



## 波智高远成交活跃

中信证券研究部

2016年7月26日

胡雅丽

电话: 021-20262103

邮件: huyl@citics.com

执业证书编号: S1010510120019

叶倩瑜

电话: 021-20262117

邮件: yeqianyu@citics.com

执业证书编号: S1010515040001

刘凯

电话: 021-20262109

邮件: kailiu@citics.com

执业证书编号: S1010516050001

### 中信每日信息摘要

**【行情速递】**2016年7月25日,三板成指与三板做市分别收于1168.02点和1113.52点,较上一交易日分别上升0.25%和下跌0.34%;成交金额方面,7月25日三板成指和三板做市分别成交4.56亿元和2.91亿元,与上一交易日相比分别增加4.48%和13.81%;创新层和基础层分别成交2.82亿元和2.86亿元,与上一交易日相比分别增加40%和减少19%。

**【个股表现】**2016年7月25日,做市转让板块共234只个股上涨,占当日做市板块成交个股总数(617只)的37.93%,其中涨幅最高的是九生堂,其日涨幅为24.88%。创新层有880只个股处于交易状态,共135只个股上涨,占当日创新层成交个股总数(374只)的36.10%。成交金额方面,做市板块当日有4只股票成交额超千万,其中安达科技成交额最高,为1.06亿元。此外,波智高远、圣泉集团等个股成交活跃。创新层当日有1只股票成交超千万,其中安达科技成交额最高,为1.06亿元。此外,波智高远、圣泉集团、成大生物、分豆教育等个股成交活跃。协议转让板块有82只个股上涨,占协议板块当日成交股票数量(168只)的48.81%,其中涨幅最高的为ST中试,其当日涨幅高达107倍。协议板块当日有3只个股成交额超千万,其中中华精新材成交额最高,达4375万元。

**【新增挂牌】**2016年7月25日,全国股份转让系统新增15家挂牌公司,均采用协议转让方式,包括劳务派遣外包企业海峡人力、RFID标签和智能卡研发企业英内物联、洁净室相关产品研发企业协多利等。

**【定增预案】**2016年7月23日至7月25日,共12家公司公布定增预案,预计募集资金共4.63亿元。其中中驰股份拟募金额最高,为2.00亿元,募集资金将用于厂房扩建工程和补充流动资金。此外,海川能源拟募集0.06亿元,募集资金将用于购买河北中宽机电设备销售有限公司的全部股份,整合业务资源,扩大业务规模。市盈率方面,定增PE最高的是华瑞农业,其以2015年EPS计算的增发市盈率高达32倍;定增PE最低的储瀚科技,其增发市盈率为4倍,增发价格为2.80元/股。

**【新增做市】**截至2016年7月25日,共有1602家公司选择做市转让方式,其中已经开始做市转让的公司有1602家。当日无企业得到做市商追加做市。

**【重大事项】**2016年7月25日,蓝贝股份、山水酒店、蓝图新材、国路安、欧贝黎等公布对外投资公告,重交再生等公布收购资产公告,力合节能等公布重大合同公告。

注:以上未标明出处内容根据Wind提供的行情、公告信息整理。

## 行情速递

### 三板成指小幅上升，做市指数依旧低迷

2016年7月25日，三板成指与三板做市分别收于1168.02点和1113.52点，较上一交易日分别上升0.25%和下跌0.34%；成交金额方面，7月25日三板成指和三板做市分别成交4.56亿元和2.91亿元，与上一交易日相比分别增加4.48%和13.81%；创新层和基础层分别成交2.82亿元和2.86亿元，与上一交易日相比分别增加40%和减少19%。

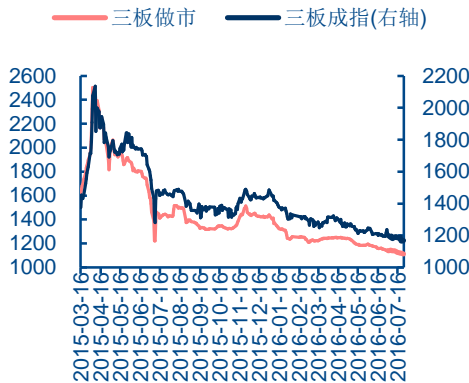
2016年7月25日，新三板整体成交量为1.44亿股，较上一交易日增加47.10%，成交金额为5.69亿元，较上一交易日增加2.67%；做市转让板块成交量与成交金额分别为0.58亿股和3.58亿元，较上一交易日分别增加7.36%和21.40%；协议转让板块成交量与成交金额分别为0.86亿股和2.11亿元，与上一交易日相比分别增加95.88%和减少18.36%。2016年7月25日，新三板整体的换手率（整体法，下同）为0.25%，做市转让板块、协议板块换手率分别为0.16%、0.40%；创新层和基础层的换手率分别为0.11%和0.39%。市盈率方面（根据2015年年报，剔除负值），新三板整体、做市板块和协议板块估值水平与上一交易日持平，分别为27倍、27倍和26倍。另外，创新层和基础层的估值分别为22倍和31倍。

表 1：2016 年 7 月 25 日市场行情概览

项目	协议	做市	合计
挂牌公司家数	6237	1602	7839
本日新增家数	13	1	14
总股本（亿股）	3259.28	1468.14	4727.43
流通股本（亿股）	988.01	774.63	1762.64
成交股票只数	169	617	786
成交数量（亿股）	0.86	0.58	1.44
成交金额（亿元）	2.11	3.58	5.69
换手率（整体法，%）	0.40	0.16	0.25
市盈率（倍）	26	27	27

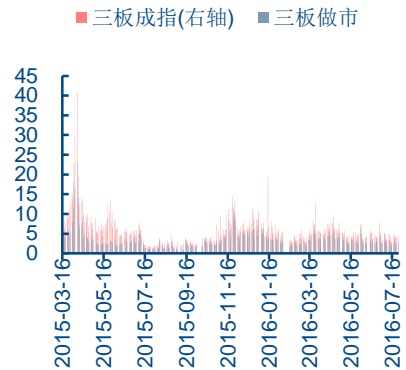
资料来源：Wind，中信证券研究部。注：市盈率选取2015年报净利润数据并剔除当日无成交额企业

图 1：三板指数走势



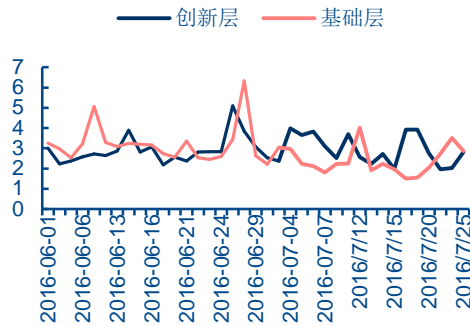
资料来源：Wind，中信证券研究部

图 2：三板指数成交额（亿元）



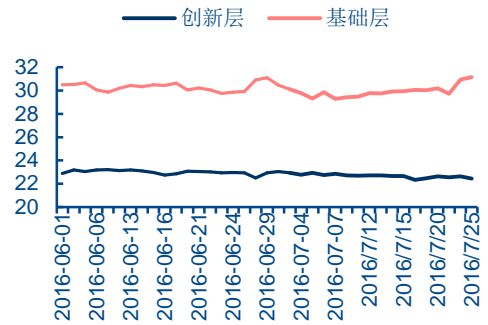
资料来源：Wind，中信证券研究部

图 3：创新层和基础层成交金额（亿元）



资料来源：Wind，中信证券研究部

图 4：创新层和基础层估值水平

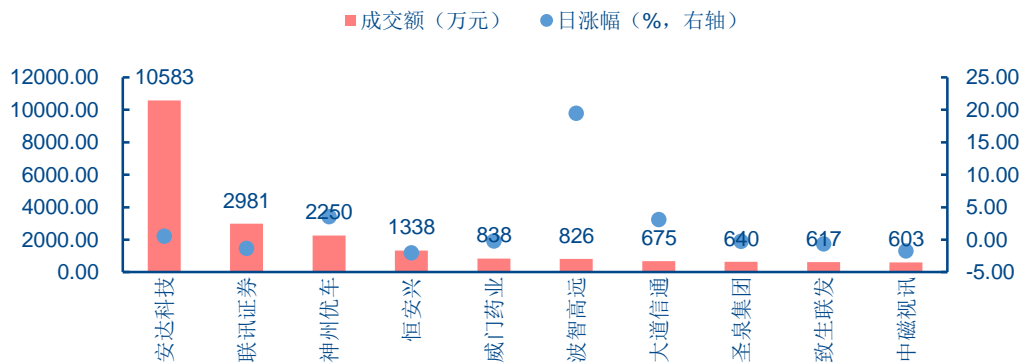


资料来源：Wind，中信证券研究部，PE 计算方法为剔除负值，只保留有成交价格样本，净利润选取日期为 2015 年年报

## 个股表现

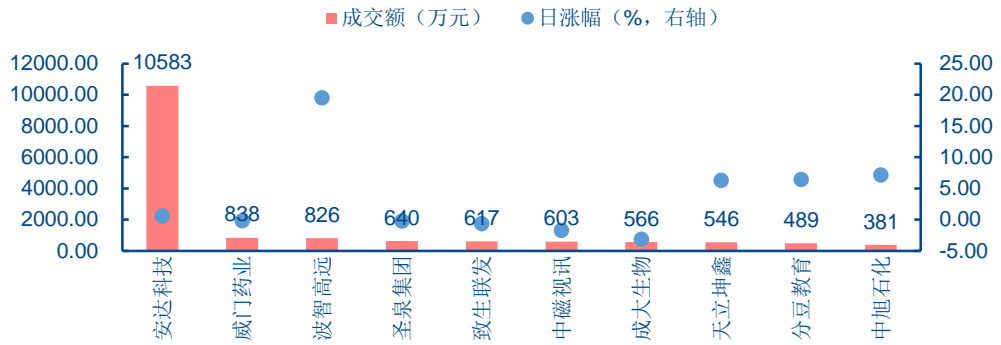
2016 年 7 月 25 日，做市转让板块共 234 只个股上涨，占当日做市板块成交个股总数（617 只）的 37.93%，其中涨幅最高的是九生堂，其日涨幅为 24.88%。创新层有 880 只个股处于交易状态，共 135 只个股上涨，占当日创新层成交个股总数（374 只）的 36.10%。成交金额方面，做市板块当日有 4 只股票成交额超千万，其中安达科技成交额最高，为 1.06 亿元。此外，波智高远、圣泉集团等个股成交活跃。创新层当日有 1 只股票成交超千万，其中安达科技成交额最高，为 1.06 亿元。此外，波智高远、圣泉集团、成大生物、分豆教育等个股成交活跃。协议转让板块有 82 只个股上涨，占协议板块当日成交股票数量（168 只）的 48.81%，其中涨幅最高的为 ST 中试，其当日涨幅高达 107 倍。协议板块当日有 3 只个股成交额超千万，其中中华精新材成交额最高，达 4375 万元。

图 5：做市板块成交额前十



资料来源：Wind，中信证券研究部

图 6：创新层成交额前十



资料来源：Wind，中信证券研究部

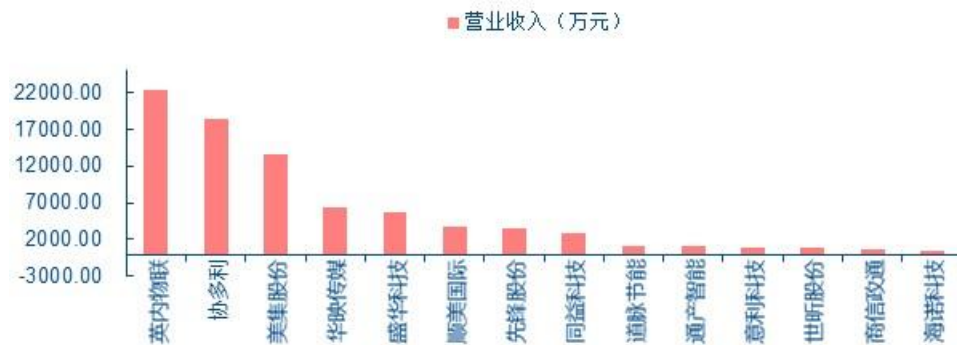
## 近期新增挂牌公司简介

### 15 家企业新增挂牌

2016 年 7 月 25 日，全国股份转让系统新增 15 家挂牌公司，均采用协议转让方式，包括劳务派遣外包企业海峡人力、RFID 标签和智能卡研发企业英内物联、洁净室相关产品研发企业协多利等。

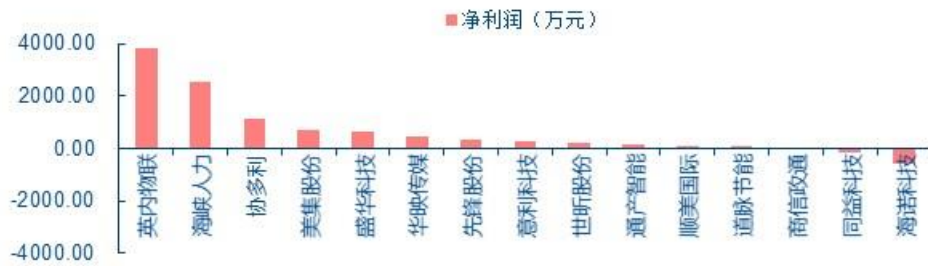
根据 2014 年年报披露的数据，15 家新增挂牌企业中，4 家 2014 年营收过亿元，12 家企业在 2014 年实现了盈利，其中海峡人力营收最高，为 23.83 亿元；英内物联净利润最高，为 3848.80 万元。成长能力方面，协多利营收增速和净利润增速最高，分别为 12 倍、2 倍。资产规模方面，15 家新增挂牌企业中有 5 家资产总额过亿元，1 家净资产总额过亿元，其中盛华科技资产总额最高，为 2.81 亿元；英内物联净资产总额最高，为 1.33 亿元。盈利能力方面，信息技术业的世听股份毛利率最高，为 84%；信息技术业的意利科技 ROE 最高，为 82%。

图 7：新增挂牌公司营业收入（2014）



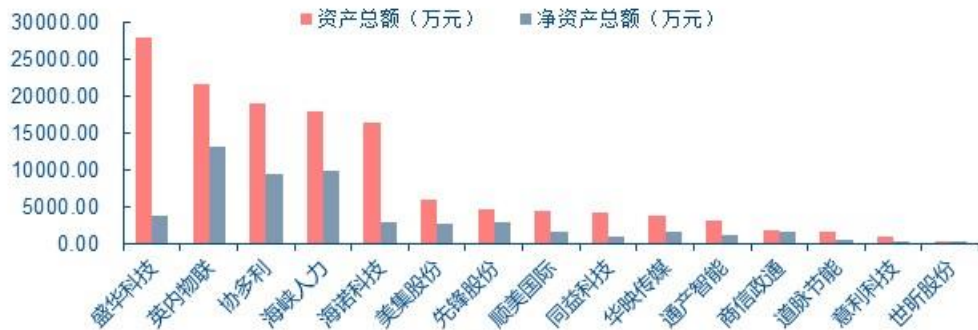
资料来源：Wind，中信证券研究部。注：已剔除营业收入最高的海峡人力，其营业收入为 23.82 亿元。

图 8：新增挂牌公司净利润（2014）



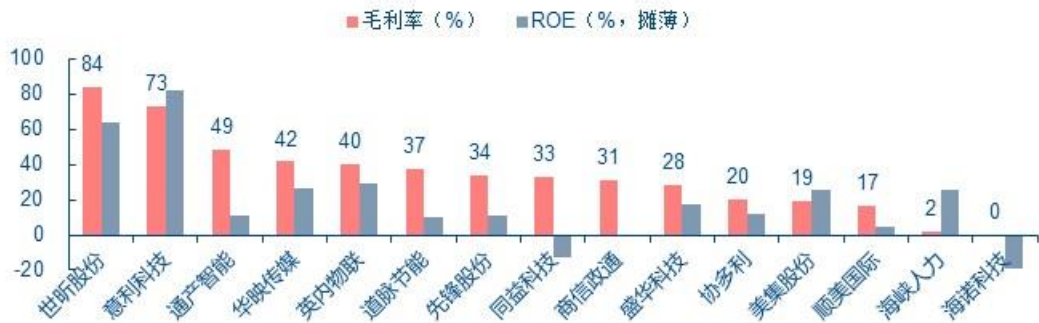
资料来源：Wind，中信证券研究部。

图 9：新增挂牌公司总资产和净资产（2014）



资料来源：Wind，中信证券研究部。

图 10：新增挂牌公司盈利能力（2014）



资料来源：Wind，中信证券研究部。

表 2：近期新增挂牌公司所属行业与主营业务介绍

股票代码	股票简称	所属行业	主营业务
837983.OC	海峡人力	计算机软件	劳务派遣业务及劳务外包业务。
837970.OC	英内物联	电子元件	公司从事 RFID 铝蚀刻天线、标签和智能卡的研发、生产和销售,客户以欧洲、美国、东南亚等海外知名 RFID 标签封装企业和系统集成商为主,产品广泛应用于零售、交通、防伪、图书馆、物流等行业和领域,并致力于成为物联网整体解决方案的提供商。
837982.OC	协多利	金属制品	公司主要从事洁净室相关产品研究、生产和销售,目前主要集中在电子、医药等领域。公司主要产品为洁净室领域中的隔墙、吊项、龙骨、门、窗等设备。
838004.OC	美集股份	物流	为制造业企业、贸易公司等客户提供包括货物运输代理、报关、仓储等在内的一体化物流服务。
837951.OC	华映传媒	广告营销	公司主要为房地产领域提供广告策划、设计和制作服务。

股票代码	股票简称	所属行业	主营业务
837984.OC	盛华科技	化学新材料	液晶中间体、OLED 中间体、医药中间体及其他精细化工产品的发展、生产和销售。
837992.OC	顺美国际	建筑安装	壁纸的生产和销售。
837660.OC	先锋股份	专用设备	一次性手套自动化机械设备及配件的研发、生产及销售。
838012.OC	同益科技	其他电气设备	家用空气能热水器、工程热泵机、地暖空调机、特种热泵机等产品的研发、生产与销售。
837507.OC	道脉节能	建筑施工	承接各类建筑外墙防腐保温工程。
837963.OC	通产智能	计算机软件	为行业用户提供软件研发、系统集成以及硬件销售。
838073.OC	意利科技	计算机软件	向时尚业品牌商、制造商设计并出售个性化定制生产供应链管理软件以及提供软件服务。
837997.OC	世昕股份	计算机软件	信息系统集成和技术服务。
838022.OC	商信政通	计算机软件	计算机软件产品的开发、销售、技术服务和系统集成。
837974.OC	海诺科技	金属非金属新材料	高性能空心玻璃微珠的研发、生产和销售。

资料来源：Wind，中信证券研究部

## 近期挂牌公司定增预案

### 12 家挂牌企业发布定增预案

2016 年 7 月 23 日至 7 月 25 日，共 12 家公司公布定增预案，预计募集资金共 4.63 亿元。其中中驰股份拟募集金额最高，为 2.00 亿元，募集资金将用于厂房扩建工程和补充流动资金。此外，海川能源拟募集 0.06 亿元，募集资金将用于购买河北中宽机电设备销售有限公司的全部股份，整合业务资源，扩大业务规模。市盈率方面，定增 PE 最高的是华瑞农业，其以 2015 年 EPS 计算的增发市盈率高达 32 倍；定增 PE 最低的储翰科技，其增发市盈率为 4 倍，增发价格为 2.80 元/股。

表 3：近期挂牌公司定增预案

代码	名称	增发数量 (万股)	募集金额 (亿元)	增发价格 (元)	定增 PE(倍)	EPS (元，摊薄)	最新收盘价(元)	收盘价相对定增价溢价率(%)
834444.OC	中驰股份	1,666.00	2.00	12.00	18.73	0.641	11.20	-6.67%
832992.OC	神戎电子	600.00	0.54	9.08	24.10	0.377	9.82	8.15%
831533.OC	绩优股份	600.00	0.42	7.00	12.60	0.556	7.34	4.86%
833462.OC	华瑞农业	1,000.00	0.30	3.00	32.00	0.094	6.38	112.67%
837588.OC	朗骏智能	1,000.00	0.30	3.00	5.86	0.512	---	---
836067.OC	一方电气	2,000.00	0.27	1.36	5.59	0.243	---	---
831679.OC	易点科技	1,250.00	0.25	2.00	10.83	0.185	2.02	1.00%
833427.OC	同济设计	2,000.00	0.20	1.00	7.68	0.130	---	---
836277.OC	中科恒运	144.18	0.17	11.50	11.34	1.014	21.00	82.61%
831964.OC	储翰科技	300.00	0.08	2.80	4.10	0.683	6.00	114.29%
834052.OC	海川能源	500.00	0.06	1.10	4.32	0.254	---	---
833797.OC	思明科技	90.00	0.03	3.80	6.40	0.594	6.46	70.00%

资料来源：Wind，中信证券研究部

## 近期新增做市汇总

截至 2016 年 7 月 25 日，共有 1602 家公司选择做市转让方式，其中已经开始做市转让的公司有 1602 家。当日无企业得到做市商追加做市。



## 新三板挂牌企业重大事项精选

表 4：2016 年 7 月 25 日重大事项精选

事项	代码	简称	事项
对外投资	832730.OC	蓝贝股份	公司拟与刘欣共同出资设立控股子公司山东蓝贝易书信息科技有限公司, 注册资本为人民币 1000 万元, 其中公司出资人民币 950 万元, 占注册资本的 95%。
	835714.OC	山水酒店	公司拟与鞍钢集团综合实业发展有限公司、辽宁省中国青年旅行社有限公司共同出资设立控股子公司中青旅鞍山山水酒店投资管理有限公司, 注册资本为人民币 1000 万元, 其中公司出资人民币 510 万元, 占注册资本的 51%。
	831752.OC	蓝图新材	公司拟设立全资子公司贵州蓝图密封科技有限公司, 注册资本为人民币 1000 万元。
	833237.OC	国路安	公司拟以增资扩股的方式参与警灵网络科技(北京)有限公司增资, 现金出资人民币 300 万元, 本次增资后, 公司占警灵网络注册资本的 10%。
	836096.OC	欧贝黎	公司拟设立全资子公司响水新岳新能源有限公司, 注册资本为人民币 300 万元。
收购资产	837781.OC	重交再生	公司拟以现金 750 万元购买重庆德吉建筑劳务有限公司 100% 股权。
重大合同	832243.OC	力合节能	公司与山东山大华特环保工程有限公司签署了低低温省煤器的供货合同, 合计金额为 1290 万元, 合同内容公司为华能嘉祥发电有限公司 2*330MW 机组锅炉加装低低温省煤器联合暖风器改造工程低低温省煤器和华能临沂发电有限公司 2*350MW 机组低低温省煤器改造工程低低温省煤器的设计、制造、安装与技术服务。

资料来源: Wind, 中信证券研究部

## 分析师声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

## 评级说明

投资建议的评级标准	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的 6 到 12 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 20% 以上；
	增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 5%~20% 之间
	持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10%~5% 之间
	卖出	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10% 以上；
行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 10% 以上；
	中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10%~10% 之间；
	弱于大市	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10% 以上

## 其他声明

本研究报告由中信证券股份有限公司或其附属机构制作。中信证券股份有限公司及其全球的附属机构、分支机构及联营机构（仅就本研究报告免责条款而言，不含 CLSA group of companies），统称为“中信证券”。

## 法律主体声明

**中国：**本研究报告在中华人民共和国（香港、澳门、台湾除外）由中信证券股份有限公司（受中国证券监督管理委员会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）分发。

**新加坡：**本研究报告在新加坡由 CLSA Singapore Pte Limited（下称“CLSA Singapore”）分发，并仅向新加坡《证券及期货法》s.4A（1）定义下的“机构投资者、认可投资者及专业投资者”提供。上述任何投资者如希望交流本报告或就本报告所评论的任何证券进行交易应与 CLSA Singapore 的新加坡金融管理局持牌代表进行交流或通过后者进行交易。如您属于“认可投资者或专业投资者”，请注意，CLSA Singapore 与您的交易将豁免于新加坡《财务顾问法》的某些特定要求：（1）适用《财务顾问规例》第 33 条中的豁免，即豁免遵守《财务顾问法》第 25 条关于向客户披露产品信息的规定；（2）适用《财务顾问规例》第 34 条中的豁免，即豁免遵守《财务顾问法》第 27 条关于推荐建议的规定；以及（3）适用《财务顾问规例》第 35 条中的豁免，即豁免遵守《财务顾问法》第 36 条关于披露特定证券利益的规定。

## 针对不同司法管辖区的声明

**中国：**(i) 根据中国证券监督管理委员会核发的经营证券业务许可，中信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。(ii) 本报告涉及新三板挂牌企业波智高远（430754），按照企业公告信息，其股票转让方式为做市转让，中信证券股份有限公司系其做市商。

**新加坡：**监管法规或交易规则要求对研究报告涉及的实际、潜在或预期的利益冲突进行必要的披露。须予披露的利益冲突可依照相关法律法规要求在特定报告中获得，详细内容请查看 <https://www.clsa.com/disclosures/>。该等披露内容仅涵盖 CLSA group, CLSA Americas 及 CA Taiwan 的情况，不反映中信证券、Credit Agricole Corporate & Investment Bank 及/或其各自附属机构的情况。如投资者浏览上述网址时遇到任何困难或需要过往日期的披露信息，请联系 [compliance\\_hk@clsa.com](mailto:compliance_hk@clsa.com)。

**美国：**本研究报告由中信证券编制。本研究报告在美国由中信证券（CITIC Securities International USA, LLC（下称“CSI-USA”）除外）和 CLSA group of companies（CLSA Americas, LLC（下称“CLSA Americas”）除外）仅向符合美国《1934 年证券交易法》下 15a-6 规则定义且分别与 CSI-USA 和 CLSA Americas 进行交易的主要美国机构投资者“分发。对身在美国的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。任何从中信证券与 CLSA group of companies 获得本研究报告的接收者如果希望在美国交易本报告中提及的任何证券应当分别联系 CSI-USA 和 CLSA Americas。

**英国：**本段“英国”声明受英国法律监管并依据英国法律解释。本研究报告在英国须被归为营销文件，它不按《英国金融行为管理手册》所界定、旨在提升投资研究报告独立性的法律要件而撰写，亦不受任何禁止在投资研究报告发布前进行交易的限制。本研究报告在欧盟由 CLSA（UK）发布，该公司由金融行为管理局授权并接受其管理。本研究报告针对《2000 年金融服务和市场法 2005 年（金融推介）令》第 19 条所界定的在投资方面具有专业经验的人士，且涉及到的任何投资活动仅针对此类人士。若您不具备投资的专业经验，请勿依赖本研究报告的内容。

## 一般性声明

本研究报告对于收件人而言属高度机密，只有收件人才能使用。本研究报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许该研究报告发送、发布的人员。本研究报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为出售任何证券或金融工具的要约，或者证券或金融工具交易的要约邀请。中信证券并不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具的分析，本报告的收件人须保持自身的独立判断。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但中信证券不保证其准确性或完整性。中信证券并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。本报告提及的任何证券均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适用所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了中信证券在最初发布该报告日期当日分析师的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。中信证券并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。中信证券通过信息隔离墙控制中信证券内部一个或多个领域的信息向中信证券其他领域、单位、集团及其他附属机构的流动。负责撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和中信证券高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投资银行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投资银行、销售与交易业务。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构为此发送行为承担全部责任。该机构的客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券以及中信证券的各个高级职员、董事和员工亦不为（前述金融机构之客户）因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。

未经中信证券事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

中信证券 2016 版权所有。保留一切权利。