

## 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.....	6
四、IPO.....	6
五、要闻一览.....	7

## 概要

上周三板成指收盘 1001.04，较前一周下降 0.60%，三板做市收盘 818.10，较前一周下降 0.80%。上周三板成交量 4.4 亿股，成交总额 18.87 亿元，其中做市转让成交金额 3 亿元；集合竞价转让成交金额 15.88 亿元。

上周新增挂牌 16 家，累计挂牌 11126 家。做市转让的有 1239 家，竞价转让的有 9886 家。

上周共发布 25 笔定增方案，计划共募集资金 11.6 亿元。

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

## 要闻一览

- 1、新三板交易制度改革满半年 市场运行质量提升
- 2、股转回应做市商退出、介绍新三板特定事项协议转让实施情况
- 3、半年报都已开始 股转再发 15 份去年年报问询函
- 4、净利过亿，新三板亿童文教终止 IPO！曾拟摘牌清理三类股东未成功

## 正文

### 一、一周市场回顾

上周三板成指收盘 1001.04，环比减少 0.6%，三板做市收盘 818.1，环比减少 0.8%。上周市场成交量为 4.42 亿股，环比增加 1.54%；成交额为 18.87 亿元，环比增加 6.11%。其中做市企业成交量和成交金额分别为 1.24 亿股和 3 亿元，分别环比减少 9.18%和减少 16.12%；集合竞价企业成交量和成交金额分别为 3.18 亿股和 15.88 亿元，分别环比增加 6.42%和增加 11.7%。

图表 5: 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)	44203.87	1.54%	1194270.69
其中: 做市	12385.06	-9.18%	445519.30
集合竞价	31818.80	6.42%	748751.39
成交金额(万元)	188731.61	6.11%	4871352.06
其中: 做市	29968.76	-16.12%	1465087.56
集合竞价	158762.85	11.70%	3406264.49
成交均价(元)	4.27	4.51%	4.08
其中: 做市	2.42	-7.64%	3.29
集合竞价	4.99	4.96%	4.55

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 6: 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
831550.OC	成大生物	68.60	1,097.29	870517.OC	浩德钢圈	214.50	2,574.00
831562.OC	山水环境	118.30	540.76	834498.OC	易简集团	85.00	1,486.67
832399.OC	宁波公运	65.04	450.49	831930.OC	和君商学	169.10	1,431.34
831171.OC	海纳川	122.10	406.74	870864.OC	德和科技	177.00	672.60
430088.OC	七维航测	402.00	403.21	430719.OC	九鼎集团	565.86	668.76
430074.OC	德鑫物联	40.90	343.54	834214.OC	百合网	149.90	667.13
830899.OC	联讯证券	208.30	341.94	837506.OC	贺鸿电子	60.00	525.00
833183.OC	超凡股份	13.90	340.30	839337.OC	原石文化	80.00	480.00
834793.OC	华强方特	24.20	318.95	430141.OC	久日新材	28.00	466.20
834742.OC	麦克韦尔	2.90	315.05	831891.OC	行动教育	16.20	298.85

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 7: 集合竞价、做市涨跌幅前十(%, 百万)

做市成交前十					集合竞价成交前十				
证券代码	证券简称	涨跌幅	市值	PE	证券代码	证券简称	涨跌幅	市值	PE
837212.OC	智新电子	121.35	861.43	38.32	870246.OC	美泰股份	571.43	26.40	-4.24
831330.OC	普适导航	32.89	100.50	16.73	834921.OC	善好生物	433.98	275.55	-53.92
831643.OC	仙剑文化	29.09	65.60	-17.76	832598.OC	大野创意	320.00	13.49	3.81
430054.OC	超毅网络	27.89	192.55	5.13	837833.OC	同科股份	300.00	492.00	59.59
430088.OC	七维航测	27.08	79.52	-1.37	872128.OC	第一文体	290.16	277.67	170.16
832135.OC	云宏信息	23.84	695.71	-67.33	871317.OC	丰能环保	232.89	299.60	16.76
430360.OC	竹邦能源	23.02	124.00	-20.10	870889.OC	鲁班艺术	224.41	272.38	21.57
831345.OC	海特股份	22.15	929.83	99.83	834797.OC	荣达禽业	219.19	1,000.17	129.14
831015.OC	小白龙	19.31	103.77	19.26	838995.OC	正德智控	193.88	293.76	21.98
832499.OC	天海流体	17.11	180.49	11.30	870510.OC	东吾洋	155.81	1,538.66	44.01

资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 二、定增融资情况

上周共发布 25 笔定增方案, 计划共募集资金 11.6 亿元, 环比减少 12.36% ;

上周拟募集资金流向前三的行业为: 信息技术 ( 27.12% )、材料 ( 25.05% )

和工业 ( 22.58% )。

上周定增实施数量 22 次, 募集资金总额 21.62 亿元。上周实施定增的公司中,

募集金额前三的行业是材料 II、医疗保健设备与服务、资本货物。

图表 13: 22 家公司实施定向增发

代码	简称	发行价格	增发数量(万股)	实际募资(万元)	Wind 行业
872365.OC	科迪智能	4.40	460.00	2,024.00	软件与服务
872313.OC	科隆智谷	4.80	230.00	1,104.00	材料 II
839779.OC	博莱股份	7.50	169.47	1,271.00	食品、饮料与烟草
831099.OC	维泰股份	8.42	3,281.17	27,627.45	资本货物
836202.OC	金山环材	10.08	595.24	6,000.00	材料 II
833601.OC	路德环境	18.00	511.00	9,198.00	公用事业 II
871370.OC	金源新材	20.00	575.00	11,500.00	材料 II
872452.OC	华塑股份	1.06	87,178.66	92,000.00	材料 II
836412.OC	海泰新光	5.00	100.00	500.00	医疗保健设备与服务
872250.OC	欣思源	3.30	250.00	825.00	耐用消费品与服装
839203.OC	启天股份	9.60	270.83	2,600.00	半导体与半导体生产设备
870951.OC	先卓科技	4.50	400.00	1,800.00	食品、饮料与烟草
837695.OC	航天汇智	9.16	60.00	549.60	软件与服务
835567.OC	泰维能源	8.90	219.37	1,952.41	公用事业 II
839664.OC	航天恒丰	14.00	233.93	3,275.02	材料 II
839230.OC	古琳达娅	8.00	250.00	2,000.00	耐用消费品与服装
835331.OC	创星科技	1.84	1,542.38	2,837.99	软件与服务
834470.OC	羲和网络	9.00	150.00	1,350.00	软件与服务
832303.OC	广安车联	3.00	210.00	630.00	软件与服务
870415.OC	绿金高新	2.50	1,521.40	3,803.50	制药、生物科技与生命科学
836304.OC	复活环保	11.55	286.58	3,309.98	资本货物
834360.OC	天智航	13.28	3,012.34	40,000.00	医疗保健设备与服务

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 14: 25 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
430046.OC	圣博润	4.30	2,040.00	融资收购其他资产
430528.OC	欧丽信大	3.95	553.00	补充流动资金
831688.OC	山大地纬	8.75	21,896.00	项目融资
833122.OC	中仪股份	24.50	1,470.00	补充流动资金
833959.OC	美心翼申	7.94	10,000.00	项目融资
834206.OC	傲基电商	12.00	2,250.00	股权激励
835526.OC	凌韩股份	1.68	3,190.00	融资收购其他资产
836389.OC	新亚股份	1.00	2,000.00	项目融资
870160.OC	安源管道	1.56	3,277.56	配套融资
870160.OC	安源管道	1.56	3,319.44	融资收购其他资产
871388.OC	国通博诚	6.00	1,500.00	补充流动资金
832694.OC	维冠机电		16,000.00	补充流动资金
870883.OC	天箭惯性		2,000.00	补充流动资金
871535.OC	康沁药业	4.00	9,040.00	项目融资
838502.OC	联陆股份		5,500.00	项目融资
839237.OC	安广物流	8.00	1,000.00	补充流动资金
872769.OC	菲高科技	2.02	494.90	项目融资
831255.OC	佳和电气	4.50	1,755.00	补充流动资金
834738.OC	民祥医药	9.00	10,000.00	项目融资
836410.OC	凯纳股份	6.50	2,990.00	补充流动资金
836908.OC	乔发环保	5.00	1,000.00	补充流动资金
839166.OC	联运环境	4.80	4,170.00	补充流动资金
871600.OC	春天生态	2.38	511.70	项目融资
832577.OC	优美特	3.60	1,999.80	融资收购其他资产
837731.OC	分享时代	36.75	8,000.00	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 16 家，新增挂牌公司均为竞价转让。累计挂牌公司数量

11126 家，其中做市转让的有 1239 家，竞价转让的有 9886 家。

图表 12: 本周新挂牌公司一览表 (16 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)
872780.OC	天贝科技	信息技术		
872846.OC	美霖装饰	工业	124.38	5.58
872849.OC	北陆股份	可选消费	14.80	1.08
872850.OC	方通客运	工业	64.69	23.09
872851.OC	新康源	日常消费	40.83	17.51
872858.OC	永为客	工业	30.61	2.76
872867.OC	博浚宏	可选消费	114.80	1.59
872868.OC	四零七	医疗保健		
872873.OC	国仪测控	信息技术	32.94	6.81
872875.OC	汇通股份	工业	158.06	3.65
872882.OC	瀛海股份	工业	95.35	3.69
872892.OC	春阳股份	工业	41.04	6.04
872901.OC	富马高科	工业	40.01	3.58
872906.OC	荣特化工	材料	467.74	2.66
872907.OC	阿拉物联	信息技术	30.85	6.45
872908.OC	融宇医药	医疗保健	38.00	3.28

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 3 家，其中新三板企业（含已摘牌企业）上会 2 家，过会 0 家。本周 1 家新三板企业公告辅导备案登记受理。

图表 15: 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
北京宇信科技集团股份有限公司	创业板	通过	2018-07-17	否
东莞市凯金新能源科技股份有限公司	创业板	未通过	2018-07-17	是 (836862.OC)
杭州申昊科技股份有限公司	主板	未通过	2018-07-17	是 (833304.OC)
上海华培动力科技股份有限公司	主板	通过	2018-07-17	否
浙江昂利康制药股份有限公司	中小企业板	通过	2018-07-17	否

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 16: 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
832737.OC	恒信玺利	2018-07-20	东方花旗证券有限公司	2018-07-19	1643.74	280.42

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、新三板交易制度改革满半年 市场运行质量提升

新三板综合改革后，新的交易制度上线运行已有半年。全国股转公司 7 月 20 日表示，新交易制度运行半年来，虽然市场成交量、成交金额同比有所下降，但总体看，新三板市场运行质量有所提升，改革符合制度设计预期，这为进一步深化新三板改革奠定了良好的基础。此次新三板交易制度改革，将原协议转让方式优化调整为集合竞价转让方式，同时巩固优化了做市转让方式，并为全部股票统一配套盘后协议转让制度。全国股转公司总结认为，半年来新三板市场运行质量提升主要表现在三个方面：市场价格发现功能持续改善，挂牌公司股票价格的公允性显著提升；市场交易秩序明显规范，异常交易、极端价格大幅减少；做市转让制度优势得以发挥，盘后协议转让需求得到满足。

### 2、股转回应做市商退出、介绍新三板特定事项协议转让实施情况

全国股转公司新闻发言人于 7 月 20 日就新三板做市及特定事项协议转让制度答记者问。对于做市商频繁退出做市企业，全国股转公司新闻发言人表示，做市制度作为新三板市场建设的一项探索，实施以来，在促进价格发现、改善市场流动性等方面发挥了积极作用。近期，做市商退出做市情况有所增多，全国股转公司对此已有所关注。做市商退出做市主要有以下两方面原因：一是做市商主动调整做市策略。二是部分做市企业因拟 IPO、控制股权结构等原因主动变更转让方式或摘牌，导致做市商被动退出做市。并表态，全国股转公司将继续坚持并鼓励做市转让。

全国股转公司新闻发言人对新三板特定事项协议转让制度实施后的运行效果进行介绍，截至 7 月 17 日，累计受理 27 笔转让申请，其中 15 笔申请已完成了合

规性确认，涉及成交金额合计约 58 亿元，其余申请也已完成反馈。从投资者提交的申请来看，80%以上的市场需求均涉及收购及股东权益变动。与通过盘后协议转让进行收购相比，通过特定事项协议转让，投资者无需在持股比例每达到公司总股本 10%及以上每 5%的整数倍时，暂停交易并披露权益变动公告。对于大额收购，投资者通过特定事项协议转让，可以一次完成大额股份的交割，有效满足了投资人合理的股份收购和权益变动需求，显著提高了交易效率。

### **3、半年报都已开始 股转再发 15 份去年年报问询函**

新三板市场景气度越来越差的时候，股转公司并没有放松对市场的监管，特别是对年报的问询力度丝毫没有减弱。

一方面，挂牌公司已开始忙碌半年报，7 月 20 日，股转再发 15 份 2017 年报问询函。另一方面，对出现的问题，股转采取刨根问底式问询，大问题套小问题，要把疑点说清楚。

目前的年报问询，除了注重持续经营能力、存货、应收账款、应付账款、现金流等财务数据外，不符合常识和数据之间打架也成为问询重点。

### **4、净利过亿，新三板亿童文教终止 IPO！曾拟摘牌清理三类股东未成功**

7 月 17 日，亿童文教（430223）发布公告称，公司董事会通过决议，拟终止创业板上市申请，将于近日向证监会申请撤回上市申报材料。公司给出的理由是调整上市计划，暂缓上市进程。

亿童文教 2017 年 1 月 16 日开始接受东兴证券上市辅导，2017 年 6 月 19 日公告通过辅导验收。2017 年 6 月 28 日，公司公告 IPO 申请已经获得证监会受理，并自次日起停牌至今。

根据证监会发布的首次公开发行股票申请企业情况表，截至 7 月 12 日，亿童文

教在创业板 IPO 排第 35 位，状态为预先披露更新。

亿童文教终止 IPO，可能与三类股东有关系。亿童文教招股说明书并未透露具体的三类股东持股情况，但公开报道显示，公司三类股东持股比例超过 5%，且有不少是通过二级市场交易进入，产品结构复杂，难以核查。而此前过会的文灿股份等企业，三类股东持股比例都很低。

股东数众多、IPO 终止，又经历了长期停牌，亿童文教复牌后是否会和以往案例一样出现大跌，值得关注。