

分析师：于建科

执业证书编号：S1220515090003

TEL：(86755) 83456386

E-mail：yujianke@foundersc.com

联系人：周华仙

TEL：(86755) 83456386

E-mail：zhouhuaxian@foundersc.com

联系人：刘浩

TEL：(86755) 83456386

E-mail：liuhao0@foundersc.com

联系人：张凯

TEL：(86755) 83456386

E-mail：zhangkai1@foundersc.com

1. 要闻概览

监管层调研主办券商，对新三板企业挂牌标准进行评估修订

2. 本周市场交易概况

上周（7月11日至7月15日），周成交量达到51683.57万股，周成交金额达到25.57亿元，日均成交金额为5.11亿元，比上周减少0.58亿元，日均成交个股数量达到854.8只，较上周减少50.8只。其中，个股成交金额前5名分别为联讯证券、安达科技、凯路仕、凯天环保、致生联发。个股涨幅前5名分别为新丝路、斯盛能源、崇德动漫、合晟资产、星展测控，个股跌幅前5名分别为中兴机械、九星娱乐、中焯股份、启鑫新能、威思顿。

3. 新挂牌公司情况

上周新三板新增挂牌公司45家，目前挂牌公司总数达到7770家。从行业分布来看，目前已挂牌公司数量最多的行业前五名分别为工业、信息技术、非日常生活消费品、原材料和医疗保健，其中工业和信息技术挂牌公司数量分别有2236家和2064家，占比分别为29%和26%。

4. 定增融资情况

上周（7月11日至7月15日）新三板共有61家公司发布定增预案，融资金额达26.34亿元。从发行对象来看，以现有股东、做市商或定向个人作为发行对象的“定向”增发项目有40家，非特定个人投资者或机构投资者均可参与的“非定向”增发项目有21家。

相关研究

请务必阅读最后特别声明与免责条款

目录

1.要闻概览	4
2.本周市场交易概况	4
2.1 市场整体交易情况	4
2.2 做市转让交易情况	6
2.3 协议转让交易情况	8
3.新挂牌公司情况	9
4.定增融资情况	10

图表目录

图表 1: 新三板历史成交量和成交额.....	5
图表 2: 新三板成交金额前五名.....	5
图表 3: 新三板涨幅前 5 名.....	5
图表 4: 新三板跌幅前 5 名.....	6
图表 5: 上周新增做市公司一览.....	6
图表 6: 做市转让历史成交量和成交额.....	7
图表 7: 做市转让个股成交金额前 5 名.....	7
图表 8: 做市转让个股涨幅前 5 名.....	7
图表 9: 做市转让个股跌幅前 5 名.....	8
图表 10: 协议转让历史成交量和成交额.....	8
图表 11: 协议转让成交金额前 5 名.....	9
图表 12: 协议转让个股涨幅前 5 名.....	9
图表 13: 协议转让个股跌幅前 5 名.....	9
图表 14: 新三板挂牌公司数量历史变化.....	10
图表 15: 新三板挂牌公司行业分布.....	10
图表 16: 本周定增融资公司一览.....	11

1. 要闻概览

监管层调研主办券商，对新三板企业挂牌标准进行评估修订

21 世纪经济报道报道，从多家券商处了解到，管理层正在对新三板的挂牌准入标准进行评估修订，日前曾就新三板挂牌准入标准的多项要素，向部分主办券商进行意见调研，相关意见的反馈，也可能成为挂牌准入条件修订的参考之一。

管理层试图对部分券商目前的挂牌、做市项目遴选标准及细节进行了解，同时调研掌握现行挂牌条件中可能存在的不清问题及操作障碍；此外，部分主办券商提出的有关完善挂牌准入条件的建议也有可能被考量。

管理层在调研中较为关注主办券商对推荐挂牌项目的遴选标准，具体包括在资产质量、收入规模、盈利能力和成长性等财会数据方面，有无具体的筛选标准、底线标准和其他综合性标准。

与此同时，主办券商如何将上述财会标准应用于做市业务环节，也被管理层关注。此外，主办券商是否已推荐报告期内持续亏损、无营业收入或仅有偶发营收的公司挂牌，或成为被重点关注的事项。

从江洪波接触到的企业来看，公告 IPO 辅导的有两类，一类是已经在市场上融到了够今后三五年用的钱，或者是已经做完了该做的并购，可从容排队；另一类是想以拟 IPO 提振股东和潜在投资者的信心。

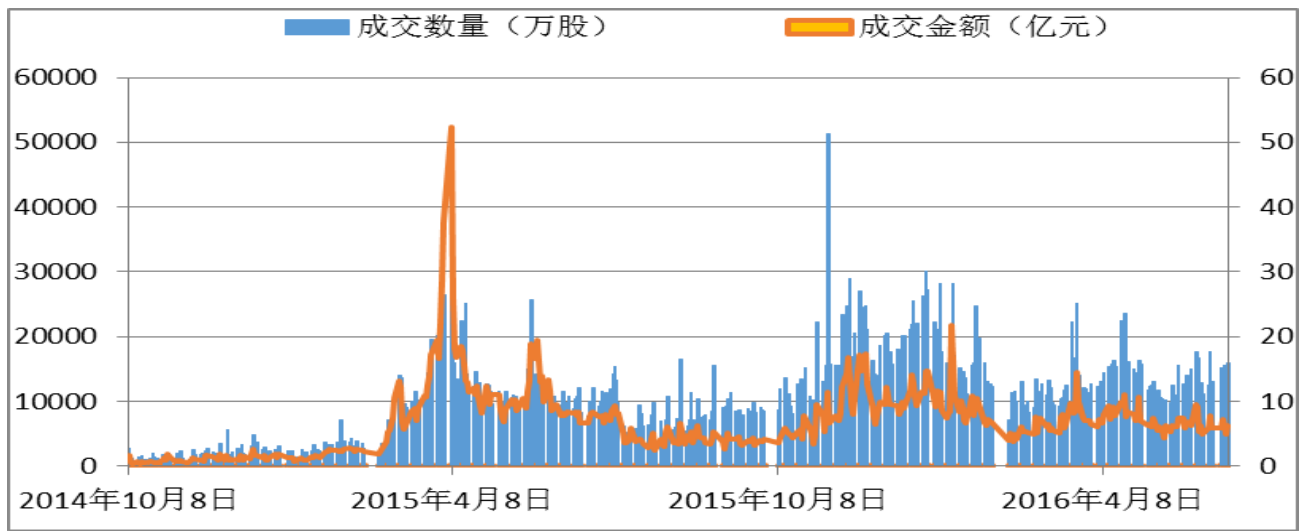
联讯证券新三板首席研究官付立春认为，对于一些估值没有到充分体现的准创新层企业，其对于进入创新层的政策红利预期不能满足自身的融资需求，预计出逃现象将会一直延续到 6 月底分层正式实施之前，拟 IPO 大军的数量还将进一步扩容。

2. 本周市场交易概况

2.1 市场整体交易情况

上周（7 月 11 日至 7 月 15 日），周成交量达到 51683.57 万股，周成交金额达到 25.57 亿元，日均成交金额为 5.11 亿元，比上周减少 0.58 亿元，日均成交个股数量达到 854.8 只，较上周减少 50.8 只。其中，个股成交金额前 5 名分别为联讯证券、安达科技、凯路仕、凯天环保、致生联发。个股涨幅前 5 名分别为新丝路、斯盛能源、崇德动漫、合晟资产、星展测控，个股跌幅前 5 名分别为中兴机械、九星娱乐、中焯股份、启鑫新能、威思顿。

图表 1: 新三板历史成交量和成交额



资料来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 2: 新三板成交金额前五名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
830899.0C	联讯证券	金融业	37.3	17,650.99	8,114.60	-3.15
830809.0C	安达科技	制造业	15.17	14,809.76	1,013.90	17.77
430759.0C	凯路仕	制造业	10.32	9,030.28	1,401.00	-4.67
835815.0C	凯天环保	水利、环境和公共设施管理业	4.07	6,539.80	607.80	87.67
830819.0C	致生联发	信息传输、软件和信息技术服务业	7.32	5,130.99	1,779.90	-46.49

资料来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 3: 新三板涨幅前五名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
836035.0C	新丝路	制造业	1.52	418.50	48.80	19,900.00
832131.0C	斯盛能源	制造业	1.17	20.00	1.60	10,316.67
833355.0C	崇德动漫	文化、体育和娱乐业	5.42	5.70	0.20	2,490.91
833732.0C	合晟资产	金融业	4.18	25.60	0.20	2,033.33
831244.0C	星展测控	制造业	2.30	335.00	41.00	1,400.00

资料来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 4：新三板跌幅前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
832017.0C	中兴机械	制造业	0.00	-	0.10	-99.80
830986.0C	九星娱乐	信息传输、软件和 信息技术服务业	0.24	350.34	310.04	-97.20
834537.0C	中焯股份	信息传输、软件和 信息技术服务业	0.04	1.60	1.60	-93.33
835941.0C	启鑫新能	制造业	1.44	909.41	142.43	-86.61
831786.0C	威思顿	制造业	0.60	449.87	105.11	-84.74

资料来源：方正证券研究所 WIND 资讯

2.2 做市转让交易情况

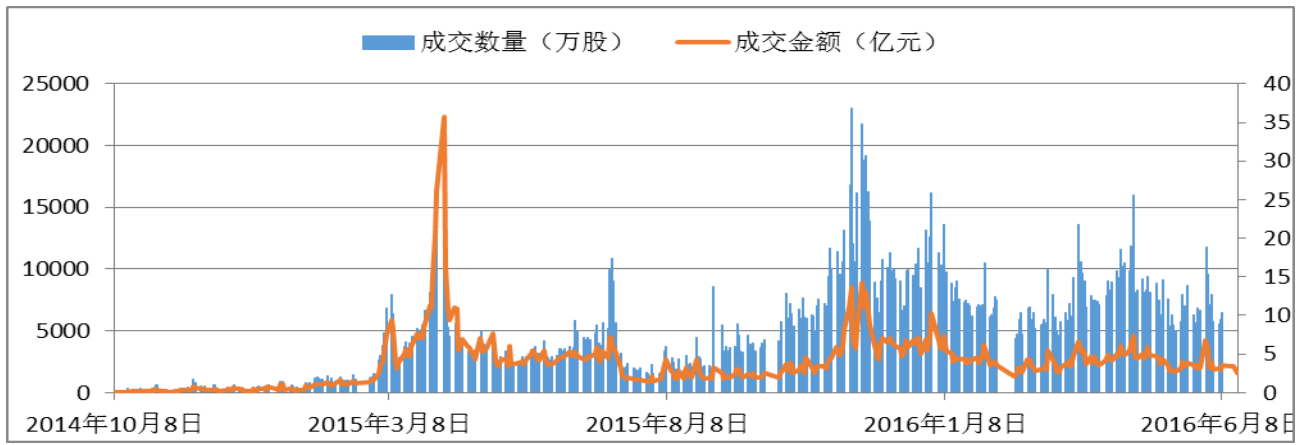
上周新增做市转让公司 11 家，新三板做市转让标的达到 1591 只。上周做市转让周成交量达到 26052.57 万股，周成交金额达到 12.25 亿元，较上周减少 4.24 亿元。其中，做市转让标的成交金额前 5 名分别为联讯证券、安达科技、凯路仕、致生联发、威门药业，周涨幅前 5 名分别为蓝梦广告、中航泰达、双喜电器、海龙精密、美邦科技，周跌幅前 5 名分别为巨网科技、致生联发、格林绿化、飞驰环保、博采网络。

图表 5：上周新增做市公司一览

证券名称	做市起始日	证监会行业	做市券商
奥翔科技	2016-7-15	制造业	方正证券, 东兴证券
蓝梦广告	2016-7-14	租赁和商务服务业	申万宏源证券, 华金证券, 恒泰证券, 国元证券, 东方证券, 九州证券
华阳国际	2016-7-14	科学研究和技术服务业	联讯证券, 西南证券, 东兴证券, 恒泰证券, 东莞证券, 中信证券, 中泰证券, 九州证券, 方正证券, 中国中投证券
美邦科技	2016-7-13	科学研究和技术服务业	中国银河证券, 申万宏源证券, 红塔证券
海龙精密	2016-7-13	制造业	兴业证券, 中山证券
中航泰达	2016-7-13	水利、环境和公共设施 管理业	东方证券, 第一创业, 中泰证券, 华龙证券
软岛科技	2016-7-12	信息传输、软件和信息 技术服务业	国泰君安证券, 中山证券, 财达证券, 兴业证券
利洋水产	2016-7-11	制造业	万和证券, 中原证券
飞驰环保	2016-7-11	制造业	广发证券, 九州证券, 中国中投证券
双喜电器	2016-7-11	制造业	华融证券, 申万宏源证券, 华金证券, 广发证券
杭州掌盟	2016-7-11	信息传输、软件和信息 技术服务业	九州证券, 申万宏源证券, 浙商证券, 西南证券

资料来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 6: 做市转让历史成交量和成交额



资料来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 7: 做市转让个股成交金额前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
830899.00	联讯证券	金融业	37.30	17,650.99	8,114.60	-3.15
830809.00	安达科技	制造业	15.71	14,809.76	1,013.90	17.77
430759.00	凯路仕	制造业	10.32	9,030.28	1,401.00	-4.67
830819.00	致生联发	信息传输、软件和 信息技术服务业	7.32	5,130.99	1,779.90	-46.49
430369.00	威门药业	制造业	8.02	4,540.99	469.50	-3.54

数据来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 8: 做市转让个股涨幅前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
836232.00	蓝梦广告	租赁和商务服 务业	1.25	1.00	0.10	108.13
836263.00	中航泰达	水利、环境和公共 设施管理业	5.06	17.76	1.10	61.00
833146.00	双喜电器	制造业	0.00	3.52	0.90	42.86
832860.00	海龙精密	制造业	0.26	1.91	0.20	37.00
832471.00	美邦科技	科学研究和技术 服务业	2.05	3.59	0.40	32.99

数据来源: 方正证券研究所 WIND 资讯

图表 9：做市转让个股跌幅前 5 名

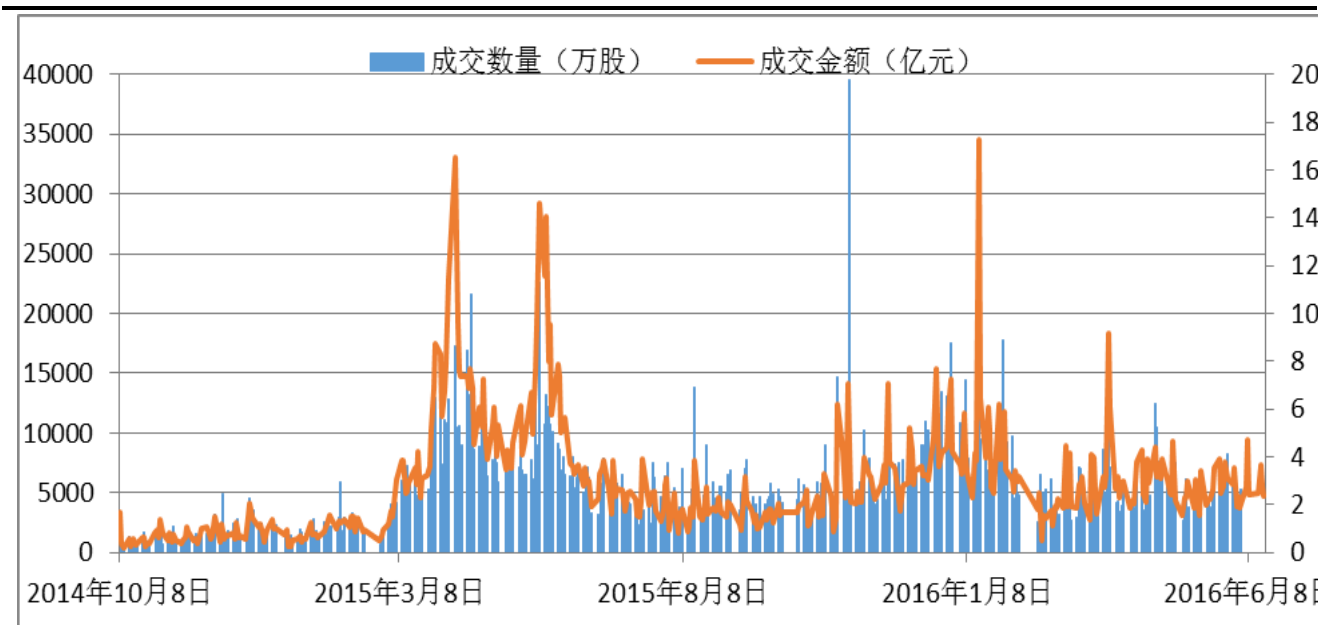
代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
833344.0C	巨网科技	信息传输、软件和信息技术服务业	3.15	794.95	135.30	-74.31
830819.0C	致生联发	信息传输、软件和信息技术服务业	7.32	5,130.99	1,779.90	-46.49
430741.0C	格林绿化	建筑业	0.29	27.07	4.40	-32.43
831846.0C	飞驰环保	制造业	0.60	66.07	9.00	-32.27
833205.0C	博采网络	信息传输、软件和信息技术服务业	1.00	52.63	8.90	-31.64

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

2.3 协议转让交易情况

上周新增协议转让公司 38 家，新三板协议转让标的 6179 只。上周协议转让总成交量达 22630.98 万股，总成交金额达到 10.33 亿元，较上周减少 1.67 亿元。其中，个股成交金额前 5 名分别为凯天环保、盖娅互娱、东海证券、楼兰股份、中科软，个股涨幅前 5 名分别为新丝路、斯盛能源、崇德动漫、合晟资产、星展测控，个股跌幅前 5 名分别为中兴机械、九星娱乐、中焯股份、启鑫新能、威思顿。

图表 10：协议转让历史成交量和成交额



资料来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 11：协议转让成交金额前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
835815.0C	凯天环保	水利、环境和公共设施管理业	4.07	6,539.80	607.80	87.67
430181.0C	盖娅互娱	信息传输、软件和信息技术服务业	42.17	4,998.00	142.80	-2.78
832970.0C	东海证券	金融业	130	4,892.63	1,839.20	-0.10
430657.0C	楼兰股份	信息传输、软件和信息技术服务业	7.56	3,492.42	696.13	382.69
430002.0C	中科软	信息传输、软件和信息技术服务业	41.79	3,034.42	303.78	13.90

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 12：协议转让个股涨幅前 5 名

代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
836035.0C	新丝路	制造业	1.52	418.50	48.80	19,900.00
832131.0C	斯盛能源	制造业	1.17	20.00	1.60	10,316.67
833355.0C	崇德动漫	文化、体育和娱乐业	5.42	5.70	0.20	2,490.91
833732.0C	合晟资产	金融业	4.18	25.60	0.20	2,033.33
831244.0C	星展测控	制造业	2.30	335.00	41.00	1,400.00

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 13：协议转让个股跌幅前 5 名

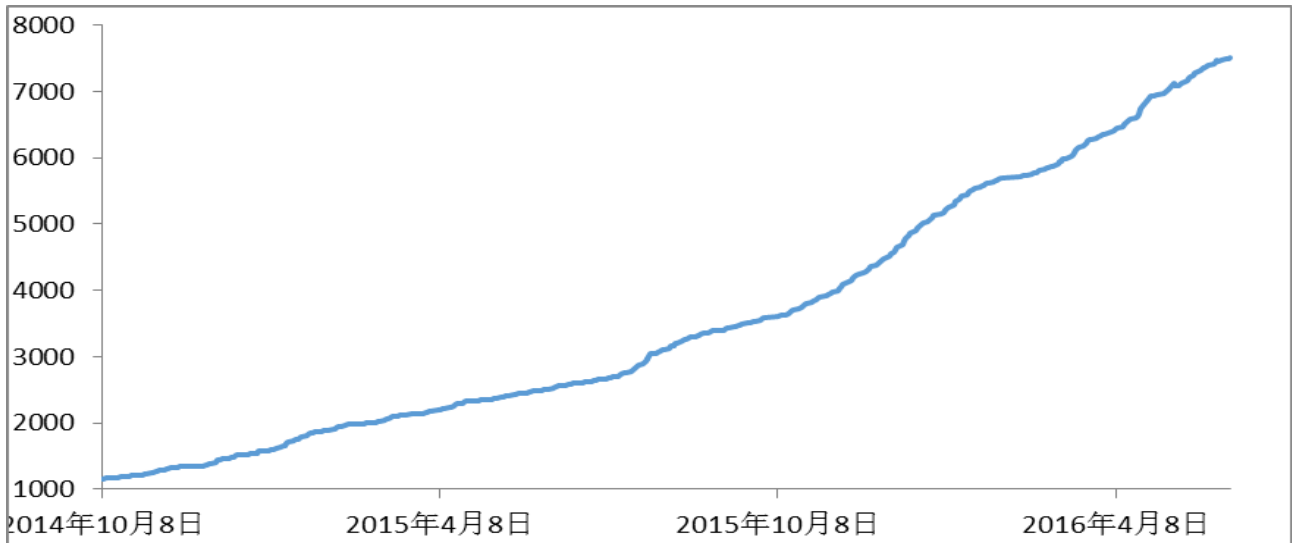
代码	名称	所属行业	流通市值 (亿元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	涨跌幅 (%)
832017.0C	中兴机械	制造业	0.00	-	0.10	-99.80
830986.0C	九星娱乐	信息传输、软件和信息技术服务业	0.24	350.34	310.04	-97.20
834537.0C	中焯股份	信息传输、软件和信息技术服务业	0.04	1.60	1.60	-93.33
835941.0C	启鑫新能	制造业	1.44	909.41	142.43	-86.61
831786.0C	威思顿	制造业	0.60	449.87	105.11	-84.74

数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

3.新挂牌公司情况

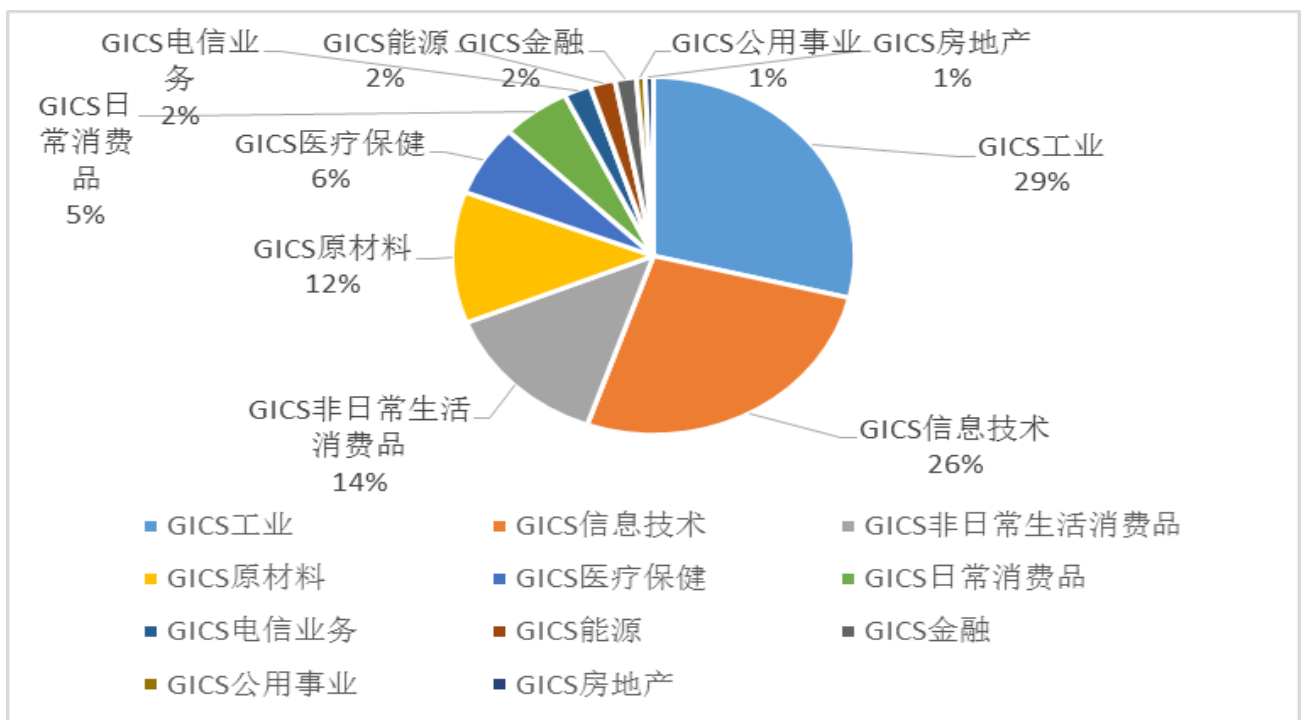
上周新三板新增挂牌公司 45 家，目前挂牌公司总数达到 7770 家。从行业分布来看，目前已挂牌公司数量最多的行业前五名分别为工业、信息技术、非日常生活消费品、原材料和医疗保健，其中工业和信息技术挂牌公司数量分别有 2236 家和 2064 家，占比分别为 29%和 26%。

图表 14：新三板挂牌公司数量历史变化



资料来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 15：新三板挂牌公司行业分布



资料来源：方正证券研究所 WIND 资讯

4. 定增融资情况

上周(7月11日至7月15日)新三板共有61家公司发布定增预案,融资金额达26.34亿元。从发行对象来看,以现有股东、做市商或定向个人作为发行对象的“定向”增发项目有40家,非特定个人投资者或机构投资者均可参与的“非定向”增发项目有21家。

图表 16：本周定增融资公司一览

公司名称	发行价格	融资金额 (万元)	发行对象
龙利得	3.8	11400	非定向
瑞珑科技	8	2000	非定向
广电计量	7	35000	非定向
追日电气	4	1316	定向
金控数据	10	3000	定向
联益科技	1.2	1004.4	定向
盛夏星空	18.51	11500	定向
力佳科技	5	5,000	定向
精雷电器	14	9,996.00	定向
九如环境	4.8266	1000	定向
神州商龙	1	221.76	定向
奥雷德	1.35	2,700	定向
英福美	6.6	660	非定向
易观亚太	17.64	2028.6	非定向
高精锻压	3.8	1,096.83	定向
生物谷	15	16,951.50	定向
天人科技	6.16	924	定向
鑫考教育	2.5	337.5	定向
浩亚股份	5	3000	非定向
众荟信息	17.28	4,477	定向
众合医药	2.11	1,266	非定向
源启科技	16.5	1,188	定向
金诺科技	3.4	1020	非定向
复洁环保	7.45	1,000	定向
盛世华诚	1.23	1,507.80	定向
亿源药业	3.00-4.00	1,200	非定向
久盛电气	6.19	7,505	定向
中道糖业	4	800	定向
美润股份	2	2,300	非定向
建科集团	10	1,120	定向
互普股份	2.63	1,447	定向
紫晶股份	6	2,400	非定向
东方炫辰	33	9,900	非定向
道有道	18.5	8,000	定向
高精锻压	3.8	1,097	定向
国联质检	16	500	定向
原野稻田	1	1.4	定向
都飞通信	23.18	50000	非定向
汇锋新材	9	1980	定向
神洁环保	15	3000	非定向
比特利	1	1600	定向
健佰氏	15	3990	非定向
川娇农牧	5.8	4756	非定向

新鸿运	6.8	1088	定向
海诺尔	13.9	3753	定向
海龙精密	7	2,800	定向
网高科技	6	312	定向
微企信息	2.4	259.2	定向
博易股份	18.45	3,701.50	定向
诺克特	5	7,500	非定向
卡莱博尔	9	1,800	定向
骏伯网络	19.67	2,879.56	定向
添力科技	2.1	840	定向
弛达科技	2.2	1,760	定向
虹瑞智能	8.5-10	3,600	非定向
琴海数码	1.5	1,800	定向
智创联合	2.8	632.8	定向
冠为科技	10.24	1,331.20	定向
芯海科技	12.7592	3,500	非定向
中食净化	2	1,200	非定向
讯道股份	10	3,500	非定向

数据来源：方正证券研究所，WIND 资讯

注：若该定增项目除现有股东、做市商以外的非特定个人投资者或机构投资者均可参与，则视为“非定向”项目，否则为“定向”项目。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

方正证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

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。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司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。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。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“方正证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明：

- 强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；
- 推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；
- 中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；
- 减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

- 推荐：分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数；
- 中性：分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平；
- 减持：分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

	北京	上海	深圳	长沙
地址：	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼(100037)	上海市浦东新区浦东南路360号新上海国际大厦36楼(200120)	深圳市福田区深南大道4013号兴业银行大厦201(418000)	长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼(410015)
网址：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com