

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、做市	5
五、IPO	6
六、要闻一览.....	7

概要

上周，三板做市指数下跌 0.42%，收盘于 1007.6 点。

上周，新三板总成交量 8.19 亿股，比前一周增加 8.99%，总成交金额 39.31 亿元，比前一周增加 12.42%，其中做市转让方式成交 9.65 亿元，协议转让方式成交 29.66 亿元。

上周，共 56 家挂牌公司累计完成融资 21.76 亿元。

上周，新增 19 家挂牌公司。

要闻一览

- 1、25 家企业未披露 2017 年半年报 8 公司被强制摘牌
- 2、28 个贫困县摘帽 这些新三板公司恐无缘“绿色通道”
- 3、一年 7 起通报批评：新三板监管高压新常态
- 4、新三板整体估值距创业板只差 5 个涨停
- 5、新三板挂牌私募整改落地 符合条件私募将回归常态

正文

一、一周市场回顾

10月30日至11月3日，三板做市指数（899002.OC）下跌 **0.42%**，收盘于 **1007.6** 点，年内累计下跌 **9.4%**。

本周新三板总成交量 **8.19** 亿股，比上周增加 **8.99%**，总成交金额 **39.31** 亿元，比上周增加 **12.42%**，其中做市转让方式成交 **9.65** 亿元，协议转让方式成交 **29.66** 亿元。

项目	本周	比上周增减(%)	本年累计
成交数量(万股)	81,939.77	8.99%	3,446,032.07
其中:做市方式	24,301.06	-2.05%	1,342,682.07
协议方式	57,638.71	14.42%	2,103,350.00
成交金额(万元)	393,105.72	12.42%	18,687,448.39
其中:做市方式	96,483.88	-0.19%	7,033,837.29
协议方式	296,621.84	17.24%	11,653,611.09
成交均价(元)	4.80	3.15%	5.42
其中:做市方式	3.97	1.90%	5.24
协议方式	5.15	2.47%	5.54

本周做市转让方式涨跌幅前十位股票

排名	股票代码	股票名称	周涨跌幅	周成交额(万元)	股票代码	股票名称	周涨跌幅	周成交额(万元)
1	430596.OC	新达通	139.73%	844.0	833788.OC	品尚汇	-79.94%	321.2
2	837865.OC	豆峰嘉能	36.47%	22.6	831226.OC	聚宝网络	-33.33%	24.2
3	833086.OC	明药堂	31.71%	22.7	430163.OC	三众能源	-29.89%	21.8
4	832579.OC	同兴股份	20.84%	8.1	831497.OC	事成股份	-26.61%	8.3
5	832886.OC	依特诺	19.33%	1,419.5	831513.OC	爱迪新能	-25.70%	197.5
6	834611.OC	老肯医疗	17.40%	1,488.9	430479.OC	网闻信息	-20.69%	3.5
7	832220.OC	海德尔	16.92%	88.3	831345.OC	海特股份	-19.81%	58.8
8	834680.OC	海天众意	16.39%	24.2	830775.OC	吉华材料	-19.64%	24.2
9	832032.OC	青晨科技	15.93%	6.8	430617.OC	ST欧迅	-17.06%	10.1
10	831464.OC	创高安防	15.31%	13.6	834109.OC	德御坊	-16.67%	140.1
11	832688.OC	福慧科技	14.81%	296.0	831994.OC	中翼联合	-16.32%	5.2
12	430668.OC	蜀诚科技	14.29%	10.5	830911.OC	标榜新材	-16.02%	4.6
13	830944.OC	景尚旅业	14.18%	109.9	831194.OC	派拉软件	-15.85%	5.0
14	430276.OC	晨砂微电	13.26%	109.6	831085.OC	博冠股份	-15.00%	12.9
15	835579.OC	机科股份	13.20%	11.2	839344.OC	京立医院	-14.80%	1.5
16	430165.OC	光宝联合	13.14%	195.3	430177.OC	点点客	-14.55%	736.9
17	430413.OC	法辉科技	12.87%	7.3	831021.OC	华鼎信息	-14.50%	30.5
18	836689.OC	锦华网络	12.72%	136.3	430622.OC	顺达智能	-14.47%	51.4
19	831678.OC	利德浆料	12.50%	173.6	430457.OC	三网科技	-14.36%	42.4
20	830909.OC	同成股份	11.70%	3.4	832185.OC	双建管桩	-14.29%	2.7

二、定增融资情况

本周，共 56 家挂牌公司累计完成融资 **21.76 亿元**，融资金额最大的五家公司分别为坤鼎集团 2.95 亿元、建中科技 1.90 亿元、宝源生物 1.25 亿元、宝胜电气 1.14 亿元、东软股份 1.08 亿元。

发行对象包括做市商的有：

股票简称	主营业务	营业收入 (万元)	净利润 (万元)	做市商	价格 (元/股)	发行后市值 (亿元)
春光药装	药品包装机械及设备	8,234.66	1,547.01	财通证券 (852万)、广发证券 (227万) 安信证券 (170万)、太平洋证券 (170万) 华福证券 (170万)、渤海证券 (114万) 第一创业证券 (114万)	5.66	1.14

本周融资金额超过 2000 万元的挂牌公司

股票简称	募集资金 (万元)	发行价格 (元/股)	发行后市值 (亿元)	主办券商	所属行业
坤鼎集团	29,500.0	7.20	20.37	东方花旗证券	综合
建中科技	19,000.0	2.50	2.78	兴业证券	机械设备
宝源生物	12,486.0	12.00	6.06	光大证券	基础化工
宝胜电气	11,400.0	2.28	2.28	广发证券	电气设备
东软股份	10,752.0	5.65	4.77	申万宏源证券	房地产
鑫泰科技	9,000.0	6.10	4.15	兴业证券	公用事业
九州沃顿	7,900.0	3.20	0.95	东吴证券	机械设备
远图互联	7,347.1	16.66	7.73	浙商证券	信息技术
千叶药包	6,025.0	5.00	4.00	光大证券	医药生物
西藏能源	5,600.0	7.00	4.42	东方财富证券	公用事业
普尼朗顿	5,600.0	1.40	0.84	西南证券	交运设备
三力新材	5,280.0	6.60	10.47	招商证券	基础化工
东软股份	5,113.3	5.65	4.77	申万宏源证券	房地产
浩丰股份	4,920.3	6.93	3.49	西南证券	电子设备
微瑞思创	4,800.0	12.00	3.17	华创证券	信息技术
唯达技术	4,643.7	7.29	1.97	华林证券	公用事业
翔楼新材	4,560.0	24.00	5.81	华泰联合证券	交运设备
伊普诺康	4,500.0	13.62	4.35	国元证券	医药生物
天涌科技	4,472.6	1.80	1.04	招商证券	电气设备
永木环保	3,240.0	2.00	0.75	东北证券	电气设备
南王科技	3,084.0	4.80	5.11	申万宏源证券	轻工制造
恒誉环保	3,000.0	19.29	6.30	国信证券	机械设备
耀胜体育	3,000.0	15.00	1.50	西南证券	——
凯世通	2,800.0	7.00	3.78	兴业证券	电子设备
鲁电节能	2,700.0	3.60	0.99	中银国际证券	公用事业
春光药装	2,272.0	5.68	2.13	长江证券	机械设备
鑫泰科技	2,000.8	6.10	4.15	兴业证券	公用事业
中御建设	2,000.0	5.00	1.70	招商证券	建筑

三、新增挂牌公司

本周，新增挂牌公司 19 家。

股票简称	主营业务	营业收入 (万元)	净利润 (万元)	主办券商	所属行业 (投资型三码)
建工新材	预制混凝土构件的研发、生产和销售	8,870.5	1,347.2	长城证券	建筑产品
信泰节能	专业从事建筑节能保温材料	7,927.6	1,053.6	中泰证券	建筑与工程
宝华物流	提供以危险化学品为主的道路运输服务	11,021.6	945.7	中信建投证券	公路与铁路
西信信息	提供以SAP为核心的ERP咨询实施服务	7,092.4	871.8	太平洋	软件
汇景生态	园林生态工程的设计、施工及养护	20,047.2	799.1	太平洋	建筑与工程
索飞科技	提供完善的位置服务解决方案及配套产品	2,702.5	494.2	国海证券	软件
丹迪科技	公司主要从事塑胶玩具的研发、生产与销售	8,701.6	480.5	东兴证券	休闲设备与用品
莎特勒	机织布的研发、生产、销售	8,098.8	443.5	开源证券	纺织品、服装与奢侈品
铝泰股份	铝板、铝带、铝合金板料加工及销售	10,577.0	420.6	东吴证券	贸易公司与经销商
创举科技	从事塔器的研发、生产、销售及技术服务	6,565.4	219.3	长江证券	传统能源设备与服务
汉邦生物	生物高分子材料的研发、生产及销售	2,876.0	207.0	中信建投证券	新材料
九鼎园林	城市园林绿化、地产园林绿化	6,148.7	179.3	开源证券	建筑与工程
珠江燃气	城镇燃气管网建设及工程维修服务	8,399.2	106.3	开源证券	建筑与工程
华德水晶	仿水晶制品设计、生产加工和销售	1,997.0	82.7	西南证券	家庭耐用消费品
友联盛业	提供创意策划设计的文化产业	627.7	11.2	中万宏源证券	专业服务
世胜股份	提供基于Wi-Fi技术和应用的行业智能解决方案	2,090.5	-26.3	开源证券	互联网软件与服务
威德环境	水务一体化、有机废弃物资源化利用	2,156.6	-229.1	中泰证券	商业服务与商业用品
安普泽	生物医药的研发及相关的技术转让	204.2	-1,174.9	财达证券	医药生物
轻松到家	家庭专业服务与品牌售后服务	—	—	安信证券	互联网软件与服务

四、做市

本周无新增做市股票。

做市转协议：

证券名称	行业	营业收入 (万元)		净利润 (万元)		市值 (亿元)
		2016	2017H1	2016	2017H1	
许昌智能	新能源设备与服务	25,580.39	15,641.84	2,778.99	1,762.32	6.30
捷阳科技	建筑产品	17,588.40	11,434.06	572.79	1,001.83	4.44
山源科技	信息技术服务	4,493.93	2,354.14	23.73	326.53	2.31
华贸广通	商业服务与商业用品	12,169.41	7,362.49	2,059.70	941.76	2.04
励福环保	金属与采矿	19,850.06	18,314.41	688.67	606.33	1.98
三禾科技	居家用品	12,694.05	5,409.70	933.35	797.88	0.69
阿迪克	电气设备	4,795.69	1,214.38	-509.67	-298.62	0.50
ST 铜德	家庭耐用消费品	1,488.39	31.07	28.35	-252.41	0.36
ST 一恒贞	金属与采矿	36,131.53	34.04	-5,875.63	-676.18	0.33

做市商变动：

证券代码	名称	做市商	创新层	类型	扣非净利润 (万元)	市盈率 (TTM)
430139.00	华岭股份	大同证券	是	加入	-376.5	13.7
830815.00	蓝山科技		是	加入	10428.6	5.8
430597.00	博安通	国泰君安证券	是	加入	-157.0	9.1
831751.00	虎符智能		否	加入	338.6	40.8
833767.00	五轮电子	天风证券	是	加入	828.9	11.7
430362.00	东电创新	光大证券	是	退出	-38.8	-10.6
430675.00	天跃科技		是	退出	431.4	48.4
832806.00	易兰设计		否	退出	469.4	45.4
830879.00	基康仪器		是	退出	1020.3	38.3
430323.00	天阶生物		是	退出	176.9	135.0
831386.00	风华环保	国信证券	是	退出	872.9	17.9
831836.00	澳坤生物		是	退出	1960.7	10.6
430190.00	新瑞理想		否	退出	161.7	71.2
430065.00	中海阳		否	退出	-21094.4	-1.6
430617.00	ST欧迅		否	退出	-5234.0	-2.5
430366.00	金天地	华融证券	是	退出	1162.8	32.8
430051.00	九恒星		是	退出	3726.8	20.1
830828.00	万绿生物		是	退出	1583.3	22.3
430289.00	华索科技		否	退出	2102.9	16.0
831200.00	巨正源		否	退出	4252.2	26.0
830843.00	沃迪智能	广州证券	否	退出	-1471.9	-21.0
831031.00	诚盟装备		否	退出	50.5	16.5
831464.00	创高安防		否	退出	47.6	37.4
831852.00	东研科技	中投证券	是	退出	2227.8	24.6
834885.00	开永股份		否	退出	427.4	10.4
834255.00	上讯信息	开源证券	是	退出	-1769.6	-91.1
833742.00	天泰装备	南京证券	是	退出	3208.5	13.6
831692.00	杰科股份	东莞证券	否	退出	679.3	17.3
833742.00	天泰装备	东兴证券	是	退出	3208.5	13.6
830881.00	圣泉集团	国泰君安证券	是	退出	45832.0	12.6
831185.00	众智软件	申万宏源证券	否	退出	1680.4	18.9
430622.00	顺达智能	天风证券	否	退出	-1584.5	-4.6
833742.00	天泰装备	信达证券	是	退出	3208.5	13.6
830809.00	安达科技	招商证券	是	退出	26330.4	24.1

五、IPO

首发被否：森鹰窗业、钜泉光电

新增公告 IPO 辅导备案：

股票名称	辅导机构	主营业务	营业收入 (万元)		扣非净利润 (万元)	
			2016	2017H1	2016	2017H1
三力制药	中港证券	咽喉类疾病、心脑血管疾病及其他疾病中成药	51,460.92	23,802.93	5,711.08	2,447.54
隆华新材	东吴证券	聚酯多元醇及聚合物多元醇研发、生产与销售	124,177.81	57,945.93	6,448.63	1,153.23
协昌科技	国金证券	电动车控制器和电机的研发、生产和销售	28,897.79	14,498.15	3,818.45	1,752.78
深圳园林	招商证券	园林景观设计、园林绿化工程施工和园林养护	28,388.95	20,532.14	2,340.53	1,782.85
中海怡高	国金证券	建筑装饰装修服务	79,888.41	31,562.58	6,427.30	2,221.30
尚通科技	安信证券	云呼叫中心、企业短信信息服务以及智能流量业务	60,449.68	66,074.92	1,679.00	1,971.57

六、要闻一览

1、25 家企业未披露 2017 年半年报 8 公司被强制摘牌

10 月 31 日，股转发布公告称，有 25 家企业还未发布 2017 年半年度报告，除部分公司在 10 月 31 日之前提交了终止挂牌申请以及涉嫌存在违规及其他待核实事项的公司，股转对 8 家公司实施强制摘牌，并将于 11 月 1 日起终止其股票挂牌。其中，挂牌时间最短的为纳图电气（871268），挂牌时间不到 5 个月。

2、28 个贫困县摘帽 这些新三板公司恐无缘“绿色通道”

近日，全国 28 个贫困县提出退出申请，其中江西省井冈山市、河南省兰考县已通过国家专项评估检查，由省级政府批准退出。近期，又有全国 9 个省区市的 26 个贫困县也顺利通过国家专项评估检查，由省级政府正式批准退出。

去年 9 月，证监会发布《中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》，明确对贫困地区企业 IPO、新三板挂牌、并购重组等开辟绿色通道。

一时间，新三板上符合 IPO 申报标准的贫困县标的受到追捧。

随着一批贫困县摘帽，不少新三板公司也将无缘所谓的“绿色通道”。上报 IPO，同样需要经历和其他公司一样的严格审核。据不完全统计，本次摘帽的 28 个贫困县，共涉及 13 家挂牌公司，净利润最高的高达 6432.11 万元（慧云股份），也有几家公司正在申请 IPO。

3、一年 7 起通报批评：新三板监管高压新常态

2017 年以来，股转系统已发 7 次通报批评公告，涉及 10 家主体公司。除了通报批评数量增加，股转系统采取的处罚力度也在不断加强。此前，股转系统的处罚多为“通报批评、记入诚信档案”，最严厉的也不过“公开谴责”。

但进入 2017 年以来，处罚力度或正在加大。一方面，股转系统频现“三年或五年内不适合担任挂牌公司董高管人员”等处罚措施；另一方面，处罚范围也在加大——亦有主办券商被追责，“暂停从事部分推荐业务三个月”。

在被通报批评的对象中，国泰君安或为首家被股转系统公开谴责的做市商；而华林证券则或成首家被股转系统通报批评，并暂停从事部分推荐业务三个月的主办券商。

从各家挂牌公司被通报批评所涉及的事项来看，信息披露不真实、不准确、不规范、不完整及资金占用等关联交易未履行审议程序，是重灾区。

4、新三板整体估值距创业板只差 5 个涨停

根据股转的数据，到 9 月底，新三板整体市盈率是 30.65 倍，而深交所数据显示，创业板市盈率是 53.66 倍。意味着，新三板整体估值距离创业板，只差 5 个涨停板。

这一年来，创业板整体估值不断下移，新三板则稳定在 25 倍市盈率到 30 倍之间，二者估值差明显缩小。相关统计显示，2017 年上半年，新三板平均归母净利润增长率为 24%，高于 A 股平均增长率，也高于去年同期的 21%。

都说转板套利是目前投资新三板最明确的“赚钱”逻辑，然而这个套利空间明显已经随着 IPO 加速发行、创业板估值下移、新三板部分股票股价的走高而缩小。

5、新三板挂牌私募整改落地 符合条件私募将回归常态

全国中小企业股份转让系统近日发布《关于挂牌私募机构自查整改相关问题的通

知》，明确了挂牌私募机构自查整改条件的计算口径等相关问题，挂牌私募机构应当在 11 月 10 日前提交整改报告。值得关注的是，随着整改报告的陆续提交，符合条件的私募股权投资机构融资将回归常态，这也意味着股权投资机构在通过资本市场做大做强、打造品牌之路上继续迈进。

让优秀的私募股权机构进入新三板挂牌融资，以后逐步到主板、创业板上市，是做大做强股权投资的途径之一。私募股权投资机构，尤其是本土机构，若能通过资本运作或上市获得资本支持，就能快速提升其支持实体经济的能力，提升品牌价值，促进行业专业化、规模化、阳光化，提升行业集中度，做大做强，更能进一步促进行业的长期健康发展。