导的 2012 年全行业大整顿后，担保行业规范度已明显提升。

自2014年1月黑龙江均信担保（430558）新三板挂牌以来，一年没有跟进企业，然而2015年迎来转机，半年之内山东再担（831899）、香塘担保（831959）、广信担保（832228）、鑫融基（832379）、亿盛担保（832413）陆续挂牌，而9月29日，国资委为实际控股人的中国投融资担保股份有限公司（下称“中投保”）也公布了《公开转让说明书》。

此前还有瀚华金控（03903.HK）、集成金融（03623.HK）等成为内地登陆香港资本市场的担保公司。

融资性担保公司融资性担保责任余额不得超过其净资产的10 倍，这意味着高杠杆高风险。

担保公司无法登陆A股还可能与行业乱象有关。业内人士告诉新三板在线，1元注册资本金就可以在工商局注册经营担保公司，但融资性担保公司则需要银监会批准。目前业内有八千多家行业法人机构，有的公司名为担保公司，做的却是放高利贷的生意。均信担保挂牌时全国中小企业股转系统还专门做了一个担保行业的报告，非常审慎。

如今担保业内企业形成2种格局，国有担保公司和民营担保公司。

前者如中投保，有高信用等级，有充足资本。中诚信、联合资信、大公国际等评级机构给予中投保主体信用长期AA+评级。通过运用自身高等信用评级中投保主要为地方政府融资平台发行企业债提供担保，提升企业债的评级，进而降低融资成本。从收费角度看，一般会就节省信用利差的二分之一至三分之二作为担保费进行收取。而且其一单在保余额可能达几十亿。

|  |
| --- |
| * **公司评级体系** |
| **收益评级：** |
| 买入 — 未来6个月的投资收益率领先沪深300指数15%以上；  增持 — 未来6个月的投资收益率领先沪深300指数5%至15%；  中性 — 未来6个月的投资收益率与沪深300指数的变动幅度相差-5%至5%；  减持 — 未来6个月的投资收益率落后沪深300指数5%至15%；  卖出 — 未来6个月的投资收益率落后沪深300指数15%以上； |
| **风险评级：** |
| A — 正常风险，未来6个月投资收益率的波动小于等于沪深300指数波动；  B — 较高风险，未来6个月投资收益率的波动大于沪深300指数波动； |

|  |
| --- |
| **Ta**ble\_AuthorStatement |
| * **分析师声明** |
| 诸海滨、桑威分别声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。 |

|  |
| --- |
| * **本公司具备证券投资咨询业务资格的说明** |
| 安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。 |

|  |
| --- |
| * **免责声明** |
| 本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。  本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。  在法律许可的情况下，本公司及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并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。  本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。  安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Table\_Sales** | | | |
| * **销售联系人** | | | |
| 上海联系人 | 孟硕丰 | 021-68766287 | mengsf@essence.com.cn |
|  | 侯海霞 | 021-68763563 | houhx@essence.com.cn |
|  | 梁涛 | 021-68766067 | liangtao@essence.com.cn |
|  | 潘艳 | 021-68766516 | panyan@essence.com.cn |
|  | 朱贤 | 021-68765293 | zhuxian@essence.com.cn |
|  | 许敏 | 021-68762965 | xumin@essence.com.cn |
| 北京联系人 | 温鹏 | 010-59113570 | wenpeng@essence.com.cn |
|  | 李倩 | 010-59113575 | liqian1@essence.com.cn |
|  | 周蓉 | 010-59113563 | zhourong@essence.com.cn |
|  | 张莹 | 010-59113571 | zhangying1@essence.com.cn |
| 深圳联系人 | 沈成效 | 0755-82558059 | shencx@essence.com.cn |
|  | 胡珍 | 0755-82558073 | huzhen@essence.com.cn |
|  | 范洪群 | 0755-82558087 | fanhq@essence.com.cn |
|  | 孟昊琳 | 0755-82558045 | menghl@essence.com.cn |

|  |  |
| --- | --- |
| Table\_Address | |
| **安信证券研究中心** | |
| **深圳市** | |
| **地 址：** | **深圳市福田区深南大道2008号中国凤凰大厦1栋7层** |
| **邮 编：** | 518026 |
| **上海市** | |
| **地 址：** | **上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦16层** |
| **邮 编：** | 200123 |
| **北京市** | |
| **地 址：** | **北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座19层** |
| **邮 编：** | 100034 |