

新三板日报（12.04）—半月传的资本账

【行情速递】

12月3日，挂牌公司共计4451家，做市/协议分别为1011家/3440家。当日有成交股票749只，做市/协议分别为588只/161只。当日成交额7.76亿元，做市/协议分别为6.02亿元/1.74亿元。市场整体换手率为0.15%，做市/协议分别为0.25%/0.09%。

指数方面，三板成指收于1423.77点，下跌0.40%；三板做市收于1432.91点，下跌0.23%。个股方面，成交额超过1000万元的股票共12只，涨幅超过100%的股票共7只。

【定增动态】

12月3日，共有13家公司发布定增预案，募集资金19.43亿元，发行PE中值10倍，发行PB中值3倍。

【新股挂牌】

12月3日，共有20家新股挂牌企业，所属行业：制造业10家；信息传输、软件和信息技术服务业5家；租赁和商务服务业1家；文化、体育和娱乐业1家。

【新增做市】

12月3日，共有6家由协议转让变为做市转让。

【行业及市场要闻】

【二十一世纪商业评论】九鼎55亿巨额定增逻辑

【金融街】半月传的资本账：海润影业申请挂牌新三板

昨日市场

指数名称	收盘	涨跌幅(%)
上证综指	3584.82	1.35%
沪深300	3749.30	0.73%
深证成指	12447.38	2.14%
中小板综	13026.33	2.59%
三板成指	1423.77	-0.40%
三板做市	1432.91	-0.23%

近期研究报告

国都新三板日报
国都新三板周报

研究员: 刘飞

电话: 18518955800

Email: liufei@guodu.com

执业证书编号: S0940515080002

联系人: 方瀛舟

电话: 010-84183297

Email: fangyingzhou@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。

一、行情速递

12月3日，挂牌公司共计4451家，做市/协议分别为1011家/3440家。当日有成交股票749只，做市/协议分别为588只/161只。当日成交额7.76亿元，做市/协议分别为6.02亿元/1.74亿元。市场整体换手率为0.15%，做市/协议分别为0.25%/0.09%。

指数方面，三板成指收于1423.77点，下跌0.40%；三板做市收于1432.91点，下跌0.23%。个股方面，成交额超过1000万元的股票共12只，涨幅超过100%的股票共7只。

表1：指数概况

指数代码	名称	最近成交价	涨跌	涨跌幅	成交量(万股)	成交额(亿元)
899001	三板成指	1423.77	-5.71	-0.40	6990.94	4.13
899002	三板做市	1432.91	-3.27	-0.23	7696.98	4.95

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统

表2：市场概况

项目	做市转让	协议转让	合计
挂牌公司家数	1011	3440	4451
当日新增家数	6	14	20
总股本(亿股)	752.56	1780.76	2533.32
流通股本(亿股)	362.96	552.1	915.06
成交股票只数	588	161	749
成交金额(万元)	60219.64	17377.18	77596.82
成交数量(万股)	9026.45	4836.98	13863.43
成交笔数	11031	1091	12122

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统

表3：挂牌公司成交金额前十

证券代码	证券简称	转让方式	最近成交价(元/股)	成交金额(万元)	成交量(万股)	涨跌幅	换手率	总市值(亿元)	市盈率
831963.OC	明利仓储	做市	5.73	9848.16	1730.50	-2.55%	5.22%	20.91	105
830899.OC	联讯证券	做市	2.84	8431.73	2931.10	-2.74%	1.69%	88.78	26
430225.OC	伊禾农产品	做市	13.00	3027.42	231.20	3.17%	2.29%	17.33	23
830855.OC	盈谷股份	做市	11.43	2840.01	254.40	0.35%	0.00%	0.00	0
430309.OC	易所试	做市	18.08	1837.54	108.00	-2.27%	0.00%	0.00	0
831208.OC	洁昊环保	做市	8.60	1575.02	184.80	1.18%	4.26%	8.39	35
832624.OC	金智教育	协议	1.60	1435.73	897.33	0.00%	66.34%	0.45	12
832026.OC	海龙核科	做市	23.00	1426.26	64.80	-4.17%	21.60%	7.36	40
830881.OC	圣泉集团	做市	9.60	1394.78	146.70	1.59%	0.31%	61.80	17
830931.OC	仁会生物	做市	51.17	1272.85	25.10	-2.48%	0.62%	55.25	51

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统、Wind

二、定增动态

12月3日，共有13家公司发布定增预案，募集资金19.43亿元，发行PE中值10倍，发行PB中值3倍。

表4：定增预案

证券代码	证券简称	发行对象	发行价格	增发数量 (万股)	预计 募集资金 (万元)	每股 收益 (2014)	发行 PE	每股 净资产 (2014)	发行 PB	所属行业
834641.OC	中广影视	合格投资者	5.71	6,722.69	38386.56	9.69	0.59	12	0.49	文化、体育和娱乐业
834475.OC	三友科技	公司股东、高管、核心员工、自然人投资者	8.00	130.00	1040.00	2.51	3.19	6	1.29	制造业
833087.OC	勇辉生态	机构投资者、自然人投资者	7.00	428.55	2999.85	0.89	7.87	3	2.77	农、林、牧、渔业
831983.OC	春盛中药	合格投资者	12.00	120.00	1440.00	0.58	20.78	2	5.83	制造业
833430.OC	八达科技	公司股东、高管、核心员工、机构投资者	1.50	350.00	525.00	0.15	9.78	1	1.24	水利、环境和公共设施管理业
832357.OC	益通股份	合格投资者	13.00	4000.00	52000.00	0.31	41.94	1	9.92	电力、热力、燃气及水生产和供应业
834148.OC	志凌伟业	合格投资者	6.00	750.00	4500.00	0.04	150.00	1	5.94	制造业
832938.OC	国林实业	机构投资者、自然人投资者	12.00	405.00	4860.00	0.53	23	5	2	制造业
834315.OC	富源科技	合格投资者	10.00	7000.00	70000.00	0.14	71	1	9	制造业
833563.OC	力天铝业	机构投资者、自然人投资者	4.00	1500.00	6000.00	(0.09)	-44	1	4	制造业
831692.OC	杰科股份	合格投资者	10.00	500.00	5000.00	1.74	6	6	2	制造业
832447.OC	森馥科技	机构投资者、自然人投资者	5.00	650.00	3250.00	0.71	7	3	2	批发和零售业
831688.OC	山大地纬	机构投资者、自然人投资者	18.50	230.00	4255.00	0.77	24	2	9	信息传输、软件和信息技术服务业

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统、Wind

三、新股挂牌

12月3日，共有20家新股挂牌企业，所属行业：制造业10家；信息传输、软件和信息技术服务业5家；租赁和商务服务业1家；文化、体育和娱乐业1家；教育1家；建筑业1家；科学研究和技术服务业1家。

表5：新股挂牌

证券代码	证券简称	营业收入 2014年 (百万元)	净利润 2014年 (百万元)	所属行业	公司简介
833771.OC	顺泰租赁	62.22	18.00	租赁和商务服务业	公司是政府、企事业单位融资租赁及其增值服务的综合解决方案提供商,主要通过直租和售后回租等方式,为政府公共基础设施、教育、环保及先进制造业等目标行业客户提供量身定制融资租赁服务及相关增值服务。

834084.OC	聚能鼎力	8.62	1.12	信息传输、软件和信息技术服务业	公司主营业务主要分为两个方面:一是通过智能分发与运营平台,向移动互联网用户提供数字版权内容服务;二是为各类内容提供商提供手机快捷支付解决方案和手机广告智能发布服务。
834139.OC	时代亿信	16.53	1.30	信息传输、软件和信息技术服务业	公司是一家致力于企业应用整合及信息安全整体解决方案的专业技术服务公司。
834409.OC	西电动力	358.01	16.93	制造业	公司长期致力于高品质全数字型智能电源电站的研发、设计、生产、销售和服务,是一家专业的电源电站生产企业。
834619.OC	日明消防	38.52	0.56	制造业	公司专注于干粉灭火器和干粉灭火剂的生产与销售,具备较强的干粉生产、压力表制作、灭火器筒体生产、灌装、组装等一系列配套的制作生产能力。
834549.OC	天工股份	148.17	12.09	制造业	公司主要进行钛合金的粗加工,将原材料海绵钛加工成钛加工材,如钛板坯、钛管坯、钛锭和钛棒,然后销售给业内较大的钛合金生产公司。
834543.OC	蔚蓝股份	97.06	15.58	教育	"公司是经中国民航局中南地区管理局批准的通用航空甲类“私用和商用飞行驾驶执照培训”的专业飞行学校。”
834521.OC	中瑞新源	9.05	0.52	科学研究和技术服务业	公司是由国家发改委、财政部审批备案的一家专业节能服务公司。
834437.OC	梦兰神彩	27.69	2.42	信息传输、软件和信息技术服务业	公司是江苏梦兰集团投资的信息化高科技企业,梦兰神彩致力于“智慧环保”建设,深入探索环境信息化的创新思路和解决方案,努力构建“云、网、端”的互联网+环保新体系。
834461.OC	华工股份	18.81	2.77	制造业	公司是“哈—大—齐”工业走廊的示范性建设项目,是黑龙江省政府认定的高新技术企业和高科技民营企业。
834553.OC	龙腾科技	100.77	16.22	制造业	公司主要产品为包装机械设备,主要应用于医药行业。
834614.OC	百禾传媒	31.65	1.99	文化、体育和娱乐业	公司是一家专业从事演艺产品生产及运营的民营企业。
834645.OC	心游科技	46.23	14.34	信息传输、软件和信息技术服务业	公司是一家专注于精品网络游戏研发和运营的高科技企业。
834407.OC	驰诚股份	19.68	2.30	制造业	公司是河南省科技厅认定的第二批高新技术企业之一,专业从事高、精、尖仪器仪表的研发、生产与销售。
834550.OC	唯捷创芯	468.64	51.81	制造业	公司主要从事射频半导体功率器件的设计、生产与销售。
834609.OC	万兴股份	108.09	11.17	制造业	公司是一家集汽车部件、增压器、医疗器械、特种金属、光伏科技、纺织、新型墙体材料生产开发、以及国际贸易合作、项目投资多元化产业于一体的综合性集团企业。
834449.OC	讯方技术	84.59	4.18	信息传输、软件和信息技术服务业	公司专注于 ICT 行业的信息技术服务,一直致力于为大型的通讯设备制造厂商和电信运营商提供工程技术服务和软件技术服务。
834398.OC	塞飞亚	511.58	-36.55	制造业	公司是一家从事种鸭繁育,鸭苗销售,商品鸭养殖,商品鸭屠宰加工、销售及熟食加工、销售和饲料加工等业务的现代化肉鸭全产业链大型企业。
834459.OC	利洁生物	126.25	18.47	制造业	公司专注于个人健康和护理领域内的抗菌、防霉、防腐产品生产和技术开发。
834618.OC	置辰智慧	612.62	20.87	建筑业	公司是国家房屋施工总承包一级企业,同时拥有装修装饰工程一级资质和市政公用工程、机电安装工程、钢结构工程、电信工程、建筑智能化工程、通信网络系统集成等资质。

资料来源:国都证券、全国中小企业股份转让系统、Wind

四、新增做市

12月3日，共有6家由协议转让变为做市转让。

表 6: 新增做市企业

证券代码	证券简称	做市券商	所属行业	做市首日涨跌幅	成交额(万元)
831527.OC	约顿气膜	中信建投,东北证券	建筑业	675.00%	7.55
831462.OC	友泰电气	安信证券,国联证券	制造业	16.49%	0.85
832567.OC	伟志股份	兴业证券,联讯证券	科学研究和技术服务业	0.00%	0.00
833171.OC	福建国航	光大证券,兴业证券	交通运输、仓储和邮政业	87.50%	1.51
832806.OC	易兰设计	东方证券,银河证券	科学研究和技术服务业	-1.55%	3.19
833205.OC	博采网络	海通证券,中银国际证券	信息传输、软件和信息技术服务业	9.08%	41.31

资料来源：国都证券、全国中小企业股份转让系统、Choice

五、行业及市场要闻

【二十一世纪商业评论】九鼎 55 亿巨额定增逻辑

近期 IPO 的再次开闸，无疑是 PE 行业退出通道的一个重大利好。

11月13日晚间，新三板“巨无霸”企业九鼎投资的一纸公告，又抛出了一份55亿现金认购的定增方案，融资步伐完全停不下来。公司称：“目前正处于业务快速发展阶段，对运营资金需求较大。为增强公司竞争力，补充公司运营资金，公司进行本次股票发行。”

且不谈论这些尚未启动的定增，仅仅是九鼎刚完成的这笔100亿的定增就已震撼了整个三板市场。因为它不但是新三板市场上最大的一笔融资，也已经是九鼎登陆新三板后的第三次大规模融资。本次增发完成后，九鼎投资将成为新三板市场上唯一一家市值过千亿的公司。

很明显，新三板的兴起，让曾因 IPO 暂停多时而陷入僵局的九鼎投资找到了新的契机。甚至有人评价称，九鼎投资应该是新三板受益最大的公司，没有之一。

在 IPO 暂停的大环境下，新三板的诞生和兴起，都为 PE 的项目退出提供了无限想象空间。

而近期 IPO 的再次开闸，无疑是 PE 行业退出通道的一个重大利好。

九鼎投资高层对 21CBR 记者表示，“IPO 的本次重启，发审制度的改革和完善，条条惠及欲上市企业和中小投资者，简化了发行程序，减小未来上市企业的负担。从根本上来说，它惠及的是整个实体经济，当然也包括投资实体经济的 PE 机构。”

【金融街】半月传的资本账：海润影业申请挂牌新三板

11月30号凌晨《半月传》登陆乐视网，在乐视创下2.6亿的播放量，东方卫视收视破6。除了在播放上叫座，资本上《半月传》也真正实现了“未播出已回本”，同日北京

海润影业股份有限公司（下称“海润影业”）申请挂牌新三板，转让说明书显示，孙俪持股 496 万股，占股比为 6.2%，为公司第三大股东。这是娘娘第三次冲击资本市场了，这次会成功么？

半月传的成本算盘——已经回本

《半月传》的首轮播出收入主要由两部分组成：版权销售和广告赞助。

而它的单集成本大概在 200~250 万左右，按实际 81 集计算，共 2 亿投资成本。

据主页君的业内朋友消息，目前《半月传》的单集版权销售在 450~500 万左右，未算海外版权販售，投资成本未播便已收回；广告赞助商方面，由链家地产领衔，唯品会、加多宝、宝洁、露露、联合利华、倩碧、DIOR、怡宝、一汽大众、善存、海澜之家等数十家品牌的广告投放；海外版权贩卖，估算下来首轮播出收入会在 4 亿元。

北京海润影业股份有限公司（下称“海润影业”）公开转让说明书显示，孙俪持股 496 万股，占股比为 6.2%，为公司第三大股东。这已经是娘娘第三次冲击资本市场了，前两次跟随海润影业的关联公司——海润影视制作有限公司（下称“海润影视”），都以折戟沉沙告终。

海润的野心——新三板

2010 年开始，海润影视先是一度要谋求在香港上市，但后来作罢，因“内地影视公司尚未被香港资本市场普遍看好”。

2014 年 6 月，海润影视又宣布借壳中科股份，但近一年后，这则交易又泡汤，原因是重组双方有诸多分歧。这次海润影视拟作价 25.22 亿元，孙俪是持有海润影视 2.61% 股权的第四大股东，若借壳上市成功，孙俪持有的市值将超过 2 亿元，但这最终化作泡影。

海润影业并非等同于此前曾尝试借壳中科登录 A 股的海润影视。据《说明书》，两者实际控制人虽均为刘燕铭，但海润影视主营电视剧投资、制作及发行，而本次拟登录新三板的海润影业主要业务领域则为电影行业。

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，风险自担。

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			