

# 第 1 章

## 新三板快速入门

新三板作为新的投资理财渠道，越来越受到大众的关注。

截至 2016 年 8 月 25 日，新三板市场总挂牌企业数达到 8415 家。其中，协议转让企业 6802 家，做市转让企业 1613 家。此外，还有申报及待挂牌的企业共 2225 家。本章首先讲解新三板的历史、性质及前景；然后讲解新三板的特点、功能及相关名词解释；接着讲解新三板与沪深交易所、区域性股权市场的区别；最后讲解新三板行情分析软件和新三板股票投资的优势。

359,464	0.1%
8,632,724	12.4%
59,087	0.7%
13,963,095	16.4%
5,266,055	6.3%
10,323,178	12.4%
5,283,470	6.3%
4,330,582	5.1%
490,555	0.6%
12,036,658	14.3%
121,056	0.1%
4,162,809	5.0%
33,607,969	39.9%
1,987,731	2.4%
1,665,228	2.0%
5,014,932	6.0%
5,255,312	6.3%



359,464	0.3%
8,632,724	7.7%
59,087	0.1%
13,963,095	12.4%
5,266,055	4.7%
10,323,178	9.2%
5,283,470	4.7%
4,330,582	3.8%



## 1.1 初识新三板

要想进行新三板交易，就要了解新三板的历史、性质及前景。下面进行具体讲解。

### 1.1.1 新三板的历史

三板最早出现在 2001 年，当时很多人都不知道这个三板。那时的三板市场主要是放两类公司，这两类基本上都属于被遗弃的公司。一类是从“两网”转过来的股票；另一类就是因为连年亏损，企业经营不下去而从主板(就是 A 股市场)摘牌退下来的公司。可以说那个时候的三板市场就像一个垃圾场回收站，专门收集一些被人们遗弃的公司。



**提醒** “两网股”是指 1992 年 7 月 1 日在 STAQ 系统(全国证券交易自动报价系统)法人股流通转让试点运行和 1993 年 4 月 28 日投入试运行的 NET 系统(中国证券交易系统有限公司开发设计)，并在 1999 年 9 月 9 日关闭 STAQ 和 NET 系统后遗留下来的股票。1992 年和 1993 年，在北京相继开通了 STAQ 和 NET 系统，从而形成了全国“两所两网”的资本市场格局。1998 年，由于地区证券柜台交易泛滥，国家决定整顿场外非法交易市场，STAQ 系统和 NET 系统也在其中。1999 年 9 月，STAQ 系统与 NET 系统停止交易。2001 年 5 月 25 日，根据证监会意见，中国证券业协会决定选择部分证券公司试点开展原 STAQ、NET 系统流通股转让业务，三板市场由此登上历史舞台。

2006 年 1 月，为落实国家自主创新战略、推动科技型企业借力资本市场发展，国务院决定在原有证券公司代办股份转让系统内增设中关村科技园区股份报价转让试点，允许中关村科技园区内的注册企业在符合条件的情况下，进入证券公司代办股份转让系统实行协议式报价转让。

因为这两个市场层次的服务对象、交易方式、信息披露、融资制度、投资者适当性等均存在根本性不同，为了将二者进行区分，包括媒体在内的社会各界将原来的以“两网”公司和退市公司为主体的市场层次称为“老三板”，而将 2006 年开始的以中关村园区企业为主体的市场层次称为“新三板”。

2006 年可以说是新三板的重生，从 2006 年到现在，新三板一直在不断地完善制度。国务院在实验的过程中，发现新三板的作用越来越大，可以仿照美国的纳斯达克



去构造，所以在规则和政策方面都采用和参考了美国纳斯达克的成长方式。

新三板的发展历程如表 1.1 所示。

表 1.1 新三板的发展历程

时 间	事 件
2001 年 7 月 16 日	三板正式成立(老三板)
2006 年年初	新三板成立，允许北京中关村高科技企业入驻新三板
2011 年年初	新三板交易规则逐渐完善
2011 年 12 月	新三板挂牌上市企业突破 100 家
2012 年 8 月	新三板经批准开始扩大试点至“上海张江、武汉东湖和天津滨海”几大科技园区
2013 年 12 月	新三板正式扩容至全国
2014 年 8 月	新三板推出做市商制度
2015 年 3 月	新三板挂牌企业突破 2000 家
2016 年 6 月	新三板实行分层管理
2016 年 8 月	新三板挂牌企业突破 8500 家

## 1.1.2 新三板是全国性公开证券交易所

全国中小企业股份转让系统(俗称“新三板”)是经国务院批准设立的全国性证券交易场所，全国中小企业股份转让系统有限责任公司为其运营管理机构。

2012 年 9 月 20 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司在国家工商总局注册成立，注册资本为 30 亿元。上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、上海期货交易所、中国金融期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所为公司股东单位。

公司的经营宗旨是：坚持公开、公平、公正的原则，完善市场功能，加强市场服务，维护市场秩序，推动市场创新，保护投资者及其他市场参与主体的合法权益，推动场外交易市场健康发展，促进民间投资和中小企业发展，有效服务实体经济。

公司的经营范围是：组织安排非上市公司股份的公开转让；为非上市公司融资、并购等相关业务提供服务；为市场参与者提供信息、技术和培训服务。

设立全国中小企业股份转让系统是加快我国多层次资本市场建设发展的重要举措。公司将在中国证监会的领导下，不断改善中小企业金融环境，大力推动创新、创业，积极推动我国场外市场健康、稳定、持续发展。



### 1.1.3 新三板是中国的“纳斯达克”

纳斯达克是美国最大的交易市场，起初也和我们的新三板一样，刚开始的 10 年基本没什么企业挂牌，而且市值很小，经过了 30 年的发展纳斯达克指数才涨了 1000 点。

直到 2000 年进入高科技发展的新纪元以后，大量高科技企业无法登陆纽交所转而登陆纳斯达克融资。其中有微软、IBM、苹果、谷歌这样的世界巨头。不过这些企业当时还是很小的公司，就以苹果为例，其市值只有不到 500 万美元。就是纳斯达克给了苹果发展的机会，现在苹果的市值已经超过 7000 亿美元了，多少倍？14 万倍啊。假设你当时用 1 万美元买苹果的股票，那么现在你已经是拥有 14 亿美元的富翁了。

看到了吗，这就是新三板的前景，中国是否会有自己的微软、苹果企业，这也是非常有可能的。想一想，如果阿里巴巴最早不是通过向日本人融资，而是登陆新三板融资，现在的情景会是怎样？中国又会诞生多少个亿万富翁？

纳斯达克的发展用了 40 年时间，而中国的新三板估计用不了这么长时间，因为中国的人口基数大，发展速度快，也许总共只需要花 20 年就有望赶超 A 股，花 30 年就超过纳斯达克。要知道，中国的实体经济和金融是 1：1，而美国的实体经济和金融已经是 1：100 了，可见中国的资本市场还有很大的空间发展。

## 1.2 新三板的特点

新三板的特点主要表现在 5 个方面，分别是以信息披露为核心的准入制度，“小额、便捷、灵活、多元”的融资制度，灵活多元的交易制度，责任权利一致的主办券商制度，严格的投资者适当性管理制度，如图 1.1 所示。

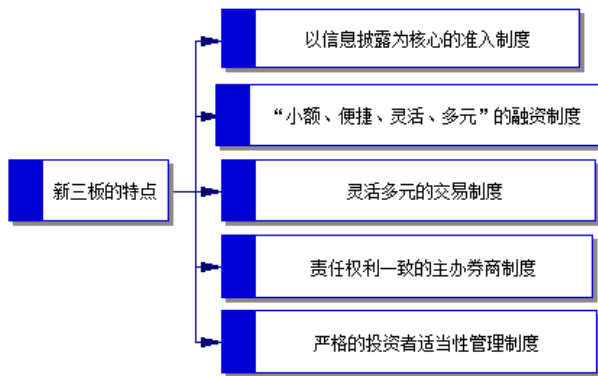


图 1.1 新三板的特点



## 1.2.1 以信息披露为核心的准入制度

第一，不设财务指标，关注企业规范性以及信息披露的真实性。对中介机构重点在于核查信息披露的充分、准确、完整性，督促其提高执业质量；对挂牌公司提倡信息披露为中心，强调要突出业务亮点、核心竞争力，并充分、客观地揭示风险。

第二，尊重市场选择。运营机构不对企业价值做实质性判断，而是由主办券商着眼于成长性自主遴选推荐企业，回归投资银行本质；投资者自主判断、自负盈亏；全国股份转让系统做好制度安排，提高市场运行效率。

第三，《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》明确了挂牌准入的6项基本条件，同时发布挂牌条件适用基本标准指引，最大限度地减少了自由裁量空间，落实了“可把控、可识别、可举证”的工作原则。

## 1.2.2 “小额、便捷、灵活、多元”的融资制度

第一，全国股份转让系统提供普通股票、优先股、中小企业私募债等多种融资工具。创新的融资制度安排能有效满足中小微企业小额、快速的融资需求。

第二，有效贯彻公司自治原则，挂牌公司可以根据自身需要，自主确定发行股份数量、融资金额，且没有时间间隔要求。

第三，实行一定条件下的发行核准豁免与储架发行制度。根据相关规则，向特定对象发行股票后股东累计不超过200人的，证监会豁免核准。发行后股东累计超过200人或属于超过200人的发行，证监会也采取简便程序进行核准，审核时限为20个工作日；同时为简化挂牌公司涉及核准的发行程序，实施一次核准分次发行的储架发行制度。

## 1.2.3 灵活多元的交易制度

全国股份转让系统提供协议、做市和竞价3种转让方式，挂牌公司可根据公司自身情况及需要(做市及竞价须满足一定条件)，在3种转让方式中自主选择。

## 1.2.4 责任权利一致的主办券商制度

全国股份转让系统按照市场化和责权利一致的原则建立起了主办券商制度，形成券商选择企业的市场化激励约束机制，促使主办券商以销售为目的推荐企业挂牌，以



提升企业价值为目的提供持续的督导和服务。

首先，主办券商推荐并持续督导是公司挂牌的重要条件；主办券商承担尽职调查和审核职责，深入了解公司情况并决定是否推荐公司挂牌；全国股份转让系统通过检查主办券商工作底稿看其是否按规定履行了尽职调查和内核职责，以此达到使公司真实、准确、完整地披露信息的目的。

其次，主办券商在推荐公司挂牌后，要在公司挂牌期间对其履行持续督导职责，督促挂牌公司诚实守信，规范履行信息披露义务，完善公司治理。

最后，引导主办券商与挂牌公司建立长期稳定的市场化合作关系，为挂牌公司提供做市、融资、并购重组等资本市场服务，使主办券商的信誉和利益与挂牌公司长期发展紧密联系，从而分享企业长期成长收益。

### 1.2.5 严格的投资者适当性管理制度

由于挂牌公司多为中小微企业，经营不稳定，业绩波动大，投资风险相对较高，这在客观上要求投资者必须具备较高的风险识别和承受能力；同时，作为我国多层次资本市场创新发展的“试验田”，产品、制度等的创新，也要求参与市场的投资者必须具有一定的风险识别和承受能力。

为此，全国股份转让系统建立了较高的投资者准入标准，以切实防范风险外溢，维护投资者的合法权益。对于不符合投资者适当性要求的个人投资者，可以通过专业机构设计发行的基金、理财产品等间接投资挂牌公司。

## 1.3 新三板的功能

新三板的功能，主要表现在 3 个方面，分别是为投资者带来新的投资机会；为证券公司带来新的发展机遇；可以促进企业发展，如图 1.2 所示。

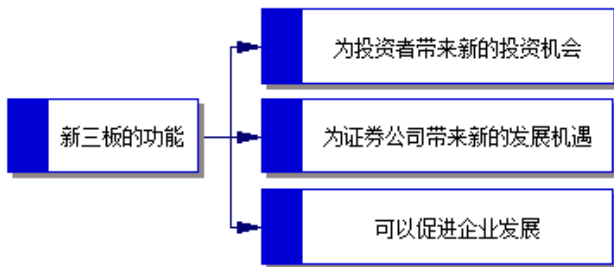


图 1.2 新三板的功能



### 1.3.1 为投资者带来新的投资机会

作为新兴的资本市场，新三板为投资者带来众多新的投资机遇，具体表现在以下5个方面。

第一，挂牌公司中具有较强创新实力和较大成长空间的企业占比高，可以为投资者带来稳定的长期投资机会。

第二，挂牌公司行业分布广泛，投资者可以据此在行业层面进一步优化投资组合。

第三，挂牌公司并购重组较为活跃，投资者可以获得高溢价退出或公司事件性利好带来的投资机会。

第四，市场分层管理及不同层次市场间估值水平差异带来的投资机会。

第五，挂牌公司申请首次公开发行(IPO)或转板上市带来的投资溢价机会。

### 1.3.2 为证券公司带来新的发展机遇

新三板在推动证券公司回归投资银行本质、成为企业全方位解决方案提供商等方面发挥着重要作用。证券公司可通过全业务链整合，释放金融创新活力，并在此过程中实现转型升级和差异化发展。

不同于上市保荐业务模式及盈利模式，单纯的推荐挂牌通道业务回报率较低，证券公司需要从企业长远发展及持续增值服务业务中赚取回报。这就要求证券公司必须以发展及营销的眼光，站在投资者的立场去遴选真正有发展潜力的企业。同时通过系统、深入的研究，发掘企业亮点，调动潜在战略投资者及证券公司内外部高净值客户参与挂牌公司经营活动积极性，帮助企业获得长远发展。即证券公司必须充分整合通道业务、研究业务、自营业务、经纪业务等多个业务条线资源，推出全业务链发展模式，积极承担持续督导职责，参与挂牌公司发行融资、并购重组、做市转让等业务。这个过程，要求证券公司提供后续的资源跟进与支持，进行全方位的业务协作，对证券公司的研究、定价和销售能力提出了全新的挑战，并使得证券公司摆脱同质化竞争，走向不同的专业化定位。

与此同时，证券公司自身也可申请在全国股份转让系统挂牌，利用市场平台力量，进一步提升规范治理水平，通过发行融资、并购重组实现稳步扩张。

### 1.3.3 可以促进企业发展

新三板致力于为企业提供完善的资本市场服务，并推动企业实现自身的“基因改造”。新三板可以促进企业发展主要表现在8个方面，分别是直接融资、股票公开转



让、价值发现、并购重组、股权激励、规范治理、信用增进、提升形象，如图 1.3 所示。

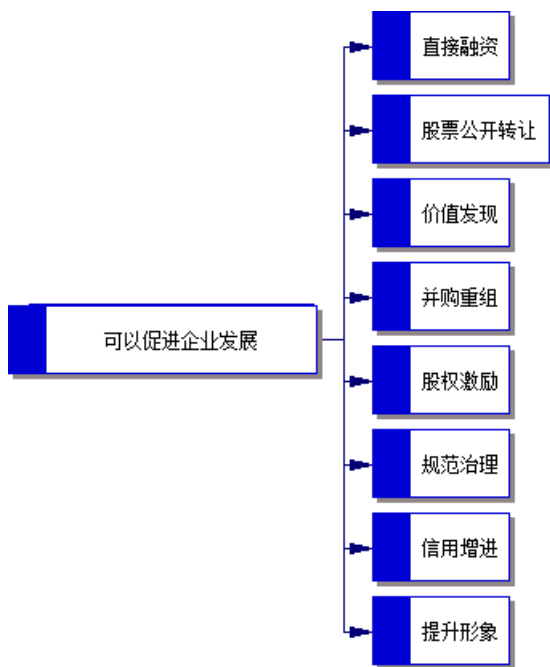


图 1.3 可以促进企业发展

### 1) 直接融资

全国股份转让系统“小额、便捷、灵活、多元”的融资制度安排符合中小企业融资需求特征。挂牌公司可以根据自身发展需要，在挂牌的同时发行股票，或挂牌后通过发行股票、债券、优先股等多元产品进行融资。

### 2) 股票公开转让

企业挂牌全国股份转让系统前，股权缺乏公开流动的场所和途径，而挂牌后，股票交易方式除了协议转让外，还可选择能有效盘活市场流动性的做市转让和竞价方式，公司股份可以在全国股份转让系统公开转让、自由流通。股份适度流动不仅方便投资人的进入和退出，还可以带来流动性溢价。

### 3) 价值发现

普通公司的估值方式较为单一，通常以净资产为基础估算，不能体现出企业发展潜力。资本市场看重的是企业未来的成长性而非过往表现。在全国股份转让系统挂牌后，二级市场会充分挖掘出公司潜在价值，企业估值基准也会从挂牌前的净资产变为成长预期。在实践中，很多企业一经挂牌就受到众多战略投资人的青睐，公司估值水平得到显著提高。



#### 4) 并购重组

资本市场平台的并购重组是优化资源配置、推动产业结构调整与升级的重要战略途径。全国股份转让系统挂牌公司通常处于细分行业领先地位，增长潜力大，发展过程中主动整合产业链上下游企业以及被上市公司等收购的情况时有发生。证监会已出台《非上市公众公司收购管理办法》及《非上市公众公司重大资产重组管理办法》，减少了事前行政审批事项，突出了企业自治，降低了并购重组成本。全国股份转让系统挂牌公司可借助市场平台进行产业整合，实现强强联合、优势互补的乘法效应。

#### 5) 股权激励

创新创业型中小微企业在发展中普遍面临人才、资金两大瓶颈，而股权激励是吸引人才的重要手段。全国股份转让系统支持挂牌公司以限制性股票、期权等多种方式灵活实行股权激励计划。企业可以根据自身需要自主选择股权激励方式，只要履行信息披露即可。这为公司吸引留住核心人才创造了条件。此外，由于挂牌公司股权有了公允的市场定价和顺畅的进出通道，这为股权激励的实施提供了更进一步的保障。

#### 6) 规范治理

规范的公司治理是企业获取金融服务、对接外部资本的基本前提，也是实现可持续发展、确保基业长青的根本保障。主办券商、律师事务所、会计师事务所等专业中介机构将帮助公司建立起以“三会”为基础的现代企业法人治理结构，梳理规范业务流程和内部控制制度，大大提升企业经营决策的有效性和风险防控能力。挂牌后，主办券商还将对公司进行持续督导，以保障公司持续规范运营。

#### 7) 信用增进

挂牌公司作为公众公司纳入证监会统一监管，履行充分、及时、完整的信息披露义务，信用增进效应十分明显。在获取直接融资的同时，可以向银行、小贷公司等申请信用贷款，也可参考二级市场价格向银行、证券公司等申请股权质押贷款。全国股份转让系统已与多家银行建立战略合作关系，相关银行均已开发针对挂牌公司的专属产品。

#### 8) 提升形象

挂牌公司作为公开披露信息的公众公司，在公众、客户、政府和媒体中的形象和认知度都明显提升，在市场拓展及获取地方政府支持方面都更为容易。同时，公司行为受到一定的监管和监督，间接促进了挂牌公司的规范治理，进一步提升了企业形象。

## 1.4 新三板相关名词解释

下面来看一下新三板相关名词解释。



### 1) PE

PE 全称私募股权投资，是指通过私募形式对非上市企业进行的权益性投资，即通过上市、并购或管理层回购等方式，出售持股获利。

### 2) 新三板股票

新三板股票是指登陆新三板的企业股票，因为挂牌企业的股票有别于原代办股份转让系统的企业的股票，所以被形象地称为“新三板”股票。

### 3) 新三板概念股

新三板概念股就是沪深股市中跟新三板市场有关的股票。

### 4) 新三板股权投资基金

新三板股权投资基金，就是对拟在新三板挂牌或已经在新三板挂牌企业进行直接股权投资的基金类型。

### 5) IPO

IPO 全称首次公开募股，是指一家股份有限公司第一次将它的股份向公众出售(即首次公开发行，是指股份公司首次向社会公众公开招股的发行方式)。

### 6) 股票转板

股票转板是指标的公司根据内部或者外部条件的变化，自主选择(一般为升板)或者被强制性地(一般为降板)将其股票从一个市场板块转到另一个市场板块进行交易，例如新三板转板到创业板或中小板。

### 7) 转板制度

转板制度，是为规范市场转板行为，维护市场秩序，针对转板行为设计的基本要求，包括转板市场、对象、形式、规则、原则、条件、程序、信息披露、监管等方面所设计的制度安排，并形成完整的制度规范。

### 8) 创业板市场

创业板市场是指专门协助高成长的新兴创新公司特别是高科技公司筹资并进行资本运作的市场。它与大型成熟上市公司的主板市场不同，是一个前瞻性市场，注重于公司的发展前景与增长潜力。现阶段其主要目的是为高科技领域中运作良好、成长性强的新兴中小公司提供融资场所。考虑到新兴公司业务前景的不确定性，上市条件低于主板市场。

## 1.5 新三板与沪深交易所的区别

新三板与沪深交易所的法律性质和市场地位相同，都属于全国性证券交易场所；监管体系相同，均由中国证监会统一监管。新三板与沪深交易所的区别主要体现在服务对象、制度规则设计等方面。



新三板主要服务于创新型、创业型、成长型中小微企业，其挂牌企业与上市公司相比，“小而美”的特征十分明显。企业规模不大、处于成长早期，但具有成熟的盈利模式，在一些细分行业占据领导地位，具有较好的成长潜力和广阔的发展前景。这类企业由于具有“轻资产”等特点，难以从银行类机构获得及时、充足的信贷资金支持，而沪深交易所较高的市场准入门槛，也让此类企业难以借力资本市场。

新三板将此类企业作为主要服务对象，使资本市场支持实体经济从以往的成长后期和成熟期前移到创业前期和成长初期。企业可以更早登陆资本市场，进而带动社会资本对创新体系的支持前移。因此，全国股份转让系统的出现，大大提升了资本市场容量，吸引各类金融资源聚集，真正实现围绕产业链部署创新链，围绕创新链完善资金链的创新驱动战略要求。

为加大资本市场对中小微企业、自主创新型企业的支持力度，全国股份转让系统立足于企业特点和实际需求，制定了一系列有别于沪深交易所的挂牌准入、发行融资、交易结算、并购重组、投资者适当性等方面的制度规则。例如，在挂牌准入方面，全国股份转让系统不设财务门槛，申请挂牌的股份公司可以尚未盈利，只要股权结构清晰、经营合法规范、公司治理健全、业务明确并履行信息披露义务并经主办券商推荐即可；在交易制度方面，针对中小微企业股本规模较小、股权分散度较低的现实特点，以及未来股本扩张、公允定价等需求，提供协议、做市和竞价 3 种交易方式；为有效防范风险外溢，放大市场创新空间，设立了较高的投资者适当性标准等。

## 1.6 新三板与区域性股权市场的区别

新三板与区域性股权市场的区别主要表现在 5 个方面，分别是市场法律地位、挂牌公司性质、监管机构、制度安排、市场建设中的税收和外资政策，如图 1.4 所示。

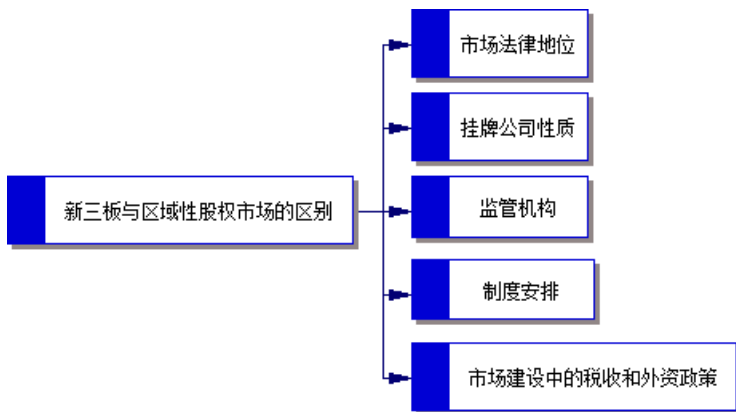


图 1.4 新三板与区域性股权市场的区别



#### 1) 市场法律地位

新三板是由国务院依据证券法批准设立的全国性证券交易场所，属于公开市场。

区域性股权市场是由地方政府批准设立的区域性股权交易市场，属于非公开市场。

#### 2) 挂牌公司性质

新三板挂牌公司为公众公司。

区域性股权市场挂牌企业为非上市、非公众公司。

#### 3) 监管机构

新三板挂牌公司纳入证监会统一监管。

区域性股权市场挂牌企业由地方监管。

#### 4) 制度安排

新三板上市的股票可以以协议、做市、竞价等方式公开转让；挂牌公司股东人数可以超过 200 人；交易单位 1000 股/手；实施 T+1 交收。

区域性股权市场遵循非公开、非标准、非连续交易规则，交易方式仅能采用协议转让方式。

#### 5) 市场建设中的税收和外资政策

新三板上市的公司，比照交易所及上市公司处理。如个人证券投资基金持有挂牌公司挂牌超过 1 年的按 25% 计入应纳税所得额。

区域性股权市场没有明确规定。

## 1.7 新三板股票和 A 股普通股票的区别

新三板市场的股票大多属于 1~1.5 级市场，称它为股票并不准确，应该称之为股权，投资新三板企业就是投资新三板的股权。

股权和股票的所有者都是企业股东，享受权益差不多。股权和股票最直观的区别就是：股权在锁定期内的大小非流通股；股票是流通股。

### 1.7.1 新三板股票和 A 股普通股票的价格差别

新三板股票和 A 股普通股票的价格差别，原因是股权和股票在注入企业的时间上有着前后的差别。

我们以房地产项目为例来说：股权就相当于接近房子的成本价格，相当于自建房价格；股票就是房子最终市场的零售价格。

以商品为例来说：股权相当于批发市场价(甚至是出厂价)；股票就是零售终端



价。既然是批发，那么投资股权就必然要比股票的量大，门槛高。不可能你只买 100 股还给你批发价。

## 1.7.2 新三板股票和 A 股普通股票的收益差别

股票价格收益很简单，就是二级市场波动，赚取差价。而股权不但有股票这部分收益，还有股权溢价时转让的收益，企业未上市之前，股东就享有分红、配股。新股发行价必然高于股权转让价，开盘价一般也都高于新股发行价，所以就算股票破产持有股权也不会亏钱。

## 1.7.3 新三板股票和 A 股普通股票的募集方式的差别

股票一般是企业 IPO 上市，向社会公开募集。企业可以做广告宣传自己，也可以在媒体上发布关于自己股票价格的利好或利空；证券公司也可以发布股评引导股民购买某一只股票。

股权都是私募。《证券法》第 10 条第 3 款规定：“非公开发行证券，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。”

另外，向特定对象转让股票，未依法报经证监会核准的，转让后，公司股东累计不得超过 200 人。

## 1.8 新三板行情分析软件——同花顺

新三板行情分析软件有很多，本书采用的是同花顺软件。同花顺软件是一款功能强大的免费网上股票证券交易分析软件，是投资者炒股、炒新三板、炒期货的必备工具之一。该软件是国内行情速度最快、功能最强大、资讯最丰富、操作手感最好的免费证券分析软件。

### 1.8.1 同花顺软件的下载和安装

下面讲解同花顺软件的下载与安装。

(1) 在浏览器的地址栏中输入 <http://www.10jqka.com.cn>，然后按 Enter 键，就可以进入同花顺财经的首页，如图 1.5 所示。


(2) 单击导航栏中的“软件下载”超链接，就会进入同花顺下载页面。同花顺股票行情分析软件，有免费版、手机版和收费版，如图 1.6 所示。



图 1.5 同花顺财经的首页



图 1.6 同花顺下载页面

- (3) 单击“同花顺免费版”对应的“下载”按钮，将弹出文件下载对话框，如图 1.7 所示。
- (4) 单击“保存”按钮，就可以成功下载同花顺软件。
- (5) 同花顺软件下载成功后，单击按钮，将弹出打开文件对话框，如图 1.8 所示。
- (6) 单击“运行”按钮，弹出同花顺安装向导对话框，如图 1.9 所示。

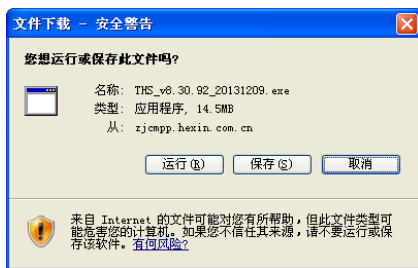


图 1.7 文件下载对话框

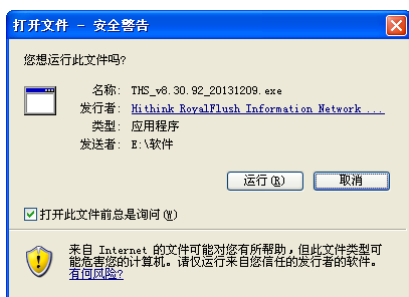


图 1.8 打开文件对话框

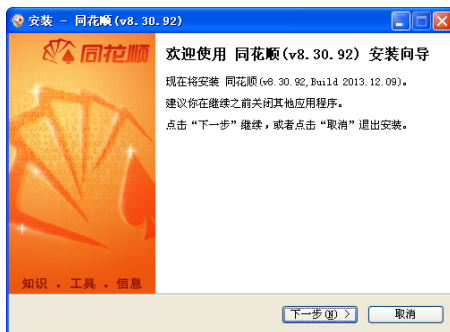


图 1.9 同花顺安装向导对话框

(7) 单击“下一步”按钮，就可以选择同花顺软件的安装位置，同时可以看到该软件安装所占空间的大小，如图 1.10 所示。

(8) 默认情况下是安装在 C 盘，在这里我把该软件安装到 D 盘，然后单击“下一步”按钮，就可以选择在什么地方创建快捷图标，如图 1.11 所示。

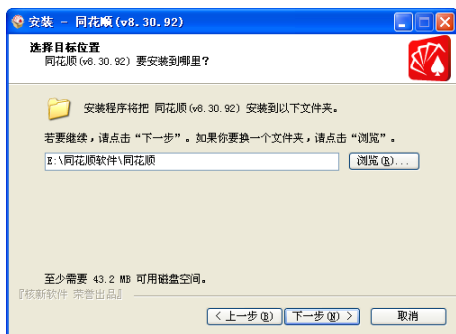


图 1.10 选择同花顺软件的安装位置

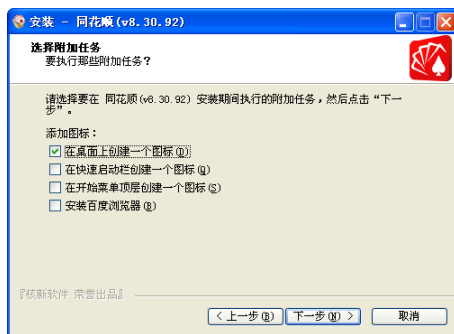


图 1.11 创建快捷图标

(9) 可以在桌面上、开始菜单中、快速启动栏中创建快捷图标，在这里只在桌面上创建快捷图标。设置好后，单击“下一步”按钮，就可以开始安装了，并弹出安装



提示对话框,如图 1.12 所示。

(10) 安装完成后,就在桌面上创建了一个快捷图标,如图 1.13 所示。

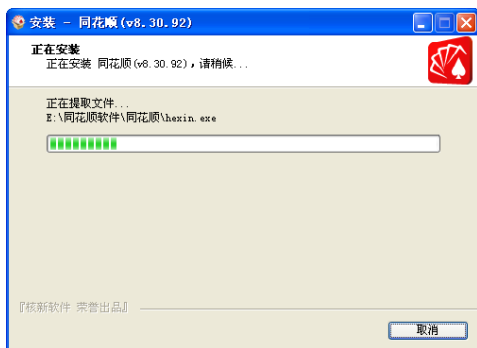


图 1.12 安装提示对话框



图 1.13 在桌面上创建一个快捷图标

## 1.8.2 同花顺软件的用户注册与登录

成功安装同花顺软件后,要登录该软件,还要先进行用户注册。下面进行具体讲解。


(1) 同花顺软件安装成功后,单击桌面上的快捷图标,弹出“登录到全部行情主站”对话框,如图 1.14 所示。



图 1.14 “登录到全部行情主站”对话框

(2) 如果有同花顺账号和密码,就可以直接登录,如果没有还要先注册。单击“免费注册”按钮,弹出“同花顺注册”对话框,如图 1.15 所示。



同花顺注册

5秒快速注册 1. 填写信息 — 2. 确认信息 — 3. 注册成功

• 账号:

• 密码:

• 确认密码:

为方便您找回密码, 请填写:

手机号码:

安全邮箱:

立即注册

账号名由2~12位中文、字母(不区分大小写)、数字、下划线组成。

手机绑定获收费功能免费试用机会! 自选股也可同步到手机客户端哦!

点击提交注册表示同意 同花顺用户协议

图 1.15 “同花顺注册”对话框



**提醒** 在注册用户时, 一定要上网, 否则将无法注册成功。

(3) 正确输入账号、密码和确认密码后, 单击“立即注册”按钮, 就会显示注册成功界面, 如图 1.16 所示。



**提醒** 输入密码和确认密码必须相同。

同花顺注册

5秒快速注册 1. 填写信息 — 2. 确认信息 — 3. 注册成功

恭喜您注册成为同花顺会员!

您将享受到如下服务:

- 同花顺稳定高速的行情客户端
- 同花顺独立研发的股票池免费推送
- 同花顺 股民学校 将带你快速脱离“新股民”行列
- 同花顺 财经搜索引擎 为您找到一切股市资料
- 同花顺万人社区 热议最新行情
- .....

您可以使用以下登录方式

账号登录 邮箱登录 手机登录

绑定邮箱可以使用邮箱登录 绑定手机可以使用手机登录

90% 用户在用 同花顺手机版

扫一扫点击下载

图 1.16 注册成功界面



(4) 单击“账号登录”按钮，就可以成功登录同花顺软件。

### 1.8.3 利用同花顺软件查看新三板行情

下面具体讲解如何利用同花顺软件查看新三板行情。


(1) 会员注册成功后，再单击桌面上的快捷图标，弹出“登录到全部行情主站”对话框，在默认情况下，软件会自动识别上一次登录或注册的会员用户名和密码，如图 1.17 所示。



图 1.17 “登录到全部行情主站”对话框

(2) 如果用户名和密码都正确，单击“登录”按钮，就可以成功登录同花顺软件。

(3) 选择菜单栏中的“报价”→“转系统(新三板)”命令，就可以看到关于新三板的所有菜单命令，如图 1.18 所示。



图 1.18 观看新三板的所有菜单命令



(4) 选择“所有股份转让”命令，就可以看到所有股份转让股票的报价信息，即新三板股票的名称、代码、涨幅、现价、涨跌等信息，如图 1.19 所示。

代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	总手	金额	行业种类	昨收	叫买	叫卖	开盘
1 400002	长白 1	-	-	-	0	0	电子设备制造业	10.64	-	-	-
2 400005	海国实 5	+0.46	2.20	+0.01	6853	150.8万	文化艺术业	2.19	2.20	2.22	2.20
3 400006	京中兴 5	+4.00	2.60	+0.10	3454	89.80万	信息技术服务业	2.50	2.58	2.60	2.60
4 400007	华凯 1	-	-	-	0	0	-	1.92	-	-	-
5 400008	水仙 A 5	-	-	-	0	0	-	6.64	-	-	-
6 400009	广建 1	-	-	-	0	0	-	2.65	-	-	-
7 400010	鳌峰 5	+4.92	4.48	+0.21	2388	107.0万	农副产品加工业	4.27	4.47	4.48	4.48
8 400011	中浩 A 5	-	-	-	0	0	批发业	3.85	-	-	-
9 400012	粤金曼 5	-	-	-	0	0	-	1.26	-	-	-
10 400013	港岳 1	-	-	-	0	0	-	2.10	-	-	-
11 400016	金田 A 5	-	-	-	0	0	商务服务业	2.09	-	-	-
12 400017	国嘉 5	-	-	-	0	0	-	3.71	-	-	-
13 400018	银化 1	-	-	-	0	0	-	5.60	-	-	-
14 400019	九州 1	-	-	-	0	0	-	2.70	-	-	-
15 400020	五环 1	-	-	-	0	0	-	1.29	-	-	-
16 400021	鞍一工 5	-	-	-	0	0	-	2.12	-	-	-
17 400022	海洋 3	-	-	-	0	0	信息技术服务业	2.73	-	-	-
18 400023	南洋 5	-	-	-	0	0	-	4.20	-	-	-
19 400025	宏业 3	+4.63	5.87	+0.26	982	57.64万	-	5.61	5.70	5.87	5.87

图 1.19 所有股份转让股票的报价信息

(5) 选择菜单栏中的“报价”→“股转系统(新三板)”→“两网及退市”→“两网及退市 A 股”命令或单击“退市 A 股”选项卡，就可以看到两网及退市 A 股的报价信息，如图 1.20 所示。

代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	总手	金额	行业种类	昨收	叫买	叫卖	开盘
1 400002	长白 1	-	-	-	0	0	电子设备制造业	10.64	-	-	-
2 400005	海国实 5	+0.46	2.20	+0.01	6853	150.8万	文化艺术业	2.19	2.20	2.22	2.20
3 400006	京中兴 5	+4.00	2.60	+0.10	3454	89.80万	信息技术服务业	2.50	2.58	2.60	2.60
4 400007	华凯 1	-	-	-	0	0	-	1.92	-	-	-
5 400008	水仙 A 5	-	-	-	0	0	-	6.64	-	-	-
6 400009	广建 1	-	-	-	0	0	-	2.65	-	-	-
7 400010	鳌峰 5	+4.92	4.48	+0.21	2388	107.0万	农副产品加工业	4.27	4.47	4.48	4.48
8 400011	中浩 A 5	-	-	-	0	0	批发业	3.85	-	-	-
9 400012	粤金曼 5	-	-	-	0	0	-	1.26	-	-	-
10 400013	港岳 1	-	-	-	0	0	-	2.10	-	-	-
11 400016	金田 A 5	-	-	-	0	0	商务服务业	2.09	-	-	-
12 400017	国嘉 5	-	-	-	0	0	-	3.71	-	-	-
13 400018	银化 1	-	-	-	0	0	-	5.60	-	-	-
14 400019	九州 1	-	-	-	0	0	-	2.70	-	-	-
15 400020	五环 1	-	-	-	0	0	-	1.29	-	-	-
16 400021	鞍一工 5	-	-	-	0	0	-	2.12	-	-	-
17 400022	海洋 3	-	-	-	0	0	信息技术服务业	2.73	-	-	-
18 400023	南洋 5	-	-	-	0	0	-	4.20	-	-	-
19 400025	宏业 3	+4.63	5.87	+0.26	982	57.64万	-	5.61	5.70	5.87	5.87

图 1.20 两网及退市 A 股的报价信息

(6) 同理，选择菜单栏中的“报价”→“股转系统(新三板)”→“两网及退市”→“两网及退市 B 股”命令或单击“退市 B 股”选项卡，就可以看到两网及退市 B 股的报价信息。

(7) 选择菜单栏中的“报价”→“股转系统(新三板)”→“挂牌公司”→“做市



转让”命令或单击“做市转让”选项卡,就可以看到做市转让股票的报价信息,如图 1.21 所示。

代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	总手	金额	行业种类	昨收	叫买	叫卖	开盘
1	430070 康化智能	+17.83	5.42	+0.82	860	42.51万	软件和压延加工业	4.60	5.25	5.46	4.72
2	430071 首都在线	-0.48	14.38	-0.07	2750	396.5万	互联网和相关服务	14.45	14.38	14.57	14.50
3	430074 德鑫物联	-0.30	9.81	-0.03	184	18.11万	电子设备制造业	9.84	9.81	9.84	9.84
4	430075 中讯四方	-1.04	3.81	-0.04	50	19170	电子设备制造业	3.85	3.82	3.98	3.85
5	430080 尚水股份	-0.24	8.49	-0.02	60	50940	信息技术服务业	8.51	8.09	8.50	8.49
6	430082 博雅英杰	-2.52	11.60	-0.30	100	11.63万	信息技术服务业	11.90	11.41	11.85	12.00
7	430083 中科联众	+0.59	5.08	+0.03	210	10.51万	信息技术服务业	5.05	4.83	5.08	5.05
8	430084 星和众工	+0.72	4.19	+0.03	300	12.54万	通用设备制造业	4.16	4.16	4.19	4.17
9	430085 新税英诚	+5.25	4.41	+0.22	450	19.20万	信息技术服务业	4.19	4.18	-	4.23
10	430087 富电绿能	-0.28	17.75	-0.05	20	35350	专用设备制造业	17.80	17.32	17.75	17.60
11	430088 七维航测	-0.53	18.75	-0.10	930	174.4万	电子设备制造业	18.85	18.75	18.94	18.90
12	430090 同辉信息	-	-	-	0	0	电子设备制造业	2.20	2.15	2.25	-
13	430093 掌上通	-	-	-	0	0	0和卫星传输服务	3.00	2.90	3.05	-
14	430097 赛德丽	-0.66	10.50	-0.07	330	33.97万	专用设备制造业	10.57	10.06	10.50	10.13
15	430103 天大清源	-5.12	5.74	-0.31	360	20.73万	电子设备制造业	6.05	5.61	5.74	5.88
16	430105 合力思腾	-	-	-	0	0	信息技术服务业	2.50	2.40	2.50	-
17	430108 精耕天下	+2.58	2.39	+0.06	5680	135.6万	化学制品制造业	2.33	2.35	2.39	2.43
18	430109 中航讯	-	-	-	0	0	信息技术服务业	3.88	3.73	3.92	-
19	430111 北京航峰	-	-	-	0	0	专用设备制造业	3.81	3.70	3.89	-

图 1.21 做市转让股票的报价信息

- (8) 同理, 选择菜单栏中的“报价”→“股转系统(新三板)”→“挂牌公司”→“协议转让”命令或单击“协议转让”选项卡, 就可以看到协议转让股票的报价信息。
- (9) 选择菜单栏中的“报价”→“股转系统(新三板)”→“首日挂牌与增发挂牌”命令或单击“首日挂牌与增发挂牌”选项卡, 就可以看到首日挂牌与增发挂牌股票的报价信息。
- (10) 在报价信息界面下, 双击新三板股票名, 就可以看到该股票的分时走势图, 如图 1.22 所示。



图 1.22 凌志环保(831068)2016 年 5 月 11 日的分时走势图



(11) 在分时走势图状态下,按 Enter 键,就可以看到该股票的日 K 线图,如图 1.23 所示。



图 1.23 凌志环保(831068)的日 K 线图

(12) 在日 K 线图状态下,按 F10 键,可以看到该股票的基本资料,如图 1.24 所示。



图 1.24 凌志环保(831068)的基本资料



## 从零开始学炒新三板(白金版)

(13) 在股票的基本资料界面下，通过单击不同的选项，还可以查看股票的公司资料、股东研究、经营分析、股本结构、主力持仓等信息。在这里单击“经营分析”，就可以看到凌志环保(831068)的经营分析信息，如图 1.25 所示。

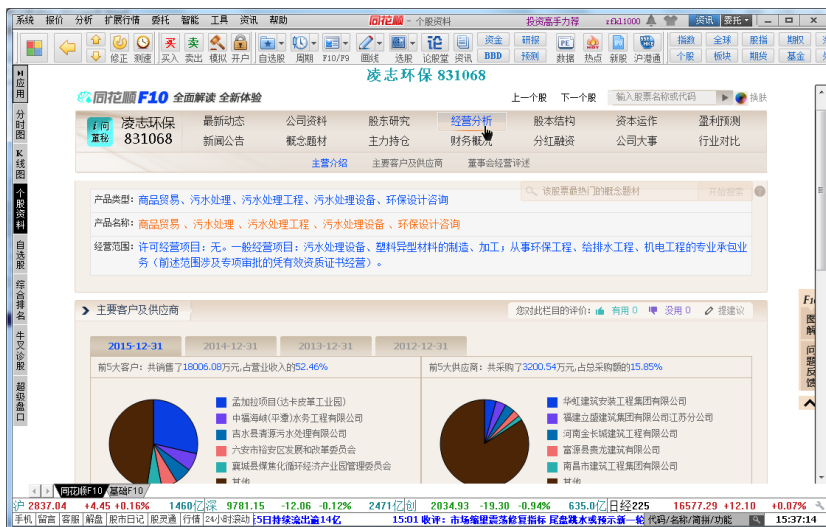


图 1.25 凌志环保(831068)的经营分析信息

(14) 单击“基础 F10”选项卡，可以从不同角度进一步了解凌志环保(831068)的资料信息，如图 1.26 所示。

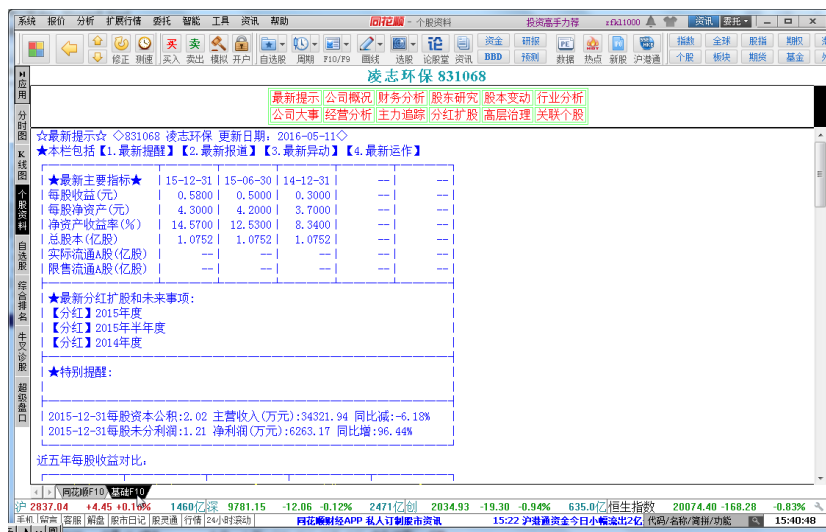


图 1.26 通过“基础 F10”选项卡进一步了解股票信息



## 1.9 新三板股票投资的优势

新三板股票投资的优势主要表现在 4 个方面，分别是投资门槛降低、回报潜力大、投资方式安全、投资周期短，如图 1.27 所示。

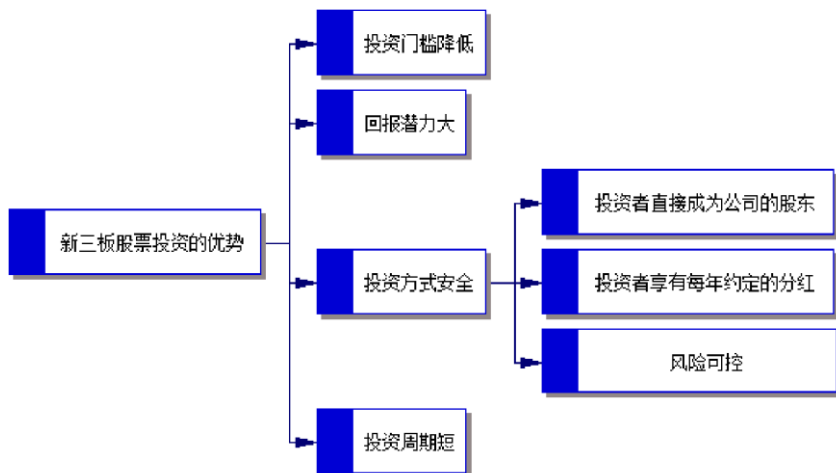


图 1.27 新三板股票投资的优势

### 1) 投资门槛降低

股民只能参与股票二级市场的投资，股权投资原本只是属于机构投资者才能参与的领域，因为股权投资至少是上千万资金才能投资的。在国家政策引导下，大力发展多层次资本市场，新三板市场、上海股转中心市场明显降低了投资者参与的门槛，投资者几十万就有机会参与企业原始股权投资。

### 2) 回报潜力大

证监会把上市由审核制向注册制转变，大力发展多层次资本市场，投资者在投资了原始股之后，可以通过转板上市、兼并收购、协议转让等方式退出，在 2~3 年的时间就有机会获取几倍的溢价收益，回报潜力非常大。

### 3) 投资方式安全

投资方式安全主要表现在 3 个方面，分别是投资者直接成为公司的股东、投资者享有每年约定的分红，风险可控。

第一，投资者直接成为公司的股东。投资者投资该项目后，企业通过工商变更，投资者显示在企业的股东名册中，从法律层面上，投资者成为真正意义上企业的股东。投资者的投资资金是非常直接的，去向是明确的，不会像市场上的一些投资理财产品，投资者根本无法知道自己资金的投资去向。



第二，投资者作为公司的优先股股东，享受每年约定的分红。所投企业在没有通过上市、并购、转让等溢价方式退出前，优先股股东优先享受公司分红，该分红比例在投资合同中明确标出。在约定的时间内，如果企业没有上市，则在约定的时间点，比如3年后，公司大股东要原价回购优先股股东的股份，在合同中应明确标出。

第三，风险可控。在严格审计后，企业所增资的额度远远小于企业净资产的总值，一般增资额不到净资产的50%，安全系数非常高。同时公司大股东对优先股股东有无限连带责任，在合同中应标明。

#### 4) 投资周期短

一般的风投/私募股权投资，退出时间是5~10年，而新三板股权投资，可以通过多个不同层次的资本市场去挂牌上市退出，或者兼并收购或溢价转让等方式退出，一般1~2年就有机会溢价退出，最长3年，就一定可以退出。

总之，投资者直接参与到企业股权的投资中，解决了中国中小企业融资难、融资贵的问题。企业走上资产证券化的道路，等于为企业装上了快速发展的发动机。企业实实在在地发展和壮大了，可以迅速地实现中国经济的转型，为国家创收，为企业创收，为民创造就业，同时投资者也实现了自我的投资价值。