

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 986.03，环比减少 0.51%，三板做市收盘 779.3，环比减少 1.95%。上周市场成交量为 3.81 亿股，成交额为 15.16 亿元。其中做市企业成交金额 5.34 亿元；集合竞价企业成交金额 9.82 亿元。

上周新增挂牌 17 家，累计挂牌 11076 家。做市转让的有 1207 家，竞价转让的有 9869 家。

上周共发布 20 笔定增方案，计划共募集资金 12.2 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 0 家。

要闻一览

- 1、新三板股票发行相关规则将修订完善
- 2、年内 1725 家新三板公司实施现金分红
- 3、新三板公司年内已收 500 张监管函 信息披露不规范成“重灾区”
- 4、国务院座谈会上 远东蒋锡培建议降低新三板投资者准入门槛

正文

一、一周市场回顾

上周三板成指 (899001) 收盘 986.03 环比减少 0.51% ,三板做市 (899002) 收盘 779.3 环比减少 1.95%。上周市场成交量为 3.81 亿股 环比减少 12.31% ; 成交额为 15.16 亿元 , 环比增加 0.47% 。其中做市企业成交量和成交金额分别为 1.47 亿股和 5.34 亿元 , 分别环比增加 45.37%和增加 107.23% ; 集合竞价企业成交量和成交金额分别为 2.33 亿股和 9.82 亿元 , 分别环比减少 29.88% 和减少 21.49%。

图表 3: 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)	38075.63	-12.31%	1366198.51
其中: 做市	14736.28	45.37%	502519.1
集合竞价	23339.35	-29.88%	863679.41
成交金额(万元)	151598.81	0.47%	5507140.3
其中: 做市	53352.63	107.23%	1624582.27
集合竞价	98246.18	-21.49%	3882558.03
成交均价(元)	3.98	14.58%	4.03
其中: 做市	3.62	42.56%	3.23
集合竞价	4.21	11.96%	4.5

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 4: 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	1,904.94	17,107.27	430719.OC	九鼎集团	2,021.65	1,717.00
832159.OC	合全药业	22.20	897.62	871298.OC	华浩环保	180.00	900.00
831550.OC	成大生物	55.50	830.81	430141.OC	久日新材	22.83	392.96
830899.OC	联讯证券	477.70	707.46	837141.OC	锦辉传播	31.00	372.00
430074.OC	德鑫物联	67.45	581.16	839459.OC	新一站	60.00	334.80
832175.OC	东方碳素	157.70	478.96	830993.OC	壹玖壹玖	11.20	324.26
835092.OC	钢银电商	100.60	448.51	831942.OC	天一生物	38.50	192.86
430208.OC	优炫软件	30.00	399.87	834206.OC	傲基电商	4.00	181.76
831971.OC	开元物业	19.60	379.45	430143.OC	武大科技	76.75	168.68
834793.OC	华强方特	30.00	366.73	872301.OC	东方亮	50.00	155.00

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 5: 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
833483.OC	凯科科技	73.91	65.20	153.47	833764.OC	斯达电气	1,053.85	308.10	9.19
831003.OC	金大股份	60.32	153.32	-11.92	870415.OC	绿金高新	412.87	294.61	647.31
831114.OC	易销科技	54.47	79.40	7.05	871541.OC	中赣新能	258.74	3,200.00	192.44
837576.OC	吉山会津	36.99	80.34	20.40	833590.OC	长庚新材	226.32	186.00	121.40
830851.OC	骏华农牧	36.50	351.00	-45.21	833312.OC	行动者	201.00	36.72	2.27
839143.OC	华移科技	36.24	240.75	8.43	838974.OC	际动网络	200.59	162.70	11.92
832657.OC	光合集团	29.48	416.49	20.61	836881.OC	百川电力	200.00	75.00	67.36
833579.OC	鼎盛精工	22.22	54.25	-2.50	831108.OC	茶乾坤	179.44	840.00	92.48
830947.OC	金柏股份	14.96	190.82	5.08	837058.OC	金安特	150.00	119.07	-17,844.22
832157.OC	龙华薄膜	14.93	159.39	16.49	833934.OC	震宇科技	100.51	189.60	-25.15

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、定增融资情况

上周共 24 家公司实施定向增发(按定增股份上市日计算),共募集资金 12.67 亿元。

上周共发布 20 笔定增方案,计划共募集资金 12.2 亿元,环比增加 119.77%;

上周拟募集资金流向前三的行业为:医疗保健(60.64%)、信息技术(24.86%)和材料(6.04%)。

图表 11: 24 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
838451.OC	天成包装	2.00	1,244.00	2,488.00	材料 II
871784.OC	加德科技	2.50	220.00	550.00	商业和专业服务
832093.OC	科伦股份	2.25	190.70	429.08	材料 II
871381.OC	剑门旅游	2.40	20,000.00	48,000.00	消费者服务 II
831211.OC	尊马管件	4.68	480.00	2,246.40	汽车与汽车零部件
870047.OC	云图动漫	44.80	32.11	1,438.34	软件与服务
831261.OC	天海科技	4.00	120.00	480.00	汽车与汽车零部件
871129.OC	天济草堂	13.50	100.00	1,350.00	制药、生物科技与生命科学
838414.OC	远鸿园林	3.80	1,200.00	4,560.00	资本货物
839760.OC	达俊宏	8.13	381.50	3,101.60	技术硬件与设备
839595.OC	交大铁发	3.80	400.00	1,520.00	商业和专业服务
837541.OC	利昌科技	15.00	200.00	3,000.00	医疗保健设备与服务
838734.OC	绿爱股份	5.39	556.59	3,000.02	食品、饮料与烟草
836718.OC	永锦电气	1.20	2,093.60	2,512.32	资本货物
839296.OC	方大管理	1.20	1,200.00	1,440.00	商业和专业服务
835391.OC	百事宝	5.35	938.60	5,021.50	技术硬件与设备
839749.OC	炬申物流	5.00	600.00	3,000.00	运输
831742.OC	纽米科技	4.00	7,500.00	30,000.00	材料 II
833120.OC	瑞铁股份	9.00	600.00	5,400.00	运输
872241.OC	同方福照	1.07	800.00	856.00	制药、生物科技与生命科学
872674.OC	高盛生物	7.50	160.00	1,200.00	制药、生物科技与生命科学
837473.OC	创动空间	15.00	200.00	2,999.99	媒体 II
833386.OC	安智物流	1.48	1,034.00	1,530.32	软件与服务
839333.OC	健新科技	5.00	120.00	600.00	软件与服务

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 12: 20 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
430464.OC	方迪科技	4.00	750.00	补充流动资金
837069.OC	华如科技	22.62	13,526.76	补充流动资金
838330.OC	壹豪科技	5.27	2,108.00	融资收购其他资产
838330.OC	壹豪科技	5.27	263.50	配套融资
872087.OC	天士营销		70,000.00	项目融资
872468.OC	万田检测	1.40	840.00	补充流动资金
831243.OC	晓鸣农牧	14.50	2,900.00	补充流动资金
837655.OC	森日材料	6.00	3,000.00	项目融资
839699.OC	布布畅通	2.70	2,025.00	项目融资
835711.OC	成和天利	1.70	1,360.00	项目融资
836816.OC	丁义兴			补充流动资金
872677.OC	天翔医疗	1.00	4,000.00	补充流动资金
831635.OC	金鹏信息		5,600.00	补充流动资金
837078.OC	阿泰可	2.00	110.00	股权激励
837822.OC	北科瑞声	5.89	1,384.15	项目融资
872795.OC	维尔思	4.00	1,200.00	补充流动资金
831605.OC	奔逸电梯	2.60	2,000.00	项目融资
832141.OC	燎原环保	10.00	2,000.00	补充流动资金
837555.OC	中电微通		8,800.00	补充流动资金
871469.OC	铭汉股份	2.03	158.82	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

上周挂牌家数为 17 家, 总股本为 3.6 亿股, 流通股本为 0.37 亿股。从 WIND 一级行业分布来看, 上周挂牌企业行业分布前三名为: 工业 (5 家), 可选消费 (4 家), 材料 (3 家)。

截至 8 月 19 日, 新三板挂牌公司达 11076 家, 上周净减企业 3 家。已挂牌企业总股本为 6457.59 亿股, 流通股本 3539.52 亿股。从 WIND 一级行业分布来看, 新三板已挂牌企业行业分布前三名为: 工业 (3246 家), 信息技术 (3118 家), 可选消费 (1577 家)。

图表 10: 本周新挂牌公司一览表 (17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)
872893.OC	威易发	材料	19.36	6.11
872916.OC	凯旋真空	工业	121.43	3.14
872921.OC	国源电气	工业	80.68	8.66
872923.OC	双鸥环境	工业	58.49	1.04
872930.OC	东钢新材	材料	99.23	1.04
872935.OC	郡谷文化	可选消费	15.87	0.64
872947.OC	辉腾能源	公用事业	72.02	12.21
872952.OC	天泉药业	医疗保健	163.61	36.56
872959.OC	潘季新材	材料	27.73	0.77
872961.OC	味氏生物	日常消费	30.16	2.23
872967.OC	蓉中电气	工业	113.48	10.25
872978.OC	荣鑫物业	房地产	69.29	11.81
872980.OC	众事达	信息技术	45.73	1.56
872985.OC	中福环保	工业	22.10	7.10
872987.OC	山香教育	可选消费	144.14	20.48
872989.OC	中天丝路	可选消费	583.13	11.27
872990.OC	宝福汽车	可选消费	145.02	1.16

资料来源: wind, 国盛证券研究所

四、IPO

本周共有 2 家企业上会, 过会 1 家, 其中新三板企业 (含已摘牌企业) 上会 0 家。本周无新三板企业公告辅导备案登记受理。

图表 13: 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
国科恒泰(北京)医疗科技股份有限公司	主板	暂缓表决	2018-08-14	否
江苏利通电子股份有限公司	主板	通过	2018-08-14	否

资料来源: wind, 国盛证券研究所

五、要闻一览

1、新三板股票发行相关规则将修订完善

此次修订内容包括优化挂牌公司内部股票发行审议程序、调整中介核查衔接安排、降低募集资金沉淀成本、优化募集资金监管要求等。

全国股转公司 8 月 17 日以新闻发言人答问的形式发布了上述信息。新闻发言人

表示,新三板《股票发行业务细则》、《股票发行业务指引》、《股票发行业务指南》等发行业务规则,在拓宽中小企业直接融资渠道、提升中小企业融资能力方面发挥了重要作用。但近段时期以来,有部分市场主体反映,现行发行规则在流程优化、程序简化、效率提升等方面仍有改进空间。他介绍,为了更好发挥新三板发行制度“小额、快速、灵活、多元”的特点,降低企业融资成本,提升发行审查效率,全国股转公司拟对相关规则进行修订完善。主要包括:优化挂牌公司内部股票发行审议程序,提高公司决策效率;调整中介核查衔接安排,前移自律审查介入时点,降低募集资金沉淀成本;坚持原则性与灵活性相统一,优化募集资金监管要求等。

本周全国股转公司举行座谈会,就完善新三板股票发行规则的具体内容在一定范围内听取了市场意见。参会挂牌公司和主办券商代表认为,相关修订有助于减轻企业负担,提高融资效率,优化券商服务。部分主办券商建议,在规则修订过程中,对中介机构的职责边界作出更为明晰的界定;部分挂牌公司建议,在优化中介机构的聘请方面放开幅度更大一些。全国股转公司新闻发言人表示,全国股转公司高度重视来自市场的建议与意见,将在充分研究论证后,对相关规则进行进一步修改完善,待履行相关程序后及时向市场公布。

2、年内 1725 家新三板公司实施现金分红

全国股转系统披露的数据显示,截至 8 月 17 日,2215 家已披露 2018 年半年报的新三板挂牌企业中,有 174 家公司公布了中期利润分配预案,其中 120 家企业拟现金分红,并已有 16 家分红实施完毕。32 家分红预案构成高送转,其中,11 家公司拟每 10 股转送 10 股以上。今年以来,2553 家新三板企业实施了分红,同比增加 17%。2018 年信息技术、资本货物等行业均有超 400 家挂

牌公司进行分红，金融业、信息技术、生物医药行业就分红金额排名前列。从利润分配看，多数新三板挂牌公司倾向于现金分红，今年已有 1725 家公司采用“纯现金”的实施分红方案，近 300 家公司选择“现金+送转”方式，近 80% 挂牌公司的利润分配实施方案中涉及现金分红，已派现金额达 266.7 亿元，平均每股股利 0.3 元。2017 年度，新三板市场共有 2040 家公司实施现金分红，共计派发现金红利 282 亿元，其中分红过亿元的 31 家公司，总计分红 61 亿元，占全部现金分红的比例约 22%。截至 8 月 15 日，新三板市场平均股息率 1.87%。自 2013 年 12 月份新三板扩容以来至目前，挂牌公司先后实施 8766 次分红，共计派现 752.79 亿元。一些企业选择派发现金方式，使投资收益较快兑现。

3、新三板公司年内已收 500 张监管函 信息披露不规范成“重灾区”

今年以来，已有 427 家新三板挂牌企业收到全国股转公司下发的 508 张监管函（主体仅为公司，下同），较去年同期增加了 54 家。其中，信披不规范成为处罚重头因素，已有百余家挂牌公司因为未按时披露 2017 年年报收到监管函。业内人士认为，从严监管是进一步促进新三板挂牌企业完善信息披露行为的有力措施，有利于新三板的长期稳定发展。主办券商方面，今年以来某西部地区大型券商卷入的监管函最多，大部分是因未能按时披露受罚。相关人士认为，新三板挂牌企业的规范程度不断提升，有利于促使主办券商的专业性提升。

4、国务院座谈会上 远东蒋锡培建议降低新三板投资者准入门槛

据媒体报道，在国务院“降成本减负担专项督查座谈会”上，远东控股集团董事局主席蒋锡培建议降低新三板投资者准入门槛，从 500 万元下调至 50 万元，激发市场活力。

截至 2018 年 8 月 7 日，新三板挂牌企业 11095 家，A 股 3535 家，它们是中

国最具活力和潜力的企业，上市企业强，则中国经济强。

蒋锡培称，降低新三板投资者准入门槛，从 500 万元下调至 50 万元，激发市场活力。自 2018 年 1 月 15 日新三板实施市场分层、交易制度等新政以来，截至 7 月 27 日，新三板挂牌公司累计成交金额 505.27 亿元，但成交额较新政前未有明显提升，且不及沪市或深市单日交易额。