安信证券
ESSENCE SECURITIES

2017 年 01 月 18 日

新三板策略：2017 年开局挂牌数量放缓，质量提升

■本周建议关注豆丁新创和普罗格：本周新增挂牌公司 36 家，从盈利能力、商业模式、业务特色等角度，我们挑选出 5 家公司建议重点关注：中冶横天（工业自动化控制系统及设备设计、制造商）、普罗格（供应链和物流管理软件开发商）、友睦口腔（口腔医疗诊所）、豆丁新创（文档分享服务网站经营）、超卓航空（军用及民用航空器机载设备维修服务提供商）。

■2017 年开始挂牌放缓，企业质量改善：2017 年第二周新增挂牌公司总计 36 家。挂牌数量排名前三的行业为信息技术、电子设备和机械设备，挂牌数量分别为 7 家、4 家和 4 家。相比之前挂牌行业更偏向创新产业和高端制造行业。相比 2016 年，近期挂牌公司整体收入和利润体量有所改善。

■2017 年开始挂牌放缓，企业质量改善，前两周成交量下台阶：本周新三板总体成交量 7.68 亿股，环比增长 14.12%；其中做市转让部分成交量 3.39 亿股，环比增长 3.36%；协议转让部分成交量 4.29 亿股，环比增长 23.98%。成交额方面，总体成交额 43.32 亿元，环比增长 18.30%；其中做市转让部分成交额 20.01 亿元，环比增长 5.70%；协议转让部分成交额 23.31 亿元，环比增长 31.76%。

■本周共计发布 83 次定向发行预案，涉及总资金 36.15 亿元：本周共计发布 83 次定向发行预案，涉及总资金 36.15 亿元，其中同禹药包预计募资最高，为 4.3 亿元。从行业分布来看，信息技术、文化传媒和电气设备是本周发布预案数量前三的行业。本周定增预案拟募集资金最多的三大行业为医药生物、文化传媒和电气设备，其中医药生物行业预计募集资金为 7.31 亿元。

■风险提示：系统性风险，新三板政策推进不及预期风险。

投资策略定期报告

证券研究报告

诸海滨 分析师
SAC 执业证书编号：S1450511020005
zhuhb@essence.com.cn
021-35082062

桑威 分析师
SAC 执业证书编号：S1450514060006
sangwei@essence.com.cn
0755-82558335

相关报告

新三板日报(数据服务产业链初现，数据应用机会最大)	2017-01-16
安信证券_新三板年度体育策略二	2017-01-15
医疗服务 2017 年度策略	2017-01-12
2016 年定增市场先抑后扬，资金脱虚向实	2017-01-12
新三板日报(扶贫投资机会系列二：企业视角篇，迁徙之路)	2017-01-12

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

内容目录

1. 【本周新增挂牌公司挑选】 4
1.1. 本周新增挂牌公司行业分布 4
1.2. 本周新增挂牌公司业绩规模分布 4
1.3. 本周建议关注豆丁新创和普罗格 6
2. 【新三板发行和交易情况概览】 8
2.1. 本周新增 37 家挂牌企业，新三板挂牌总数超万家 8
2.2. 全部挂牌公司行业分布 9
2.3. 1 月前两周交易量保持平稳 9
2.4. 成交金额较年前回落明显 10
2.5. 每周换手率变化 10
2.6. 市盈率变化 11
2.7. 市销率变化 11
2.8. 市净率变化 11
3. 【定向发行融资动态】 12
3.1. 单月定增预案数量突破 400 次，创一年新高 12
3.2. 12 月定增实施 406 次，单月募集资金 334.02 亿元，双双创历史新高 12
3.3. 12 月实际募集资金 334.02 亿元，创历史新高 12
3.4. 本周定向发行融资动态 13

图表目录

图 1：本周新增挂牌公司行业分布 4
图 2：每月挂牌企业数量 8
图 3：每周成交量变化（亿股） 9
图 4：每周成交额变化（亿元） 10
图 5：每周换手率变化（整体法，%） 10
图 6：每周估值变化与对比（市盈率，整体法，剔除负值，以 2015 年财务数据为基础） 11
图 7：每周估值变化与对比（市销率，整体法，剔除负值，以 2015 年财务数据为基础） 11
图 8：每周估值变化与对比（市净率，整体法，以 2015 年财务数据为基础） 11
图 9：每月发布定增预案数量 12
图 10：每月定增实施数量 12
图 11：每月实际募集资金情况 13
图 12：本周发布定增预案数量行业分布 13
图 13：本周定增预案拟募集资金行业分布(万元) 14

表 1：本周挂牌企业营业收入分布（2015 年财务数据为基础） 4
表 2：上周挂牌企业营业收入分布（2015 年财务数据为基础） 4
表 3：本周挂牌企业营业收入 TOP10（万元） 5
表 4：本周挂牌企业净利润分布（2015 年财务数据为基础） 5
表 5：上周挂牌企业净利润分布（2015 年财务数据为基础） 5

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

表 6：本周挂牌企业净利润 TOP10（万元） 6
表 7：本周重点关注公司 6
表 8：本周新增挂牌公司筛选 8
表 9：新三板市场挂牌公司行业分布 9
表 10：本周发布定向增发预案的公司 14

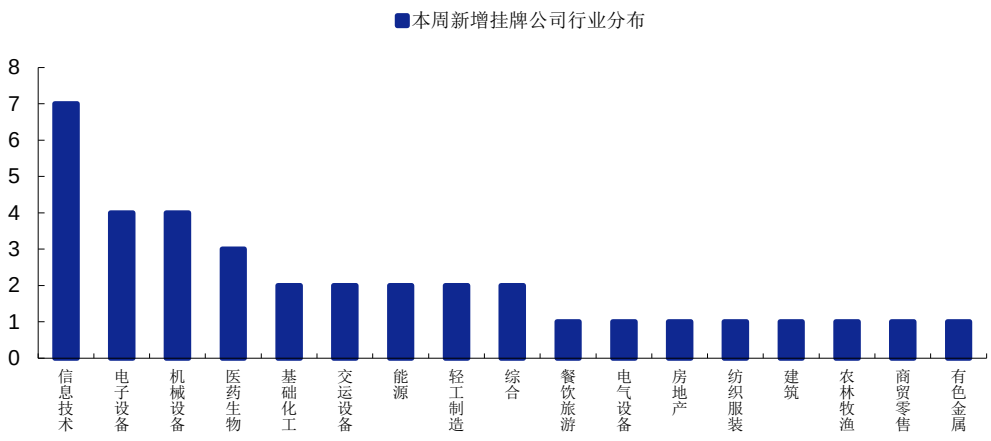
本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

1. 【2017 第二周新增挂牌公司挑选】

1.1. 本周新增挂牌公司行业分布

2017 年第二周新增挂牌公司总计 36 家。挂牌数量排名前三的行业为信息技术、电子设备和机械设备，挂牌数量分别为 7 家、4 家和 4 家。相比之前挂牌行业更偏向创新产业和高端制造行业。

图 1：本周新增挂牌公司行业分布



资料来源：安信证券研究中心、wind

1.2. 新增挂牌公司业绩规模分布

新增挂牌企业 36 家，营业收入在 5000 万以内的公司占比达到 63.89%，营业收入在 1 亿以内的公司共 30 家，占比为 83.33%。收入规模在 3 亿以上的公司有 3 家，其中营收规模最大的为惠云钛业，收入规模 5.69 亿元。相比 2016 年，近期挂牌公司整体收入和利润体量有所改善。

表 1：本周挂牌企业营业收入分布（2015 年财务数据为基础）

营业收入	挂牌数量	占比
0-5000 万	23	63.89%
5000 万-1 亿	7	19.44%
1 亿-3 亿	3	8.33%
3 亿-5 亿	2	5.56%
5 亿-10 亿	1	2.78%
10 亿以上	0	0.00%

资料来源：安信证券研究中心、wind

表 2：上周挂牌企业营业收入分布（2015 年财务数据为基础）

营业收入	挂牌数量	占比
0-5000 万	17	36.17%
5000 万-1 亿	14	29.79%
1 亿-3 亿	12	25.53%
3 亿-5 亿	2	4.26%
5 亿-10 亿	2	4.26%
10 亿以上	0	0.00%

资料来源：安信证券研究中心、wind

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

表 3：本周挂牌企业营业收入 TOP10（万元）

证券代码	证券简称	2015 营业收入	2015 净利润	2014 年营业收入	2014 年净利润	营收增速（%）	净利润增速（%）	东财一级
839598.OC	惠云钛业	56946.05	-1332.87	60892.80	742.57	-6.48	-279.49	基础化工
870625.OC	民生医药	40563.35	4818.07	43611.67	4262.10	-6.99	13.04	医药生物
870585.OC	君辉环保	33584.83	3685.25	11384.57	-201.73	195.00	1926.87	能源
870281.OC	巨星建材	28994.95	3484.03	29245.34	2904.73	-0.86	19.94	有色金属
870410.OC	宝源生物	21675.07	2746.55	14448.82	1214.41	50.01	126.16	基础化工
870412.OC	海盟实业	15017.97	333.92	16688.79	198.01	-10.01	68.64	机械设备
870609.OC	中冶横天	8820.91	427.49	5526.31	209.12	59.62	104.43	机械设备
870485.OC	罗富蒂曼	8620.64	668.82	5760.35	898.46	49.65	-25.56	信息技术
870541.OC	佳宏新材	8367.43	380.86	7132.67	375.41	17.31	1.45	机械设备
870528.OC	科莱电子	7737.68	94.41	4049.83	106.82	91.06	-11.62	电子设备

资料来源：安信证券研究中心、wind、choice

本周挂牌企业中净利润自 500 万以下的共 24 家，占比 66.67%，其中有 3 家企业 2015 年净利润为负。净利润在千万以上的企业共 7 家，其中最高的是民生医药，2015 年净利润为 4818.07 万元。

表 4：本周挂牌企业净利润分布（2015 年财务数据为基础）

净利润分布	挂牌数量	占比
亏损	2	5.56%
0-500 万	22	61.11%
500 万-1000 万	5	13.89%
1000 万-3000 万	4	11.11%
3000-5000 万	3	8.33%
5000 万以上	0	0.00%

资料来源：安信证券研究中心、wind

表 5：上周挂牌企业净利润分布（2015 年财务数据为基础）

净利润分布	挂牌数量	占比
亏损	3	6.38%
0-500 万	26	55.32%
500 万-1000 万	10	21.28%
1000 万-3000 万	7	14.89%
3000-5000 万	0	0.00%
5000 万以上	1	2.13%

资料来源：安信证券研究中心、wind

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

表 6：本周挂牌企业净利润 TOP10（万元）

证券代码	证券简称	2014 营业收入	2014 净利润	2013 年营业收入	2013 年净利润	营收增速（%）	净利润增速（%）	东财一级
870625.OC	民生医药	40563.35	4818.07	43611.67	4262.10	-6.99	13.04	医药生物
870585.OC	君辉环保	33584.83	3685.25	11384.57	-201.73	195.00	1926.87	能源
870281.OC	巨星建材	28994.95	3484.03	29245.34	2904.73	-0.86	19.94	有色金属
870410.OC	宝源生物	21675.07	2746.55	14448.82	1214.41	50.01	126.16	基础化工
870624.OC	国瑞税务	2609.59	1518.12	2284.67	1194.67	14.22	27.07	综合
870350.OC	海河游船	4954.06	1140.75	4817.80	1118.84	2.83	1.96	餐饮旅游
870577.OC	德耀科技	3967.59	1057.88	1361.57	153.34	191.40	589.90	电气设备
870279.OC	普罗格	6294.76	978.65	2035.74	343.61	209.21	184.82	信息技术
870141.OC	豆丁新创	3351.30	768.61	2953.70	658.92	13.46	16.65	信息技术
870485.OC	罗富蒂曼	8620.64	668.82	5760.35	898.46	49.65	-25.56	信息技术

资料来源：安信证券研究中心、wind、choice

1.3. 第二周建议关注豆丁新创和普罗格

本周新增挂牌公司 36 家，从盈利能力、商业模式、业务特色等角度，我们挑选出 5 家公司建议重点关注：中冶横天（工业自动化控制系统及设备设计、制造商）、普罗格（供应链和物流管理软件开发商）、友睦口腔（口腔医疗诊所）、豆丁新创（文档分享服务网站经营）、超卓航空（军用及民用航空器机载设备维修服务提供商）

表 7：本周重点关注公司

证券代码	证券简称	所属行业	公司简介
870609.OC	中冶横天	机械设备	1、主营业务：公司主要业务为工业自动化控制系统、自动化成套设备的设计、制造和销售以及工业自动化产品的分销。子公司主要业务为流体测量控制仪器仪表装置系统集成以及工业自动化产品的分销。目前，公司及子公司业务可以分为系统集成业务和产品分销业务。2、行业下游：冶金、钢铁、电力、化工等领域。3、商业模式：公司立足于自动化领域，是一家是专业为冶金、钢铁、电力、化工、机械、能源、环保等多个行业提供先进高效的检测、分析、控制装置及成套设备，为检测、分析和控制的过程自动化提供全套的解决方案的高新技术企业。公司现拥有 2 项发明专利、17 项实用新型专利，核心技术主要是在在代理国内外知名品牌分析仪器的基础上进行系统集成，并向下游客户提供个性化定制和标准化成套设备的供应和安装调试等服务实现销售收入，其客户群体主要为冶金、钢铁、电力、化工等行业企业。公司自成立之初就定位于高端市场，凭借着扎实的技术基础以及多年行业经验的积累，逐步在市场中占据一定的地位，其下游客户主要为宝钢集团、神华集团、中冶集团、中煤集团、中远集团、中钢集团等行业内的龙头企业。4、竞争优势：1）品牌优势。公司自主要客户包括宝钢集团、神华集团、中冶集团、中煤集团、中远集团、中钢集团等多家大型集团公司。公司产品经过了长时间测试精度和耐用性的考验，在业内享有较高的知名度，为公司未来业务发展奠定了良好基础。2）技术优势。公司是部分国际知名电气品牌的长期系统集成商，有多年的国际先进产品及技术的应用和转化经验，可以利用国际最新、最先进自动化软、硬件技术进行开发。另外，公司的技术优势一部分来源于现场的经验和转化，一部分来源于产学研。公司与上海大学、同济大学等多所高校进行了产学研合作研究，每年都有一定量的发明专利申报。目前，公司已拥有专利 19 项，其中发明专利 2 项，实用新型专利 17 项。同时，公司是上海市高新技术企业，也是上海市科技成果转化企业，并通过了 ISO9001 质量认证。 5、主要风险：宏观经济波动风险。
870279.OC	普罗格	信息技术	1、主营业务：北京普罗格是专业的供应链和物流管理软件开发商以及物流信息化技术服务提供商，北京普罗格着眼于客户的供应链和物流优化与整合，为客户提供包括咨询、软件、自动化集成以及运营等整体供应链与物流解决方案。2、行业下游：物流运营公司。3、商业模式：公司已经建立起了技术服务及软件开发两大技术体系，包括物流信息系统运营维护技术、物流信息技术咨询、数据中心服务技术、容灾技术、软件开发技术、云计算技术、物流自动化技术等，保障了公司为客户提供专业化的信息技术服务和定制化的软件产品。公司主要专注于供应链与物流技术咨询、物流自动化集成领域，为企事业单位提供物流信息技术服务和物流集成服务，公司在销售模式上采用了顾问式营销的方式，首先从客户需求与发展入手，向客户提供物流规划、流程方案、系统软件、硬件集成、上线辅导的整体服务，为客户交付可靠的项目效果，获得项目收益。4、竞争优势：1）技术优势。公司经过多年技术积累，自主开发了功能丰富、性能稳定的物流信息管理软件，包括 WMS、TMS、WCS、ECS、SPD、WCMS，可以满足物流各项业务的需求。同时公司积累了多个行业的完整供应链和物流解决方案，可以为医药、食品、化妆品、日化、保健品、生鲜冷链、商业连锁、图书发行、生产制造、物流园区、大家电、快销品、第三方物流、电子商务等行业提供完整的物流解决方案。2）行业经验和解决方案积累。公司在医药、食品、化妆品、日化、保健品、生鲜冷链相关产业的案例已超过 40 个，团队在大健康行业经验达到了近 200 个，在健康行业越来越得到

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

			重视与高速发展的背景下，公司团队的行业经验将得到最大程度的发挥。在发展历程中，公司始终跟随国家最新的行业政策，准确把握行业发展趋势，根据技术发展、市场变化和自身积累的行业经验，不断优化服务模式，与客户建立了良好的合作关系。 5、主要风险：市场竞争加剧风险。
870468.OC	友睦口腔	医药生物	1、主营业务：公司主营业务为向患者提供各种口腔疾病的诊断、治疗以及健康保健等口腔医疗服务。公司通过运营高端口腔诊所，为中高端人群提供高品质的口腔医疗服务。公司已经建立起一支临床经验丰富，专业治疗水准高的医疗团队，拥有多名执业超过二十年的主任医师专家，多人拥有国内外著名院校口腔学科的博士和硕士学位。公司积极从德国、美国等国引进一系列国际尖端仪器设备，重点采用进口前沿高端材料，不断提高诊疗的精准度和术后效果。2、行业下游：口腔医疗需求的中高端人群。3、商业模式：公司通过全资或与医生合资设立子公司的方式开设连锁口腔门诊部，子公司与母公司具有相同的商业模式。公司向患者提供各种口腔疾病的诊断、治疗以及健康保健等口腔医疗服务。通过运营口腔门诊部，公司为中高端人群提供高品质的口腔医疗服务。公司积极从国外引进国际高端仪器设备，在诊疗过程中采用进口的先进材料，不断提高诊疗的精准度和术后效果。目前，公司已经建立起一支临床经验丰富、专业治疗水准高的医疗团队，制定了严格的医疗质量控制制度，在诊疗过程中为患者提供安全优质的医疗服务。公司积极举办各类齿科讲座，开展齿科健康诊疗活动，开发潜在客户，扩大口腔诊疗医疗服务受众。此外，公司积极开发集团客户，为其客户及员工提供高质量的齿科保健服务以获取收入、利润及现金流。4、竞争优势：（1）技术优势。公司专注于口腔医疗领域，从业经验丰富，具有了层级分明、临床经验丰富、技术水准较高的口腔医师团队，可以在遵循行业规范和口腔诊疗常规的基础上，综合运用现有诊疗技术，制定科学、安全、经济的治疗方案，为提高诊断符合率和治疗治愈率提供了保障。2）组织创新优势。在组织形式上公司采用医生“加盟合伙制”，由医生参股友睦口腔子公司，充分调动医生的积极性，在业界享有非常高的知名度。此外，公司组建医生项目制，根据病例的复杂程度成立会诊项目组，在不同的专业领域由不同的专业医师加入，并定期开会诊疗，对病例进行全方位的分析研判，提高治疗的效率与精度。5、主要风险：医疗风险、市场竞争风险。
870141.OC	豆丁新创	信息技术	1、主营业务：公司的主营业务为经营豆丁网（www.docin.com）文档分享服务网站。秉承—分享文档，发现价值‖的理念，致力于为广大用户提供完善的中文文档分享服务。目前豆丁网拥有覆盖经管、金融、能源、教育、IT、办公等数百个分类的文档，文档总数超过 4 亿。豆丁网为用户提供便捷快速的上传分享途径，用户可以上传分享—.pdf‖、—.doc‖、—.ppt‖、—.txt‖等数十种格式的文档，其他用户则可以通过豆丁播放器浏览文档，或者通过下载直接取得文档。豆丁网鼓励原创、分享、尊重和维护上传者的权益。2、行业下游：终端消费者。3、商业模式：豆丁网是基于 C2C 模式、为任何文档资料的供需双方构建的服务平台。公司的基础业务为在线文档分享服务，运营模式为—文档资料的个人发行与分销‖。任何用户基于豆丁平台都有机会同时拥有卖家、买家的双重角色。豆丁网文档分享分为免费和付费两种类型。针对免费分享的文档，豆丁网提供免费的文档分享平台，帮助更多的用户分享、阅读与下载。与此同时，网站在这些页面专门开辟出合理的空间发布广告。这样，既保障了网站的广告流量，为公司带来广告服务的收入，又保证了平台的长久发展，为文档免费分享提供持续的服务。针对付费分享的文档，文档的上传者以豆元对文档进行定价，用户在付费阅读或下载文档时需支付其账户内的豆元。用户通过上传文档和充值豆丁账户获得豆元。 4、竞争优势：（1）品牌及用户资源优势。公司专注于在线文档分享领域近 9 年，已经积累了接近 1.5 亿注册用户数和超过 4 亿份的文档，形成了平台的核心竞争力。豆丁社区汇集 400 万志愿者用户参与到内容上传、豆单和专题的创造、文档的分类和打分，其中包含数量可观的行业和职场专业人士等优质用户，共同维护豆丁网这一高黏度服务平台。付费方面，平台已积累数百万个用户储值账户，有效提升用户回访率，增强网站粘性。使用储值账户的用户有较强的付费意愿和付费习惯，已成为豆丁强劲和持续增长的核心购买力。（2）商业模式优势。公司拥有一个资深的内容运营团队及用户运营团队，核心人员均拥有多年在线文档分享平台运营经验，为平台打造了较完善的内容审核、用户激励、内容消费模式，促进了平台用户数量及文档数量的持续增长，并保持在行业领先位置。另一方面，公司提出的文档销售模式，在行业内也属于领先地位，推出后得到了用户及市场的广泛认可，提供了可靠的利润来源，保证了公司较强的持续经营能力。5、主要风险：广告业务收入下降的风险。
839971.OC	超卓航空	交运设备	1、主营业务：公司主要向军用及民用航空器提供机载设备（部附件）的维修服务，包括机载机械设备（液压、燃油与气动）以及机载电子设备（电气）的维修。公司提供的维*资料来源：安信证券研究中心修服务是指当航空附件达到使用期限或发生故障时，*公司对其进行性能检测、故障排除、设备修理等程序，使其保持或恢复原有性能。2、行业下游：民航运输行业。3、商业模式：公司精研于航空机载设备的维修，保障航空器整体性能，基于公司在相关领域的多年耕耘，不断拓展维修许可项目数量，与国内多家主要航空运输企业建立了长期合作关系，致力打造航空机载设备专业维修服务供应商。公司为客户提供航空机载设备维修服务，主要采取两种报酬收取模式，其一为根据维修过程中材料费乘以一定系数并结合工时费进行收取，另一模式将整体维修服务以包修总费用形式收取。 4、竞争优势：1）市场优势。公司和国内各航空公司都建立了长期稳定的合作关系，业务量逐年增长。利用海外资源，加强和 OEM 的合作，条件合适时成立合资公司，将服务延伸至国外。2）技术优势。多年积累的丰富的维修工程经验，尤其在机械件领域的维修有专长。持续拓展保障机型、不断引进国际先进水平的进口设备，国内领先水平水平的金属表面处理技术即将建成投用。 5、主要风险：市场竞争加剧的风险。

资料来源：安信证券研究中心、wind、公司股权转让说明书

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

前述公司当中，净利润规模较为突出的为普罗格，2015 年净利润为 978.65 万元，毛利率较高的豆丁新创（52.37%）、普罗格（43.59%）、友睦口腔（35.25%）。

表 8：本周新增挂牌公司筛选

证券代码	证券简称	2015 营业收入（万元）	2015 净利润（万元）	营收增速（%）	净利润增速（%）	毛利率(%)	净利率（%）	行业东财一级
870609.OC	中冶横天	8820.91	427.49	59.62	104.43	25.19	4.85	机械设备
870279.OC	普罗格	6294.76	978.65	209.21	184.82	43.59	15.39	信息技术
870468.OC	友睦口腔	3580.69	104.57	272.87	158.00	35.25	1.05	医药生物
870141.OC	豆丁新创	3351.30	768.61	13.46	16.65	52.37	22.93	信息技术
839971.OC	超卓航空	2864.87	280.53	23.30	66.86	33.25	9.79	交运设备

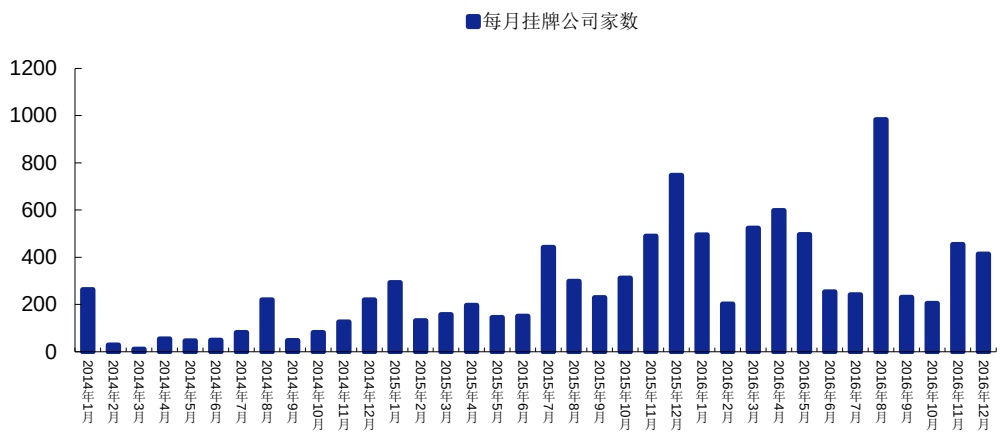
资料来源：安信证券研究中心、wind

2. 【新三板发行和交易情况概览】

2.1. 本周新增 37 家挂牌企业

截至 2017 年 1 月 18 新三板挂牌公司 10296 家，其中协议转让公司 8594 家，做市转让公司 1650 家。截至 2016 年 12 月 16 日，新三板在审项目 1092 家。本周新增挂牌公司 37 家。

图 2：每月挂牌企业数量



资料来源：安信证券研究中心、wind

2.2. 全部挂牌公司行业分布

表 9：新三板市场挂牌公司行业分布

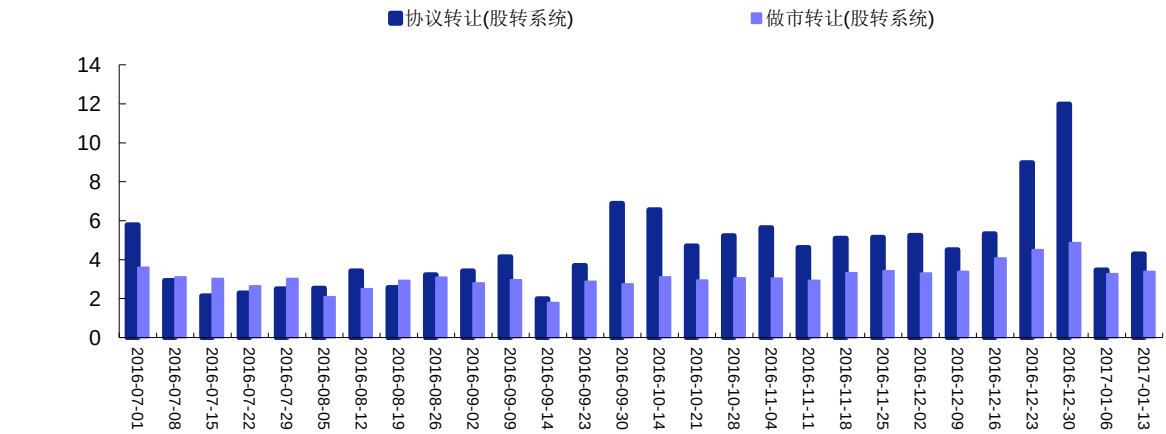
行业名称	挂牌家数	总市值(亿元)
农林牧渔	345	1,122.11
食品饮料	214	543.11
纺织服装	135	354.24
轻工制造	262	738.34
能源	85	234.68
基础化工	691	1,719.08
钢铁	10	60.24
有色金属	258	808.00
机械设备	1,378	2,566.72
交运设备	307	834.75
电气设备	498	1,013.37
家电	116	219.00
电子设备	645	1,367.00
信息技术	2,106	5,398.43
文化传媒	694	2,732.59
医药生物	618	2,427.28
餐饮旅游	87	128.91
商贸零售	114	447.78
建材	92	144.64
建筑	487	1,065.15
交通运输	176	327.04
公用事业	297	914.79
金融	148	4,282.32
房地产	87	148.89
综合	347	1,280.87
合计	10,197	30,879.31

资料来源：安信证券研究中心数据来源：安信证券研究中心，Choice

2.3. 1 月前两周交易量保持平稳

本周新三板总体成交量 7.68 亿股，环比增长 14.12%；其中做市转让部分成交量 3.39 亿股，环比增长 3.36%；协议转让部分成交量 4.29 亿股，环比增长 23.98%。

图 3：每周成交量变化（亿股）



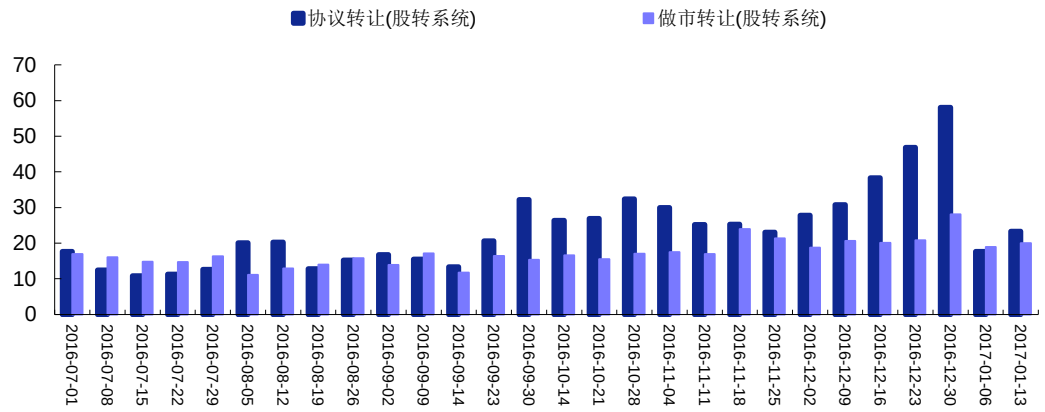
数据来源：安信证券研究中心，Wind

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

2.4. 成交金额较年前回落明显

成交额方面，总体成交额 43.32 亿元，环比增长 18.30%；其中做市转让部分成交额 20.01 亿元，环比增长 5.70%；协议转让部分成交额 23.31 亿元，环比增长 31.76%。

图 4：每周成交额变化（亿元）

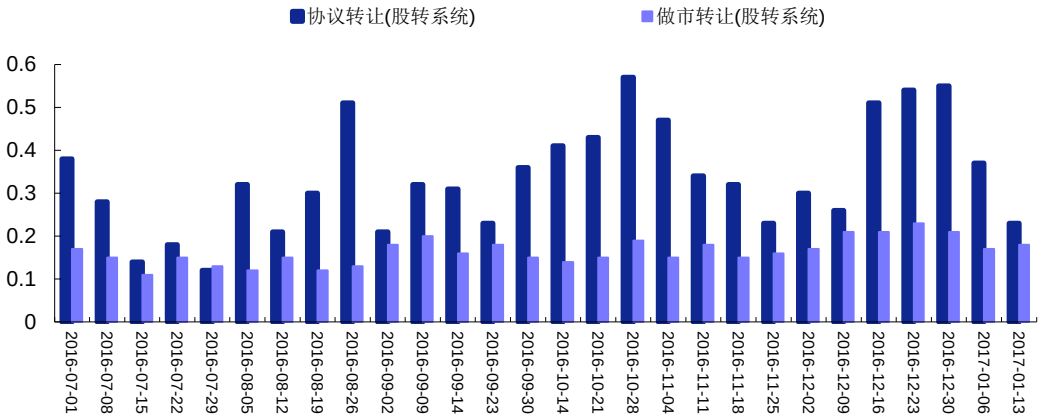


数据来源：安信证券研究中心，Wind

2.5. 每周换手率变化

本周做市转让换手率为 0.18%,协议转让换手率为 0.23%。

图 5：每周换手率变化（整体法，%）

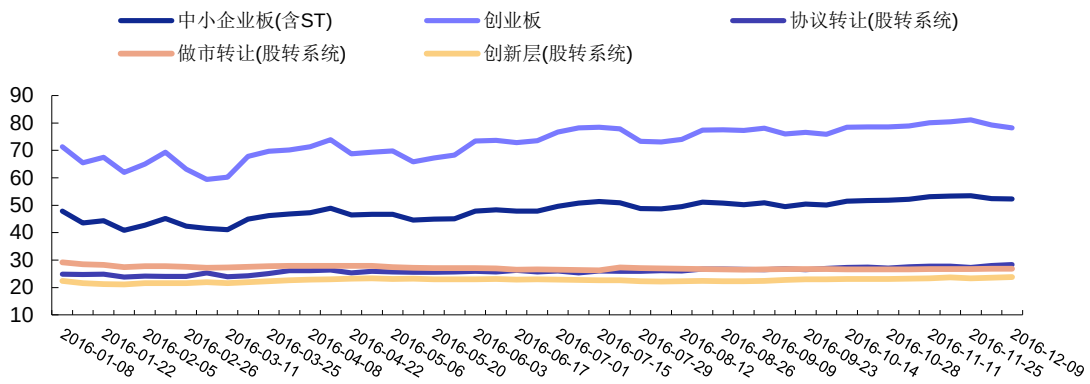


数据来源：安信证券研究中心，Wind

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

2.6. 市盈率变化

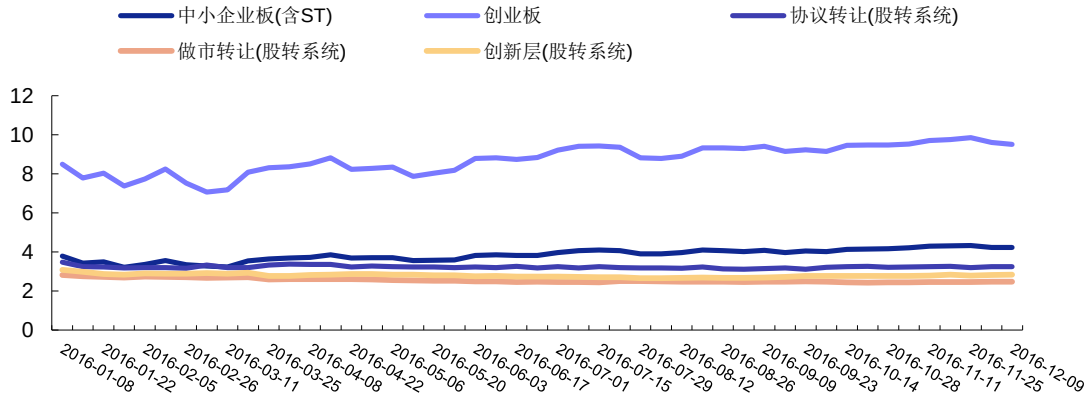
图 6：每周估值变化与对比（市盈率，整体法，剔除负值，以 2015 年财务数据为基础）



数据来源：安信证券研究中心，Wind

2.7. 市销率变化

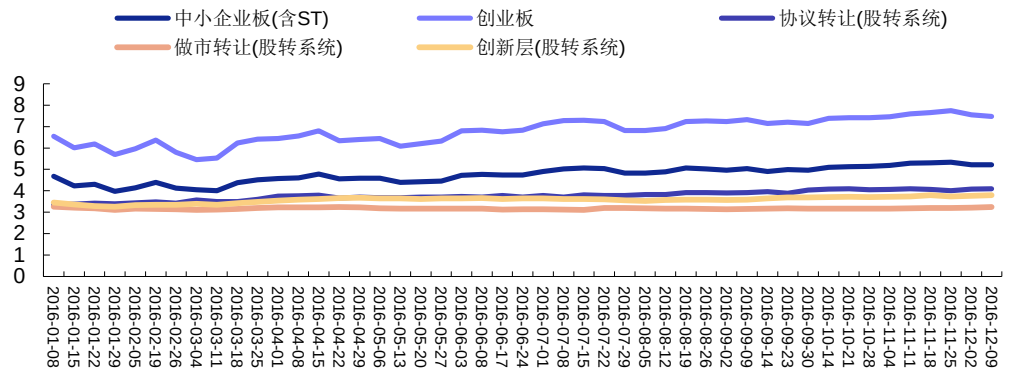
图 7：每周估值变化与对比（市销率，整体法，剔除负值，以 2015 年财务数据为基础）



数据来源：安信证券研究中心，Wind

2.8. 市净率变化

图 8：每周估值变化与对比（市净率，整体法，以 2015 年财务数据为基础）



数据来源：安信证券研究中心,Wind

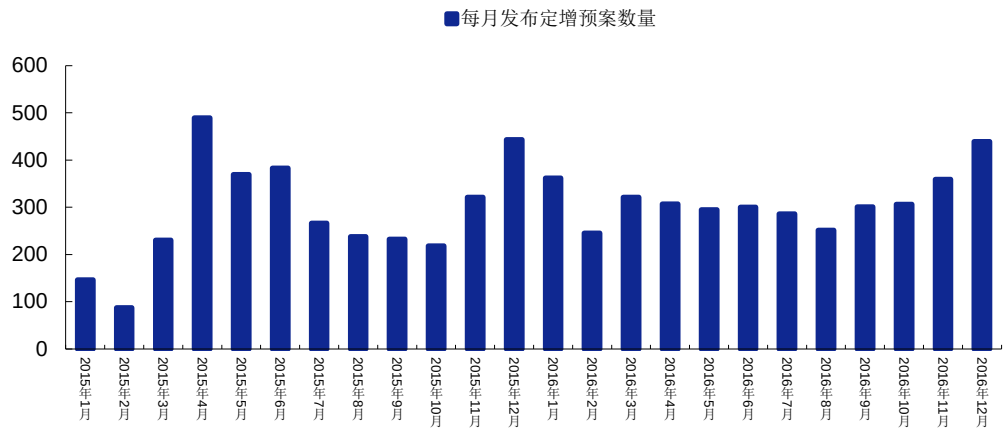
本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

3. 【定向发行融资动态】

3.1. 单月定增预案数量突破 400 次，创一年新高

2016 年 12 月共发布 439 次定增预案，连续三月定增预案数量超过 300 次。

图 9：每月发布定增预案数量

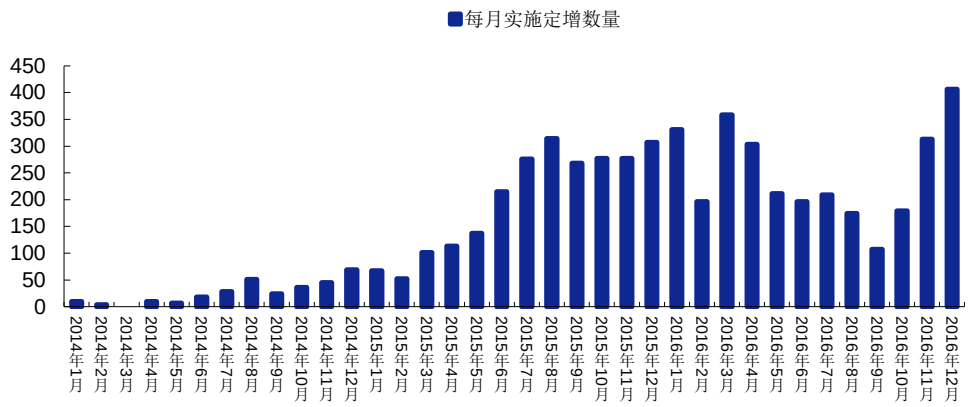


资料来源：安信证券研究中心、wind

3.2. 12 月定增实施 406 次，单月募集资金 334.02 亿元，双双创历史新高

12 月份实际定增 406 次，环比增长 29.71%。单月定增实施次数创历史新高，定增市场继续活跃。

图 10：每月定增实施数量



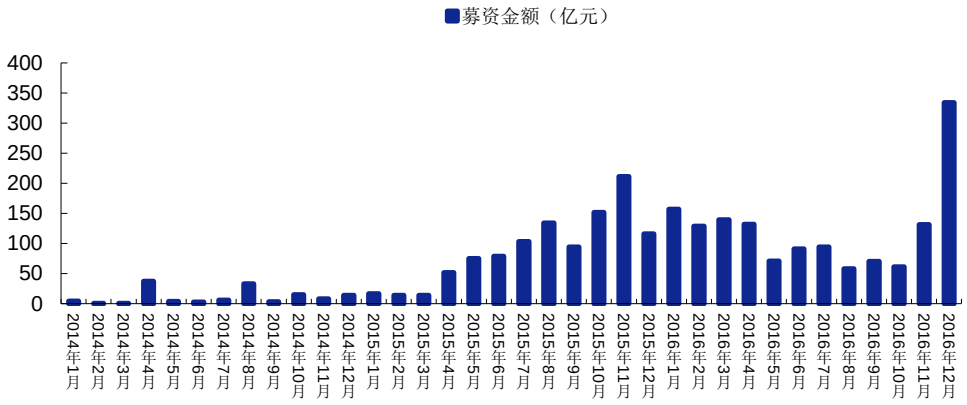
资料来源：安信证券研究中心、wind

3.3. 12 月实际募集资金 334.02 亿元，创历史新高

12 月定增实际募集资金 334.02 亿元，创单月募集资金历史新高，定增市场连续两月保持高活跃度。8 月单月实际募集资金仅为 58.17 亿元，而此前连续 10 月单月募集资金超过百亿。

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

图 11：每月实际募集资金情况

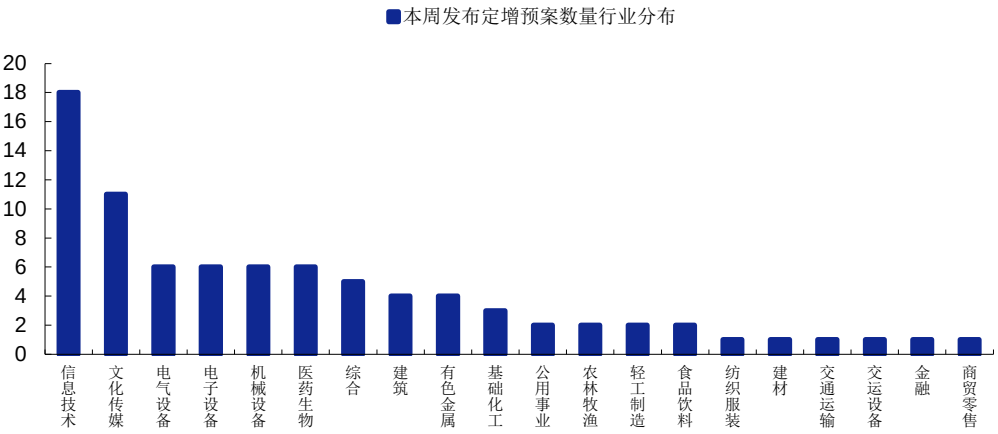


资料来源：安信证券研究中心、wind

3.4. 2017 第二周定向发行融资动态

本周共计发布 83 次定向发行预案，涉及总资金 36.15 亿元，其中同禹药包预计募资最高，为 4.3 亿元。从行业分布来看，信息技术、文化传媒和电气设备是本周发布预案数量前三的行业。本周定增预案拟募集资金最多的三大行业为医药生物、文化传媒和电气设备，其中医药生物行业预计募集资金为 7.31 亿元。

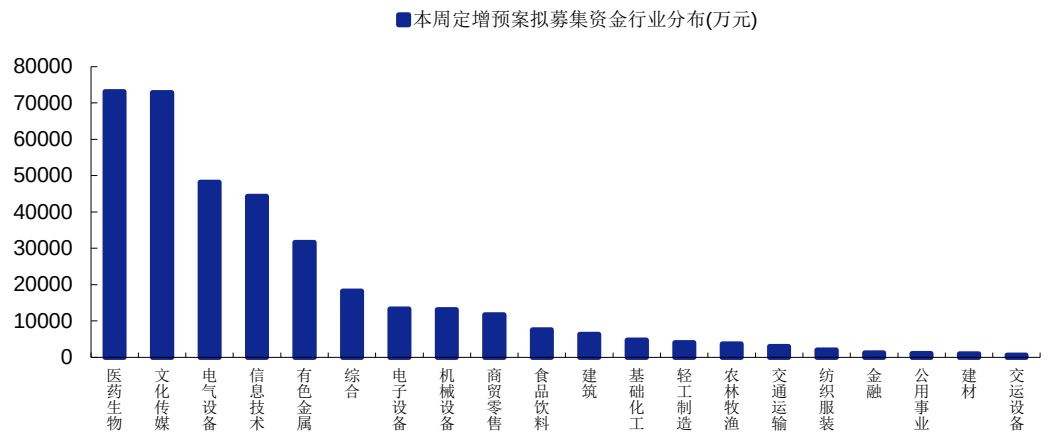
图 12：本周发布定增预案数量行业分布



资料来源：安信证券研究中心、wind

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

图 13：本周定增预案拟募集资金行业分布(万元)



资料来源：安信证券研究中心、wind

表 10：本周发布定向增发预案的公司

代码	名称	预案公告日	发行价格（元）	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)	发行对象	认购方式	东财一级
835265.OC	同禹药包	2017-01-11	43.00	1,000.00	43,000.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	医药生物
835513.OC	金太阳	2017-01-10	1.10	27,272.73	30,000.00	大股东	现金	电气设备
837015.OC	大地院线	2017-01-10	83.00	285.00	23,655.00	大股东,机构投资者	现金	文化传媒
837694.OC	太和华美	2017-01-14	9.15	1,650.00	15,100.00	大股东,大股东关联方,机构投资者,境内自然人	资产	医药生物
832123.OC	环球石材	2017-01-12	4.20	3,257.00	13,679.40	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	有色金属
835431.OC	非凡传媒	2017-01-12	20.00	600.00	12,000.00	机构投资者,境内自然人	现金	文化传媒
839895.OC	泰笛科技	2017-01-11	200.00	58.50	11,699.50	机构投资者,境内自然人	现金	商贸零售
837185.OC	无锡协力	2017-01-14	3.30	3,000.00	9,900.00	机构投资者,境内自然人	现金	电气设备
836862.OC	凯金能源	2017-01-11	33.00	300.00	9,900.00	机构投资者,境内自然人	现金	有色金属
833237.OC	国路安	2017-01-11	13.00	757.00	9,841.00	机构投资者,境内自然人	现金	信息技术
837639.OC	星座魔山	2017-01-11	35.38	227.00	8,031.26	机构投资者	现金	文化传媒
834647.OC	若羽臣	2017-01-10	9.60	833.33	8,000.00	大股东,大股东关联方,机构投资者,境内自然人	现金	文化传媒
839026.OC	润际新材	2017-01-13	10.00	700.00	7,000.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	有色金属
832752.OC	环峰能源	2017-01-10	4.00	1,725.00	6,900.00	大股东,大股东关联方,机构投资者,境内自然人	现金	综合
837093.OC	中生方政	2017-01-12	3.20	2,000.00	6,400.00	大股东	现金	医药生物
837939.OC	九天云竹	2017-01-11	20.00	300.00	6,000.00	机构投资者,境内自然人	现金	信息技术
838397.OC	道森媒体	2017-01-10	30.00	200.00	6,000.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	文化传媒
831049.OC	赛莱拉	2017-01-11	7.20	800.00	5,760.00	机构投资者,境内自然人	现金	医药生物
838966.OC	柠檬微趣	2017-01-10	26.00	216.00	5,616.00	机构投资者	现金	文化传媒
838774.OC	跨境翼	2017-01-12	16.73	303.65	5,080.00	大股东,机构投资者	现金	综合
839460.OC	乐享互动	2017-01-12	22.50	222.22	5,000.00	机构投资者,境内自然人	现金	文化传媒
838547.OC	天盛股份	2017-01-13	18.18	275.00	5,000.00	机构投资者	现金	电子设备

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

836762.OC	华阳国际	2017-01-12	6.60	750.00	4,950.00	机构投资者	现金	综合
832757.OC	景安网络	2017-01-14	8.10	568.64	4,605.98	机构投资者	资产	信息技术
835740.OC	康帅股份	2017-01-11	6.99	644.00	4,500.00	机构投资者,境内自然人	现金	电气设备
836723.OC	梵净高科	2017-01-14	1.45	2,896.55	4,200.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	食品饮料
839485.OC	通银股份	2017-01-10	1.01	3,950.00	3,989.50	大股东,境内自然人	现金	信息技术
838930.OC	志博信	2017-01-13	1.20	3,000.00	3,600.00	大股东关联方	资产	电子设备
836781.OC	惠嘉生物	2017-01-13	4.00	850.00	3,400.00	机构投资者,境内自然人	现金	食品饮料
834847.OC	睿安特	2017-01-13	2.50	1,300.00	3,250.00	机构投资者	现金	机械设备
834830.OC	氟特电池	2017-01-12	13.00	250.00	3,250.00	机构投资者,境内自然人	现金	基础化工
838155.OC	合众慧能	2017-01-14	4.48	725.00	3,248.00	机构投资者,境内自然人	现金,资产	信息技术
838349.OC	乐舱网	2017-01-11	4.00	750.00	3,000.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	交通运输
835276.OC	华立科技	2017-01-10	6.00	500.00	3,000.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	轻工制造
833038.OC	欧开股份	2017-01-11	13.00	224.00	2,912.00	机构投资者,境内自然人	现金	建筑
835053.OC	帝尔激光	2017-01-10	24.00	120.00	2,880.00	机构投资者,境内自然人	现金	机械设备
831695.OC	创想科技	2017-01-10	3.45	775.00	2,673.75	机构投资者,境内自然人	现金	机械设备
837403.OC	康农种业	2017-01-11	9.00	278.20	2,503.80	机构投资者,境内自然人	现金	农林牧渔
838716.OC	晓天智能	2017-01-13	2.26	1,056.00	2,386.56	机构投资者,境内自然人	现金	机械设备
839573.OC	瑞铂慧家	2017-01-14	2.17	1,000.00	2,170.00	大股东,境内自然人	现金	信息技术
837063.OC	汇通科技	2017-01-12	10.00	200.00	2,000.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	信息技术
833930.OC	通海绒业	2017-01-11	4.00	500.00	2,000.00	机构投资者	现金	纺织服装
834832.OC	络捷斯特	2017-01-10	11.00	181.82	2,000.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	信息技术
837216.OC	软告科技	2017-01-11	12.00	166.00	1,992.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	信息技术
839056.OC	轶德医疗	2017-01-10	7.71	210.00	1,619.10	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	医药生物
833735.OC	森井防爆	2017-01-12	12.00	125.00	1,500.00	大股东关联方,境内自然人	现金	电气设备
839138.OC	怀业信息	2017-01-10	3.00	500.00	1,500.00	公司股东	现金	信息技术
839805.OC	中德生物	2017-01-11	3.65	400.00	1,460.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	电子设备
430613.OC	腾晖科技	2017-01-12	2.60	500.00	1,300.00	大股东,境内自然人	现金	信息技术
837108.OC	学海文化	2017-01-14	6.26	200.00	1,252.00	机构投资者,境内自然人	现金	文化传媒
835807.OC	上扬股份	2017-01-13	6.00	200.00	1,200.00	机构投资者	现金	农林牧渔
839644.OC	七星电气	2017-01-13	4.00	300.00	1,200.00	大股东	现金	电气设备
838535.OC	盛和信	2017-01-12	1.50	800.00	1,200.00	大股东,境内自然人	现金	信息技术
833924.OC	华讯投资	2017-01-10	17.00	70.59	1,200.00	大股东关联方,境内自然人	现金	金融
835002.OC	维冠视界	2017-01-10	8.00	150.00	1,200.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	电子设备
838391.OC	菲鹏生物	2017-01-10	100.00	12.00	1,200.00	大股东,大股东关联方,机构投资者,境内自然人	现金	医药生物
838974.OC	际动网络	2017-01-10	1.20	1,000.00	1,200.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	文化传媒

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

839360.OC	华汇装饰	2017-01-10	1.20	1,000.00	1,200.00	大股东,大股东关联方,境内自然人	现金	建筑
836149.OC	旭杰科技	2017-01-10	5.80	200.00	1,160.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	建筑
832303.OC	广安车联	2017-01-10	3.00	380.00	1,140.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	信息技术
834323.OC	韩华建材	2017-01-12	2.80	400.00	1,120.00	机构投资者,境内自然人	现金	基础化工
831905.OC	欧华达	2017-01-10	2.70	400.00	1,080.00	境内自然人	现金	轻工制造
831740.OC	地平线	2017-01-12	5.30	202.08	1,071.00	境内自然人	资产	文化传媒
838476.OC	中仿智能	2017-01-12	15.00	71.00	1,065.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	信息技术
836066.OC	研和股份	2017-01-12	3.50	300.00	1,050.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	建筑
838484.OC	格蕾特	2017-01-14	16.00	65.00	1,040.00	大股东	现金	电气设备
870357.OC	雅葆轩	2017-01-12	1.75	580.00	1,015.00	大股东,境内自然人	现金	电子设备
837337.OC	信用行	2017-01-10	11.35	89.00	1,010.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	文化传媒
837821.OC	则成电子	2017-01-12	4.42	227.00	1,003.34	大股东	现金	电子设备
831595.OC	科致电气	2017-01-11	4.54	220.26	1,000.00	大股东,机构投资者	现金	信息技术
838317.OC	明宇科技	2017-01-10	3.60	277.78	1,000.00	大股东	现金	建材
836537.OC	正润创服	2017-01-14	2.50	400.00	1,000.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	综合
839697.OC	锐速智能	2017-01-13	2.50	400.00	1,000.00	大股东关联方,境内自然人	现金	机械设备
834253.OC	宏力再生	2017-01-12	5.00	200.00	1,000.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	有色金属
838563.OC	宇清科技	2017-01-10	4.42	200.00	884.00	机构投资者	现金	机械设备
835811.OC	唯达技术	2017-01-10	6.00	120.00	720.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	公用事业
835516.OC	康铭泰克	2017-01-11	8.36	83.70	700.00	境内自然人	现金	信息技术
839368.OC	群臻科技	2017-01-10	12.00	50.00	600.00	公司股东,机构投资者,境内自然人	现金	交运设备
870174.OC	金土生物	2017-01-11	2.50	160.00	400.00	机构投资者	现金	基础化工
838186.OC	瑞翼能源	2017-01-11	1.80	200.00	360.00	大股东,境内自然人	现金	信息技术
430126.OC	马氏兄弟	2017-01-10	1.60	200.00	320.00	大股东关联方	现金	公用事业
834781.OC	新生活	2017-01-11	2.50	120.52	301.30	大股东,机构投资者,境内自然人	现金	综合
837445.OC	宏涛嘉业	2017-01-10	1.25	179.00	223.75	境内自然人	现金	信息技术

资料来源：安信证券研究中心，Wind

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

分析师声明

诸海滨、桑威声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。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“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	葛娇妤	021-35082701	gejy@essence.com.cn
	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	许敏	021-35082953	xumin@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
北京联系人	原晨	010-83321361	yuanchen@essence.com.cn
	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	王秋实	010-83321351	wangqs@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-83321367	zhourong@essence.com.cn
深圳联系人	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地　址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮　编： 518026

上海市

地　址： 上海市虹口区东大名路638号国投大厦3层

邮　编： 200080

北京市

地　址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮　编： 100034

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。