

## 新三板日报（新三板融资流程规范趋同 IPO）

## 定期报告

## 投资要点

- ◆【每日做市概况】（1）2月1日做市商情况变动：无（2）2月1日由协议转为做市的挂牌公司：同福碗粥（834861.OC）、建科股份（834049.OC）、正海合泰（832818.OC）、洁华控股（832537.OC）、巨科新材（833722.OC）、水治理（831511.OC）、中讯四方（430075.OC）、传诚时装（834512.OC）、岳能科技（831012.OC）。2月1日新增做市59家，鑫甬生物上涨481.14%，收于10.70，居于当日涨跌幅首位；一滕股份上涨333.33%，收于5.20，天蓝环保上涨230.43%，收于7.60。
- ◆【每日交易概况】2月1日新增挂牌企业13家，挂牌企业总数达到5623家。待挂牌总家数369只，申报中总家数达到1842家。今日共有799只股票发生交易，成交金额是97240.6万元，成交数量19701.61万股。三板成指指数报收于1302.09，下跌1.18%，三板做市收于1242.41点，下跌0.13%。2月1日新三板共有503只个股实现上涨，352只个股下跌。其中，有17只股票涨幅超过100%，大洋股份51400%、金洋新材、鑫甬生物涨幅位居第二、三位，分别上涨503.94%、481.14%。涨幅前十的股票有三支做市转让。卫龙环保的成交额排第一，达到8299.61万元。中教股份的成交额为4060.14万元位居第二。紧跟其后的博森科技成交额为3606.31万元。今日有23只个股成交额超过千万，成交额排名前10股票中有4家为协议转让，6家为做市转让。
- ◆【每日投资机会】菲力特（835162.OC）、平安环保（835688.OC）、大统体育（834066.OC）、汇购科技（835795.OC）、华澜微（834203.OC）、金刚游戏（430092.OC）、华鸿科技（833807.OC）、汇购科技（835795.OC）、三和能源（833891.OC）等发布重点公告。
- ◆【财经要闻】  
“挂牌同时定增”模式酿变 新三板融资流程规范趋同 IPO
- ◆风险提示：系统性风险

## 分析师

王刚  
SAC 执业证书编号：S0910515070001  
wanggang@huajinsec.cn

## 报告联系人

盖斌赫  
gaibinhe@huajinsec.cn  
021-20655584

## 相关报告

- 新三板日报（新三板提高融资能力仍需做功课）2016-1-28
- 新三板日报（《新三板分层“保底标准”提前）2016-1-27
- 新三板日报（《中国新三板市场白皮书》发布）2016-1-26
- 新三板日报（证监会：新三板转让平台二月上旬上线）2016-1-25

## 内容目录

一、每日做市概况.....	3
(1) 2月1日做市商情况变动：.....	3
(2) 2月1日由协议转为做市的挂牌公司：.....	3
二、每日交易概况.....	8

## 图表目录

图 1：做市板块各行业占比.....	7
图 2：新三板公司数变动.....	8
图 3：新三板指数表现.....	9
图 4：涨跌范围统计图.....	9
表 1：每日待做市.....	3
表 2：做市公司（做市商数超 15）及做市券商（参与公司数前十）.....	4
表 3：做市首日表现.....	5
表 4：做市板块每日领涨.....	6
表 5：每日做市板块估值情况.....	7
表 6：每日市场概况.....	8
表 7：每日指数概况.....	8
表 8：每日领涨.....	9
表 9：每日最活跃.....	10
表 10：每日定增.....	10

## 一、每日做市概况

### (1) 2月1日做市商情况变动：

无

### (2) 2月1日由协议转为做市的挂牌公司：

**同福碗粥 (834861.OC)**：做市商为中山证券、东吴证券、兴业证券、中国中投证券、联讯证券、上海证券

**建科股份 (834049.OC)**：做市商为中信证券、上海证券、国盛证券

**正海合泰 (832818.OC)**：做市商为中泰证券、西南证券、申万宏源证券

**洁华控股 (832537.OC)**：做市商为民生证券、联讯证券、首创证券、天风证券

**巨科新材 (833722.OC)**：做市商为申万宏源证券、财通证券、华泰证券

**水治理 (831511.OC)**：做市商为中泰证券、天风证券

**中讯四方 (430075.OC)**：做市商为九州证券、西部证券

**传诚时装 (834512.OC)**：做市商为首创证券、申万宏源证券

**岳能科技 (831012.OC)**：做市商为兴业证券、中信建投证券、首创证券、东吴证券、中山证券、联讯证券

表 1：每日待做市

代码	公司简称	主营产品	转做市前交易量	14年主营业务收入	14年净利润	14年EPS
834861.OC	同福碗粥	同福碗粥饮品、同福碗粥粥品	1854000	495325892.90	20439671.13	0.27
834049.OC	建科股份	建科股份建设综合技术服务、建科股份新型建筑材料	1602000	591274205.15	52280615.14	0.94
832818.OC	正海合泰	正海合泰备胎盖板、正海合泰后护板、正海合泰轮胎护罩、正海合泰汽车地毯、正海合泰汽车顶棚、正海合泰天窗遮阳板	0	509341509.81	33309145.97	0.76
832537.OC	洁华控股	洁华控股 HMC 脉冲单机袋式除尘器、洁华控股 JDL 长袋脉冲除尘器、洁华控股 JGD 水泥窑电改袋除尘器、洁华控股 JMK 矿渣立磨脉冲袋式除尘器、洁华控股 JSW 生物质锅炉袋式除尘器、洁华控股 JWL 垃圾焚烧专用袋式除尘器、洁华控股 JYL 医疗垃圾焚烧专用一体净化器、洁华控股 LCMG、LCMG-II、LCGG 高温长袋脉冲除尘器、洁华控股 LCMM 防爆脉冲袋式除尘器、洁华控股 LCM 长袋脉冲除尘器、洁华控股 LPMM 煤磨气震脉冲袋式除尘器、洁华控股 LPM 气震脉冲袋式除尘器、洁华控股 N-pln 烟气净化过滤器、洁华控股 PMD 脉冲单机袋式除尘器、	3139000	346158231.59	729092.50	0.01

代码	公司简称	主营产品	转做市前交易量	14年主营业务收入	14年净利润	14年EPS
833722.OC	巨科新材	洁华控股 SNCR 法脱硝系统、洁华控股 ZMC 脉冲袋式除尘器、洁华控股石灰石-石膏法脱硫系统 公司是中国领先的美妆网购零售平台,主要从事化妆品的线上销售(B2C)。公司以天天网官网(www.tiantian.com)及天天网 APP(移动端)作为主要销售平台,同时在天猫等国内领先的第三方 B2C 网络购物平台上开设天天网官方旗舰店,向广大消费者提供便捷的化妆品网上零售服务。天天网是中国首家正品化妆品一小时限时闪购平台,主要销售国内外知名品牌的护肤品、香水、洗护品等上万个商品,已与 300 多家国内外知名品牌商及其总代理建立直接合作关系,同时拥有自主品牌“卡莉芙”和“粉红小妖”等,并与影视明星合作开发“星妆”系列品牌化妆品,公司致力于为用户提供高品质与时尚美融合的格调生活。	2780000	460040190.34	18542113.18	0.31
831511.OC	水治理	水治理防水防渗工程、水治理生态水体治理工程	4952132	23747643.66	919573.65	0.09
430075.OC	中讯四方	LC 滤波器、TD-LTE 声表面波滤波器、北斗用声表面波滤波器、腔体滤波器、声表面波滤波器、声表面波滤波器组、声表面波温度传感器、声表面波谐振器、声表面波延迟线、无源微波产品、系统集成、有源微波模块	61235236	139146432.12	18709090.96	0.27
834512.OC	传诚时装	传诚时装为服装品牌商提供的 ODM 服务、传诚时装自有女装电商品牌成衣	200000	121047385.96	4741940.71	0.59
831012.OC	岳能科技	岳能科技摆动燃烧器气动执行机构、岳能科技二次风门气动执行机构、岳能科技风电场群集中监控系统、岳能科技风电功率预测系统、岳能科技给煤机控制系统	12272000	65813684.31	7115980.52	0.24

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

表 2: 做市公司 (做市商数超 15) 及做市券商 (参与公司数前十)

序号	代码	名称	做市商数量	序号	做市商	做市股票数量
1	830899.OC	联讯证券	36	1	广州证券	282
2	834793.OC	华强文化	28	2	中泰证券	259
3	831963.OC	明利股份	22	3	上海证券	234
4	430051.OC	九恒星	20	4	光大证券	225
5	430037.OC	联飞翔	20	5	兴业证券	195
6	830881.OC	圣泉集团	18	6	天风证券	180
7	430357.OC	行悦信息	18	7	国泰君安	180
8	430518.OC	嘉达早教	18	8	申万宏源证券	176
9	430394.OC	伯朗特	18	9	长江证券	151
10	832023.OC	田野股份	17	10	广发证券	148
11	430084.OC	星和众工	17			
12	430759.OC	凯路仕	17			
13	430462.OC	树业环保	16			

序号	代码	名称	做市商数量	序号	做市商	做市股票数量
14	832283.OC	天丰电源	16			
15	430305.OC	维珍创意	16			
16	430253.OC	兴竹信息	16			
17	831379.OC	融信租赁	16			
18	830958.OC	鑫庄农贷	15			
19	430318.OC	四维传媒	15			
20	430065.OC	中海阳	15			
21	430366.OC	金天地	15			
22	831068.OC	凌志环保	15			

资料来源：choice 数据，华金证券研究所

2月1日新增做市 59 家，鑫甬生物上涨 481.14%，收于 10.70，居于当日涨跌幅首位；一滕股份上涨 333.33%，收于 5.20；天蓝环保上涨 230.43%，收于 7.60。

表 3：做市首日表现

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)
1	832758.OC	鑫甬生物	481.14	10.17	2.04
2	832856.OC	一滕股份	333.33	5.20	4.11
3	833772.OC	天蓝环保	230.43	7.60	24.43
4	832978.OC	开特股份	121.00	4.42	4.40
5	835359.OC	百通能源	113.33	6.40	8.94
6	833285.OC	环球矿产	108.57	2.92	18.10
7	831345.OC	海特股份	108.40	10.42	67.18
8	833114.OC	商汇小贷	80.00	1.80	5.02
9	834061.OC	佳奇科技	80.00	14.40	263.77
10	832982.OC	锦波生物	78.77	36.20	21.68
11	832098.OC	同健股份	60.00	8.00	13.14
12	835713.OC	天阳科技	59.78	14.70	41.17
13	834117.OC	山东绿霸	59.77	25.50	7.66
14	834553.OC	龙腾科技	57.75	6.31	8.30
15	833311.OC	万容科技	47.06	10.00	1.99
16	833295.OC	国佳新材	44.23	11.25	35.87
17	832112.OC	网智天元	36.00	13.60	29.35
18	832992.OC	神戎电子	33.00	19.95	13.98
19	835197.OC	日兴生物	29.60	6.48	71.46
20	834109.OC	德御坊	25.81	5.85	44.41
21	832028.OC	汇元科技	24.67	74.80	253.53
22	835009.OC	金力永磁	24.44	11.20	6.62
23	833585.OC	千叶珠宝	23.30	24.66	56.46
24	833874.OC	泰祥股份	22.92	7.83	3.90
25	831429.OC	创力股份	20.08	12.80	36.74
26	834528.OC	红酒世界	20.00	12.00	9.81
27	835024.OC	七彩云南	18.57	8.30	17.51
28	834805.OC	雷讯网络	16.40	23.28	43.30
29	833627.OC	多尔克司	14.29	16.00	1.60
30	834793.OC	华强文化	10.34	32.00	551.90

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)
31	834772.OC	中悦科技	10.00	8.80	5.05
32	831428.OC	数据堂	3.64	34.20	51.75
33	831057.OC	多普泰	0.77	13.10	132.66
34	832824.OC	华龙巨水	0.00	3.60	0.00
35	834178.OC	金田铜业	0.00	2.40	37.70
36	833689.OC	架桥资本	-0.04	48.98	4.90
37	833656.OC	确成硅化	-5.66	20.99	19.00
38	430620.OC	益善生物	-5.83	12.76	111.70
39	834580.OC	天线宝宝	-6.53	3.29	13.03
40	430489.OC	佳先股份	-7.00	7.70	21.99
41	833761.OC	科顺防水	-8.46	11.90	3.63
42	832327.OC	海颐软件	-8.93	13.57	24.41
43	834086.OC	德泓国际	-9.66	7.95	0.80
44	833282.OC	康达新能	-10.00	7.20	3.60
45	834415.OC	恒拓开源	-18.30	24.51	191.54
46	430335.OC	华韩整形	-24.50	15.10	912.64
47	834089.OC	浙商创投	-24.54	19.00	13.50
48	831194.OC	派拉软件	-29.11	6.38	18.10
49	833572.OC	励福环保	-29.80	4.83	26.57
50	833482.OC	能量传播	-33.68	16.58	20.05
51	834434.OC	恒安兴	-33.82	4.50	10.80
52	430021.OC	海鑫科金	-34.00	16.50	93.66
53	430678.OC	蓝波绿建	-44.28	11.20	36.00
54	831929.OC	惠尔明	-45.00	3.30	33.04
55	834520.OC	万佳安	-54.00	11.50	2.30
56	832651.OC	天罡股份	0.00	20.71	12.78
57	833213.OC	翼迈科技	0.00	0.00	0.00
58	833223.OC	杰尔斯	0.00	0.00	0.00
59	833322.OC	广通软件	0.00	36.10	3.61

资料来源：choice 数据，华金证券研究所

涨跌幅方面，鑫甬生物上涨 481.14%，收于 10.17，位列做市板块每日涨幅榜首；一滕股份上涨 333.33%，收于股价 5.2；天蓝环保上涨 230.43%，收于 7.60。做市涨幅排名前十的股票全部为首日做市。

表 4：做市板块每日领涨

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)	首日做市
1	832758.OC	鑫甬生物	481.14	10.17	2.04	是
2	832856.OC	一滕股份	333.33	5.20	4.11	是
3	833772.OC	天蓝环保	230.43	7.60	24.43	是
4	832978.OC	开特股份	121.00	4.42	4.40	是
5	835359.OC	百通能源	113.33	6.40	8.94	是
6	833285.OC	环球矿产	108.57	2.92	18.10	是
7	831345.OC	海特股份	108.40	10.42	67.18	是
8	833114.OC	商汇小贷	80.00	1.80	5.02	是
9	834061.OC	佳奇科技	80.00	14.40	263.77	是

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)	首日做市
10	832982.OC	锦波生物	78.77	36.20	21.68	是

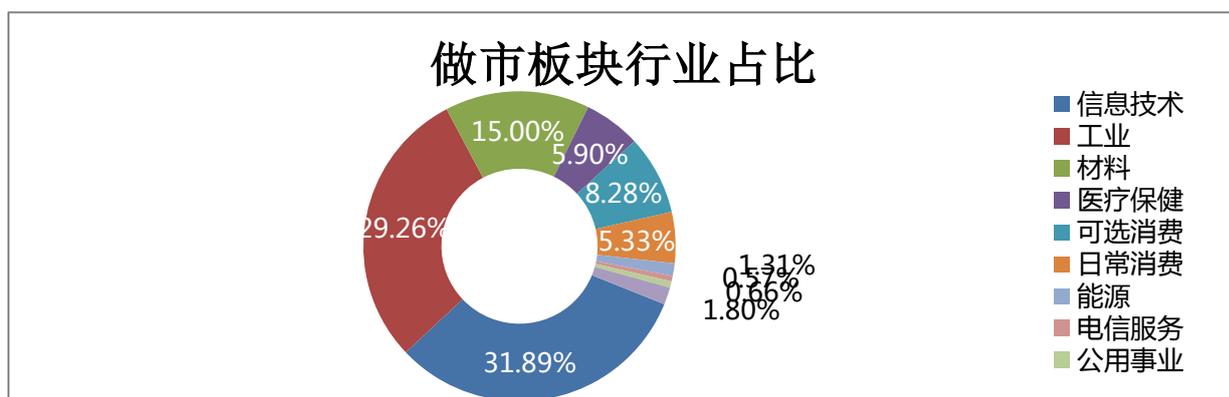
资料来源：choice 数据，华金证券研究所

表 5：每日做市板块估值情况

行业	总市值 (亿元)	pe
信息技术	2043.27	40.79
工业	1534.24	28.01
材料	1029.11	26.92
医疗保健	471.02	52.55
可选消费	800.09	29.00
日常消费	495.54	25.81
能源	62.95	22.84
电信服务	26.77	42.00
公用事业	69.74	51.08
金融	1587.20	115.54
总计	8119.93	37.36
个股最大值	九鼎集团	福慧科技
	1024.65	99.25
个股中值	博宁福田	蓝波绿建
	3.05	19.43
个股最小值	思为同飞	菱博电子
	0.27	5.64

资料来源：choice 数据，华金证券研究所

图 1：做市板块各行业占比



资料来源：choice 数据，华金证券研究所

## 二、每日交易概况

2月1日新增挂牌企业59家，挂牌企业总数达到5623家。待挂牌总家数369只，申报中总家数达到1842家。今日共有799只股票发生交易，成交金额是97240.6万元，成交数量19701.61万股。三板成指指数报收于1302.09，下跌1.18%，三板做市收于1242.41点，下跌0.13%。

表6：每日市场概况

项目	做市转让	协议转让	合计
挂牌公司家数	1280	4343	5623
当日新增家数	59	-46	13
总股本(亿股)	1004.84	2255.55	3260.39
流通股本(亿股)	486.21	658.14	1144.35
成交股票只数	799	207	1006
成交金额(万元)	62548.92	34691.68	97240.6
成交数量(万股)	10508.48	9193.13	19701.61
成交笔数	20174	1284	21458

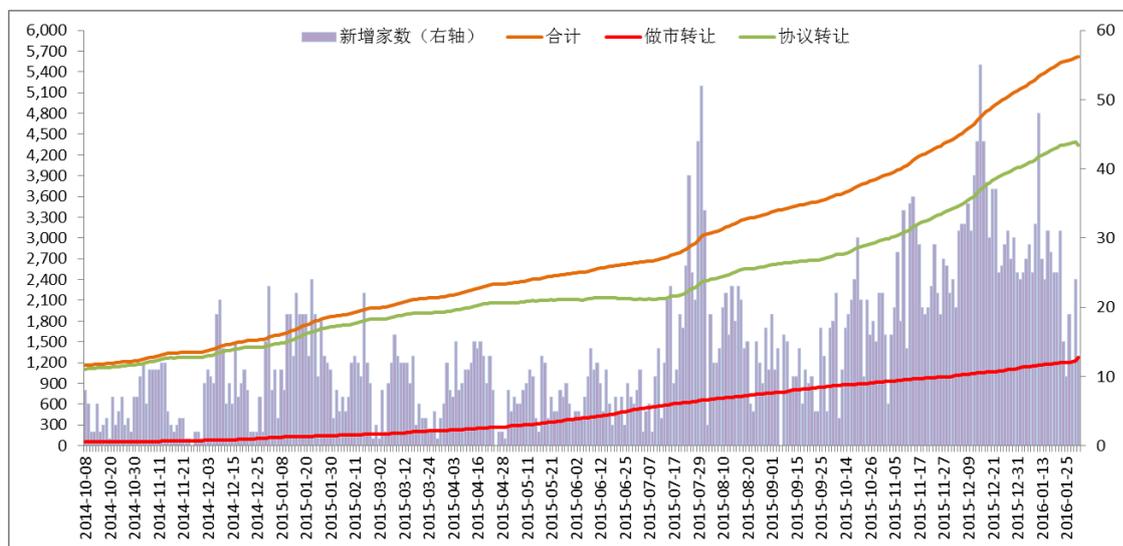
资料来源：choice 数据，华金证券研究所

表7：每日指数概况

项目	涨跌	涨跌幅(%)	收盘价
三板成指	-15.52	-1.18	1302.09
三板做市	-1.62	-0.13	1242.41

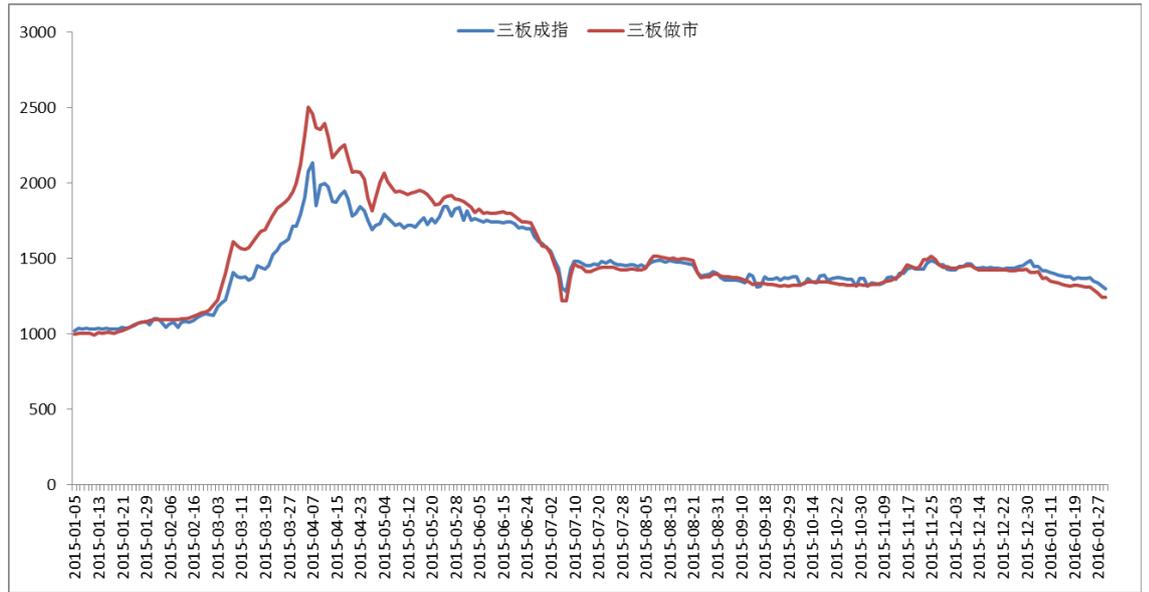
资料来源：choice 数据，华金证券研究所

图2：新三板公司数变动



资料来源：choice 数据，华金证券研究所

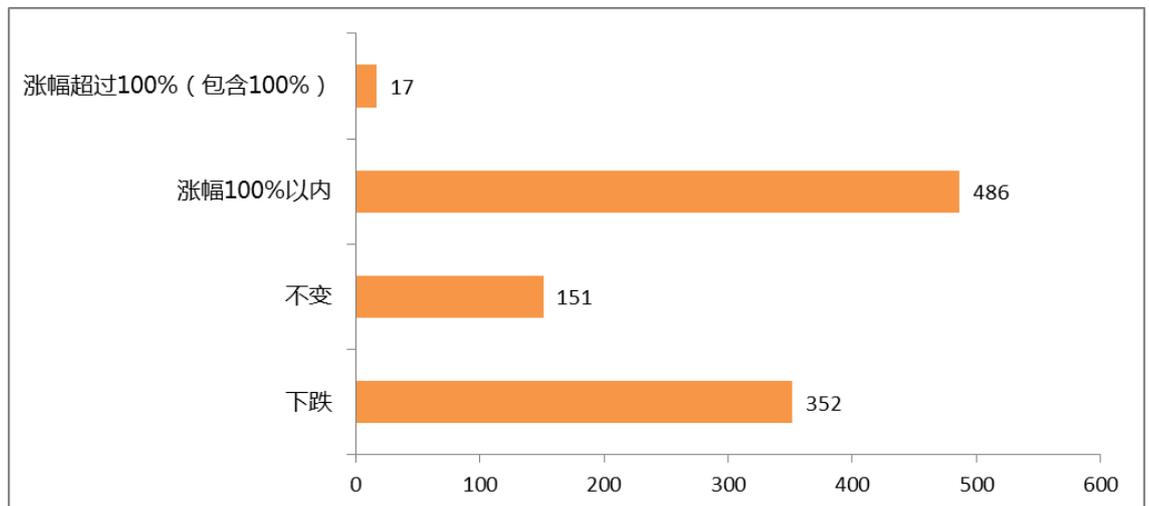
图 3：新三板指数表现



资料来源：choice 数据，华金证券研究所

涨跌幅方面，2月1日新三板共有503只个股实现上涨，352只个股下跌。其中，有17只股票涨幅超过100%，大洋股份上涨51400%；金洋新材、鑫甬生物涨幅位居第二、三位，分别上涨503.94%、481.14%。涨幅前十的股票有三支做市转让。

图 4：涨跌范围统计图



资料来源：choice 数据，华金证券研究所

表 8：每日领涨

项目	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)	转让方式
1	831571.OC	大洋股份	51400.00	5.15	67.86	协议
2	832490.OC	金洋新材	503.94	7.67	4.29	协议
3	832758.OC	鑫甬生物	481.14	10.17	2.04	做市
4	831598.OC	热像科技	433.33	8.00	11.21	协议
5	832856.OC	一滕股份	333.33	5.20	4.11	做市

项目	代码	名称	涨跌幅(%)	收盘价	成交额(万元)	转让方式
6	832747.OC	吉诺股份	300.00	4.00	82.40	协议
7	833772.OC	天蓝环保	230.43	7.60	24.43	做市
8	835200.OC	迅销科技	170.43	3.11	233.25	协议
9	832471.OC	美邦科技	158.48	12.95	3.89	协议
10	430672.OC	东安液压	156.28	5.10	1368.77	协议

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

成交额来看, 卫龙环保的成交额排第一, 达到 8299.61 万元。中教股份的成交额为 4060.14 万元位居第二。紧跟其后的博森科技成交额为 3606.31 万元。今日有 23 只个股成交额超过千万, 成交额排名前十股票中有 4 家为协议转让, 6 家为做市转让。

表 9: 每日最活跃

序号	代码	名称	现价	成交额(万元)	成交量(万股)	转让方式
1	832043.OC	卫东环保	0.00	8299.61	2849.40	做市
2	430176.OC	中教股份	2.57	4060.14	156.50	做市
3	835248.OC	博森科技	-1.69	3606.31	1550.30	协议
4	831453.OC	远泉股份	0.00	2895.75	468.10	做市
5	830899.OC	联讯证券	1.78	2724.67	1278.80	做市
6	834682.OC	球冠电缆	0.60	2585.95	441.50	协议
7	830978.OC	先临三维	-0.21	2564.74	266.60	做市
8	835229.OC	日久光电	-1.51	2380.00	1060.00	协议
9	831963.OC	明利股份	5.30	2273.24	536.10	做市
10	430372.OC	泰达新材	0.16	2131.35	221.00	协议

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

### 三、每日投资热点

#### (1) 每日定增

表 10: 每日定增

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
830956.OC	润佳股份	董事会批准	翁永华、牟乃照、黄海燕、叶建军、沈学功、崔志勇、刘建亭	0.0493	1.10	3.80	中信证券	制造业	协议
831866.OC	蔚林股份	董事会批准	符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的合格投资者。本次发行新增非公司现有股东投资者合计不超过 35 名	0.3904	13.00	16.08	申万宏源证券	制造业	做市

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
831589.OC	吉福新材	董事会批准	陈立新、龚永红、刘叶红、江雪源	0.0650	5.00	21.87	申万宏源证券	制造业	做市
831292.OC	汇智光华	董事会批准	李继者	0.0610	14.50	28.37	太平洋	批发和零售业	做市
832359.OC	益森科技	董事会批准	祝张法、王荣东、方伟烽、陈桂成、黄利群、楼少波、骆航宇、吕三保、李焕根、徐菊萍、梁国均、徐仁、王思香、金桂芳、冯福良、叶生锋、余航斌、毛裕均、方通、周敏、楼鹏亮、李双、傅春燕、尉仕先、徐萍、蔡东风、陈佰灿、骆孝钜、周利均、阮福均、陈邦荣、金卫峰、周琍瑜、陈冲	0.1170	1.80	23.23	浙商证券	制造业	协议
832387.OC	大众口腔	董事会批准	湖北中山医疗投资管理有限公司	0.1400	2.00	4.91	天风证券	卫生和社会工作	协议
832786.OC	骑士乳业	董事会批准	不超过 35 名投资者	0.2850	9.50	17.96	中山证券	农、林、牧、渔业	做市
832690.OC	百固科技	董事会批准	黄乐微、黄颖博、南乐芳、叶蒙蛟	0.0375	2.50	21.11	上海证券	制造业	协议
833385.OC	康普盾	董事会批准	在册股东与不超过 10 名新增合格投资者	0.5007	8.83	48.14	招商证券	制造业	协议
833287.OC	海拜科技	董事会批准	江苏银珠化工集团有限公司、李林、郑学文、徐睿、李长新、徐淮	0.2993	1.16	3.87	华泰证券	制造业	协议
833377.OC	童石网络	董事会批准	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航	1.5536	25.18	76.04	东方财富	信息传输、软	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
		准	1号集合资产管理计划、浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航2号集合资产管理计划、浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航3号集合资产管理计划、浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航6号集、浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航7号集合资产管理计划、浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠东证做市增强1号集合资产管理计划、上海银烁资产管理有限公司-银领资产并购1期基金、上海鸿凯投资有限公司、光大保德信基金管理有限公司-光大保德信新三板1号资产管理计划、杭州汇昂投资管理有限公司、安丰创业投资有限公司、上海汇骏丰资产管理有限公司及其他投资者				花旗证券	件和信息技术服务业	
833685.OC	天元信息	董事会批准	股权登记日(2016年2月15日)的在册股东以及新增投资者北京华彩智投投资合伙企业(有限合伙)	0.3000	10.00	50.10	中泰证券	科学研究和技术服务业	协议
833898.OC	磊曜股份	董事会批准	符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》要求的自然人投资者、机构投资者、公司董事、监事及高级管理人员不超过35名	0.0900	3.00	-73.10	东兴证券	制造业	协议
834455.OC	奥吉通	董事会批准	武汉景华睿欣投资中心(有限合伙)	0.0750	37.50	21.55	长城证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
834443.OC	华路时代	董事会批准	鲁委、席秋梅、珠源资本	0.1500	15.00	90.68	国泰君安	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
834680.OC	海天众意	董事会批准	经公司邀请的符合全国中小企业股份转让系统《投资人适当性管理规定》的投资者	0.1200	12.00	51.11	中银国际证券	租赁和商务服务业	协议
834998.OC	华强电商	董事会批准	向彦莉、丁勇、韦岚、郭登峰、冯萍、赵洋、徐红梅、丁群力、高军波、王伟立、张潇、彭斌、李林、梁叶、杜放、耿永彬、阳慧明、陈超、晏顶顶、余文展、张宇明、伍军华、谭君耀、孟海丽、何惠娜、刘雪平、高启旭、李国良、刘琳燕、张德东、娄伟	0.0560	2.80	9.81	招商证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
835099.OC	开心麻花	董事会批准	符合《非上市公司监督管理办法》及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性细则(试行)》相关规定的外部投资者,合计不超过 35 人	3.0123	106.00	120.51	中信建投	文化、体育和娱乐业	协议
834817.OC	爱知网络	董事会批准	张宗昇、刘祁、文九地、胡颺、李鑫、于振兰、时濛濛、魏文文、徐春、戴星、尹准峰、肖英、王英、张紫寒	0.1100	1.10	-12.94	中泰证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
835610.OC	汇生通	实施中	深圳市前海钜诚投资咨询有限公司	0.1500	9.32	37.09	安信证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
831758.OC	意欧斯	股东大会批准	具有做市资格的证券公司	0.0360	8.00	62.22	财通证券	制造业	做市
832532.OC	大亚股份	股东大会	为符合公司未来发展的契合度,并满足《管理办法》以及	0.6270	2.00	9.79	天风	制造业	做市

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
		批准	《投资者适当性管理细则》规定的合格投资者				证券中泰证券中银国际证券兴业证券国泰君安		
430604.OC	三炬生物	实施中	金正生态工程集团股份有限公司	0.6495	1.24	5.14	中泰证券	制造业	做市
834830.OC	氟特电池	实施中	张家港保税区浩正投资有限公司、常永兵	0.1500	6.75	-180.72	中银国际证券	制造业	协议
834478.OC	东星医疗	实施中	已取得做市业务资格的证券公司,不超过 35 名	0.2000	8.00	22.37	兴业证券	批发和零售业	协议
831580.OC	苏达汇诚	实施中	许骏、上海道理投资有限公司	0.3300	47.85	-114058.92	国泰君安	制造业	协议
833206.OC	影达传媒	实施中	为符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条及符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的投资者。本次发行新增非公司现有股东累计不超过 35 名	0.3000	8.00	-143.31	西藏同信	租赁和商务服务业	协议
833960.OC	华发教育	实施中	蒋超、曹辉、蒋威威、曾庆维、蒋长河、祁丽君、邹博文、毕婕、李志国、张臣、杨宏亮、熊辉、岳宾、王俊峰、孟凡云、孙龙、杜广营、詹立志、果冬梅、李伟华、王金玲、钱爽、李岩、邵敬、王燕、常静、王春艳、张杰、何伏娥、郭玲玲	0.1050	3.50	13.86	中信证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
834064.OC	技美科技	实施中	张明星、胡中文	0.1100	4.11	90.18	光大证券	制造业	协议
430638.OC	景格科技	实施中	中信证券、东方证券、福建永益物联网产业创业投资有	0.6615	24.50	15.04	中信	信息传输、软	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
			限公司、中证资本				证	件和信息	
							券	技术	
								服务业	
832840.OC	亚世光电	股东大会批准	为具有全国中小企业股份转让系统做市商资格的证券公司。本次股票发行拟新增股东不超过 10 名	0.2760	12.00	12.97	招商证券	制造业	协议
			杨健、张俊、陈向东、韩燕清、邹文勇、詹林勇、李洗军、王轩成、周建波、陈苑嵩、夏停拳、詹超勇、徐学祥、余雷、高宇、魏定平、张贵华、鲜成、代平江、吴静、林征、陈先良、刘琼、姚继洪、高映鸿、丁洪民、周艳、熊玉松、蒋方、王晓红、杨清川、葛孝东、周斌、伍银华、陈元德						
			公司现有股东及符合《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》以及《非上市公众公司监管问答——定向发行(二)》等法律法规规定的机构投资者或自然人投资者。本次新增投资者人数合计不超过 35 名						
833851.OC	景云祥	股东大会批准		0.7126	6.80	20.20	中信证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
834337.OC	宏川智慧	实施中		1.8000	12.00	32.64	东莞证券	交通运输、仓储和邮政业	协议
835252.OC	华夏光彩	实施中		0.3033	3.00	-249.01	安信证券	制造业	协议
835259.OC	瀚翔生物	实施中		0.3600	18.00	18.56	华创证券	批发和零售业	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
833136.OC	世创科技	股东大会批准	者以及经全国中小企业股份转让系统有限责任公司备案的具有做市商资格的证券公司,合计不超过 35 名 卢汉明、梁先西、刘志辉、钟少珍、苏志辉、关慕贞、郭明智、黄惠敏、巫平生、黎武生、唐守亮、梁凤珍、宋德、刘碧、张文、欧炳焯、刘喜顺、冯焯明、庞心国、周柏军、余永意、谢应挺、沈绮雯、曾中荣、王垂林、崔智深、钟俊鹏、唐观文、卢泽坚、吴友维、徐舜斌、吴惠程、何泽强、曹水水、黎伟柱	0.1628	3.50	11.30	广州证券	制造业	协议
834650.OC	之维安	实施中	黄福建	0.0600	3.00	20.27	华西证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
832579.OC	同兴股份	实施中	为股权登记日公司在册股东及符合全国中小企业股份转让系统投资人适当性管理规定的外部机构投资者和自然人投资者。本次定向发行新增非股东的其他投资者累计不超过 35 人 君弘新三板成长投资基金、长兴科商创业投资合伙企业(有限合伙)、浙商证券股份有限公司、民生证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、宏信证券有限责任公司	0.3640	13.00	76.61	浙商证券	信息传输、软件和信息技术服务业	做市
833205.OC	博采网络	实施中	君弘新三板成长投资基金、长兴科商创业投资合伙企业(有限合伙)、浙商证券股份有限公司、民生证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、宏信证券有限责任公司	0.2250	15.00	48.27	海通证券	信息传输、软件和信息技术服务业	做市
832926.OC	恒屹农牧	实施中	韩成顺、郝长江、富垚(上海)创业投资有限公司	0.1200	20.00	46.75	日信证券	农、林、牧、渔业	协议
834448.OC	遥望网络	实施中	不超过 35 名投资者。符合中国证监会及全国中小企业股份转让系统公司有关投资	1.4500	29.00	93.44	平安证券	信息传输、软件和信	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
			者适当性的要求				券	息技术服务业	
831437.OC	天劲股份	实施中	本次股票拟发行对象为公司股权登记日的在册股东和不超过 35 名符合《公司法》、《管理办法》、《业务规则》、《业务细则(试行)》及《投资者适当性管理细则》等法律、法规规定的投资者	1.0000	12.50	30.58	国海证券	制造业	做市
834459.OC	利洁生物	实施中	本次股票发行对象具备做市商资格的证券公司。发行的新增发行对象合计不超过 35 名	0.1300	10.00	20.45	天风证券	制造业	协议
834717.OC	天天美尚	实施中	符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的合格投资者;本次发行对象合计不超过 35 名	0.9023	12.03	-16.20	中泰证券	批发和零售业	做市
835092.OC	钢银电商	实施中	上海隆挚股权投资基金合伙企业(有限合伙)、上海钢联物联网有限公司、最终发行对象中,非公司现有股东合计不超过 35 位	6.7500	4.50	-161.20	广发证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
831568.OC	张铁军	实施中	申万宏源证券有限公司、国泰君安证券股份有限公司、上海证券有限责任公司、中银国际证券有限责任公司、张铁军、陶杰、陈玲瑛、杜善娟及其他认购对象等累计不超过 35 名	3.7500	15.00	42.51	民族证券	批发和零售业	做市
430437.OC	食安科技	实施中	(1)不超过六家在全国中小企业股份转让系统有限公司备案的具有做市商资格的证券公司; (2)其他符合投资者适当性要求的机构投资者	0.2450	3.50	78.75	广发证券	科学研究和技术服务业	协议
833628.OC	金山地质	实施中	刘晟辰和刘少山	0.0570	1.14	11.87	国盛证券	科学研究和技术服务业	协议
834765.OC	美之	实施	本次股票发行对象包括不超	0.0620	5.80	26.14	华	制造业	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
833242.OC	领航传媒	实施中	<p>过 35 名符合全国中小企业股份转让系统《投资者适当性管理》相关规定的投资者</p> <p>本次股票发行对象为符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》投资者,合计不超过 35 名</p> <p>本次发行对象的范围为符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的机构投资者和自然人投资者,本次定向发行新增投资者共计不超过 35 名</p>	0.3000	10.00	80.35	<p>创证券</p> <p>国泰君安</p>	文化、体育和娱乐业	协议
832196.OC	秦森园林	实施中	<p>本次股票发行对象为符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的机构投资者和自然人投资者,本次定向发行新增投资者共计不超过 35 名</p> <p>本次股票发行对象为公司股权登记日(2016 年 1 月 8 日)在册股东、以及其他不超过 35 名符合《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》和《全国股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》等法律法规规定的符合条件的投资者</p>	1.8000	9.00	13.43	光大证券	建筑业	做市
830819.OC	致生联发	实施中	<p>本次股票发行对象为符合《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》和《全国股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》等法律法规规定的符合条件的投资者</p>	2.5218	4.67	81.28	中银国际证券	信息传输、软件和信息技术服务业	做市
834197.OC	浦公检测	实施完成	<p>本次股票发行对象的范围为</p> <p>公司股权登记日在册股东</p>	0.2400	1.00	3.89	申万宏源证券	科学研究和技术服务业	协议
834084.OC	聚能鼎力	实施完成	<p>北京伯乐锐金股权投资基金管理中心(有限合伙)</p>	0.1081	16.79	471.80	中山证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
834332.OC	中慧	实施	<p>罗印华,华菱津杉(湖南)信息</p>	0.1105	6.50	17.21	天	信息传	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
	股份	完成	产业创业投资基金企业(有限合伙)				风证券	输、软件和信息技术服务业	
831506.OC	昌信农贷	董事会中止	苏州德甫投资企业(有限合伙)、苏州汇海东兴集团有限公司、周颖余	0.4680	1.56	11.92	东吴证券	金融业	做市
834218.OC	和创科技	实施中	经公司邀请,与公司达成意向,且符合《非上市公司监督管理办法》第三十九条以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》的规定的规定的外部投资者可以认购公司本次发行的股份,本次定向发行新增投资者累计不超过 35 名 本次发行为定向发行。本次发行对象需符合《管理办法》第三十九条及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》的相关规定	2.2000	27.15	-78.59	海通证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
833290.OC	瑞必达	实施中	长江证券(上海)资产管理有限公司、深圳市融通资本财富管理有限公司、上海国阳财富投资管理有限公司、其他认购对象	3.6000	4.60	27.64	国金证券	制造业	做市
430698.OC	康普常青	实施完成	孙凯、蒋玉栋、段续为、方立安、孔令克、谢兆平、满赵仑、邹文峰、顾苏东、徐鹏、李金良、彭家强、郝卫东、席向东、李洪学、孙新风、刘兴、孙继屯、东云天化集团有限责任公司、江苏国华工贸集团有限公司	0.0960	8.00	25.08	长江证券	制造业	做市
831655.OC	马龙国华	实施完成	本次股票发行对象的范围为符合《非上市公司监督管理办法》以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的自然人和机构投资者。其	0.1875	2.50	7.34	安信证券	批发和零售业	协议
833355.OC	崇德动漫	实施中		1.0800	15.00	52.53	广发证券	文化、体育和娱乐业	协议

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
430052.OC	斯福泰克	实施完成	中,符合规定的投资者合计不超过 35 名 深圳灿和超维网络科技合伙企业(有限合伙)、西藏达孜灿和星盟投资咨询合伙企业(有限合伙)、西藏达孜灿和星云投资咨询合伙企业(有限合伙)、李玉、李桂英、高步云、高唐、李萍	0.0400	1.00	-3.09	东吴证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
833506.OC	勤劳农夫	实施中	盛俊,刘开红,齐昌钧,唐利辉,中融华富(北京)投资基金管理有限公司	0.0960	1.20	8.79	西南证券	农、林、牧、渔业	协议
831805.OC	微企信息	董事会修改	在册股东和符合投资者适当性管理相关规定的投资者合计不超过 35 名	0.0900	6.00	-46.80	东北证券	信息传输、软件和信息技术服务业	做市
832943.OC	徽远成	实施完成	郭成芝、杨菊香	0.0663	1.30	3.91	招商证券	制造业	协议
833320.OC	图卫科技	中止/撤销发行	本次股票发行对象为符合《非上市公众公司监督管理办法》以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的机构及自然人投资者	0.0800	20.00	86.45	首创证券	制造业	协议
430254.OC	中卉生态	实施完成	柯思征,曾群,周铁军,郑志树	0.2400	2.00	8.45	申万宏源证券	建筑业	协议
430208.OC	优炫软件	实施完成	根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》的相关规定,本次定向发行对象为股权登记日在册股东;公司的董事、监事、高级管理人员;符合投资者适当性管理	3.5125	8.00	19.45	中信建投	信息传输、软件和信息技术服务业	做市

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	主办券商	证监会行业	转让方式
430140.OC	新眼光	实施完成	规定的外部投资者,包括自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。其中公司的董事、监事、高级管理人员,以及符合投资者适当性管理规定的非外部投资者,共计不超过 35 人 股权登记日在册股东及符合全国中小企业股份转让系统投资人适当性管理规定的非外部机构投资者。本次定向发行新增非股东的其他投资者累计不超过 35 名	0.7200	8.00	26.18	中信建投	制造业	做市
831890.OC	中润油	实施完成	本次股票定向发行对象为公司股权登记日(2015 年 6 月 30 日)登记在册股东,公司的董事、监事、高级管理人员,以及符合《投资者适当性管理细则》的外部投资者。其中公司的董事、监事、高级管理人员,以及符合《投资者适当性管理细则》的外部投资者合计不超过 35 名	3.3000	5.50	41.83	西部证券	制造业	做市
430405.OC	星火环境	实施中	本次发行股份的发行对象为符合《投资者适当性管理细则(试行)》的合格投资者不超过 35 人(含),认购方式为现金认购	2.6400	40.00	44.40	东吴证券	水利、环境和公共设施管理业	做市

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

## (2) 每日重点公告

菲利特(835162.OC): 公司拟设立全资子公司马鞍山菲利特过滤系统有限公司, 注册资本为人民币 2000 万元。

平安环保(835688.OC): 公司拟设立全资子公司南县兴利环保有限责任公司, 注册资本为 500 万元人民币。

大统体育(834066.OC): 公司拟与奥图创想(北京)科技有限公司、张宇、王恩博、勇宏共同出资设立控股子公司青城热恋科技(北京)股份有限公司, 注册资本为人民币 600 万元, 其中公司出资人民币 270 万元, 占注册资本的 45%, 张宇出资 30 万元, 占注册资本的 5%; 王恩博出

资 198 万元，占注册资本的 33%；奥图创想（北京）科技有限公司出资 90 万元，占注册资本的 15%；勇宏出资 12 万元，占注册资本的 2%。本次对外投资不构成关联交易。

汇购科技(835795.OC): 公司拟与邓洪健共同出资设立广州购意互联网信息服务有限公司，注册资本为人民币 500 万元，其中本公司出资人民币 300 万元，占注册资本的 60%，邓洪健出资人民币 200 万元，占注册资本的 40%。本次对外投资不构成关联交易。

华澜微(834203.OC): 公司拟设立全资子公司中文名称“华澜微（香港）有限公司”，英文名称“Initio (HK) Corpration Limited”（最终名称以香港政府公司注册处登记为准），注册资本为 100 万美元。

金刚游戏(430092.OC): 公司拟与万思资本管理（北京）有限公司合作发起“万思金刚骑士 1 号游戏产业并购基金”，公司拟使用自有资金不超过 1000 万元认购该基金。产业基金将主要通过非上市企业进行股权投资方式，实现资本增值。本次对外投资不构成关联交易。

华鸿科技(833807.OC): 公司拟将子公司天津优外医疗器材制造有限公司注册资本增加到人民币 1000 万元，即天津优外医疗器材制造有限公司新增注册资本人民币 500 万元，其中公司认缴出资人民币 350 万元，樊滔认缴出资人民币 150 万元。本次对外投资不构成关联交易。

三和能源(833891.OC): 公司拟与深圳市高德威技术有限公司共同出资设立控股子公司广州优递乐智能科技有限公司注册资本为人民币 500 万元，其中公司出资人民币 300 万元，占注册资本的 60%，深圳市高德威技术有限公司出资人民币 200 万元，占注册资本的 40%。本次对外投资不构成关联交易。

## 四、财经要闻

### “挂牌同时定增”模式酿变 新三板融资流程规范趋同 IPO

新三板市场进入政策完善及出台的密集期。

继暂缓类金融机构挂牌，核查定增过亿企业，分层方案或修改之后，近日 21 世纪经济报道记者独家了解到，股转系统将改革新三板特有的“挂牌同时定增”模式，未来将要求企业只有在取得挂牌同意函之后，才可以向投资者定向发行。新业务指引或在 3 月初发布。

有业内人士向记者表示，股转系统此次对“挂牌同时定增”的改革，最大的目的是希望未来这一业务模式可以更加规范和完善，向 A 股 IPO 发行的形式靠拢。

#### 3 月初或出台指引

“我们了解到，股转系统未来将要求企业只有在取得挂牌同意函之后，才可以向投资者定向发行，也就是说，挂牌同时定增，定增这一环节必须在取得挂牌同意函之后。”华中地区一家大型券商场外市场部人士告诉记者。

这一变化将大大改变目前“挂牌同时定增”的流程。根据股转系统发布的《指南》，申请挂牌同时定向发行的，申请挂牌公司可在申请挂牌时或挂牌审查期间提出股票发行申请，履行董事会、股东大会审议程序，自主决定发行方式、发行价格和发行比例。

根据此前的规定，“挂牌同时定增”中的定增这一环节并没限定时间节点，公司甚至在券商进场的同时就可以找投资者来洽谈定增。

“股转系统的意思，我认为是取得同意函之前不归股转系统管，但取得同意函之后就必须由股转系统管。这一时间点的划分，让股转系统对于企业挂牌同时定增的事情上有更强的控制力。”一位北京地区中小型券商新三板项目负责人表示。

对此，有券商人士向记者表示，未来这样的安排可能会增加企业“挂牌同时定增”的难度，因为在取得挂牌函到最终在股转系统挂牌交易的时间窗口期内，每一项工作的时间都很紧张。未来如果要将定增流程加在这一时间窗口的话，对券商等中介机构来说，工作量会大大增加，而定增不成功的可能性也会有所增加。

记者了解到，事实上，在正式指引出台前，股转系统目前已以窗口指导口头沟通的形式将部分变化与券商进行了沟通。

其中一项变化是，“挂牌同时定向发行”的名称未来将变更为“挂牌同时增资”。

此外其他相关流程也将修改。例如针对企业“挂牌同时定增”，券商无需再发表独立的合法合规意见，在推荐报告中发表即可。律师也不用再发表法律意见书，以补充法律意见书的形式发表即可。

除此之外，如果定增涉及到券商购买挂牌企业做市股份的情况，主办券商还被要求发表信息隔离意见。

除了窗口指导，记者还从某券商处了解到，股转系统目前或已暂缓接收“挂牌同时定增企业”的申报材料。

记者查阅了股转系统公布的在审申请企业挂牌企业基本情况表后发现，自2016年1月1日起至1月28日，再没有出现挂牌同时定增企业的材料。而此前，几乎没有出现过一整月无“挂牌同时定增企业”递交申请材料的情况。

### 趋同 IPO 发行

事实上，针对“挂牌同时定增”业务的改革是今年股转系统重点要完成的工作之一。

早在分层方案征求意见稿发布的当天，股转系统副总经理，新闻发言人隋强便表示，今年完善股票发行制度的工作中，将在证监会修订《非上市公司监督管理办法》，放开挂牌同时发行新增股东人数35人限制的基础上，配套制订“挂牌同时股票发行业务规定”。

与此同时，隋强的讲话中也提到了鼓励公司在取得挂牌同意函的同时向合格投资者发行股票。这一表态也与近期记者了解到的情况相吻合。

此外，股转系统改革“挂牌同时定增”模式的背景也或与相关政策有关。

2015年11月10日，《中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》（下称《意见》）发布，提出将鼓励探索放开挂牌同时向合格投资者发行股票新增股东人数35人的限制，加快推出储架发行制度和授权发行机制。

“与主板、创业板和中小板比较，新三板企业定增融资更灵活、快速，‘挂牌同时定增’模式以及挂牌后通过定增募集资金已成为企业融资主流趋势。”一位北京地区券商场外市场部负责人称。

但以目前情况来看，股票新增股东人数 35 人的限定对新三板企业的定向发行限制颇多，尤其是“挂牌同时定增”这一情况。但如果放开 35 人的限制，会让“挂牌同时定增”这一被市场称之为小“IPO”的形式更加实至名归。

也正因如此，这一业务的规范和完善就显得尤为重要。

一位券商人士也向记者指出，如果挂牌企业在取得挂牌函后再向市场上的投资机构以及合格投资人进行路演，推介，之后进行询价，最后定价发行，这一套流程实际与 A 股 IPO 的流程相似。

上述券商人士进一步指出：“新业务指引的意义在于规范了新三板市场股票发行制度，这对新三板市场整体融资规模有一定推动作用。另一方面，融资更规范也会加大投资机构参与市场的热情，这对企业来说是非常有意义的。”

## 分析师声明

王刚声明，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

华金证券有限责任公司（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：

本报告仅供华金证券有限责任公司（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、篡改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“华金证券有限责任公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券有限责任公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

## 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn