



新三板每日风云榜

新三板银行的不良贷款拨备覆盖率

2016年02月17日

目录

分析师：郭佳楠

执业编号：S0300515080001

电话：010-64814022

邮箱：guojianan@lxsec.com

研究助理：许晓雷

电话：010-64408587

邮箱：xuxiaolei@lxsec.com

一、每日市况点评.....	2
二、新增做市.....	3
三、新增挂牌.....	4
四、定向增发.....	4
五、每日十大热点个股.....	5

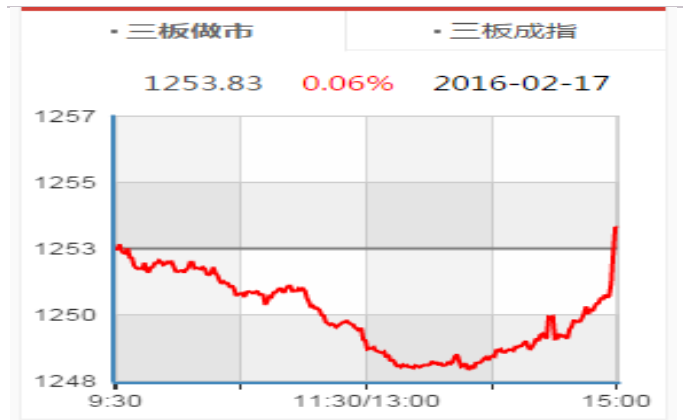


一、每日市况点评

2016年2月17日，三板做市指数收于1253.83点，上涨0.06%，三板做市指数的成交额为2.32亿元，成交额较前一交易日增加0.31亿元。做市转让板块共有329只股票上涨，286只股票下跌。个股表现方面，牛商股份上涨94.48%，蓝星科技上涨12.68%，裕荣光电上涨11.82%，分列涨幅榜前三位；瀚远科技下跌54.61%，占据跌幅榜首位。新三板成分指数当前数据只截止到2016年2月16日，收盘于1317.32点，下跌0.05%，成交金额3.61亿元，成交额较前一交易日增加0.65亿元。

今日做市板块总成交3.23亿，协议板块总成交0.53亿元。

图表1： 新三板做市指数



资料来源：联讯证券投研中心、全国中小企业股份转让系统

图表2： 新三板成分指数



资料来源：联讯证券投研中心、全国中小企业股份转让系统

据彭博报道，国务院正在考虑降低银行坏账拨备覆盖率。目前，中国规定的银行拨备覆盖率红线为150%，某些大型银行已经准备用120%的坏账覆盖率来做2016年预算。

不良贷款拨备覆盖率是衡量商业银行贷款损失准备金计提是否充足的一个重要指标。拨备覆盖率反映了银行贷款的风险程度及社会经济运行、个人与企业诚信等方面的综合情况，依据《股份制商业银行风险评级体系（暂行）》，拨备覆盖率是实际计提贷款损失准备对不良贷款的比率，该比率最佳状态为100%。拨备覆盖率=(一般准备+专项准备+特种准备)/(次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款)×100%。

新三板共有两家挂牌银行，832666 齐鲁银行和 832792 鹿城银行，2015年半年报显示不良贷款拨备覆盖率分别为158.15%和579.84%，与主板银行不良贷款拨备覆盖率对比后分列第三位和第十八位，十八家银行最低不良贷款拨备覆盖率为光大银行155.18%，除去鹿城银行最高为南京银行347.15%。

由于不同类别的不良贷款损失程度不同，且各银行间拨备覆盖率也不尽相同，拨备覆盖率指标本身并无法准确反映银行贷款的质量和拨备对损失的覆盖情况。但拨备覆盖率从150%下降到120%还是为各商业银行提供了利润空间，变相补充了资本金。

图表3： 新三板银行和主板银行对比

证券代码	证券简称	不良贷款拨备覆盖	资产总计	营业收入	净利润	每股收益	每股净资产
		2015 中报 [单位] %	2015 中报 [单位] 万元	2015 中报 [单位] 万元	2015 中报 [单位] 万元	2015 中报 [单位] 元	2015 中报 [单位] 元
832666.OC	齐鲁银行	158.1500	13,200,190.0185	178,977.8546	52,573.8611	0.2200	3.2800



证券代码	证券简称	不良贷款拨备覆盖 2015 中报 [单位] %	资产总计 2015 中报 [单位] 万元	营业收入 2015 中报 [单位] 万元	净利润 2015 中报 [单位] 万元	每股收益 2015 中报 [单位] 元	每股净资产 2015 中报 [单位] 元
832792.OC	鹿城银行	579.8400	463,232.8615	8,450.4659	3,401.6296	0.1300	1.4200
000001.SZ	平安银行	183.0300	257,050,800.0000	4,657,500.0000	1,158,500.0000	0.8400	10.5400
002142.SZ	宁波银行	281.7900	65,731,258.5000	900,746.1000	356,745.0000	0.9100	9.7500
600000.SH	浦发银行	245.4500	460,374,000.0000	7,070,100.0000	2,412,600.0000	1.2810	13.7120
600015.SH	华夏银行	185.0100	191,723,200.0000	2,832,800.0000	931,200.0000	0.8700	10.4000
600016.SH	民生银行	162.1300	430,107,300.0000	7,690,200.0000	2,727,200.0000	0.7800	7.6800
600036.SH	招商银行	204.1700	522,122,100.0000	10,413,500.0000	3,316,900.0000	1.3100	13.1700
601009.SH	南京银行	347.1500	73,130,175.4000	1,091,523.1000	360,102.4000	1.2000	13.0600
601166.SH	兴业银行	221.2100	512,590,300.0000	7,225,800.0000	2,798,400.0000	1.4500	15.1200
601169.SH	北京银行	306.9700	162,422,800.0000	2,151,800.0000	1,006,200.0000	0.7900	8.1500
601288.SH	农业银行	238.9900	1,745,955,400.0000	27,414,700.0000	10,456,400.0000	0.3200	3.2000
601328.SH	交通银行	170.4300	712,215,500.0000	9,672,200.0000	3,750,600.0000	0.5000	6.5800
601398.SH	工商银行	163.3900	2,241,729,500.0000	35,624,200.0000	14,942,600.0000	0.4200	4.4000
601818.SH	光大银行	155.1800	300,033,600.0000	4,553,800.0000	1,626,700.0000	0.3500	4.0300
601939.SH	建设银行	185.2900	1,821,918,600.0000	31,104,200.0000	13,224,400.0000	0.5300	5.2100
601988.SH	中国银行	157.3700	1,629,859,300.0000	23,956,100.0000	9,498,600.0000	0.3100	4.1445
601998.SH	中信银行	178.5300	456,127,700.0000	7,003,800.0000	2,296,900.0000	0.4800	6.0500

资料来源: Wind、联讯证券

二、新增做市

2016 年 2 月 17 日, 共有 3 家新增做市转让公司, 其中中山证券, 华创证券, 东莞证券, 国信证券, 联讯证券, 中国中投证券 6 家做市商将参与牛商股份的做市转让。

众引传播是处于商业外包服务中的营销服务提供商, 为客户企业提供专业定制化高效的营销服务, 在营销服务行业拥有近十年的服务经验, 80% 以上的团队成员拥有本科及以上学历, 核心团队均为国内顶尖高校毕业或有海外留学背景。由核心团队带领的专业执行团队, 使公司在项目策划、流程管理和活动执行的各个环节占据竞争优势。

公司依靠创新的产品和服务不断为联合利华、多美滋、嘉实多、泸州老窖等知名大型跨国或本土公司提供专业定制化高效的数字营销、活动营销和 O2O 整合营销服务的专业化定制化服务。

公司销售主要通过直销来实现, 销售业务团队主要通过重点关注相关行业的大型活动及企业动态跟踪, 逐步建立与目标客户企业的沟通和联系来开拓业务, 收入来源是通过为客户提供营销服务而获得的服务费用。O2O 整合营销的新型业务模式使公司在与现有全球跨国企业客户合作不断加深的同时, 也吸引了大批的本土品牌客户群, 成为公司新的收入增长点。

2015 年半年报, 营业收入 39,290,703.08 元, 同期增加 34.12%, 净利润



4,861,833.92 元，同期增长 399.73%。国家宏观经济周期变化对企业品牌传播及营销开支投入将会产生影响，从而对整合营销传播服务行业产生影响。

图表4：新增做市公司一览

	代码	名称	做市商总数	做市商明细	总股本（万股）
1	830770.OC	牛商股份	6	中山证券,华创证券,东莞证券,国信证券,联讯证券,中国中投证券	3,300.00
2	430610.OC	瀚远科技	3	首创证券,中国中投证券,兴业证券	2,000.00
3	833402.OC	众引传播	2	德邦证券,天风证券	3,000.00

资料来源：聚源、Wind、联讯证券

截止 2016 年 2 月 17 日，总计有 1320 公司选择做市转让。

三、新增挂牌

2016 年 2 月 17 日，全国股转系统新增挂牌公司总计 6 家，其中增速最快为佰能蓝天，其 2014 年营收同比增长 265.50%。

图表5：新增挂牌公司一览

	代码	名称	主办券商	总股本(万股)	2014 年每股 收益(元)	2014 年每股 净资产(元)	2014 年营收 增长率(%)	所属行业
1	835729.OC	佰能蓝天	国海证券	3000.00	0.32	1.39	265.50	工业
2	835750.OC	中联环	兴业证券	10562.00	0.37	2.19	31.67	工业
3	835733.OC	博睿体育	东兴证券	500.00	11.51	16.60	31.51	工业
4	835897.OC	久通物联	广州证券	850.00	0.34	0.83	23.29	信息技术
5	835677.OC	康达检测	东吴证券	1100.00	0.28	1.49	18.90	工业
6	835562.OC	投中信息	德邦证券	2000.00	0.10	0.19	16.39	金融

资料来源：聚源、Wind、联讯证券

截止 2016 年 2 月 17 日，总计有 5726 公司挂牌交易。

四、定向增发

2016 年 2 月 17 日，共有 6 家公司发布了定增相关公告，从募集金额上看，6 家公司一共预计募集 0.53 亿元，其中棠棣信息以 0.2 亿元的规模位于首位。

图表6：定增预案一览

	代码	名称	方案进度	增发价格(元)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)	预案价差率(%)
1	833777.OC	棠棣信息	董事会预案	20.00	100.00	2,000.00	
2	833490.OC	佳讯创新	董事会预案	1.20	1,000.00	1,200.00	
3	831246.OC	欧力配网	董事会预案	3.15	363.00	1,143.45	34.92
4	835852.OC	伊普诺康	董事会预案	6.52	92.02	600.00	
5	835800.OC	万联生活	董事会预案	1.00	240.00	240.00	
6	832539.OC	新广联	董事会预案	1.40	90.00	126.00	

资料来源：聚源、联讯证券



五、每日十大热点个股

做市转让板块共有 329 只股票上涨，286 只股票下跌。个股表现方面，牛商股份上涨 94.48%，蓝星科技上涨 12.68%，裕荣光电上涨 11.82%，分列涨幅榜前三位；瀚远科技下跌 54.61%，占据跌幅榜首位。

图表7： 做市成交额前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
831963.OC	明利股份	0.87	7,310.45
832043.OC	卫东环保	1.22	2,500.78
833689.OC	架桥资本	-3.09	2,339.03
830899.OC	联讯证券	0.89	1,899.47
831620.OC	宝信平台	-1.59	879.91
430319.OC	欧萨咨询	3.68	766.70
831379.OC	融信租赁	0.69	681.82
430609.OC	中磁视讯	0.07	505.64
834178.OC	金田铜业	-0.42	428.09
831568.OC	张铁军	0.14	410.95

资料来源：聚源、联讯证券

图表8： 协议成交额前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
834682.OC	球冠电缆	1.04	597.89
831550.OC	成大生物	-0.05	497.59
832246.OC	润天智	0.00	420.00
835248.OC	博森科技	0.74	406.72
430005.OC	原子高科	-1.12	209.18
833011.OC	江奥光电	0.00	203.20
831441.OC	瓷爵士	-3.26	190.72
834019.OC	大自然	-39.69	173.49
430002.OC	中科软	-3.35	167.78
833677.OC	芯能科技	-3.61	160.80

资料来源：聚源、联讯证券

图表9： 做市涨跌幅前五

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
830770.OC	牛商股份	94.48	8.41
430570.OC	蓝星科技	12.68	4.77
830922.OC	裕荣光电	11.82	2.36
430272.OC	光伏宝	8.70	7.55
831768.OC	拾比佰	7.20	2.69
833684.OC	联赢激光	-9.55	2.97
430706.OC	海芯华夏	-10.29	9.78
832208.OC	尔格科技	-12.79	8.85
833402.OC	众引传播	-23.10	74.81
430610.OC	瀚远科技	-54.61	18.10

资料来源：聚源、联讯证券

图表10： 协议涨跌幅前五

代码	名称	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
430072.OC	亿创科技	16,566.67	1.00
833923.OC	华辰净化	497.01	0.80
831100.OC	玉宇环保	222.77	2.68
835265.OC	同禹药包	74.14	90.90
833851.OC	景云祥	71.43	58.80
834176.OC	厚谊俊捷	-40.00	9.08
430655.OC	今泰科技	-46.21	0.07
833957.OC	威丝曼	-52.54	140.00
430395.OC	奥盖克	-70.00	1.80
831874.OC	畅想软件	-71.41	1.03

资料来源：聚源、联讯证券

图表11： 做市换手率前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
833689.OC	架桥资本	-3.09	12.41
430319.OC	欧萨咨询	3.68	12.36
831620.OC	宝信平台	-1.59	12.12
832043.OC	卫东环保	1.22	7.59
831963.OC	明利股份	0.87	4.79

图表12： 协议换手率前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
832489.OC	济邦生态	23.81	8.89
833011.OC	江奥光电	0.00	8.44
833297.OC	德宏种业	0.00	3.92
831136.OC	颖元股份	-1.36	2.39
831809.OC	锡南铸机	50.00	2.16



832054.OC	永强岩土	0.38	3.86
833402.OC	众引传播	-23.10	1.99
832207.OC	永拓咨询	-0.13	1.73
831597.OC	苍源种植	-4.71	1.71
430431.OC	枫盛阳	3.68	1.65

资料来源：聚源、联讯证券

834298.OC	皇隆制药	31.58	2.06
831441.OC	瓷爵士	-3.26	2.02
834679.OC	恒润股份	0.00	1.70
833832.OC	追日电气	0.00	1.56
831664.OC	点众股份	0.00	1.49

资料来源：聚源、联讯证券



分析师承诺

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。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

买入：我们预计未来报告期内，个股涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来报告期内，个股涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来报告期内，个股涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，个股跌幅介于 5%与 15%之间；

卖出：我们预计未来报告期内，个股跌幅在 15%以上。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。