

新三板有色、新材料及物联网周报

——新三板分层在即 企业做市热情高涨

施毅 (有色金属高级分析师)

SAC执业证书编号: S0850512070008

刘博 (有色金属高级分析师)

SAC执业证书编号: S085051208000

田源 (有色金属分析师)

SAC执业证书编号: S0850515070001

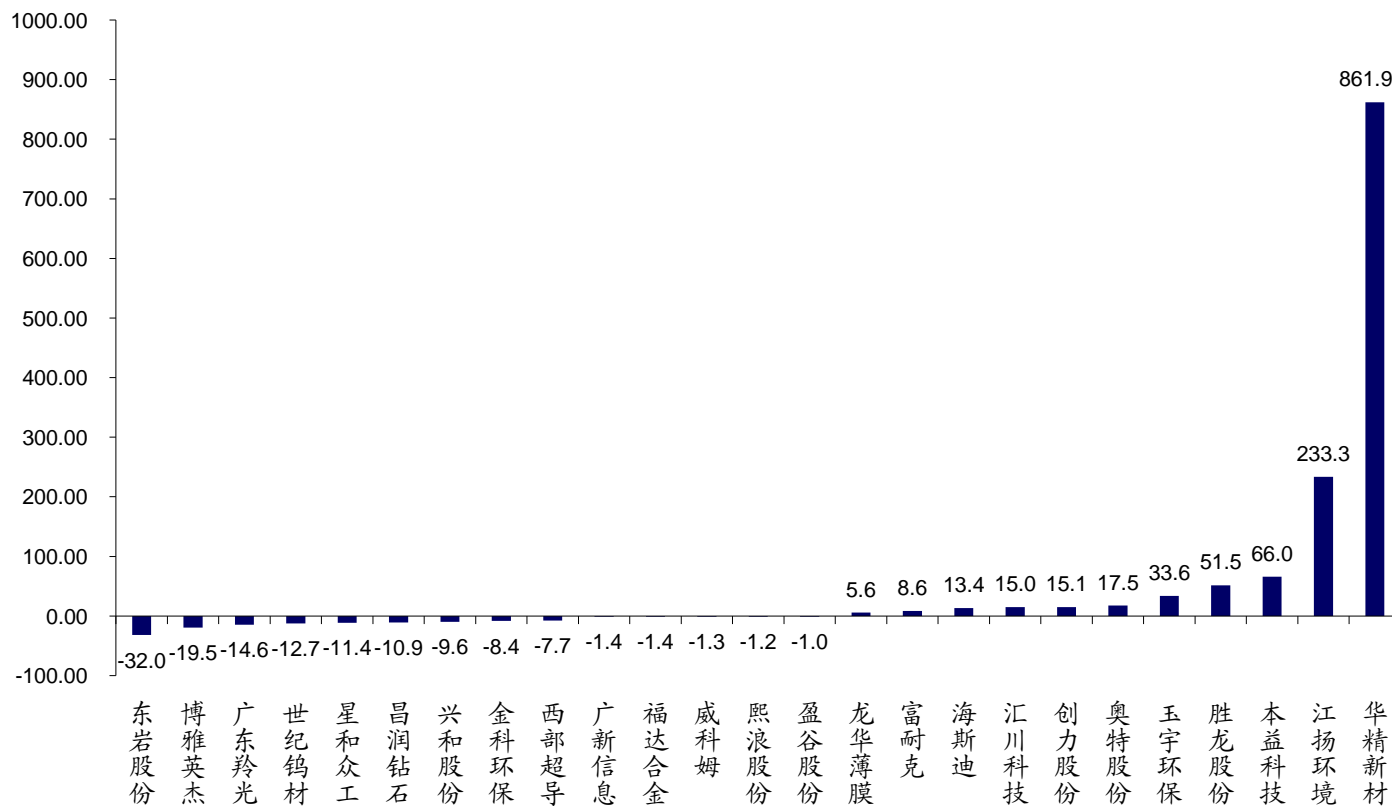
2015年12月13日

1. 上周股价异动
2. 重点公司公告
3. 新挂牌公司基本面
4. 行业新闻概要
5. 不确定性分析

1. 上周股价异动

上周，华精新材股价上涨861.9%，江扬环境股价上涨233.3%，东岩股份股价下跌32.0%；博雅英杰股价下跌19.5%。

图1：上周股价异动（%）



资料来源：wind，海通证券研究所整理

2.重点公司公告



2.1 股票增发

中创股份 (831413.OC)：本次股票发行价格为人民币**3.50元/股**。本次股票拟发行数量不超过**120万股**（含**120万股**），预计募集资金不超过**420万元**（含**420万元**），全部由发行对象以现金认购。

澳凯富汇 (831303.OC)：本次股票发行的价格为每股人民币**5元**。本次发行股份购买资产的目标资产交易价格为**2500万元**，公司向朱登雯、李洁、杨鹏、董景浩、许勃合计发行股份**500 万股**。

储翰科技 (831964.OC)：经公司、主办券商西南证券股份有限公司与各投资者之间协商确定，确定储翰科技本次定向增发的发行股数为**1000万股**。认购金额**9000万元**。

普瑞物联 (430185.OC)：本次发行股票**4000 万股**，每股价格为人民币**1元**，预计募集资金**4000 万元**。

资料来源：中创股份20151208公告，澳凯富汇20151209公告，储翰科技20151209公告，普瑞物联20151209公告，海通证券研究所整理

2.重点公司公告



2.2其他公告

宇昂科技（430179.OC）：上海宇昂水性新材料科技股份有限公司于近期取得 **Povidone-Iodine（聚维酮碘）** 的美国 **FDA（美国食品药品监督管理局）** 颁发的 **DMF(药品管理档案)** 编号。

博雅英杰（430082.OC）：2015年12月09日，公司与浪潮集团有限公司签署了战略合作框架协议，合同主要情况如下：双方在充分协商的基础上，为了甲乙双方的长远发展，在优势互补的前提下，双方决定在公、检、法及司法领域、智慧城市建设等领域，从软件开发到市场拓展，进行全面合作。

艾倍科（831534.OC）：2015年12月7日，公司与南京欣华骏恒贸易有限公司签订了产品购销合同。合同为**799.9950** 万元。商品货款结算方式及期限：合同签订七天内乙首付**30%**，货到乙方付款**30%**，验收合格后付款**40%**。

资料来源：宇昂科技20151208公告，博雅英杰20151210公告，艾倍科20151210公告，海通证券研究所整理

请务必阅读正文之后的信息披露和法律声明

3.新挂牌公司基本面

恒缘新材 (834572.OC)

湖南恒缘新材料科技股份有限公司主要从事绝缘层压制品(板、管、棒)、绝缘成型件、绝缘油漆、绝缘云母制品、复合材料及浸渍制品等绝缘材料的研发、生产与销售,公司产品主要应用在高铁等轨道装备中的牵引变压器和牵引电机、输变电装备中的特高压变压器、大型电机、新能源(风电、核电、太阳能)装备、航空航天高温绝缘带和国防军工绝缘支撑件等中、高端领域。

表:恒缘新材2013及2014年主营情况(万元)

项目	2014年		2013年	
	营业收入	毛利率(%)	营业收入	毛利率(%)
绝缘层压制品(板、管、棒)	3,276.66	9.64	3,235.21	9.88
绝缘成型件	2,195.60	49.29	1,899.20	45.21
绝缘油漆	674.31	4.45	577.87	-
绝缘云母、复合及浸渍制品	287.90	-	433.06	-
合计	6,434.48	22.14	6,145.33	18.89

4.行业新闻概要

4.1 新三板分层在即 企业做市热情高涨

随着新三板市场即将实施分层，数量众多的挂牌企业已经开始争夺做市商。按照股转公司公布的第三套非盈利指标，公司至少要拥有6家做市商，才能迈进创新层的大门。经过下半年以来的失落后，企业做市的热情正在重新点燃，协议转做市的企业创新高。上周，做市企业数量已经突破1000家，做市成交28亿元，占成交总额七成左右。

4.2 新三板新挂牌170家公司 两大指数均下跌

12月7日至11日一周，全国中小企业股份转让系统新增170家挂牌公司，新挂牌公司比前一周多37%。三板成指与三板做市指数本周均下跌，跌幅分别为0.89%和0.49%。

截至12月11日，新三板市场挂牌公司总计达到4651家，总股本达2642.66亿股，其中无限售股本941.59亿股。新三板挂牌公司总市值达到22741.37亿元。本周通过做市方式交易的金额达到32.79亿元，通过协议方式交易金额达到18.41亿元。

资料来源：新三板在线，海通证券研究所整理

4.3 超15家私募齐聚新三板 融资方便成主因

继新三板第一高价股九鼎投资曲线在A股上市成功之后，私募抢滩新三板的步伐再度加快。北京久银投资控股股份有限公司登陆新三板，举行了挂牌仪式。自此，目前已有超过15家私募实现挂牌。相比主板和创业板，新三板给早中期的企业提供了很多可能性，被私募股权投资机构所看好。

4.4 注册制推出冲击新三板 多层次资本市场更完善

业内人士普遍认为，目前国内多层次资本市场的雏形已经建立起来，注册制即使推出，也不会对新三板造成过大的影响，因为不论是创业板、三板还是战略新兴板，虽然难以避免会有部分重叠之处，但它们的分层分级的核心要求是不同的，所以它们面对的企业群有所区别。

5. 不确定性分析

新三板企业大多处于前期投资及产品推广阶段，业绩尚未充分释放，优胜劣汰将增加投资风险。

分析师声明

施毅，刘博，田源

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

海通证券有色金属研究团队：

施毅

SAC执业证书编号：S0850512070008

电话：021-23219480

Email: sy8486@htsec.com

刘博

SAC执业证书编号：S0850512080001

电话：021-23219401

Email: liub5226@htsec.com

田源

SAC执业证书编号：S0850515070001

Email: ty10235@htsec.com

投资评级说明

1. 投资评级的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准, 报告发布日后 6 个月内的公司股价(或行业指数)的涨跌幅相对同期的海通综指的涨跌幅为基准;

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价(或行业指数)的涨跌幅相对同期的海通综指的涨跌幅。

类别	评级	说明
股票投资评级	买入	个股相对大盘涨幅在 15%以上;
	增持	个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间;
	中性	个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间;
	减持	个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间;
	卖出	个股相对大盘涨幅低于-15%。
行业投资评级	增持	行业整体回报高于市场整体水平 5%以上;
	中性	行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间;
	减持	行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断,本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险,投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考,不构成投资建议,也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下,海通证券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并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送,未经海通证券研究所书面授权,本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容,务必联络海通证券研究所并获得许可,并需注明出处为海通证券研究所,且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可,海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。