

## 新三板日报（新三板监管又见重拳）

## 定期报告

### 投资要点

- ◆【每日做市概况】（1）5月3日协议转做市的公司：泰久信息(833181.OC)、影达传媒(833206.OC)、瀚翔生物(835259.OC)、海诺尔(833896.OC)。截至4月29日，做市商数目超过6家的公司有609家，占做市公司总数的41.15%，其中有74家公司做市商数量超过11。4月29日，三板做市收于1242.51点，上涨0.21%。涨跌幅方面，吉诺股份上涨41.71%，收于10.6，位列做市板块每日涨幅榜首；万佳安上涨27.72%，收于14.7，开泰石化上涨22.32%，收于4。做市涨幅排名前十的股票有2家首日做市。
- ◆【每日挂牌公司情况】4月29日新增挂牌企业8家，其中信息技术行业挂牌企业2家，工业行业挂牌企业1家，其他类5家。
- ◆【每日投资机会】恒达新材(835147.OC),辰光医疗(430300.OC),中悦科技(834772.OC),诸葛天下(833933.OC),葫芦堡(832588.OC),光音网络(835505.OC),国瑞升(831735.OC),智科股份(833165.OC),中航泰达(836263.OC),汇特传媒(836884.OC),星昊医药(430017.OC),华鼎股份(832736.OC),军工智能(832055.OC),华夏光彩(835252.OC)等发布重点公告。
- ◆【财经要闻】  
新三板监管又见重拳：对主办券商新列九大监管新规
- ◆提示:系统性风险

### 分析师

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

### 报告联系人

盖斌赫  
gaibinhe@huajinsc.cn  
021-20655584

### 相关报告

- 科创板再添新丁，15家企业扬帆起航  
2016-05-01
- 新三板日报（新三板年报揭分层指标：1278家跨过创新层财务门槛）  
2016-04-29
- 新三板日报（年报问询函凸显新三板公司信息披露软肋）  
2016-04-28
- 新三板日报（监管层严惩新三板企业大股东占款）  
2016-04-27
- 新三板日报（保监会盯上“新三板”）  
2016-04-26

## 内容目录

一、每日做市概况.....	3
二、每日挂牌公司.....	7
三、每日投资热点.....	8
四、财经要闻.....	21

## 图表目录

图 1：做市成交金额与指数走势.....	6
图 2：做市涨跌范围统计图.....	6
表 1：协议转做市的公司（泰久信息）.....	3
表 2：协议转做市的公司（影达传媒）.....	3
表 3：协议转做市的公司（瀚翔生物）.....	3
表 4：协议转做市的公司（海诺尔）.....	4
表 5：做市公司数量前十做市商情况.....	4
表 6：做市公司（做市商数超过 11 家）.....	5
表 7：做市板块每日领涨.....	6
表 8：每日做市板块估值情况.....	7
表 9：信息科技行业新增挂牌公司情况.....	7
表 10：工业行业新增挂牌公司情况.....	8
表 11：其他行业新增挂牌公司情况.....	8
表 12：每日定增.....	9

## 一、每日做市概况

### (1) 5月3日协议转做市的公司：

表 1：协议转做市的公司（泰久信息）

泰久信息(833181.OC)			
成立日期	1996-05-27	挂牌日期	2015-08-17
注册资本（万元）	5833.33	总股本（万股）	5833.33
主办券商	国海证券		
所属行业	软件与服务	行业市盈率	49.20
做市前交易量（万）	202.40	做市前交易成交均价	12.00
做市商	国海证券,光大证券,东方证券,东吴证券		
最新增发公告日期	--	定增价格（前复权）	--
营业收入(万元)	2012	2013	2014
	--	3634.91	3511.27
净利润（万元）	2012	2013	2014
	--	76.14	-1385.46

公司简介：公司是移动电子商务基础架构和运营服务提供商。多年来重点服务于电影院线、旅游、银行行业的顶级客户,包括金逸、幸福蓝海、万达、中影、华侨城集团、欢乐谷、建设银行、农业银行、工商银行、中国银行、中国电信等。

资料来源：choice 数据，华金证券研究所

表 2：协议转做市的公司（影达传媒）

影达传媒(833206.OC)			
成立日期	2009-01-19	挂牌日期	2015-08-13
注册资本（万元）	2569	总股本（万股）	2569
主办券商	东方财富证券		
所属行业	媒体	行业市盈率	47.71
做市前交易量（万）	101.90	做市前交易成交均价	6.26
做市商	东方财富证券,第一创业,联讯证券,南京证券,中原证券		
最新增发公告日期	2016-01-29	定增价格（前复权）	8
营业收入(万元)	2012	2013	2014
	385.73	170.08	261.57
净利润（万元）	2012	2013	2014
	21.18	-20.29	-98.92

公司简介：公司专注于影视文化的创作与品牌活动公关的发展,拥有从编剧、导演、制作到市场推广完整的影视剧产业体系,公司与国内国际优秀的同行开展广泛合作,成为上海发展较快的民营文化企业。

资料来源：choice 数据，华金证券研究所

表 3：协议转做市的公司（瀚翔生物）

瀚翔生物(835259.OC)			
成立日期	1997-06-25	挂牌日期	2016-01-13
注册资本（万元）	3420	总股本（万股）	3420
主办券商	华创证券		
所属行业	医疗保健设备与服务	行业市盈率	49.48
做市前交易量（万）	0.10	做市前交易成交均价	30.00

做市商	华创证券,国海证券		
最新增发公告日期	2016-01-27	定增价格(前复权)	6
营业收入(万元)	2012	2013	2014
	--	3176.09	5839.31
净利润(万元)	2012	2013	2014
	--	66.02	970.04

公司简介: 公司致力于为国际先进的人因和医疗产品的中小制造商在中国的销售、集成和服务提供平台,服务宗旨是为中国顶尖的科研机构 and 大学提供科研和教学方法、实验手段。

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

表 4: 协议转做市的公司(海诺尔)

海诺尔(833896.OC)			
成立日期	1999-08-19	挂牌日期	2015-11-02
注册资本(万元)	10680	总股本(万股)	10680
主办券商	东北证券		
所属行业	商业和专业服务	行业市盈率	35.76
做市前交易量(万)	11.20	做市前交易成交均价	10.48
做市商	东北证券,申万宏源证券,华融证券,招商证券,川财证券,九州证券		
最新增发公告日期	2016-02-29	定增价格(前复权)	9
营业收入(万元)	2012	2013	2014
	--	8642.58	10327.84
净利润(万元)	2012	2013	2014
	--	3539.37	4038.09

公司简介: 公司主营业务是采用特许经营权模式(BOO、BOT、TOT)科研、投资、建设、运营城市生活垃圾处理设施,属于环保技术服务行业中固体废物治理行业的子行业——生活垃圾处理行业。

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

表 5: 做市公司数量前十做市商情况

序号	做市商名称	做市股票数量	本月累计新增	上月排名	参与首批做市数
1	广州证券	298	5	1	138
2	中泰证券	290	11	2	209
3	上海证券	253	5	3	146
4	兴业证券	252	20	5	178
5	光大证券	239	4	4	109
6	申万宏源证券	233	12	6	219
7	天风证券	230	9	7	145
8	长江证券	205	28	8	150
9	九州证券	189	32	15	83
10	广发证券	176	12	10	158
10	国泰君安	176	0	9	88

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

截至 4 月 29 日，做市商数目超过 6 家的公司有 609 家，占做市公司总数的 41.15%，其中有 74 家公司做市商数量超过 11。

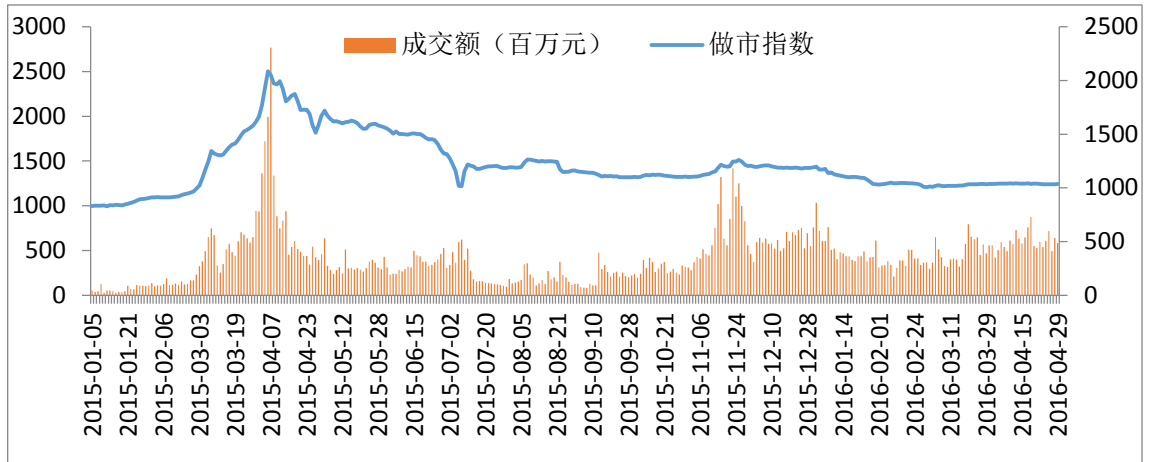
表 6：做市公司（做市商数超过 11 家）

代码	名称	做市商数量	代码	名称	做市商数量	代码	名称	做市商数量
830899.OC	联讯证券	40	430596.OC	新达通	14	830866.OC	凌志软件	11
834793.OC	华强文化	37	430358.OC	基美影业	14	430493.OC	新成新材	11
831963.OC	明利股份	32	832698.OC	青雨传媒	14	831061.OC	中瀛鑫	11
830881.OC	圣泉集团	24	831988.OC	乐普四方	14	831839.OC	广达新网	11
430051.OC	九恒星	23	834511.OC	凯歌电子	14	430496.OC	大正医疗	11
430037.OC	联飞翔	21	833819.OC	颖泰生物	14	831029.OC	银丰棉花	11
430357.OC	行悦信息	19	835920.OC	湘村股份	14	831455.OC	粤林股份	11
832043.OC	卫东环保	19	430609.OC	中磁视讯	13	430431.OC	枫盛阳	11
430518.OC	嘉达早教	18	430140.OC	新眼光	13	831207.OC	南方制药	11
430394.OC	伯朗特	18	430130.OC	卡联科技	13	430141.OC	久日新材	11
832023.OC	田野股份	18	830978.OC	先临三维	13	833014.OC	中标集团	11
830958.OC	鑫庄农贷	18	830850.OC	万企达	13	832379.OC	鑫融基	11
832283.OC	天丰电源	18	831074.OC	佳力科技	13	833545.OC	千年设计	11
430253.OC	兴竹信息	17	831397.OC	康泽药业	13	835359.OC	百通能源	11
430084.OC	星和众工	17	831900.OC	海航冷链	13			
831379.OC	融信租赁	17	830879.OC	基康仪器	12			
430759.OC	凯路仕	17	430476.OC	海能仪器	12			
430462.OC	树业环保	17	430223.OC	亿童文教	12			
830815.OC	蓝山科技	16	430222.OC	璟泓科技	12			
430305.OC	维珍创意	16	430177.OC	点点客	12			
831068.OC	凌志环保	16	430430.OC	普滤得	12			
430318.OC	四维传媒	15	830828.OC	万绿生物	12			
430065.OC	中海阳	15	830964.OC	润农节水	12			
430074.OC	德鑫物联	15	831118.OC	兰亭科技	12			
430555.OC	英派瑞	15	831873.OC	环宇建工	12			
831028.OC	华丽包装	15	832950.OC	益盟股份	12			
430366.OC	金天地	15	831896.OC	思考投资	12			
430289.OC	华素科技	14	830818.OC	巨峰股份	11			
430208.OC	优炫软件	14	430225.OC	伊禾农产品	11			
430618.OC	凯立德	14	430323.OC	天阶生物	11			

资料来源：choice 数据，华金证券研究所

4月29日，三板做市收于1242.51点，上涨0.21%。

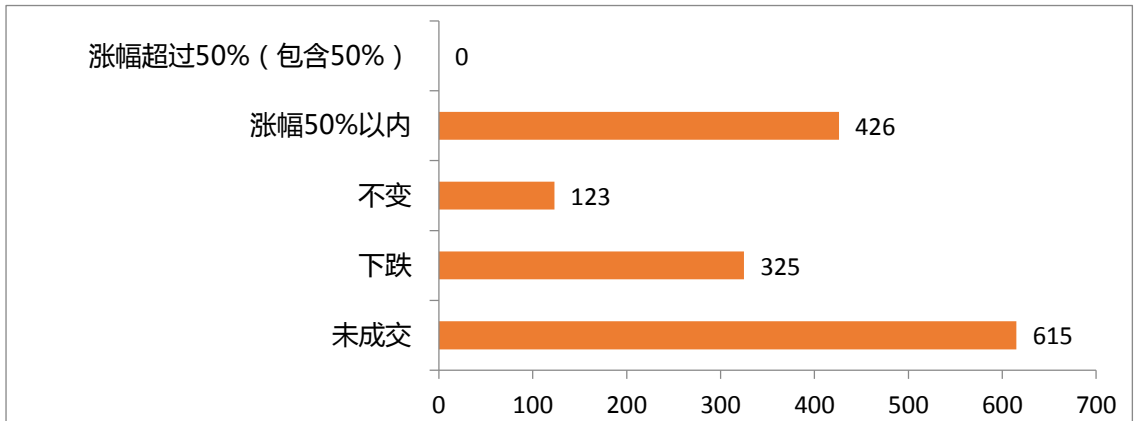
图1：做市成交金额与指数走势



资料来源：choice 数据，华金证券研究所

涨跌幅方面，吉诺股份上涨41.71% 收于10.6，位列做市板块每日涨幅榜首；万佳安上涨27.72%，收于14.7，开泰石化上涨22.32%，收于4。做市涨幅排名前十的股票有2家首日做市。

图2：做市涨跌范围统计图



资料来源：choice 数据，华金证券研究所

表7：做市板块每日领涨

序号	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)	首日做市	做市商
1	832747.OC	吉诺股份	41.71	10.6	134.526	是	东兴证券,华融证券,西部证券,新时代证券
2	834520.OC	万佳安	27.72	14.7	208.337	否	中银国际证券,东兴证券,广发证券,中信证券,申万宏源证券,山西证券,西部证券,东莞证券
3	831928.OC	开泰石化	22.32	4	318.134	否	中信证券,上海证券
4	834101.OC	择尚科技	21.00	12.1	4.24	是	国信证券,信达证券,财富证券,中山证券
5	830807.OC	恒瑞能源	17.70	2.66	2.029	否	国元证券,华安证券,长江证

序号	代码	名称	涨跌幅 (%)	收盘价	成交额 (万元)	首日做市	做市商
6	832312.OC	领耀科技	11.79	5.31	24.106	否	券,华融证券,华林证券,上海证券,广州证券,天风证券
7	430041.OC	中机非晶	11.51	3.1	13.175	否	中泰证券,华安证券
8	831792.OC	海思堡	9.59	2.4	25.702	否	国信证券,东莞证券,东吴证券
9	830921.OC	海阳股份	9.40	6.4	15.496	否	华福证券,信达证券,山西证券,广州证券
10	833210.OC	兆丰小贷	9.40	3.26	15.02	否	方正证券,中泰证券,兴业证券
							浙商证券,民生证券,方正证券,国海证券

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

表 8: 每日做市板块估值情况

行业	总市值	PE
信息技术	2445.17	42.42
工业	1731.84	27.77
材料	1140.47	26.98
医疗保健	656.30	51.19
可选消费	932.35	30.00
日常消费	569.38	26.12
能源	81.19	25.74
电信服务	34.25	53.72
公用事业	89.82	40.66
金融	1626.82	106.21
总计	9307.59	37.34
个股最大值	九鼎集团 1024.50	北展股份 99.87
个股中值	中天超硬 2.83	穗晶光电 20.85
个股最小值	易点科技 0.23	同成股份 5.18

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

## 二、每日挂牌公司

表 9: 信息科技行业新增挂牌公司情况

代码	名称	营业总收入(万元)	净利润(万元)	净资产(万元)	有限公司 设立日期	股份公司 设立日期	主办券商 (推荐挂牌)	行业
836687.OC	亿友慧云	999.23	54.35	531.05	2007-05-14	2015-12-10	东吴证券	信息科技
836985.OC	普天宜通	3,342.19	233.27	1,232.42	2004-11-33	2015-09-27	中投证券	信息科技

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

**亿友慧云(836687.OC):**公司主营业务为软件系统的开发、销售以及软件技术服务。公司与部分纺织企业、地方政府及事业单位均有合作,且保持了良好的合作关系。

**普天宜通(836985.OC):**公司是一家集多媒体宽带集群通信系统和终端产品的研制、销售和服务为一体的高新技术企业,已通过软件企业认定、ISO9001:2008 质量管理体系认证。公司产品广泛应用于海关缉私、武警勤务、机场地勤、城管执法、公安警务物流运输等各个领域。

表 10 : 工业行业新增挂牌公司情况

代码	名称	营业总收入(万元)	净利润(万元)	净资产(万元)	有限公司 设立日期	股份公司 设立日期	主办券商 (推荐挂牌)	行业
836749.OC	嘉泽股份	21,694.02	191.04	1,368.16	2004-11-31	2015-09-25	国金证券	工业

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

**嘉泽股份(836749.OC):**公司的主营业务是为上下游企业提供供应链管理服务,包括资信调查、保险、商检、仓储、物流、报关退税等金融、商业服务。供应链管理业务的核心是整合上下游企业的相关资源,进而提供服务。

表 11 : 其他行业新增挂牌公司情况

代码	名称	营业总收入(万元)	净利润(万元)	净资产(万元)	有限公司 设立日期	股份公司 设立日期	主办券商 (推荐挂牌)	行业
837173.OC	华瑞达	32,735.21	115.05	5,812.56	2004-02-11	2015-12-10	财通证券	原材料
837182.OC	鼎新高科	3,000.02	437.55	2,431.38	2004-11-35	2015-09-29	新时代证券	原材料
836872.OC	迈信物联	1,144.75	-108.04	517.83	2004-11-30	2015-09-24	山西证券	非日常生活 消费品
836884.OC	汇特传媒	12,827.66	161.17	898.64	2004-11-32	2015-09-26	国信证券	非日常生活 消费品
836789.OC	晶科电子	21,576.90	158.08	17,954.77	2004-11-34	2015-09-28	西部证券	非日常生活 消费品

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

**华瑞达(837173.OC):**公司主要从事 BOPP 薄膜相关产品的加工制造和销售。主要产品为以 BOPP 薄膜材料为核心的印刷包装材料和印刷包装制品的生产和销售。

**鼎新高科(837182.OC):**公司专业从事建筑工程、市政工程、水电工程,承接建筑物裂、漏、沉、斜等治理加固工程及地下建筑渗漏治理工程。

**迈信物联(836872.OC):**公司的主营业务为 LED 应用照明的研发、销售,向客户提供 LED 产品及产品设计方案。公司未来将定位于 LED 照明技术的科技光环境智慧家系统的集成商及科技光生物农业系统方案解决商、推广运营商。

**汇特传媒(836884.OC):**公司是江苏省内唯一一家获得中国 4A 资质的本土广告企业,主营业务是为客户提供整合营销服务,业务内容包括广告代理和服务。

**晶科电子(836789.OC):**公司作为 LED 产业链中上游的核心芯片和光源产品制造商,五类 LED 芯片产品获得了广东省高新技术自主创新品牌认定。

### 三、每日投资热点



## (1) 每日定增

表 12：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
430052.OC	斯福泰克	董事会批准	云毅灿和专项基金、东方汇智-云毅投资新三板 1 号专项资产管理计划、天津富石股权投资基金合伙企业(普通合伙)、天弘天方-弘丰瑞领新三板 1 号专项资产管理计划、银华资本-新三板-鑫金二号专项资产管理计划、黄苇苗 本次股票发行对象为公司股权登记日在册股东以及其他	1.654	93.75	207.41	东吴证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
830925.OC	鄂信钻石	董事会批准	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)》等法律法规规定的合格投资者。本次发行的新增股东合计不超过 35 名 本次股票发行对象为向公司提交申购意向书并符合《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业	1.275	7.00	13.59	长江证券	制造业	做市
832110.OC	雷特科技	董事会批准	股份转让系统业务规则(试行)》和《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》等法律法规规定的符合条件的机构投资者。每个机构投资者认购 50 万股至 600 万股,数量不超过 5 家	0.720	10.00	18.62	银河证券	制造业	协议
835491.OC	手乐电商	董事会批准	东安新三板 1 号私募投资基金、同安投资申安新三板 1 号证券投资基金、崔燕 本次股票发行对象为合计不超过 35 名的公司董事、监事、高级管理人员及符合《全国中	0.270	20.00	-67.06	光大证券	信息传输、软件和信息技术服务业	做市
834753.OC	兰卫检验	董事会批准	小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的自然人投资者、法人投资者、其他经济组织,合计发行不超过 2,000 万股(含 2,000 万股)股份	6.000	25.00	27.85	国金证券	卫生和社会工作	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
832778.OC	多邦 科技	董事 会批 准	杨琳、杨显荣	0.040	2.00	3.92	国信 证券	信息传 输、软 件和信 息技术 服务业	协议
834240.OC	中广 瑞波	董事 会批 准	徐勉、郑慧卿、张研	0.300	7.45	-94.69	安信 证券	信息传 输、软 件和信 息技术 服务业	做市
837110.OC	悠络 客	董事 会批 准	公司本次发行拟向符合投资者适当性管理规定的自然人、法人及其他经济组织发行股票,合计发行对象不超过 35 名。发行对象需要符合《非上市公司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细则(试行)》的相关规定	0.230	4.60	-28.74	海通 证券	信息传 输、软 件和信 息技术 服务业	协议
833196.OC	荣邦 医疗	董事 会批 准	1、公司在册股东;2、合计不超过 35 名的公司董事、监事、高级管理人员、核心员工、符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。本次股票发行后,公司股东人数不超过 200 人	0.180	2.50	31.11	大通 证券	制造业	协议
833263.OC	大承 医疗	董事 会批 准	公司本次股票发行对象为满足《非上市公司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)》等有关规定的投资者,但这些投资者中不包括契约型私募基金、资产管理计划、信托计划以及国有企业。公司董事会通过的本次发行方案,目前尚未确定具体发行对象	3.750	18.00	20.71	光大 证券	卫生和 社会工 作	做市
834291.OC	中信 出版	董事 会批 准	宁波阅文源动力文化产业投资合伙企业(有限合伙)、北京润信鼎泰资本管理有限公司	1.756	10.26	12.53	中信 建投	文化、 体育和 娱乐业	协议
837030.OC	新空 气	董事 会批 准	(1)公司原股东;(2)符合《非上市公司公众公司监督管理办法》以及《全国中小企业股份转让系	0.600	20.00	53.64	长江 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
835077.OC	博宁 福田	董事 会批 准	<p>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</p> <p>(1)公司在册股东;(2)合计不 超过 35 名的公司董事、监事、 高级管理人员、核心员工、符 合投资者适当性管理规定的 自然人投资者、法人投资者及 其他经济组织。本次股票发行 后,公司股东人数未超过 200 人</p>	0.092	5.80	20.04	中泰 证券	息技术 服务业  制造业	做市
833573.OC	蓝源 传媒	董事 会批 准	<p>根据《非上市公众公司监督管 理办法》、《全国股份转让系 统投资者适当性管理细则(试 行)》的相关规定,本次股票发 行对象为股权登记日公司在 册股东及符合《全国股份转让 系统投资者适当性管理细则 (试行)》的外部投资者。本次 定向发行新增非股东的外部 投资者累计不超过 35 名</p>	0.340	88.00	15.75	中信 建投	租赁和 商务服 务业	协议
834493.OC	华诚 生物	董事 会批 准	<p>黄华学、龚芬</p>	0.100	4.00	7.45	中信 建投	制造业	协议
835147.OC	恒达 新材	董事 会批 准	<p>本次股票发行对象的范围包 括:(1)与公司签署符合投资者 适当性管理规定的做市商;(2) 其他符合投资者适当性管理 规定的自然人投资者、法人投 资者及其他经济组织;其中,自 然人投资者指:A、投资者本人 名下前一交易日日终证券类 资产市值 5,000,000.00 元人 民币以上。证券类资产包括客 户交易结算资金、在沪深交易 所和全国股份转让系统挂牌 的股票、基金、债券、券商集 合理财产品等,信用证券账户 资产除外。B、具有两年以上 证券投资经验,或具有会计、 金融、投资、财经等相关专业 背景或培训经历。投资经验的 起算时间点为投资者本人名 下账户在全国股份转让系统、</p>	0.780	5.20	11.58	中泰 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
			上海证券交易所或深圳证券交易所发生首笔股票交易之日。法人投资者指:A、注册资本 5,000,000.00 元人民币以上的法人机构。B、实缴出资总额 5,000,000.00 元人民币以上的合伙企业。其他经济组织指:集合信托计划、证券投资基金、银行理财产品、证券公司资产管理计划,以及由金融机构或者监管部门任何其他机构管理的金融产品或资产。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规定的投资者,合计不超过 35 名						
833604.OC	南广影视	董事会批准	芜湖顺荣三七互娱网络科技有限公司	0.700	10.57	35.17	广发证券	文化、体育和娱乐业	协议
836208.OC	天职咨询	董事会批准	邱勇、冯彦华、杨林栋	0.101	3.00	3.48	中信建投	科学研究和技术服务业	协议
836219.OC	鼎晶生物	董事会批准	本次股票发行对象为不超过 35 名符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的合格机构及个人投资者(以下简称“合格投资者”)	0.168	21.00	216.87	东吴证券	卫生和社会工作	协议
835591.OC	富瑞德	董事会批准	本次股票发行对象范围为:(1)不超过 2 名公司监事和高级管理人员;(2)不超过 23 名公司核心员工(董事会提名江峰等 23 人为公司核心员工)	0.054	2.70	5.58	中泰证券	制造业	协议
430443.OC	易丰股份	实施中	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》规定条件的合格投资者,包括但不限于在册股东、机构投资者、自然人投资者等。合格投资者需与公司电话沟通并取得公司的确认后,于审议批准本次股票发行方案的股东大	0.104	1.30	-4.94	南京证券	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
430492.OC	老来寿	实施中	会召开后与公司签订股份认购协议,本次发行新增投资者合计不超过 35 名 吴庆州、许传梅以及其他不超过 33 名符合投资者适当性管理规定的投资者 邓虑明、白向东、罗秀、沈建康、杨晓艺、廖志强、李智、潘俊美、赵鸿春、王思入、范连春、廖燕、吴伯滔、何花、张清凯、李健、杨永明、张申国、廖学珩、郑北涛、毛永涛、古波、董瑞昌、寇远、付裕、苏清艳、王玉琴、罗小芹、刘治伶、贺卫国、杨乐、朱银元	0.765	5.50	36.74	中泰证券	制造业	做市
836043.OC	大众生态	实施中	符合投资者适当性管理规定的自然人、法人及其他经济组织不超过 35 名,发行对象需符合《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细则(试行)》相关规定	0.085	1.70	14.61	申万宏源	建筑业	协议
836484.OC	九言科技	实施中	本次股票发行对象为公司股权登记日在册股东以及其他符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》等法律法规规定的合格投资者。本次发行的新增股东合计不超过 35 名	2.000	26.67	-18.80	华泰证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
830925.OC	鄂信钻石	股东大会否决	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)》等法律法规规定的合格投资者。本次发行的新增股东合计不超过 35 名	1.190	7.00	16.93	长江证券	制造业	做市
832077.OC	合成药业	股东大会批准	(1)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)》规定的合格机构投资者和自然人投资者。(2)股权登记日(2016年4月20日)的在册股东。公司确定发行对象时,符合第(1)条规定的投资者不超过 35 名	1.000	25.00	119.24	国海证券	制造业	做市
836713.OC	中天引控	实施中	符合《管理办法》第三十九条和《投资者适当性管理细则》相关规定的自然人投资者、法人投资者和其他经济组织,拟新引进不超过 35 名外部投资者	4.500	10.00	5349.94	西南证券	科学研究和技术服务业	协议
833570.OC	万全	实施	张凌、张而俊、林清、王世明、	0.179	1.60	14.95	华龙	交通运输	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
	物流	中	夏和平、孙永举、周帆、王晓英、林文贞、凌静、陈焰、莫建中、晋明锋、江伟、林世雄、赵联、黄道森、林蔚、倪宝剑、吴琳、唐杰、肖思伟、吴碧云、王俊峰、廖梅玉、池信镇、林昌水、汤成容、王艳春、陆威夷、董吉娜、曾建花、杨卫民、张征、熊志强				证券	输、仓储和邮政业	
834674.OC	瑞能股份	实施中	深圳力合新能源创业投资基金有限公司,深圳力合华石投资合伙企业(有限合伙),郭剑,李合银,杨健,张晓琴	0.193	19.00	11.92	长江证券	制造业	协议
834692.OC	恒泰股份	实施中	颜玉洁,田礼红	0.040	5.00	-50.06	平安证券	制造业	协议
833989.OC	太时股份	实施中	深圳前海交子基金管理有限公司,陈彬,黄涛,孟昭然,杨坚,乔治华,彭均,李晓虎,杨有军,王顺尧,杨建军,杨军,宫在鹏,郭军伟	0.136	4.00	-592.67	湘财证券	制造业	协议
836130.OC	山水光电	实施中	肖光伟、沈李峰	0.140	1.00	199.21	东北证券	制造业	协议
830991.OC	康盛伟业	股东大会批准	具备全国中小企业股份转让系统投资者资格的投资者,最终发行对象中,非公司现有股东合计不超过 35 位	0.504	18.00	-245.35	中信证券	建筑业	协议
833730.OC	金旅环保	股东大会批准	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》规定条件的合格投资者,包括但不限于在册股东、机构投资者、自然人投资者、具有做市商资格的证券公司等。合格投资者需与公司电话沟通并取得公司的确认后,于审议批准本次股票发行方案的股东大会召开后与公司签订股份认购协议,本次发行新增投资者不超过 35 名	0.600	6.00	202.12	招商证券	水利、环境和公共设施管理业	协议
831594.OC	赛力克	实施中	李俊芳、杨兆己、田长东、冀松、林映云、周璇、蒙石莲	0.059	3.00	24.41	广州证券	制造业	做市
830799.OC	艾融软件	实施中	兴业证券股份有限公司、中信证券股份有限公司	0.038	19.00	35.51	光大证券	信息传输、软	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
								件和信息 信息技术 服务业	
836243.OC	惠强新材	实施中	<p>本次股票发行的对象为符合《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)》规定的机构或个人投资者。本次新增投资者人数合计不超过 35 人。如认购对象为私募投资基金管理人或私募投资基金,则私募投资基金管理人或私募投资基金应按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等相关规定履行登记备案程序</p> <p>袁良、李忠海、吴文文、周泓、赵靳生、吴燕京、余燕、谢忠勤、盘敏锋、彭川、林杏运、保雪琴、彭霁、郑玉琼、张科政、董克良、王琴、许均林、刘菊花、李论、张雪</p>	0.580	5.80	-55.04	安信证券	制造业	协议
835973.OC	宇航软件	实施中	<p>孙增献、张召民、刘福玉、彭运新、李建军、文永兵、杜肖功</p>	0.060	2.00	15.68	国信证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
836493.OC	和信瑞通	实施完成	<p>(1)经公司邀请,与公司达成意向的投资者。公司将根据有效申购对象与公司未来发展的契合程度,再结合有效申购对象的类型、拟申购数量、持股时间等方面因素综合考虑,确定发行对象,并分配其申购数额;(2)本次发行的对象为不超过 35 名投资者。发行对象应当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者适当性的要求</p> <p>台州市创业投资有限公司,浙江杰特投资有限公司,陈广生,郑官初,陈荣,杨美云,蔡珂,蒋永昌,赵仁川,阮文斌,毛海燕,</p>	0.108	1.80	6.37	国信证券	制造业	协议
835557.OC	大成科创	实施中		0.600	2.00	14.81	国信证券	建筑业	协议
835654.OC	万源生态	实施完成		0.218	3.11	-321.04	大通证券	建筑业	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
833738.OC	大象 股份	实施 中	徐萍萍,张旭,杨海娇,顾士国 本次股票发行的对象为符合 《全国中小企业股份转让系 统投资者适当性管理细则(试 行)》相关规定的合格投资者	5.253	17.00	154.26	东莞 证券	租赁和 商务服 务业	协议
832481.OC	鸿盛 科技	中止 /撤 销发 行	陆亮、高利丰、顾晓红	0.045	3.00	9.30	中信 证券	制造业	协议
833854.OC	远望 信息	实施 完成	符合全国中小企业股份转让 系统投资者适当性管理规 定的经全国中小企业股份转 让系统有限责任公司备案的具 有做市业务资格的证券公司 以及符合投资者适当性的 机构投资者或自然人,累计不 超过 35 名 本次股票发行对象的范围为 按照公司要求向公司提交认 购意向书并经公司邀请参与 申购的公司现有股东、董事、 监事、高级管理人员、核心员 工和符合投资者适当性管理 规定的自然人投资者、法人投 资者及其他经济组织。最终发 行对象中,非公司现有股东合 计不超过 35 家	0.360	7.00	32.07	国信 证券	信息传 输、软 件和信息 技术服 务业	协议
835503.OC	山东 力凯	实施 中	本次发行方案目前尚未确定 全部发行对象。公司拟向满足 《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)》规定的合格投 资者进行股票定向发行,具体 发行对象范围为符合投资者 适当性管理规定的自然人投 资者、法人投资者及其他经济 组织,以上投资者合计不超过 35 名	0.031	4.80	-731.49	国盛 证券	制造业	协议
834528.OC	红酒 世界	实施 完成	本次发行方案目前尚未确定 全部发行对象。公司拟向满足 《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)》规定的合格投 资者进行股票定向发行,具体 发行对象范围为符合投资者 适当性管理规定的自然人投 资者、法人投资者及其他经济 组织,以上投资者合计不超过 35 名	0.600	12.00	-38.50	招商 证券	信息传 输、软 件和信息 技术服 务业	做市
835362.OC	紫丁 香	实施 完成	梁国全、梁文全、李健标、李 炎林、谢少莹、胡月群、谢菠 兰	0.131	8.30	22.25	兴业 证券	制造业	协议
430617.OC	欧迅 体育	股东 大会	公司现有股东及符合《非上市 公众公司监督管理办法》以及	1.000	18.00	-3812213.20	中信 建投	文化、 体育和	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
		终止	《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的其他机构或个人投资者。本次新增投资者人数合计不超过 35 人					娱乐业	
835723.OC	宝海 微元	实施 完成	郭远远、曾庆海、许喆、吴直兵、巫江华、奉继乐、张涛、王云康、沈根泉、黄锦正、魏	0.216	3.50	-368.35	中山 证券	制造业	协议
834803.OC	鑫昌 龙	实施 完成	兰香、何志、杨绿娟、曾少兵、广州海汇新材料创业投资基金管理(有限合伙)	0.195	6.50	-106.44	广州 证券	制造业	协议
835852.OC	伊普 诺康	实施 完成	华夏资本-新三板聚宝 1 号专项资产管理计划,华夏资本-新三板聚宝 2 号专项资产管理计划	0.060	6.52	5029.37	国信 证券	制造业	协议
832105.OC	宇宏 新科	实施 完成	太原劲牛吊装有限公司,西安泽盈机械有限公司	0.050	3.50	26.21	申万 宏源	租赁和 商务服 务业	协议
833849.OC	携宁 科技	实施 完成	公司核心员工或符合《投资者适当性管理细则(试行)》的投资者	0.150	15.00	342.02	安信 证券	信息传 输、软 件和信 息技术 服务业	协议
833171.OC	福建 国航	实施 中	符合《非上市公众公司监督管理办法》及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定条件的合格投资者	2.490	3.00	-4.71	光大 证券	交通运 输、仓 储和邮 政业	做市
833197.OC	天晟 股份	实施 完成	符合《中华人民共和国公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务细则(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)》等法律、法规规定的投资者。其中,本次发行公司的董事、监事、高级管理人员、核心员工,符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织合计不超过 35 名	0.300	3.00	36.96	财通 证券	制造业	协议
834569.OC	微标 科技	实施 完成	深圳华清一期股权投资基金合伙企业(有限合伙)	0.090	15.00	-91.05	申万 宏源	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
833827.OC	浩腾科技	实施中	向公司提交申购意向书并具备全国中小企业股份转让系统投资者资格的投资者,包括但不限于公司在册股东、合格自然人投资者以及经备案的私募基金	0.480	4.50	325.17	浙商证券	件和信息技术服务业	协议
833158.OC	马上游	实施完成	镇江文化旅游产业集团有限责任公司	0.998	5.50	-40.22	海通证券	信息传输、软件和信息技术服务业	协议
430604.OC	三炬生物	中止/撤销发行	金正大生态工程集团股份有限公司	0.650	1.24	5.14	中泰证券	制造业	做市
834534.OC	曼恒数字	实施完成	厦门赛富股权投资合伙企业(有限合伙)、甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司、东方证券股份有限公司、巨杉(上海)资产管理有限公司、兴业证券股份有限公司、华融证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司	1.538	19.80	-127.61	华融证券	信息传输、软件和信息技术服务业	做市
835262.OC	佳乐股份	实施完成	为公司股权登记日的在册股东、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)》要求的投资者、符合合格投资者认定标准的自然人投资者及具有做市商资格的本次股票发行新增投资者总数累计不超过 35 名	0.045	3.00	77.37	东北证券	制造业	协议
832548.OC	金泉科技	实施完成	冯贻财、卢卫、陈星、熊绪杰、余卫彪、张卫江、王朝晖、王志学、陈国林、金灵、沈金波、董小飞、王顺地、张成舜、张艳英、袁玉、倪结东、吴辉辉、龙敏、王祝东、张兴法、沈礼浩、司光中、王开邦、余德华、	0.032	2.00	45.10	财通证券	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
833039.OC	昶昱黄金	实施中	周仲苗、王从来、陈恩凤、陈恩华、江南春、蒋建龙、金平义、饶中华 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)》要求的合格投资者不超过 35 名	0.900	10.00	70.88	东吴证券	批发和零售业	协议
832267.OC	诺君安	实施完成	符合适当性管理要求的证券公司及其他合格投资者,合计不超过 35 名	0.090	6.00	-23.82	中泰证券	信息传输、软件和信息技术服务业	做市
430569.OC	安尔发	实施完成	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)》要求的投资者 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)》规定的机构投资者、自然人。本次定向发行新增投资者累计不超过 35 名	1.251	23.52	138.47	华西证券	制造业	协议
834415.OC	恒拓开源	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,本次股票发行对象为符合投资者适当性管理规定的自然人投资者或机构投资者。本次股票发行后,公司非现有股东合计不超过 35 位	2.000	31.50	289.66	中信建投	信息传输、软件和信息技术服务业	做市
830878.OC	智信股份	实施中	本次股票发行的发行对象为经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和符合投资者适当性管理规定的投资者	0.162	2.70	9.91	长江证券	科学研究和技术服务业	协议
833874.OC	泰祥股份	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)》的相关规定,本次定向发行对象的范围为股权登记日公司在册股东及	0.195	6.00	19.30	长江证券	制造业	做市
833130.OC	司珈尔	实施中		0.380	3.80	-56.72	西南证券	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
			符合投资者适当性管理规定的 外部投资者,包括自然人投 资者、法人投资及其他经济组 织。其中符合投资者适当性管 理规定的投资者合计不超过 35 名						
430071.OC	首都 在线	证监 会批 准	闽清县宇联投资管理中心(有 限合伙)、闽清县合众投资管 理中心(有限合伙)	0.720	9.25	21.84	中信 证券	信息传 输、软 件和信 息技术 服务业	做市

资料来源: choice 数据, 华金证券研究所

## (2) 每日重点公告

**恒达新材(835147.OC):**公司拟设立全资子公司浙江恒远新材料有限公司, 注册资本为人民币 3000 万元。

**钢银电商(835092.OC):**公司拟与山煤国际能源集团股份有限公司、山西东泰能源集团有限公司共同出资设立参股公司煤炭电商平台公司, 注册资本为人民币 5000 万元, 其中公司出资人民币 1750 万元, 占注册资本的 35 %。

**辰光医疗(430300.OC):**公司拟将子公司上海辰昊医疗科技有限公司注册资本增加到人民币 1000 万元, 其中公司认缴出资人民币 900 万元。

**中悦科技(834772.OC):**公司拟与丁宏丽共同出资设立控股子公司江西悦中科技有限公司, 注册资本为人民币 1000 万元, 其中本公司出资人民币 510 万元, 占注册资本的 51%。

**诸葛天下(833933.OC):**公司拟以现金 200 万元对北京铠钺企业管理有限公司进行增资, 将北京铠钺企业管理有限公司注册资本增加到人民币 1042 万元, 其中公司认缴出资人民币 52 万元。

**葫芦堡(832588.OC):**公司拟将子公司东莞市葫芦堡动漫文化有限公司注册资本增加到人民币 1000 万元, 其中公司认缴出资人民币 270 万元。

**光音网络(835505.OC):**公司拟设立全资子公司天津小云网络科技有限公司, 注册资本为人民币 3000 万元。

**国瑞升(831735.OC):**公司与白鸽磨料磨具有限公司共同出资设立鹏瑞科技有限公司, 新公司注册资本为人民币 520 万元, 其中公司出资人民币 260 万元, 占注册资本的 50%。

**智科股份(833165.OC):**公司拟设立全资子公司广东伊莱智科科技有限公司, 注册资本为人民币 1000 万元。

**中航泰达(836263.OC):**公司拟与北京基联启迪投资管理有限公司共同出资设立参股公司北京中楠生态科技有限公司,注册资本为人民币 1000 万元,其中公司出资人民币 200 万,占注册资本的 20%。

**汇特传媒(836884.OC):**公司拟设立全资子公司北京传邑互动数字营销有限公司,注册资本为人民币 100 万元。

**星昊医药(430017.OC):**公司拟与北京市中小企业服务中心、北京阳坊胜利投资管理有限公司、北京双鹭药业股份有限公司、乐普(北京)医疗器械股份有限公司、北京崇德英盛投资管理有限公司、中关村科技园区丰台园科技创业服务中心、杨四成共同出资设立参股公司北京崇德英盛创业投资有限公司,注册资本为人民币 20420 万元,其中公司出资人民币 1000 元,占注册资本的 4.90%。

**华鼎股份(832736.OC):**公司拟与绿叶投资集团有限公司,烟台高新城市投资开发有限公司、烟台博源科技材料股份有限公司、烟台泰利集团有限公司共同出资设立参股公司烟台高新区博瑞小额贷款公司,注册资本为人民币 10000 万元,其中公司出资人民币 1000 万元,占注册资本的 10%。

**军工智能(832055.OC):**公司拟设立全资子公司江苏聚合科技有限公司,注册资本为人民币 50 万元。

**华夏光彩(835252.OC):**公司拟设立全资子公司江西华夏光彩显示技术有限公司,注册资本为人民币 2000 万元。

## 四、财经要闻

### 新三板监管又见重拳：对主办券商新列九大监管新规

今年以来,新三板监管更加严格的趋势越发明显,全国股转系统官方刚刚发布实施了《全国中小企业股份转让系统自律监管措施和纪律处分实施办法(试行)》(下称《实施办法》)。

股转公司对于新三板挂牌企业、企业高管以及主办券商等违规违法行为采取自律监管措施,两年前已经开始实施。目前全国股份转让系统官网上可查的《自律监管措施信息表》中,最早采取的自律监管信息的日期在 2014 年 3 月 14 日,截至目前已经有 177 个包括挂牌公司、主办券商、中介机构、做市商、挂牌公司董监管、信息披露负责人等先后被采取了自律监管措施,被采取的措施中,以“约见谈话”和“出具警示函”为主。

不过,此前,上述自律监管措施除了公示之外,暂未更进一步的“严格”措施,但是上述《实施办法》的发布实施之后,除了对于一些违规处理程序更加细化之外,亦明显加大了处理力度。

《实施办法》称,全国股转公司对申请挂牌公司、挂牌公司及其董事、监事、高级管理人员、股东、实际控制人,主办券商、会计师事务所、律师事务所、其他证券服务机构及其相关人员、投资者等全国股转系统参与人实施自律监管措施和纪律处分,适用本办法。

其中,有下列情形之一的,可以从重实施自律监管措施和纪律处分:自律监管对象最近六个月内曾受到证监会行政监管措施或行政处罚;自律监管对象最近六个月内曾被全国股转公司实施自律监管措施或者纪律处分;全国股转公司规定的其他情形。

另外，针对于在 1 年内被多次实施自律监管措施或者纪律处分的挂牌公司，全国股转公司可以限制其变更转让方式、发行融资、并购重组等业务的办理。除了对于多次违规的挂牌公司的限制之外，《实施办法》还写明，申请挂牌公司、挂牌公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人收到纪律处分意见书、自律监管措施决定书或者纪律处分决定书的，申请挂牌公司、挂牌公司应当在收到之日起二个转让日内，在全国股转系统指定信息披露平台公布收到纪律处分意向书、自律监管措施决定书或者纪律处分决定书的相关情况。

不同于此前多采用“约见谈话”“出具警示函”等自律监管措施，《实施办法》针对拟挂牌公司、挂牌公司，挂牌公司高管，主办券商等中介机构以及投资者的违规分别列出了不同的自律监管措施。

其中，针对主办券商的自律监管措施中，暂停受理相关主办券商、证券服务机构或其相关人员出具的文件，限制证券账户交易。其中列出的监管措施主要包括：

- 1、要求主办券商、证券服务机构及其相关人员对有关问题作出解释、说明和披露；
- 2、约见谈话；
- 3、要求提交书面承诺；
- 4、出具警示函；
- 5、责令改正；
- 6、暂不受理相关主办券商、证券服务机构或其相关人员出具的文件；
- 7、限制证券账户交易；
- 8、向中国证监会报告有关违法违规行为；
- 9、其他自律监管措施。

据悉，全国股转系统快速发展，市场规模迅速扩大，违法违规行为种类及情形也随之增多。股转公司称，为了维护市场秩序，全国股转公司严把监管关，对违规行为零容忍，坚决做到发现一起处理一起，严厉打击扰乱市场秩序的违法违规行为。

同时，全国股转公司秉承依法治市、加强法治化市场建设理念，制定了《实施办法》，以此细化违规处理程序，明确市场参与主体的权利义务，确保违规处理的公开、公平、公正，正确引导市场主体行为。

据悉，《实施办法》主要涉及全国股转系统自律监管的基本原则、一般流程以及市场主体的权利义务等。股转公司称，《实施办法》的发布实施是全国股转系统加强自律监管体系建设、加大违法违规处理力度的一项重要举措，将有力地提升违规处理的规范性和透明性，明确市场主体预期，促进市场规范发展。

## 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.com