

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 1015.88，较前一周下降 1.17%，三板做市收盘 847.2，较前一周下降 1.57%。上周三板成交总额 12.83 亿元，其中做市转让成交金额 3.59 亿元；集合竞价转让成交金额 9.24 亿元。

上周新增挂牌 8 家，累计挂牌 11261 家。其中做市转让公司 1,261 家，集合竞价转让公司 10,000 家。

上周共发布 36 笔定增方案，计划共募集资金 17.70 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 1 家。

要闻一览

- 1、新三板将完善发行等制度，QFII、RQFII 可参投挂牌公司
- 2、新三板首提，增量改革和存量优化并重思路
- 3、新三板进入负增长时代，终止挂牌成了大问题 相关细则正修订完善中
- 4、中科招商将溢价引进战略投资者 正在跟瑞银磋商 H 股事宜

正文

一、一周市场回顾

截至 2018 年 6 月 22 日，新三板挂牌公司总数 11,261 家，其中做市转让公司 1,261 家，集合竞价转让公司 10,000 家，新挂牌 8 家。总计待审查公司 248 家，待挂牌公司 65 家。

上周三板成指收盘 1,016 点，下降 1.17%，三板做市收盘 847.2 点，下降 1.57%；上周三板成交总额 12.83 亿元，其中做市转让成交金额 3.59 亿元；集合竞价转让成交金额 9.24 亿元；上周成交新三板股票总体成交均价为 3.70 元，做市转让成交均价 2.97 元，集合竞价转让成交均价 4.06 元。上周成交金额最大的公司分别为有米科技、启明科技、罗曼智能；换手率最高的公司分别为森井科技、大唐复鑫、宝利祥。

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)	34804.89	-9.38%	1010794.41
其中：做市	11890.71	7.26%	389292.57
集合竞价	22914.17	-16.13%	621501.84
成交金额(万元)	128280.57	-16.29%	4104035.51
其中：做市	35926.11	0.93%	1311247.24
集合竞价	92354.45	-21.50%	2792788.27
成交均价(元)	3.69	-7.63%	4.06
其中：做市	3.02	-5.90%	3.37
集合竞价	4.03	-6.40%	4.49

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 2: 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	74.90	1,182.09	834156.OC	有米科技	182.00	1,971.49
831252.OC	博润通	71.20	798.35	870285.OC	启明股份	135.00	1,339.19
430244.OC	硕大教育	254.40	796.82	838325.OC	罗曼智能	169.80	1,298.97
832159.OC	合全药业	15.40	706.12	430719.OC	九鼎集团	825.50	1,025.24
430225.OC	伊禾农产品	113.10	630.49	832982.OC	锦波生物	17.00	487.43
430208.OC	优炫软件	45.53	588.02	833735.OC	森井科技	111.00	444.00
834793.OC	华强方特	37.80	549.07	430005.OC	原子高科	24.70	419.40
839483.OC	用友金融	47.10	524.70	832878.OC	宝利祥	100.00	400.00
832859.OC	晨越建管	52.06	485.46	872386.OC	汇通银行	73.40	363.43
430512.OC	芯朋微	34.00	464.64	836801.OC	睦合达	1.40	322.00

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、定增融资情况

上周发布定增预案 36 次, 预计募集资金 17.70 亿元。上周定增实施数量 14 次; 募集资金总额 4.48 亿元。 上周公布定增预案的公司中, 募集金额前三的行业为消费者服务 II、公用事业 II、资本货物, 募集金额靠前的是综合性建筑装饰企业建筑业(2.40 亿元), 我国余热余压发电工程技术服务行业的龙头企业之一的华新能源(2.10 亿元), 专注粉碎设备研发、生产的高科技企业同时也是国内粉碎格栅唯一出口国外的企业环创科技(1.66 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、软件与服务, 募集金额前三的是集自主研发、专业制造、品牌运营于一体的石英制品领域的专业企业亿仕达(0.79 亿元), 从事互联网广告业务及游戏研发业务的高新技术企业的乐享互动(0.65 亿元), 主营业务立足于会展业相关的软件及信息系统服务领域, 为展览会的组织者提供展会现场信息技术服务、展会营销服务和配套软件及信息系统服务的昆仑股份(0.60 亿元)。

图表 10: 36 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
830938.OC	可恩口腔	15.00	6,000.00	项目融资
832325.OC	捷尚股份	4.00	3,200.00	补充流动资金
835711.OC	成和天利	1.70	1,360.00	补充流动资金
837765.OC	荣创岩土	3.00	1,020.00	股权激励
837950.OC	爱信股份	4.56	1,185.60	补充流动资金
838629.OC	梦赛力士	5.33	1,044.82	补充流动资金
839056.OC	铁德医疗	5.81	1,800.02	项目融资
839277.OC	花千墅	1.76	2,126.92	融资收购其他资产
839284.OC	万盛科技	4.50	1,485.00	补充流动资金
870288.OC	飞润生物	3.30	3,999.60	补充流动资金
871608.OC	庆泉宠物	2.20	110.00	项目融资
832655.OC	中奥体育	1.00	4,500.00	项目融资
832813.OC	瑞博检测	1.40	112.00	项目融资
833349.OC	鼎隆智装	2.86	1,000.00	补充流动资金
836602.OC	中海通	9.09	4,545.00	补充流动资金
837037.OC	嗨皮网络	14.53	7,800.00	补充流动资金
871636.OC	高翔通航		4,420.00	项目融资
871814.OC	捷通铁路	10.00	10,000.00	补充流动资金
831323.OC	长先新材	2.28	515.28	补充流动资金
831512.OC	环创科技		16,640.00	补充流动资金
831943.OC	西格玛	6.00	3,900.00	补充流动资金
832219.OC	建筑业	8.00	24,000.00	补充流动资金
834050.OC	天润园景	2.10	2,660.59	补充流动资金
834368.OC	华新能源		21,000.00	补充流动资金
836883.OC	均益股份	1.50	825.00	补充流动资金
838665.OC	中联橡胶	1.26	1,200.09	补充流动资金
838948.OC	穿金戴银	14.72	2,944.00	补充流动资金
871738.OC	海星通	1.75	542.50	项目融资
871784.OC	加德科技	2.50	625.00	补充流动资金
831405.OC	赞普科技		4,160.00	补充流动资金
831817.OC	捷创技术	3.00	900.00	项目融资
834402.OC	海昌药业	12.00	13,698.04	项目融资
834925.OC	滨会生物	26.20	11,364.25	项目融资
835054.OC	微点生物	18.90	3,000.00	项目融资
839575.OC	实益达	3.84	11,814.50	融资收购其他资产
839761.OC	隽秀生物	13.20	1,500.00	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

上周新挂牌公司 8 家, 其中能源 II 2 家, 电信服务 II 2 家, 食品、饮料与烟草 2 家, 房地产 II 和半导体与半导体生产设备各 1 家。 上周有 1 家公司竞价转做市, 为提供安防系统的集成、运营和维护服务的思源股份。

图表 8: 本周新挂牌公司一览表 (8 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)
872816.OC	毕托巴	工业		
872820.OC	泉牌科技	工业		
872812.OC	久力环境	工业		
872842.OC	中科建友	信息技术	26.08	2.49
872830.OC	华宁科技	信息技术		
872841.OC	百强股份	日常消费		
872821.OC	圣梵尼	可选消费		
872833.OC	鹰君股份	日常消费		

资料来源: wind, 国盛证券研究所

四、IPO

根据 choice 数据统计, 上周丰润生物等 1 家公告进入上市辅导期; 无公司公告终止上市辅导。

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
湖南五新隧道智能装备股份有限公司	主板	未通过	2018-06-21	是 (835174.OC)
江苏紫金农村商业银行股份有限公司	主板	通过	2018-06-21	否

资料来源: wind, 国盛证券研究所

本周 1 家新三板企业公告辅导备案登记受理。

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
871329.OC	丰润生物	2018-06-19	兴业证券股份有限公司	2018-06	1119.47	58.77

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、新三板将完善发行等制度, QFII、RQFII 可参投挂牌公司

全国中小企业股份转让系统公司发布信息称, 将协调完善外商投资新三板相关制度。合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII), 以及符合国务院相关部门规定的境外战略投资者, 均可参与投资新三板挂牌公司。全国股转公司新闻发言人还表示, 新三板正根据 2018 年市场分层调整的情况, 对进一

步完善市场分层的相关方案进行研究论证。近期国务院印发了《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施的通知》，允许外商比照上市公司相关规定投资新三板挂牌公司。根据《中华人民共和国外汇管理条例》、《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》、《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》、《外国投资者对上市公司进行战略投资管理办法》等相关规定，QFII、RQFII，以及符合国务院相关部门规定的境外战略投资者可依法直接投资 A 股上市公司。按照本次国务院《通知》的精神，QFII、RQFII，以及符合国务院相关部门规定的境外战略投资者，均可参与投资新三板挂牌公司。

2、新三板首提, 增量改革和存量优化并重思路

沿着精细化分层的路径, 做好分层后的差异化制度供给和服务, 是新三板今后一段时间的工作方向和重点。具体方法上, 我们制定了‘增量改革’、‘存量优化’两手抓的工作思路。6月22日, 全国股转系统副总经理隋强公开表示。当日, 隋强在第七届中国(广州)国际金融交易博览会 2018 年新三板发展论坛上发表了演讲。他强调, 对新三板而言, 不创新、不发展就是最大的系统性风险。会上, 隋强首次公开提出增量改革和存量优化并重的改革思路。当前, 新三板已进入更加注重运行质量的新发展阶段, 市场内生需求已发生了深刻变化。从历年年报数据来看, 挂牌公司总资产、营业收入和净利润等核心指标分别比五年前累计增长 102.02%、75.97%、91.61%, 都达到或接近翻一番的水平, 有 906 家公司挂牌后实现规模升级, 一批优质公司在新三板市场继续成长壮大。就增量改革、存量优化两手抓的工作思路, 隋强阐述, 在存量优化方面, 比如目前发行融资管理中备案介入、资金使用等时点设路上的串行安排, 虽然有效的防控了风险, 但也形成了一定时间成本和资金成本, 有建议提出串行改并行; 又比如不同市场层次,

无论发行金额大小、发行对象差异,均适用同样发行政程序、信息披露等方面要求,可具有相当程度的调整优化空间;再比如每次定向发行的新增投资者数量、发行股份购买资产时的投资者适当性要求等,现行制度安排与实践的契合度不高;在比如创新层的信披要求市场普遍感受要求过高、成本过大。在增量改革方面,隋强表示,市场各方也在设立新的市场层次、引入高效率的发行制度、优化运行流程、完善交易机制等方面也提出不少好的建议,我们也在认真吸收多方评估论证。在配套 IPO 相关政策、国资外资投资等方面也在积极协调。

3、新三板进入负增长时代,终止挂牌成了大问题 相关细则正修订完善中

2018 年以来,新三板市场毫无疑问走向了,负增长时代,摘牌企业的数量已经远超挂牌企业的数量。在摘牌企业数量越来越多的情况下,投资者与摘牌企业间的问题也逐渐凸显。尽管新三板市场是以机构投资者为主的市场,但完善挂牌企业摘牌过程中的投资者保护工作也同样重要。6 月 22 日,全国股转系统新闻发言人回复记者提问时表示,全国股转公司正在制定完善《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则》。《细则》征求意见稿公布后,市场的意见建议主要集中在强制摘牌情形、强制摘牌程序和投资者保护等三个方面。目前,全国股转公司正在梳理研究市场意见建议,分析评估相关措施,在此基础上对《细则》作进一步修订完善,以适应新的市场形势和监管要求。据了解,新三板各类投资者对相关细则出台的需求是十分迫切的,一些投资者希望未来的细则可以细化类似于对异议股东的安排,包括回购价格的公允性,参与股东大会的便利性等。

4、中科招商将溢价引进战略投资者 正在跟瑞银磋商 H 股事宜

从新三板摘牌半年的中科招商(832168)6月20日发布两条好消息:公司已经选中2家机构作为公司的战略投资者,正与瑞银磋商H股上市。

中科招商称，将采用优先受让现有股东股份的形式引进战略投资者，为股东创造新的流动性。据了解，中科招商已与境内外 10 余家机构投资者进行了多轮接洽，其中包括 5 家央企和金融机构，公司已从中优选 2 家机构进场开展尽职调查。

中科招商承诺，将会对引进战略投资者的成果及时公告。

对于交易价格，中科招商也给出了下限，不低于 1.2 元/股。资料显示，去年 12 月 25 日摘牌前最后一个交易日收盘价为 0.61 元，溢价将近 100%。