

目录

概要.....	2
正文.....	3
一、一周市场回顾.....	3
二、定增融资情况.....	3
三、新增挂牌公司.....	4
四、IPO.....	5
五、要闻一览.....	5

概要

上周三板成指收盘 951，环比上涨 0.53%，三板做市收盘 735.4，环比上涨 1.89%。上周三板成交总额 10.35 亿元，其中做市转让成交金额 6.15 亿元；集合竞价转让成交金额 4.19 亿元。

上周新增挂牌 5 家，累计挂牌 10489 家。做市转让的有 1044 家，竞价转让的有 9448 家。

上周共发布 5 笔定增方案，计划共募集资金 0.66 亿元。

上周 1 家新三板企业公告进入上市辅导期。

要闻一览

- 1、股转：交易制度改革运行一年有余 市场多元化交易需求得以满足
- 2、新三板企业冷对回购新规 观望股权激励配套出台
- 3、182 家新三板公司 2018 年业绩增长乐观
- 4、科创板意见火热征集中，定价和交易机制被重点关注

正文

一、一周市场回顾

上周三板成指收盘 951 点, 上涨 0.53%, 三板做市收盘 735.4 点, 上升 1.89%。
 新三板成交总额 10.35 亿元, 较上周下降 53.91%, 其中做市转让成交金额 6.15 亿元; 集合竞价转让成交金额 4.19 亿元; 上周成交新三板股票总体成交均价为 3.61 元, 较上周均价下降 11.08%, 做市转让成交均价 4.014 元, 集合竞价转让成交均价 3.17 元。上周成交额最大的公司分别为宁波公运、安达科技、圣泉集团; 换手率最高的公司分别为阳光电通、无人机、安达科技。

图表 3. 本周新三板市场交易情况

	全市场	做市转让	竞价转让
成交数量 (万股)	28,587	15,692	12,895
WoW (%)	(48.39)	(33.76)	(59.32)
成交金额 (万元)	103,379	61,497	41,882
WoW (%)	(53.91)	(42.12)	(64.52)
成交均价 (元/股)	3.61	4.01	3.17
WoW (%)	(11.08)	(11.67)	(15.47)

资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 6. 做市转让周成交金额前 10 名

序号	代码	股票名称	成交额 (万元)	均价 (元)	万得行业
1	832399.OC	宁波公运	6151	8.17	工业
2	830809.OC	安达科技	3892	2.15	材料
3	830881.OC	圣泉集团	3444	9.88	材料
4	831550.OC	成大生物	3000	15.78	医疗保健
5	830899.OC	联讯证券	2815	1.31	金融
6	830777.OC	金达莱	1521	15.57	工业
7	835092.OC	钢银电商	1422	4.31	信息技术
8	833330.OC	君实生物	1236	19.32	医疗保健
9	430208.OC	优炫软件	1030	14.06	信息技术
10	430609.OC	中磁视讯	1004	6.86	信息技术

资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 7. 集合竞价周成交金额前 10 名

序号	代码	股票名称	成交额 (万元)	均价 (元)	万得行业
1	430141.OC	久日新材	796	25.92	材料
2	430719.OC	九鼎集团	617	0.77	金融
3	430005.OC	原子高科	351	17.10	医疗保健
4	831888.OC	垦丰种业	327	8.08	日常消费
5	832800.OC	赛特斯	317	5.75	信息技术
6	835258.OC	宏业新材	262	9.35	材料
7	872386.OC	汇通银行	230	3.91	金融
8	831368.OC	阳光电通	162	3.00	工业
9	833340.OC	奥美森	150	5.48	工业
10	837375.OC	丰江电池	143	12.50	信息技术

资料来源: 万得, 中银国际证券

二、定增融资情况

上周发布定增预案 5 次, 预计募集资金 0.66 亿元。上周定增实施数量 17 次, 募集资金总额 24.88 亿元。2 月日均实施定增融资额 0.65 亿元, 环比上月增加

70.02%。上周公布定增预案的公司中，预募集资金额靠前的是从事企业级 IT 管理平台解决方案供应的派拉软件（0.3 亿元），主营网络游戏研发、运营及相关服务的超游网络（0.21 亿元），主要从事体验式培训企业管理咨询的行动者（0.11 亿元）。上周实施定增的公司中，完成募集资金靠前的是从事酒类零售业务与酒类供应链管理服务的壹玖壹玖（20 亿元），主从事植保产品研发、生产与销售的绿亨科技（0.86 亿元），主营试验机类和校正机类设备的中机试验（0.82 亿元）。

三、新增挂牌公司

截至 2019 年 2 月 17 日，新三板挂牌公司总数 10,489 家，其中做市转让公司 1,044 家，集合竞价转让公司 9,445 家，新挂牌 5 家，摘牌企业 59 家。总计待审查公司 193 家，待挂牌公司 93 家。

图表4：本周摘牌企业情况一览

序号	证券代码	证券名称	摘牌日期	挂牌日期	挂牌持续天数	2017年净利润 (万元)	增发募资金额 (万元)	总市值(亿 元)	所属证监会行业
1	837315.OC	魔秀科技	2019/2/15	2016/5/30	991	1,791.79	1,000.51	11.03	互联网和相关服务
2	837731.OC	分享时代	2019/2/15	2016/6/23	967	5,109.33	14,695.19	8.85	互联网和相关服务
3	833946.OC	杰隆生物	2019/2/15	2015/11/9	1194	-1,899.27	—	7.01	农副食品加工业
4	834154.OC	建为历保	2019/2/15	2015/11/10	1193	1,455.01	12,422.17	6.05	建筑装饰和其他建筑业
5	836069.OC	聚塑科技	2019/2/15	2016/3/9	1073	740.94	600.00	3.37	橡胶和塑料制品业
6	831998.OC	合迪科技	2019/2/15	2015/2/13	1463	1,021.24	2,900.00	1.57	金属制品业
7	832183.OC	郑州远见	2019/2/15	2015/4/20	1397	—	1,170.00	0.73	专用设备制造业
8	831792.OC	海思堡	2019/2/15	2015/1/16	1491	-1,564.58	6,452.90	0.61	纺织服装、服饰业
9	871661.OC	国测黄金	2019/2/15	2017/7/7	588	7,586.39	—	—	有色金属矿采选业
10	871985.OC	彰泰物业	2019/2/15	2017/8/15	549	1,280.25	—	—	房地产业
11	836114.OC	泰瑞创	2019/2/15	2016/3/17	1065	391.90	—	—	计算机、通信和其他电子设备制造业
12	833194.OC	碧螺塔	2019/2/15	2015/8/11	1284	350.67	—	—	娱乐业
13	839542.OC	浩泰科技	2019/2/15	2016/1/17	830	296.55	—	—	商务服务业
14	838356.OC	宇松科技	2019/2/15	2016/8/15	914	235.32	—	—	计算机、通信和其他电子设备制造业
15	838315.OC	特里尼斯	2019/2/15	2016/8/5	924	47.68	—	—	软件和信息技术服务业
16	870655.OC	吴邦智控	2019/2/15	2017/1/18	758	4.24	—	—	汽车制造业
17	833326.OC	金盾软件	2019/2/15	2015/8/17	1278	3,791.64	14,824.00	—	软件和信息技术服务业
18	837518.OC	久晟油茶	2019/2/15	2016/5/24	997	1,116.18	1,225.00	—	农副食品加工业
19	839875.OC	大悦影业	2019/2/15	2016/11/22	815	-695.75	390.00	—	广播、电视、电影和影视录音制作业

四、IPO

根据万得数据统计,本周天秦装备等 1 家公司公告进入上市辅导期,中科股份、大富装饰、德长环保等 3 家公司公告终止上市辅导。

图表 15.新三板公司 IPO 申报情况

代码	股票名称	最新公告日	审核状态	拟上市板	行业
832840.OC	亚世光电	2019/2/11	已预披露更新	中小板	技术硬件与设备
833742.OC	天秦装备	2019/2/11	辅导备案登记受理	-	材料 II
831392.OC	天迈科技	2019/2/12	已预披露更新	创业板	技术硬件与设备
833656.OC	确成硅化	2019/2/12	已预披露更新	主板	材料 II
832928.OC	国林环保	2019/2/12	已预披露更新	创业板	资本货物
838966.OC	柠檬微趣	2019/2/12	已预披露更新	创业板	软件与服务
872859.OC	美畅新材	2019/2/13	已预披露更新	创业板	材料 II
832899.OC	景津环保	2019/2/13	已预披露更新	主板	资本货物
870399.OC	通达电气	2019/2/14	已预披露更新	主板	技术硬件与设备
834915.OC	津同仁堂	2019/2/14	已预披露更新	主板	制药、生物科技与生命科学
834178.OC	金田铜业	2019/2/14	已预披露更新	主板	材料 II
831543.OC	松炆资源	2019/2/14	已预披露更新	-	材料 II
430499.OC	中科股份	2019/2/14	终止审查	-	资本货物
835776.OC	招金励福	2019/2/15	已预披露更新	中小板	材料 II
832320.OC	大富装饰	2019/2/15	终止审查	-	商业和专业服务
832218.OC	德长环保	2019/2/15	终止审查	-	商业和专业服务

资料来源:万得,中银国际证券

五、要闻一览

1、股转:交易制度改革运行一年有余 市场多元化交易需求得以满足

全国股转系统 2 月 15 日发布关于《新三板交易制度改革上线全年运行效果良好》的相关消息。股转强调,交易制度改革运行一年来,市场多元化交易需求得以满足。2018 年 1 月 15 日,新三板交易制度改革正式实施。截止目前,一年来,新三板市场交易秩序显著规范,价格发现功能持续改善,交易效率有所提升,投资者多元化交易需求得以满足,挂牌公司资本运作更为顺畅,中小投资者合法权益进一步得到保护,交易制度改革效果总体符合预期。成绩主要体现在两大方面。一方面,市场交易机制持续完善。另一方面,市场多元化交易需求得以满足。股转表示,新交易制度运行一年来,投资者的大宗交易以及行政无偿划转、国有股

权转让等涉及特定事项的协议转让需求得到满足,投资者乌龙交易行为得以有效避免,中小投资者利益得到进一步保护。

一是做市大宗交易需求得到满足。为解决市场广泛关注的做市转让方式下投资者大宗交易需求无法实现的问题,本次交易制度改革为做市股票配套了盘后协议转让制度,使投资者大宗交易需求不仅得到满足,且进一步释放。

二是盘后协议转让有利于机构产品退出。新交易制度实施以来,距离产品到期日在 1 年以内的新三板基金产品合计卖出做市股票 14.31 亿元,其中通过盘后协议转让卖出 9.44 亿元,占比 65.94%,大宗交易成为产品退出的重要渠道。

三是行政无偿划转、国有股权转让等属于特定事项的协议转让需求得到满足。新交易制度实施以来,已累计办结的特定事项协议转让中涉及行政无偿划转的 9 件,涉及国有主体所持股份的 16 件。

四是挂牌公司资本运作更为顺畅。特定事项协议转让制度满足了挂牌公司收购、引进战略投资者等不宜通过或无法通过交易系统完成的合理资本运作需求,避免了相关转让行为对二级市场交易造成冲击,进一步顺畅了挂牌公司的收购、业绩对赌等资本运作行为。

五是投资者,乌龙交易行为得以避免。集合竞价制度实施后,盘中订单类型由原协议转让方式下三种简化为一种,避免了因订单类型复杂、投资者误操作而被抢单的乌龙交易行为,有效保护了中小投资者利益。

2、新三板企业冷对回购新规 观望股权激励配套出台

2018 年 12 月 28 日全国股转让系统发布实施了《回购办法》,这也结束了新三板挂牌企业不能从二级市场回购股票的历史。同样是回购制度的完善,但在规则发布后,A 股市场众多企业在回购新规发布后积极响应踊跃发布回购方案。然

而全国股转系统《回购办法》公布后，新三板市场挂牌企业观望情绪仍浓，截至 2 月 13 日仅有 4 家企业在新规公布后发布回购预案。据了解，新三板挂牌企业对于回购制度的推出都较为认可，但目前新三板股权激励制度有缺失，没有股权激励特殊增发通道、无激励权益登记机制，同时新三板对合格投资者的高门槛要求，又为员工购买二级市场上的老股构成了不小障碍。回购新规一定程度上解决了一些问题，更多的细则需要股权激励的新规来明确。因此，很多企业也在等待股权激励相关政策发布，之后再行进行股份回购事宜。

目前全国股转系统正在研究制订股权激励相关政策，预计最快或在 2019 年上半年公布。

3、182 家新三板公司 2018 年业绩增长乐观

截至 2 月 14 日，已有 14 家挂牌公司披露 2018 年年度报告，28 家挂牌公司披露 2018 年年度业绩快报，其中 10 家为创新层挂牌公司。另外，69 家挂牌公司披露了 2018 年年度业绩预告，其中有 51 家公司预计净利润同比增长。多家挂牌公司净利翻番已披露 2018 年年度报告的 14 家新三板挂牌公司中，11 家实现利润增长，其中 4 家公司净利润增幅超过 100%，7 家增幅超过 50%。

4、科创板意见火热征集中，定价和交易机制被重点关注

为更广泛深入听取市场各方的意见和建议，2 月 15 日到 17 日，召开的多地多次座谈会，全国 113 家证券公司、13 家基金管理公司、24 家代表性创投机构、5 家保险资管企业、6 家律师事务所和 4 家会计师事务所的主要负责人以及部分个人投资者代表参加了片区座谈；会议召开地证监局、地方金融监管局和地方科技企业管理部门也派员参加了会议。

座谈会上，大家主要围绕征求意见稿，提出定价、保荐责任、配售、投资者门槛等方面的问题。上交所也表示，与会代表对设立科创板并试点注册制配套规则中有关发行承销、上市门槛、交易行为、监管执行、中介责任、法律衔接、司法配套等内容提出了具体的意见建议。其中定价和交易机制是科创板规则中的核心问题，这其中，避免暴涨暴跌的现象其实关键点在融券机制，是否有可能从一些限售的股份里借出券，还待相关细则明确。预计 3 月份可能会逐步有配套细则发布。