

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..... | 7 |

概要

上周三板成指收盘 1003.52，较前一周上涨 0.25%，三板做市收盘 816.82，较前一周下跌 0.16%。上周三板成交量 4.7 亿股，成交总额 18.14 亿元，其中做市转让成交金额 4.75 亿元；集合竞价转让成交金额 16.4 亿元。

上周新增挂牌 17 家，累计挂牌 11107 家。做市转让的有 1239 家，竞价转让的有 9868 家。

上周共发布 33 笔定增方案，计划共募集资金 21.81 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 5 家。

要闻一览

- 1、股转公司：8 家公司公告将到香港交易所发行 H 股
- 2、全国股转公司正研究制定新三板股权回购业务指南，优化业务流程
- 3、新三板公司 IPO 遭遇“黑 7 月”今年过会率跌至 45%

正文

一、一周市场回顾

上周三板成指收盘 1003.52，较前一周上涨 0.25%，三板做市收盘 816.82，较前一周下跌 0.16%。上周三板成交量 4.7 亿股，成交总额 18.14 亿元，其中做市转让成交金额 4.75 亿元；集合竞价转让成交金额 16.4 亿元。整体市场 PE 估值为 34.72，较上一周上涨 0.64%。其中，做市板块和协议板块 PE 估值分别为 28.96 和 36.04，较上一周分别下跌 0.14% 和上升 0.78%。

图表 2: 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) | 47002.16 | 6.33% | 1241272.85 |
| 其中: 做市 | 16401.50 | 32.43% | 461920.80 |
| 集合竞价 | 30600.66 | -3.83% | 779352.05 |
| 成交金额(万元) | 181351.94 | -3.91% | 5052703.99 |
| 其中: 做市 | 47483.75 | 58.44% | 1512571.32 |
| 集合竞价 | 133868.18 | -15.68% | 3540132.68 |
| 成交均价(元) | 3.86 | -9.63% | 4.07 |
| 其中: 做市 | 2.90 | 19.64% | 3.27 |
| 集合竞价 | 4.37 | -12.32% | 4.54 |

资料来源: 全国中小企业股份转让系统, 国盛证券研究所

图表 3: 集合竞价, 做市成交金额前十 (万股, 万元)

| 做市成交前十 | | | | 集合竞价成交前十 | | | |
|-----------|------|----------|----------|-----------|------|----------|----------|
| 证券代码 | 证券简称 | 成交数量 | 成交金额 | 证券代码 | 证券简称 | 成交数量 | 成交金额 |
| 430208.OC | 优炫软件 | 371.70 | 5,061.96 | 839337.OC | 原石文化 | 580.00 | 2,900.00 |
| 831550.OC | 成大生物 | 292.00 | 4,664.43 | 834342.OC | 慧云股份 | 1,402.20 | 1,416.43 |
| 430353.OC | 百傲科技 | 264.90 | 2,023.92 | 430719.OC | 九鼎集团 | 1,098.47 | 1,220.15 |
| 830899.OC | 联讯证券 | 803.80 | 1,313.99 | 833044.OC | 硅谷天堂 | 846.30 | 1,057.88 |
| 430088.OC | 七维航测 | 534.80 | 918.78 | 835027.OC | 江宸智能 | 87.00 | 854.79 |
| 831562.OC | 山水环境 | 137.30 | 638.03 | 872627.OC | 摩天之星 | 41.40 | 776.25 |
| 834742.OC | 麦克韦尔 | 4.30 | 472.96 | 836412.OC | 海泰新光 | 30.50 | 472.75 |
| 830938.OC | 可思口腔 | 43.20 | 407.71 | 430141.OC | 久日新材 | 25.00 | 423.24 |
| 834793.OC | 华强方特 | 28.90 | 381.41 | 871429.OC | 莞银股份 | 7.40 | 303.23 |
| 830958.OC | 鑫庄农贷 | 1,203.39 | 356.47 | 838852.OC | 泰克新能 | 75.00 | 300.00 |

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、定增融资情况

本周共有 22 家公司实施定向增发(按定增股份上市日计算),共募集资金 3.26 亿元,金额同比下降了 84.92%。本周共 33 家公司公告定向增发预案,预计募集资金 21.81 亿元,定增的主要目的是项目融资、股权激励和补充流动资金。

图表 10: 22 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 |
|-----------|------|-------|----------|----------|----------|
| 870998.OC | 朗绿科技 | 2.00 | 300.00 | 600.00 | 商业和专业服务 |
| 838855.OC | 力磁电气 | 40.00 | 12.50 | 500.00 | 资本货物 |
| 838897.OC | 埃维股份 | 30.00 | 48.30 | 1,449.00 | 汽车与汽车零部件 |
| 870435.OC | 智慧环思 | 9.96 | 330.00 | 3,286.80 | 软件与服务 |
| 870911.OC | 何氏协力 | 4.00 | 414.50 | 1,658.00 | 汽车与汽车零部件 |
| 839830.OC | 晶晟股份 | 3.00 | 1,000.00 | 3,000.00 | 汽车与汽车零部件 |
| 870882.OC | 春夏新科 | 2.50 | 400.00 | 1,000.00 | 耐用消费品与服装 |
| 835890.OC | 圣石激光 | 10.00 | 50.00 | 500.00 | 技术硬件与设备 |
| 839313.OC | 和宁信息 | 2.80 | 135.00 | 378.00 | 软件与服务 |
| 839287.OC | 力石科技 | 12.50 | 320.00 | 4,000.00 | 软件与服务 |
| 839952.OC | 凯越电子 | 5.92 | 337.84 | 2,000.00 | 耐用消费品与服装 |
| 839572.OC | 华乘科技 | 4.00 | 110.50 | 442.00 | 资本货物 |
| 832828.OC | 凡科股份 | 4.67 | 14.48 | 67.60 | 软件与服务 |
| 871753.OC | 天纺标 | 3.67 | 76.06 | 279.14 | 商业和专业服务 |
| 839247.OC | 芳源环保 | 2.86 | 1,000.00 | 2,860.00 | 商业和专业服务 |
| 838068.OC | 永捷股份 | 7.70 | 65.00 | 500.50 | 零售业 |
| 837185.OC | 无锡协力 | 2.50 | 1,840.00 | 4,600.00 | 材料 II |
| 837297.OC | 中晨电商 | 20.25 | 172.84 | 3,500.00 | 资本货物 |
| 831476.OC | 硕源科技 | 4.00 | 110.00 | 440.00 | 材料 II |
| 837841.OC | 同力智能 | 1.80 | 46.50 | 83.70 | 资本货物 |
| 839362.OC | 华力电气 | 2.00 | 299.00 | 598.00 | 资本货物 |
| 871170.OC | 东源物流 | 1.20 | 730.00 | 876.00 | 运输 |

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 11: 33 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 |
|-----------|------|-------|-----------|----------|
| 831278.OC | 泰德股份 | 8.30 | 5,810.00 | 补充流动资金 |
| 832637.OC | 华源磁业 | 1.07 | 3,198.00 | 补充流动资金 |
| 838883.OC | 酒便利 | 18.00 | 3,838.51 | 项目融资 |
| 870269.OC | 航亚科技 | 5.30 | 15,900.00 | 项目融资 |
| 871092.OC | 千水环境 | 7.28 | 997.36 | 补充流动资金 |
| 430165.OC | 光宝联合 | | 6,600.00 | 项目融资 |
| 833365.OC | 民基生态 | 5.03 | 53,986.99 | 补充流动资金 |
| 838947.OC | 抱儿钟秀 | 3.46 | 2,000.00 | 项目融资 |
| 839247.OC | 芳源环保 | | 22,100.00 | 补充流动资金 |
| 870838.OC | 盛金源 | 24.55 | 3,000.00 | 补充流动资金 |
| 871644.OC | 精典汽车 | 20.67 | 7,500.00 | 项目融资 |
| 871834.OC | 乐美智家 | 1.00 | 330.00 | 项目融资 |
| 430073.OC | 兆信股份 | 3.60 | 156.60 | 股权激励 |
| 831167.OC | 鑫汇科 | 3.70 | 2,220.00 | 股权激励 |
| 833760.OC | 天然谷 | 1.80 | 109.80 | 股权激励 |
| 838809.OC | 子久文化 | 1.60 | 219.20 | 股权激励 |
| 838956.OC | 旋荣科技 | 1.00 | 700.00 | 补充流动资金 |
| 839433.OC | 龙腾佳讯 | 2.00 | 650.00 | 股权激励 |
| 871753.OC | 天纺标 | 3.67 | 176.53 | 股权激励 |
| 832844.OC | 赛浪车联 | 1.80 | 2,700.00 | 项目融资 |
| 833812.OC | 天溯计量 | 16.10 | 4,200.00 | 项目融资 |
| 834968.OC | 玄武科技 | 29.55 | 661.92 | 融资收购其他资产 |
| 835572.OC | 诺泰生物 | 10.80 | 25,669.28 | 补充流动资金 |
| 838082.OC | 众加利 | 3.00 | 519.00 | 补充流动资金 |
| 870490.OC | 星亚股份 | 8.00 | 3,200.00 | 补充流动资金 |
| 871543.OC | 革新百集 | 9.10 | 1,365.00 | 补充流动资金 |
| 871854.OC | 泓迅生物 | 32.00 | 9,000.00 | 项目融资 |
| 872580.OC | 西华航空 | | 3,520.00 | 项目融资 |
| 834122.OC | 云端网络 | 20.00 | 15,000.00 | 项目融资 |
| 834742.OC | 麦克韦尔 | 30.00 | 4,335.60 | 股权激励 |
| 837797.OC | 众巢医学 | 18.52 | 2,500.00 | 补充流动资金 |
| 839963.OC | 鸿泰股份 | 4.80 | 4,800.00 | 补充流动资金 |
| 872438.OC | 金恒科技 | 1.39 | 11,120.00 | 项目融资 |

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 17 家, 新增挂牌公司均为竞价转让。累计挂牌公司数量 11107 家, 其中做市转让的有 1239 家, 竞价转让的有 9868 家。目前待挂牌公司 117 家, 较上周增长了 11 家; 待审查公司 176 家, 较上周下降了 25 家。

图表 9: 本周新挂牌公司一览表 (17家)

| 证券代码 | 证券简称 | 所属wind行业 | 2017年营收(百万) | 2017净利润(百万) |
|-----------|------|----------|-------------|-------------|
| 872827.OC | 中农兴和 | 日常消费 | | |
| 872838.OC | 金翅鸟 | 可选消费 | 48.65 | 4.08 |
| 872853.OC | 蒙达钛业 | 材料 | 71.10 | 1.50 |
| 872855.OC | 诺趣股份 | 工业 | 39.66 | 0.75 |
| 872856.OC | 置荟谷 | 房地产 | 7.96 | -3.31 |
| 872857.OC | 时刻互动 | 信息技术 | 18.05 | -0.25 |
| 872860.OC | 竞成云芯 | 信息技术 | 44.35 | 1.24 |
| 872872.OC | 中富泰科 | 医疗保健 | 365.42 | 12.14 |
| 872879.OC | 紫照股份 | 工业 | 36.76 | 1.09 |
| 872880.OC | 正宜包装 | 材料 | 52.78 | 0.97 |
| 872885.OC | 亚中电子 | 信息技术 | 93.94 | 4.48 |
| 872886.OC | 霏洋环保 | 材料 | 36.92 | 1.23 |
| 872891.OC | 海源医疗 | 医疗保健 | 18.34 | -3.30 |
| 872900.OC | 渤海报关 | 工业 | 16.23 | 0.82 |
| 872905.OC | 海博科技 | 信息技术 | 21.85 | 2.18 |
| 872912.OC | 清远科技 | 材料 | 98.24 | 10.72 |
| 872936.OC | 恒欣设计 | 工业 | 316.54 | 10.22 |

资料来源: wind, 国盛证券研究所

四、IPO

本周共有 5 家企业上会, 过会 4 家, 其中新三板企业 (含已摘牌企业) 上会 1 家, 过会 0 家。本周 5 家新三板企业公告辅导备案登记受理。

图表 12: 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 |
|------------------|-------|------|------------|---------------|
| 宁波兴瑞电子科技股份有限公司 | 中小企业板 | 通过 | 2018-07-24 | 否 |
| 安徽金春无纺布股份有限公司 | 创业板 | 未通过 | 2018-07-24 | 是 (835140.OC) |
| 杭州迪普科技股份有限公司 | 创业板 | 通过 | 2018-07-24 | 否 |
| 深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司 | 创业板 | 通过 | 2018-07-24 | 否 |
| 无锡鑫湖增压技术股份有限公司 | 创业板 | 通过 | 2018-07-24 | 否 |

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 13: 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 |
|-----------|------|------------|------------|------------|---------|-------|
| 832584.OC | 观想科技 | 2018-07-24 | 广发证券股份有限公司 | 2018-07-12 | 56.93 | 22.13 |
| 837097.OC | 远东股份 | 2018-07-24 | 申港证券股份有限公司 | 2018-07-18 | 321.89 | 45.75 |
| 834179.OC | 赛科星 | 2018-07-26 | 民生证券股份有限公司 | - | 1949.77 | 49.79 |
| 835387.OC | 荣恩集团 | 2018-07-27 | 东兴证券股份有限公司 | - | 113.89 | 14.28 |
| 830894.OC | 紫竹桩基 | 2018-07-25 | 招商证券股份有限公司 | - | 172.19 | 31.20 |

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、股转公司：8家公司公告将到香港交易所发行 H 股

7月27日，全国股转公司新闻发言人答记者问时表示，2018年4月21日，全国股转公司与香港交易所签署合作谅解备忘录，明确新三板挂牌公司可以申请到香港交易所上市。全国股转公司对挂牌公司申请到香港交易所发行股票和上市不设前置审查程序及特别条件。目前已有8家挂牌公司披露公告称，将到香港交易所发行 H 股。

2018年7月10日，挂牌公司上海君实生物医药科技股份有限公司就发行 H 股事宜取得了中国证监会的受理通知，目前正在按照规定有序推进相关工作。

2、全国股转公司正研究制定新三板股权回购业务指南，优化业务流程

7月27日，全国股转公司新闻发言人在答记者问时，就新三板股份回购事宜发表意见。发言人表示，当前市场对用于股权激励的回购、二级市场回购等有比较强烈的需求。新三板交易制度改革后，原协议转让方式优化调整为竞价转让方式，市场价格发现功能持续改善，交易秩序明显规范，为制定股份回购规则创造了条件。

全国股转公司在梳理总结前期工作实践的基础上，正会同有关部门研究制定相关业务指南，优化业务流程，待成熟后向市场公布。

3、新三板公司 IPO 遭遇“黑 7 月”今年过会率跌至 45%

最近，新三板公司 IPO 过会率大幅下降，7 月份以来共有 6 家新三板公司上会，仅有 1 家获得通过，过会率仅 16%。这是今年以来新三板公司 IPO 过会率最低的一个月。IPO 整体过会率有所提升的情况下，新三板公司的过会率却在低位徘徊。2018 年至今共有 31 家新三板公司上会，其中 14 家获得通过，16 家被否，

1 家被暂缓表决。整体过会率约 45%，明显低于整体水平。