

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.....	5
五、要闻一览.....	6

概要

上周三板成指收盘 979，环比减少 0.25%，三板做市收盘 766.26，环比减少 0.51%。上周市场成交量为 2.91 亿股，成交额为 9.92 亿元。其中做市企业成交金额 2.77 亿元；集合竞价企业成交金额 7.16 亿元。

上周新增挂牌 12 家，累计挂牌 10991 家。做市转让的有 1182 家，竞价转让的有 9803 家。

上周共发布 16 笔定增方案，计划共募集资金 4.96 亿元。

上周 IPO（含已摘牌企业）上会 1 家并取消审核；新增上市辅导公司 2 家。

要闻一览

- 1、国务院常务会议确定：个人在二级市场买卖新三板股票差价收入免征个税
- 2、新三板基金产品到期退出压力大
- 3、超千家新三板企业摘牌，股转称五类原因所致
- 4、全国股转公司：今年以来对 10 家公司股票实施强制复牌

正文

一、一周市场回顾

上周三板成指 (899001) 收盘 979 , 环比减少 0.25% , 三板做市 (899002) 收盘 766.26 , 环比减少 0.51%。

上周市场成交量为 2.91 亿股 , 环比减少 31.34% ; 成交额为 9.92 亿元 , 环比减少 25.07% 。其中做市企业成交量和成交金额分别为 1.01 亿股和 2.77 亿元 , 分别环比减少 43.52% 和减少 31.22% ; 集合竞价企业成交量和成交金额分别为 1.9 亿股和 7.16 亿元 , 分别环比减少 22.44% 和减少 22.38%。

图表 3: 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)	29114.90	-31.34%	1476884.11
其中: 做市	10102.22	-43.52%	539801.24
集合竞价	19012.68	-22.44%	937082.87
成交金额(万元)	99242.12	-25.07%	5882522.04
其中: 做市	27662.94	-31.22%	1720381.49
集合竞价	71579.18	-22.38%	4162140.55
成交均价(元)	3.41	9.13%	3.98
其中: 做市	2.74	21.78%	3.19
集合竞价	3.76	0.08%	4.44

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 4: 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
830881.OC	圣泉集团	282.46	2,353.93	430719.OC	九鼎集团	1,041.33	874.23
831562.OC	山水环境	307.00	1,547.66	838122.OC	蒙水股份	61.00	488.32
830899.OC	联讯证券	799.10	1,057.69	837455.OC	竣智文化	55.00	280.50
430223.OC	亿童文教	74.85	908.25	839181.OC	思柏科技	32.50	260.00
832399.OC	宁波公运	84.01	633.54	836529.OC	明营科技	62.10	248.40
831550.OC	成大生物	33.70	503.24	839287.OC	力石科技	16.50	206.25
832422.OC	福昕软件	34.80	415.73	871717.OC	升学在线	5.10	202.00
830978.OC	先临三维	111.20	333.55	836763.OC	远翔新材	35.60	178.00
834742.OC	麦克韦尔	2.80	298.82	430724.OC	芳笛环保	21.35	170.80
835092.OC	钢银电商	61.80	267.74	832410.OC	科神股份	91.30	164.34

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、定增融资情况

上周共有 18 家公司实施定向增发(按定增股份上市日计算),共募集资金 6.05 亿元。

上周共发布 16 笔定增方案,计划共募集资金 4.96 亿元,环比减少 56.26%;

上周拟募集资金流向前三的行业为:可选消费(45.56%)、工业(29.84%)

和信息技术(14.07%)。

图表 11: 18 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
831406.OC	森达电气	1.50	5,427.69	8,141.54	资本货物
838856.OC	好房通	13.90	402.95	5,600.00	制药、生物科技与生命科学
831562.OC	山水环境	6.00	3,000.00	18,000.00	技术硬件与设备
834043.OC	杭科光电	6.67	275.43	1,837.14	商业和专业服务
838948.OC	穿金戴银	14.72	200.00	2,944.00	制药、生物科技与生命科学
833921.OC	文胜生物	4.00	500.00	2,000.00	运输
870928.OC	复旦上科	5.00	600.00	3,000.00	消费者服务II
832191.OC	欣绿茶花	2.00	750.00	1,500.00	消费者服务II
831490.OC	成电光信	3.10	80.00	248.00	消费者服务II
832839.OC	共同管业	1.60	1,733.00	2,772.80	技术硬件与设备
838629.OC	梦赛力士	5.33	196.03	1,044.82	运输
839731.OC	讯华电讯	2.80	600.00	1,680.00	软件与服务
838582.OC	德华生态	2.00	150.00	300.00	资本货物
871556.OC	埃文低碳	9.90	70.00	693.00	制药、生物科技与生命科学
871589.OC	客都股份	2.20	1,000.00	2,200.00	技术硬件与设备
871760.OC	宝辰股份	1.44	150.00	216.00	商业和专业服务
832157.OC	龙华薄膜	3.00	2,000.00	6,000.00	制药、生物科技与生命科学
839610.OC	康达股份	1.60	1,457.75	2,332.40	运输

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 12: 16 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
430148.OC	科能腾达	2.00	2,000.00	补充流动资金
430247.OC	金日创	1.80	608.04	项目融资
833740.OC	音锋股份	4.12	2,002.32	项目融资
835109.OC	鑫益嘉	9.00	6,000.00	补充流动资金
831743.OC	立高科技	3.30	5,095.20	融资收购其他资产
835037.OC	环球药业	3.50	1,225.00	股权激励
837743.OC	乐众信息	6.50	2,000.00	补充流动资金
837865.OC	巨峰嘉能	6.50	5,200.00	项目融资
871020.OC	横竖生物	5.14	4,000.00	补充流动资金
872597.OC	昌源股份	1.55	616.90	补充流动资金
830812.OC	华实股份	6.18	667.44	股权激励
836004.OC	古井酒店	2.62	3,930.00	项目融资
836977.OC	洛阳餐旅	4.00	12,000.00	项目融资
837181.OC	智诺科技	3.80	1,976.00	补充流动资金
838673.OC	青鸟股份	2.25	1,275.00	项目融资
870706.OC	精标科技	10.00	1,000.00	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

上周挂牌家数为 12 家，总股本为 2.48 亿股，流通股本为 0.23 亿股。从 WIND 一级行业分布来看，上周挂牌企业行业分布前三名为：信息技术（5 家），材料（2 家），可选消费（2 家）。截至 9 月 9 日，新三板挂牌公司达 10991 家，上周净减企业 19 家。已挂牌企业总股本为 6411.28 亿股，流通股本 3528.15 亿股。从 WIND 一级行业分布来看，新三板已挂牌企业行业分布前三名为：工业（3209 家），信息技术（3100 家），可选消费（1572 家）。

图表 10: 本周新挂牌公司一览表 (12 家)

证券代码	证券简称	所属 wind 行业	2017 年营收 (百万)	2017 年净利润 (百万)
872809.OC	福喜迎门	日常消费	13.07	-0.55
872839.OC	锦星股份	可选消费		
872878.OC	汇佳科技	信息技术	10.42	2.60
872956.OC	展望科技	信息技术	27.37	1.01
872958.OC	硕恩网络	信息技术	18.63	0.91
872973.OC	博龙牧业	日常消费	49.53	7.28
872981.OC	鸿祥股份	可选消费	138.09	6.29
872998.OC	源泉股份	工业	47.96	4.18
873000.OC	加宏科技	信息技术	55.45	18.00
873002.OC	网信科技	信息技术	67.77	7.51
873005.OC	永通生态	材料	81.05	13.75
873007.OC	颖美股份	材料	29.21	1.28

资料来源: wind, 国盛证券研究所

四、IPO

本周共有 4 家企业上会，过会 3 家。其中一家新三板企业（含已摘牌企业）上会并暂缓表决。

本周 2 家新三板企业公告辅导备案登记受理。

图表 13: 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
深圳市铂科新材料股份有限公司	创业板	通过	2018-09-04	否
上海泰森园林股份有限公司	主板	暂缓表决	2018-09-04	是 (832196.OC)
无锡上机数控股份有限公司	主板	通过	2018-09-04	否
新疆交通建设集团股份有限公司	中小企业板	通过	2018-09-04	否

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 14: 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
831099.OC	维泰股份	2018-09-04	东方花旗证券有限公司	2018-8-30	5187.33	658.74
834779.OC	美瑞新材	2018-09-06	海通证券股份有限公司	-	526.37	44.41

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、国务院常务会议确定：个人在二级市场买卖新三板股票差价收入免征个税

据报道，9月6日召开国务院常务会议确定，对个人在二级市场买卖新三板股票比照上市公司股票，对差价收入免征个税。

报道称，为促进创新创业，国务院常务会议决定，保持地方已实施的创投基金税收支持政策稳定，由有关部门结合修订个人所得税法实施条例，按照不溯及既往、确保总体税负不增的原则，抓紧完善进一步支持创投基金发展的税收政策。

会议指出，深入实施创新驱动发展战略，打造大众创业、万众创新升级版，有利于推动新旧动能转换和扩大就业。

2、新三板基金产品到期退出压力大

全国股转公司9月7日在发布会上表示，前几年进入新三板的部分基金产品现已逐步到期，个别产品面临着较大的退出压力。近年来，全国股转公司持续关注各类基金产品退出情况，并已多次组织力量对相关情况进行了解，同时也对相关产品的交易过程进行了重点监控。目前新三板市场整体运行平稳，相关基金管理人积极采取各种措施缓解产品退出压力，市场并未出现重大风险事件。

3、超千家新三板企业摘牌，股转称五类原因所致

9月7日，就挂牌公司摘牌，全国股转系统新闻发言人回应称，挂牌公司“有进有出”、“能进能出”是正常现象，也是市场化的表现。今年以来，新三板挂牌公司摘牌呈加速趋势，前8个月摘牌数量累计已超1000家。对此，发言人表示，

今年以来，新三板挂牌公司摘牌数量上升。其中，有一部分公司因筹划 IPO、被并购、公司战略调整等原因选择主动摘牌，有一部分公司因市场功能或资本运作未达预期、基于成本收益考量选择离场，也有一部分公司因未披露年报、半年报而被强制摘牌。这意味着有 5 类原因造成挂牌企业主动或被动摘牌。“部分未充分评估发展阶段、发展需求，对挂牌预期过高但自身规范程度不足的公司摘牌退出，是正常的市场出清，有利于实现优胜劣汰，提升市场运行质量。但同时我们也认识到，目前新三板市场制度和功能仍有改革完善的空间。”发言人表示，下一步，全国股转系统将以市场分层为抓手，以完善市场融资功能为主线，着力解决发行融资、并购重组、交易定价、政策衔接等方面的市场“痛点”，全面提升市场价格发现、资源配置和风险管理等核心功能。

4、全国股转公司：今年以来对 10 家公司股票实施强制复牌

9月7日，全国股转公司发布消息显示，今年1-8月，全国股转公司共对10家无合理理由长期停牌的公司实施了强制复牌措施。在全国股转公司督促下，相当一部分长期停牌公司主动实施了复牌。全国股转公司表示，为着力解决挂牌公司“随意停、停时长、信披简”等问题，全国股转公司正按照“审慎停、及时复、充分披”的管理原则，修订挂牌公司停复牌规则，进一步明确重大事项停牌的可申请停牌事项范围、细化停牌期间信息披露要求、设定最长停牌时限等方式，提高挂牌公司停复牌业务办理及信息披露的规范性，完善挂牌公司股票停复牌制度，切实保护投资者交易权、知情权。