

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	4
四、做市	5
五、IPO	6
六、要闻一览.....	6

概要

2018 年 5 月 21 日至 2018 年 5 月 25 日,三板成指收于 1037.06 点,较前一周下跌 0.63%;成交额 3.25 亿元,环比增加 0.09 亿元。此外,本周做市指数收于 866.27 点,较前一周下跌 0.84%;成交额 2.58 亿元,环比增加 0.68 亿元。

本周共有 38 家公司实施定向增发(按定增股份上市日计算),共募集资金 7.89 亿元。本周共 21 家公司公告定向增发预案,预计募集资金 8.91 亿元,定增的主要目的是项目融资、股权激励和补充流动资金。

本周新挂牌企业 10 家。累计挂牌公司数量 11325 家,其中做市转让的有 1279 家,竞价转让的有 10046 家。目前待挂牌公司 77 家,申报公司 285 家。

要闻一览

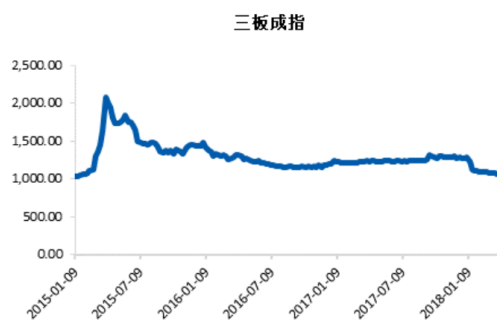
- 1、2018 年创新层挂牌公司名单正式公布,共 940 家企业入选
- 2、全国股转系统发布《挂牌公司信息披露及会计业务问答(五)——股权质押、冻结信息披露》
- 3、全国股转系统发布文章《940 家挂牌企业入围创新层 利用新三板实现新发展》
- 4、深圳证监局:重点关注新三板产品风险 防控股票质押回购信用风险
- 5、月内四企业启动赴港 新三板隐现“3+H”板块
- 6、中邮基金新三板 1 号延期清算进行征询 遭投资者维权

正文

一、一周市场回顾

2018 年 5 月 21 日至 2018 年 5 月 25 日,三板成指收于 1037.06 点,较前一周下跌 0.63%;成交额 3.25 亿元,环比增加 0.09 亿元。此外,本周做市指数收于 866.27 点,较前一周下跌 0.84%;成交额 2.58 亿元,环比增加 0.68 亿元。

图 1: 三板成指



数据来源: 东北证券, Choice

图 2: 做市指数



数据来源: 东北证券, Choice

图表 3 总成交量、总成交金额较上个交易周均有所上升

项目	本周	比上周增减(%)	本年累计
成交数量(万股)	54666.02	23.87%	846868.99
其中: 做市	16744.52	36.27%	333851.09
集合竞价	37921.49	19.08%	513017.9
成交金额(万元)	194735.07	11.91%	3494863.18
其中: 做市	46487.54	-10.35%	1138739.57
集合竞价	148247.53	21.36%	2356123.61
成交均价(元)	3.56	-9.66%	4.13
其中: 做市	2.78	-34.22%	3.41
集合竞价	3.91	1.91%	4.59

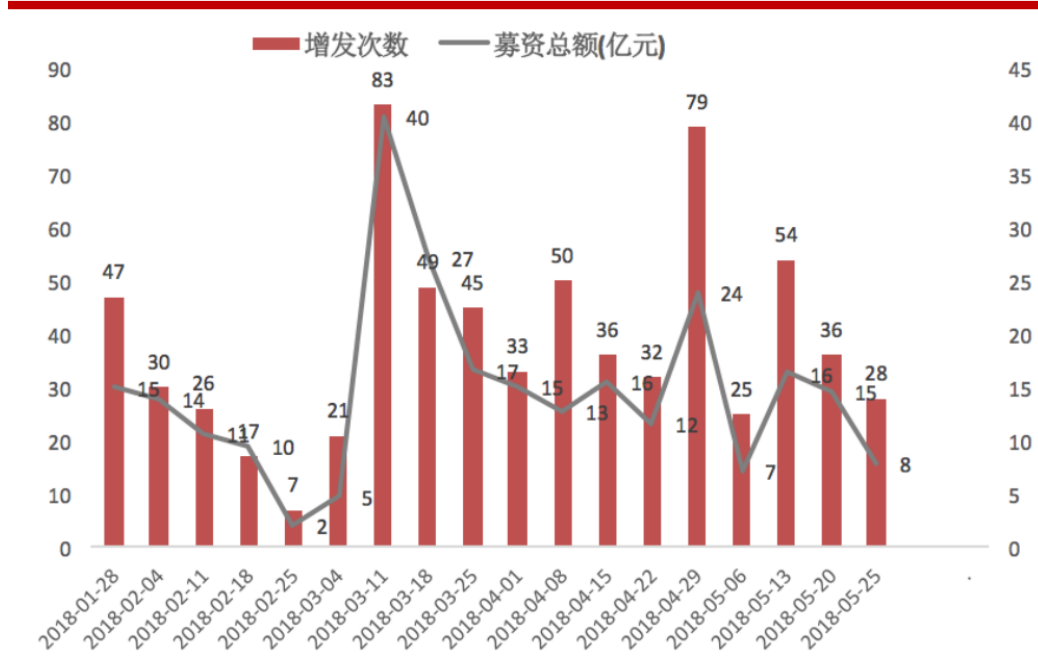
本周做市周成交金额 4.65 亿元,较上个交易周下降 10.35%;集合竞价周成交金额 14.82 亿元,较上个交易周上升 21.36%。

本周做市周成交量 1.67 亿股,较上个交易周上升 36.27%,集合竞价周成交量 3.79 亿股,较上周上升 19.08%。

二、定增融资情况

本周共有 28 家公司实施定向增发（按定增股份上市日计算），共募集资金 7.89 亿元。相比上周增发次数减少 8 次，金额同比下降 46.14%。

图表 5：新三板每周新增发次数和募资金额



本周共 21 家公司公告定向增发预案，预计募集资金 8.91 亿元，定增的主要目的是项目融资、补充流动资金和融资收购其他资产。

图表 6：21 家公司公告定向增发预案

代码	名称	增发公告日	增发价格	增发数量 (万股)	预计募集资金 (万元)	定向增发目的
832043.OC	卫东环保	2018-05-25	0.91	1,796.70	1,635.00	补充流动资金
839117.OC	联领智能	2018-05-25	6.25	320.00	2,000.0	项目融资
833004.OC	博阅科技	2018-05-24	4.20	1,500.00	7,050.00	补充流动资金
833331.OC	爱夫卡	2018-05-24	8.00	137.50	1,100.00	补充流动资金
834703.OC	飓风股份	2018-05-24	5.60	920.00	5,152.00	补充流动资金
838855.OC	力磁电气	2018-05-24	40.00	12.50	500.00	补充流动资金
838995.OC	正德智控	2018-05-24	8.3	360.14	3,000.00	补充流动资金
839760.OC	达俊宏	2018-05-24	8.13	381.50	3,101.60	补充流动资金
831439.OC	中喜生态	2018-05-23	4.50	8,000.00	36,000.00	补充流动资金
833450.OC	奥立思特	2018-05-23	8.50	631.00	5,363.50	融资收购其他资产

837155.OC	康斯泰	2018-05-23	2.00	260.00	520.00	项目融资
838734.OC	绿爱股份	2018-05-23	5.39	556.59	3,000.02	项目融资
870998.OC	朗绿科技	2018-05-23	2.00	300.00	600.00	补充流动资金
872365.OC	科迪智能	2018-05-23	4.40	460.00	2,024.00	项目融资
831030.OC	卓华信息	2018-05-22	4.50	1,340.00	8,040.00	补充流动资金
832436.OC	弗克股份	2018-05-22	1.41	226.33	350.00	补充流动资金
833810.OC	睿博光电	2018-05-22	6.45	1,107.00	7,140.15	融资收购其他资产
834134.OC	中业科技	2018-05-22	8.00	9.45	75.60	股权激励
836941.OC	宜美科技	2018-05-22	4.70	215.00	1,010.50	项目融资
839109.OC	赛若福	2018-05-22	2.00	300.00	600.00	配套融资
839109.OC	赛若福	2018-05-22	2.00	400.00	800.00	融资收购其他资产

三、新增挂牌公司

本周新挂牌企业有 10 家，新增挂牌公司均为竞价转让。累计挂牌公司数量 11325 家，其中做市转让的有 1279 家，竞价转让的有 10046 家。目前待挂牌公司 77 家，申报公司 285 家。

本周参与上市辅导的挂牌公司有 462 家，新增西电力(834409.OC)一家挂牌公司 IPO 申报。

图表 4：本周新增挂牌公司（2017 年财报，万元）

证券代码	证券简称	主办券商	营收	净利润	wind 行业分类	挂牌日期
872797.OC	西口文化	海通证券	14,013	214	商业和专业服务	2018-05-25
872760.OC	爱迪滚塑	恒泰证券	2,565	-45	资本货物	2018-05-25
872811.OC	天源股份	安信证券	2,488	396	软件与服务	2018-05-25
872781.OC	鸿基洁净	东吴证券	3,393	112	资本货物	2018-05-24
872736.OC	霍克展示	东北证券	9,446	929	商业和专业服务	2018-05-23
872795.OC	维尔思	联讯证券	5,049	-728	商业和专业服务	2018-05-23
872761.OC	永基物业	开源证券	6,877	-167	房地产 II	2018-05-23
872765.OC	奥狮科技	兴业证券	4,606	-37	媒体 II	2018-05-23
872763.OC	沪港科技	东吴证券	935	22	资本货物	2018-05-21
872799.OC	益康药业	招商证券	14,650	1,424	制药生物、生命科学	2018-05-21

四、做市

本周，转让方式变更共有 2 家企业做市转竞价。共 27 家企业摘牌。

表 2: 本周转让方式变更企业

序号	股票代码	股票名称	变化类型
1	430296.OC	平安力合	做市转竞价
2	831790.OC	凯德科技	做市转竞价

数据来源: 东北证券, Choice

五、IPO

本周, 共有 3 家企业披露上市辅导文件, 均采用竞价转让方式, 平均市盈率 (TTM) 为 27.40。

表 5: 本周已披露上市辅导文件的企业

股票代码	股票名称	公告日期	收盘价 (元)	总市值 (万元)	市盈率 (TTM)	转让方式	证监会行业
834409.OC	西电力	2018-05-23	——	——	28.04	竞价	制造业
835888.OC	尚阳股份	2018-05-21	——	——	10.03	竞价	信息传输、软件和信息 技术服务业
837679.OC	百川环能	2018-05-21	——	——	44.13	竞价	水利、环境和公共设施 管理业

数据来源: 东北证券, Choice

六、 要闻一览

1、2018 年创新层挂牌公司名单正式公布, 共 940 家企业入选

5 月 25 日, 全国股转公司公布了 2018 年创新层挂牌公司的正式名单, 940 家企业组成 2018 年创新层队伍。

相较 5 月 16 日股转公布的初筛名单的 928 家, 创新层正式名单新调进 16 家, 移出 4 家。根据挂牌公司异议核实情况, 合佳医药 (838641) 等 16 家挂牌公司满足《分层管理办法》的规定, 调整进入创新层; 另有 4 家挂牌公司不满足创新层维持标准或申请自愿放弃进入创新层, 根据《分层管理办法》的规定, 将其移出创新层公司名单。

自 2018 年 5 月 28 日起，全国股转公司对挂牌公司所属层级进行调整，并分别揭示创新层和基础层挂牌公司的证券转让行情和信息披露文件。

2、全国股转系统发布《挂牌公司信息披露及会计业务问答（五）——股权质押、冻结信息披露》

全国中小企业股份转让系统于 2018 年 5 月 24 号发布公告指出：“为规范挂牌公司股权质押、冻结 信息披露行为，根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》的有关规定，我司制定了《挂牌公司信息披露及会计业务问答（五）——股权质押、冻结信息披露》，现予公布。自本问答发布之日起，挂牌公司股权质押、冻结信息披露涉及本问答内容的，应当按照本问答执行。”

挂牌公司股东所持有的股份被质押、冻结、司法拍卖、托管、设定信托或者被依法限制表决权达到信息披露标准的，挂牌公司应当及时履行信息披露义务。

其中“任一股东所持挂牌公司股份”是指直接登记在任一股东名下的股份，不与其一致行动人拥有权益的股份合并计算。“5% 以上”是指事实发生时，含该笔在内累计受限股份已达 5%以上的，挂牌公司应当及时履行信息披露义务。“及时”是指事实发生之日起两个转让日内。

3、全国股转系统发布文章《940 家挂牌企业入围创新层 利用新三板实现新发展》

2018 年 5 月 25 日，全国股转公司发布 2018 年创新层名单，940 家企业正式入围。统计显示，创新层挂牌公司整体质量显著提升，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。

创新层挂牌公司整体进入快速增长阶段，经营质量稳步提高。创新层公司近三年实现跨越式增长：一是超半数公司近三年净利润翻倍；二是 115 家公司近三年逐步扭亏为盈，进入盈利兑现期；三是 2018 年开局良好，一季度净利润同比增长 89.44%。创新层公司经营质量稳步提高：一是 136 家创新层公司挂牌后实现规模升级；二是客户和供应商集中度降低。创新层企业利用新三板直接融资功能获得良好发展。94%的创新层公司在新三板市场获得股票融资。资本市场为创新层公司提供了丰富的直接融资品种。除普通股外，创新层公司共发行优先股 5 只，合计融资 20.58 亿元；双创债 10 只，合计融资 4.71 亿元。直接融资对企业融资现金流改善明显。创新层公司直接融资现金流占比由 2014 年的 13.77%提升至 2017 年的 24.36%，新三板对挂牌企业的直接融资支持效果明显。

4、深圳证监局：重点关注新三板产品风险 防控股票质押回购信用风险

5 月 24 日，深圳证监局官网披露 2018 年辖区基金监管工作部署，提出三项监管要求：一是打好防范化解重大风险攻坚战；二是全面提升机构自我约束能力；三是坚持改革开放创新。其中，在防范化解重大风险中提到“重点关注新三板产品风险，着力防控股票质押回购信用风险”，可见对三板股权质押风险的高度重视。

事实上，新三板企业股权质押自 2016 年爆发至今仍是居高不下。且据统计数据显示，自 2014 年至 2017 年三年时间，新三板股权质押市值规模扩容接近 90 倍。此次深圳证监局首先表态将重点关注新三板产品风险，是传达证监会机构监管工作要求，相信各地区证监局也会陆续跟上。

5、月内四企业启动赴港 新三板隐现“3+H”板块

拟启动新三板+H 股的企业再添一家。

5 月 22 日君实生物（833330）公告称，董事会已经审议通过了《关于发行 H 股股票并在香港上市的议案》、《关于发行 H 股股票并在香港上市方案的议案》、《关于发行 H 股股票募集资金使用计划的议案》等多项议案，这意味着君实生物将马上开启赴港之旅。

值得注意的是，君实生物是全国中小企业股份转让系统（下称“全国股转系统”）和港交所签署合作备忘录之后一个月里第四家宣布赴港的企业，这一数量甚至超越了同期宣布申报 IPO 企业的数量。

“新三板+H 股政策最直接作用正是平衡来自港交所的引力，防止优质企业在这一过程中流失，从目前的情况来看，效果正在慢慢体现。”

6、中邮基金新三板 1 号延期清算进行征询 遭投资者维权

曾踩雷乐视网（300104）、尔康制药（300267）、宣亚国际（300612）的中邮基金近期风波不断。5 月 24 日，一群投资者在证监会门口拉起横幅维权，内容直指中邮基金。据从投资者处获悉，事涉中邮基金旗下名为“新三板 1 号”的资管计划。

延期清算征询函显示，中邮创业基金新三板 1 号资管计划已进入清算期，2018 年 5 月 9 日完成第一次清算工作，对账户中现金部分进行了分配。根据合同规定，中邮基金应将股票卖出变现，但考虑到以上股票现市场价格较低，流动性枯竭，如立即变现会对股票价格造成较大冲击。因此，公司提议由委托人通过表决方式，对该资管计划进行延期清算。

而延期清算的议案则是，该资管计划延至 2019 年 4 月 27 日前完成清算，如果仍无法有效完成资产变现，需在此征询全体资管委托人。