

目录

一、新三板交易情况.....	4
(一) 总体交易情况.....	4
1、三板成指.....	4
2、新三板量价.....	4
3、新三板估值.....	5
(二) 分行业交易情况.....	5
1、分行业涨跌幅.....	5
2、分行业量价.....	6
3、分行业估值.....	7
二、做市板块交易情况.....	8
(一) 整体交易情况.....	8
1、三板做市.....	8
2、做市板块量价.....	8
3、做市板块估值.....	9
(二) 个股交易情况.....	10
三、增发配股.....	17
四、新挂牌公司.....	18
五、新做市公司投资简析.....	20
六、要闻一览.....	20
1、 股转系统监事长：交易制度已改进，创新层标准或降低	20
2、 三板融资分化：逾 180 家公司终止定增.....	21
3、 投资者“挑畔”有效报价区间，股转首开两张罚单.....	21
4、 新三板摘牌潮涌 年内已有 102 家公司离场	23

本周，三板指数和创业板指数较上周均下跌。其中，三板成指下跌 0.52%，收于 1222.94；创业板成指下跌 2.4%，收于 1774.63。

本周，新三板日均成交量和日均成交额较上周均上涨。本周新三板日均成交量为 1.80 亿股，较上周成交量 1.47 亿股，上涨 22.45%。新三板本周日均成交额为 11.28 亿元，较上周 8.37 亿元，上涨 34.77%。成交量较多的前三行业为：金融 2.85 亿股、信息技术 2.09 亿股、工业 1.16 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 13.79 亿元、医疗保健 12.27 亿元、金融 9.06 亿元。**本周新三板的 PE 和 PB 分别为 39.15 和 3.32。**剔除金融，本周市盈率排前三的是电信服务（38.38）、医疗保健（32.08）、金融（28.38）；市净率排前三的是电信服务（5.10）、医疗保健（4.85）、可选消费（4.55）。

本周，创业板指数和三板做市指数较上周均下跌。本周，创业板成指下跌 2.4%，收于 1774.63；三板做市下跌 1.61%，收于 1091.11。**本周，做市板块日均成交量和日均成交额环比均上涨。**本周做市板块日均成交量为 0.66 亿股，较上周 0.61 亿股，上涨 8.2%。本周做市板块日均成交额为 3.61 亿元，较上周 3.46 亿元，上涨 4.34%。**本周 PE 和 PB 分别为 39.04 和 2.77。**

本周做市板块有 269 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金康精工（162.82%）、亘峰嘉能（60.45%）、阿迪克（54.79%）；本周跌幅前三的分别是迈奇化学（-69.79%）、海龙精密（-37.79%）、数据堂（-28.79%）。

本周共有 46 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金 31.41 亿元。

本周共有 48 家公司公告在新三板挂牌转让。

本周，金康精工、马可正嘉、亘峰嘉能和资和信开始做市。

要闻一览：股转系统监事长：交易制度已改进，创新层标准或降低；新三板融资分化：逾 180 家公司终止定增。

新三板定增市场现分化，交易制度改进方案将择机推出。本周，市场日均成交额为 11.28 亿元，环比上涨 34.77%；做市板块日均成交额为 3.61 亿元，环比上涨 4.34%，做市指数止步 23 连阴。5 月 10 日，全国股转系统监事长邓映翎在成都全球创新创

业交易会上表示，国务院要求证监会、股转公司研究解决市场流动性，目前交易制度改进方案已确定，将择机推出，创新层标准可能降低，也可能再分一层，以容纳三四千家企业。今年以来，截止 5 月 12 日，新三板挂牌公司合计完成定增 1215 次，募资金额 650.94 亿元，比去年同期 1277 次和 718.68 亿元分别下滑 4.86% 和 9.43%，另外，有 201 家挂牌公司终止或暂停了定增方案，涉及募资金额 188.02 亿元，定增市场有所降温。目前，新三板定增市场已出现两极分化格局，定增市场资源向拟 IPO 企业倾斜。

风险提示：系统性风险、业绩地雷。

正文

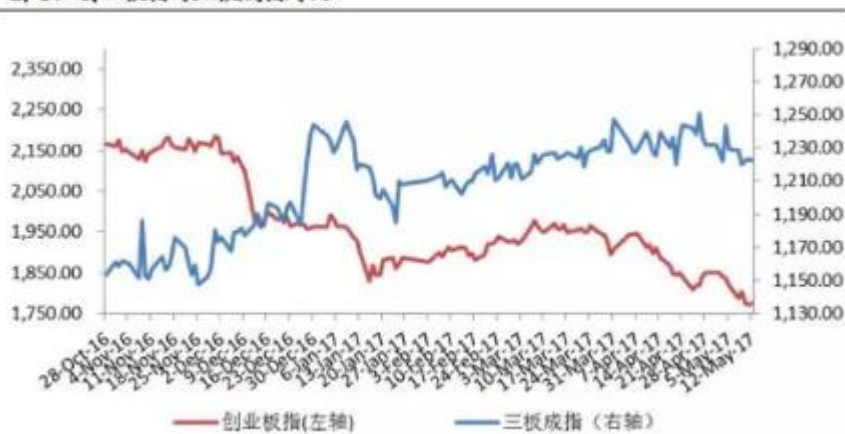
一、新三板交易情况

(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均下跌。其中，三板成指下跌 0.52%，收于 1222.94；创业板成指下跌 2.4%，收于 1774.63。

图 1、创业板指与三板成指对比

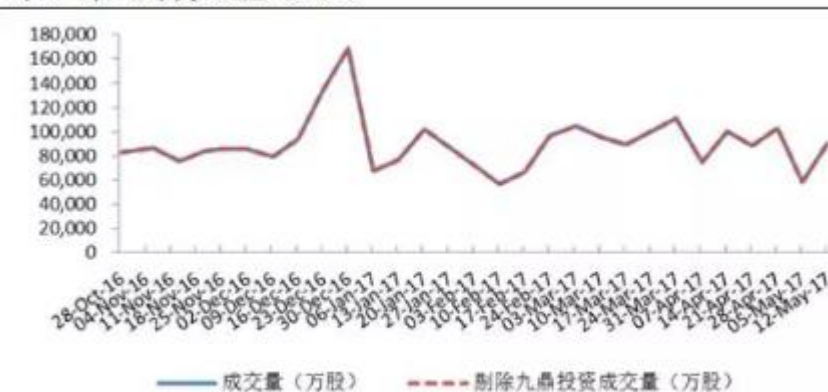


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、新三板量价

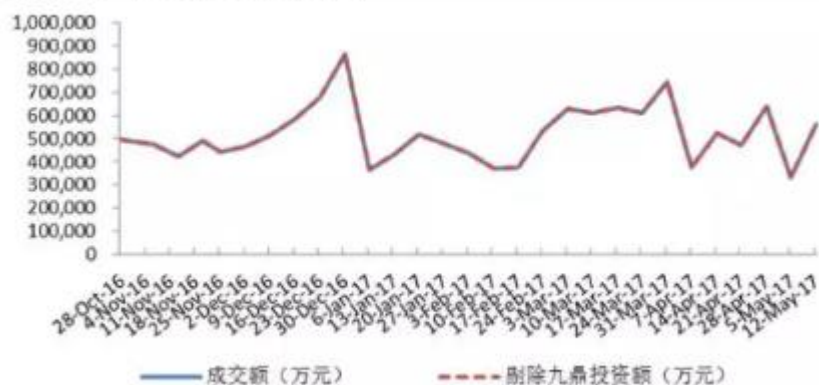
本周，新三板日均成交量和日均成交额较上周均上涨。本周新三板日均成交量为 1.80 亿股，较上周成交量 1.47 亿股，上涨 22.45%。新三板本周日均成交额为 11.28 亿元，较上周 8.37 亿元，上涨 34.77%。

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）

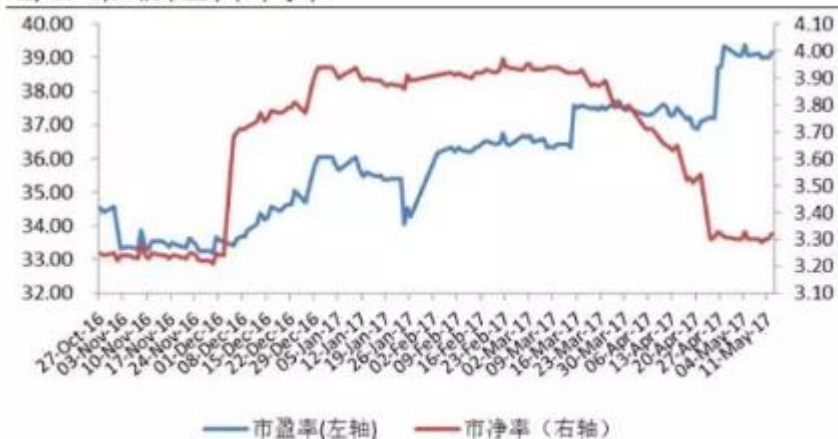


资料来源：wind，兴业证券研究所

3、新三板估值

本周，新三板 PE、PB 较上周均上涨。上周，新三板的 PE 和 PB 分别为 39.06 和 3.3。本周新三板的 PE 和 PB 分别为 39.15 和 3.32。

图 4、新三板市盈率和市净率



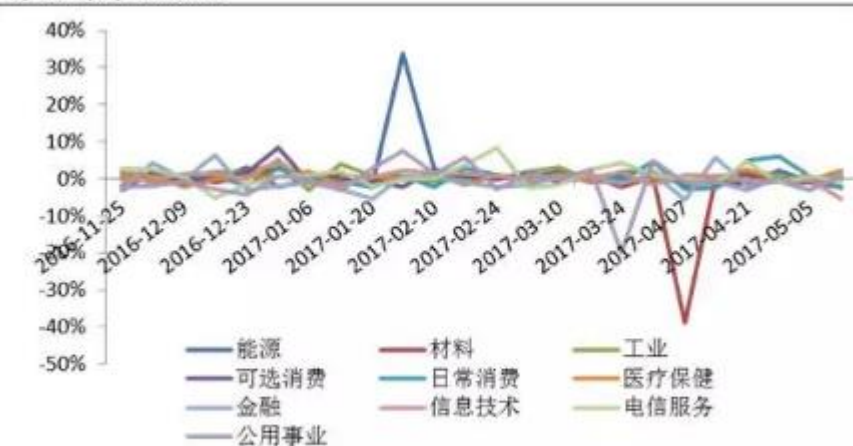
资料来源：wind，兴业证券研究所

（二）分行业交易情况

1、分行业涨跌幅

本周，医疗保健、能源和金融涨幅明显。本周涨幅前三的分别是医疗保健（2.31%）、能源（1.35%）、金融（1.2%）；本周跌幅前三的分别是信息技术（-5.45%）、日常消费（-2.59%）、可选消费（-2.27%）。

图 5、分行业涨跌幅

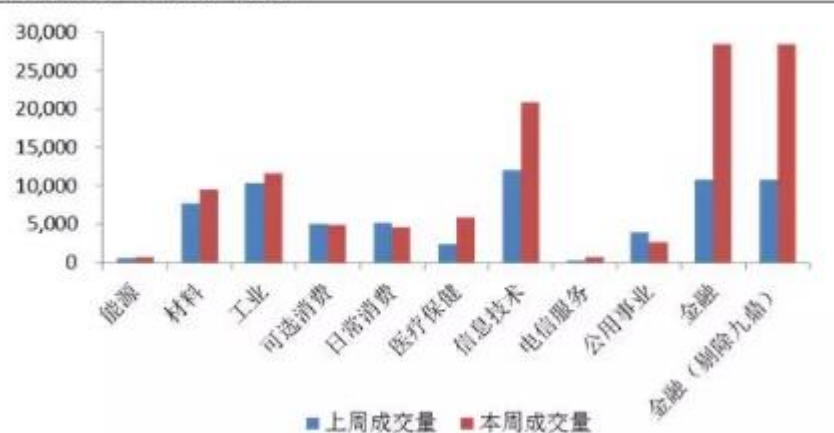


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、分行业量价

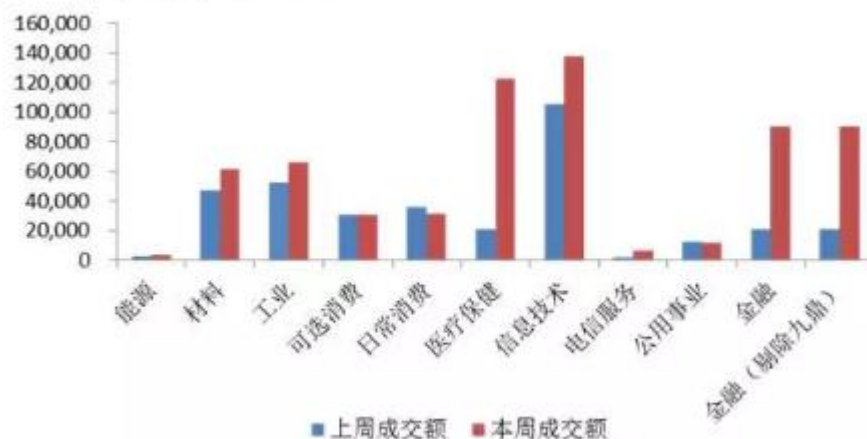
本周，金融、信息技术和工业成交量最大；信息技术、医疗保健和金融成交额最大。成交量较多的前三行业为：金融 2.85 亿股、信息技术 2.09 亿股、工业 1.16 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 13.79 亿元、医疗保健 12.27 亿元、金融 9.06 亿元。

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

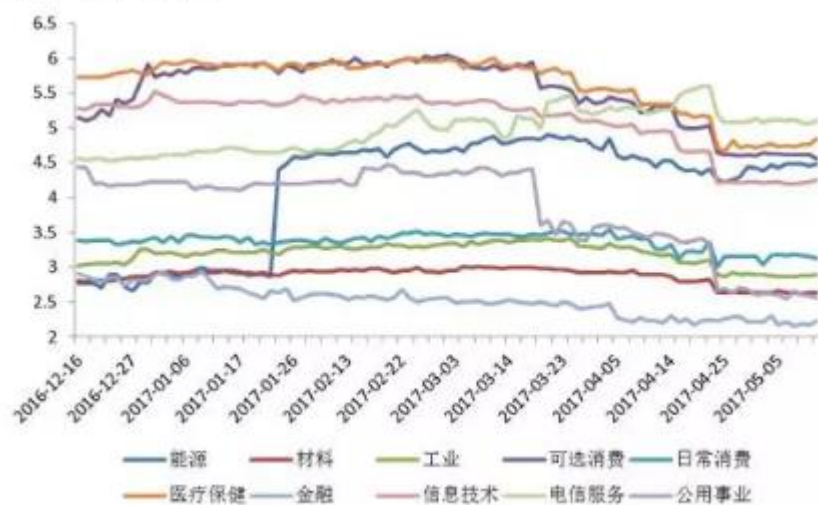
本周，电信服务、医疗保健和金融市盈率位列前三；电信服务、医疗保健和可选消费市净率位列前三甲。剔除金融，本周市盈率排前三的是电信服务（38.38）、医疗保健（32.08）、金融（28.38）；市净率排前三的是电信服务（5.10）、医疗保健（4.85）、可选消费（4.55）。

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

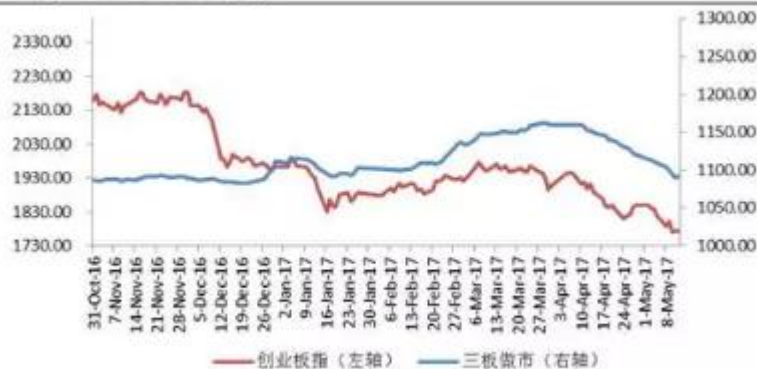
二、做市板块交易情况

（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均下跌。本周，创业板成指下跌 2.4%，收于 1774.63；三板做市下跌 1.61%，收于 1091.11。

图 10、创业板指与三板做市对比

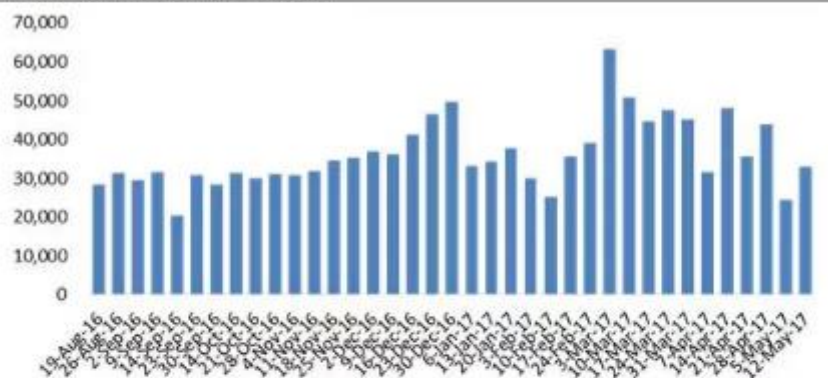


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、做市板块量价

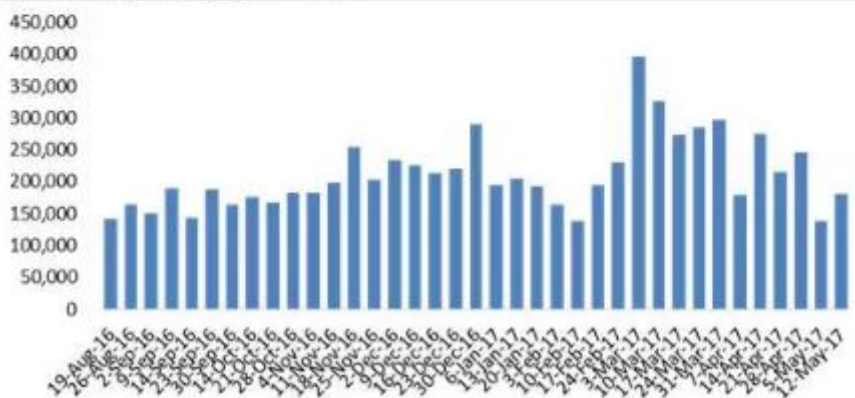
本周，做市板块日均成交量和日均成交额环比均上涨。本周做市板块日均成交量为 0.66 亿股，较上周 0.61 亿股，上涨 8.2%。本周做市板块日均成交额为 3.61 亿元，较上周 3.46 亿元，上涨 4.34%。

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）

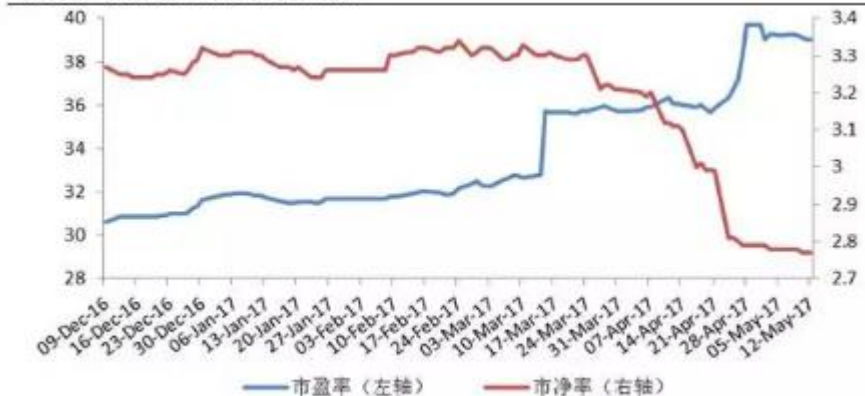


资料来源：wind，兴业证券研究所

3、做市板块估值

本周，做市板块 PE、PB 较上周均下跌。上周，三板做市板块的 PE 和 PB 分别为 39.2 和 2.78。本周 PE 和 PB 分别为 39.04 和 2.77。

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 269 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金康精工（162.82%）、亘峰嘉能（60.45%）、阿迪克（54.79%）；本周跌幅前三的分别是迈奇化学（-69.79%）、海龙精密（-37.79%）、数据堂（-28.79%）。

金康精工：公司于 2017 年 5 月 10 日开始做市转让，股价正常波动。

公司主要从事设计、生产和销售电机制造专用设备，是国内少数能为客户提供定子、转子电机绕组制造成套装备的规模提供商之一，也是我国可提供产品种类多、系列全、覆盖用途广的电机绕组制造专用装备提供商之一。公司现有客户基本覆盖包括工业感应电机、家用电机、汽车电机在内的各行业领先企业。目前，公司已拥有 52 项已授权专利，其中 9 项发明专利，43 项实用新型专利，均为自主研发和开发，所有核心技术均拥有自主知识产权。

亘峰嘉能：公司于 2017 年 5 月 8 日开始做市转让。股价正常波动。

公司是一家专业从事煤矿固体废弃物能源化处理的企业，主要业务为煤矿固体废弃物、废煤、残煤等处理和高、低热值环保煤的生产和销售。公司生产的环保煤产品既可供应使用循环流化床锅炉的煤矸石电厂，也可供应使用粉煤锅炉的普通火力发电厂。公司的环保煤产品可以按照产品热值分为高热值环保煤和低热值环保煤。

阿迪克：公司于 2015 年 9 月 18 日开始做市转让。股价正常波动。

公司主要生产和销售“雷达王”牌智能费控电能表、电子式电能表、多功能智能电能表、全数字化卡式预付费电能表、电子式多费率分时电能表、卡式预付费智能水表、气表、电能表信息采集(抄表)系统、校园(小区)及水电气“一卡通”综合收费管理系统，数字化校园能源信息采集(抄表)收费管理系统等产品，是湖北地区水、电表仅有的几家生产厂之一，公司有自主的研发中心和生产场地，年生产各种水、电表达 500 万台。

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)
831978	金康精工	2017-05-10	4.10	162.82%	0.63%	8.90	32.00
837865	巨峰嘉能	2017-05-08	3.50	60.45%	0.17%	2.20	7.00
831722	阿迪克	2015-09-18	1.10	54.79%	0.50%	13.20	10.00
831383	楼市通网	2015-08-28	4.90	36.46%	0.19%	2.90	13.00
831618	文广农货	2016-01-13	2.00	20.99%	0.25%	43.90	82.00
831111	智明恒	2014-12-17	1.00	17.05%	4.48%	125.80	113.00
832155	卫东化工	2015-06-15	5.00	16.82%	0.25%	4.50	21.00
831612	维艾普	2015-09-15	2.90	16.47%	0.17%	6.40	17.00
833755	扬德环境	2015-11-23	5.00	16.20%	0.47%	71.80	340.00
831166	纳地股份	2015-06-26	1.70	14.67%	1.30%	25.00	41.00
831635	金鹏信息	2015-12-29	4.80	14.22%	0.04%	0.50	2.00
830935	伊帕尔汗	2015-11-03	3.20	14.13%	0.11%	1.60	5.00
831679	易点科技	2015-05-27	1.90	13.77%	1.26%	4.00	8.00
831126	元鼎科技	2016-03-09	4.90	13.55%	19.03%	203.30	955.00
430070	赛亿智能	2015-05-26	4.80	12.94%	0.10%	1.00	5.00
835539	中宇万通	2016-06-27	8.10	12.55%	5.50%	58.40	442.00
832315	若和环保	2015-08-26	5.70	10.85%	0.37%	3.10	17.00
430117	航天理想	2016-03-25	2.50	10.57%	15.80%	87.90	194.00
430644	紫贝龙	2014-12-29	1.00	10.47%	0.70%	20.40	19.00
833495	微瑞思创	2016-01-12	12.10	10.45%	3.87%	36.90	442.00

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)
831325	迈奇化学	2015-05-14	4.30	-69.79%	2.92%	152.40	690.00
832860	海龙精密	2016-07-13	4.60	-37.79%	0.36%	3.30	19.00
831428	数据堂	2016-01-29	4.30	-28.79%	0.16%	12.60	61.00
831504	中鑫光电	2015-12-21	1.80	-24.57%	0.29%	25.70	48.00
831529	能龙教育	2015-09-22	3.40	-24.44%	0.06%	5.80	22.00
430732	威马股份	2015-02-16	1.00	-24.26%	0.18%	3.60	4.00
831465	广佳装饰	2015-06-12	2.70	-21.53%	0.83%	21.30	57.00
830818	巨峰股份	2014-08-25	3.90	-19.62%	0.96%	65.20	267.00
831074	佳力科技	2015-02-04	1.60	-19.50%	0.96%	50.80	91.00
836141	汇峰新材	2016-11-01	12.60	-18.71%	1.52%	12.10	173.00
831839	广达新网	2015-02-06	3.50	-17.91%	1.30%	45.10	167.00
830971	科特环保	2015-04-16	2.20	-17.67%	1.16%	25.40	58.00
831385	大地和	2016-08-15	11.80	-16.98%	0.13%	10.80	138.00
430177	点点客	2014-09-12	2.20	-16.67%	1.69%	299.90	688.00
830772	远航科技	2015-02-16	2.70	-16.62%	0.34%	6.40	17.00
430596	新达通	2015-02-02	2.00	-16.53%	0.20%	20.80	44.00
834192	中银钱	2016-02-25	5.00	-16.28%	0.45%	9.40	51.00
830795	融汇股份	2015-01-27	1.50	-15.47%	1.20%	31.20	48.00
832439	马可正磊	2017-05-08	11.80	-15.44%	0.09%	1.00	13.00
832873	学婴童	2016-02-04	5.40	-15.44%	0.18%	5.90	35.00

资料来源: wind, 兴业证券研究所

表 3、兴业做市股票

证券代码	证券简称	做市交易起始日	周收盘价	本期涨跌幅 (收盘价)	本期换手率	本期成交量 (万股)	本期成交额 (万元)
430223	亿壹文教	2014-08-25	28.15	-1.23%	1.78%	136.70	3847.59
430165	先宝联合	2014-08-25	9.05	-3.21%	1.23%	33.60	303.94
430485	旭建新材	2014-10-22	3.50	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430159	创世生态	2014-10-23	4.10	-11.45%	0.14%	6.60	28.63
430359	同济医药	2014-11-04	4.96	-1.98%	0.09%	5.10	25.36

430726	津宇嘉信	2014-11-18	0.83	-4.60%	2.05%	77.27	63.11
430518	嘉达早教	2014-12-02	9.50	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430260	布雷尔利	2014-12-30	4.45	-9.18%	0.66%	43.10	191.38
430346	哇棒传媒	2014-12-31	17.85	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430055	达通数据	2015-01-14	2.50	-4.21%	0.23%	7.20	18.32
831379	融信租赁	2015-01-22	4.10	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430409	天泉鑫膜	2015-01-30	1.02	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430357	行悦信息	2015-02-05	0.95	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831118	兰亭科技	2015-03-06	3.41	1.79%	0.11%	4.80	16.18
430484	永实智能	2015-03-11	2.06	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831496	华燕房盟	2015-03-11	3.95	-1.25%	1.33%	240.60	956.72
831454	皇品文化	2015-03-27	0.86	1.18%	0.13%	2.90	2.53
831226	聚宝网络	2015-04-07	8.44	-2.31%	0.01%	0.40	3.38
831439	中喜生态	2015-04-09	4.75	-11.05%	0.49%	117.20	565.81
430595	唐人通服	2015-04-16	5.63	0.18%	0.04%	2.40	13.47
430161	光谷信息	2015-04-17	6.73	1.97%	0.06%	1.50	10.09
830947	金杨股份	2015-04-24	2.04	-3.77%	0.03%	3.80	8.05
831478	天际数字	2015-04-28	2.67	-0.74%	3.34%	120.30	319.88
430508	中视文化	2015-05-04	7.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430478	蛤一药业	2015-05-04	10.60	0.76%	0.15%	2.00	21.09
430169	融智通	2015-05-05	6.95	1.76%	0.05%	0.90	6.38
430462	树业环保	2015-05-07	15.20	-4.40%	1.15%	89.50	1399.40
830793	阿拉丁	2015-05-08	16.63	1.46%	0.00%	0.10	1.66
830816	卡特股份	2015-05-08	5.90	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832422	福昕软件	2015-05-12	25.20	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430420	易城股份	2015-05-14	6.07	-3.96%	0.02%	0.30	1.82
430128	广厦网络	2015-05-18	3.83	-3.28%	0.28%	12.50	47.80
430240	随视传媒	2015-05-22	3.11	-4.60%	0.08%	3.10	9.79
430297	金硕信息	2015-05-22	2.42	-3.20%	0.19%	3.70	9.09
430070	赛亿智能	2015-05-26	4.80	12.94%	0.10%	1.00	4.55
831418	三合盛	2015-05-28	2.12	2.42%	0.13%	1.40	2.88
831002	飞鱼星	2015-05-28	9.00	0.00%	0.08%	0.50	4.50
831583	未来宽带	2015-05-29	3.44	0.00%	0.00%	0.00	0.00
830903	复展科技	2015-06-03	1.83	-4.19%	0.01%	0.20	0.37
430355	沃特能源	2015-06-03	6.10	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831028	华丽包装	2015-06-05	3.10	0.00%	0.00%	0.00	0.00
830828	万绿生物	2015-06-05	5.17	-2.08%	0.02%	0.70	3.62
430492	老来寿	2015-06-12	3.28	-2.67%	0.18%	5.40	17.47
430140	新眼光	2015-06-17	15.53	-3.54%	0.47%	24.40	390.57
831047	深达石油	2015-06-17	1.37	0.74%	0.05%	1.00	1.37
830899	联讯证券	2015-06-18	1.96	-2.00%	3.11%	5401.00	10589.47
831597	苍源种植	2015-06-19	3.94	1.29%	0.09%	4.20	16.30
430037	联飞翔	2015-06-23	4.34	-0.91%	0.34%	35.80	154.07
830921	海阳股份	2015-06-23	6.42	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430272	光伏宝	2015-06-29	3.80	1.33%	0.11%	2.10	7.77
831133	科润智能	2015-07-01	1.43	3.62%	0.12%	2.50	3.48
430244	颂大教育	2015-07-02	12.46	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430144	煦联得	2015-07-08	1.35	-2.88%	0.00%	0.10	0.14
830797	易之景和	2015-07-09	1.19	-0.83%	0.18%	1.40	1.63
430318	四维传媒	2015-07-10	3.33	-0.89%	0.16%	18.70	61.62
831586	高奇电子	2015-07-10	2.00	0.00%	0.80%	5.20	9.96
830847	晨嘉电气	2015-07-13	1.87	0.54%	0.01%	0.10	0.19
430183	天友设计	2015-07-15	3.44	1.47%	0.03%	1.60	5.59
430722	鸿图建筑	2015-07-15	1.36	-2.86%	0.03%	0.60	0.80
832270	骏驰科技	2015-07-16	3.06	0.00%	0.06%	1.10	3.37

832414	精湿光电	2015-07-22	9.60	-8.13%	0.89%	19.38	186.09
830837	古城香业	2015-07-27	6.71	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430289	华索科技	2015-07-27	1.65	-7.30%	1.48%	87.03	144.91
430174	沃捷传媒	2015-07-27	6.08	-7.60%	0.35%	45.98	292.48
430103	天大清源	2015-07-27	3.80	-3.80%	0.05%	1.80	6.94
831308	华博教育	2015-07-28	10.21	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430221	风帆科技	2015-07-29	1.99	-2.45%	0.04%	0.40	0.80
831143	煥鑫新材	2015-07-30	3.60	-2.17%	0.10%	4.20	15.18
833014	中标集团	2015-07-30	4.92	-1.40%	2.33%	466.00	2307.51
831938	上海化格	2015-07-31	13.30	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430491	蓝斯股份	2015-08-03	8.60	2.38%	0.89%	7.90	66.47
833038	欧开股份	2015-08-03	13.10	-0.61%	0.32%	3.00	39.10
831252	博润通	2015-08-04	7.89	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831973	善为影业	2015-08-17	2.30	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831340	金童股份	2015-08-19	1.01	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833362	海通发展	2015-08-20	3.17	8.93%	0.41%	30.10	90.57
830827	世优电气	2015-08-21	2.99	-2.29%	0.59%	14.98	44.81
831254	平方科技	2015-08-24	4.72	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831320	路骋国旅	2015-08-27	1.24	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831005	华维电瓷	2015-09-07	1.70	-2.30%	1.84%	57.70	100.27
833390	国德医疗	2015-09-09	1.67	-9.73%	0.15%	2.80	4.91
832057	雅安茶厂	2015-09-10	3.77	3.86%	0.05%	0.80	2.95
831015	小白龙	2015-09-10	6.34	0.63%	0.08%	2.20	13.80
831230	双中医疗	2015-09-11	6.65	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832586	圣兆药物	2015-09-14	10.39	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832950	益盟股份	2015-09-14	14.05	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832331	高士达	2015-09-15	5.09	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831779	卓越信通	2015-09-15	5.04	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833541	新康达	2015-09-16	6.45	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831959	香糖担保	2015-09-17	1.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430356	雷腾软件	2015-09-17	8.68	-3.02%	0.42%	16.50	144.68
831884	成达兴	2015-09-18	1.65	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831065	鑫干线	2015-09-22	3.61	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430276	晟砂微电	2015-09-22	3.26	-4.12%	0.39%	11.60	38.17
430084	星和众工	2015-09-23	3.39	-2.02%	1.03%	52.00	178.20
830978	先临三维	2015-09-30	6.05	-7.49%	1.05%	234.30	1419.29
430130	卡联科技	2015-10-09	2.36	-13.24%	0.95%	103.40	253.07
832069	科飞新材	2015-10-13	5.30	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430141	久日新材	2015-10-26	14.19	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832670	数亮科技	2015-10-27	7.56	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833788	品尚汇	2015-11-02	17.20	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430074	德鑫物联	2015-11-03	8.05	-3.59%	0.19%	17.10	138.74
430334	科洋科技	2015-11-03	5.81	-2.35%	0.21%	4.00	23.51
831767	知音文化	2015-11-03	2.84	-1.05%	0.02%	0.80	2.27
830935	伊帕尔汗	2015-11-03	3.15	14.13%	0.11%	1.60	4.81
831234	天辰股份	2015-11-05	3.01	0.00%	2.55%	98.20	296.96
831744	万信达	2015-11-10	0.84	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831431	东南光电	2015-11-12	7.41	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833160	鲁班药业	2015-11-13	4.70	3.98%	0.07%	1.90	8.76
832664	未名信息	2015-11-18	2.84	0.00%	0.00%	0.00	0.00
830985	浙江力诺	2015-11-20	4.48	0.90%	0.40%	8.80	38.51
833529	视纪印象	2015-11-20	17.20	-1.71%	0.41%	10.40	175.50
833380	起航股份	2015-11-30	5.90	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430088	七维航测	2015-11-30	10.68	-6.81%	2.46%	116.30	1243.20
430618	凯立德	2015-12-01	1.27	-4.51%	0.68%	147.50	181.31

430759	凯路仕	2015-12-03	6.62	-4.06%	0.76%	157.30	1062.81
832567	伟志股份	2015-12-03	4.68	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833171	福建国航	2015-12-03	3.35	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832149	利尔达	2015-12-04	7.10	-5.96%	0.53%	49.70	364.41
430496	大正医疗	2015-12-04	8.02	0.00%	0.51%	12.50	99.90
831794	正大富通	2015-12-04	8.80	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832156	强田液压	2015-12-04	3.40	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832283	天丰电源	2015-12-11	19.80	-0.60%	1.90%	54.00	1065.04
832474	卓越鸿昌	2015-12-11	3.40	-3.68%	0.11%	4.50	15.42
430253	兴竹信息	2015-12-17	3.79	-4.05%	0.20%	21.40	80.44
430512	芯朋微	2015-12-17	10.17	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831601	威科姆	2015-12-18	5.85	-1.02%	0.11%	15.64	90.22
834438	良普电商	2015-12-18	18.90	-1.56%	0.10%	1.80	34.40
832734	洁利来	2015-12-18	4.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831504	中晟光电	2015-12-21	1.75	-24.57%	0.29%	25.70	48.49
831896	思考投资	2015-12-22	1.42	-0.70%	0.09%	16.90	23.51
832859	晨越建管	2015-12-23	9.75	2.46%	0.00%	0.10	2.04
831728	阿尼股份	2015-12-24	3.15	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831072	瑞聚股份	2015-12-28	7.20	0.84%	2.51%	59.20	416.02
430607	大树智能	2015-12-28	4.80	2.80%	0.03%	1.20	5.91
831988	乐普四方	2015-12-28	3.21	0.63%	0.18%	28.50	89.56
831354	诺机世界	2015-12-28	16.54	0.00%	0.03%	1.30	20.83
832635	中捷四方	2015-12-28	6.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833132	金源科技	2015-12-30	11.89	-0.92%	0.47%	20.30	241.43
831094	光大灵曦	2015-12-31	2.95	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832080	七色珠光	2015-12-31	10.98	-2.75%	0.09%	5.30	59.06
833159	力好科技	2016-01-04	7.58	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833300	利树股份	2016-01-04	2.97	1.71%	2.28%	344.20	1027.22
430469	必控科技	2016-01-04	3.42	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832018	固特超声	2016-01-05	2.90	6.62%	0.09%	4.10	11.29
831937	建研信息	2016-01-07	3.57	0.00%	0.00%	0.00	0.00
830879	基康仪器	2016-01-11	4.50	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831064	浩驰科技	2016-01-20	3.90	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832499	天海流体	2016-01-25	4.78	1.27%	0.14%	1.72	7.98
430124	汉唐自远	2016-01-27	4.58	-0.43%	0.00%	0.10	0.46
831345	海特股份	2016-01-29	16.82	-4.32%	0.08%	1.40	23.83
831194	派拉软件	2016-01-29	3.15	1.29%	0.82%	12.30	37.24
834805	淘粉吧	2016-01-29	7.64	0.00%	0.00%	0.00	0.00
834793	华强方特	2016-01-29	17.05	-2.35%	0.12%	64.50	1106.84
833689	架桥资本	2016-01-29	47.50	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833311	万容科技	2016-01-29	9.59	1.80%	0.05%	2.70	25.67
833656	确成硅化	2016-01-29	11.59	0.70%	1.84%	478.04	5542.26
831012	鼎能科技	2016-02-01	3.53	0.00%	0.00%	0.00	0.00
834861	同福碗粥	2016-02-01	7.60	-0.65%	0.02%	0.50	3.81
832953	创识科技	2016-02-02	9.50	-0.63%	0.17%	5.02	46.75
834015	金海岸	2016-02-03	11.47	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831647	联瑞新材	2016-02-04	7.70	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833135	中源智人	2016-02-04	3.88	-0.26%	0.00%	0.10	0.39
833537	天合石油	2016-02-04	4.92	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832454	新涛科技	2016-02-04	3.37	-0.59%	0.10%	2.10	7.16
832585	精英科技	2016-02-16	10.70	0.00%	0.03%	1.10	11.79
832390	金海股份	2016-02-16	12.60	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430610	瀚迅科技	2016-02-17	4.28	0.00%	0.00%	0.00	0.00

830969	智通人才	2016-02-23	3.57	2.00%	0.03%	1.40	4.97
834178	金田铜业	2016-02-24	2.50	0.00%	0.18%	133.50	332.90
430596	新达通	2016-02-24	2.02	-16.53%	0.20%	20.80	44.49
833522	喜丰节水	2016-02-25	3.37	-6.13%	0.11%	2.90	9.71
832692	文鑫莲业	2016-02-25	4.31	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833293	速达股份	2016-02-26	5.48	-1.08%	0.06%	2.00	11.00
832435	恒德照明	2016-02-29	2.01	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833957	威丝曼	2016-03-03	10.92	-1.00%	0.01%	0.50	5.44
430486	晋金科技	2016-03-04	7.55	1.21%	0.16%	3.50	26.12
832278	鹿得医疗	2016-03-04	7.26	-0.14%	0.05%	1.00	7.22
834176	厚谊俊捷	2016-03-04	10.03	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833938	天狐创意	2016-03-07	7.40	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832303	广安车联	2016-03-07	2.13	-0.47%	0.04%	0.40	0.83
831524	康耀电子	2016-03-08	4.49	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430071	首都在线	2016-03-10	15.24	-2.68%	0.39%	17.10	261.81
830815	蓝山科技	2016-03-10	3.00	-13.04%	0.61%	206.20	625.77
830881	圣泉集团	2016-03-10	9.95	-3.86%	1.08%	547.53	5444.78
430601	吉玛基因	2016-03-10	25.30	-0.78%	0.05%	0.30	7.65
833726	峰派科技	2016-03-10	10.07	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831814	富岛科技	2016-03-11	3.35	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832786	骑士乳业	2016-03-16	8.25	-3.62%	0.78%	28.80	243.67
430629	国科海博	2016-03-23	3.40	-3.95%	0.03%	1.80	6.22
833503	花嫁丽舍	2016-03-24	15.65	1.89%	2.63%	8.30	128.36
835184	国源科技	2016-03-29	11.91	0.08%	0.20%	5.50	65.55
835570	华晋传媒	2016-04-05	14.17	0.00%	0.00%	0.00	0.00
834718	绿创声学	2016-04-07	6.62	-8.44%	0.04%	2.00	13.64
835505	光音网络	2016-04-08	26.66	-4.03%	0.04%	0.70	18.66
835092	钢银电商	2016-04-11	4.12	-0.72%	0.16%	74.40	307.49
835343	艾美森	2016-04-12	10.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
834478	东星医疗	2016-04-13	16.69	-2.97%	0.02%	0.20	3.34
832710	志能祥赢	2016-04-14	4.58	-7.10%	0.69%	23.00	109.53
831900	海航冷链	2016-04-14	1.33	-2.92%	0.36%	411.60	552.48
830984	德邦工程	2016-04-21	3.42	-3.39%	0.05%	3.30	11.19
833504	骥俊股份	2016-04-25	8.90	0.00%	0.09%	1.90	16.75
834186	健隆生物	2016-04-27	6.00	0.84%	0.03%	1.10	6.53
830958	鑫庄农货	2016-04-27	0.52	-13.33%	4.35%	1358.35	732.07
833402	众引传播	2016-04-29	15.30	-1.23%	0.04%	0.20	3.08
430177	点点客	2016-04-29	2.15	-16.67%	1.69%	299.88	688.19
833740	音律股份	2016-05-04	5.06	1.81%	0.08%	0.30	1.50
832743	福能租赁	2016-05-04	1.90	-5.00%	0.00%	0.40	0.77
832356	全华机械	2016-05-06	9.50	-1.04%	0.38%	4.50	44.71
836372	中电罗莱	2016-05-06	2.51	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831815	山源科技	2016-05-12	5.80	0.00%	0.00%	0.00	0.00
834534	曼恒数字	2016-05-17	24.40	1.67%	1.98%	40.60	975.80
832449	恒宝通	2016-05-19	2.24	0.90%	0.11%	7.00	15.27
831242	特辰科技	2016-05-23	4.91	-0.61%	0.92%	70.80	347.60
832041	中兴通科	2016-05-23	6.74	-0.30%	0.50%	58.10	388.85
430430	普洛得	2016-05-23	7.08	0.00%	0.00%	0.00	0.00
835747	朴道水汇	2016-05-24	3.50	1.16%	0.03%	0.90	3.14
831068	凌志环保	2016-06-01	8.47	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832731	精通科技	2016-06-13	5.67	-3.57%	0.02%	0.30	1.70

836653	实力文化	2016-06-13	25.15	0.00%	0.00%	0.00	0.00
837436	环钻环保	2016-06-15	4.09	0.00%	0.00%	0.00	0.00
836400	留成网	2016-06-20	27.64	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430225	伊禾农产品	2016-06-23	11.27	-4.25%	2.04%	206.10	2413.64
834082	中建信息	2016-06-24	28.50	-4.46%	0.08%	4.70	137.29
831643	仙剑文化	2016-07-05	5.00	-7.06%	0.14%	3.50	17.16
831207	南方制药	2016-07-08	3.95	0.00%	0.04%	3.30	13.09
836617	软岛科技	2016-07-12	13.20	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832860	海龙精密	2016-07-13	4.56	-37.79%	0.36%	3.30	18.56
836393	北森云	2016-07-28	50.99	0.31%	0.00%	0.10	5.10
838699	蓝海讯通	2016-08-15	35.20	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831385	大地和	2016-08-15	11.83	-16.98%	0.13%	10.80	137.67
831516	金科环保	2016-08-17	2.76	-4.83%	0.05%	2.10	5.85
834928	雷玛股份	2016-08-19	21.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
830819	致生联发	2016-08-22	4.96	-10.47%	2.96%	831.20	4203.22
834047	锦安科技	2016-08-22	11.90	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832266	首帆动力	2016-08-24	4.42	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833057	新世傲	2016-08-25	5.81	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833004	博闻科技	2016-10-13	3.00	-5.66%	0.04%	1.30	3.96
430617	欧迅体育	2016-10-21	5.53	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832502	圆融科技	2016-10-21	2.73	-2.50%	0.01%	3.10	8.50
832898	天地壹号	2016-10-21	15.30	4.82%	0.10%	14.00	209.93
430476	海能仪器	2016-10-21	6.75	-2.88%	1.09%	53.26	359.27
831373	电科电源	2016-10-28	3.99	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430353	百傲科技	2016-10-31	10.94	-4.04%	0.66%	33.60	371.98
834742	麦克韦尔	2016-11-02	36.95	-2.89%	0.14%	4.60	171.48
430754	三态股份	2016-11-16	2.98	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833743	东邦御厨	2016-11-24	5.19	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833762	融思股份	2016-11-24	36.58	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430428	陕西瑞科	2016-12-06	6.36	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430062	中科国信	2016-12-08	3.72	-6.77%	0.24%	13.73	52.90
834070	盛全物业	2016-12-08	3.70	6.32%	0.82%	31.80	111.70
839843	孩子王	2016-12-09	15.09	0.73%	0.01%	0.50	7.53
834852	正点未来	2016-12-12	8.08	0.00%	0.00%	0.00	0.00
836594	逸家洁	2016-12-12	19.60	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832910	伊赛牛肉	2016-12-16	8.17	-3.31%	0.23%	25.00	205.38
838381	德孚转向	2016-12-20	11.79	0.77%	0.18%	2.30	26.76
430021	海鑫科金	2016-12-22	9.68	-8.16%	0.32%	44.20	451.09
430243	铜牛信息	2016-12-22	13.78	-2.55%	0.03%	0.70	9.76
831550	成大生物	2016-12-23	16.06	-5.47%	0.37%	131.43	2123.69
430362	东电创新	2016-12-23	1.92	-4.00%	0.06%	4.30	8.46
838077	优依购	2016-12-30	24.10	0.46%	0.03%	0.10	2.41
833637	福建三星	2017-01-06	8.63	-1.82%	0.04%	0.80	6.87
834510	宇鑫货币	2017-01-09	12.05	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831961	创远仪器	2017-01-12	7.99	-0.75%	0.01%	0.70	5.54
836131	旭成科技	2017-01-17	4.16	1.46%	0.02%	1.10	4.66
836926	神洁环保	2017-01-18	9.52	0.00%	0.00%	0.00	0.00
834693	金陵电机	2017-02-03	5.66	0.00%	0.00%	0.00	0.00
837133	舞之动画	2017-02-03	18.85	-7.14%	0.02%	0.20	3.77
838364	点景科技	2017-02-24	10.29	0.00%	0.00%	0.00	0.00
835608	鸪申文化	2017-03-23	9.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833755	扬德环境	2017-04-11	4.95	16.20%	0.47%	71.82	339.74
834979	天健生物	2017-04-17	6.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831890	中润新能	2017-04-19	4.68	-2.09%	0.73%	144.20	674.40

837485	天谷生物	2017-04-20	3.90	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831764	拓美传媒	2017-04-24	24.12	-0.17%	0.33%	3.30	76.34
430632	希奥信息	2017-05-04	2.40	0.00%	4.86%	94.30	229.68

资料来源: wind, 兴业证券研究所

三、增发配股

本周共有 46 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金 31.41 亿元。各行业拟融资资金情况：建筑业 1001 万元；金融业 8000 万元；科学研究和技术服务业 1.55 亿元；文化、体育和娱乐业 3.60 亿元；信息传输、软件和信息技术服务业 3.15 亿元；制造业 20.89 亿元；租赁和商务服务业 1.31 亿元。

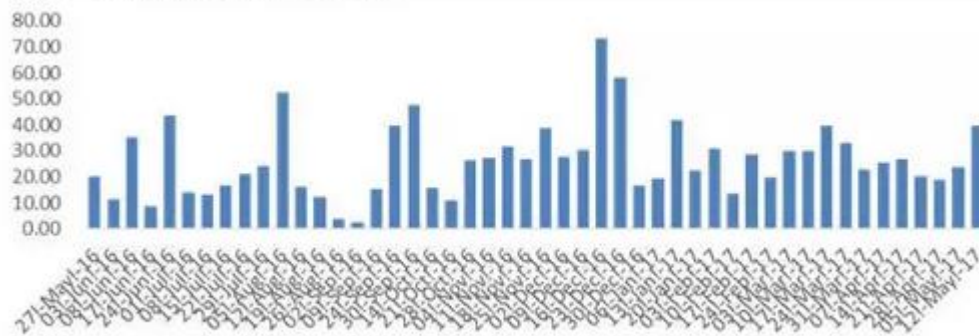
表 4、增发与配股

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
831710.OC	吴方机电	2017-05-12	董事会批准	3000.00	30000.00	10.00	制造业
832069.OC	科飞新材	2017-05-12	董事会批准	300.00	1500.00	5.00	制造业
832172.OC	倍通检测	2017-05-12	董事会批准	667.00	2501.25	3.75	科学研究和技术服务业
832644.OC	固泰新材	2017-05-12	董事会批准	283.02	1500.00	5.30	制造业
833132.OC	企源科技	2017-05-12	董事会批准	780.00	10140.00	13.00	租赁和商务服务业
832964.OC	凯瑞环保	2017-05-12	董事会批准	900.00	7020.00	7.80	制造业
835124.OC	泰坦科技	2017-05-12	董事会批准	199.77	3430.05	17.17	科学研究和技术服务业
836323.OC	博为软件	2017-05-12	董事会批准	154.73	2000.72	12.93	信息传输、软件和信息技术服务业
839147.OC	日盛科技	2017-05-12	董事会批准	230.00	230.00	1.00	制造业
839143.OC	华移科技	2017-05-12	董事会批准	135.01	3000.00	22.22	信息传输、软件和信息技术服务业
871053.OC	维海德	2017-05-12	董事会批准	250.00	592.50	2.37	制造业
430534.OC	天滴科技	2017-05-11	董事会批准	2700.00	4860.00	1.80	科学研究和技术服务业
430592.OC	凯德股份	2017-05-11	董事会批准	1300.00	7800.00	6.00	制造业
831150.OC	全越交通	2017-05-11	董事会批准	1000.00	3000.00	3.00	制造业
832077.OC	合成药业	2017-05-11	董事会批准	400.00	10400.00	26.00	制造业
832075.OC	东方水利	2017-05-11	董事会批准	1000.00	4000.00	4.00	制造业
832969.OC	龙者新材	2017-05-11	董事会批准	1012.50	6682.50	6.60	制造业
833546.OC	盛世华诚	2017-05-11	董事会批准	2000.00	8000.00	4.00	金融业
834002.OC	易构软件	2017-05-11	董事会批准	386.71	2227.46	5.76	信息传输、软件和信息技术服务业
835605.OC	正业生物	2017-05-11	董事会批准	1000.00	16000.00	16.00	制造业
835212.OC	多想互动	2017-05-11	董事会批准	208.80	3000.00	14.37	租赁和商务服务业
836965.OC	奥机器人	2017-05-11	董事会批准	160.71	1499.46	9.33	制造业
839242.OC	大业创智	2017-05-11	董事会批准	2860.00	35978.80	12.58	文化、体育和娱乐业
870883.OC	天箭惯性	2017-05-11	董事会批准	217.62	2100.00	9.65	制造业
430504.OC	众智科技	2017-05-10	董事会批准	1750.00	2800.00	1.60	制造业
832384.OC	格瑞光电	2017-05-10	董事会批准	200.00	2200.00	11.00	制造业
834541.OC	创蓝科教	2017-05-10	董事会批准	1851.85	30000.00	16.20	制造业
836391.OC	工大科雅	2017-05-10	董事会批准	500.00	4750.00	9.50	科学研究和技术服务业
837306.OC	全安药业	2017-05-10	董事会批准	425.00	3825.00	9.00	制造业
832646.OC	讯众股份	2017-05-09	董事会批准	631.31	10000.00	15.84	信息传输、软件和信息技术服务业
835737.OC	传神语联	2017-05-09	董事会批准	1517.07	12000.00	7.91	信息传输、软件和信息技术服务业
870180.OC	智佳股份	2017-05-09	董事会批准	208.33	2000.00	9.60	制造业
838703.OC	朗越能源	2017-05-09	董事会批准	50.00	130.00	2.60	制造业
839568.OC	卓信科技	2017-05-09	董事会批准	14.00	1600.00	114.29	信息传输、软件和信息技术服务业
870205.OC	大林新材	2017-05-09	董事会批准	950.00	10830.00	11.40	制造业
830925.OC	郭信钻石	2017-05-08	董事会批准	1500.00	12450.00	8.30	制造业
831479.OC	湘联股份	2017-05-08	董事会批准	182.00	1001.00	5.50	建筑业

831512.OC	环创科技	2017-05-08	董事会批准	1000.00	12000.00	12.00	制造业
832602.OC	泰通科技	2017-05-08	董事会批准	625.00	8125.00	13.00	制造业
835289.OC	三力新材	2017-05-08	董事会批准	800.00	5280.00	6.60	制造业
836764.OC	蓝宇数码	2017-05-08	董事会批准	241.50	3622.50	15.00	制造业
837868.OC	同创双子	2017-05-08	董事会批准	500.00	700.00	1.40	信息传输、软件和信息技术服务业
838851.OC	先通医药	2017-05-08	董事会批准	425.78	15000.23	35.23	制造业
838368.OC	乔合里	2017-05-08	董事会批准	422.22	3800.00	9.00	制造业
839754.OC	铁峰新材	2017-05-08	董事会批准	100.00	360.00	3.60	制造业
870903.OC	蓝盈科技	2017-05-08	董事会批准	560.00	4200.00	7.50	制造业

资料来源: wind, 兴业证券研究所

图 14、定增募资完成情况 (亿元)



资料来源: wind, 兴业证券研究所

四、新挂牌公司

本周共有 48 家公司公告在新三板挂牌转让。采矿业 1 家；建筑业 2 家；交通运输、仓储和邮政业 1 家；金融业 3 家；科学研究和技术服务业 1 家；批发和零售业 1 家；水利、环境和公共设施管理业 1 家；文化、体育和娱乐业 2 家；信息传输、软件和信息技术服务业 6 家；制造业 27 家；租赁和商务服务业 3 家。

瑞意博: 公司主要从事 PTL 自动拣货系统和自动化识别检测系统产品的研发、生产和销售，是软件和信息技术服务业的物联网应用。公司主要从事 PTL 自动拣货系统和自动化识别检测系统产品的研发、生产和销售，是软件和信息技术服务业的物联网应用。PTL 自动拣货系统用于识别拣货需求、确定拣货位置和显示拣货信息，可广泛应用于第三方物流、电子商务等类型企业的物流配送中心，以及超市、医药公司、汽车厂商等类型企业的智能仓库。公司的主要商业模式包括研发模式、采购模式、生产模式、销售模式。公司以智能物流领域的物联网应用，形成了以 PTL 自动拣货系统和自动化识别检测系统为主的产品体系。

百生医疗: 公司主要从事电外科高频数字一体化手术系统中信号输出系统及操作系统的研发、生产、销售和服务，通过以销定产的生产模式，稳健控制在配件采购环节的投入；凭借公司业务人员收集的客户及经销商需求信息，实现对客户需求

的快速响应；公司依托“百生”品牌的知名度及美誉度，人性化的产品设计及领先的专利技术，致力于为电外科高频数字一体化手术系统领域的客户提供一体化的行业解决方案，不断深入挖掘并满足客户业务需求，从而获取收入，并实现公司价值。主要产品有电外科高频数字一体化手术信号输出系统、电外科高频数字一体化手术操作系统。

紫云股份：公司主要从事软件开发与信息技术服务。业务主要分布在中国大陆，主要客户包括郑州凯雪冷链股份有限公司、北京中电金海科技有限公司、河南省信息中心、河南省人民代表大会常务委员会办公厅等企事业单位及行政机关，随着公司业务的发展，目前公司正逐步向互联网+智慧物流的紫云冷链云服务平台的方向发展，以无车承运为主要形式的第四方物流服务方向转型发展。

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）
871397	美泰科技	制造业	23430.97	3167.00	36555.06
871258	吉田股份	制造业	4965.38	962.64	9666.01
871317	丰能环保	制造业	3762.80	133.62	6667.80
871454	龙翔新材	制造业	18113.19	3417.71	29033.49
871264	迪丰木业	制造业	9434.79	461.21	9632.92
871284	资和信	金融业	16810.84	9031.29	458308.45
871419	丰裕环保	制造业	1217.67	69.96	2038.99
871457	恒士安防	制造业	3170.47	165.93	7490.92
871428	嘉铭激光	制造业	1202.59	73.71	3486.11
871383	观唐文化	文化、体育和娱乐业	30446.56	21441.02	58805.35
871540	飞利达	批发和零售业	35413.36	22.42	8536.61
871424	景古环境	建筑业	7388.16	271.93	16926.17
871241	亿林股份	信息传输、软件和信息技术服务业	988.99	-45.46	3869.66
871408	甲子股份	信息传输、软件和信息技术服务业	982.29	52.90	1516.74
871468	永通重机	制造业	9773.52	275.03	24913.43
871343	瘦西湖	水利、环境和公共设施管理业	3320.84	821.33	3968.40
871484	聚合电力	科学研究和技术服务业	4605.60	1555.15	6385.95
871492	博迈特	制造业	9752.91	1523.71	20809.38
870772	和声钢琴	制造业	2132.38	88.44	6961.98
871411	天奕股份	信息传输、软件和信息技术服务业	1322.33	58.91	2509.11
871000	贺祥机电	制造业	6736.34	791.47	28288.88
871318	创悦股份	金融业	14972.39	207.18	2975.15
871536	江苏泰尔	制造业	5669.01	198.45	13535.12
871502	同造科技	建筑业	3345.95	-141.30	5729.08
871504	基胜能源	制造业	3194.37	220.35	4918.89
871381	剑门旅游	租赁和商务服务业	1367.27	335.09	10295.80
871520	四川飞亚	制造业	11032.31	360.33	17926.33
871404	百生医疗	制造业	3037.28	152.88	3551.42
871214	盛利维尔	制造业	72622.62	4902.08	153178.63
871527	创盈光电	制造业	1229.88	-23.48	2099.99
871562	美伦医疗	制造业	3344.34	124.31	5841.99

871476	伊维达	制造业	1202.15	95.27	2422.88
871429	莞银股份	信息传输、软件和信息技术服务业	633.60	207.86	1385.51
871354	同泰生物	制造业	1800.92	14.58	9274.10
871359	博洲堂	租赁和商务服务业	1808.18	46.68	3135.30
871565	森宇文化	文化、体育和娱乐业	5449.84	1720.77	6820.61
871479	隆亿股份	采矿业	2086.13	90.40	7429.29
871413	紫云股份	信息传输、软件和信息技术服务业	1647.22	131.89	3959.27
871423	华夏视科	制造业	1408.85	-886.10	3486.21
871431	宏基环电	制造业	8003.86	322.87	9136.92
871417	华建股份	制造业	8848.00	198.36	24134.82
835926	嫩费通	金融业	602.21	-242.19	8867.90
871369	长乐情	制造业	4621.46	690.06	8603.28
870689	淘丰无忧	租赁和商务服务业	1923.50	-1416.76	16046.29
871445	海赫股份	制造业	656.82	63.37	3588.22
871526	瑞意博	信息传输、软件和信息技术服务业	2704.96	170.30	2501.01
871495	光华消防	制造业	275.20	25.20	2453.14
871545	凤翔通航	交通运输、仓储和邮政业	2210.13	395.93	9858.63

资料来源: wind, 兴业证券研究所

五、新做市公司投资简析

本周，金康精工、马可正嘉、亘峰嘉能和资和信开始做市。在本周新增做市企业中，1 家为制造业，1 家为租赁和商务服务业，1 家水利、环境和公共设施管理业，1 家为金融业。

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
831978	金康精工	制造业	东北证券, 联讯证券	11087.71	921.42	14540.81	18.05	2.32	2.19
832439	马可正嘉	租赁和商务 服务业	安信证券, 信达证券	8675.19	1549.83	9214.52	30.71	7.58	4.31
837865	亘峰嘉能	水利、环境和 公共设施管理 业	山西证券, 财富证券, 江海 证券, 信达证券, 金元证 券, 华泰证券	10615.78	881.67	13597.65	34.09	2.21	2.00
871284	资和信	金融业	华金证券, 万联证券, 九州 证券, 爱建证券, 渤海证 券, 华鑫证券	27812.42	2669.45	467777.56	52.31	3.49	28.10

资料来源: wind, 兴业证券研究所

六、要闻一览

1、股转系统监事长：交易制度已改进，创新层标准或降低

5 月 10 日，全国股转系统监事长邓映翎在 2017 年成都全球创新创业交易会上发表的主题演讲，给新三板解决流动性难题带来一丝曙光。邓表示，国务院要求证监会、股转公司研究解决市场流动性，目前交易制度有很多改进，方案已确定，择机推出！对于创新层，目前 900 多家创新层公司有一半今年要退到基础层，又有 900 多家会进入，大起大落，说明标准有问题，会改革。而创新层的标准可能

要降低，也可能再分一层，容纳三四千家企业。此外，未来新三板会按照分层进行信息披露，基础层于 6 月 30 日前披露年报。

2、三板融资分化：逾 180 家公司终止定增

据上证报不完全统计，从 2017 年 1 月至 5 月 10 日，已有 180 家挂牌公司取消了定增方案，涉及募资金额近 160 亿元。而根据股转系统官方统计数据，今年前四个月新三板企业合计完成定增 1043 次，完成募资金额 412.86 亿元，比去年同期 1138 次和 494.47 亿元分别下滑 8.35% 和 16.5%。新三板定增市场早已出现两极分化格局：真正奔赴 IPO 者，定增一票难求；既无资本运作又业绩平平者，其定增依然无人问津。记者查阅 180 家终止定增方案发现，多数公司披露终止原因都是一笔带过，含糊其辞，最常见的说法是“出于公司长期发展战略的考虑对发行方案进行调整。”

3、投资者“挑衅”有效报价区间，股转首开两张罚单

撞政策风口，交易违规屡禁不止终被罚

5 月 12 日，“严佳颖”、“王红杰”这两个账户因屡教不改的违规行为，被股转公司下了最后通牒——自 2017 年 5 月 12 日起到 2017 年 8 月 11 日，限制其证券交易。

根据监管公告，“严佳颖”、“王红杰”存在“多次于尾盘时段以接近申报有效价格范围上限或下限的价格申报并成交，严重影响相关股票当日收盘价；频繁进行反向交易”的违规事实。具体情况如下：

当事人：“严佳颖”（一码通代码：180140414931），女，1985 年 3 月 7 日出生。

经查明，“严佳颖”账户有以下违规事实：

2017 年 4 月 17 日至 4 月 28 日，“严佳颖”账户在参与协议股票“斯特龙”（835860）、“汇东管道”（836903）、“大民种业”（835626）、“通达航运”（839753）等交易的过程中，多次于尾盘时段以接近申报有效价格范围上限或下限的价格申报并成交，严重影响相关股票当日收盘价；同时，在参与协议股票“斯特龙”“汇东管道”“通达航运”等交易时还存在与特定关联账户频繁进行反向交易的行为。上述交易行为违反了《全国中小企业股份转让系统股票转让细则（试行）》第一百一十三条关于“申报或成交行为造成市场价格异常或秩序混乱”与“单个证券账户、或两个以上固定的或涉嫌关联的证券账户之间，大量或频繁进

当事人：“王红杰”（一码通代码：180158446744），男，1988年2月3日出生。

经查明，“王红杰”账户有以下违规事实：

2017年4月17日至4月28日，“王红杰”账户在参与协议股票“斯特龙”（835860）、“汇东管道”（836903）、“大民种业”（835626）、“通达航运”（839753）、“华通科技”（833105）、“斯盛能源”（832131）等交易的过程中，多次于尾盘时段以接近申报有效价格范围上限或下限的价格申报并成交，严重影响相关股票当日收盘价；同时，在参与协议股票“斯特龙”“汇东管道”“通达航运”等交易时还存在与特定关联账户频繁进行反向交易的行为。上述交易行为违反了《全国中小企业股份转让系统股票转让细则（试行）》第一百一十三条关于“申报或成交行为造成市场价格异常或秩序混乱”与“单个证券账户、或两个以上

值得注意的是，“严佳颖”、“王红杰”两个账户涉及违规的股票和交易行为都完全一致，两个账户实际控制人极有可能是同一人。而这两张严厉的罚单也并不只是针对一次之失。

2017年2月27日、28日，“严佳颖”被连续采取电话警示措施，3月31日被采取出具警示函的自律监管措施；2016年11月23日、2017年1月18日，“王红杰”曾先后两次被要求提交书面承诺的自律监管措施，2017年3月8日、3月31日先后两次被采取出具警示函的自律监管措施。

对此，南山资本周运南表示，“自从3月份股转协议转让报价新规出来之后，市场普遍预期有人利用政策漏洞达到不可告人的目的。利用制度漏洞，挑战管理层的极限。这个现象的确存在，但还是好于当初的预期。很多违规已经遭到处罚，但还没到公开披露的程度，现在股转公开处罚，限制交易，可以很好地警示市场上的别有用心之人。”

利用制度漏洞挑战管理层极限，股转监管提醒：不要玩火

周运南提到，总会有人利用政策漏洞去挑战管理层的权威。那他们屡犯屡教，屡教不改的原因是什么呢？

“对于个人投资者来说，他们有可能是想通过手拉手交易，将股价拉离正常值，造成股票无法交易，或者诱导乌龙指的出现。并利用同样的操作手法，连续操作多只股票，进行高买低卖的反向交易，让企业难堪，从而寻求和企业谈判的筹码。而企业投资者，会为IPO控制股东人数，也会为防止质押爆仓，维护市值，因此这种政策的漏洞就可以为他们所用。”周运南对读懂君说。

第一财经新三板研究员宣继涛认为，从盘面上看这样做有两个目的：一是拉高价格，误导市场，趁机出货。二是打压价格，阻止其他投资人正常出货。

针对这次监管方的动作，宣继涛表示，“恶意利用交易规则进行协议手拉手操作，导致股价严重偏离正常市场价格，造成其他投资人无法正常交易，这种行为是股转明令禁止和监控的，这样的监管是必要的。”

周运南也表明，“协议报价新规确实有漏洞，但不能利用制度漏洞去挑战管理层的极限。监管层始终在监视着市场，现已经由对主体的监管逐步转移到对交易行为的监管。同时，根据处罚条例，如果上述账户被限制交易后再有同样违规的行为，将会被递交证监会处罚。”

股转系统限制协议交易申报的价格以来，就一直有人利用政策漏洞挑战监管层的底线。此次处罚，监管层也是在警告市场参与者，不要玩火。

4、新三板摘牌潮涌 年内已有 102 家公司离场

虽然按照股转系统规定，新三板年报披露时间已经截止，但《每日经济新闻》记者注意到，截至 5 月 8 日，仍有 533 家新三板挂牌企业未披露 2016 年年报。按照规定，如果在 6 月 30 日前，这些公司仍未披露 2016 年年报，则将被股转系统强制摘牌。

值得一提的是，上周新三板摘牌公司达到 23 家，创下单周摘牌数量之最。截至 5 月 5 日（下同），据可查询到的数据，新三板成立以来共有 193 家挂牌企业摘牌，其中有 102 家是在今年“离场”的。此外，还有一大批公司正在“赶往”摘牌的路上，据不完全统计，4 月下旬至今，约有 33 家公司发布了拟摘牌公告。

对此，有分析指出，越来越多的新三板企业奔赴 A 股 IPO 是新三板摘牌公司数量不断增多的一个重要原因。随着新三板体量的不断壮大，企业摘牌的原因已经开始趋于多样化，有些可能是因为承受不了维持挂牌的各项费用，有些可能是受到监管政策方面的限制，也有些公司可能是出于公司自身发展战略的需要。

平均“板龄”不足 1.4 年

就在 2016 年，新三板市场还是一副完全不同的景象。

记者注意到，2016 年上半年，几乎每天都有大量公司挂牌新三板，而摘牌公司则屈指可数，半年内只有 9 家。到了下半年，新三板继续扩容，但摘牌公司也骤然增多，达到了 47 家，2016 年全年共计有 56 家挂牌企业离开了新三板。

进入 2017 年，摘牌公司数量更是与日俱增。尤其是进入 3 月份以后，每月摘牌的公司数量都多达二三十家。仅 3 月 21 日这天，就有 10 家公司同时离开新三

板。而在上周的四个交易日里，又有 23 家公司摘牌，创下单月摘牌量新高。

总的来看，截 5 月 5 日，新三板年内共有 81 个交易日，在其中 35 个交易日里，股转系统共发布了 102 家公司终止挂牌的通告，含 11 家创新层企业。也就是说，今年离开新三板的公司数量已是去年的近两倍！

其中，部分公司是为了备战 A 股 IPO。比如，杰普特（870105.OC）于 2016 年 12 月 23 日挂牌新三板，但仅仅两周之后，该公司就向深圳证监局提交了上市辅导备案材料。最终于 2017 年 3 月 21 日正式终止挂牌，挂牌时间只有 88 天。有意思的是，从申请挂牌到最后离场，杰普特在股转系统披露的公告，不是与挂牌有关，就是与摘牌有关。

而早在 2008 年 10 月就挂牌代办股份转让系统，同时也是新三板“元老级”公司的中兴通融（430035.OC），在沉寂多时后，也因“配合公司业务发展及长期战略发展规划需要”，在今年 5 月 4 日卸下了新三板挂牌公司的标签。这家公司在挂牌近 9 年的时间里，既没有交易，也没有融资，就连股东数量和股权比例亦无太大变化。

当然，类似于杰普特和中兴通融这种挂牌时间极短或者极长的摘牌公司毕竟是少数。记者统计发现，今年摘牌的 102 家挂牌公司中，在 2016 年和 2015 年挂牌的企业占到了九成以上，其中有 31 家公司挂牌时间不到一年，大多数公司的挂牌时间在 1~2 年，总体平均挂牌 492 天，不足 1.4 年。

摘牌原因趋向多样化

除了已经摘牌的 102 家公司外，记者注意到，还有一大批公司正在前往摘牌的路上。据不完全统计，4 月下旬至今，起码有 33 家公司发布了拟摘牌公告。而转板上市无疑是市场传统认识里，这些公司离开新三板的最大诱因之一。

“新三板现阶段流动性不足，活跃程度相对较低，对企业的困扰是多方面的。”一家西部地区的摘牌公司董秘告诉记者，在现有的市场环境下，新三板企业股票定价不充分不合理，不但会影响到企业的品牌效应，更重要的是会影响到企业融资。比如在找银行贷款，或者做股权质押时，新三板公司与上市公司的待遇完全不一样。

这名董秘还称，新三板融资多是以定增方式实现的，有时难免遇到比较强势和苛刻的投资机构，而上市公司不但贷款更容易，还可以直接在二级市场融资。如果条件允许的话，企业都会优先选择上市。

不过，《每日经济新闻》记者注意到，起码从今年的数据来看，有 IPO 计划或者被并购的摘牌企业比重明显偏低。数据显示，截至目前，在今年的 102 家摘牌公司中，因被并购导致摘牌的仅有 11 例，占比 10.78%；明确在公告中表示出有

IPO 计划的企业有 19 家；另外还有 3 家企业已成功登陆 A 股。也就是说，直接、间接或有意去 A 股的仅有 33 家企业，占比 32.3%。

回顾 2014 年，16 家摘牌企业中，有 12 家是被并购的，1 家是转板，直接或者间接去 A 股的比例达到了 81.25%。2015 年，这一比例也有 66.67%。而在 2016 年，这一比例下滑到了 32.14%。就今年而言，目前 32.3% 的“转板”摘牌比例显然是比较低的。这或许从另一方面说明，位于分母端中的摘牌企业，其摘牌原因已经开始趋向多样化。

“从财务数据可以看出，摘牌企业中有些并不具备 IPO 条件。”某投行人士告诉记者，此外，一些拟 IPO 的企业选择主动摘牌，可以避开年报披露，减少与 IPO 申报材料的信息冲突，这也是为什么一些优秀企业会集中在上半年选择摘牌的原因之一。

“有进有出是一个好现象”

除了转战 IPO、被上市公司收购外，公司发展战略调整、挂牌成本与收益不匹配、政策受限等因素，也成为企业选择摘牌的原因。比如，对于已挂牌的类金融公司来说，由于遭遇“最严融资新规”。为了融资，日前已有融兴担保

(835023.OC)、亿盛担保(832413.OC)、山东再担等类金融企业选择摘牌。

此外，《每日经济新闻》记者注意到，在今年摘牌的企业中，有七成表示是为了“配合公司战略调整和发展需求”。广州某基础层摘牌公司董秘在电话中对记者表示，公司摘牌后将寻求更大的发展空间。而另一家位于上海的摘牌公司董事长则告诉记者，公司接下来有其他发展计划，但是暂时还不方便透露。

不过，有业内人士指出，一些公司表面上是因为公司战略调整摘牌，但真正的原因可能在于维持挂牌的各项成本压力较大。

据北京中会仁会计师事务所主任丁会仁介绍，除挂牌前的一次性费用外，新三板挂牌企业在挂牌后还会按年度向主办券商、律师事务所、会计师事务所、股转系统、中国结算等机构支付相应的服务费用，企业规模大小不同，费用也不等，平均在三五十万左右。“另外，还有一些不可预见的成本，包括社保、财务合规等，增加了一些隐性成本。在监管趋严的背景下，如果违规，付出的成本更大。”丁会仁表示。

丁会仁坦言，他曾在北京调研过数家新三板公司，有的企业在挂牌后净利润反而减少了，主要原因就在于运营成本、管理成本、合规成本加大了；而且还得不到融资，杠杆放大的可能性也没有，目前也打算选择摘牌。

“新三板有进有出是一个好现象，好企业做大做强，劣质企业被淘汰。”丁会仁进一步指出，部分企业在挂牌时有包装过的痕迹，现在为了规避风险，也有可能

寻求主动退出，这种鱼龙混杂的现象应该引起监管层和投资者的警惕。

“无论是走还是留，只要还有优质的公司在，这个市场始终会有价值。”在中陆金粟（珠海）资产管理有限公司董事长余锐看来，去 IPO 的新三板公司一般来说固然优质，但并不意味着留下的公司就没有投资价值，一些项目往往在初期是看不懂的，但是发展空间很大。“比如京东，以现在的财报来看，在 A 股上市几乎没有可能，但你能说京东没有价值吗？新三板里面有没有像京东这样的公司呢？肯定有。”

余锐认为，新三板有着自己的定位和特点，在这个市场中，有很多好的项目和好的商业模式。