

目录

<u>概要</u>	<u>2</u>
<u>正文</u>	<u>2</u>
<u>二、新三板交易情况</u>	<u>3</u>
(一) 总体交易情况	3
(二) 分行业交易情况	4
<u>二、做市板块交易情况</u>	<u>6</u>
(一) 整体交易情况	6
(二) 个股交易情况	8
<u>三、增发配股</u>	<u>9</u>
<u>四、新挂牌公司</u>	<u>10</u>
<u>五、新做市公司投资分析</u>	<u>11</u>
<u>六、要闻一览</u>	<u>11</u>

概要

本周，三板指数和创业板指数较上周分别下跌和上涨。其中，三板成指下跌 0.2%，收于 1243.48；创业板成指上涨 1.07%，收于 1885.27。

本周，新三板成交量和成交额较上周均下跌。本周新三板成交量为 6.65 亿股，较上周成交量 7.3 亿股，下跌 8.96%。新三板本周成交额为 34.9 亿元，较上周 42.67 亿元，下跌 18.21%。成交量较多的前三行业为：信息技术 1.75 亿股、金融 1.16 亿股、工业 1.14 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 10.42 亿元、工业 5.98 亿元、材料 4.58 亿元。**本周新三板的 PE 和 PB 分别为 39.54 和 3.47。**剔除金融，本周市盈率排前三的是日常消费 (28.03)、工业 (27.65)、医疗保健 (27.51)；市净率排前三的是电信服务 (5.28)、可选消费 (4.74)、能源 (4.54)。

本周，创业板指数和三板做市指数较上周均上涨。本周，创业板成指上涨 1.07%，收于 1885.27；三板做市上涨 0.08%，收于 1016.8。**本周，做市板块成交量和成交额环比均下跌。**本周做市板块成交量为 2.48 亿股，较上周 3.04 亿股，下跌 18.17%。本周做市板块成交额为 10.68 亿元，较上周 13.12 亿元，下跌 18.57%。**本周 PE 和 PB 分别为 39.41 和 2.65。**

本周做市板块有 355 家做市企业涨跌幅为正。已做市的新三板股票当中，本周涨幅前三的分别是中阳股份 (108%)、健隆生物 (53.9%)、金润和 (35.45%)；本周跌幅前三的分别是天际数字 (-45.38%)、阳光医疗 (-41%)、飞翼股份 (-24%)。

本周共有 31 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金 16.69 亿元。

本周共有 32 家公司公告在新三板挂牌转让。

本周，环海生物、跨境翼、阳光医疗、中阳股份开始做市。

要闻一览：

- 1、新三板修订挂牌条件指引，企业营运记录须符四硬标准**
- 2、全国股转系统副总张梅：新三板总市值五年增逾 90 倍**
- 3、超 800 家新三板公司上半年遭大股东减持**
- 4、“三类股东”问题研究提速 持股比例或成破局关键**

正文

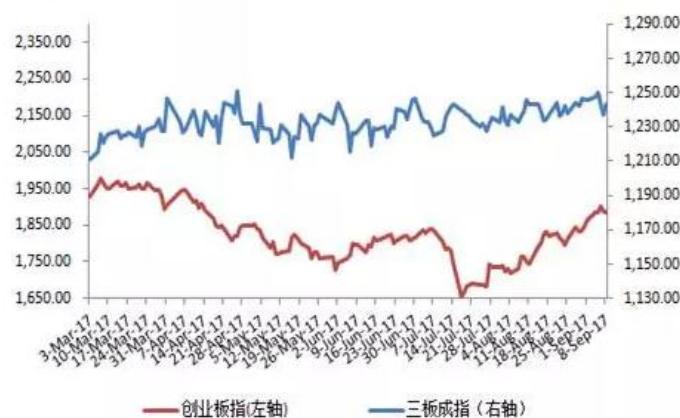
一、新三板交易情况

(一) 总体交易情况

1、三板成指

本周，三板指数和创业板指数较上周分别下跌和上涨。其中，三板成指下跌 0.2%，收于 1243.48；创业板成指上涨 1.07%，收于 1885.27。

图 1、创业板指与三板成指对比

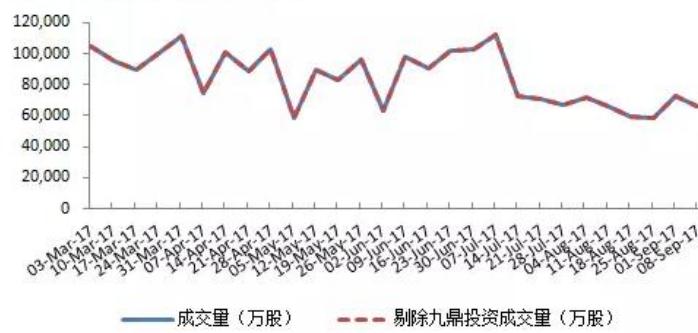


资料来源：wind, 兴业证券研究所

2、新三板量价

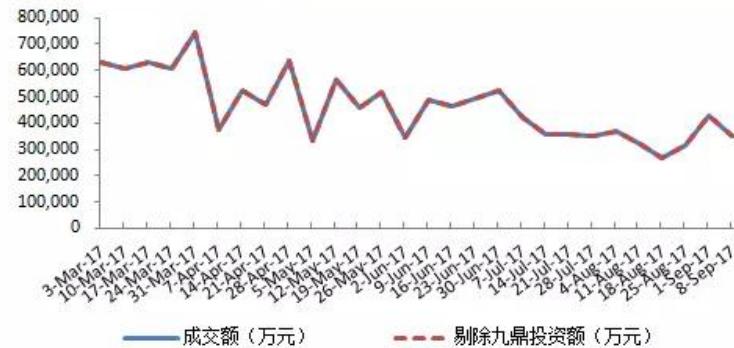
本周，新三板成交量和成交额较上周均下跌。本周新三板成交量为 6.65 亿股，较上周成交量 7.3 亿股，下跌 8.96%。新三板本周成交额为 34.9 亿元，较上周 42.67 亿元，下跌 18.21%。

图 2、新三板本周成交量 (万股)



资料来源：wind, 兴业证券研究所

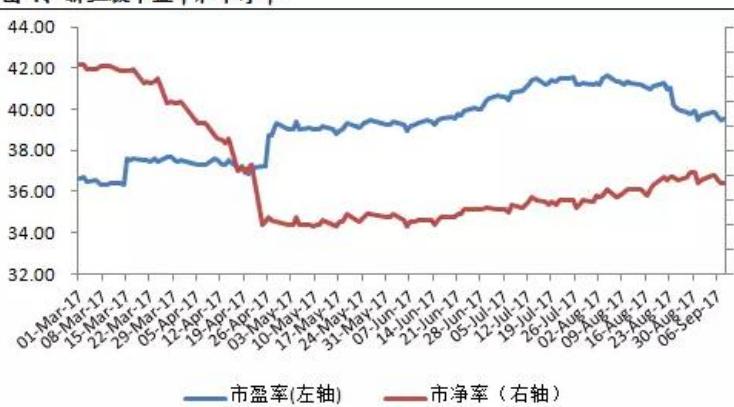
图 3、新三板本周成交额 (万元)



3、新三板估值

本周，新三板 PE、PB 较上周均下跌。上周，新三板的 PE 和 PB 分别为 39.7 和 3.48。本周新三板的 PE 和 PB 分别为 39.54 和 3.47。

图 4、新三板市盈率和市净率

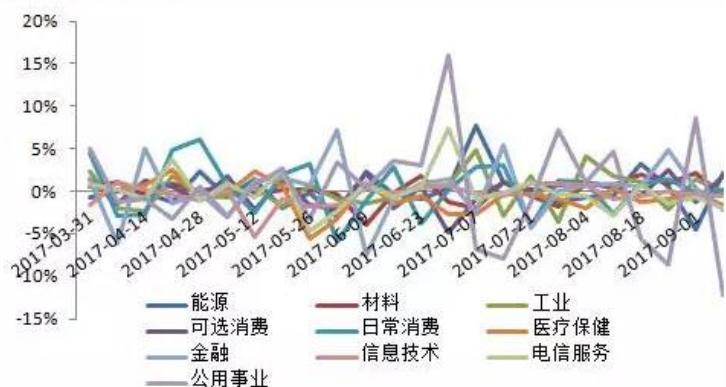


(二) 分行业交易情况

1、分行业涨跌幅

本周，能源、可选消费和日常消费涨幅明显。本周涨幅前三的分别是能源 (2.12%) 、可选消费 (1.73%) 、日常消费 (0.25%) ；本周跌幅前三的分别是公用事业 (-12.23%) 、金融 (-2.18%) 、电信服务 (-2%) 。

图 5、分行业涨跌幅

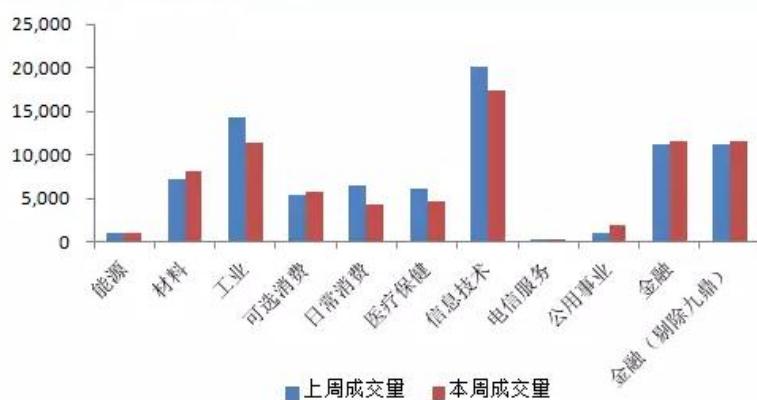


资料来源：wind, 兴业证券研究所

2、分行业量价

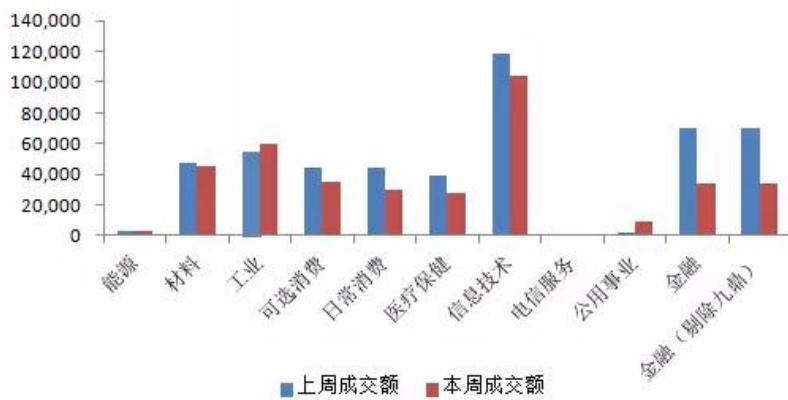
本周，信息技术、金融和工业成交量最大；信息技术、工业和材料成交额最大。成交量较多的前三行业为：信息技术 1.75 亿股、金融 1.16 亿股、工业 1.14 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 10.42 亿元、工业 5.98 亿元、材料 4.58 亿元。

图 6、分行业成交量（万股）



资料来源：wind, 兴业证券研究所

图 7、分行业成交额（万元）

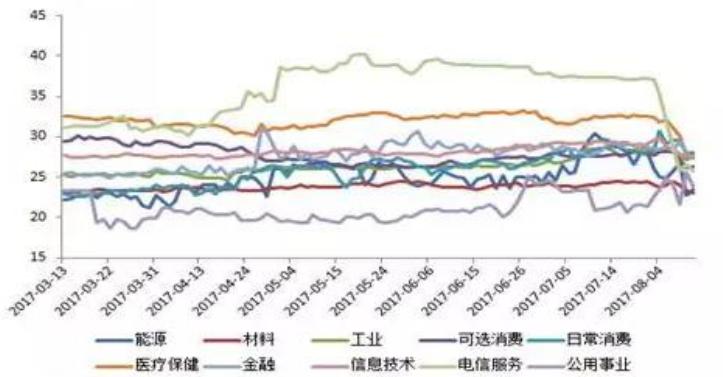


资料来源：wind, 兴业证券研究所

3、分行业估值

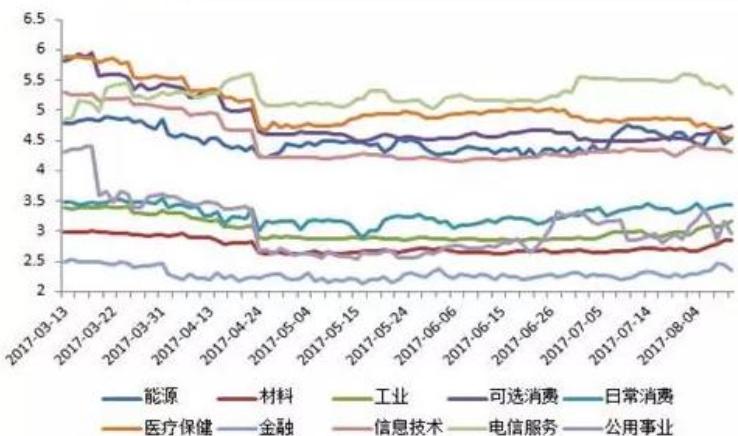
本周，日常消费、工业和医疗保健市盈率位列前三；电信服务、可选消费和能源市净率位列前三甲。剔除金融，本周市盈率排前三的是日常消费（28.03）、工业（27.65）、医疗保健（27.51）；市净率排前三的是电信服务（5.28）、可选消费（4.74）、能源（4.54）。

图 8、分行业市盈率



资料来源：wind, 兴业证券研究所

图 9、分行业市净率



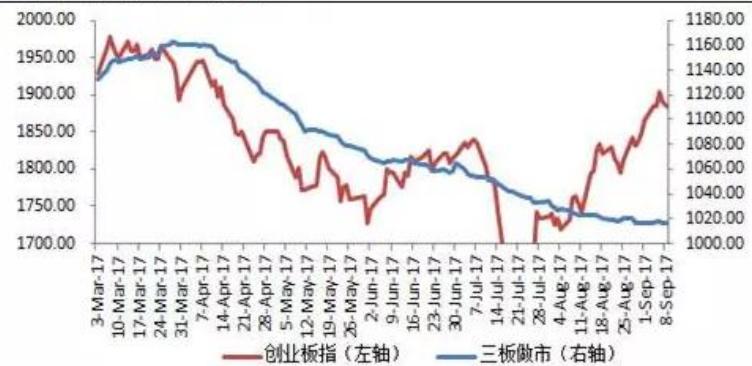
资料来源：wind, 兴业证券研究所

二、做市板块交易情况

（一）整体交易情况

1、三板做市

本周，创业板指数和三板做市指数较上周均上涨。本周，创业板成指上涨 1.07%，收于 1885.27；三板做市上涨 0.08%，收于 1016.8。

图 10、创业板指与三板做市对比


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、做市板块量价

本周，做市板块成交量和成交额环比均下跌。本周做市板块成交量为 2.48 亿股，较上周 3.04 亿股，下跌 18.17%。本周做市板块成交额为 10.68 亿元，较上周 13.12 亿元，下跌 18.57%。

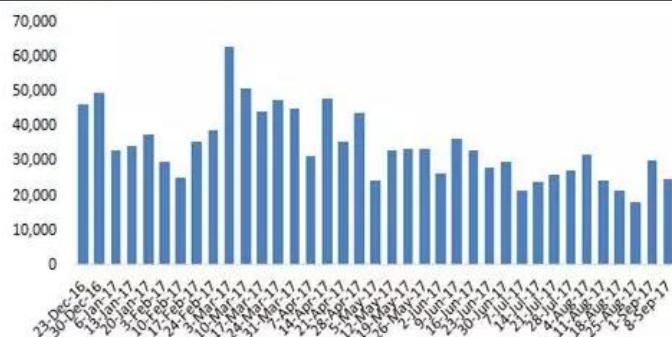
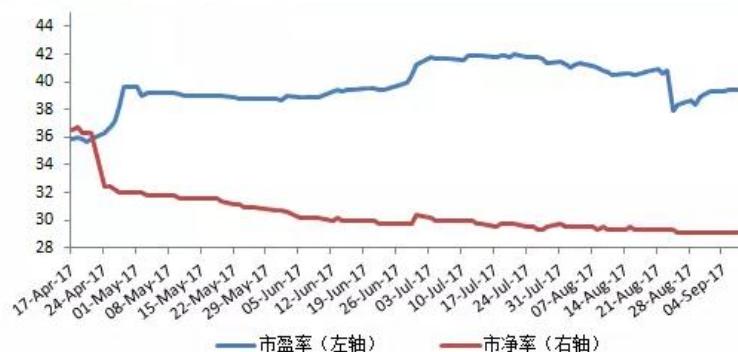
图 11、做市板块成交量 (万股)


图 13、做市板块市盈率和市净率



资料来源: wind, 兴业证券研究所

(二) 个股交易情况

本周做市板块有 355 家做市企业涨跌幅为正。已做市的新三板股票当中，本周涨幅前三的分别是中阳股份 (108%)、健隆生物 (53.9%)、金润和 (35.45%)；本周跌幅前三的分别是天际数字 (-45.38%)、阳光医疗 (-41%)、飞翼股份 (-24%)。

中阳股份：公司于 2017 年 9 月 8 日开始做市转让，股价正常波动。

公司目前产品主要是海绵焦，属于高中档产品，主要用于钢铁、电解铝冶炼石墨电极等的基础材料。

健隆生物：公司于 2016 年 1 月 28 日开始做市转让，股价正常波动。

公司主要经营：玉米淀粉、黄原胶及其他生物胶体、工业用蒸汽等。

金润和：公司于 2015 年 10 月 12 日开始做市转让，股价正常波动。

公司是一家电声产品生产商，主营业务为生产、销售耳机及五金配件。公司的产品广泛应用于通讯、广播、教育、娱乐、航空、家电等领域。

表 1、本周涨幅前 20

证券代码	证券简称	做市交易起始时间	周收盘价	本周涨跌幅 (收盘价)	本周换手率	本周成交量 (万股)	本周成交额 (万元)
835181	中阳股份	2017-09-08	4.20	108.00%	0.52%	15.00	54.00
834186	健隆生物	2016-01-28	6.30	53.90%	1.14%	49.40	260.00
831603	金润和	2015-10-12	7.50	35.45%	1.37%	18.50	130.00
831222	金龙腾	2016-01-05	1.10	27.06%	0.08%	5.70	5.00
832378	利而设计	2015-09-23	3.00	26.89%	3.27%	39.80	117.00
832076	泰鹏环保	2015-08-25	5.50	24.55%	0.06%	0.90	5.00
834015	金海岸	2016-02-03	6.70	24.30%	0.35%	11.50	69.00
430714	奇才股份	2015-03-17	5.70	21.58%	6.07%	140.90	868.00
833173	威森教育	2016-07-28	5.50	17.52%	1.92%	112.20	635.00
430695	渤海科技	2016-01-28	3.90	17.01%	1.12%	15.60	58.00
430041	中机非晶	2014-08-25	2.00	16.09%	0.12%	6.40	13.00
831586	高奇电子	2015-07-10	1.90	15.15%	1.28%	7.70	14.00
832028	汇元科技	2016-01-29	5.50	15.00%	1.10%	210.20	1151.00
832522	纳科塔尔	2016-08-26	10.20	14.94%	2.26%	48.30	460.00
833011	江奥光电	2016-07-08	5.10	14.25%	0.08%	1.00	5.00
831430	天易股份	2015-08-27	1.50	13.95%	0.14%	7.40	11.00
830978	先临三维	2014-09-25	5.80	13.50%	0.51%	123.80	703.00
833928	火谷网络	2016-02-04	11.00	13.33%	0.15%	3.30	34.00
831928	开泰石化	2016-03-10	2.40	12.86%	0.53%	75.60	173.00

资料来源: wind, 兴业证券研究所

表 2、本周跌幅前 20

证券代码	证券简称	做市交易起始时间	周收盘价	本周涨跌幅 (收盘价)	本周换手率	本周成交量 (万股)	本周成交额 (万元)
831478	天际数字	2015-04-28	1.40	-45.38%	2.05%	73.80	108.00
838378	阳光医疗	2017-09-06	5.90	-41.00%	0.03%	0.30	2.00
831327	飞翼股份	2015-05-26	2.90	-24.00%	0.23%	3.20	10.00
832571	点石网络	2015-06-29	5.10	-22.00%	7.70%	643.20	3693.00
837576	吉山会津	2017-04-26	14.30	-21.60%	4.87%	19.90	347.00
831111	智明达	2014-12-17	2.00	-20.73%	0.33%	8.50	17.00
831876	华辰股份	2015-08-31	4.20	-20.57%	0.10%	0.90	4.00
430083	中科联众	2015-01-28	2.40	-19.00%	5.27%	128.40	313.00
832781	佛乐科技	2015-11-30	5.20	-16.93%	0.06%	2.50	14.00
430467	深圳行健	2015-12-02	11.00	-16.73%	0.03%	0.60	8.00
831880	泰旺环境	2015-10-13	2.80	-15.98%	0.28%	4.10	7.00
430426	长城软件	2015-08-20	0.90	-15.84%	0.27%	8.90	8.00
832971	卡司通	2015-08-19	3.50	-13.94%	1.31%	57.30	206.00
832799	陆海石油	2015-07-16	1.50	-13.79%	0.41%	7.90	11.00
831466	软通股份	2015-10-14	0.60	-13.70%	0.10%	3.70	2.00
831405	赞誉科技	2015-03-09	3.40	-13.44%	1.09%	25.90	93.00
430240	视锐传媒	2015-05-22	1.60	-13.44%	3.45%	154.70	244.00
833572	鹏梧环保	2016-01-29	2.20	-13.23%	1.46%	41.50	96.00
830770	牛商股份	2016-02-17	2.20	-12.99%	0.05%	2.30	5.00

资料来源: wind, 兴业证券研究所

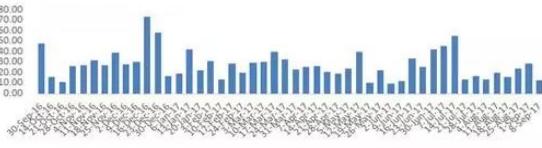
三、增发配股

本周共有 31 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金 16.69 亿元。各行业拟融资资金情况：交通运输、仓储和邮政业 700 万元；科学研究和技术服务业 0.38 亿元；水利、环境和公共设施管理业 0.40 亿元；文化、体育和娱乐业 0.10 亿元；信息传输、软件和信息技术服务业 2.25 亿元；制造业 12.42 亿元；租赁和商务服务业 1.07 亿元。

表 4、增发与配股

代码	公司名称	预案公告日	审批中	增发数量 (万股)	募集资金 (万元)	增发价格 (元)	行业
832735.OC	德大药业	2017-09-08	董事会批准	177.1000	1,062.6000	6.0000	制造业
837322.OC	格兰博	2017-09-08	董事会批准	7,812.0000	32,615.1000	4.1750	制造业
838499.OC	海通电讯	2017-09-08	董事会批准	1,400.0000	1,400.0000	1.0000	制造业
836915.OC	西藏控制	2017-09-08	董事会批准	481.8002	2,409.0010	5.0000	制造业
871396.OC	京核股份	2017-09-08	董事会批准	366.2222	2,014.2221	5.5000	制造业
870903.OC	盈盈科技	2017-09-08	董事会批准	350.0000	3,960.0000	7.2000	制造业
430390.OC	中科网络	2017-09-07	董事会批准	400.0000	600.0000	1.5000	信息技术、软件和信息
833675.OC	环宇科技	2017-09-07	董事会批准	2,000.0000	3,000.0000	1.5000	制造业
835043.OC	海禹思	2017-09-07	董事会批准	436.0000	1,569.6000	3.6000	制造业
836944.OC	健融检测	2017-09-07	董事会批准	165.0000	3,052.3000	18.5000	科学研究和技术服务业
870269.OC	航亚科技	2017-09-07	董事会批准	2,000.0000	5,000.0000	2.5000	制造业
830244.OC	欣智恒	2017-09-06	董事会批准	531.2500	4,250.0000	8.0000	信息技术业
835355.OC	新奇平	2017-09-06	董事会批准	360.0000	1,008.0000	2.8000	文化、体育和娱乐业
835323.OC	海瑞电讯	2017-09-06	董事会批准	190.0000	841.7000	4.4300	制造业
836718.OC	永联电气	2017-09-06	董事会批准	2,504.0000	3,756.0000	1.5000	制造业
839607.OC	飞梧装饰	2017-09-06	董事会批准	141.8439	3,000.0000	21.1500	交通运输、仓储和邮政
832178.OC	道通物流	2017-09-05	董事会批准	500.0000	700.0000	1.4000	业
831711.OC	奇连资产	2017-09-05	董事会批准	150.0000	705.5000	4.7000	租赁和商务服务业
831319.OC	盛基生物	2017-09-05	董事会批准	73.8800	295.5200	4.0000	制造业
835577.OC	唐森商业	2017-09-05	董事会批准	94.6073	9,999.9916	105.7000	租赁和商务服务业
836131.OC	九成科技	2017-09-05	董事会批准	3,200.0000	10,976.0000	3.4300	制造业
838066.OC	瑞达新材	2017-09-05	董事会批准	700.0000	6,650.0000	9.5000	制造业
838750.OC	兆瑞节能	2017-09-05	董事会批准	9,804.0000	25,000.2000	2.5500	制造业
838750.OC	兆驰节能	2017-09-05	董事会批准	9,804.0000	25,000.2000	2.5500	制造业
838206.OC	神锐股份	2017-09-05	董事会批准	1,400.0000	5,922.0000	4.2300	水利、环境和公共设施
839461.OC	翠微环保	2017-09-05	董事会批准	442.2222	4,000.0000	9.0452	管理业
430714.OC	奇才股份	2017-09-04	董事会批准	700.0000	2,940.0000	4.2000	制造业
833807.OC	蓝尚科技	2017-09-04	董事会批准	228.0000	923.4000	4.6500	制造业
834428.OC	蓝尚尚能	2017-09-04	董事会批准	700.0000	4,865.0000	6.9500	制造业
834069.OC	金通科技	2017-09-04	董事会批准	2,000.0000	17,820.0000	8.8100	信息技术、软件和信息
834496.OC	莱升平	2017-09-04	董事会批准	450.0000	6,030.0000	13.4000	技术服务业
871216.OC	迪天环境	2017-09-04	董事会批准	400.0000	716.0000	1.7900	科学研究和技术服务业

资料来源: wind, 兴业证券研究所

图 14、定增募资完成情况 (亿元)


资料来源: wind, 兴业证券研究所

四、新挂牌公司

本周共有 32 家公司公告在新三板挂牌转让。电力、热力、燃气及水生产和供应业 2 家；建筑业 1 家；金融业 2 家；科学研究和技术服务业 1 家；农、林、牧、渔业 1 家；水利、环境和公共设施管理业 1 家；信息传输、软件和信息技术服务业 6 家；制造业 14 家；租赁和商务服务业 4 家。

海航技术：公司是一家集航空器维修、机队技术管理、航空维修培训、航空器喷涂、航材销售等业务为一体的综合性现代航空维修服务企业。公司的主营业务为飞机维修服务和航材销售,其中飞机维修服务包括航线维修、定检维修、附件维修、机队管理和其它服务。

如皋银行：公司主要办理存贷款、国内结算、国际结算、票据、债券、代收代付等业务以及经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

浙宏科技：公司自成立以来,公司一直秉承“诚信让利客户,服务打动客户”的经营理念,致力于模具钢材料的研发、生产和销售,主要产品包括模具钢、轧辊钢和结构钢。

表 5、新增挂牌

代码	名称	行业	总收入 (万元)	净利润 (万元)	总资产 (万元)
871889	日月生物	制造业	3,478.9951	632.2500	2,500.5939
871789	海航技术	制造业	292,243.2659	30,550.9869	604,208.3025
872093	大地牧业	农、林、牧、渔业	21,000.1710	1,651.5614	18,776.8558
871983	泰达生物	制造业	3,101.2520	541.7114	2,250.6482
872161	风行测控	科学研究和技术服务业	1,352.4527	230.2635	2,048.9596
872186	长江期货	金融业	34,208.2654	8,566.9042	405,035.5087
872182	宏晟节能	建筑业	1,352.0603	95.6504	1,598.5094
871706	浙宏科技	制造业	45,917.3033	2,577.9539	20,841.1194
872036	利泰科技	信息传输、软件和信息技术服务业	29,789.7335	866.1425	6,083.8740
872151	鹏锐技术	信息传输、软件和信息技术服务业	3,516.7030	1,336.4932	3,408.2014
871766	兢强科技	制造业	27,110.0597	1,922.9174	25,099.0236
871801	北京电子	制造业	5,792.2372	411.8301	10,233.5128
871908	麦奥医疗	制造业	1,456.0112	71.9527	1,930.6439
871810	北洋天青	制造业	3,851.5453	302.1135	5,092.9999
872091	睿德天和	租赁和商务服务业	2,372.8012	315.3326	1,344.8713
872015	吉之礼	租赁和商务服务业	9,681.0194	270.1183	4,964.2933
871986	中冠智能	制造业	2,007.6207	113.2122	1,207.6440
872140	兆丰环保	租赁和商务服务业	7,492.1562	162.6600	26,185.1706
871882	递锋科技	制造业	5,002.1555	432.5808	16,538.3696
872157	晨光股份	制造业	2,804.6133	31.5850	10,321.6052
871728	如皋银行	金融业	48,860.7672	13,495.3823	4,537,983.8467
871902	绮丽股份	信息传输、软件和信息技术服务业	1,463.9364	97.2276	1,043.2144
872046	微客巴巴	信息传输、软件和信息技术服务业	1,421.1072	93.4407	888.2526
872133	盈迪奥	制造业	13,786.1399	217.2605	7,576.3835
871993	华海通讯	制造业	4,202.1722	246.0970	6,889.5354
871884	三博会展	租赁和商务服务业	6,904.2236	170.1103	3,558.9598
872145	东日环保	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,311.1414	305.0330	2,842.3858
871969	中顺能源	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,869.2181	2,989.2974	41,311.5290
871666	乔家大院	水利、环境和公共设施管理业	7,422.8894	573.4351	43,241.0629
871892	光点互动	信息传输、软件和信息技术服务业	830.6584	179.3020	1,331.3476
871787	信新智本	信息传输、软件和信息技术服务业	1,234.6587	316.3703	2,268.1391
872136	聚成新材	制造业	2,077.0083	39.2002	1,009.9585

资料来源:wind, 兴业证券研究所

五、新做上市公司投资分析

本周，环海生物、跨境翼、阳光医疗、中阳股份开始做市。环海生物、中阳股份属于制造业，跨境翼属于信息传输、软件和信息技术服务业，阳光医疗属于批发和零售业。

六、要闻一览

1、新三板修订挂牌条件指引，企业营运记录须符四硬标准

9月6日，全国股转系统发布《关于修订《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引》的公告》，此次修订细化了拟挂牌企业的“营运记录”与“持续经营能力”的具体标准，包括拟申请挂牌公司最近两个完整会计年度的营收累计不低于1000万元，以及报告期末每股净资产不低于1元等4个细化的财务指标。将营业收入指标纳入营运记录要求，营运记录被量化。新标准自今年11月1日开始实施。

修订后的《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》（以下简称《指引》）将于2017年11月1日生效实施。本次修订没有突破上位规则中关于挂牌基本条件的规定，坚持在《全国中小企业股份转让系统业务规则》框架内对六个挂牌基本条件进一步细化、进一步明确，即依法设立且存续满两年；业务明确，具有持续经营能力等六项基本门槛未变。（证券日报）

2、全国股转系统副总张梅：新三板总市值五年增逾90倍

9月3日，全国股转系统副总经理张梅在“中国新三板发展战略高层论坛”上表示，近五年来，新三板服务覆盖面持续扩大。截至8月末，新三板挂牌公司数量为11551家，总市值超过5万亿元，分别是市场初建期的32倍、92倍。2012年底，新三板挂牌公司仅涉及12个行业门类和4个高新区，而目前覆盖了全部的行业门类和境内所有省域。其中，中小微企业的占比达94%，高新技术企业占比达65%，先进制造业、现代服务业占比合计72%，战略新兴产业占比25%。

张梅介绍，新三板促进了企业降杠杆及转型升级，培育功能开始显现。新三板非金融业挂牌公司资产负债率连续三年整体下降，2016年的平均资产负债率为50.98%，同比下降3.03个百分点。挂牌企业依托新三板完成并购重组，实现产业整合和转型升级，其中七成以上属于现代服务业和战略新兴产业。2013年以来披露并购重组的事项合计有800次，涉及交易金额1225.07亿元，已经有832家公司挂牌后实现了规模升级，其中66家微型企业成长为中、小企业，632家小型企业成长为大中型企业，134家中型企业成长为大型企业。（中国证券报）

3、超800家新三板公司上半年遭大股东减持

半年报季结束，吸引投资者关注的，除了挂牌公司的业绩，还有让人触目惊心的大股东减持情况。据不完全统计，在已披露半年报的公司中，上半年，共有 829 家新三板公司的大股东曾卖出自家公司股票(不包含大股东变更情形)，这一数字占到全部挂牌公司的 7.2%。

4、“三类股东”问题研究提速 持股比例或成破局关键

近日，据了解，监管层正在加紧研究“三类股东”问题的解决方案，而解决方案很重要的一个方面即是“三类股东”持有拟 IPO 企业股份的比例。

目前可能会对持股比例进行划线，分界线则是 5%，如果持股比例超过 5%的话将会在 IPO 时面临较大的障碍。”实际上，持股比例 5%的限定并非首次被监管层使用。这一规定在减持新规，包括 IPO 审核过程中对股东背景的审查都会和这一持股比例相关联。而“三类股东”目前面临的最大质疑即是“三类股东”作为上市公司股东的适格性问题以及所引发的股权不清晰问题。因此，在一定程度上来讲如果持股低于 5%，对相关问题的影响就会变小甚至不会造成严重的影响。

就目前非常少数携带“三类股东”拟 IPO 企业成功过会并发行的案例来看，持股比例不高于 5%也是一项隐藏的背景。但值得注意的是，目前监管层最新正在制定的“三类股东”解决方案中，持股比例 5%或并不是唯一的判断标准。