

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，新三板成指收于 1034.4 点，同比下跌 0.2%；三板做市指数收于 871.58，同比上涨 0.61%。本周成交量 41738.08 万股，同比减少 23.65%，成交金额 15.31 亿元，同比减少 21.38%。

上周，新增挂牌企业 5 家，其中 0 家为做市转让方式，5 家为竞价转让方式。截至 2018 年 6 月 1 日，新三板共挂牌公司 11306 家，其中竞价转让 10028 家，做市转让 1278 家。

上周，共有 25 家公司实施定向增发（按定增股份上市日计算），共募集资金 7.23 亿元。16 家公司公告了定向增发预案，预计募集资金 8 亿元以上。

上周，新三板企业上会 0 家，过会 0 家，3 家新三板企业公告辅导备案登记受理。

要闻一览

- 1、新三板“独角兽”华强方特启动 IPO，主题乐园风云再起
- 2、新三板政策利好不断 创新层公司表现抢眼
- 3、新三板股票质押规模扩张迅猛 多重风险压顶
- 4、新三板企业上市路径多样化：H 股新开大门，A 股仍是主流
- 5、挂牌公司特定事项协议转让细则出台

正文

一、一周市场回顾

上周，新三板成指收于 1034.4 点，同比下跌 0.2%；三板做市指数收于 871.58，同比上涨 0.61%。

上周成交量 41738.08 万股，同比减少 23.65%，成交金额 15.31 亿元，同比减少 21.38%。

图表 1: 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)	41738.08	-23.65%	888607.07
其中：做市	15613.06	-6.76%	349464.15
集合竞价	26125.02	-31.11%	539142.92
成交金额(万元)	153102.61	-21.38%	3647965.79
其中：做市	45937.40	-1.18%	1184676.97
集合竞价	107165.21	-27.71%	2463288.82
成交均价(元)	3.67	2.97%	4.11
其中：做市	2.94	5.98%	3.39
集合竞价	4.10	4.93%	4.57

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 2: 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
834793.OC	华强方特	186.60	2675.52	430719.OC	九鼎集团	2640.80	3161.23
831550.OC	成大生物	137.20	2295.21	872627.OC	摩天之星	105.60	1980.63
832159.OC	合全药业	46.70	2090.04	836359.OC	阿忒加	49.00	1347.99
830793.OC	阿拉丁	176.30	1157.98	834477.OC	华艺股份	110.00	1328.00
830899.OC	联讯证券	599.50	1117.14	833858.OC	信中利	162.00	803.87
831252.OC	博润通	145.10	1102.75	834956.OC	善元堂	90.00	675.00
830931.OC	仁会生物	53.40	1019.97	870164.OC	虎巴股份	34.60	599.27
833684.OC	联赢激光	84.05	883.54	834473.OC	傲冠股份	56.80	568.00
430244.OC	颂大教育	199.00	864.79	837097.OC	远东股份	110.10	550.01
834742.OC	麦克韦尔	4.90	594.72	836093.OC	优雅电商	58.20	529.21

资料来源：wind，国盛证券研究所

二、定增融资情况

上周,共有 25 家公司实施定向增发(按定增股份上市日计算),共募集资金 7.23 亿元。

图表 9: 25 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
838030.OC	德众股份	4.00	87.7000	350.80	零售业
836213.OC	金麒麟	3.15	350.0000	1,102.50	资本货物
835335.OC	盈亿股份	5.00	100.0000	500.00	资本货物
870643.OC	天祥集团	5.00	200.0000	1,000.00	资本货物
870170.OC	宇林德	2.20	660.0000	1,452.00	材料 II
430701.OC	立德股份	7.00	86.0000	602.00	材料 II
838593.OC	大唐科技	3.05	360.0000	1,098.00	资本货物
833143.OC	贝特创意	2.65	943.4000	2,500.01	材料 II
430014.OC	恒业世纪	4.50	480.0500	2,160.23	技术硬件与设备
838849.OC	东岳机械	1.60	625.0000	1,000.00	资本货物
834503.OC	西盈科技	5.00	270.0000	1,350.00	技术硬件与设备
833632.OC	荣信教育	10.50	572.0000	6,006.00	媒体 II
835425.OC	中科水生	6.00	666.6667	4,000.00	商业和专业服务
870713.OC	任我通	10.00	60.0000	600.00	汽车与汽车零部件
870147.OC	可可磁业	3.40	352.9500	1,200.03	技术硬件与设备
837254.OC	国电能源	6.00	1,141.6666	6,850.00	资本货物
836058.OC	欧赛能源	6.50	484.6154	3,150.00	资本货物
832412.OC	同益物流	3.00	21.2000	63.60	运输
838058.OC	中天会计	1.43	699.3000	1,000.00	商业和专业服务
834886.OC	久正工学	101.00	45.0300	4,548.03	耐用消费品与服装
836759.OC	千江高新	2.00	480.0000	960.00	材料 II
871329.OC	丰润生物	6.65	1,804.5112	12,000.00	食品、饮料与烟草
839241.OC	香如生物	13.23	226.6700	2,998.84	食品、饮料与烟草
839068.OC	荣德铨家	2.00	500.0000	1,000.00	软件与服务
832276.OC	翔宇药业	9.50	1,562.6000	14,844.70	制药、生物科技与生命科学

资料来源: wind, 国盛证券研究所

16 家公司公告了定向增发预案,预计募集资金 8 亿元以上,发行目的以补充流动资金为主。

图表 10: 16 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
831077.OC	中鼎科技	1.50	900.00	补充流动资金
833082.OC	龙凤山	6.00	18,000.00	项目融资
837473.OC	创动空间	15.00	2,999.99	补充流动资金
870882.OC	春夏新科	2.50	1,000.00	补充流动资金
872257.OC	实时技术	2.10	630.00	补充流动资金
832425.OC	国农基业	4.00	2,000.00	项目融资
833108.OC	博冠科技	15.00	3,450.00	补充流动资金
837212.OC	智新电子	6.60	3,135.00	补充流动资金
839097.OC	泽达易盛	11.00	9,900.00	项目融资
839408.OC	瑞伯德	7.47	16,508.70	项目融资
839749.OC	炬申物流	5.00	3,000.00	项目融资
870886.OC	聚房宝		1,551.00	补充流动资金
871201.OC	宏马物流	4.50	4,950.00	补充流动资金
872654.OC	乐源股份	5.80	3,480.00	补充流动资金
833971.OC	四新科技	5.33	3,487.95	项目融资
835857.OC	百甲科技	5.50	4,996.20	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,新增挂牌企业 5 家,其中 0 家为做市转让方式,5 家为竞价转让方式。截至 2018 年 6 月 1 日,新三板共挂牌公司 11306 家,其中竞价转让 10028 家,做市转让 1278 家。

图表 8: 本周新挂牌公司一览表 (5 家)

证券代码	证券简称	所属 wind 行业	2016 年营收(百万)	2016 年净利润(百万)
872791.OC	蓝海生物	日常消费	68.01	4.77
872796.OC	新安古建	工业	39.51	0.96
872810.OC	国拓科技	工业	27.01	7.96
872817.OC	德尔科技	信息技术	44.46	3.78
872825.OC	雄博精密	医疗保健	95.16	-6.19

资料来源: wind, 国盛证券研究所

四、IPO

上周,新三板企业(含已摘牌企业)上会 0 家,过会 0 家。3 家新三板企业公告辅导备案登记受理。

图表 12: 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
870447.OC	柯菲平	2018-05-31	国金证券股份有限公司	-	1,121.07	168.19
836926.OC	神洁环保	2018-05-30	-	2018-05-23	182.48	40.11
834793.OC	华强方特	2018-05-28	招商证券股份有限公司	2018-05-29	3,862.94	748.32

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、新三板“独角兽”华强方特启动 IPO，主题乐园风云再起

新三板明星公司华强方特一纸上市辅导公告在资本圈和主题乐园行业圈内引起了轰动。5 月 28 日，华强方特向深圳证监局报送了上市辅导备案材料，并宣布正在接受招商证券的辅导，正式成为“IPO 概念股”。消息一出，华强方特股价应声大涨且连涨 3 日，上涨幅度近两成。在新三板，华强方特是新三板 28 只新经济独角兽之一，挂牌以来进行过两轮十亿级定增融资，合计募资 27 亿元，去年最后一次定增估值达 164 亿元。其投资机构阵容不俗，既有国家文化产业基金的身影，又有上市公司、知名 PE 出现。在主题公园业内，华强方特更是增势强劲的有力竞争者。

2、新三板政策利好不断 创新层公司表现抢眼

全国股转公司正式发布 2018 年创新层挂牌公司名单，全国股转公司副总经理隋强则表示要为挂牌公司提供差异化的制度供给。在这些利好的刺激下，新三板做市指数连涨两日。

纵观这一波做市指数的上涨，除了神州优车、华强方特、麦克韦尔等本身利好消息不断之外，还有一层原因是政策面利好的释放，使市场情绪有所回暖。

5 月 25 日晚间，全国股转公司在官网发布《关于正式发布 2018 年创新层挂牌公司名单的公告》，并配以《940 家挂牌企业入围创新层，利用新三板实现新发

展》的报告，认为创新层整体质量显著提升，达到了分层制度改革的预期目标。创新层公司通过挂牌新三板，实现了快速发展，经营质量稳步提高，直接融资能力不断提升，融资现金流明显改善。全国股转公司副总经理隋强日前表示，将推进新三板市场精细化分层，为众多挂牌公司提供差异化的制度供给。隋强透露，所谓“差异化的制度供给”将涵盖交易制度、投资者适当性管理、信息披露、监管安排等方面。

3、新三板股票质押规模扩张迅猛 多重风险压顶

根据数据显示，截至 2018 年 5 月 28 日，共有 684 家新三板挂牌企业的股东将股票质押，质押股票数量超过 260 亿股，这一数据较去年同期大幅提升。2017 年同期，仅有 353 家企业的股东完成股票质押，质押股票数量为 51 亿股。尽管新三板市场流动性低迷，企业风险频发，但股票质押业务的规模却越来越大。

4、新三板企业上市路径多样化：H 股新开大门，A 股仍是主流

目前，新三板公司可选择在内地 IPO、赴港 IPO、借助“新三板+H 股”两地挂牌机制，不用摘牌实现赴港上市，完成上市。除此之外，新三板公司还可以选择留在新三板，等待差异化供给甚至转板制度的推出。

虽然上市路径不断拓宽，撤回 IPO 申请的企业持续增加，但内地 IPO 仍是主要路径。

根据证监会 5 月 28 日公布的最新 IPO 申报企业排队审核情况，目前有 85 家新三板企业处于 IPO 排队审核中，占有排队审查企业的 30.2%。其中，已获证监会反馈的有 19 家，预先披露更新的有 59 家，中止审查的有 3 家。

另外，截至目前，新三板处于上市辅导阶段的挂牌企业有 450 家左右。2018 年以来，已有 45 家新三板企业终止审查。首次失利后，部分企业再度向 IPO 发起了冲刺。

5、挂牌公司特定事项协议转让细则出台

6 月 1 日，全国股转公司与中国结算联合发布实施《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股份特定事项协议转让业务暂行办法》(以下简称《暂行办法》)。类似于 A 股的非交易过户，主要是针对并购重组、战略投资等特殊转让需求。标志着新三板最近一轮交易制度改革完成，集合竞价、做市交易、盘后大宗和非交易过户全部亮相。这弥补了此前新三板非交易过户相关细则的空白，利好并购和外资战略投资，为企业提供制度便利。

《暂行办法》中主要规定了以下内容：一是可以办理特定事项协议转让的具体情形，包括与挂牌公司收购及股东权益变动相关的股份转让、转让双方存在实际控制关系或均受同一控制人所控制的股份转让、外国投资者战略投资挂牌公司、股东间履行业绩承诺及补偿等特殊条款以及行政划转挂牌公司股份等五种情形。二是特定事项协议转让业务对转让价格、股份性质、信息披露等方面的基本要求。三是全国股转公司和中国结算的职责分工及与转让双方的权责关系。四是业务的具体办理流程与对相关申请材料的要求。