

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	7

概要

上周三板成指收盘 1012，较前一周下降 0.69%，三板做市收盘 829.8，较前一周下降 1.91%。上周三板成交量 5.47 亿股，成交总额 18.64 亿元。

上周新增挂牌 2 家，累计挂牌 11223 家。其中做市转让公司 1255 家，集合竞价转让公司 9968 家。

上周共发布 19 笔定增方案，计划共募集资金 6.94 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 2 家。

要闻一览

- 1、股转公司：61 家新三板公司下周起终止挂牌
- 2、股转公司：正研究设置单独的做市商激励约束机制
- 3、证监会上半年作出 159 项行政处罚 同比增长 41%
- 4、IPO 月报：过会率 47% 3 家新三板企业均被否
- 5、从数量扩张转向质量提升 新三板市场步入发展新阶段

正文

一、一周市场回顾

上周三板成指收盘 1,012 点,下降 0.69% ,三板做市收盘 829.8 点,下降 1.91% ;
 上周三板成交总额 18.64 亿元,其中做市转让成交金额 3.19 亿元;集合竞价转让成交金额 15.44 亿元;上周成交新三板股票总体成交均价为 4.56 元,做市转让成交均价 2.62 元,集合竞价转让成交均价 5.39 元。 上周成交金额最大的公司分别为联讯证券、枫海影业、九鼎集团;换手率最高的公司分别为华虹科技、建业科技、凯科科技。

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)	54736.11	57.27%	1065530.52
其中: 做市	17956.30	51.01%	407248.86
集合竞价	36779.81	60.51%	658281.66
成交金额(万元)	214357.53	67.10%	4318393.04
其中: 做市	56196.77	56.42%	1367444.01
集合竞价	158160.76	71.25%	2950949.03
成交均价(元)	3.92	6.25%	4.05
其中: 做市	3.13	3.58%	3.36
集合竞价	4.30	6.69%	4.48

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 7. 做市转让周成交量前 10 名

序号	代码	股票名称	成交量 (万股)	均价 (元)	万得行业
1	831963.OC	ST 明利	1148	0.07	工业
2	830899.OC	联讯证券	612	1.74	金融
3	831900.OC	海航冷链	319	0.54	工业
4	430088.OC	七维航测	275	0.97	信息技术
5	430555.OC	英派瑞	271	1.09	材料
6	830885.OC	波斯科技	175	4.04	材料
7	430656.OC	财安金融	167	0.37	金融
8	831082.OC	汇鑫嘉德	160	0.24	工业
9	831562.OC	山水环境	138	4.69	工业
10	830806.OC	亚锦科技	102	1.98	信息技术

资料来源: 万得数据及中银证券

图表 8. 集合竞价周成交量前 10 名

序号	代码	股票名称	成交量 (万股)	均价 (元)	万得行业
1	430719.OC	九鼎集团	806	1.22	金融
2	830824.OC	华虹科技	174	2.60	工业
3	833499.OC	中国康富	145	1.05	金融
4	836054.OC	深港环保	130	7.35	工业
5	834818.OC	蓝海之略	62	4.83	医疗保健
6	835887.OC	正凯新材	60	2.98	可选消费
7	838581.OC	建业科技	59	4.50	信息技术
8	837823.OC	驿路通	50	5.00	信息技术
9	832924.OC	明石创新	47	1.09	金融
10	831700.OC	华信精工	46	1.96	材料

资料来源: 万得数据及中银证券

图表 9. 做市转让周成交额前 10 名

序号	代码	股票名称	成交额 (万元)	均价 (元)	万得行业
1	830899.OC	联讯证券	1065	1.74	金融
2	430208.OC	优炫软件	886	13.08	信息技术
3	830885.OC	波斯科技	707	4.04	材料
4	831562.OC	山水环境	647	4.69	工业
5	833684.OC	联赢激光	614	9.86	工业
6	832399.OC	宁波公运	603	6.77	工业
7	831550.OC	成大生物	481	15.72	医疗保健
8	832898.OC	天地壹号	440	10.52	日常消费
9	832159.OC	合全药业	419	44.60	医疗保健
10	833581.OC	长城华冠	406	6.89	工业

资料来源：万得数据及中银证券

图表 10. 集合竞价周成交额前 10 名

序号	代码	股票名称	成交额 (万元)	均价 (元)	万得行业
1	839254.OC	枫海影业	994	38.09	可选消费
2	430719.OC	九鼎集团	981	1.22	金融
3	836054.OC	深港环保	956	7.35	工业
4	830824.OC	华虹科技	451	2.60	工业
5	870578.OC	泡泡玛特	440	37.10	可选消费
6	835334.OC	迈德科技	360	12.00	信息技术
7	833735.OC	森井科技	336	8.00	可选消费
8	834818.OC	蓝海之略	300	4.83	医疗保健
9	832255.OC	建通测绘	300	12.00	信息技术
10	832114.OC	中爆数字	279	6.10	信息技术

资料来源：万得数据及中银证券

二、定增融资情况

上周发布定增预案 19 次，预计募集资金 6.94 亿元。上周定增实施数量 14 次；募集资金总额 4.18 亿元。上周公布定增预案的公司中，募集金额前三的行业为零售业、食品饮料与烟草、制药生物科技与生命科学，募集金额靠前的是专业从事以金、银等为原材料的贵金属工艺品的设计和销售的昶昱黄金(1.80 亿元)，集海洋经济鱼类育苗、养殖、加工和销售于一体的现代渔业公司闽威实业(0.84 亿元)，致力于头孢类医药中间体的研发、生产和销售的合佳医药(0.81 亿元)。上周实施定增的公司中，募集金额前三的行业是软件与服务、汽车与汽车零部件、能源Ⅱ，募集金额前三的是为移动支付平台提供场景搭建及数据挖掘的 O2O 平台运营商维纳股份(0.99 亿元)，从事研发、生产、销售汽车零部件模具、冲压件产品、汽车内饰板产品、汽车挡泥板等注塑产品的金洪股份(0.63 亿元)，致力于油田开发新技术、节能增效为主的高新技术服务型企业敦华石油(0.48 亿元)。

图表 11: 14 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
837640.OC	上海永超	7.28	350.00	2548.00	材料 II
835412.OC	鼎泰药研	3.20	1180.00	3776.00	制药、生物科技与生命科学
835092.OC	钢银电商	2.29	963.21	2205.75	软件与服务
831376.OC	金洪股份	6.00	1047.97	6287.80	汽车与汽车零部件
870769.OC	大千教育	52.57	11.98	630.00	消费者服务 II
832275.OC	敦华石油	6.00	800.00	4800.00	能源 II
834626.OC	弗尔赛	5.27	350.00	1844.50	资本货物
870814.OC	便捷神	8.08	93.19	752.96	食品与主要用品零售 II
833619.OC	佰聆数据	5.00	450.00	2250.00	软件与服务
839006.OC	维纳股份	72.00	138.89	9999.99	软件与服务
430704.OC	同智伟业	4.00	450.20	1800.80	软件与服务
872401.OC	羿尧网络	1.35	2119.21	2860.94	软件与服务
838287.OC	百欧森	5.66	176.79	1000.00	商业和专业服务
870675.OC	蜂联科技	1.80	600.00	1080.00	食品、饮料与烟草

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 12: 19 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
834733.OC	华卓精科	12.00	1,130.00	项目融资
838641.OC	合佳医药	6.75	8,100.00	补充流动资金
838947.OC	抱儿钟秀	3.46	2,000.00	项目融资
839159.OC	陞通股份	8.64	3,000.00	项目融资
839450.OC	中熔电气	19.61	5,977.13	补充流动资金
832483.OC	普罗米新	1.10	478.67	融资收购其他资产
833921.OC	文胜生物	4.00	2,000.00	补充流动资金
870382.OC	浦漕科技	5.00	7,500.00	补充流动资金
870872.OC	华信泰	6.00	1,200.00	项目融资
872221.OC	华友股份	2.85	285.00	项目融资
832314.OC	四砂泰益	3.00	3,450.00	补充流动资金
833039.OC	昶昱黄金	6.00	18,000.00	项目融资
836275.OC	晶杰通信	9.00	1,800.00	补充流动资金
870479.OC	源慧信息	7.19	2,000.00	补充流动资金
871841.OC	广正股份	4.50	450.00	项目融资
871927.OC	闽威实业	4.20	8,400.00	补充流动资金
832043.OC	卫东环保	1.00	1,635.00	补充流动资金
839768.OC	瑞科汉斯	4.62	1,500.00	补充流动资金
834345.OC	房谱网	16.00	480.00	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

本周新挂牌企业有 2 家。本周, 有 22 家企业从新三板摘牌。其中, 淘礼网在新三板挂牌持续时间最长, 达 1260 天三年半之久; 瑞立科密的 2017 年净利

润规模和总市值均居榜首；美思特则是上市以来募资总额最大的企业，合计募资 1.29 亿元。

图表7：本周新增挂牌企业一览

序号	证券代码	证券名称	挂牌日期	主办券商	总股本（万股）	2016 年营收（万元）	2016 年净利润（万元）	省份	所属证监会行业
1	872845.OC	万祺股份	2018/7/4	国融证券	3,000.00	2,657.76	-68.83	江苏	化学原料及化学制品制造业
2	872863.OC	古运河	2018/7/6	中邮证券	4,000.00	162.33	-240.62	江苏	化学原料及化学制品制造业

资料来源：东方财富 Choice、联讯证券 2018.7.2-2018.7.6

图表8：本周终止挂牌企业一览

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）	自上市以来募资合计（万元）	总市值（亿元）	所属证监会行业
1	831731.OC	硅海电子	2018/7/5	2015/1/22	1260		960.00	2.21	电气机械和器材制造业
2	831809.OC	锡南精机	2018/7/4	2015/1/22	1259		2300.00		电气机械和器材制造业
3	832692.OC	文鑫莲业	2018/7/3	2015/6/26	1103		2400.00	1.49	农业
4	833090.OC	杰曼科技	2018/7/3	2015/7/28	1071	8.45			仪器仪表制造业
5	833321.OC	瑞立科密	2018/7/4	2015/8/12	1057	20714.58		22.61	汽车制造业
6	833400.OC	东惠通	2018/7/4	2015/8/26	1043		1491.30		建筑装饰和其他建筑业
7	833625.OC	捷报文化	2018/7/6	2015/10/8	1002		1,500.00	0.21	商务服务业
8	834158.OC	鸿太网络	2018/7/5	2015/11/18	960	64.39			互联网和相关服务
9	835194.OC	铭赛科技	2018/7/4	2016/1/26	890	1043.82	3000.00		通用设备制造业
10	835507.OC	恒光信息	2018/7/5	2016/2/1	885	686.54	5978.18	0.37	计算机、通信和其他电子设备制造业
11	835978.OC	天戈通信	2018/7/4	2016/2/16	869	2835.31	2000.00	3.09	电信、广播电视和卫星传输服务
12	835931.OC	ST 永宇	2018/7/2	2016/2/29	854			0.90	电气机械和器材制造业
13	836198.OC	ST 拓捷	2018/7/5	2016/3/14	843		7900.00	1.26	计算机、通信和其他电子设备制造业
14	836101.OC	正霸股份	2018/7/4	2016/3/14	842		2634.55	2.92	非金属矿物制品业
15	836431.OC	美思特	2018/7/3	2016/3/23	832		12902.50	12.17	计算机、通信和其他电子设备制造业
16	836105.OC	艾博健康	2018/7/4	2016/4/8	817	-3145.01	2000.00	4.20	卫生
17	836822.OC	瑞信杰创	2018/7/5	2016/4/21	805			0.15	软件和信息技术服务业
18	838231.OC	旺来科技	2018/7/3	2016/8/2	700	721.22			电气机械和器材制造业
19	839407.OC	菲信通信	2018/7/2	2016/11/1	608	893.02			互联网和相关服务
20	870340.OC	泰利达	2018/7/5	2016/12/29	553	-134.24		0.50	化学原料及化学制品制造业
21	870894.OC	鸿景高新	2018/7/3	2017/2/21	497		1020.00	5.40	橡胶和塑料制品业
22	871058.OC	掌上维度	2018/7/5	2017/3/17	475				互联网和相关服务

资料来源：东方财富 Choice、联讯证券 2018.7.2-2018.7.6

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 1 家，过会 0 家。

本周 2 家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
武汉微创光电股份有限公司	创业板	未通过	2018-07-03	是 (430198.OC)
北京新兴东方航空装备股份有限公司	中小企业板	通过	2018-07-03	否
青岛农村商业银行股份有限公司	中小企业板	取消审核	2018-07-03	否

资料来源: wind, 国盛证券研究所

本周 2 家新三板企业公告辅导备案登记受理。

图表 14: 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
831213.OC	博汇股份	2018-07-02	光大证券股份有限公司	2018-06-15	361.82	83.77
836650.OC	贯石发展	2018-07-05	中国民族证券有限责任公司	-	167.13	89.70

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、股转公司：61 家新三板公司下周起终止挂牌

7 月 6 日晚，全国股转公司披露了 103 家截至 2018 年 6 月 29 日未披露 2017 年年报的新三板挂牌公司名单，并决定自 2018 年 7 月 9 日起，对其中的 61 家公司股票终止挂牌，这一数量远超去年被强制摘牌的 18 家企业。

对于这些公司被强制摘牌后，如何保护投资者合法权益的问题，全国股转公司称：

“公司摘牌不影响投资者的股东身份，也不影响投资者行使知情权、参与权等股东权利。公司摘牌后，投资者可以按照相关法律法规和公司章程约定的方式解决相关诉求。”

对未披露 2017 年年度报告的公司，全国股转公司将实施分类处理：一是对于涉嫌存在违规及其他待核实现事项的公司，为避免该类公司利用摘牌规则规避监管，全国股转公司将在相关事项处理完毕后，再启动终止挂牌程序。二是对于除上述情形外的挂牌公司，全国股转公司拟在履行完相关程序后终止其股票挂牌。

2、股转公司：正研究设置单独的做市商激励约束机制

全国股转公司 7 月 6 日以新闻发言人答问的方式发布信息称，正在研究论证设置单独的做市商激励约束机制，内容包括建立单独的做市商评价与激励制度、对做市行为进行评价、依托做市商评价结果对其进行正向激励等。

新闻发言人表示，做市转让是新三板市场富有特色的转让方式，全国股转公司坚持并鼓励发展做市制度。“前期，做市业务已纳入主办券商执业质量评价体系，对做市业务发展起到了很好的促进作用，但现有评价角度和内容未能充分体现做市业务特性，不足以全面、客观反映做市商的做市水平。”

发言人称，借鉴境内外市场经验，进一步促进做市商功能的充分发挥，全国股转公司正在研究论证设置单独的做市商激励约束机制。

该机制的具体内容包括三方面：一是在现有主办券商执业质量评价基础上，建立单独的做市商评价与激励制度。二是针对新三板做市制度特点，从成交量、报价质量、合规性等角度全方位对做市行为进行评价，引导做市商积极、合规做市。三是注重做市商评价结果的运用，考虑依托做市商评价结果，通过在主办券商执业质量评价中对优秀做市商予以加分、适当减免做市商交易费用等手段，对做市商进行正向激励。

3、证监会上半年作出 159 项行政处罚 同比增长 41%

今年上半年，证监会行政处罚全系统共作出 159 项行政处罚决定，比去年同期增长 41%；罚没款金额 63.94 亿元，在去年同期基础上再创新高，市场禁入 20 人次。

证监会副主席阎庆民近日在证监会行政处罚工作会议上说，2015 年至 2017 年三年间，证监会分别作出行政处罚决定 177 件、218 件和 224 件，罚没款金额分别达 11.03 亿元、42.83 亿元和 74.79 亿元，市场禁入分别为 21 人次、38 人

次和 44 人次。

阎庆民表示，行政处罚依法全面从严的压倒性态势已经形成。他指出，下一步将压实主体责任，敢抓敢管，真管真严，厉行法治，在执法精细化上聚焦发力；保持依法全面从严的执法高压态势，铁腕执法，重典治乱，让严惩重罚成为执法常态。

4、IPO 月报：过会率 47% 3 家新三板企业均被否

7 月 6 日消息，2018 年 5 月 21 日至 7 月 5 日上会的企业共 19 家，最终，9 家过会，7 家被否，3 家取消审核。从上市板块来看，主板上会 13 家，7 家过会，4 家被否，2 家取消审核；创业板上会 2 家，全部被否；中小企业板上会 4 家，2 家过会，1 家被否，1 家取消审核。

上会的 19 家企业中，有 3 家来自新三板，分别是波斯科技（830885）、五新隧装（835174）、微创光电（430198）。其中，波斯科技和五新隧装欲登陆主板，微创光电欲登陆创业板，均未成功过会。

截至 2018 年 7 月 5 日，沪深一级市场 IPO 排队企业共计 296 家，其中，已反馈企业 81 家，已受理企业 43 家，已预披露更新企业 161 家，暂缓表决企业 3 家，中止审查企业 8 家。新三板 IPO 排队企业共计 60 家，其中，已反馈企业 13 家，已受理企业 4 家，已预披露更新企业 41 家，中止审查企业 2 家。

5、从数量扩张转向质量提升 新三板市场步入发展新阶段

经历前几年市场大扩容大发展之后，今年上半年新三板市场行情平淡，整体回归理性。伴随着改革政策的密集发布，市场向追求高质量发展转变，挂牌企业通过严监管及差异化分层逐步实现优胜劣汰。

蜂拥申请 IPO 的热潮已然不再，挂牌企业开始更多地审视自身，选择合适的道

路发展。在市场整体估值下降的过程中，优质企业的价值凸显，点燃上市公司来新三板淘金的热情。

展望下半年，在从国务院到央行等各部委都在着力解决中小企业融资难融资贵的背景下，提升新三板市场功能成为下半年新三板改革的重心。可以期待，下半年新三板将以精细化分层为抓手，统筹推进发行、交易、投资者准入、信息披露和监管等改革，提升市场价格发现、资源配置和风险管理等核心功能。伴随着各项改革的落地，市场运行机制将进一步得到改善，市场生态进一步优化，市场流动性、挂牌公司的融资环境也将逐步获得改善。