

目录

概要	2
正文	4
一、新三板交易情况	4
(一) 总体交易情况	4
(二) 分行业交易情况	6
二、做市板块交易情况	10
(一) 整体交易情况	10
(二) 个股交易情况	12
三、融资情况	15
四、新挂牌公司	17
五、新做市公司	19
六、要闻一览	20

概要

本周，三板指数和创业板指数较上周分别下跌和上涨。其中，三板成指下跌 0.58%，收于 1236.74；创业板成指上涨 0.64%，收于 1850.73。

本周，新三板成交量和成交额较上周均上涨。本周新三板成交量为 10.29 亿股，较上周成交量 8.86 亿股，上涨 16.11%。新三板本周成交额为 63.68 亿元，较上周 47.09 亿元，上涨 35.23%。成交量较多的前三行业为：信息技术 2.41 亿股、金融 1.97 亿股、材料 1.62 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 15.46 亿元、材料 11.55 亿元、工业 8.51 亿元。**本周新三板的 PE 和 PB 分别为 39.35 和 3.31。**剔除金融，本周市盈率排前三的是电信服务（34.46）、医疗保健（31.17）、金融（28.87）；市净率排前三的是电信服务（5.09）、医疗保健（4.75）、可选消费（4.61）。

本周，创业板指数和三板做市指数较上周分别上涨和下跌。本周，创业板成指上涨 0.64%，收于 1850.73；三板做市下跌 1.54%，收于 1120.50。**本周，做市板块成交量和成交额环比均上涨。**本周做市板块成交量为 4.38 亿股，较上周 3.57 亿股，上涨 22.46%。本周做市板块成交额为 24.62 亿元，较上周 21.58 亿元，上涨 14.11%。**本周 PE 和 PB 分别为 39.69 和 2.79。**

本周做市板块有 373 家做市企业涨跌幅为正。已做市的新三板股票当中，本周涨幅前三的分别是吉山会津（237.5%）、森馥科技（31.43%）、国游网络（31.07%）；本周跌幅前三的分别是贝尔机械（-46.38%）、三合盛（-45.48%）、海德尔（-42.59%）。

本周共有 42 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金 38.80 亿元。

本周共有 15 家公司公告在新三板挂牌转让。

本周，吉山会津开始做市。

要闻一览：

- 1、**证券法修订草案二审，新三板定位正式写入法规**
- 2、**新三板主办券商频发黄牌预警，部分挂牌公司持续经营存疑**
- 3、**证监会拟启动“双创债”试点，初期重点支持两类公司发行**
- 4、**新三板企业 2016 年业绩情况**

正文

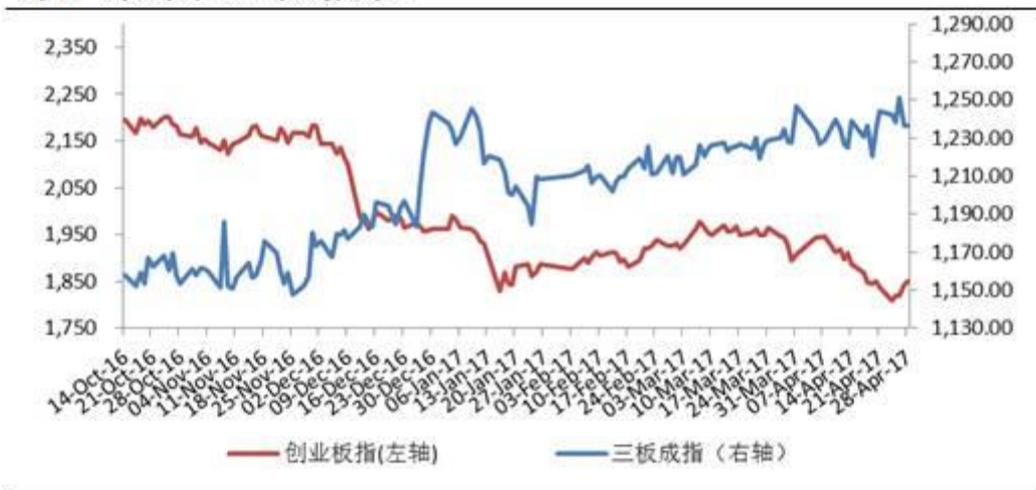
一、新三板交易情况

(一) 总体交易情况

1、三板成指

本周，三板指数和创业板指数较上周分别下跌和上涨。其中，三板成指下跌 0.58%，收于 1236.74；创业板成指上涨 0.64%，收于 1850.73。

图 1、创业板指与三板成指对比

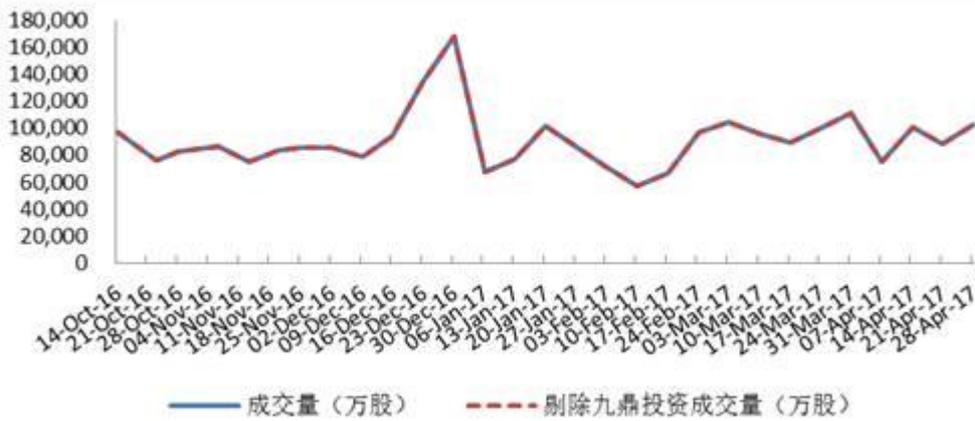


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、新三板量价

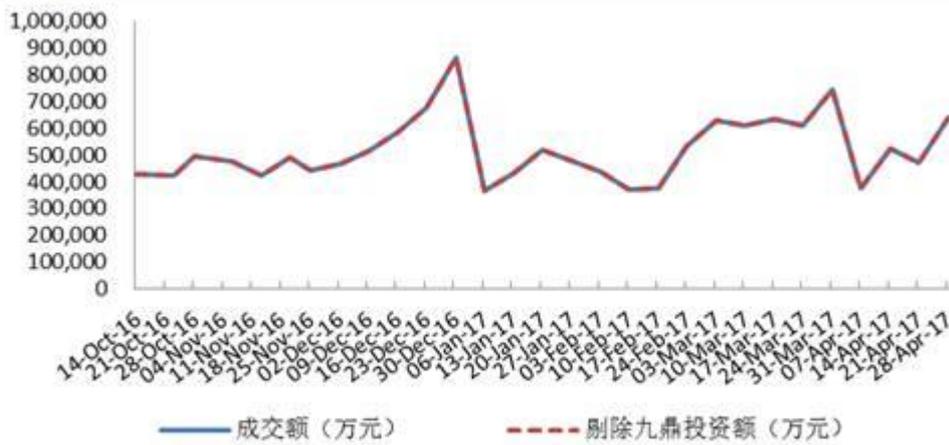
本周，新三板成交量和成交额较上周均上涨。本周新三板成交量为 10.29 亿股，较上周成交量 8.86 亿股，上涨 16.11%。新三板本周成交额为 63.68 亿元，较上周 47.09 亿元，上涨 35.23%。

图 2、新三板本周成交量（万股）



资料来源：wind，兴业证券研究所

图 3、新三板本周成交额（万元）

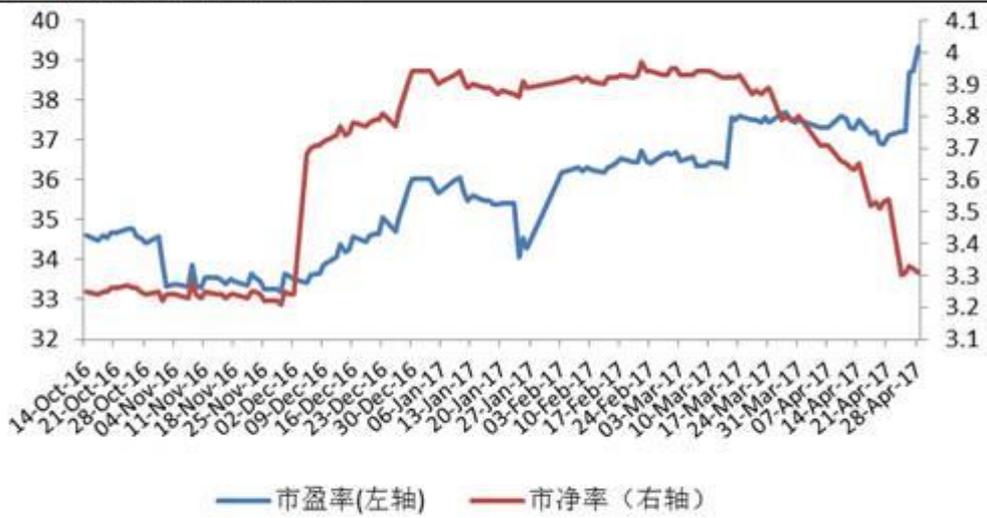


资料来源：wind，兴业证券研究所

3、新三板估值

本周，新三板 PE、PB 较上周分别上涨和下跌。 上周，新三板的 PE 和 PB 分别为 37.12 和 3.54。本周新三板的 PE 和 PB 分别为 39.35 和 3.31。

图 4、新三板市盈率和市净率



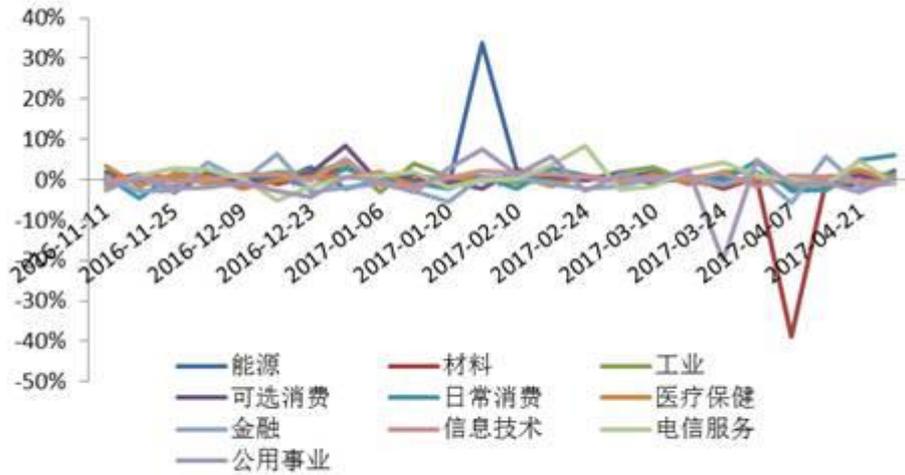
资料来源：wind，兴业证券研究所

(二) 分行业交易情况

1、分行业涨跌幅

本周，日常消费、能源和工业涨幅明显。本周涨幅前三的分别是日常消费（6.06%）、能源（2.34%）、工业（1.08%）；本周跌幅前三的分别是电信服务（-1.06%）、可选消费（-0.89%）、信息技术（-0.86%）。

图 5、分行业涨跌幅

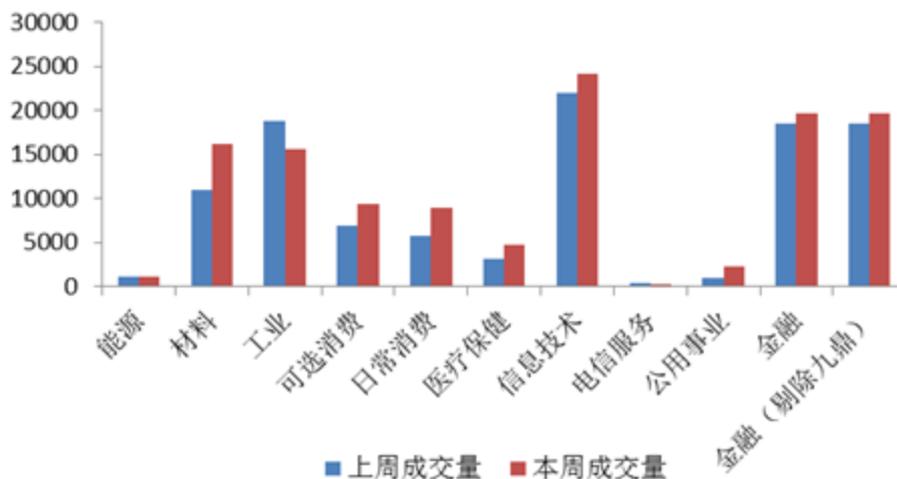


资料来源：wind, 兴业证券研究所

2、分行业量价

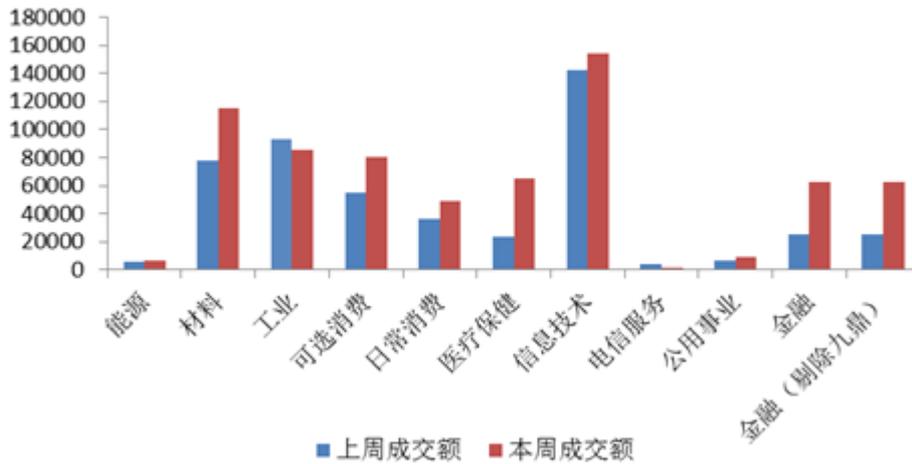
本周，**信息技术、金融和材料成交量最大；信息技术、材料和工业成交额最大。**成交量较多的前三行业为：信息技术 2.41 亿股、金融 1.97 亿股、材料 1.62 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 15.46 亿元、材料 11.55 亿元、工业 8.51 亿元。

图 6、分行业成交量 (万股)



资料来源：wind, 兴业证券研究所

图 7、分行业成交额（万元）



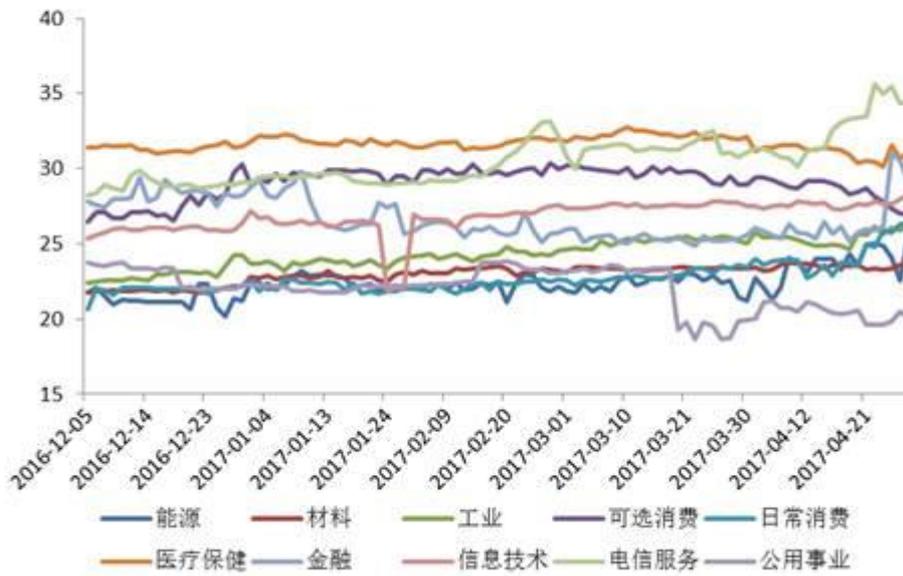
资料来源：wind，兴业证券研究所

3、分行业估值

本周，电信服务、医疗保健和金融市盈率位列前三；电信服务、医疗保健和可选消费市净率位列前三甲。

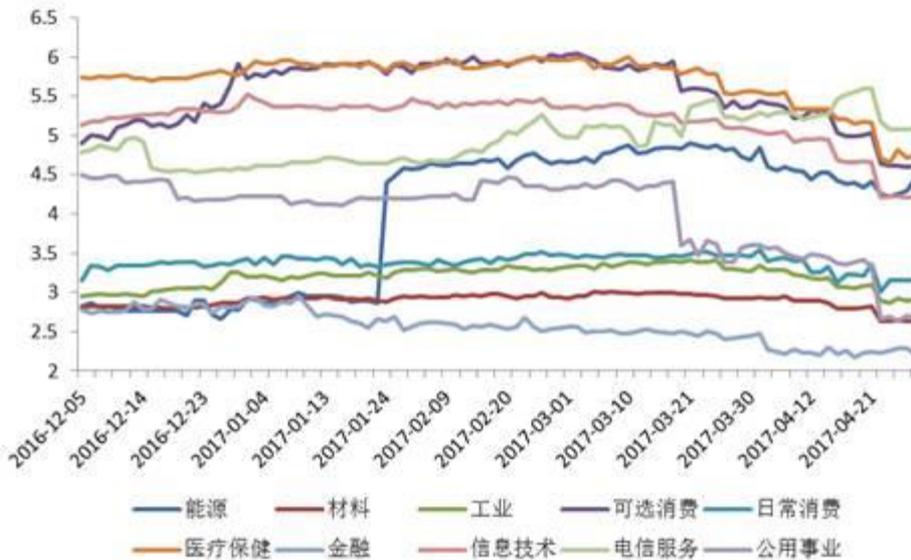
剔除金融，本周市盈率排前三的是电信服务（34.46）、医疗保健（31.17）、金融（28.87）；市净率排前三的是电信服务（5.09）、医疗保健（4.75）、可选消费（4.61）。

图 8、分行业市盈率



资料来源：wind，兴业证券研究所

图 9、分行业市净率



资料来源：wind，兴业证券研究所

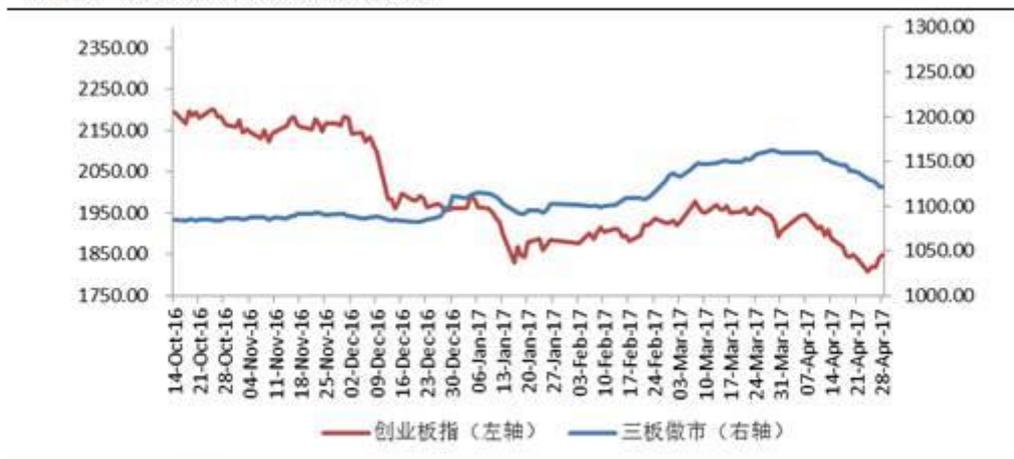
二、做市板块交易情况

(一) 整体交易情况

1、三板做市

本周，创业板指数和三板做市指数较上周分别上涨和下跌。 本周，创业板成指上涨 0.64%，收于 1850.73；三板做市下跌 1.54%，收于 1120.50。

图 10、创业板指与三板做市对比

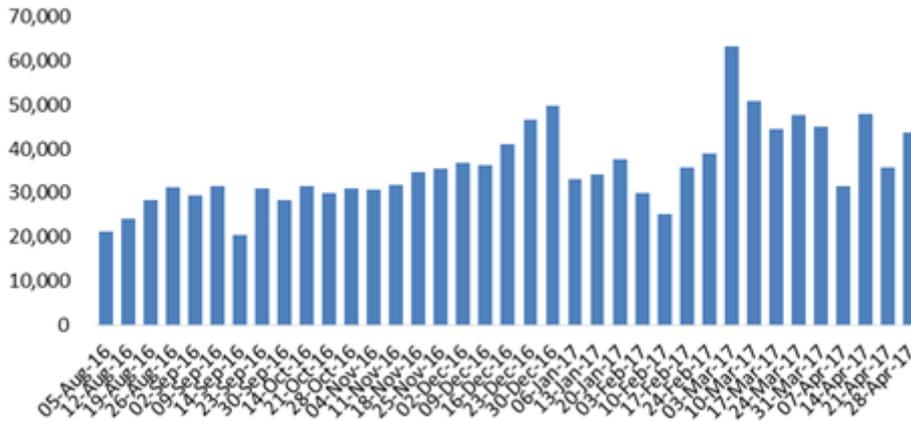


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、做市板块量价

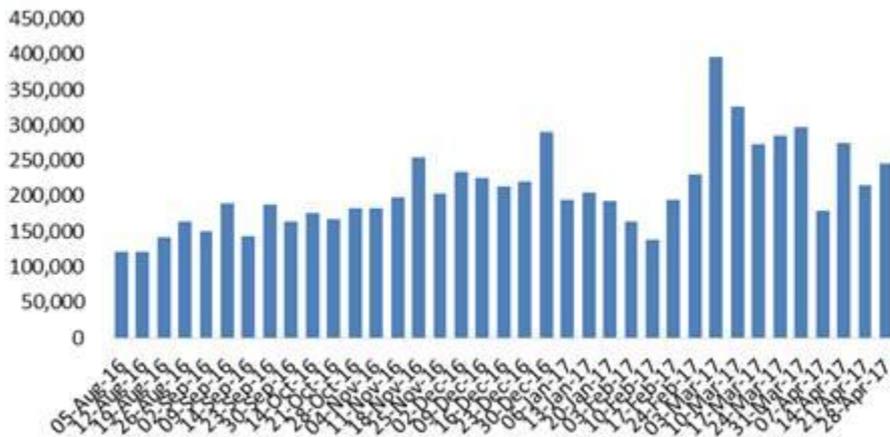
本周，做市板块成交量和成交额环比均上涨。 本周做市板块成交量为 4.38 亿股，较上周 3.57 亿股，上涨 22.46%。本周做市板块成交额为 24.62 亿元，较上周 21.58 亿元，上涨 14.11%。

图 11、做市板块成交量（万股）



资料来源：wind，兴业证券研究所

图 12、做市板块成交额（万元）

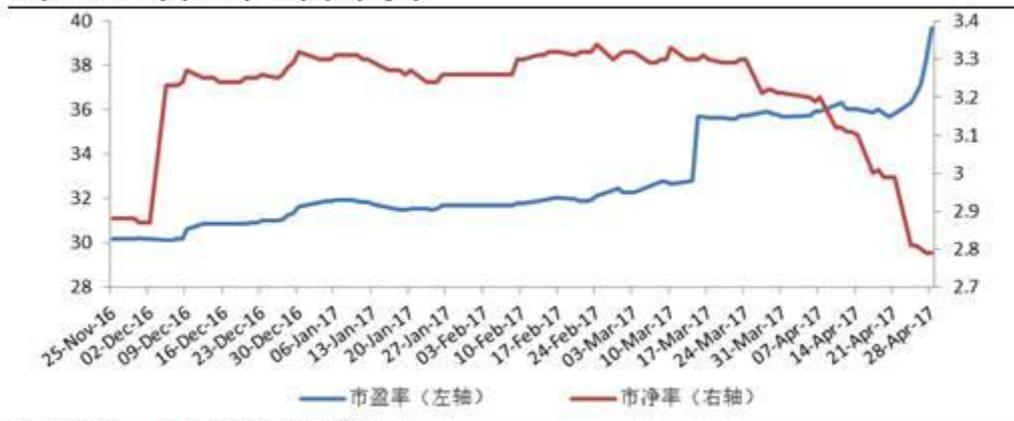


资料来源：wind，兴业证券研究所

3、做市板块估值

本周，做市板块 PE、PB 较上周分别上涨和下跌。 上周，三板做市板块的 PE 和 PB 分别为 35.84 和 2.99。本周 PE 和 PB 分别为 39.69 和 2.79。

图 13、做市板块市盈率和市净率



资料来源: wind, 兴业证券研究所

(二) 个股交易情况

本周做市板块有 373 家做市企业涨跌幅为正。 已做市的新三板股票当中, 本周涨幅前三的分别是吉山会津 (237.5%)、森馥科技 (31.43%)、国游网络 (31.07%) ; 本周跌幅前三的分别是贝尔机械 (-46.38%)、三合盛 (-45.48%)、海德尔 (-42.59%)。

吉山会津 : 公司于 2017 年 4 月 26 日开始做市转让, 股价正常波动。

公司成立于 2009 年, 主营业务为塑胶精密模具的设计、研发、生产及注塑塑胶产品的生产和销售, 主要为汽车类、消费电子类、日常生活类、医药医疗类等塑料用品领域提供中间件或终端产品服务。

森馥科技 : 公司于 2016 年 2 月 2 日开始做市转让。股价正常波动。

公司专注于电磁环境、核辐射和空气质量检测等安全领域, 集仪器仪表的研发、生产、销售及检测服务于一体, 是国内领先的电磁辐射监测设备及技术提供商, 拥有多项电磁环境监测仪器仪表专利, 是《电磁辐射在线监测系统的技术要求》的起草单位之一, 拥有北京市质量技术监督局颁发的 CMA 电磁环境监

测资质。公司主要产品和服务包括电磁辐射检测仪、核辐射检测仪，空气质量检测仪、电磁辐射检测咨询、电磁环境大数据平台、电磁环境安全防护治理等。根据产品、区域的特点，公司构建了分公司、销售大区、事业部等多种模式市场营销团队，形成了经销商网络与直销相结合的销售渠道，主营业务客户涵盖环保、电力、通信、卫生、教育科研、核电等行业。

国游网络：公司于 2016 年 7 月 20 日开始做市转让。股价正常波动。

公司是华南地区专业的星级酒店媒体运营商，打造了主要覆盖华南地区三星级以上酒店的 LED 媒体网络。在依托星级酒店渠道媒体发展的基础上，全力打造高端商旅智能服务平台，依托这一平台整合高端商旅产业链资源，目标成为未来中国高端商旅智能服务领先平台运营商。公司的主要产品和服务为广告发布业务和商旅信息查询服务

表 1、本周涨幅前 20

证券代码	证券简称	做市交易起始时间	周收盘价	本周涨跌幅 (收盘价)	本周换手率	本周成交量 (万股)	本周成交额 (万元)
837576	吉山会津	2017-04-26	6.80	237.50%	3.87%	15.80	62.00
832447	森藪科技	2016-02-02	2.80	31.43%	0.44%	11.80	28.00
834856	国游网络	2016-07-20	2.70	31.07%	2.08%	51.70	133.00
832378	利昂设计	2015-09-23	6.30	27.62%	2.74%	12.80	74.00
830772	远航科技	2015-02-16	4.00	24.22%	1.21%	23.00	82.00
831039	国义招标	2015-11-17	6.10	23.14%	0.62%	57.60	325.00
831663	云叶股份	2015-06-11	1.90	22.22%	0.48%	13.20	23.00
834438	良晋电商	2015-12-18	21.10	20.98%	0.15%	2.60	49.00
830794	奥派股份	2015-08-12	8.40	20.00%	0.32%	4.00	31.00
832185	双建管桩	2015-08-24	9.00	20.00%	0.12%	1.20	10.00
430351	爱科凯能	2015-12-15	6.10	18.22%	0.57%	12.10	71.00
831787	高和智慧	2015-11-13	7.10	18.17%	0.33%	11.80	79.00
831305	海希通讯	2015-09-07	9.00	17.96%	0.15%	5.20	41.00
430733	御食园	2015-08-17	2.90	14.51%	2.51%	138.40	390.00
831143	煥鑫新材	2015-07-30	3.40	14.48%	0.11%	4.60	15.00
832147	斯菱股份	2015-09-07	5.90	13.59%	0.20%	2.60	14.00
832023	田野股份	2015-05-12	4.50	12.94%	7.65%	1488.60	6073.00
830960	微步信息	2015-12-09	8.30	12.93%	0.05%	1.70	13.00
832244	佳瑞高科	2015-08-18	0.90	12.82%	0.22%	8.60	7.00
833322	广通软件	2016-01-29	22.50	12.73%	1.31%	26.00	552.00

资料来源: wind, 兴业证券研究所

表 2、本周跌幅前 20

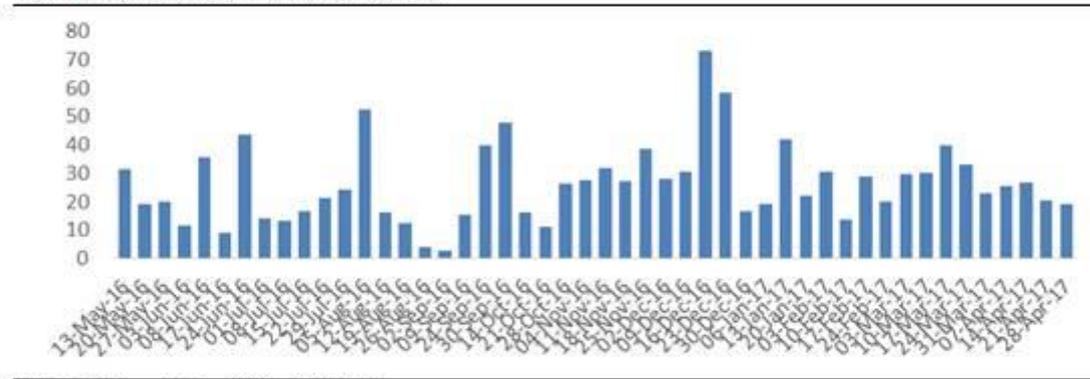
证券代码	证券简称	做市交易起始时间	周收盘价	本周涨跌幅 (收盘价)	本周换手率	本周成交量 (万股)	本周成交额 (万元)
831784	贝尔机械	2015-08-11	1.30	-46.38%	0.55%	7.50	13.00
831418	三合盛	2015-05-28	1.70	-45.48%	0.72%	7.70	15.00
832220	海德尔	2015-08-28	2.40	-42.59%	2.88%	90.80	267.00
831329	海源达	2015-02-04	0.40	-39.06%	10.72%	558.20	224.00
832243	力合节能	2015-08-10	0.50	-36.99%	38.63%	971.10	430.00
831194	派拉软件	2016-01-29	3.30	-34.59%	0.28%	3.70	15.00
833468	双剑股份	2016-01-05	2.40	-32.49%	0.18%	3.40	10.00
832628	爱源股份	2016-07-08	5.60	-31.83%	3.83%	9.20	57.00
430357	行悦信息	2014-08-25	1.00	-31.16%	16.00%	1693.70	1700.00
831686	正大环保	2015-06-05	3.40	-30.51%	1.24%	12.30	48.00
830916	公准股份	2014-11-21	1.40	-30.00%	5.69%	555.40	830.00
835505	光音网络	2016-04-08	29.50	-29.65%	2.00%	33.40	1124.00
832474	卓越鸿昌	2015-12-11	3.50	-28.48%	0.57%	22.90	87.00
832041	中兴通科	2015-04-10	7.30	-27.57%	2.33%	261.90	1773.00
430758	四联智能	2015-05-28	1.40	-27.46%	0.15%	6.70	11.00
831572	瞻能股份	2015-10-21	1.00	-26.47%	1.68%	180.30	193.00
831694	黔驰信息	2015-09-14	1.20	-25.16%	0.21%	3.00	4.00
830827	世优电气	2015-03-30	2.70	-24.44%	1.81%	46.30	131.00
430702	吴福文化	2015-08-10	2.60	-24.12%	0.16%	2.50	7.00
832451	神州电子	2015-08-05	1.40	-23.91%	0.94%	25.20	37.00

资料来源: wind, 兴业证券研究所

三、融资情况

本周共有 42 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金 38.80 亿元。 各行业拟融资资金情况：房地产业 2116 万元；建筑业 1401 万元；交通运输、仓储和邮政业 6000 万元；教育 480 万元；金融业 10.88 亿元；居民服务、修理和其他服务业 2.10 亿元；科学研究和技术服务业 1395 万元；批发和零售业 4800 万元；文化、体育和娱乐业 2400 万元；信息传输、软件和信息技术服务业 13.06 亿元；制造业 10.15 亿元；住宿和餐饮业 1200 万元；租赁和商务服务业 6253 万元。

图 14、定增募资完成情况（亿元）



资料来源：wind，兴业证券研究所

表 4、增发与配股

代码	公司名称	预案公告日	审批中	增发数量 (万股)	募集金额 (万元)	增发价格 (元)	行业
834476.OC	自在传媒	2017-04-24	董事会批准	324.00	5203.44	16.06	租赁和商务服务业
839294.OC	中琛源	2017-04-27	董事会批准	1611.86	25000.00	15.51	信息传输、软件和信息技术服务业
834824.OC	永盛科技	2017-04-28	董事会批准	410.80	1355.64	3.30	制造业
871385.OC	永升物业	2017-04-27	董事会批准	200.00	1036.00	5.18	房地产业
836488.OC	影谱科技	2017-04-26	董事会批准	542.77	47112.53	86.80	信息传输、软件和信息技术服务业
838340.OC	鹰明电商	2017-04-27	董事会批准	3500.00	21000.00	6.00	居民服务、修理和其他服务业
870930.OC	易控电子	2017-04-27	董事会批准	750.00	7500.00	10.00	制造业
870650.OC	新中大	2017-04-26	董事会批准	192.00	288.00	1.50	信息传输、软件和信息技术服务业
870618.OC	小六汤包	2017-04-25	董事会批准	40.00	1200.00	30.00	住宿和餐饮业
834935.OC	祥云信息	2017-04-28	董事会批准	500.00	500.00	1.00	信息传输、软件和信息技术服务业
870115.OC	先融期货	2017-04-27	董事会批准	68000.00	108800.00	1.60	金融业
835800.OC	万联生活	2017-04-26	董事会批准	240.00	1080.00	4.50	房地产业
836190.OC	托球股份	2017-04-28	董事会批准	1292.00	11989.76	9.28	制造业
831137.OC	泰和股份	2017-04-28	董事会批准	160.00	2400.00	15.00	制造业
836491.OC	太极华保	2017-04-28	董事会批准	223.00	2007.00	9.00	信息传输、软件和信息技术服务业
430244.OC	硕大教育	2017-04-25	董事会批准	4000.00	44000.00	11.00	信息传输、软件和信息技术服务业
835633.OC	世纪福	2017-04-28	董事会批准	500.00	5000.00	10.00	制造业
833315.OC	石头造	2017-04-24	董事会批准	917.43	9000.00	9.81	制造业
839557.OC	上海医疗	2017-04-24	董事会批准	224.00	1120.00	5.00	制造业
834621.OC	润晶水利	2017-04-28	董事会批准	930.00	1395.00	1.50	科学研究和技术服务业
870612.OC	睿江云	2017-04-24	董事会批准	106.20	1850.00	17.42	信息传输、软件和信息技术服务业
839372.OC	锐扬股份	2017-04-25	董事会批准	1600.00	1840.00	1.15	制造业
430169.OC	融智通	2017-04-25	董事会批准	700.00	3500.00	5.00	信息传输、软件和信息技术服务业
838579.OC	任意球	2017-04-28	董事会批准	26.82	3000.00	111.86	批发和零售业
834290.OC	培诺教育	2017-04-28	董事会批准	75.00	3000.00	40.00	信息传输、软件和信息技术服务业
832014.OC	绿之彩	2017-04-26	董事会批准	389.50	1811.18	4.65	制造业
838054.OC	良品观	2017-04-28	董事会批准	500.00	1050.00	2.10	租赁和商务服务业
835455.OC	乐的美	2017-04-24	董事会批准	300.00	1800.00	6.00	制造业
834703.OC	飓风股份	2017-04-24	董事会批准	1200.00	6000.00	5.00	交通运输、仓储和邮政业
833187.OC	九川竹木	2017-04-27	董事会批准	500.00	1800.00	4.20	制造业
836299.OC	京磁股份	2017-04-27	董事会批准	2500.00	25000.00	10.00	制造业
832578.OC	建科机械	2017-04-26	董事会批准	415.91	5040.82	12.12	制造业
870639.OC	环球艺盟	2017-04-27	董事会批准	12.00	480.00	40.00	教育
832599.OC	皓业彩瓷	2017-04-26	董事会批准	600.00	6000.00	10.00	制造业

资料来源: wind, 兴业证券研究所

四、新挂牌公司

本周共有 15 家公司公告在新三板挂牌转让。 电力、热力、燃气及水生产和供应业 1 家；教育 1 家；科学研究和技术服务业 2 家；文化、体育和娱乐业 1 家；信息传输、软件和信息技术服务业 4 家；制造业 4 家；租赁和商务服务业 2 家。

哈工大业：公司的主营业务为智能交通系统集成产品的开发、销售、技术咨询和服务，为客户提供高速公路和城市道路的智能化管理、信息化管理及交通大数据分析等软硬件结合的系统集成解决方案。公司产品的主要用途包括高速公路防逃费、高速公路运营安全管理、高速公路收费管理优化、车辆行驶路径分析、车辆前脸特征分析、车辆类型识别、车辆牌照识别、道路资产养护与管理、道路运行状况监测等。

火焰山股：公司主要从事家用电暖炉的研发、生产及销售。自 2007 年成立以来，公司积累了丰富的技术经验，在产品研发、生产工艺、质量控制等方面构建了自身的技术竞争优势。经过多年的沉淀和发展，形成了稳定的技术团队。公司主要从事家用电暖炉的研发、生产及销售。公司的经营范围为：家用电力器具、非电力家用器具、铝制品、办公设备、家居饰品、应急灾用品、LED 灯、太阳能产品(含路灯)燃气节能器、燃烧节能炉、省柴节能炉、柴煤炉、秸秆炉、厨房用具系列产品的生产、研发、销售，农业机械产品研发、生产、销售。

贵州能源：公司的主营业务为以合同能源管理模式，从事工业节能领域中的燃煤电厂节能改造；以投资-运营模式，从事建筑节能领域中的卫生热水和节能空调安装；以及从事节能产品的销售。工业节能业务方面，公司以合同能源管理模式(EPC)为高耗能单位提供问题诊断、方案设计、项目融资、建筑施工、节能检测以及建设后的运营管理等“一体化”服务，其中节能改造工程的费用由公司全部承担，项目建设施工完

成后公司与高耗能单位按合同约定比例分享节能效益。建筑节能业务方面，公司以投资-运营模式为教育院校提供热水、直饮水、供暖系统及配套设施等的方案设计、设备购买、安装维护、运营管理等专业化服务，公司以收取水费、供暖费的方式回收成本并产生收益。节能产品销售方面，公司主要从事高效低成本路灯的销售，通过先行垫付节能路灯采购、安装等费用，后期向客户加息收取公司垫付款，加息偿还部分即为公司收益。

表 5、新增挂牌

代码	名称	行业	总收入 (万元)	净利润 (万元)	总资产 (万元)
871402	志诚信息	信息传输、软件和信息技术服务业	2422.32	128.18	1681.49
871389	哈工大业	信息传输、软件和信息技术服务业	2302.81	255.44	2461.67
871365	北创光电	制造业	6337.84	148.21	5274.65
871289	火焰山股	制造业	5002.42	813.60	8817.78
871337	环球化学	教育	9904.58	-265.83	7919.27
871374	贵州能源	科学研究和技术服务业	1524.04	120.29	14340.18
871377	博游旅游	租赁和商务服务业	6608.55	-527.64	3441.43
871332	维菱重工	制造业	6020.04	152.86	8953.45
871320	奇异互动	信息传输、软件和信息技术服务业	12123.23	1211.37	4662.25
871364	知行健身	文化、体育和娱乐业	824.48	78.83	1663.59
871403	太湖云	信息传输、软件和信息技术服务业	2585.65	464.75	3869.26
871386	诚源环保	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3668.71	1146.43	28758.12
871356	新生力	制造业	5330.69	-188.32	4672.62
871394	立信股份	租赁和商务服务业	2653.78	104.45	1766.22
871276	迪天环境	科学研究和技术服务业	1696.61	217.23	1965.08

资料来源：wind，兴业证券研究所

五、新做市公司

本周，吉山会津开始做市。 在本周新增做市企业中，1 家为制造业。

表 6、本周新做市公司

代码	公司名称	行业	做市券商	营业收入 (万元)	净利润 (万元)	总资产 (万元)	PE	PB	PS
837576	吉山会津	制造业	华安证券,联讯证券	2205.56	50.15	4236.23	1,141.71	5.01	5.00

资料来源：wind，兴业证券研究所

六、要闻一览

1、证券法修订草案二审，新三板定位正式写入法规

据新华社消息称，4月24日证券法修订草案(下称“草案二审稿”)提请全国人大常委会二审。草案二审稿增加了关于多层次资本市场的原则规定，新三板被确定为国务院批准的其他全国性证券交易场所。新三板首次被纳入证券法，标志着新三板的全国性证券交易场所地位即将进入“有法可依”的时代。

2、新三板主办券商频发黄牌预警，部分挂牌公司持续经营存疑

新三板实行的主办券商终身督导制度，在近期新三板年报披露期间呈现“新动向”，越来越多挂牌公司被主办券商出示“黄牌警示”——持续经营能力存在重大不确定性公告，其中不乏创新层的公司。而去年同期，券商的风险提示公告多限于年报披露的规范性问题，而鲜有涉及持续经营能力之警示。

3、证监会拟启动“双创债”试点，初期重点支持两类公司发行

4月28日，证监会拟出台“双创债”试点指导意见。“双创债”发行主体范围包括创新创业公司、募集资金专项投资于创新创业公司的公司制创业投资基金和创业投资企业。根据《双创债指导意见》内容，试点初期重点支持对象有两类，其一是注册或主要经营地在国家“双创”示范基地、全面创新改革试验区、国家综合配套改革试验区、国家高新技术产业开发区和国家自主创新示范区等创新创业资源集聚区域内的公司。另外一类则是已纳入新三板创新层的挂牌公司。市场人士认为，相比银行贷款，双创债融资规模大、效率高，针对双创企业轻资产的特点有灵活的担保方式。

4、新三板企业 2016 年业绩情况

截至目前，有约 10200 家公司按期披露年报。其中，超过八成的新三板公司去年实现了盈利，近六成公司净利润呈正增长，两成公司业绩翻番。虽然相较于 2015 年，新三板公司整体的盈利家数占比、业绩增长家数占比等数据有所“微调”，但在业绩“含金量”方面，则有显著的提升：政府补贴占比下降，企业缴税额上升，研发费用占比提高。