

## 目录

概要.....	2
正文.....	3
一、一周市场回顾.....	3
二、定增融资情况.....	3
三、新增挂牌公司.....	4
四、IPO.....	4
五、要闻一览.....	5

## 概要

上周三板成指收盘 917，环比下跌 0.13%，三板做市收盘 773.2，环比上涨 0.13%。上周三板成交总额 14.66 亿元，其中做市转让成交金额 8.42 亿元；集合竞价转让成交金额 6.23 亿元。

上周新增挂牌 4 家，累计挂牌 9286 家。做市转让的有 776 家，竞价转让的有 8510 家。

上周得益于国常会降准降息的预期，科创板表现良好，剔除新股安博通，平均涨幅为 2.44%。23 家公司获涨，安博通以 216.53% 的涨幅居首，而航天宏图以 4.74% 的跌幅领跌。

截至 2019 年 9 月 6 日，科创板累计受理 152 家，其中已问询企业 51 家，上市委会议通过 2 家，提交注册 11 家，注册生效 33 家，中止审核 45 家，终止审核 9 家（新增国科环宇）。

## 要闻一览

- 1、新三板挂牌公司可非公开发行可转债
- 2、股转总经理徐明：500 万门槛一定要降，新三板投资者适当性管理制度非改不可
- 3、新三板要约业务上线，填补要约收购制度空白
- 4、科创板上市委首次行使“否决权”，国科环宇“折戟”科创板

## 正文

### 一、一周市场回顾

上周三板成指收盘 917 点,下跌 0.13%, 三板做市收盘 773.2 点, 上涨 0.13%。

新三板成交总额 14.66 亿元, 下降了 25.64%, 其中做市转让成交金额 8.42 亿元; 集合竞价转让成交金额 6.23 亿元。上周成交新三板股票总体成交均价为 4.15 元, 较上周均价上涨了 34.24%, 做市转让成交均价 4.99 元, 集合竞价转让成交均价 3.56 元。上周成交额最大的公司分别为成大生物、联讯证券、圣泉集团; 换手率最高的公司分别为凯歌电子、博硕光电、恒晟农贷。

图表 3. 本周新三板市场交易情况

	全市场	做市转让	竞价转让
成交数量 (万股)	35,439	17,769	17,670
WoW (%)	(44.84)	(14.89)	(59.26)
成交金额 (万元)	146,553	84,248	62,305
WoW (%)	(25.64)	(10.63)	(39.40)
成交均价 (元/股)	4.15	4.99	3.56
WoW (%)	34.24	10.44	48.25

资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 6. 做市转让周成交金额前 10 名

序号	代码	股票名称	成交额 (万元)	均价 (元)	万得行业
1	831550.OC	成大生物	22906	30.00	医疗保健
2	830899.OC	联讯证券	4299	1.60	金融
3	830881.OC	圣泉集团	2432	8.55	材料
4	834511.OC	凯歌电子	1816	2.85	信息技术
5	430208.OC	优炫软件	1656	10.37	信息技术
6	835092.OC	钢银电商	1567	5.42	信息技术
7	835185.OC	贝特瑞	1496	14.51	信息技术
8	831019.OC	博硕光电	1420	0.81	信息技术
9	430609.OC	中磁视讯	1147	5.86	信息技术
10	833330.OC	君实生物	1037	35.38	医疗保健

资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 7. 集合竞价周成交金额前 10 名

序号	代码	股票名称	成交额 (万元)	均价 (元)	万得行业
1	430005.OC	原子高科	2313	23.48	医疗保健
2	871102.OC	混沌天成	1098	1.83	金融
3	833044.OC	硅谷天堂	688	0.89	金融
4	871642.OC	通易航天	669	5.00	工业
5	871392.OC	泽生科技	502	18.44	医疗保健
6	833840.OC	永安期货	450	14.07	金融
7	870864.OC	德和科技	380	3.80	材料
8	833073.OC	威盛电子	372	5.06	信息技术
9	871177.OC	邦禾生态	361	5.01	材料
10	837455.OC	邦盛北斗	359	7.73	信息技术

资料来源: 万得, 中银国际证券

### 二、定增融资情况

上周发布定增预案 10 次, 预计募集资金 3.14 亿元。上周定增实施数量 4 次, 募集资金总额 0.43 亿元。9 月日均实施定增融资额 0.06 亿元, 环比上月下跌

72.78%。上周公布定增预案的公司中，预募集资金额靠前的是为客户提供公路货物运输代理、仓储及分拨中心管理等物流服务的江苏腾达，预募集资金额 1 亿元。

上周实施定增的公司中，完成募集资金额靠前的是产品应用领域以汽车零部件为主的禾昌聚合（0.23 亿元），完成募集资金额 0.23 亿元。

**图表4：一周新增定增预案规模前十名**

序号	代码	名称	增发价格(元)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)
1	430005.OC	原子高科	21.00	3,210.00	67,410.00
2	830945.OC	麟龙新材	3.67	3,750.00	13,761.38
3	832605.OC	江苏腾达	5.00	2,000.00	10,000.00
4	833745.OC	恐龙园	8.00	1,110.00	8,880.00
5	871710.OC	鸿网股份	2.50	2,000.00	5,000.00
6	838418.OC	绿城股份	1.94	2,536.78	4,916.49
7	833464.OC	苏州沪云	9.60	196.25	1,884.00
8	873080.OC	家得宝	6.70	240.02	1,608.13
9	839517.OC	至胜科技	26.67	54.82	1,462.00
10	430137.OC	润天股份	1.06	888.89	942.22

资料来源：东方财富 choice、联讯证券

**图表5：定增实施完成规模前十名**

序号	代码	名称	发行价格(元)	最新收盘价(元)	折溢价率(%)	实际募资总额(万元)
1	832089.OC	禾昌聚合	7.20	6.48	-10.00	2,304.00
2	871469.OC	铭汉股份	2.62	—	—	1,400.00
3	837254.OC	国电能源	6.00	8.50	41.67	469.20
4	832570.OC	蓝海科技	2.65	4.00	50.94	76.85

资料来源：东方财富 choice、联讯证券

### 三、新增挂牌公司

截至 2019 年 8 月 30 日，新三板挂牌公司总数 9,298 家，其中做市转让公司 776 家，集合竞价转让公司 8,510 家，新挂牌 4 家，摘牌企业 16 家。总计待审查公司 153 家，待挂牌公司 54 家。

**图表2: 本周新增挂牌企业净利润前十名**

序号	证券代码	证券名称	挂牌日期	主办券商	总资产 (万元)	最新一期营收 (万元)	最新一期净利润 (万元)	所属行业
1	873342.OC	永利精工	2019-09-06	中信建投	17,011.37	18,422.92	1,160.72	其他专用机械
2	873343.OC	汉森机械	2019-09-06	中信建投	17,515.18	13,679.28	1,035.29	农用机械
3	873340.OC	毅圣消防	2019-09-05	西南证券	6,227.47	6,471.52	401.27	专业工程
4	873360.OC	嘉骏森林	2019-09-04	江海证券	16,374.91	10,568.16	-131.01	木材加工

资料来源: 东方财富 choice、联讯证券

## 四、IPO

本周四新科技、金宏气体等 2 家公司公告辅导备案登记受理。维冠机电、日行生物等 2 家公司终止上市。

**图表 15. 新三板公司 IPO 申报情况**

代码	股票名称	最新公告日	审核状态	拟上市板	行业
833971.OC	四新科技	2019/9/2	辅导备案登记受理	-	材料 II
832694.OC	维冠机电	2019/9/4	终止上市	-	技术硬件与设备
831450.OC	金宏气体	2019/9/5	辅导备案登记受理	-	材料 II
837938.OC	贝斯美	2019/9/6	审查通过	创业板	化工
835197.OC	日行生物	2019/9/6	终止上市	-	基础化工

资料来源: 万得, 中银国际证券

## 五、要闻一览

### 1、新三板挂牌公司可非公开发行可转债

为规范全国股转系统挂牌公司非公开发行可转换公司债券业务行为,促进公司债券市场健康发展,拓宽企业融资渠道,保护投资者合法权益,深交所、全国股转公司、中登公司联合制定了《非上市公司非公开发行可转换公司债券业务实施办法》(以下简称《实施办法》),于近日发布施行。

《实施办法》明确,非上市公司非公开发行可转债应当在沪深交易所挂牌,采取协议转让方式;行使转股权后,挂牌公司股东人数不得超过 200 人;可转债的存续期限不超过 6 年等;由董事会作出决议,并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

## **2、股转总经理徐明：500 万门槛一定要降，新三板投资者适当性管理制度非改不可**

9月6日上午，全国中小企业股份转让系统有限责任公司总经理徐明在出席第二届投服论坛时表示，新三板投资者500万元的资本门槛一定要降低，新三板的投资者适当性管理制度已经到了非改不可的程度。目前，新三板市场投资者的适当性门槛为500万元人民币金融资产。设立之初，考虑主要服务对象是创新型、创业型、成长型民营中小微企业，风险相对较高，设置了较高的投资准入要求。徐明说，不可否认，这一要求在市场发展初期，对于增加市场韧性，守住不发生系统性风险的底线等发挥了积极的作用。但这一极高的投资者门槛很难适应目前新三板市场发展的需要，不但到了非改不可的程度，而且新三板市场也具备了降低投资者门槛的现实基础。

一方面，和沪深证券市场一亿多投资者相比，新三板市场的高门槛将绝大多数投资者拒之门外，合格投资者仅仅只有区区几十万人数，面对近万家挂牌公司，平均每家挂牌公司仅有数十名投资者。过少的投资者使挂牌公司的融资极其困难、市场的流动性严重枯竭、交易的连续性无法进行，资本市场的基本功能受到了极大的制约，新三板市场的发展受到了很大的影响。

另一方面，经过近七年的发展，新三板的公司质量、公司治理、信息披露、公司的规范程度均有不同程度的提高，相应的法律法规和自律规则不断健全和完善，投资者的专业知识、法律意识和风险意识得到提高，监管能力、水平和力度也在不断的加强。新三板投资者门槛的降低具备了现实的条件。因此，应尽快将500万的投资者准入门槛降低。

徐明表示，与沪深市场不同的是，新三板市场的挂牌公司近万家，是一个海量的市场，是全球挂牌公司最多的证券交易场所。目前，近万家挂牌公司，无论在财务指标和成长性方面，还是股权分散度和公司治理水平等方面，都差异较大。2018 年年报显示，新三板 9290 家挂牌公司中，净利润大于 3000 万元的高盈利公司有 940 家，占比超过 10%，平均净利润为 7872.59 万元，同时新三板也有 2500 余家亏损公司。这些公司的细分特征和风险层次明显不同，非常有必要为之匹配差异化的投资者适当性管理安排。

### **3、新三板要约业务上线，填补要约收购制度空白**

9 月 2 日，全国股转系统要约业务正式上线运行，进一步完善新三板市场功能，规范市场主体的要约收购和回购行为。业内人士表示，新三板市场实行以自愿要约收购为核心的制度安排，要约业务的落地为收购政策打下“制度补丁”，在交易制度上再一次向 A 股市场看齐。全国股转公司表示，要约业务的正式上线，为投资者和挂牌公司提供了更加多元化的收购和回购方式选择。股转公司支持有相关需求的市场主体，通过要约方式进行收购或回购，更有效率地实现股权结构调整、控制权转让等市场需求。

### **4、科创板上市委首次行使“否决权”，国科环宇“折戟”科创板**

9 月 5 日，科创板上市委会召开第 21 次审议会议、上交所结合上市委的审议意见，作出了终止对国科环宇的科创板发行上市审核的决定。国科环宇成为科创板试点注册制以来，出现的首家因不同意发行上市申请而终止审核的企业。

从被否原因和企业几轮问询的结果来看，国科环宇存在过多关联交易。据招股说明书，公司 2018 年收入仅为 1.87 亿元，利润仅有 0.12 亿元，而收入中还有 32%来自关联交易，但是公司并未能在问询过程中充分说明交易定价的公允性。

其次，国科环宇主要业务模式之一是重大专项承研，该类业务系基于国家有关部门的计划安排，收入来源于拨付经费。因此，有理由质疑，在上市之后，国科环宇是否能独立持续经营。