

目录

<u>概要</u>	<u>2</u>
<u>正文</u>	<u>4</u>
<u>一、新三板交易情况</u>	<u>4</u>
(一) 总体交易情况	4
(二) 分行业交易情况	6
<u>二、做市板块交易情况</u>	<u>10</u>
(一) 整体交易情况	10
(二) 个股交易情况	12
<u>三、融资情况</u>	<u>15</u>
<u>四、新挂牌公司</u>	<u>17</u>
<u>五、新做市公司</u>	<u>20</u>
<u>六、要闻一览</u>	<u>21</u>

概要

截至上周五，新三板企业挂牌数量达到 10850 家，其中采用协议转让的 9226 家，采用做市转让的 1624 家。

本周，三板指数和创业板指数较上周均上涨。其中，三板成指上涨 1.26%，收于 1226.1；创业板成指上涨 1.13%，收于 1950.01。

本周，新三板成交量和成交额较上周均下跌。本周新三板成交量为 9.57 亿股，较上周成交量 10.44 亿股，下跌 8.36%。新三板本周成交额为 60.95 亿元，较上周 62.96 亿元，下跌 3.21%。成交量较多的前三行业为：信息技术 2.66 亿股、工业 1.87 亿股、材料 1.63 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 21.28 亿元、材料 10.5 亿元、工业 9.3 亿元。**本周新三板的 PE 和 PB 分别为 36.44 和 3.94。**剔除金融，本周市盈率排前三的是可选消费（51.02）、电信服务（50.94）、信息技术（46.27）；市净率排前三的是医疗保健（6）、可选消费（5.9）、信息技术（5.38）。

本周，创业板指数和三板做市指数较上周均上涨。本周，创业板成指上涨 1.13%，收于 1950.01；三板做市上涨 1.21%，收于 1146.45。本周，做市板块成交量和成交额环比均下跌。本周做市板块成交量为 5.09 亿股，较上周 6.33 亿股，下跌 19.59%。本周做市板块成交额为 32.62 亿元，较上周 39.61 亿元，下跌 17.64%。本周 PE 和 PB 分别为 32.65 和 3.33。

本周做市板块有 623 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欣影科技（50%）、清大天达（44.44%）、益方田园（35.12%）；本周跌幅前三的分别是东方数码（-51%）、爱源股份（-43.66%）、昊华传动（-33.33%）。

本周共有 47 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金超过 27.33 亿元。

本周共有 66 家公司公告在新三板挂牌转让。

本周，豪帮高科开始做市。

要闻一览：

1、新三板挂牌排队企业数量连续 4 个月下降，快比 IPO 排队的还要少了！

2、证监会严厉打击新三板市场操纵行为

3、主动摘牌 新三板公司冲主板

4、新三板严监管已常态化：东吴证券等 6 券商领罚单

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上涨。其中，三板成指上涨 1.26%，收于 1226.1；创业板成指上涨 1.13%，收于 1950.01。

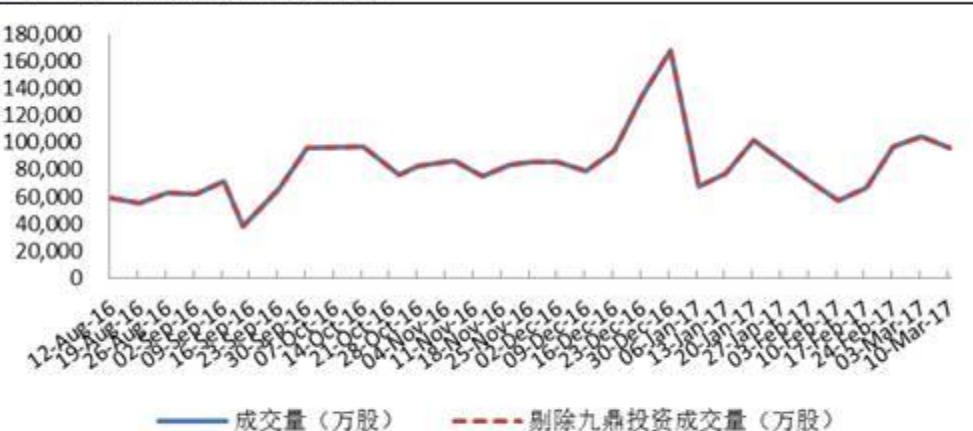
图 1、创业板指与三板成指对比



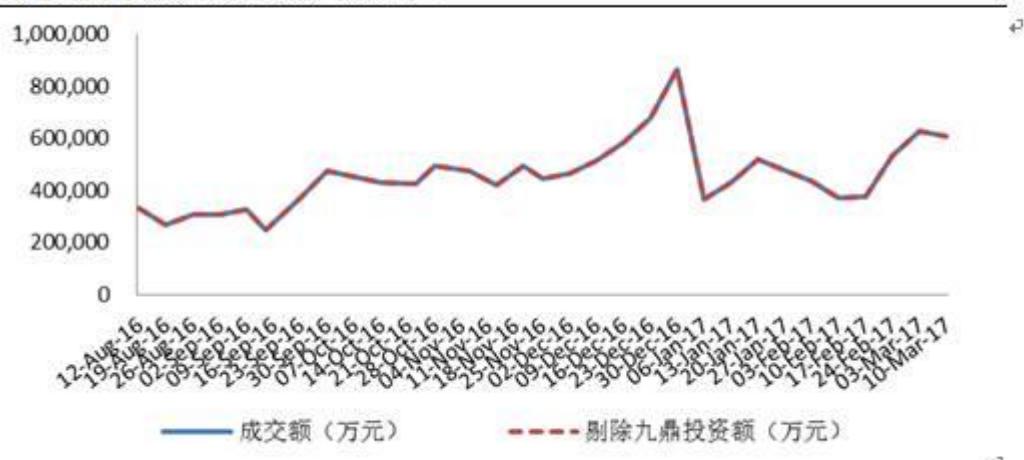
资料来源：wind, 兴业证券研究所

2、新三板量价

本周，新三板成交量和成交额较上周均下跌。本周新三板成交量为 9.57 亿股，较上周成交量 10.44 亿股，下跌 8.36%。新三板本周成交额为 60.95 亿元，较上周 62.96 亿元，下跌 3.21%。

图 2、新三板本周成交量（万股）


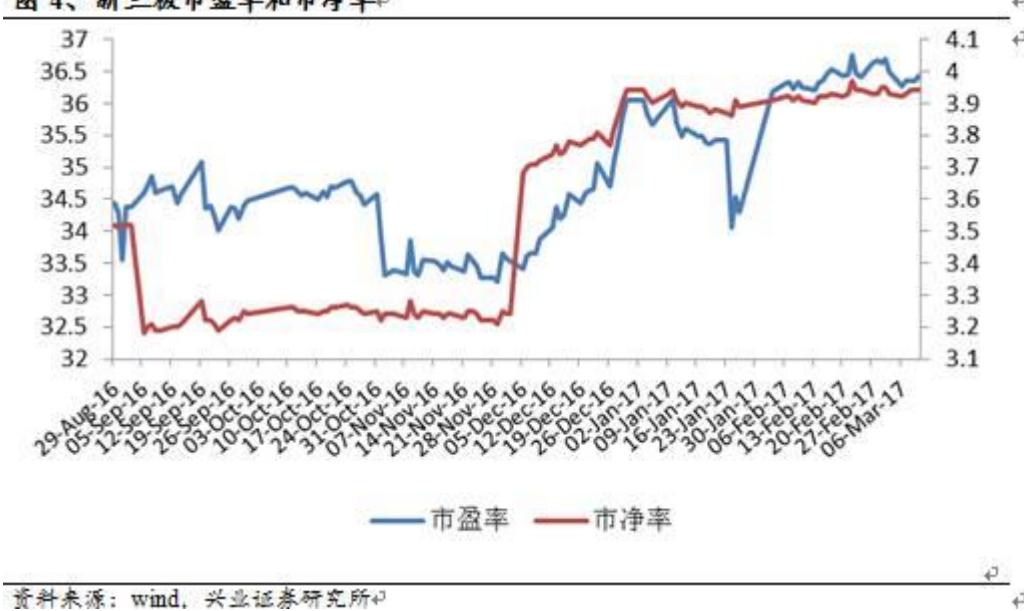
资料来源：wind, 兴业证券研究所

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 较上周分别下跌和上涨。上周，新三板的 PE 和 PB 分别为 36.49 和 3.93。本周新三板的 PE 和 PB 分别为 36.44 和 3.94。

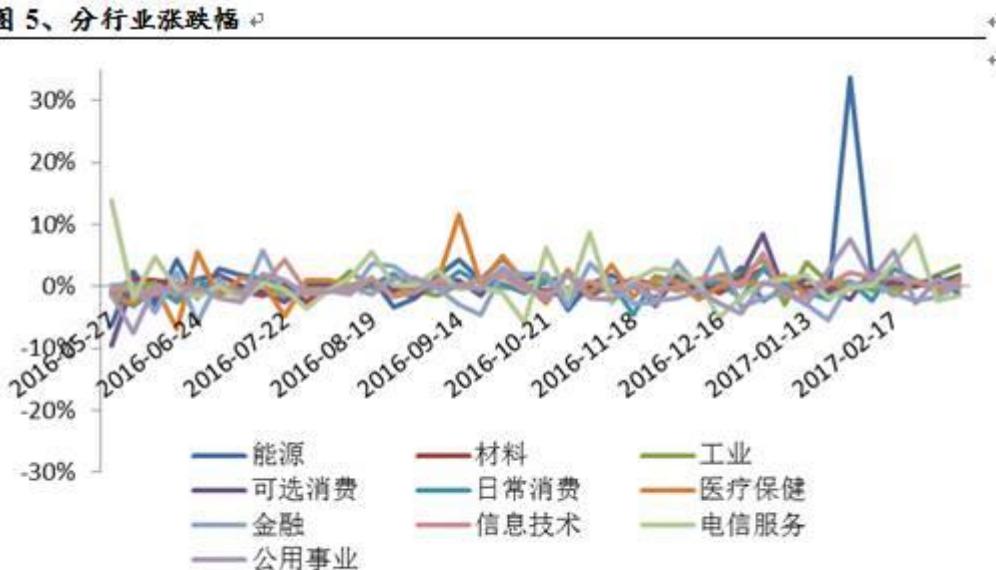
图 4、新三板市盈率和市净率


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，工业、能源和医疗保健涨幅明显。本周涨幅前三的分别是工业（3.22%）、能源（1.9%）、医疗保健（1.39%）；本周跌幅前三的分别是电信服务（-1.49%）、可选消费（-1.16%）、日常消费（-0.27%）。

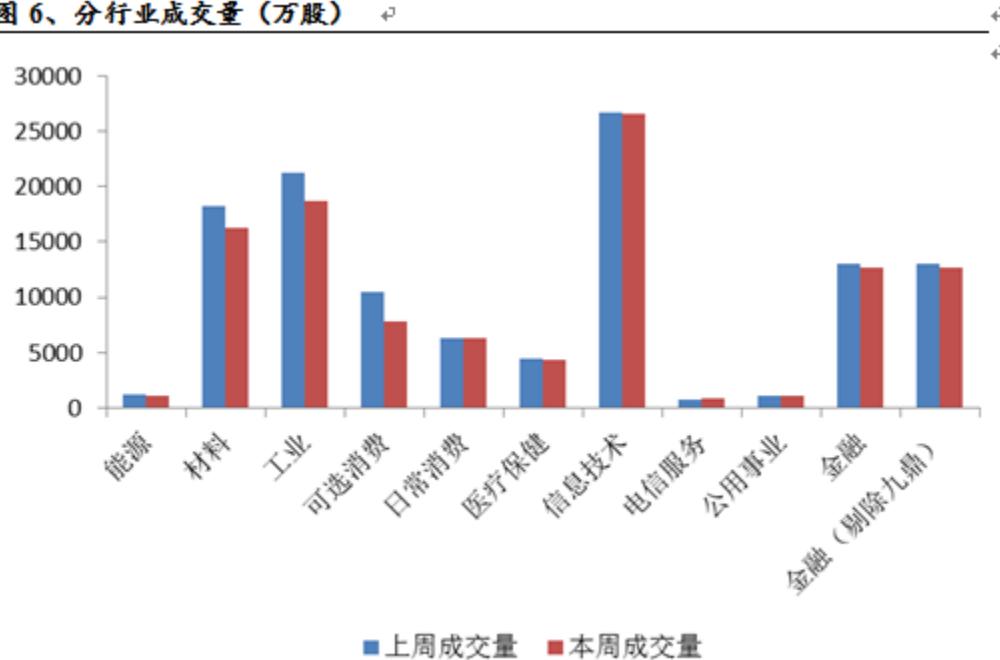
图 5、分行业涨跌幅


资料来源：wind, 兴业证券研究所

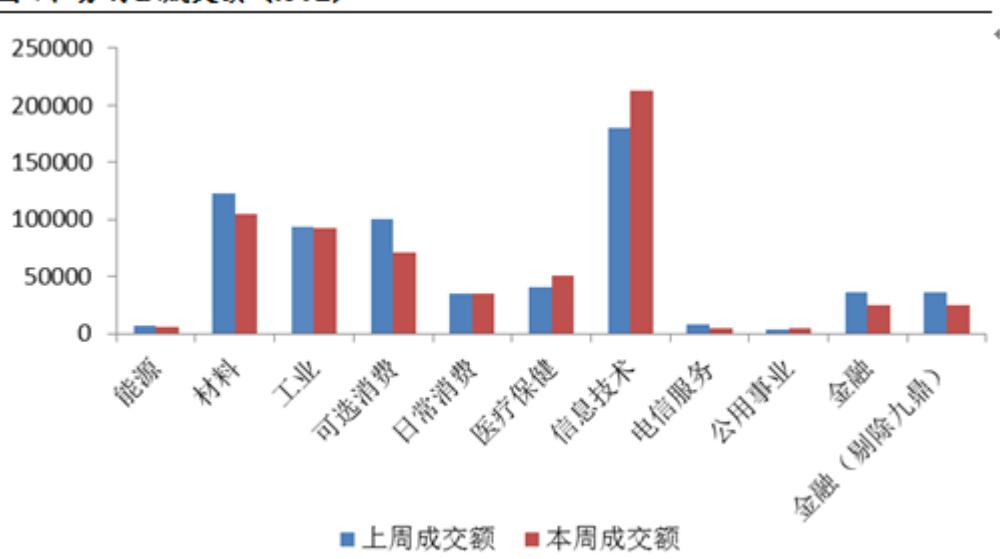
2、分行业量价

本周，信息技术、工业和材料成交量最大；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 2.66 亿股、工业 1.87 亿股、材料 1.63 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 21.28 亿元、材料 10.5 亿元、工业 9.3 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）


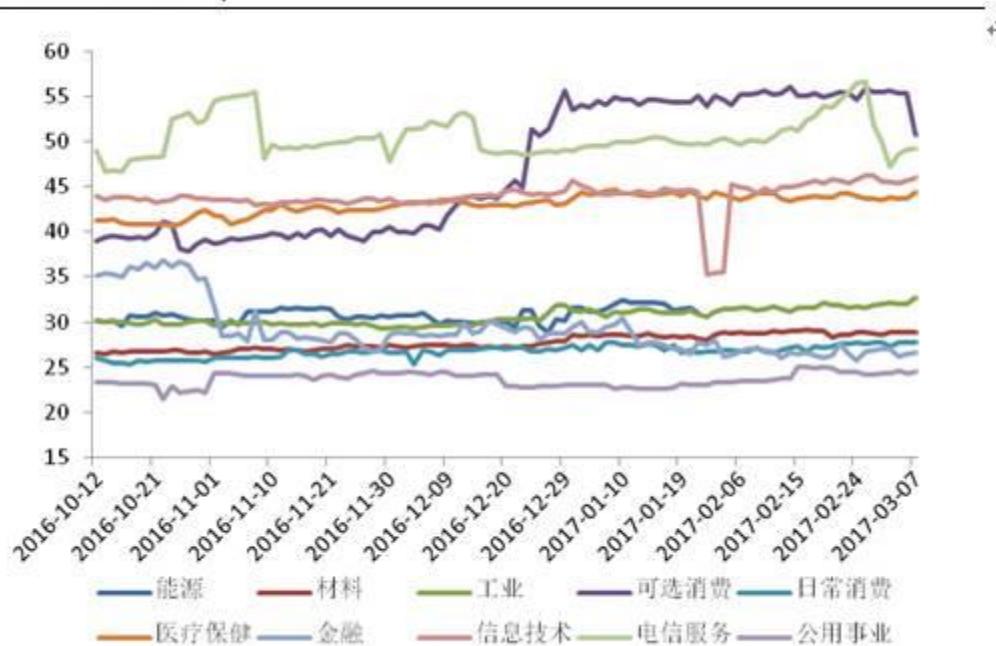
资料来源：wind, 兴业证券研究所

3、分行业估值

本周，可选消费、电信服务和信息技术市盈率位列前三；医疗保健、可选消费和信息技术市净率位列前三

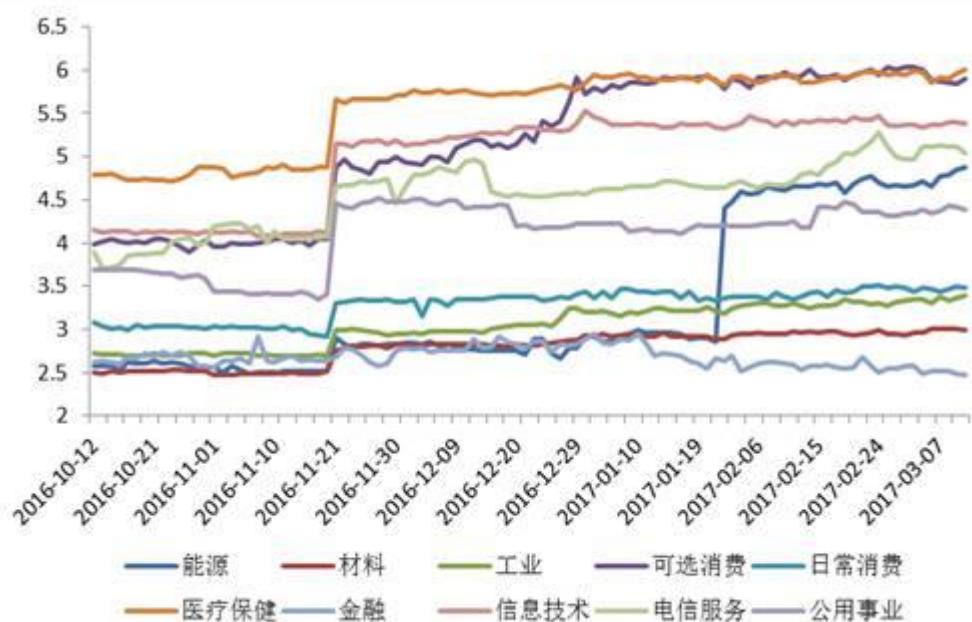
甲。剔除金融，本周市盈率排前三的是可选消费（51.02）、电信服务（50.94）、信息技术（46.27）；市净率排前三的是医疗保健（6）、可选消费（5.9）、信息技术（5.38）。

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上涨。本周，创业板成指上涨 1.13%，收于 1950.01；三板做市上涨 1.21%，收于 1146.45。

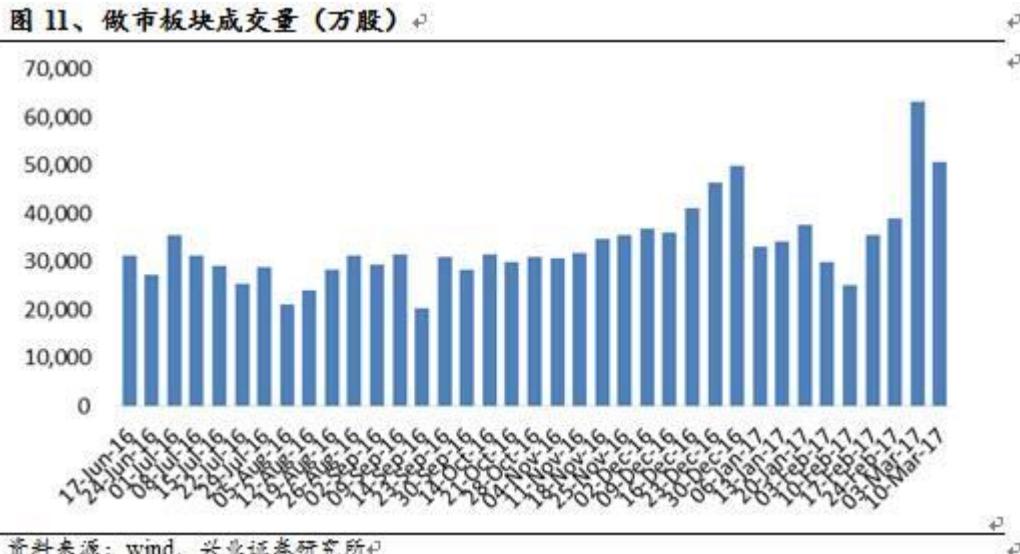
图 10、创业板指与三板做市对比



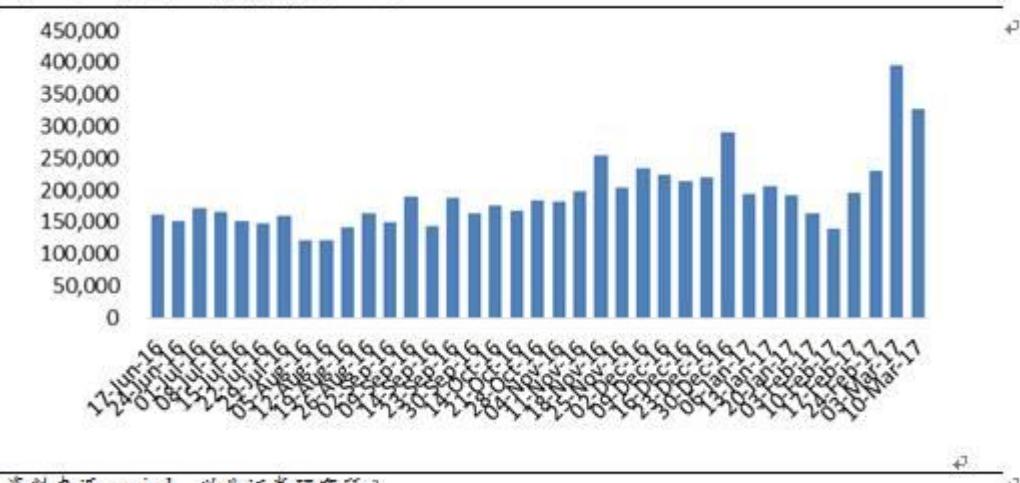
资料来源：wind, 兴业证券研究所

2、做市板块量价

本周，做市板块成交量和成交额环比均下跌。本周做市板块成交量为 5.09 亿股，较上周 6.33 亿股，下跌 19.59%。本周做市板块成交额为 32.62 亿元，较上周 39.61 亿元，下跌 17.64%。

图 11、做市板块成交量（万股）


资料来源：wind，兴业证券研究所

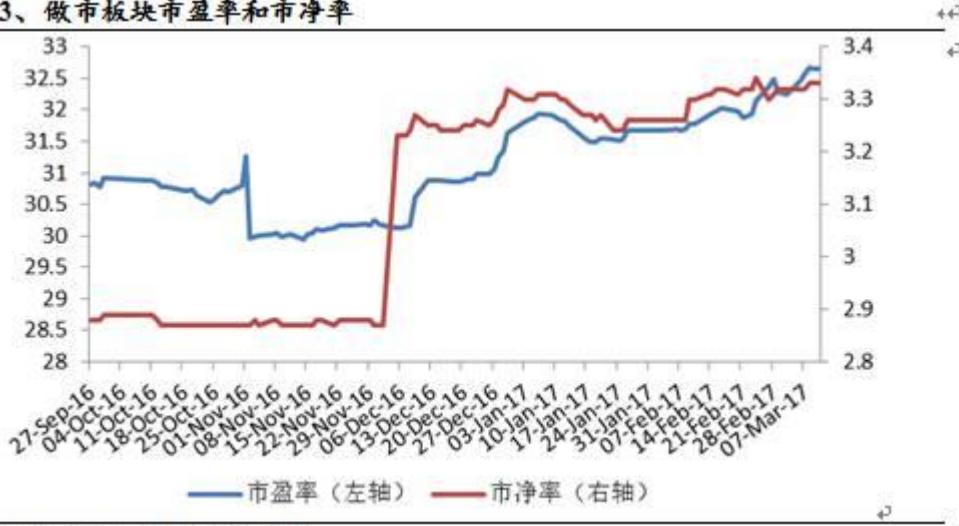
图 12、做市板块成交额（万元）


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 较上周均上涨。上周，三板做市板块的 PE 和 PB 分别为 32.25 和 3.32。本周 PE 和 PB 分别为 32.65 和 3.33。

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 623 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欣影科技（50%）、清大天达（44.44%）、益方田园（35.12%）；本周跌幅前三的分别是东方数码（-51%）、爱源股份（-43.66%）、昊华传动（-33.33%）。

欣影科技：公司于 2015 年 3 月 24 日开始做市转让，股价正常波动。

公司成立于 2008 年,主要从事国家智能电网输变电在线监测系列产品的研发、生产、销售及技术服务。公司的智能电网输变电在线监测系列产品广泛应用于上海、浙江、河南、宁夏、辽宁、贵州、云南、广西、广东等地,主要客户群体为国内各电网公司,包括:南方电网各省电力公司和国家电网下属的华东电网、华中电网、西北电网、东北电网等 21 个省(市)电网公司以及所辖的数十个区(县)级电力公司。公司为全国配电自动化技术工作组专家成员、全国输配电“十佳服务满意度企业”,电力行业、国家电网公司、南方电网公司输电线路状态监测装置行业标准、企业标准制定参与单位之一。

清大天达：公司于 2016 年 12 月 20 日开始做市转让。公司股价正常波动。

公司是电子工业专用设备制造企业,主营业务为自动化生产线的研发、设计、生产与销售,开发生产了广泛应用于电子信息、新 能源、电声、医疗器械等多个领域的系列设备产品,致力于开发 生产新型平板显示器件制造设备、 太阳能电池面板制造设备以及 相关工业自动化专用设备,目前设备广泛运用于新型平板显示 (TFT-LCD、 OLED)、太阳能电池、医疗器械、电声产品制造 等行业,是集研发,制造,销售及服务于一体的高科技公司。

益方田园：公司于 2015 年 5 月 18 日开始做市转让。股价正常波动。

公司前身是广州益方田园环保科技开发有限公司创建于 2001 年,2012 年成为广州股权交易中心的第一批挂牌非上市股份制企业。公司集环保工程设计、施工、设备制作、安装调试、系统运营管理、环保咨询服务为一体的环保型高新技术企业。经过市场的磨练和持续发展,公司已具备承接各类工业废水、生活废水、废气处理、中水回用等工程,并为客户提供全方位的服务。公司设有附属设备制造厂,配备有各种工作母机,有较强的加工制造能力,能制造各类环保设备,同时还不断地研究新技术、开发新产品。现已开发出:涡凹气浮机、浅层气浮机、喷涂废水处理设备等一批实用型环保设备产品,并应用于各类污染治理工程。

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 (收盘价)	本周成交量 (万股)	本周成交额 (万元)
831144	欣影科技	2015-03-24	6.80	50.00%	0.37%	13.60	78.00
833665	清大天达	2016-12-20	4.60	44.44%	7.91%	18.60	75.00
831154	益方田园	2015-05-18	2.80	35.12%	1.31%	7.00	16.00
831916	高中在线	2015-06-17	15.00	33.93%	9.77%	181.10	2580.00
832499	天海流体	2016-01-25	4.10	31.41%	1.28%	11.80	43.00
832267	诺君安	2015-07-27	4.70	30.25%	2.50%	26.60	113.00
430468	锦棉种业	2016-01-13	3.90	30.00%	1.42%	95.70	344.00
831754	康能生物	2016-03-24	3.50	24.46%	1.13%	34.00	101.00
831719	菱湖股份	2015-10-28	4.40	21.51%	5.49%	74.00	290.00
831572	赣能股份	2015-10-21	1.40	21.19%	3.11%	325.80	418.00
430149	江仪股份	2016-04-11	1.60	21.09%	0.08%	2.90	4.00
831998	合迪科技	2016-01-05	5.00	20.48%	1.00%	15.90	72.00
831902	万绿生态	2016-01-14	2.70	20.27%	0.43%	6.40	16.00
833874	泰祥股份	2016-01-29	20.50	19.77%	0.69%	12.40	243.00
834295	虎彩印艺	2016-02-25	4.50	19.57%	0.11%	30.70	130.00
831839	广达新网	2015-02-06	3.90	19.38%	1.22%	623.00	156.00
830947	金柏股份	2015-04-24	2.70	19.20%	0.04%	5.10	13.00
831396	许继智能	2015-12-09	4.90	18.07%	0.60%	45.70	192.00
833011	江奥光电	2016-07-08	3.50	18.00%	0.16%	2.00	6.00
831533	绩优股份	2015-06-16	8.80	17.33%	5.43%	156.80	1113.00

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 (收盘价)	本周成交量 (万股)	本周成交额 (万元)
834207	东方数码	2016-01-14	2.00	-51.00%	0.41%	5.30	12.00
832628	爱源股份	2016-07-08	7.60	-43.66%	4.71%	9.90	95.00
831602	昊华传动	2015-11-23	1.50	-33.33%	10.06%	148.90	199.00
832762	大洋信息	2015-07-16	3.40	-29.13%	0.18%	2.20	9.00
831319	绿菱生物	2015-05-20	5.50	-27.63%	0.73%	5.30	31.00
830793	阿拉丁	2015-05-08	18.20	-24.38%	0.18%	5.70	106.00
430545	星科智能	2015-07-06	10.50	-21.61%	0.18%	4.40	51.00
831051	ST 春秋	2015-07-28	1.60	-20.39%	1.37%	14.50	24.00
831298	美基食品	2017-01-09	4.30	-18.87%	0.93%	66.20	285.00
430522	超强科技	2014-08-25	1.30	-17.76%	1.07%	23.80	31.00
836078	天睿空间	2016-11-30	19.50	-16.61%	0.10%	1.20	24.00
835341	安软科技	2016-01-06	10.30	-16.05%	0.12%	1.30	14.00
830922	裕荣光电	2015-11-05	5.60	-15.64%	0.42%	5.30	30.00
833035	大唐融合	2016-06-17	8.00	-15.63%	0.08%	4.50	36.00
832312	领锐科技	2015-10-08	1.60	-15.63%	0.10%	1.90	3.00
831366	国龙医疗	2015-09-29	4.50	-15.40%	0.10%	623.00	12.00
430752	索泰能源	2015-08-10	5.50	-15.34%	2.25%	55.60	306.00
430385	中一检测	2015-09-07	9.80	-15.25%	0.06%	0.80	8.00
831454	皇品文化	2015-03-27	0.90	-14.00%	2.56%	55.80	51.00
832865	天膜科技	2016-03-02	4.00	-13.58%	0.05%	1.50	6.00

资料来源：wind, 兴业证券研究所

三、融资情况

本周共有 47 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金超过 27.33 亿元。各行业拟融资资金情况：电力、热力、燃气及水生产和供应业 6469 万元；建筑业 3240 万元；农、林、牧、渔业 4.36 亿元；批发和零售业 3.85 亿元；文化、体育和娱乐业 686 万元；信息传输、软件和信息技术服务业 4.16 亿元；制造业 1.28 亿元；租赁和商务服务业 1.10 亿元。

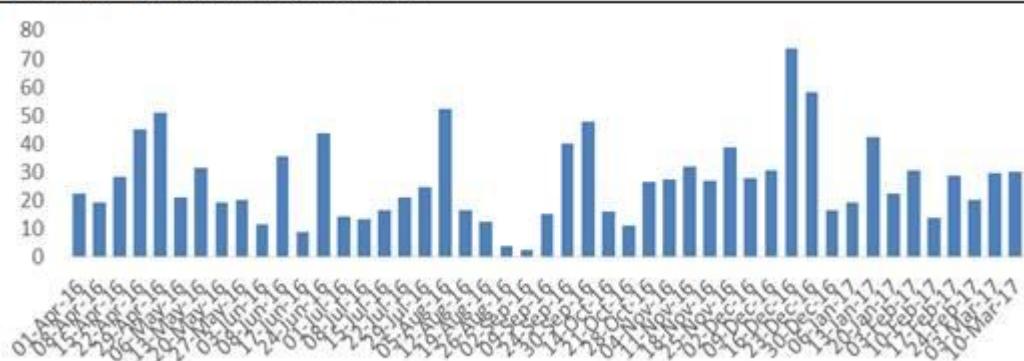
表 4、增发与配股

代码	公司名称	预案公告日	审批中	增发数量 (万股)	募集资金 (万元)	增发价格 (元)	行业
430487.OC	佳信捷	2017-03-10	董事会批准	1727.61	3558.88	2.06	制造业
831729.OC	维钛克	2017-03-10	董事会批准	100.00	1073.00	10.73	制造业
831540.OC	京源环保	2017-03-10	董事会批准	1000.00	11000.00	11.00	制造业
834862.OC	炫伍科技	2017-03-10	董事会批准	130.00	1137.50	8.75	信息传输、软件和信息 技术服务业
836911.OC	汇源珠宝	2017-03-10	董事会批准	1590.00	2385.00	1.50	批发和零售业
836286.OC	易云股份	2017-03-10	董事会批准	63.60	1266.34	19.91	信息传输、软件和信息 技术服务业
836801.OC	睦合达	2017-03-10	董事会批准	5.20	1049.98	201.92	信息传输、软件和信息 技术服务业
836916.OC	经佳文化	2017-03-10	董事会批准	324.68	1000.00	3.08	租赁和商务服务业
837399.OC	天生红	2017-03-10	董事会批准	305.00	610.00	2.00	制造业
837883.OC	聚通达	2017-03-10	董事会批准	14.20	1000.00	71.00	信息传输、软件和信息 技术服务业
839276.OC	南王科技	2017-03-10	董事会批准	1200.00	5760.00	4.80	制造业
870314.OC	龙电电气	2017-03-10	董事会批准	800.00	2216.00	2.77	制造业
871146.OC	游梦股份	2017-03-10	董事会批准	250.00	1000.00	4.00	租赁和商务服务业
832098.OC	达嘉维康	2017-03-09	董事会批准	4000.00	30000.00	7.50	批发和零售业
833298.OC	锐高软件	2017-03-09	董事会批准	150.00	633.00	4.22	信息传输、软件和信息 技术服务业
833531.OC	博亚精工	2017-03-09	董事会批准	560.00	6048.00	10.80	制造业
834683.OC	爹地宝贝	2017-03-09	董事会批准	2800.00	13000.00	5.00	制造业
835567.OC	山东能源	2017-03-09	董事会批准	205.53	1627.83	7.92	电力、热力、燃气及水 生产和供应业
836243.OC	惠强新材	2017-03-09	董事会批准	1000.00	8500.00	8.50	制造业
837975.OC	精工智能	2017-03-09	董事会批准	500.00	4750.00	9.50	制造业
838567.OC	明通四季	2017-03-09	董事会批准	400.00	5000.00	12.50	批发和零售业

870594.OC	都市医药	2017-03-09	董事会批准	74.35	1100.38	14.80	批发和零售业
871042.OC	休恩科技	2017-03-09	董事会批准	500.00	1000.00	2.00	信息传输、软件和信息技术服务业
430193.OC	微传播	2017-03-08	董事会批准	100.00	3000.00	30.00	信息传播、软件和信息技术服务业
835844.OC	鸿图隔膜	2017-03-08	董事会批准	1085.20	20618.80	19.00	制造业
837802.OC	中普达	2017-03-08	董事会批准	430.00	12900.00	30.00	信息传输、软件和信息技术服务业
838247.OC	联洋人才	2017-03-08	董事会批准	350.00	350.00	1.00	租赁和商务服务业
838827.OC	弘益热能	2017-03-08	董事会批准	269.00	4842.00	18.00	电力、热力、燃气及水生产和供应业
830812.OC	约伴旅游	2017-03-07	董事会批准	400.00	6200.00	15.50	租赁和商务服务业
831500.OC	西部蓝天	2017-03-07	董事会批准	300.00	858.00	2.86	建筑业
831888.OC	墨丰种业	2017-03-07	董事会批准	4540.00	43584.00	9.60	农、林、牧、渔业
832367.OC	慧图科技	2017-03-07	董事会批准	1400.00	8400.00	6.00	信息传输、软件和信息技术服务业
833659.OC	浩丰股份	2017-03-07	董事会批准	720.00	3060.00	4.25	制造业
833809.OC	白山国旅	2017-03-07	董事会批准	600.00	2400.00	4.00	租赁和商务服务业
835622.OC	欢乐动漫	2017-03-07	董事会批准	156.00	686.40	4.40	文化、体育和娱乐业
834556.OC	神州商龙	2017-03-07	董事会批准	—	1000.00	14.00	信息传输、软件和信息技术服务业
835558.OC	东盛园林	2017-03-07	董事会批准	665.98	1331.95	2.00	建筑业
836641.OC	奇华光电	2017-03-07	董事会批准	250.00	500.00	2.00	制造业
836320.OC	慧博云通	2017-03-07	董事会批准	250.00	1500.00	6.00	信息传输、软件和信息技术服务业
839013.OC	中研宏科	2017-03-07	董事会批准	44.44	1200.00	27.00	信息传输、软件和信息技术服务业
833157.OC	京冶轴承	2017-03-06	董事会批准	2300.00	14950.00	6.50	制造业
835865.OC	蓝网科技	2017-03-06	董事会批准	500.00	2500.00	5.00	信息传输、软件和信息技术服务业
835607.OC	思智泰克	2017-03-06	董事会批准	434.80	5000.20	11.50	信息传输、软件和信息技术服务业
836697.OC	渤海机械	2017-03-06	董事会批准	15265.00	15265.00	1.00	制造业
839288.OC	荣鑫科技	2017-03-06	董事会批准	200.00	3000.00	15.00	制造业
839861.OC	波汇科技	2017-03-06	董事会批准	2474.29	14400.37	5.82	制造业
870771.OC	力田科技	2017-03-06	董事会批准	300.00	1050.00	3.50	建筑业

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 66 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；建筑业 2 家；交通运输、仓储和邮政业 1 家；教育业 1 家；金融业 3 家；科学研究和技术服务业 5 家；农、林、牧、渔业 1 家；批发和零售业 7 家；卫生和社会工作 1 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 14 家；制造业 26 家；租赁和商务服务业 4 家。

东长石化：公司主营业务为燃料油及化工产品的销售。公司目前能够提供燃料油的采购、仓储以及销售业务,公司贸易业务采用以销定采和薄利多销相结合的经营方式,先锁定客户的需求和成交价格,再寻找对应上游的原材料进行采购。 公司贸易品种主要为燃料油及化工产品,主营业务未来将过渡到集燃料油、化工产品、轻油、 原油及清洁能源等多品种的采购、仓储、销售为一体的全链条业务。

世界旅游：公司是一家专业提供出境和入境完整产业链的综合旅游服务公司, 主要从事出境旅游业务、入境旅游业务、国内旅游业务。公司通过线下实体门店、线上营销以及跨界合作方式衔接国内外客户与境内外国旅游资源,经营全产业链的出入境旅游业务。

游够股份：公司是出境旅游专业运营商,主要从事出境旅游的批发业务。公司定位为出境旅游产品制造商和服务提供商,自设立以来一直专注于通过整合出境旅游资源,研发符合不同层次需求、有主题的、有特色的、性价比高的出境旅游产品,以及根据客户要求设计创意新颖、切合主题的出境旅游方案。公司通过 B2B 的模式开展销售业务,公司旅游产品通过同程、途牛、携程等线上代理商以及常年合作的在全国拥有 3000 余家门店的线下代理商销售给终端消费者,最终由公司为终端消费者提供有组织、有计划的组团、发团、机票、签证、境外行程安排、安全保障等全方位旅游服务。

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)
870980	盛业节能	科学研究和技术服务业	1816.83	4.71	3746.54
870883	天奇惯性	制造业	2018.55	462.63	6773.81
871067	盛达物联	制造业	1294.81	71.60	1631.92
871129	天济草堂	制造业	12005.76	465.17	13020.04
871060	恒力包装	制造业	1297.23	186.69	2503.37
871029	商动力	信息传输、软件和信息技术服务业	7857.96	617.59	3921.86
871107	希恩医美	卫生和社会工作	5398.14	-210.79	1905.84
871143	佳力奇	制造业	1167.91	302.59	9309.52
871144	中工美	交通运输、仓储和邮政业	7240.22	983.55	2808.40
871146	游够股份	租赁和商务服务业	37275.52	484.85	4309.21
871094	瑞斯特	信息传输、软件和信息技术服务业	7785.04	108.98	7108.83
871095	得益节能	科学研究和技术服务业	9456.77	47.32	10454.73
871100	普业股份	建筑业	10282.95	299.54	5765.01
871057	斯玛特	批发和零售业	14665.10	326.47	6977.42
870924	安卡网络	信息传输、软件和信息技术服务业	741.49	9.61	1564.60
871113	汇中保险	金融业	3040.02	479.49	5957.56
870806	世界旅游	租赁和商务服务业	44034.53	1.11	5451.58
870758	赛诚智慧	教育	838.59	244.73	1519.07
870132	爱迪特	制造业	8049.36	2542.01	9078.00
871070	银商股份	信息传输、软件和信息技术服务业	1100.63	572.57	1547.47
870926	宜搜科技	信息传输、软件和信息技术服务业	17700.66	2855.34	24652.85
871118	东长石化	批发和零售业	44755.71	477.19	35827.25
870853	永和阳光	制造业	964.26	-262.23	9797.89
870945	海德森	制造业	2821.07	575.81	5270.66
870954	中盛股份	制造业	6543.31	202.29	7098.19
870889	鲁班艺术	建筑业	5564.77	325.77	6508.23
870976	视声智能	制造业	5669.15	16.92	8125.77
870979	凯安智能	制造业	28697.06	73.09	27066.05
871011	天鸿农资	批发和零售业	2908.95	219.61	3341.69
870823	友合医疗	批发和零售业	6817.63	1033.10	10938.64
870981	希源农业	农、林、牧、渔业	4844.45	1271.72	6482.06
871068	鑫民玻璃	制造业	30404.96	-112.57	35906.73
871020	横竖生物	科学研究和技术服务业	1247.77	-172.99	8716.09
871138	沐家家居	批发和零售业	4690.71	96.29	3107.29
871088	百草堂	制造业	6444.69	332.50	15598.21
871177	邦禾生态	制造业	5626.25	282.53	13191.65
871066	甬派传媒	信息传输、软件和信息技术服务业	2086.96	308.10	2674.97

871176	盛伟科技	制造业	3819.41	1.80	6535.46	+	+
871102	混沌天成	金融业	-532.89	-	-1423.85	+	+
870840	鼎欣科技	信息传输、软件和信息技术服务业	17171.53	+	654.93	+	+
870977	锦顺股份	制造业	2786.31	+	52.69	+	+
870920	融汇通	租赁和商务服务业	1764.86	+	410.99	+	+
870985	溢信科技	信息传输、软件和信息技术服务业	904.46	+	243.67	+	+
871083	伽恩智造	制造业	8667.81	+	535.82	+	+
871054	展新股份	制造业	18952.50	+	2085.82	+	+
871071	康瑞体育	制造业	3471.50	+	328.98	+	+
871145	梓耕教育	文化、体育和娱乐业	13162.98	+	39.16	+	+
871039	软都科技	信息传输、软件和信息技术服务业	2033.34	+	362.34	+	+
871075	朗涛股份	批发和零售业	4685.88	+	32.57	+	+
870738	金亿股份	制造业	1261.42	+	90.52	+	+
870950	丰源热力	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22666.99	+	7277.78	+	+
871041	中平股份	科学研究和技术服务业	22301.02	+	4299.95	+	+
871074	极光玉	制造业	10122.10	+	639.91	+	+
839565	邦奇智能	制造业	740.29	+	-85.56	+	+
871017	同岩科技	信息传输、软件和信息技术服务业	3255.35	+	300.22	+	+
870444	金力变速	制造业	5605.80	+	590.96	+	+
870843	国傲科技	信息传输、软件和信息技术服务业	557.20	+	61.24	+	+
870814	便捷神	批发和零售业	2993.52	+	-192.67	+	+
870782	首影传媒	租赁和商务服务业	998.78	+	102.84	+	+
870874	国民银行	金融业	5801.45	+	2120.03	+	+
870882	春夏新科	制造业	3061.73	+	181.10	+	+
871024	中创智慧	信息传输、软件和信息技术服务业	3056.54	+	255.91	+	+
871033	光速达	信息传输、软件和信息技术服务业	8309.19	+	1631.25	+	+
871047	中车智能	制造业	4547.69	+	470.74	+	+
871042	休恩科技	信息传输、软件和信息技术服务业	6181.89	+	191.39	+	+
871063	祥博传热	制造业	5470.64	+	927.49	+	+

资料来源：wind，兴业证券研究所

五、新做市公司

本周，豪帮高科开始做市。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
834554	豪帮高科	制造业	华龙证券,九州证券	28083.29	2021.20	17513.58	0.00	0.00	0.00

资料来源：wind, 兴业证券研究所

六、要闻一览

1、新三板挂牌排队企业数量连续 4 个月下降，快比 IPO 排队的还要少了！

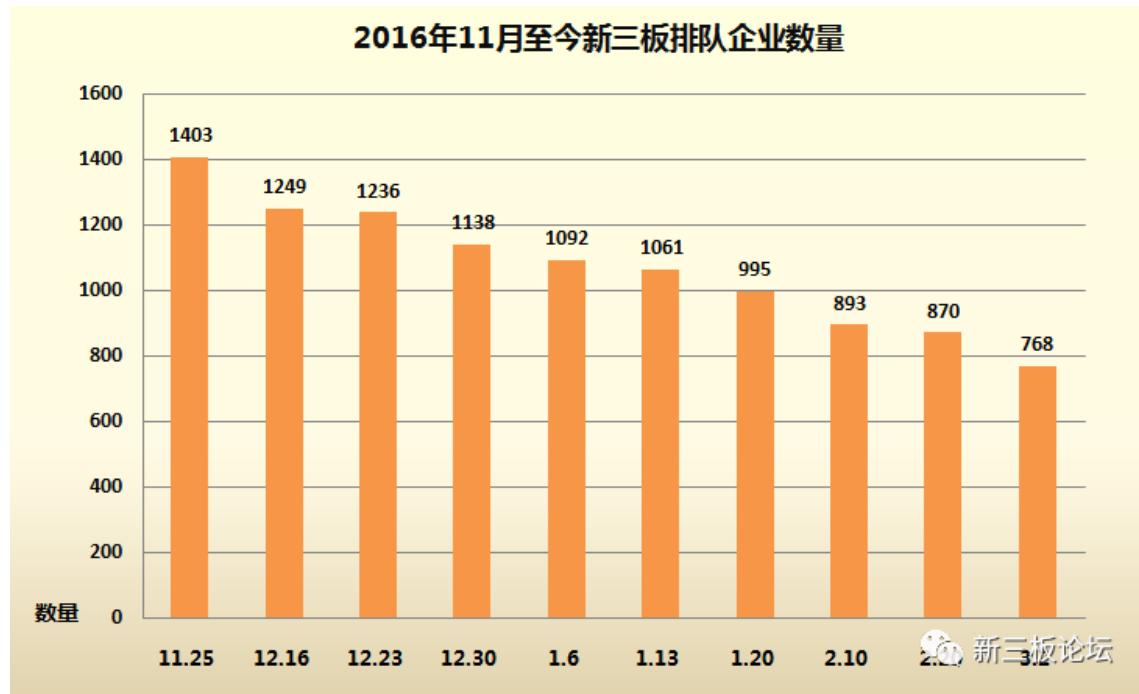
就在大家的目光纷纷转向 IPO 的时候，最近新三板悄悄“降起了温”。几天前，股转系统公布的新三板排队企业数据显示，目前共有 768 家企业在新三板“门外”排着队。这是自去年 11 月以来，连续第 4 个月下滑。再滑下去，新三板的“存货”可就真的不多了…

新三板的“存货”不多了！

打开股转系统公布的最新新三板排队企业名单，不知道你会不会被吓一跳。数据显示，目前新三板排队企业数量仅有 768 家。乍一看，排队企业似乎并不少，但和曾经的排队高峰期比起来，已是相去甚远。

新三板排队企业数量最多的时间为 2016 年 4、5 月份。2016 年 4 月 19 日，共有 2075 家企业排队；2016 年 5 月 6 日，也有 2020 家企业在新三板排队。一直到当年 7 月份，新三板排队企业基本都维持在 2000 左右的高位。

不过这一“盛况”早已一去不复返，降温趋势其实从去年年尾就已开始。2016 年 11 月 25 日，新三板排队企业数量降至 1403 家，在随后将近 4 个月的时间里，这一数字不断减少。到今年 1 月 20 日，排队企业数量跌破 1000 家，几天前又下降到 768 家。



768家企业多吗？不多！这一数字甚至与IPO排队的企业数量不相上下。

证监会网站数据显示，截至2017年3月2日，证监会受理首发企业数量为679家，其中，已过会32家，未过会企业647家，新三板排队企业数量仅比IPO多89家。若不是近期证监会持续加快审核速度，新三板排队企业数量还真有可能出现少于IPO排队企业的现象。

如果我们再继续抽丝剥茧还能发现更多有趣的现象。

据论坛君统计，768家企业中有297家企业受理日期在2016年9月30日之前，还有46家企业排队时间已经超过一年。这些企业中很多因政策或自身原因，未能按照正常流程挂牌。剩下的400多家企业，按照股转公司目前的审核速度，用不了多久就能全部“消化”完。“消化”速度取决于接下来一段时期内新增排队企业数量多少。

另外，在这768家排队企业中，今年2月份至今新增排队的仅有73家；而同期共有47家新三板企业公告进入上市辅导，另有3家企业IPO申报获证监会受理，同时还有25家企业公告终止挂牌。写到这里，论坛君已经隐隐约约感受到一种“入不敷出”的危机。

摘牌企业数量或创新高

除了排队企业数量不断降低，近期新三板还有其他现象也值得关注。

一是股转公司的反馈速度正在减慢。最近一段时间，一向勤奋的股转公司突然放慢了脚步，其平均每天反馈意见的企业数量已经降低至个位数。

2月13日以来的4周时间里，2月13日-17日，股转公司反馈意见32家；2月20日-2月24日反馈30家，2月27日-3月3日反馈23家；3月6日至今，本周已经过去4天，目前股转公司仅对16家企业出具反馈意见。

最近4周新三板反馈及挂牌企业数量		
日期	周反馈总数	周挂牌总数
2月13日-2月17日	32	103
2月20日-2月24日	30	88
2月27日-3月3日	23	78
3月6日-3月9日	16	44

反馈速度减缓的同时，股转公司给出的意见却更细致了。

比如在给广东蓝海豚旅运反馈意见时，股转公司指出，“公司游船需要停泊大沙头码头，要求其说明如何持续获得大沙头码头使用权”；在给浙江兴达讯反馈意见时，股转公司询问其将子公司“兴达咨询”界定为重要子公司的原因。

在给华特装饰反馈意见时，股转系统一口气问了38个大问题，每个问题下还有数个小问题，华特装饰对反馈意见的回复也接近200页。另外，近期在给多家企业的反馈意见中，股转公司对企业引用的数据不再直接采纳，而要求主办券商核查引用数据的来源及真实性，并发表意见。

还有一个现象也值得引起重视——终止挂牌企业数量增加。

进入3月份以来，除3月1日无企业公告终止挂牌外，每天都有新三板企业公告终止挂牌。目前，3月份仅过去三分之一，但公告终止挂牌的企业已经达到12家。自去年年底以来，单月公告终止挂牌企业始终保持在12家左右。今年3月份公告终止挂牌的企业数量创新高，已是大概率事件。

业内人士分析认为，目前能挂牌的企业基本都已挂牌，好的项目越来越少；越来越严格的监管政策也让一部分企业打起了“退堂鼓”。在这种情况下，排队企业数量减少可能成为常态。而随着近期新三板首次现政府工作报告，再分“精选层”等利好消息传出，新三板或将进入一个追求质量的时代。

2、证监会严厉打击新三板市场操纵行为

据介绍，相较于主板、中小板及创业板市场而言，新三板市场在交易机制、定价机制、参与方等方面均有其特殊性，因而在操纵市场这一违法违规行为中也相应呈现自身的特点和趋势。具体来说，一是操纵行为参与主体多样。二是多方合谋共同实施操纵。三是操纵市场动机新颖。四是操纵行为“本小利大”。五是操纵手法更趋隐蔽。六是操纵手法花样繁多。

证监会相关部门负责人表示，这些新三板市场操纵行为的特点和趋势，将受到监管部门的密切关注。而对于新三板市场出现的操纵行为，证监会也将及时果断出手，严厉打击扰乱市场的不法分子，防止不法行为在新三板市场快速扩散，以有效遏制操纵行为在新的市场领域蔓延。

3、主动摘牌 新三板公司冲主板

围绕新三板的话题热议不断，尤其在精选层处于热议的风口时，许多新三板创新层企业却选择和新三板分道扬镳。在业内人士看来，尽快出台改善新三板流动性等相关政策成为关键因素，新三板终止挂牌数量增加能倒逼相关政策出台，以改善新三板企业流动性，优化市场结构。

多家企业选择摘牌

红利未出，创新层却先选择与新三板挥手告别，近期新三板越来越多创新层企业加入摘牌退市的大军队伍中。

据不完全统计，除了已经摘牌的 4 家企业，近期又有 10 家新三板创新层企业发布了申请终止挂牌的公告。诸如，弘天生物发布公告称，因公司经营和发展战略布局调整，公司董事会经慎重讨论决定北京弘润天源生物技术股份有限公司向全国中小企业股份转让系统有限责任公司申请终止挂牌。

此外，华丰动力也在 2 月 23 日发布公告称，因公司经营和发展战略调整，公司拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。公司于 2 月 21 日召开的第二届董事会第三次会议审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》。

“为了配合公司经营发展需要”成了拟摘牌企业的惯用理由，或在江苏中旗、拓斯达等新三板企业成功登陆 A 股的吸引下，企业摘牌更多是为了谋求上市。世纪空间作为首家退市的新三板创新层企业，自 2016 年 11 月 4 日发布公告拟终止挂牌公告至 12 月 5 日正式摘牌，仅仅用了 1 个月的时间。尽管世纪空

间在公告中也表示“为配合公司经营发展需要”，不过，去年11月7日世纪空间就发布了上市辅导的提示性公告。

值得注意的是，自2月以来已逾10家新三板创新层企业宣布IPO计划，截至目前，至少有80余家新三板公司赴A股IPO申请处于正常审核状态，创业板排队IPO以新三板挂牌企业居多。

对于新三板创新层企业摘牌去排队IPO的原因，首创证券研究所所长王剑辉表示，主要是IPO的速度在加快，相应的包括创业板的条件，甚至审批标准有所放松，因此能符合创业板要求的就会转到创业板去，基本上以提升融资能力为基本目标。相比之下，包括创业板在内的主板市场，尤其是从去年三季度IPO审核开始加速，而且这种加速已经有一个明确的预期。

知名评论人布娜新也认为，近期IPO审核加速，对于符合条件的新三板挂牌企业来说是不小的诱惑，因为实现A股上市公司估值和流动性会大幅提升。一位不愿具名的分析师表示，目前新三板流动性以及融资并不能充分满足它们的需求，最后根据公司战略发展需要，为促进公司的长远发展选择摘牌。

而在新鼎投资董事长张弛看来，从股东角度来说，更愿意在新三板停牌去IPO，如果IPO一旦出问题，还可以在新三板继续交易。直接去A股排队，如果企业被暂缓甚至是被否的话，一般企业都会采取两手准备的办法。

摘牌原因各不相同

除了IPO提速的诱惑力，尽管多数企业离开都表示“因与公司经营发展需求有关”，不过，也不排除有些企业自身存在一些问题，因而选择退市的做法。

中国新三板投资联盟创始人许小恒在接受北京商报记者时表示，除了拟IPO的企业，创新层选择摘牌可能自身存在较严重违规的行为，从而被迫或主动终止挂牌；挂牌企业质地较差，融资困难，得不到资本青睐，因此发生终止挂牌等情况。

“就目前情况来看，在这个时间节点上，多数企业选择离开显得有些不可思议，或与公司业绩出现大幅下滑有关。如果企业业绩出现大幅下滑，申请退市就不用披露年报了，如果不退的话，就要披露年报，就算是以新三板企业流动性不好为借口，也难掩业绩出现大幅下滑的尴尬。”张弛如是说。

大族冠华 3 月 7 日发布公告称，为了配合公司经营发展战略调整，拟申请在股转系统终止挂牌。而大族冠华的退市似乎与自身的经营业绩有关。据了解，大族冠华于 2014 年 6 月 30 日在新三板挂牌，公司主要从事研发、生产、销售印中设备(胶印机系列产品)、印前设备(CTP 系列产品)和印后设备激光模切机系列产品。然而，挂牌两年多，大族冠华业绩表现并不乐观。财务数据显示，2014-2015 年公司实现营业收入分别为 2.12 亿元和 1.58 亿元，对应实现归属于挂牌公司股东的净利润分别为 -5878.01 万元和 -6506.77 万元。2016 年上半年，大族冠华实现营业收入约为 5951.65 万元，较去年同期下降 28.87%，实现归属于挂牌公司股东的净利润亏损约 -2395.87 万元，较去年同期下降 2.17%，归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润亏损 2614.46 万元。

除了创新层企业离开，还有许多基础层企业拟摘牌，源于被 A 股公司收购。例如，新媒诚品去年 12 月 29 日发布公告称，公司控股股东、实际控制人尹香今与万达影视传媒有限公司于 2016 年 12 月 20 日签署了《关于浙江东阳新媒诚品文化传媒股份有限公司之股权收购框架协议》，万达影视拟收购新媒诚品 100% 股权，为保障交易顺利实施，公司拟申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

张弛坦言，由于不同的原因选择退市，所产生的影响也是不一样的。例如被 A 股上市公司收购的话，就相当于丧失公司控制权，而去 A 股排队的话，控制权完全在自己手中，这是两种完全不同的方式。不过，在 IPO 比较慢的时候，收购或许是一种比较好的方法，随着 IPO 快速扩容，并购重组不是高发或者频发的时候。此外，收购并不只限于被 A 股企业收购，还有新三板企业之间的收购，这也是一种选择的可能。

流动性问题将改善

事实上，无论是出于何种原因摘牌，根源在于新三板的流动性不足，而这一直是新三板市场的顽疾。对于未来新三板市场内企业摘牌数量是否会继续大幅增加，一位不愿具名的分析师表示，尽快出台改善新三板的流动性等相关政策成关键因素。

张弛也坦言，尽快解决选层流动性的问题，把优质企业留在新三板，而不是新三板优质企业去A股排队，这是新三板目前要做的。在此情况下，也会倒逼新三板出台相关政策，如果是这样的话，精选层制度则有望今年落定，如果快的话，相关政策在今年六七月可能会出台。

推出精选层改善新三板市场流动性，张弛解释道，新三板流动性的改善一定是首先一小部分企业流动性先改善。只要一部分企业流动性改善了，其他小的企业的流动性改善就有预期了。“这样基础层就有机会进入创新层，创新层就有机会进入精选层，有望使流动性大幅改善。”张弛补充道。主要是精选层的流动性可能会比较好，跟A股相似，那么更多资金就会流去精选层的企业，提前进行布局。然后再向下传导，创新层的流动性也会改善。同理，基础层的流动性也会改善。“资金就会一层层提前布局，整个市场都会有所改善，只不过可能改善的程度不一样，精选层最好，创新层次之，基础层相对稍微差点。但不会像现在整个新三板都没有流动性。”张弛如是说。

布娜新表示，自分层制度推出以来，该制度尚需完善。不过不用急于再分层，而是将差异化制度通盘考虑清楚，主要涉及到投资者适合、差异化交易制度、做市商制度完善等多方面问题。倒逼政策层面的改革，这无疑对新三板企业是利好。布娜新还表示，新三板是场外市场、股权交易市场，投资者门槛高，流动性问题的解决思路不同于A股。想留住好企业，与A股的制度差异很重要，流动性只是一方面的问题。

除改善新三板流动性以外，张弛告诉北京商报记者，精选层推出将有望实现新三板与A股市场的对接，推出转板制度。在2017年全国证券期货监管工作会议中，证监会主席刘士余就表示，让新三板中的企业能转板的转板，不能转板的就在新三板市场绽放。

在王剑辉看来，其实新三板优质公司转板是一件好事，是资本市场应该有的一个状态，而影响新三板制度改革是市场本身对实体经济创造的融资功能以及给投资者所创造的投资机会。

4、新三板严监管已常态化：东吴证券等 6 券商领罚单

新三板目前严监管已常态化：3月10日一天内，再有3家券商领罚，而3月份刚过10天已经有6家券商领了罚单。股转公司官网的监管公告信息显示，3月10日接股转公司罚单的三家券商分别为东吴证券、万联证券、海通证券，而与此3家券商一起领罚的还有四家新三板挂牌企业和一家会计师事务所。