

目录

概要	2
正文	3
一、一周市场回顾	3
二、定增融资情况	4
三、新增挂牌公司	5
四、IPO	6
五、要闻一览	6

概要

上周三板成指收盘 1018.91，较前一周上涨 0.3%，三板做市收盘 845.91，较前一周下降 0.15%。上周三板成交量 5.47 亿股，成交总额 21.44 亿元。

上周新增挂牌 2 家，累计挂牌 11241 家。其中做市转让公司 1258 家，集合竞价转让公司 9983 家。

上周共发布 29 笔定增方案，计划共募集资金 8.76 亿元。

上周 IPO（含已摘牌企业）上会 1 家，过会 0 家；新增上市辅导 2 家。

要闻一览

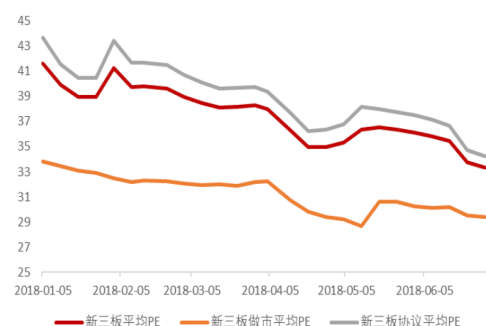
- 1、央行、证监会等五部委发文：提升新三板市场功能 推动公募基金入市
- 2、103 家新三板公司未发年报遭强制摘牌 利用摘牌规则规避监管没戏
- 3、新三板 2018 年半年报披露开启 7 月 2 日开放预约系统
- 4、新三板做市普遍亏损，券商密集撤出做市业务

正文

一、一周市场回顾

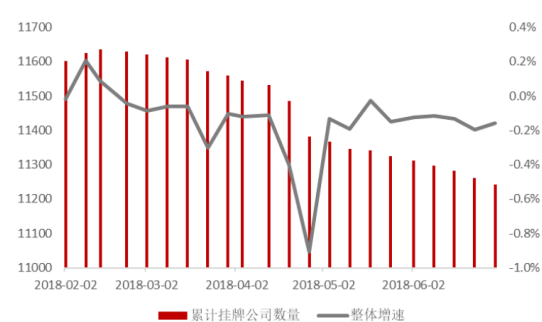
本周三板成指收于点 1018.91，环比上涨 0.30%；做市指数收于 845.91 点，环比下跌 0.15%。整体市场 PE 估值为 33.31，较上一周下跌 1.25%。其中，做市板块和协议板块 PE 估值分别为 29.41 和 34.21，较上一周分别下跌 0.34% 和 1.44%。

图表 1：市场以及各板块估计水平



来源：wind，中泰证券研究所

图表 2：挂牌公司数量变化情况



来源：wind，中泰证券研究所

图表 1：新三板挂牌公司本周交易情况

项目	本周	比上周增减(%)	本年累计
成交数量(万股)	54736.11	57.27%	1065530.52
其中：做市	17956.30	51.01%	407248.86
集合竞价	36779.81	60.51%	658281.66
成交金额(万元)	214357.53	67.10%	4318393.04
其中：做市	56196.77	56.42%	1367444.01
集合竞价	158160.76	71.25%	2950949.03
成交均价(元)	3.92	6.25%	4.05
其中：做市	3.13	3.58%	3.36
集合竞价	4.30	6.69%	4.48

资料来源：全国中小企业股份转让系统，国盛证券研究所

二、定增融资情况

本周共有 27 家公司实施定向增发(按定增股份上市日计算),共募集资金 8.42 亿元。相比上周增发次数增长了 13 次,金额同比增长 87.95%。本周共家公司公告定向增发预案,预计募集资金 8.76 亿元,定增的主要目的是融资收购其他资产、项目融资和补充流动资金。

图表 9: 27 家公司实施了定向增发

代码	简称	发行价格	增发数量(万股)	实际募资(万元)	Wind 行业
836780.OC	新之环保	3.70	600.0000	2,220.00	材料 II
837212.OC	智新电子	6.60	475.0000	3,135.00	技术硬件与设备
870887.OC	本润股份	3.33	900.0000	3,000.00	资本货物
839868.OC	格林森	8.00	375.0000	3,000.00	材料 II
871468.OC	永通重机	1.30	1,537.0000	1,998.10	资本货物
838051.OC	弘侨生物	2.60	450.0000	1,170.00	制药、生物技术与生命科学
834171.OC	阿拉科技	2.00	4,033.0000	8,066.00	软件与服务
837865.OC	豆峰嘉能	5.20	970.0000	5,044.00	商业和专业服务
871285.OC	新宇生态	2.10	476.0000	999.60	资本货物
834507.OC	元年科技	6.12	866.0000	5,299.92	软件与服务
834139.OC	时代亿信	10.00	240.0000	2,400.00	软件与服务
430193.OC	微传播	21.07	343.6000	7,239.65	软件与服务
836419.OC	万德股份	9.02	277.1618	2,500.00	资本货物
837237.OC	锐思股份	6.50	150.3100	977.02	商业和专业服务
833457.OC	云采网	10.00	100.0000	1,000.00	软件与服务
838860.OC	阳光眼科	11.32	441.6961	5,000.00	医疗保健设备与服务
832649.OC	医模科技	2.60	82.0000	213.20	医疗保健设备与服务
837602.OC	生物柴油	5.00	291.5000	1,457.50	商业和专业服务
872490.OC	美罗福	6.00	520.0000	3,120.00	材料 II
871650.OC	轻松到家	18.07	63.0907	1,140.00	软件与服务
832975.OC	新凌嘉	4.80	516.6600	2,479.97	技术硬件与设备
833740.OC	音锋股份	4.12	546.3000	2,250.76	资本货物
870803.OC	济群医药	13.23	372.4140	4,927.04	制药、生物技术与生命科学
831867.OC	延利股份	4.55	439.5604	2,000.00	汽车与汽车零部件
836307.OC	凌天控股	6.68	200.0000	1,335.00	技术硬件与设备
836945.OC	紫光照明	7.26	688.8476	5,000.00	资本货物
831129.OC	领信股份	4.00	1,808.5000	7,234.00	软件与服务

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 10: 29 家公司公告了定向增发预案

代码	名称	发行价格	预计募资(万元)	发行目的
430141.OC	久日新材	12.00	4,764.00	项目融资
430744.OC	全岛互联	17.00	1,700.00	项目融资
832985.OC	必然传媒	5.00	2,850.00	项目融资
835296.OC	澳菲利	4.00	1,600.00	补充流动资金
837542.OC	伟昊汽车	1.00	1,200.00	补充流动资金
837972.OC	乐恒动力	3.75	1,000.00	项目融资
838687.OC	陕通股份	2.09	3,114.10	融资收购其他资产
838730.OC	云创数字	1.00	1,030.00	项目融资
871443.OC	宝能股份	8.72	400.00	补充流动资金
872564.OC	华日新材	1.29	335.40	补充流动资金
835361.OC	广尔纳	5.00	1,250.00	补充流动资金
835586.OC	景典传媒	4.40	2,000.00	补充流动资金
838863.OC	ST 华商	20.00	780.00	补充流动资金
839441.OC	中科鼎创	3.60	3,000.00	补充流动资金
872031.OC	浩大海洋	1.10	2,035.00	项目融资
831794.OC	正大富通	5.15	10,704.15	补充流动资金
832191.OC	欣绿茶花	2.00	1,500.00	项目融资
832839.OC	共同管业	1.60	2,772.80	补充流动资金
834262.OC	康富科技	4.50	3,402.00	补充流动资金
870928.OC	复旦上科	5.00	3,000.00	补充流动资金
871493.OC	厦门安越	6.16	883.68	项目融资
872140.OC	兆丰环保	1.10	4,499.00	项目融资
872537.OC	坤宝股份	2.80	1,635.01	融资收购其他资产
833367.OC	宝德利	4.01	1,936.54	补充流动资金
833755.OC	扬德环境	2.29	1,313.16	股权激励
838451.OC	天成包装	2.00	2,488.00	项目融资
834655.OC	恩迪生物	20.75	17,000.00	项目融资
837110.OC	悠络客		5,400.00	补充流动资金
839622.OC	君信品牌	32.00	4,000.00	补充流动资金

资料来源: wind, 国盛证券研究所

三、新增挂牌公司

本周新挂牌企业有 2 家，新增挂牌公司均为竞价转让。累计挂牌公司数量 11243 家，较上周减少了 18 家，其中做市转让的有 1258 家，竞价转让的有 9985 家。目前待挂牌公司 82 家，较上周新增了 17 家；待审查公司 245 家，较上周下降了 3 家。

图表 3: 本周新增 8 家挂牌公司 (单位: 万元, 最新财年年报数据)

证券代码	证券简称	主办券商	营收	净利润	Wind 行业分类	挂牌日期
872650.OC	双丰韩柏	招商证券	4,193.46	673.4□	技术硬件与设备	2018-06-28
872826.OC	六环景观	申万宏源	2,283.09	191.76	商业和专业服务	2018-06-25

来源: wind, 中泰证券研究所

四、IPO

本周共有 2 家企业上会, 过会 1 家, 其中新三板企业 (含已摘牌企业) 上会 1 家, 过会 0 家。

本周 2 家新三板企业公告辅导备案登记受理。

图表 11: 本周发审委 IPO 审核结果一览

公司名称	上市板	审核结果	会议日期	是否新三板企业
广东波斯科技股份有限公司	主板	未通过	2018-06-26	是 (830885.OC)
宁波永新光学股份有限公司	主板	通过	2018-06-26	否

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 12: 本周新增上市辅导企业

代码	公司简称	公告日期	辅导券商	起始日期	营业收入	净利润
834175.OC	冠盛集团	2018-06-27	国金证券股份有限公司	-	1577.47	91.74
839294.OC	中琛源	2018-06-28	国信证券股份有限公司	2018-06-28	1508.18	94.79

资料来源: wind, 国盛证券研究所 注: 财务指标为 2017 年报 单位: 百万元

五、要闻一览

1、央行、证监会等五部委发文: 提升新三板市场功能 推动公募基金入市

央行、银保监会、证监会、发改委和财政部 6 月 25 日联合印发《关于进一步深化小微企业金融服务的意见》, 意见中特别提到要强化多层次资本市场支持。

意见指出, 要持续深化新三板分层、交易制度改革, 完善差异化的发行、信息披露等制度, 提升新三板市场功能。推动公募基金等机构投资者进入新三板。规范发展区域性股权市场。稳妥推进资产证券化, 有序拓宽小微企业融资渠道。

2、103 家新三板公司未发年报遭强制摘牌 利用摘牌规则规避监管没戏

新三板 2017 年年报披露正式收官。全国股转公司宣布，对截至 2018 年 6 月 29 日，未按期披露年报的 103 家新三板公司实施强制摘牌。

全国股转公司指出，挂牌公司作为非上市公众公司，按期披露定期报告，是其最基本的信息披露义务。

从全国股转公司提供的数据来看，截至 2018 年 6 月 29 日，仍有 103 家挂牌公司未披露 2017 年年度报告。值得注意的是，这其中还不含提交主动终止挂牌申请的公司。

全国股转公司表示，对于涉嫌存在违规及其他待核实事项的公司，为避免该类公司利用摘牌规则规避监管，全国股转公司将在相关事项处理完毕后，再启动终止挂牌程序。除上述情形外的挂牌公司，全国股转公司拟在履行完相关程序后终止其股票挂牌。终止挂牌不影响股东行使《公司法》规定的股东权利。

3、新三板 2018 年半年报披露开启 7 月 2 日开放预约系统

全国股转公司 6 月 25 日发布《关于做好挂牌公司 2018 年半年度报告披露相关工作的通知》，宣告新三板公司 2018 年半年报披露工作正式开始。

全国股转公司表示，将于 2018 年 7 月 2 日 9:00 起开放半年度报告预约系统。

其中，2018 年 6 月 29 日前挂牌的公司应当于 2018 年 7 月 6 日前完成半年度报告披露时间的预约。2018 年 7 月 2 日至 8 月 31 日之间挂牌的公司应根据挂牌进度及时进行半年度报告披露时间的预约。

此外，挂牌公司半年度报告中的财务报告可以不经审计，但中国证券监督管理委员会和全国股转公司另有规定的除外。

全国股转公司规定，挂牌公司应在 2018 年 8 月 31 日前完成半年度报告的披露。

2018 年 7 月 2 日至 8 月 31 日之间挂牌的公司,应按上述要求披露半年度报告。

2018 年 8 月 31 日后挂牌的公司不要求披露半年度报告。

对于未能在 2018 年 8 月 31 日前披露半年度报告的挂牌公司,全国股转公司将于 2018 年 9 月第一个转让日暂停其股票转让,并对其及相关责任主体采取自律监管措施;对于未能在 2018 年 10 月 31 日前披露半年度报告的挂牌公司,全国股转公司将根据相关业务规则终止其股票挂牌。

4、新三板做市普遍亏损,券商密集撤出做市业务

近日,安信证券、上海证券、南京证券、恒泰证券分别发布公告,各自从其做市交易的部分新三板企业退出做市报价服务。这已经是近一段时间市场的普遍现象。据统计,共有 568 个公告涉及券商退出为新三板企业做市报价服务,58 天 59 家做市商退出 372 家企业做市。这些举措背后,源于新三板做市商在做市报价服务中不赚反亏,而且是全行业普遍亏损。