

减持新规与转板指引发布 制度红利持续

——北交所策略周报（2023/09/25-2023/10/01）

本周策略观点：

- **长假期间，外盘因素复杂，而国内 PMI 与消费数据延续复苏态势。** 中秋国庆长假，A 股休市 6 个交易日，在 A 股休市期间：**1) 美债攀升，油价金价承压，外盘股市震荡。** 美国 9 月非农新增就业人数超预期，继续推升美国国债收益率，美国 10 年期国债收益率在 9.28-10.8 期间上升 19BP，与此同时，大宗商品明显下跌，其中布伦特原油下跌 9.3%，COMEX 黄金下跌 1.8%。**2) 国内 PMI 指数回升，长假旅游消费数据恢复。** 9 月 PMI 指数环比上升 0.5pcts 至 50.2%，重回枯荣线上方。其中，新订单指数为 50.5%，上升 0.3pcts。而 2023 年中秋国庆节假期全国国内旅游出游共计 8.26 亿人次，同比增长 71.3%，按可比口径较 2019 年增长 4.1%。实现国内旅游收入 7534.3 亿元，同比增长 129.5%，按可比口径较 2019 年增长 1.5%。**3) 重大事件：亚运会、诺奖、巴以冲突。** 1.9 月 23 日至 10 月 8 日，第 19 届亚运会在杭州举行，中国队以 383 枚奖牌数稳居第一；2.10 月 2 日-10 月 9 日，各项诺贝尔奖揭晓。其中，2023 诺贝尔化学奖被三名科学家摘得，因其在量子点方面的贡献。**3.当地时间 10 月 7 日，巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动组织哈马斯宣布对以色列采取军事行动，而以色列宣布进入“战争状态”。**
- **北交所发布减持新规与转板指引，改革持续深化。** 1) 9 月 26 日北交所修订了《股份减持和持股管理》规则，相比沪深交易所减持新规，北交所未规定分红条件，而仅限制了破发、破净和亏损的情况。根据我们测算，当前北交所 114 家上市超过 1 年的公司当中，有 83 家因减持新规而减持受限，占比 72.8%，其中因破发而不能减持的公司有 80 家，占比 70.2%。不过当前北交所市场实控人与控股股东减持的案例并不多见，因此预计该规则利于市场长期健康运行，但对短期市场影响不大。2) 北交所于 10 月 8 日发布转板指引，《转板指引》发布后，有转板意愿的上市公司可依规开展选聘保荐机构等转板相关工作。综合来看，我们认为长假期间影响市场的主要偏空因素来自海外，而国内仍处于平稳复苏状态。预计北交所后续将继续围绕三季报业绩、转板等制度红利进行交易。

本周市场行情回顾：

- **市场：** 本周北证 50 指数下跌 0.76%，跌幅低于沪深 300。北交所个股中 46 只股票上涨，锦波生物、锦好医疗涨幅居前。163 只股票下跌，13 只股票持平，涨跌比为 0.28。
- **估值：** 北交所 PE (TTM) 均值 23.33 倍，中值 14.97 倍；创业板 PE (TTM) 均值 63.60 倍，中值 34.95 倍；科创板 PE (TTM) 均值 68.87 倍，中值 40.22 倍。
- **交易：** 本周北交所成交量为 3.34 亿股，环比减少 25.49%；成交额为 34.89 亿元，环比减少 25.31%。本周北交所融资融券余额为 2.67 亿元，较上周增加 0.01 亿元。
- **要闻：** 北交所修订减持指引，发布募集资金指引。

北交所新股：

- **本周：** 北交所 2 只新股上市：科强股份、开特股份，上市首日涨跌幅分别为 -1.27%、0.00%；截至 2023 年 9 月 28 日，北交所共有 222 家公司上市交易。骑士乳业申购。**下周：** 北交所上会 2 家（捷众科技、莱赛激光）；申购 2 家（卓兆点胶、阿为特）；上市 0 家。

新三板动态：

- 本周新挂牌 9 家，摘牌 4 家，周新增计划融资 2.88 亿元，完成融资 1.12 亿元。

风险提示：

- 宏观经济下行风险；股票市场整体波动的影响。

证券分析师

刘靖 A0230512070005
liujing@swsresearch.com
刘建伟(女) A0230518010003
liujw2@swsresearch.com
周羽希 A0230521040001
zhouyx@swsresearch.com
王雨晴 A0230522010003
wangyq@swsresearch.com

研究支持

武钊西 A0230121070011
wuyx@swsresearch.com

联系人

武钊西
(8621)23297818x
wuyx@swsresearch.com



目录

1. 本周策略观点：减持新规与转板指引发布 制度红利持续	4
2. 本周市场行情回顾：50 指数下跌，成交额环比减少	5
3. 北交所新股：本周科强股份、开特股份上市；下周卓兆点 胶、阿为特申购.....	7
4. 本周重点公司行情回顾：北交所个股涨跌比 0.28，锦波生 物、锦好医疗等涨幅居前	10
4.1 个股涨跌幅：锦波生物、锦好医疗等涨幅居前	10
4.2 周换手率前五：富恒新材、国子软件等新股换手较高	10
4.3 重要公告	11
5. 本周要闻：北交所修订减持指引，发布募集资金指引 .	12
6. 本周新三板情况：新挂牌 9 家，摘牌 4 家，周新增计划融 资 2.88 亿元，完成融资 1.12 亿元	12
7. 风险提示.....	14

图表目录

图 1: 北证 50 收于 811.21 点, 下跌 0.76%	5
图 2: 本周主要指数涨跌幅.....	5
图 3: 北交所 PE (TTM) 均值 23.33 倍, 中值 14.97 倍	6
图 4: 北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别下跌、上涨、上涨.....	6
图 5: 本周北交所成交量为 3.34 亿股, 环比减少 25.49%; 成交额为 34.89 亿元, 环比减少 25.31%	6
图 6: 截至周三, 本周北交所融资融券余额为 2.67 亿元, 较上周增加 0.01 亿元..	7
图 7: 截止本周末各审核状态的公司数量.....	8
图 8: 本周北交所涨幅前五 (剔除本周新上市公司)	10
图 9: 本周北交所跌幅前五 (剔除本周新上市公司)	10
图 10: 新三板周挂牌、摘牌企业数量	12
图 11: 新三板周计划募资金额及实施募资金额.....	13
表 1:中秋国庆长假期间外盘表现.....	4
表 2: 本周北交所上市股票情况.....	8
表 3: 本周有更新信息的北交所项目审核状态.....	8
表 4: 本周北交所换手率前五 (剔除本周新上市公司)	10
表 5: 本周新三板增发预案募集资金前五.....	13
表 6: 本周新三板增发实施募集资金前五.....	13

1. 本周策略观点：减持新规与转板指引发布 制度红利持续

中秋国庆长假，A 股休市 6 个交易日，在 A 股休市期间：

1) **美债攀升，油价金价承压，外盘股市震荡。**美国 9 月非农新增就业人数超预期，继续推升美国国债收益率，美国 10 年期国债收益率在 9.28-10.8 期间上升 19BP，与此同时，大宗商品明显下跌，其中布伦特原油下跌 9.3%，COMEX 黄金下跌 1.8%，但 10 月 7 日巴以冲突再起，全球风险资产可能震荡加剧。

表 1:中秋国庆长假期间外盘表现

代码	简称	最新收盘价(10月6日)	期间涨跌幅(相对9月28日)
全球主要指数			
DJIA.GI	道琼斯工业平均	33,408	-0.8%
IXIC.GI	纳斯达克	13,431	1.7%
SPX.GI	标普 500	4,309	0.2%
FCHI.GI	法国 CAC40	7,060	-0.8%
FTSE.GI	英国富时 100	7,495	-1.4%
GDAXI.GI	德国 DAX	15,230	-0.6%
RTS.GI	俄罗斯 RTS	987	-2.4%
HSI.HI	恒生指数	17,486	0.7%
KS11.GI	韩国综合指数	2,409	-2.3%
N225.GI	日经 225	30,995	-2.8%
SENSEX.GI	孟买 Sensex30	65,996	0.7%
TWII.GI	台湾加权	16,521	1.0%
大宗商品			
B00Y.ICE	布伦特原油当月连续	84	-9.3%
CL00Y.NYM	WTI 原油当月连续	83	-9.8%
GC00Y.CMX	COMEX 黄金当月连续	1,847	-1.8%
LCPT.LME	综合铜 03	8,045	-2.1%
LALT.LME	综合铝 03	2,242	-1.7%

资料来源：choice, 申万宏源研究

2) **国内 PMI 指数回升，长假旅游消费数据恢复。**国家统计局公布的 9 月 PMI 指数环比上升 0.5pcts 至 50.2%，重回枯荣线上方。其中，新订单指数为 50.5%，上升 0.3pcts。而 2023 年中秋国庆节假期全国国内旅游出游共计 8.26 亿人次，同比增长 71.3%，按可比口径较 2019 年增长 4.1%。实现国内旅游收入 7534.3 亿元，同比增长 129.5%，按可比口径较 2019 年增长 1.5%。

3) 重大事件：亚运会、诺奖、巴以冲突。 1. 杭州亚运会。9月23日至10月8日，第19届亚运会在杭州举行，中国队以383枚奖牌数稳居第一；2. 10月2日-10月9日，各项诺贝尔奖揭晓。其中，2023诺贝尔化学奖被美国麻省理工学院教授蒙吉·G·巴文迪(Moungi G. Bawendi)、美国哥伦比亚大学教授路易斯·E·布鲁斯(Louis E. Brus)和美国纳米晶体科技公司科学家阿列克谢·伊基莫夫(Alexey I. Ekimov)三名科学家摘得，因其三人在量子点方面的贡献。3. 巴以冲突再起。当地时间10月7日，巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动组织哈马斯宣布对以色列采取军事行动，而以色列宣布进入“战争状态”。

北交所方面，9月26日北交所修订了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第8号——股份减持和持股管理》，本次规则修订将进一步规范控股股东、实际控制人的减持行为，维护市场稳定运行。

相对于沪深的减持新规，北交所的减持限制事项不包括现金分红，而仅针对破发、破净和亏损情况进行限制。

根据我们统计，当前北交所222家上市公司，共有108家上市不满一年，实控人与控股股东均减持受限。114家上市超过1年的公司当中，有83家减持受限，占比72.8%，其中因破发而不能减持的公司有80家，占比70.2%。

不过当前北交所市场实控人与控股股东减持的案例并不多见，因此预计该规则利于市场长期健康运行，但对短期市场影响不大。

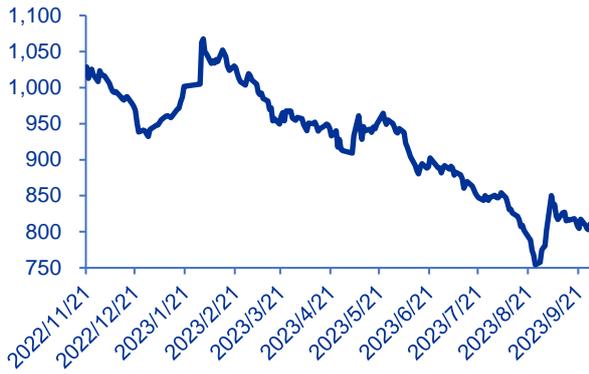
综合来看，我们认为长假期间影响市场的主要偏空因素来自海外，而国内仍处于平稳复苏状态。预计北交所后续将继续围绕三季报业绩、转板/直接IPO等制度变革进行交易。

2. 本周市场行情回顾：50 指数下跌，成交额环比减少

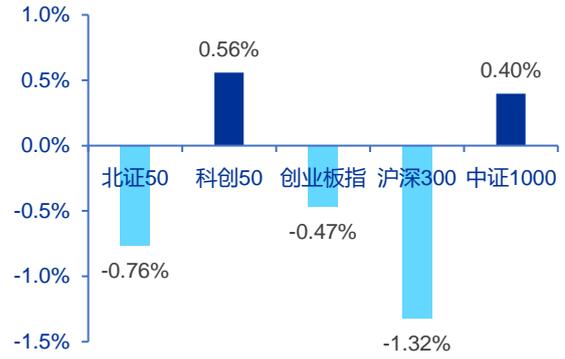
本周系2023年9月25日(周一)-2023年9月28日(周四)。本周北证50下跌0.76%，北交所公司PE中值14.97倍，环比下跌。周交易额34.89亿元，环比减少25.31%。截至周三，两融余额2.67亿元，较上周增加0.01亿元。

图 1：北证 50 收于 811.21 点，下跌 0.76%

图 2：本周主要指数涨跌幅

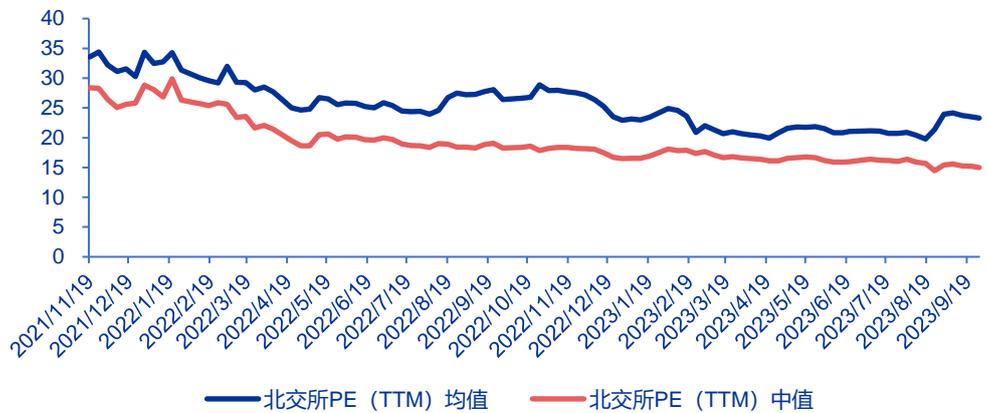


资料来源: Choice, 申万宏源研究



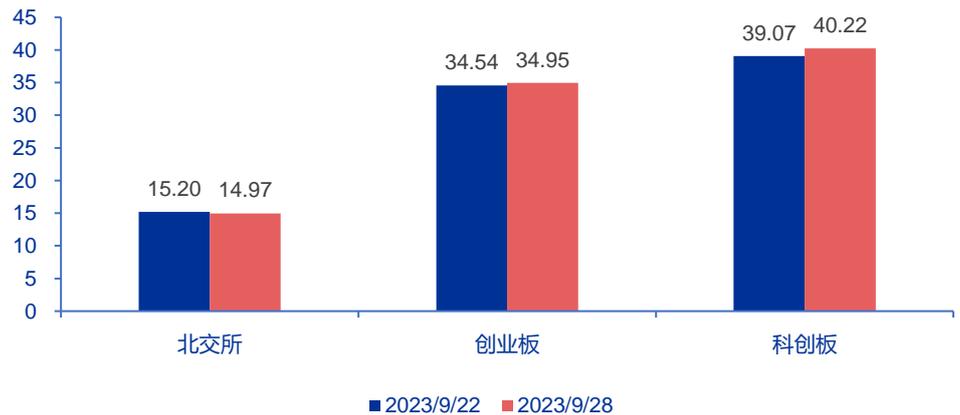
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 3: 北交所 PE (TTM) 均值 23.33 倍, 中值 14.97 倍



资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 4: 北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别下跌、上涨、上涨



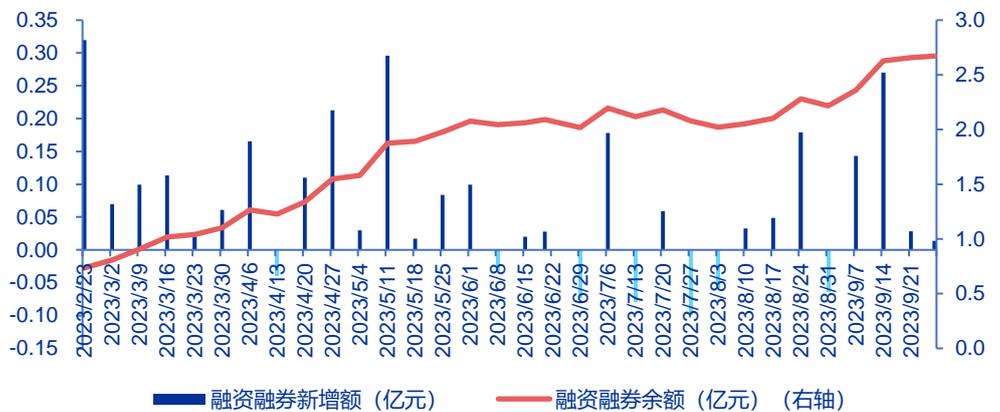
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 5: 本周北交所成交量为 3.34 亿股, 环比减少 25.49%; 成交额为 34.89 亿元, 环比减少 25.31%



资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 6: 截至周三, 本周北交所融资融券余额为 2.67 亿元, 较上周增加 0.01 亿元



资料来源: Choice, 申万宏源研究

3. 北交所新股: 本周科强股份、开特股份上市; 下周卓兆点胶、阿为特申购

本周, 北交所共 2 只新股上市: 科强股份、开特股份; 截至 2023 年 9 月 28 日, 北交所共有 222 家公司上市交易。

科强股份 (873665.BJ): 所属申万一级行业为基础化工, 主营业务为主要从事高性能特种橡胶制品的研发、生产和销售; 公司首次公开发行 3000.00 万股, 发行价格为 6.28 元/股, 发行 PE 为 16.01 倍, 募集资金总额为 1.88 亿元; 上市首日 (2023 年 9 月 26 日), 涨跌幅-1.27%, 换手率 56.86%, 成交额 1.16 亿元。

开特股份 (832978.BJ): 所属申万一级行业为汽车, 主营业务为主要从事传感器类、控制器类和执行器类等汽车热系统产品的研发、生产和销售; 公司首次公开发行 1800.00 万股, 发行价格为 7.37 元/股, 发行 PE 为 18.80 倍, 募集资金总额为

1.33 亿元; 上市首日 (2023 年 9 月 28 日), 涨跌幅 0.00%, 换手率 30.10%, 成交额 1.97 亿元。

表 2: 本周北交所上市股票情况

股票代码	股票简称	所属行业	上市日	首发指标		财务指标 (2022 年)		估值指标 (2023/9/28)	
				首日涨跌幅	首日换手率	营收 (百万元)	净利 (百万元)	总市值 (亿元)	PE (TTM) (倍)
873665.BJ	科强股份	基础化工	2023/9/26	-1.27%	56.86%	283.95	52.42	7.64	11.59
832978.BJ	开特股份	汽车	2023/9/28	0.00%	30.10%	514.68	77.38	12.94	13.33

资料来源: Choice, 申万宏源研究

注 1: 所属行业指所属申万一级行业。

图 7: 截止本周末各审核状态的公司数量



资料来源: 北交所官网, 申万宏源研究

表 3: 本周有更新信息的北交所项目审核状态

股票代码	股票简称	更新日期	所属行业	2022 年营收 (百万元)	2022 年净利 (百万元)	总市值 (亿元)	PE (TTM) (倍)
已受理							
873788.NQ	锐思环保	2023/9/27	环保	283.71	31.91	0.00	0.00
873825.NQ	梦天门	2023/9/27	计算机	96.04	34.86	0.00	0.00
839010.NQ	延安医药	2023/9/27	医药生物	323.07	56.67	9.52	15.65
873778.NQ	华亿创新	2023/9/27	计算机	123.89	29.09	8.84	34.90
831490.NQ	成电光信	2023/9/27	计算机	169.20	33.62	5.58	16.58
833453.NQ	永创医药	2023/9/28	基础化工	277.79	54.05	4.91	7.37
873234.NQ	科力股份	2023/9/28	石油石化	446.69	45.83	0.00	0.00
838849.NQ	东岳机械	2023/9/28	机械设备	535.49	36.37	3.49	7.24
873732.NQ	佰源装备	2023/9/28	机械设备	232.46	42.87	6.39	16.89
832861.NQ	奇致激光	2023/9/28	医药生物	245.12	40.22	9.05	18.89
提交注册							
873703.NQ	广厦环能	2023/9/27	机械设备	476.09	131.26	0.00	0.00
873570.NQ	坤博精工	2023/9/28	机械设备	211.60	33.65	2.08	4.01
注册							

832522.NQ	纳科诺尔	2023/9/28	机械设备	756.24	113.26	10.65	7.54
873679.NQ	前进科技	2023/9/28	机械设备	219.37	52.06	0.00	0.00
中止							
831892.NQ	新玻电力	2023/9/25	电力设备	188.01	27.72	3.23	11.77
837403.NQ	康农种业	2023/9/25	农林牧渔	197.62	41.34	5.76	14.18
837326.NQ	同方瑞风	2023/9/25	机械设备	260.61	37.14	2.62	7.61
831396.NQ	许昌智能	2023/9/26	电力设备	481.76	41.89	6.42	12.28
836521.NQ	商客通	2023/9/26	计算机	194.35	84.80	14.25	16.94
836193.NQ	瑞一科技	2023/9/26	医药生物	361.06	107.54	24.13	22.79
873727.NQ	铜冠矿建	2023/9/26	建筑装饰	1,164.14	71.92	0.00	0.00
430755.NQ	华曦达	2023/9/26	家用电器	2,529.24	250.86	48.47	17.81
835287.NQ	鹏业软件	2023/9/26	计算机	129.95	26.14	4.06	21.60
837023.NQ	芭薇股份	2023/9/26	美容护理	459.38	38.04	8.04	14.67
834489.NQ	安瑞升	2023/9/27	公用事业	672.05	205.45	6.66	2.90
872931.NQ	无锡鼎邦	2023/9/27	机械设备	366.85	40.41	5.29	11.64
832586.NQ	圣兆药物	2023/9/27	医药生物	21.59	-144.27	23.59	-12.49
873696.NQ	捷瑞数字	2023/9/27	计算机	177.57	35.53	0.00	0.00
832214.NQ	太川股份	2023/9/28	计算机	218.85	42.52	3.31	4.74
873636.NQ	博达软件	2023/9/28	计算机	147.29	28.59	3.66	12.89
831860.NQ	盛安传动	2023/9/28	机械设备	239.12	44.34	4.48	9.14
终止							
834218.NQ	和创科技	2023/9/27	计算机	170.34	-48.45	12.81	-22.33
430566.NQ	虹越花卉	2023/9/27	建筑装饰	625.68	40.04	6.10	16.26
839255.NQ	思亿欧	2023/9/28	计算机	192.86	22.53	6.86	32.87

资料来源：Choice，申万宏源研究

注 1：所属行业指所属申万一级行业。

注 2：总市值、PE (TTM) 为本周末数据。

注 3：更新日期为公司有最新公告的日期，并不意味着公司受理、上市委员会会议通过、提交注册和注册发生在该日

下周北交所审核计划：上会 2 家（捷众科技、莱赛激光）；申购 2 家（卓兆点胶、阿为特）；上市 0 家。

注：数据来源为 Choice、北交所官网。

4. 本周重点公司行情回顾：北交所个股涨跌比 0.28，锦波生物、锦好医疗等涨幅居前

4.1 个股涨跌幅：锦波生物、锦好医疗等涨幅居前

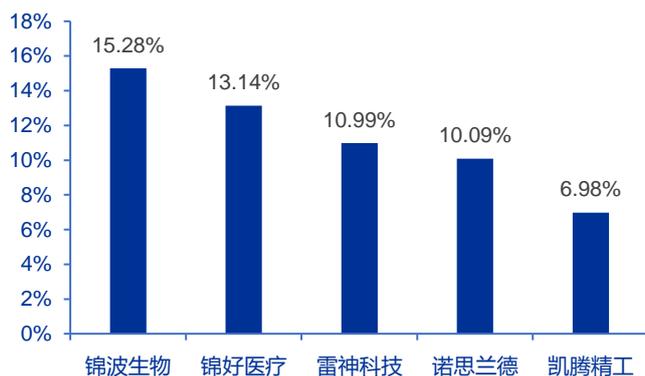
本周，北交所个股中 46 只股票上涨，163 只股票下跌，13 只股票持平，涨跌比为 0.28。

周涨幅前五（剔除本周新上市公司）：锦波生物（美容护理）、锦好医疗（医药生物）、雷神科技（计算机）、诺思兰德（医药生物）、凯腾精工（电子）。

周跌幅前五（剔除本周新上市公司）：恒进感应（机械设备）、力王股份（电力设备）、鼎智科技（机械设备）、华洋赛车（汽车）、巨能股份（机械设备）。

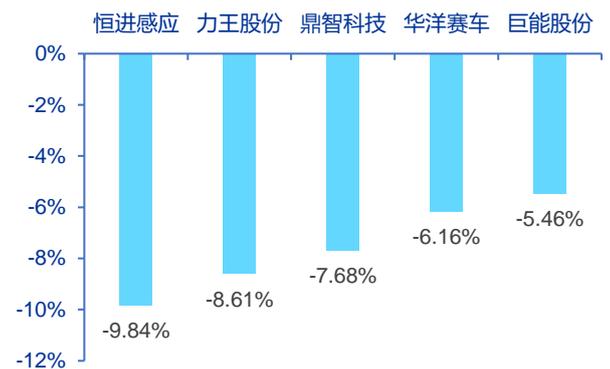
注：数据来源为 Choice。

图 8：本周北交所涨幅前五（剔除本周新上市公司）



资料来源：Choice，申万宏源研究

图 9：本周北交所跌幅前五（剔除本周新上市公司）



资料来源：Choice，申万宏源研究

4.2 周换手率前五：富恒新材、国子软件等新股换手较高

表 4：本周北交所换手率前五（剔除本周新上市公司）

股票代码	股票简称	周换手率	周涨跌幅	周成交额 (百万元)
832469.BJ	富恒新材	43.91%	-0.45%	94.54
872953.BJ	国子软件	38.46%	2.45%	100.62
832149.BJ	利尔达	37.50%	-1.84%	235.80
837663.BJ	明阳科技	32.30%	0.63%	72.71
837748.BJ	路桥信息	31.05%	-3.42%	40.55

资料来源：Choice，Wind，申万宏源研究

4.3 重要公告

【天纺标(871753.BJ)】9月25日,公司发布了《关于发行股份及支付现金购买资产暨关联交易的进展公告》。公司拟购买天津食品集团有限公司持有的天津市乳品食品监测中心有限公司100%的股权,本次交易相关审计、评估工作正在进行中。公司将在相关工作完成后,再次召开董事会审议本次交易的相关事项,并由董事会召集股东大会审议与本次交易相关的议案。

【合肥高科(430718.BJ)】9月25日,公司发布了《对外投资的公告》。公司拟使用自有资金与合肥晟禧机械科技有限公司共同出资设立合资公司,注册地为安徽省合肥市,注册资本为1,000万元,其中合肥高科出资510万元,占注册资本的51%,合肥晟禧出资490万元,占注册资本的49%,双方均以货币出资,经营范围为汽车零部件研发、生产、销售等。

【乐创技术(430425.BJ)】9月25日,公司发布了《对外投资公告》。公司基于公司战略发展需要,拟参与苏州卓兆点胶股份有限公司在北京证券交易所上市发行股票的战略配售。本次拟投资金额不超过600万元人民币,投资后取得卓兆点胶不超过0.2812%的股权。

【格利尔(831641.BJ)】9月26日,公司发布了《2023年股权激励计划(草案)》。公司发布2023年激励计划草案,拟向激励对象授予限制性股票数量合计792.5万股,占总股本的10.56%,授予价格为4.40元/股,激励对象共49人。

【锦好医疗(872925.BJ)】9月26日,公司发布了《关于公司自验配助听器通过FDA510(k)审核的公告》。9月25日,公司收到美国食品药品监督管理局通知,公司自验配助听器正式获得美国FDA510(k)的审核通过。

【保丽洁(832802.BJ)】9月27日,公司发布了《对外投资设立合资公司的公告》。公司拟与江苏金逸飞环保科技有限公司共同出资设立南通金洁环境科技有限公司,注册资本为100万元,其中公司出资25万元,金逸飞出资75万元,占注册资本的75%。

【海希通讯(831305.BJ)】9月27日,公司发布了《关于全资子公司对外投资的公告》。公司全资子公司海希智能科技(浙江)有限公司拟以0元对价受让苏州萨尔斯投资管理有限公司所持有的吉芯云储新能源(浙江)有限公司49%的股权,受让股权后,将认缴前述49%股权所对应的注册资本4900万元。

【奥迪威(832491.BJ)】9月27日,公司发布了《关于投资受让控股子公司股权的公告》。广东奥迪威传感科技股份有限公司拟使用自有资金以1元/股的单价,合计总价87.50万元受让广州奥迪威股东合计持有的14.58%股权,完成本次交易后,公司持有广州奥迪威的股权比例由85.42%变更为100%。

【佳合科技(872392.BJ)】9月28日，公司发布了《关于筹划重大资产重组的进展公告》。公司拟以支付现金购买资产方式收购立盛包装有限公司26%股权，交易完成后，公司将取得越南立盛的控股权。

【国义招标(831039.BJ)】9月28日，公司发布了《关于重大资产重组事项的进展公告》。公司拟购买广东省广新控股集团有限公司持有的广东省机电设备招标中心有限公司100%的股权。

5. 本周要闻：北交所修订减持指引，发布募集资金指引

北交所修订减持指引，进一步规范关键少数减持行为

在中国证监会的统筹指导下，北交所修订了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第8号——股份减持和持股管理》，于9月26日发布实施。本次规则修订根据北交所上市公司发展阶段、企业特点和监管重点，优化调整不得减持的情形，进一步规范控股股东、实际控制人的减持行为，维护市场稳定运行。一是明确不得减持情形，传递从严监管信号。二是细化具体执行标准，便于理解执行。三是明确特殊主体比照执行的口径，防止监管套利。

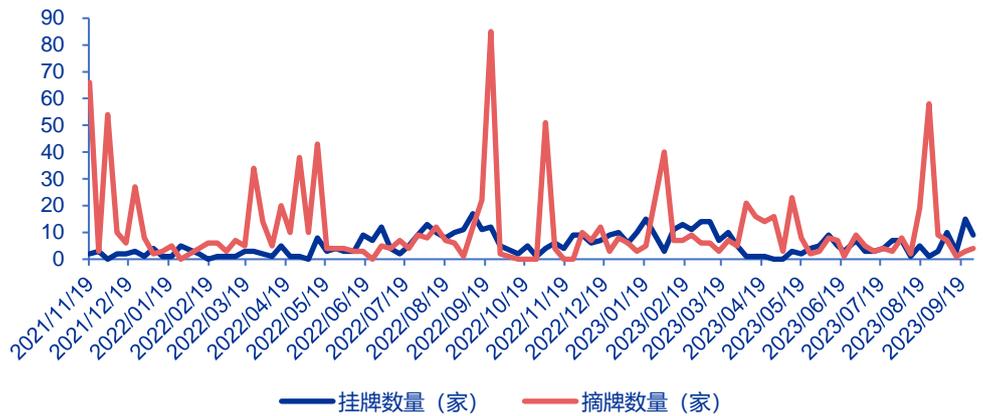
北交所发布募集资金指引，提升监管精准性和透明度

为落实中国证监会关于高质量建设北京证券交易所的相关工作部署，全面提升北交所上市公司质量，切实保护投资者合法权益，北所在充分调研、论证的基础上，制定了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第9号——募集资金管理》（以下简称《募集资金指引》），自2023年9月28日起施行。《募集资金指引》聚焦募集资金监管重点，既强化募集资金全链条监管，又提升各经营主体操作便捷性。一是细化募集资金存储监管要求。二是完善募集资金使用要求。三是强化内外部监督管理。四是便利市场操作。

6. 本周新三板情况：新挂牌9家，摘牌4家，周新增计划融资2.88亿元，完成融资1.12亿元

截至2023年9月28日，新三板挂牌公司6391家，本周新挂牌9家公司，摘牌4家公司，其中创新层1905家，基础层4486家。

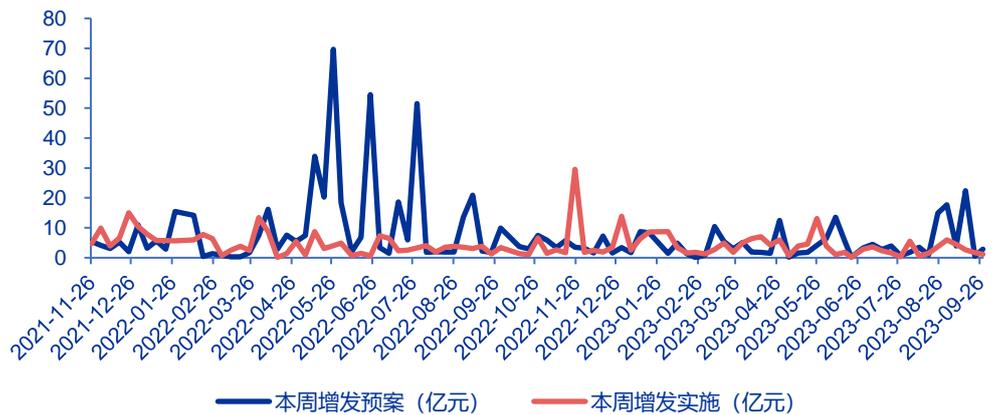
图10：新三板周挂牌、摘牌企业数量



资料来源: Choice, 申万宏源研究

本周, 新三板新增计划融资 2.88 亿元, 其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 0 家; 完成融资 1.12 亿元, 其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 0 家。

图 11: 新三板周计划募资金额及实施募资金额



资料来源: Choice, 申万宏源研究

表 5: 本周新三板增发预案募集资金前五

股票代码	股票简称	金额 (亿元)	所属行业
874075.NQ	乔路铭	0.92	汽车
831873.NQ	环宇建科	0.63	建筑装饰
834162.NQ	江平生物	0.57	基础化工
873445.NQ	宝润达	0.30	建筑材料
831654.NQ	嘉智信诺	0.14	基础化工

资料来源: Choice, 申万宏源研究

注 1: 所属行业为所属申万一级行业。

表 6: 本周新三板增发实施募集资金前五

股票代码	股票简称	金额 (亿元)	所属行业
------	------	---------	------

股票代码	股票简称	金额 (亿元)	所属行业
871169.NQ	蓝耘科技	0.52	计算机
873469.NQ	银杉股份	0.20	建筑材料
834205.NQ	东方红	0.18	农林牧渔
873923.NQ	碧之江	0.11	环保
871870.NQ	天诚股份	0.10	汽车

资料来源: Choice, 申万宏源研究

注 1: 所属行业为所属申万一级行业。

7. 风险提示

宏观经济下行风险; 股票市场整体波动的影响。

信息披露

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司隶属于申万宏源证券有限公司。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。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露。

机构销售团队联系人

华东 A 组	茅炯	021-33388488	maojiong@swhysc.com
华东 B 组	李庆	021-33388245	liqing3@swhysc.com
华北组	肖霞	010-66500628	xiaoxia@swhysc.com
华南组	李昇	0755-82990609	Lisheng5@swhysc.com

法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.swsresearch.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。市场有风险，投资需谨慎。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。