

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 978.13，环比减少 0.09%，三板做市收盘 761.86，环比减少 0.57%。上周市场成交量为 3.74 亿股，成交额为 15.78 亿元。其中做市企业成交金额 2.74 亿元；集合竞价企业成交金额 1.3 亿元。

上周新增挂牌 12 家，累计挂牌 10971 家。做市转让的有 1180 家，竞价转让的有 9791 家。

上周共发布 18 笔定增方案，计划共募集资金 8.92 亿元。

上周 IPO（含已摘牌企业）上会 1 家，1 家过会；新增 1 家上市辅导公司。

要闻一览

- 1、6 家公司完成在区域股权交易市场发行可转债 股转明确监管要求
- 2、新三板企业业绩稳定增长 研发投入共 290.6 亿元
- 3、新三板推进融资改革 两方面助力中小微企业
- 4、前 8 月定增规模下滑近五成 新三板定增市场企稳迹象初显

正文

一、一周市场回顾

上周三板成指(899001)收盘 978.13 ,环比减少 0.09% ,三板做市(899002)收盘 761.86 ,环比减少 0.57%。

上周市场成交量为 3.74 亿股 ,环比上涨 28.5% ;成交额为 15.78 亿元 ,环比增长 58.99% 。其中做市企业成交量和成交金额分别为 1.38 亿股和 2.74 亿元 ,集合竞价企业成交量和成交金额分别为 2.35 亿股和 1.3 亿元。

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)	37411.9	28.50%	1514296.02
其中: 做市	13869.58	37.29%	553670.83
集合竞价	23542.32	23.82%	960625.19
成交金额(万元)	157789.24	58.99%	6040311.28
其中: 做市	27410.83	-0.91%	1747792.32
集合竞价	130378.41	82.15%	4292518.96
成交均价(元)	4.22	23.73%	3.99
其中: 做市	1.98	-27.83%	3.16
集合竞价	5.54	47.10%	4.47

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
830881.OC	圣泉集团	265.32	2,138.12	831407.OC	万泰中联	220.00	1,760.00
831114.OC	易销科技	547.54	1,546.21	430719.OC	九鼎集团	955.24	766.52
834742.OC	麦克韦尔	7.60	893.89	837584.OC	亚洲电力	82.13	659.47
831550.OC	成大生物	51	763.50	835246.OC	合力海科	100.00	450.00
831562.OC	山水环境	124.6	632.70	835795.OC	汇购科技	30.00	330.00
430074.OC	德鑫物联	71.1	611.33	871906.OC	华银科技	50.00	300.00
833379.OC	源和药业	95.5	543.48	832115.OC	喜宝动力	6.00	276.00
832898.OC	天地壹号	51.7	535.69	835536.OC	正通电子	80.00	240.05
430512.OC	芯朋微	35.2	512.55	833980.OC	博伊特	47.00	235.00
831187.OC	创尔生物	65.75	499.01	870064.OC	威恒股份	46.00	230.00

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、定增融资情况

上周共有 19 家公司实施定向增发(按定增股份上市日计算),共募集资金 7.24 亿元。

上周共发布 18 笔定增方案, 计划共募集资金 8.92 亿元, 发行目的以补充流动资金与项目融资为主。

图表 10: 19 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
833977.OC	悠派科技	7.50	600.00	4,500.00	家庭与个人用品
838052.OC	德亚智能	10.10	100.00	1,010.00	技术硬件与设备
871388.OC	国通博诚	6.00	250.00	1,500.00	商业和专业服务
831323.OC	长先新材	2.28	226.00	515.28	材料II
834683.OC	爹地宝贝	2.68	373.13	1,000.00	家庭与个人用品
836275.OC	晶杰通信	9.00	200.00	1,800.00	技术硬件与设备
838687.OC	陕通股份	2.09	1,490.00	3,114.10	公用事业II
872221.OC	华友股份	2.85	100.00	285.00	资本货物
834925.OC	滨会生物	26.20	433.75	11,364.25	制药、生物科技与生命科学
836559.OC	海润检测	5.00	448.60	2,243.00	制药、生物科技与生命科学
831568.OC	张铁军	18.00	1,532.03	27,576.53	耐用消费品与服装
833464.OC	苏州沪云	8.80	196.98	1,733.42	制药、生物科技与生命科学
836111.OC	三开科技	8.00	50.00	400.00	软件与服务
836426.OC	安怀信	18.06	110.73	2,000.00	软件与服务
833041.OC	网信安全	2.80	131.00	366.80	资本货物
837037.OC	嗨皮网络	14.53	536.82	7,800.00	软件与服务
838801.OC	中彩环保	1.36	527.00	716.72	材料II
838995.OC	正德智控	8.33	360.14	3,000.00	技术硬件与设备
871864.OC	东方海川	1.00	1,500.00	1,500.00	资本货物

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 11: 18 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
831289.OC	丰泽股份		3,500.00	补充流动资金
831502.OC	东都节能	1.38	1,700.00	项目融资
871210.OC	科荣达	8.42	2,000.00	补充流动资金
835941.OC	启鑫新能	1.80	1,800.00	项目融资
837998.OC	奥华电子	5.85	1,000.00	补充流动资金
871162.OC	富诺健康	26.19	3,900.21	补充流动资金
832528.OC	斯迈柯		30,000.00	项目融资
834372.OC	容川机电		500.00	补充流动资金
838875.OC	鲁华生物		12,206.73	项目融资
871143.OC	佳力奇	4.00	2,000.00	项目融资
430714.OC	奇才股份	6.00	12,000.00	补充流动资金
832049.OC	广德环保	5.00	6,000.00	补充流动资金
838712.OC	鸿全兴业	3.80	4,180.00	融资收购其他资产
870629.OC	三真康复	1.88	1,500.00	融资收购其他资产
430020.OC	建工华创	4.50	4,685.14	项目融资
430660.OC	益佰环保	1.00	1,050.00	补充流动资金
834993.OC	海泰方圆	2.50	800.00	补充流动资金
839798.OC	安居应急	4.00	400.00	项目融资

资料来源: wind, 国盛证券研究所

三、新增挂牌公司

上周新增挂牌企业 12 家，其中 0 家为做市转让方式，12 家为竞价转让方式。

截至 9 月 14 日，新三板挂牌公司达 10971 家，其中竞价转让 9791 家，做市转让 1180 家。

图表 9：本周新增挂牌公司一览表（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）
872789.OC	龙冉股份	可选消费		
872859.OC	美畅新材	材料	1,242.14	677.54
872865.OC	源惠电气	工业	36.38	3.73
872910.OC	正升环境	工业	129.73	3.46
872929.OC	博本智能	信息技术	73.32	7.82
872962.OC	达攀股份	工业	60.16	3.16
872975.OC	沂岸花卉	日常消费	12.08	1.60
872983.OC	东成股份	日常消费	102.16	1.93
872988.OC	河南电气	工业	126.60	13.05
873003.OC	泰克智能	信息技术	26.74	0.95
873006.OC	和天下	工业	612.58	24.02
873009.OC	四方游泳	可选消费	63.81	6.73

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 1 家新三板企业（含已摘牌企业）上会，1 家过会。

本周 1 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
深圳市隆利科技股份有限公司	创业板	通过	2018-09-11	否
深圳市宇驰检测技术股份有限公司	创业板	未通过	2018-09-11	否
中山市金马科技娱乐设备股份有限公司	创业板	通过	2018-09-11	否
湖南宇晶机器股份有限公司	中小企业板	通过	2018-09-11	是（834124.OC）

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
834613.OC	亿华通	2018-09-13	国泰君安股份有限公司	—	201.22	30.45

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、6 家公司完成在区域股权交易市场发行可转债 股转明确监管要求

截至 2018 年 8 月已披露在区域股权市场发行可转债方案的有 12 家挂牌公司，其中，实际完成发行的有 6 家，募集资金总额为 1.72 亿元，发行期限在 1-3 年之间。

新三板挂牌公司在区域股权市场发行私募可转债，需要解决跨市场间证券发行、信息披露，以及因市场间投资者适当性管理制度要求差异可能带来的难以转股等问题。新三板挂牌公司多为中小微企业，全国股转公司支持挂牌公司多渠道、多品种融资发展。相关实践表明，新三板挂牌公司对债券融资有需求，推出契合中小微企业特点的债券品种是全国股转公司下一步改革的重要内容。目前，新三板市场的债券融资产品正在研究论证之中。

2、新三板企业业绩稳定增长 研发投入共 290.6 亿元

全国股转公司公众号信息显示，新三板市场 2018 年半年报披露收官，共 10686 家挂牌公司披露了半年报。

挂牌公司 2018 上半年共实现营业收入 9768.39 亿元，同比增长 16.13%；净利润 464.40 亿元，同比增长 4.99%。高盈利企业比重提升，上半年营收 5000 万以上的公司占比 36.65%，同比提高 3.92 个百分点；净利润 1000 万以上的公司占比 14.60%，同比提高 1.09 个百分点。

上半年研发投入合计 290.60 亿元，平均每家 271.95 万元，同比增长 22.39%；研发强度 2.97%，同比提高 0.15 个百分点，较 2017 年全社会水平高 0.87 个百分点。挂牌公司在转型升级过程中重视吸引高质量人才，上半年末挂牌公司员工人数 254.23 万人，同比增长 6.97%，其中本科以上学历人员占比 25.30%。

3、新三板推进融资改革 两方面助力中小微企业

从全国股转系统获悉，新三板作为我国资本市场服务中小微企业的主阵地，目前正在进一步深化改革。将以提升市场融资功能为核心，满足优质企业高效大额融资需求，同时持续推动降低中小微企业融资成本。从整个市场看，在我国深入推进供给侧结构性改革取得积极进展的背景下，新三板市场中，代表创新型、创业型、成长型中小微企业的挂牌公司依靠持续创新发展，继续实现业绩稳定增长。其中，高技术制造业坚持自主创新提升产业价值链，高技术服务业持续推动产业结构升级，消费产业新业态新模式加快发展，均显现出我国中小民营经济体的勃勃生机。新三板作为我国资本市场服务中小微企业的主阵地，将继续以改善市场融资功能为核心，不断提升民营企业创新发展的活力与动能。

4、前8月定增规模下滑近五成 新三板定增市场企稳迹象初显

全国股转公司数据显示，今年以来新三板企业定增规模大幅下滑，1-8月完成定增次数与金额较去年同期接近腰斩。由于缺乏足够的增量资金入场，今年新三板定增结构出现明显分化，资金向优质企业明显倾斜。同时，不同行业融资数额存在较大差异。业内人士指出，在资金链趋紧的大背景下，新三板定增市场短期难以明显好转，但定增市场企稳迹象初步显现。