

新三板有色、新材料及物联网周报

——营收增“两成” 利润涨“七成”

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: S0850512080001

田源 (有色金属分析师)

SAC执业证书编号: S0850515070001

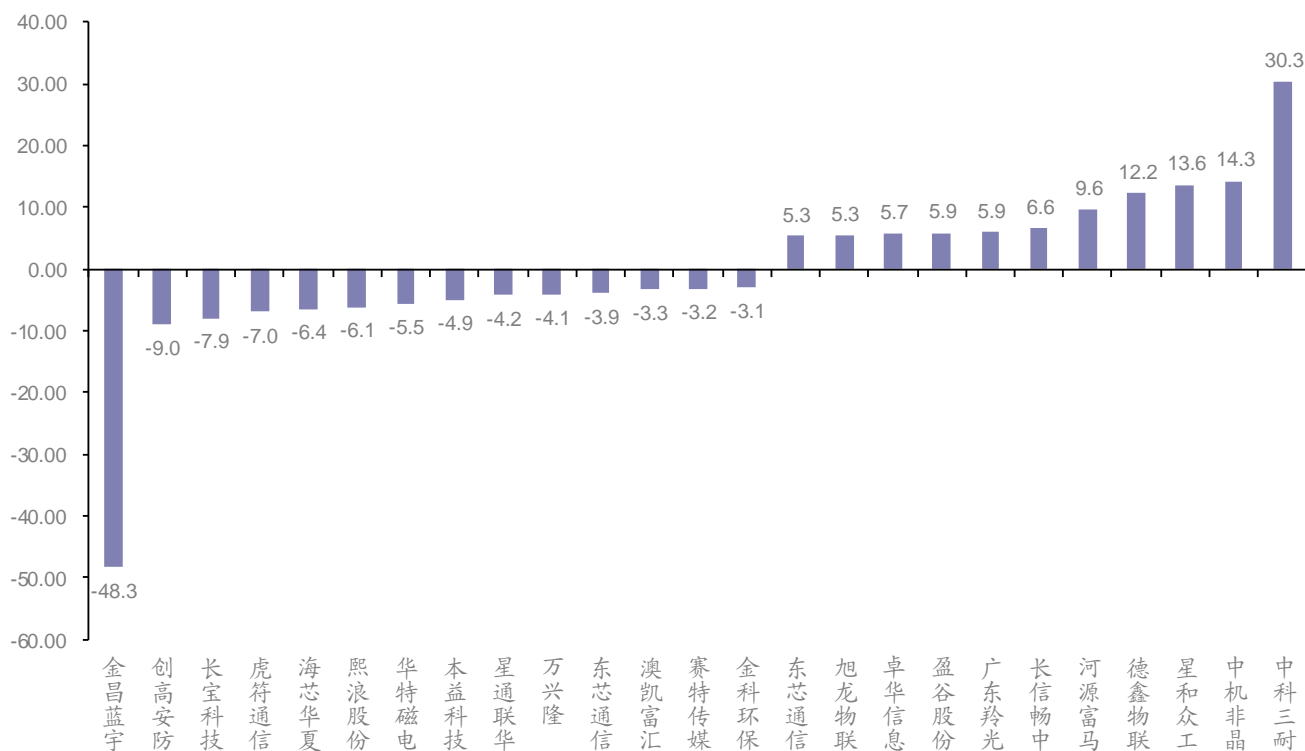
2016年2月22日

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，中科三耐股价上涨30.3%，中机非晶股价上涨14.3%；金昌蓝宇股价下跌48.3%，创高安防股价下跌9.0%。

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

卓华信息（831030.OC）：本次拟发行数量为**610**万股，发行股票均用于收购标的资产，不涉及募集资金。发行价格为每股人民币**10.00**元，拟募集资金**6100**万元。

和达科技（831762.OC）：本次发行主要针对公司董事、监事、高级管理人员及核心员工，发行数量为**200**万股，占发行后总股本比例为**7.6377%**，募集资金总额为**800**万元。

2.重点公司公告



2.2其他公告

恒成工具（430529.OC）：财务部门初步测算，预计公司**2015**年度净利润较上年同期有大幅度的增长，预计本期营业收入约**3082**万元，同比增长**2.75%**，净利润约**361**万元，同比增长**76.52%**，每股收益约**0.19**元，同比增长**46.15%**。

中天利（831035.OC）：因高纯金属砷生产线所处地区生产环境、资源配置、产业政策的限制，公司于**2015**年**8**月**1**日起停止在现地址（扬州市邗江区甘泉街道双塘村花庄组）高纯砷的生产。

戈兰迪（832140.OC）：公司于**2015**年**12**月**15**日召开了**2015**年第二次临时股东大会，会议审议通过了关于公司名称由“广州戈兰迪时尚家居制品股份有限公司”变更为“广州戈兰迪新材料股份有限公司”。

第六元素（831190.OC）：公司拟将子公司无锡格菲电子薄膜科技有限公司注册资本增加到人民币**4000**万元，即无锡格菲电子薄膜科技有限公司新增注册资本人民币**2446.25**万元，其中公司认缴出资人民币**2446.25**万元，本次对外投资不构成关联交易。

3.新挂牌公司基本面



盛金稀土（835757.OC）

公司主要生产高性能烧结钕铁硼永磁材料，产品在国防军工、航空航天、电子电气、风力发电、环保节能电动汽车、精密自动化控制等领域有着广泛的应用。公司新项目达产后，预计年产高端钕铁硼材料及制品**1500吨**，年产值**5.6亿元**。该类产品属国家鼓励发展行业，在推动工业品升级换代、节能减排、可持续性发展等方面贡献巨大，列入国家“863”计划和《国家高新技术产品目录》。

表1:盛金稀土2013-2015年主营情况（万元）

2015年1-6月		2014年		2013年	
营业收入	毛利率(%)	营业收入	毛利率(%)	营业收入	毛利率(%)
2532.65	27.47	2096.06	24.93	1255.31	25.88

3.新挂牌公司基本面



杉杉能源（835930.OC）

公司主营业务为锂离子电池正极材料的研发、生产与销售，包括钴酸锂、镍钴锰三元正极材料、锰酸锂正极材料以及其他如NCA、LFP等产品，主要应用于通讯设备锂电池市场。公司未来将大力拓展电动汽车用新型正极材料业务，提高在新能源汽车锂电池正极材料的市场占比。

表2:杉杉能源2013-2015年主营情况（万元）

项目	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	毛利率（%）	金额	毛利率（%）	金额	毛利率（%）
主营业务收入	102732.75	11.45	146859.28	10.65	128929.17	11.97
其中：钴酸锂	80476.68	9.74	111043.27	8.49	90489.38	9.67
锰酸锂	1546.55	23.74	2228.38	24.12	1835.51	22.26
三元	20709.52	17.19	33587.63	16.88	36604.28	17.16
其他业务收入	8.19	65.66	76.65	32.35	518.49	4.29
合计	102740.94	11.46	146935.92	10.66	129447.66	11.94

4. 行业新闻概要



4.1 营收增“两成” 利润涨“七成”

广证恒生统计显示，截至2016年2月14日，67家已公布2015年年报的新三板企业2015年合计实现营业收入139.77亿元，平均营业收入2.09亿元，同比增长18.30%；合计实现归属于母公司净利润22.12亿元，平均归属于母公司净利润0.33亿元，同比增长70.85%。67家已披露年报的企业中，2015年58家归属于母公司的净利润增幅为正，仅9家公司营业收入同比下降；营收超过亿元的企业共有32家。从营收增长率看，有8家公司实现了超过200%的爆发式增长。其中，赢鼎教育增长727.59%。

4.2 证监会公示首批13家投教基地 新三板将有基地

近日，证监会根据《关于加强证券期货投资者教育基地建设的指导意见》及《首批投资者教育基地申报工作指引》要求，开展了首批国家级证券期货投资者教育基地命名申报工作。依据相关规定，现将首批拟命名国家级证券期货投资者教育基地名单进行公示。首批基地包括7家实地投资者教育基地和6家互联网投资者教育基地。

资料来源：新三板在线，海通证券研究所整理

4.行业新闻概要

4.3新三板变相借壳欲享盛宴 价格已跌至2000万

新三板企业的壳资源价值也在不断发生变化。在市场行情火爆的**2015**年上半年，壳资源价格从**1000**万元起步，随后不断攀升，一度达到**3000**万元。而目前，业内人士表示，价格已回落至**2000**万元左右。

4.4信托行业再谋出路 新三板呼声仍然高

新三板市场在**2014**年的靓丽表现，吸引了无数资金在**2015**年大举入市。在券商、基金等机构纷纷布局新三板业务，发行了相关资管计划后，**2015**年信托公司在新三板市场上的业务开展也开始提速。**2015**全年共有**17**家信托公司参与发行了新三板相关的信托产品，总计成立了**56**款新三板产品，发行规模为**91.45**亿元，成立规模为**34.16**亿元。

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。