

目录

概要	2
正文	3
一、新三板交易情况	3
（一）总体交易情况	3
（二）分行业交易情况	4
二、做市板块交易情况	8
（一）整体交易情况	9
（二）个股交易情况	11
三、增发配股	14
四、新挂牌公司	14
五、新做市公司投资分析	16
六、要闻一览	17

概要

本周，三板指数和创业板指数较上周分别上涨和下跌。其中，三板成指上涨 0.61%，收于 1242.9；创业板成指下跌 2.15%，收于 1745.57。

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 7.27 亿股，较上周成交量 11.22 亿股，下跌 35.23%。新三板本周成交额为 35.62 亿元，较上周 42.29 亿元，下跌 15.77%。成交量较多的前三行业为：信息技术 1.72 亿股、金融 1.66 亿股、工业 1.45 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 8.62 亿元、金融 6.72 亿元、工业 6.3 亿元。**本周新三板的 PE 和 PB 分别为 41.48 和 3.4。**剔除金融，本周市盈率排前三的是电信服务（37.32）、医疗保健（32.61）、金融（29.4）；市净率排前三的是电信服务（5.51）、医疗保健（4.85）、能源（4.64）。

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 2.15%，收于 1745.57；三板做市下跌 0.44%，收于 1047.99。本周，做市板块成交量和成交额环比分别上涨和下跌。本周做市板块成交量为 2.4 亿股，较上周 2.15 亿股，上涨 11.36%。本周做市板块成交额为 10.29 亿元，较上周 11.75 亿元，下跌 12.42%。**本周 PE 和 PB 分别为 41.92 和 2.68。**

本周做市板块有 295 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数字认证（47%）、公准股份（42.86%）、凯英信业（27.39%）；本周跌幅前三的分别是行悦信息（-66.32%）、中搜网络（-55.51%）、上讯信息（-34.18%）。

本周共有 37 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金 17.95 亿元。

本周共有 13 家公司公告在新三板挂牌转让。

本周，信隆行、合佳医药开始做市。

要闻一览：

- 1、证监会表态“三类股东”问题，审慎研究推进转板；
- 2、首家新三板公司 IPO 被否，毛利率、贿赂、存货被重点关注
- 3、股转修订主办券商执业质量负面行为清单 8 月起正式实施
- 4、券商接连退出做市股 三板低迷致分化加剧

正文

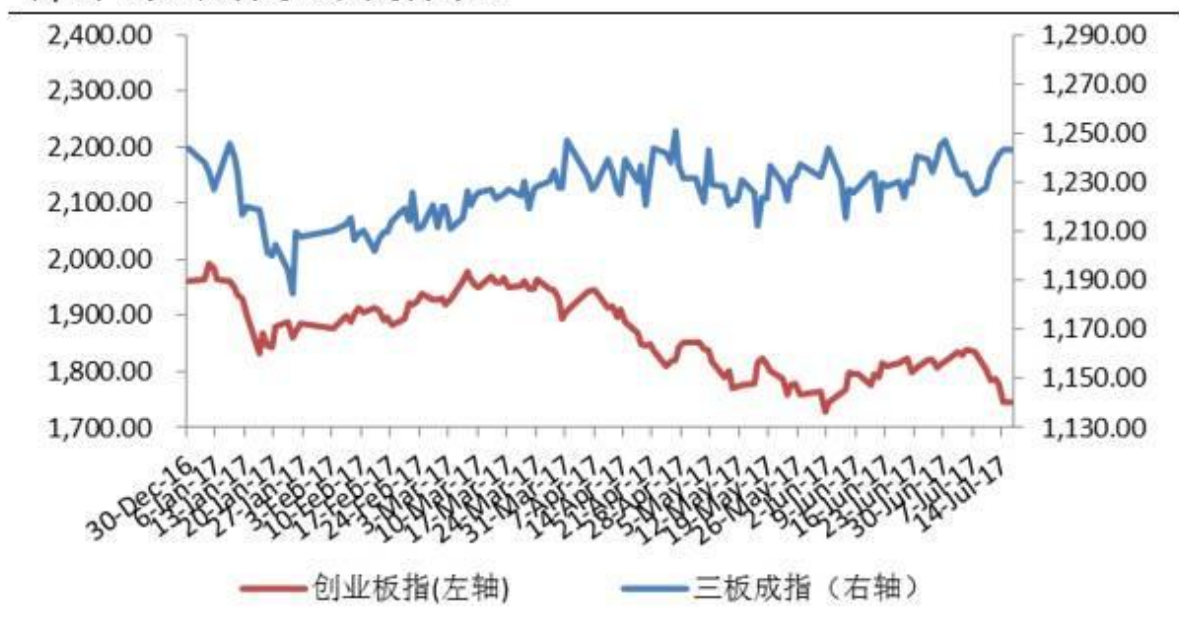
一、新三板交易情况

(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分别上涨和下跌。本周，三板指数和创业板指数较上周分别上涨和下跌。其中，三板成指上涨 0.61%，收于 1242.9；创业板成指下跌 2.15%，收于 1745.57。

图 1、创业板指与三板成指对比

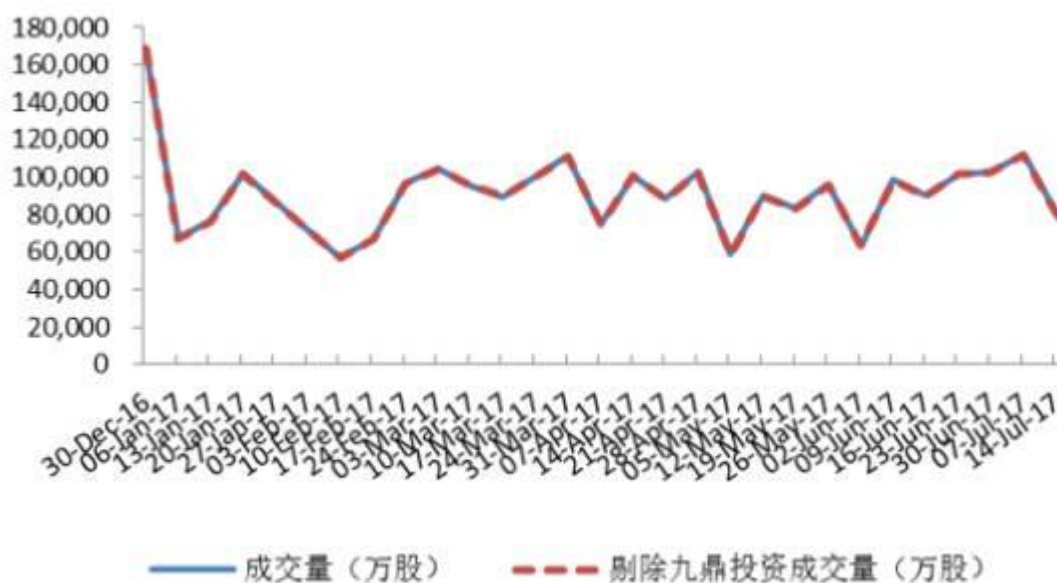


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、新三板量价

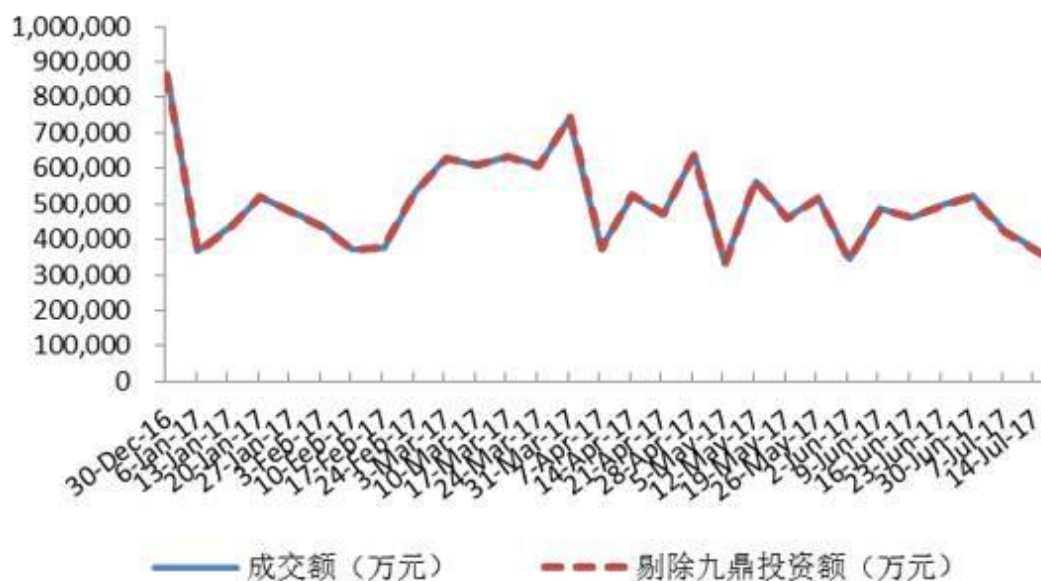
本周，新三板成交量和成交额较上周均下跌。本周新三板成交量为 7.27 亿股，较上周成交量 11.22 亿股，下跌 35.23%。新三板本周成交额为 35.62 亿元，较上周 42.29 亿元，下跌 15.77%。

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）

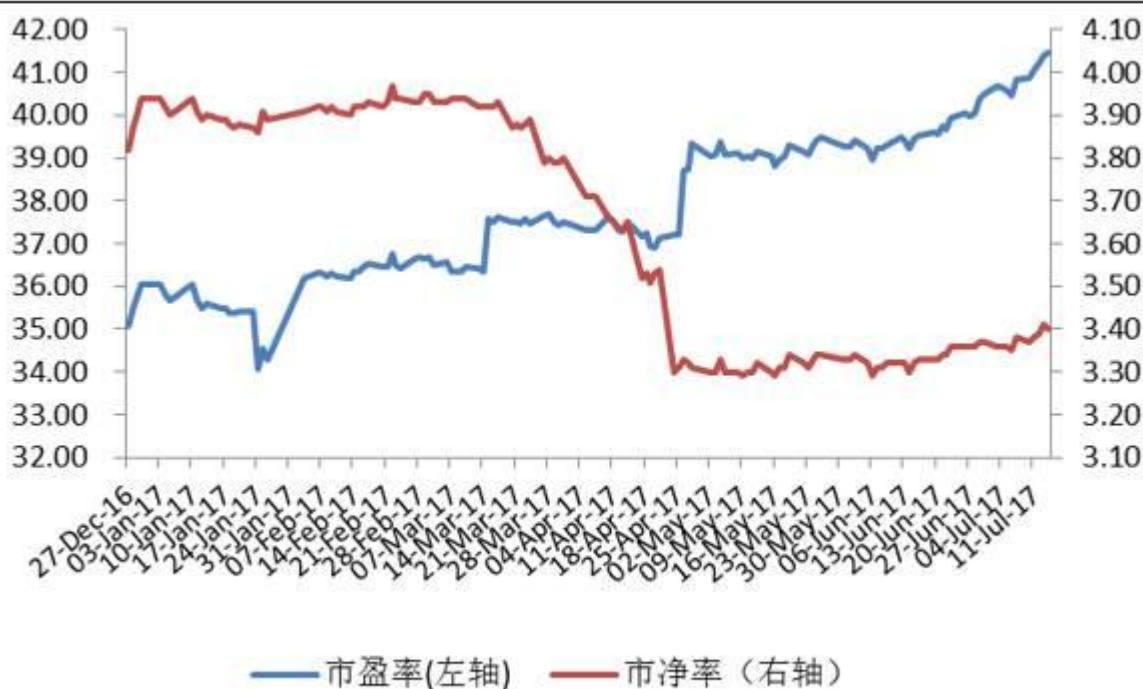


资料来源：wind，兴业证券研究所

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 40.84 和 3.38。本周新三板的 PE 和 PB 分别为 41.48 和 3.4。

图 4、新三板市盈率和市净率



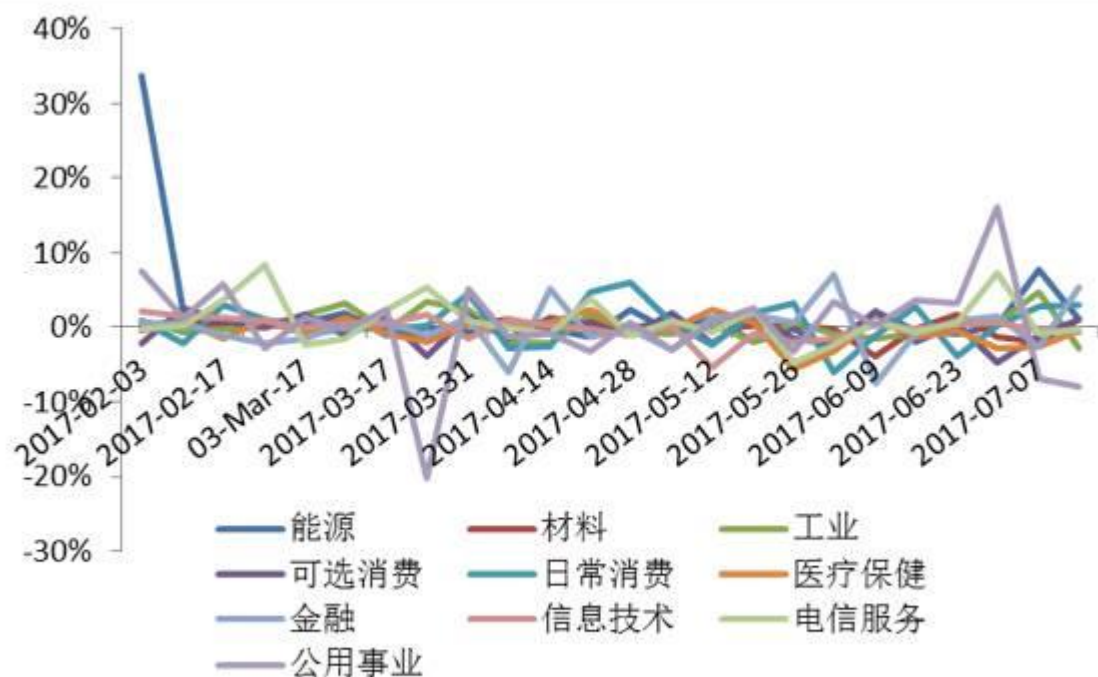
资料来源：wind，兴业证券研究所

（二）分行业交易情况

1、分行业涨跌幅

本周，金融、日常消费和能源涨幅明显。本周涨幅前三的分别是金融（5.44%）、日常消费（3.04%）、能源（1.03%）；本周跌幅前三的分别是公用事业（-7.91%）、工业（-2.87%）、信息技术（-0.6%）。

图 5、分行业涨跌幅

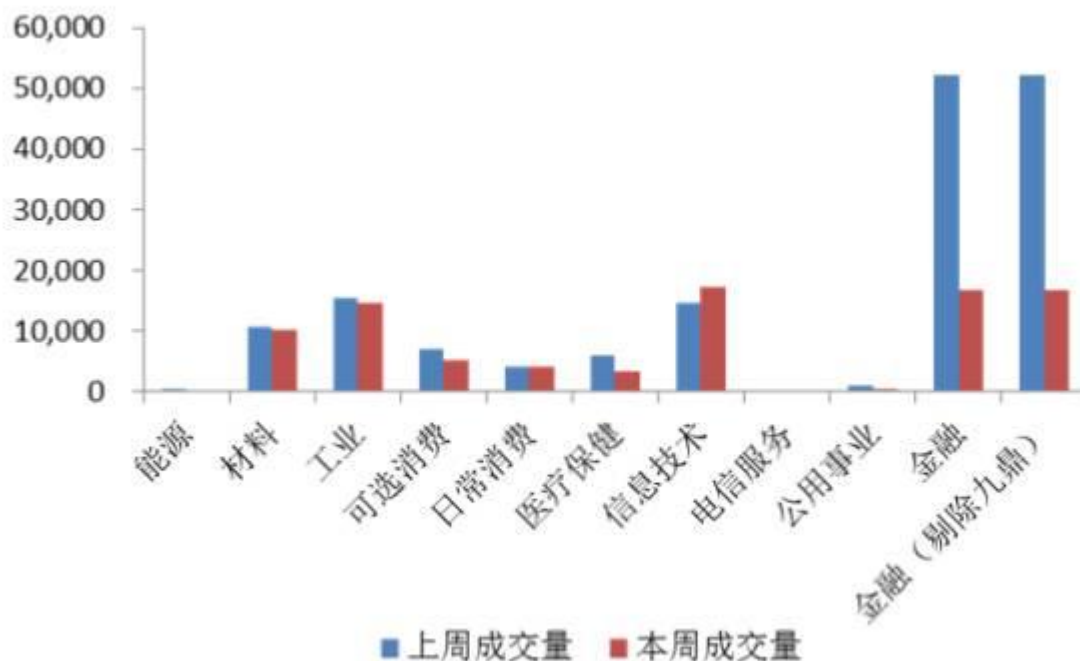


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、分行业量价

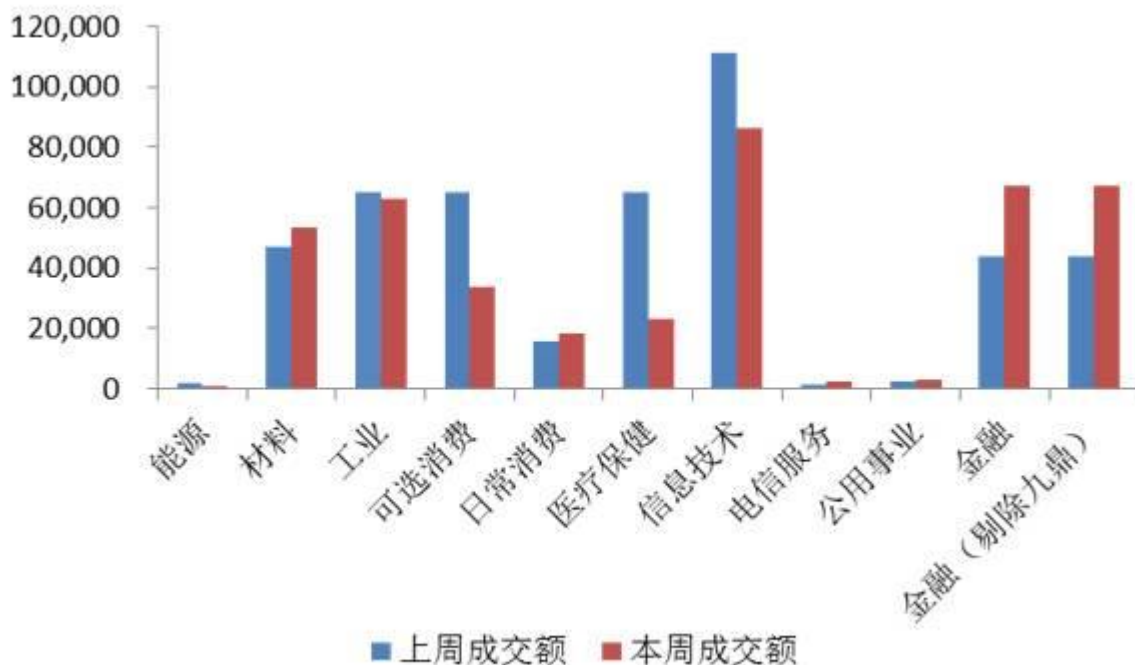
本周，信息技术、金融和工业成交量最大；信息技术、金融和工业成交额最大。成交量较多的前三行业为：信息技术 1.72 亿股、金融 1.66 亿股、工业 1.45 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 8.62 亿元、金融 6.72 亿元、工业 6.3 亿元。

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）

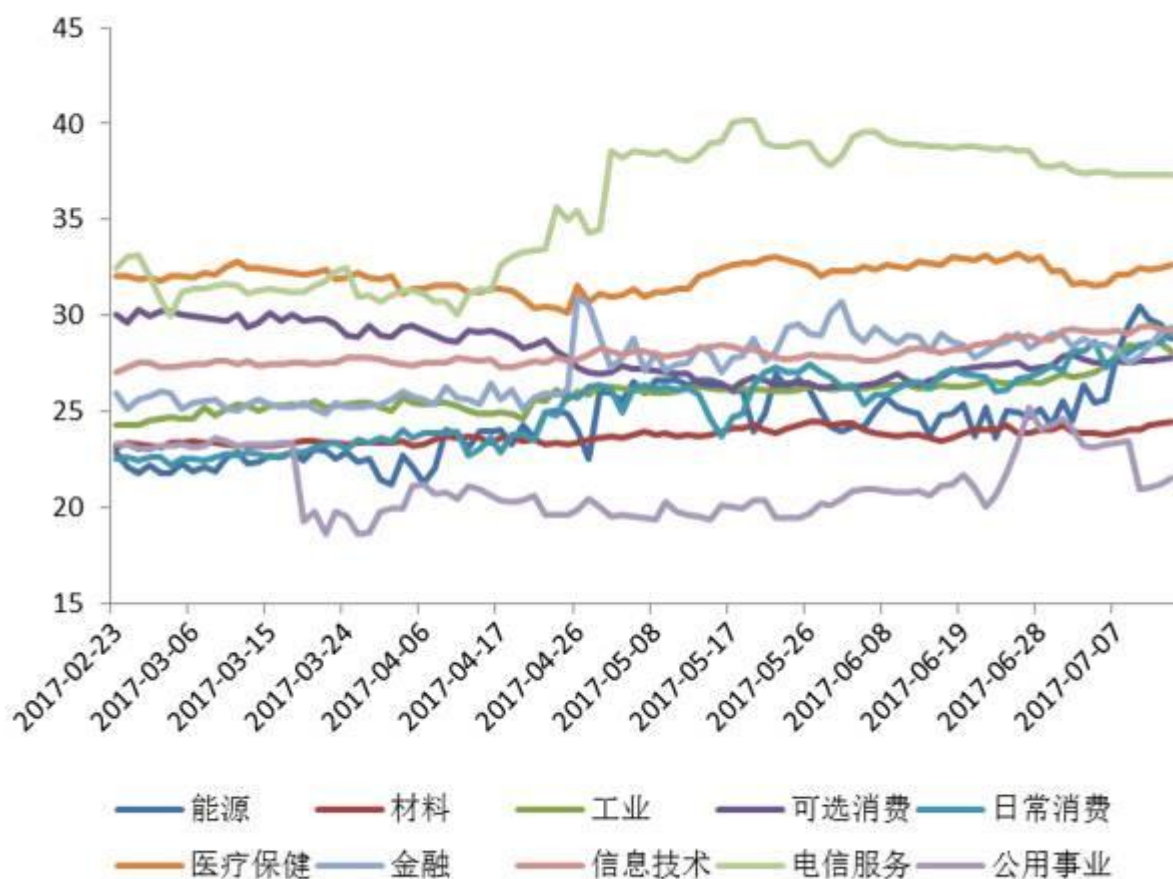


资料来源：wind，兴业证券研究所

3、分行业估值

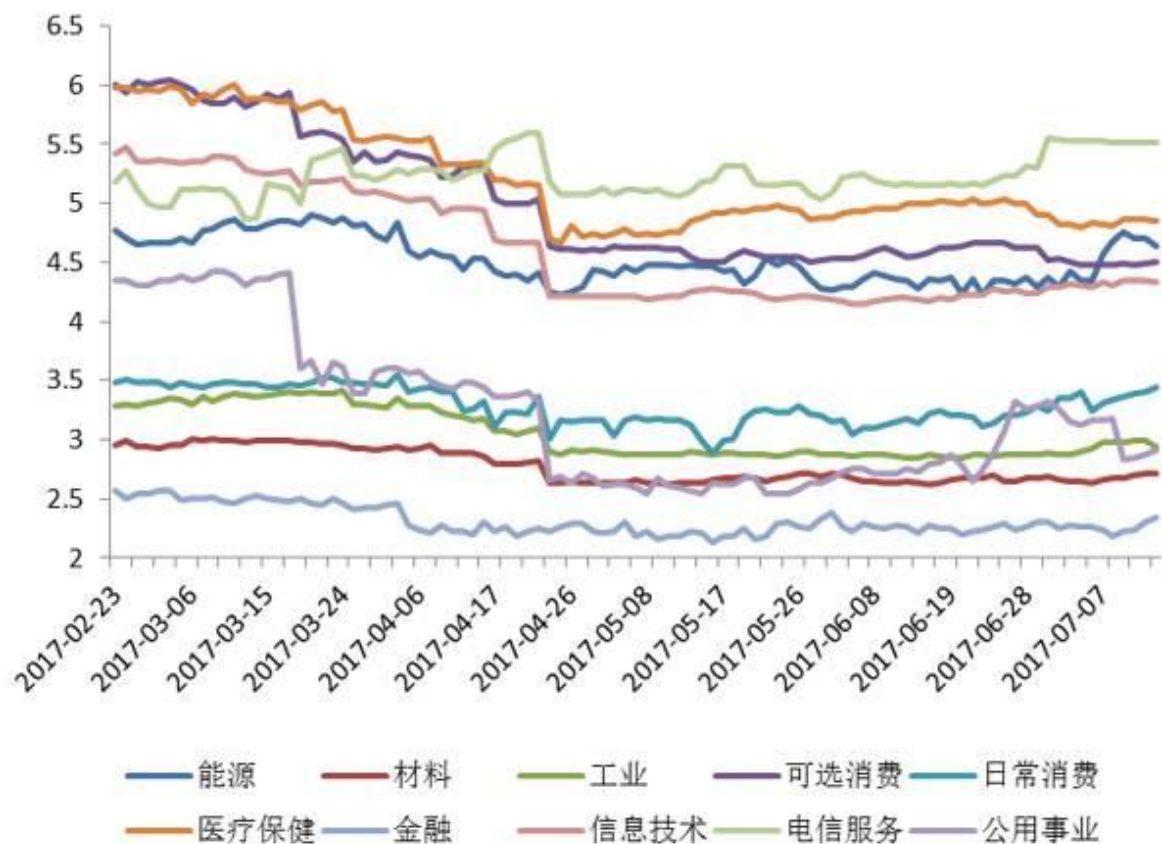
本周，电信服务、医疗保健和金融市盈率位列前三；电信服务、医疗保健和能源市净率位列前三甲。剔除金融，本周市盈率排前三的是电信服务（37.32）、医疗保健（32.61）、金融（29.4）；市净率排前三的是电信服务（5.51）、医疗保健（4.85）、能源（4.64）。

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 2.15%，收于 1745.57；三板做市下跌 0.44%，收于 1047.99。

图 10、创业板指与三板做市对比

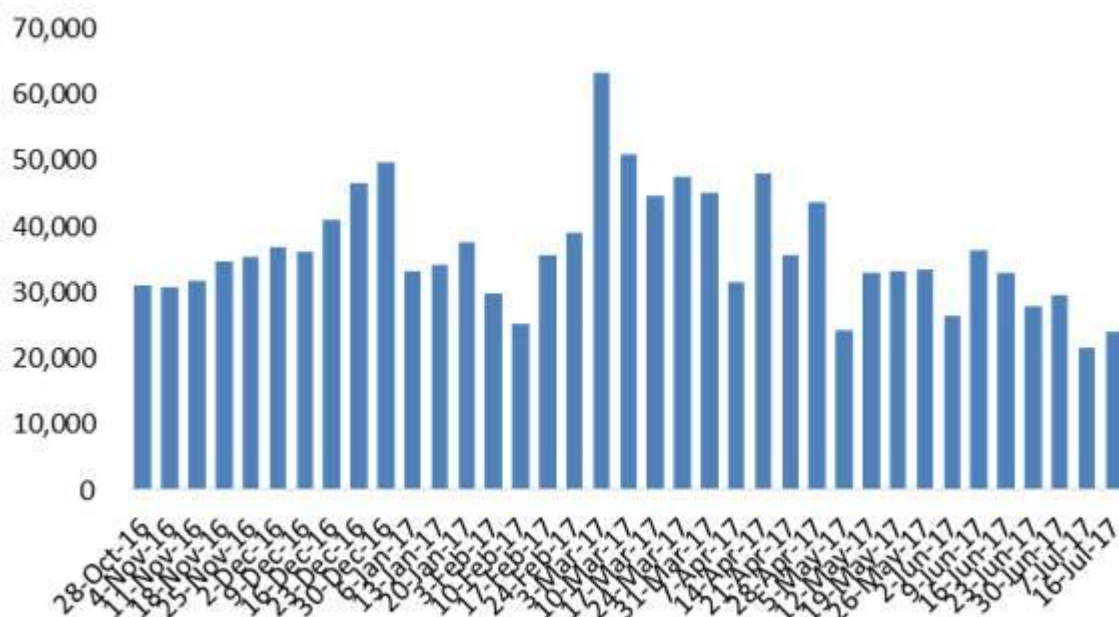


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、做市板块量价

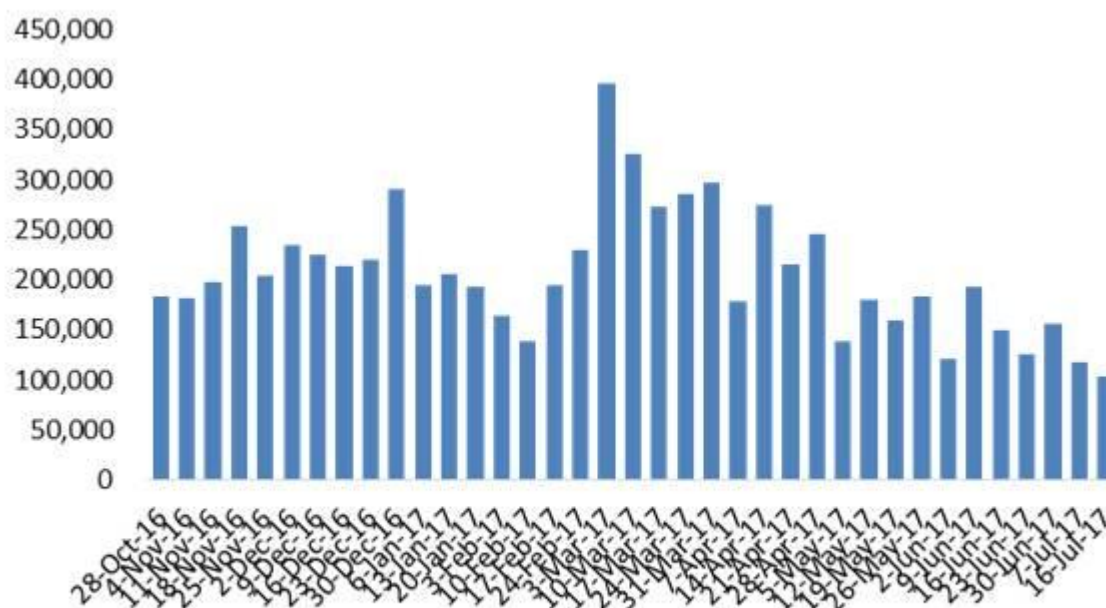
本周，做市板块成交量和成交额环比分别上涨和下跌。本周做市板块成交量为 2.4 亿股，较上周 2.15 亿股，上涨 11.36%。本周做市板块成交额为 10.29 亿元，较上周 11.75 亿元，下跌 12.42%。

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）

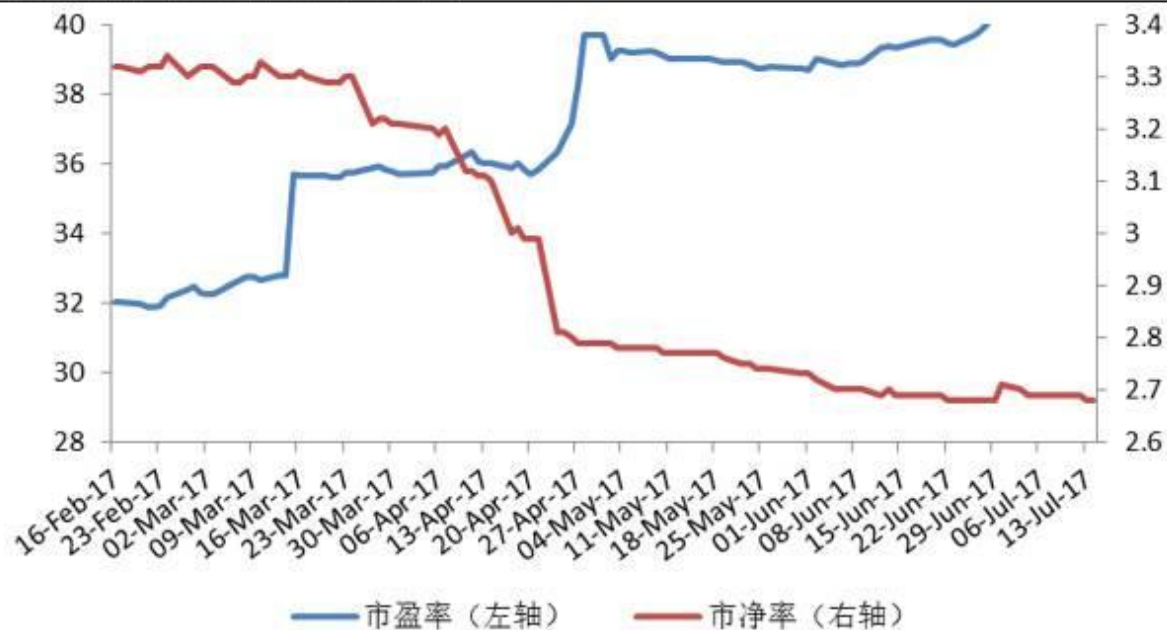


资料来源：wind，兴业证券研究所

3、做市板块估值

本周，做市板块 PE、PB 较上周分别上涨和下跌。 上周，三板做市板块的 PE 和 PB 分别为 41.68 和 2.69。本周 PE 和 PB 分别为 41.92 和 2.68。

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 295 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数字认证（47%）、公准股份（42.86%）、凯英信业（27.39%）；本周跌幅前三的分别是行悦信息（-66.32%）、中搜网络（-55.51%）、上讯信息（-34.18%）。

数字认证：公司于 2016 年 6 月 2 日开始做市转让，股价正常波动。

公司成立于 2001 年 2 月，是北京市国有资产经营公司控股的国有企业，是国内领先的信息安全解决方案提供商，主要提供电子认证服务，电子认证产品及可管理的信息安全服务，下设全资子公司北京安信天行科技有限公司。BJCA 是高新技术企业和软件企业，具有工业和信息化部颁发的电子认证服务许可证资质、国家密码管理局颁发的商用密码销售、使用许可资质和电子政务电子认证服务许可资质、卫生系统电子认证服务资质的电子认证服务商；具有国家风险评估资质、国家应急处理资质、国家信息安全服务安全工程类资质和北京市信息安全服务资质的信息安全服务提供商。

公准股份：公司于 2014 年 11 月 21 日开始做市转让。股价正常波动。

公司自成立以来，主营业务一直为生猪收购、屠宰、冷藏和销售，公司主要产品为生猪冷鲜肉和冷冻分割肉两类。公准股份的产品“公准”牌冷冻分割猪肉获得黑龙江名牌农产品评审委员会评定的“黑龙江名牌农产品”，准予在产品或产品包装上使用黑龙江名牌农产品标识，发证时间为 2013 年 1 月 5 日，有效期三年。公准股份曾获得上黑龙江省农业产业化领导小组颁发的《农业产业化省级重点龙头企业证书》，发证时间为 2010 年 12 月。

凯英信业：公司于 2015 年 7 月 1 日开始做市转让。股价正常波动。

公司是一家高新技术企业，公司主要从事于研发、生产、销售硬件产品和提供系统集成解决方案，公司形成了以“凯英集成管理平台(KDS)”和“凯英智能业务平台(KBIS)”为基础，以教育网络解决方案、综合视讯传输系统、业务智能辅助决策等系统为代表的多项自主知识产权的软硬件产品或系统集成方案。公司产品主要包括：硬件产品、软件产品。公司先后多次荣获殊荣：1.高新技术企业证书；2.软件企业认定证书；3.软件产品登记证书；4.计算机信息系统集成证书-二级；5.安防工程企业资质证书；6.建筑智能化工三级资质证书；7.安全生产许可证；8.ISO9000 新证书；9.中关村企业信用促进会优秀会员；10.ccc 国家强制性产品认证证书；11.电信设备进网许可证。

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)
831297	数字认证	2016-06-02	6.90	47.00%	0.16%	7.20	45.00
830916	公准股份	2014-11-21	2.00	42.86%	1.41%	137.80	271.00
430032	凯英信业	2015-07-01	4.00	27.39%	2.71%	39.60	138.00
430755	华曦达	2015-11-19	10.20	26.72%	0.52%	6.00	54.00
833440	新鸿运	2017-01-25	12.60	23.04%	67.60%	129.80	1621.00
832236	丰源股份	2016-06-07	4.60	20.95%	0.26%	9.80	43.00
837191	京广传媒	2016-12-22	9.30	19.54%	0.21%	1.10	9.00
831603	金润和	2015-10-12	4.20	17.60%	1.60%	21.60	92.00
430542	利雅得	2015-08-20	3.00	16.47%	0.07%	1.80	5.00
831754	康能生物	2016-03-24	3.50	15.41%	4.44%	133.50	446.00
430607	大树智能	2014-08-25	4.60	14.71%	0.39%	15.30	67.00
837870	超固股份	2017-06-30	14.20	14.11%	0.32%	1.80	25.00
832449	恒宝通	2016-05-19	2.00	13.64%	0.02%	1.00	2.00
430733	御食园	2015-08-17	2.80	13.60%	2.88%	159.20	466.00
830860	奥特股份	2015-12-10	3.70	12.73%	6.44%	198.80	735.00
833278	北旺农牧	2016-10-26	4.10	12.50%	0.17%	12.00	47.00
831418	三合盛	2015-05-28	2.30	12.20%	0.20%	1.80	4.00
834490	我享科技	2016-12-16	8.30	11.98%	5.67%	113.60	949.00
833183	超凡股份	2016-09-14	26.00	11.59%	0.16%	3.60	88.00
831884	成达兴	2015-09-18	1.30	11.02%	0.07%	1.00	1.00

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)
430357	行悦信息	2014-08-25	0.30	-66.32%	16.11%	1704.90	533.00
430339	中搜网络	2015-03-23	1.00	-55.51%	8.33%	775.70	869.00
834255	上讯信息	2016-01-12	5.00	-34.18%	0.24%	16.40	97.00
832451	神州电子	2015-08-05	1.00	-29.29%	0.06%	1.50	2.00
838641	合佳医药	2017-07-10	8.00	-25.93%	0.55%	8.20	69.00
831591	云涛生物	2015-06-16	4.00	-25.61%	0.03%	1.40	6.00
430309	易所试	2015-03-20	0.60	-25.32%	2.07%	166.90	112.00
430029	金泰得	2014-08-25	0.80	-25.23%	0.18%	4.80	4.00
831320	路骋国旅	2015-08-27	1.00	-25.18%	0.52%	23.30	31.00
833398	奥翔科技	2016-07-15	5.40	-19.70%	0.07%	0.60	4.00
832043	卫东环保	2015-11-06	1.00	-19.49%	3.49%	351.50	350.00
832147	斯菱股份	2015-09-07	3.80	-19.44%	0.86%	11.00	45.00
831916	商中在线	2015-06-17	11.30	-18.71%	4.06%	75.20	826.00
831387	华特磁电	2015-04-16	1.50	-18.03%	0.20%	9.70	16.00
430727	金格科技	2016-08-01	7.20	-17.81%	0.14%	1.20	9.00
832453	恒福股份	2015-07-23	3.10	-16.76%	0.09%	6.10	20.00
831239	云南文化	2015-06-23	6.60	-16.62%	0.19%	4.10	29.00
831973	善为影业	2015-08-17	1.40	-16.17%	11.17%	387.80	600.00
832378	利昂设计	2015-09-23	2.00	-15.97%	0.42%	5.20	11.00
833206	影达传媒	2016-05-03	1.60	-15.71%	0.70%	10.80	20.00

资料来源：wind，兴业证券研究所

三、增发配股

本周共有 37 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金 17.95 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 810 万元；房地产业 330 万元；建筑业 2,750 万元；教育业 2.47 亿元；科学研究和技术服务业 5100 万元；批发和零售业 2.20 亿元；水利、环境和公共设施管理业 1 亿元；文化、体育和娱乐业 4800 万元；信息传输、软件和信息技术服务业 1.97 亿元；制造业 6.20 亿元；租赁和商务服务业 2.72 亿元。

表 4、增发与配股

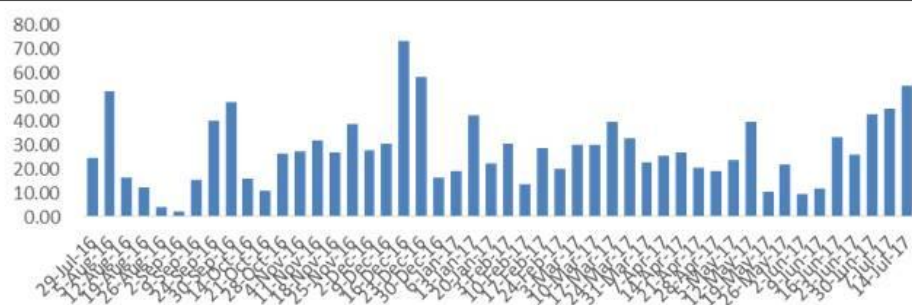
代码	公司名称	预案公告日	审批中	增发数量 (万股)	募集金额 (万元)	增发价格 (元)	行业
831092.OC	乾元泽孚	2017-07-14	董事会批准	252.0000	2,016.0000	8.0000	制造业
831384.OC	华创网安	2017-07-14	董事会批准	65.0000	162.5000	2.5000	信息传输、软件和信息 技术服务业
832272.OC	龙图信息	2017-07-14	董事会批准	316.4557	3,000.0000	9.4800	信息传输、软件和信息 技术服务业
833757.OC	天力锂能	2017-07-14	董事会批准	700.0000	20,000.0000	40.0000	制造业
834231.OC	合众环保	2017-07-14	董事会批准	127.6742	1,085.2307	8.5000	制造业
834876.OC	傲拓科技	2017-07-14	董事会批准	300.0000	1,440.0000	4.8000	制造业
834803.OC	鑫昌龙	2017-07-14	董事会批准	660.0000	5,095.2000	7.7200	制造业
870355.OC	建院股份	2017-07-14	董事会批准	500.0000	2,750.0000	5.5000	建筑业
430347.OC	地大信息	2017-07-13	董事会批准	80.0000	280.0000	3.5000	信息传输、软件和信息 技术服务业
834133.OC	卓杭科技	2017-07-13	董事会批准	300.0000	600.0000	2.0000	信息传输、软件和信息 技术服务业
835961.OC	名品世家	2017-07-13	董事会批准	1,112.0000	20,016.0000	18.0000	批发和零售业
838527.OC	恒略智汇	2017-07-13	董事会批准	300.0000	330.0000	——	房地产业
838953.OC	华汇环境	2017-07-13	董事会批准	450.0000	810.0000	1.8000	电力、热力、燃气及水 生产和供应业
839080.OC	宜净环保	2017-07-13	董事会批准	1,434.6600	6,742.9020	4.7000	制造业
839144.OC	建通科技	2017-07-13	董事会批准	250.0000	1,000.0000	4.0000	制造业
839722.OC	润知文化	2017-07-13	董事会批准	444.4444	1,999.9998	4.5000	批发和零售业
871441.OC	华魏科技	2017-07-13	董事会批准	400.0000	2,400.0000	6.0000	信息传输、软件和信息 技术服务业
834501.OC	万杰智能	2017-07-12	董事会批准	700.0000	4,900.0000	7.0000	制造业
835457.OC	建科集团	2017-07-12	董事会批准	200.0000	2,300.0000	11.5000	科学研究和技术服务业
836450.OC	辅正药业	2017-07-12	董事会批准	33.5524	34.8945	1.0400	制造业
833457.OC	云朵网	2017-07-11	董事会批准	166.0000	1,660.0000	10.0000	信息传输、软件和信息 技术服务业
838920.OC	南湖国旅	2017-07-11	董事会批准	2,228.9154	22,199.9974	9.9600	技术服务业
838847.OC	爱笑传媒	2017-07-11	董事会批准	29.2106	799.7862	27.3800	租赁和商务服务业
838715.OC	弗沙朗	2017-07-11	董事会批准	1,880.0000	2,632.0000	27.3800	文化、体育和娱乐业
839463.OC	时代光影	2017-07-11	董事会批准	260.7862	4,000.0000	15.3400	文化、体育和娱乐业
839976.OC	传智播客	2017-07-11	董事会批准	653.1525	24,721.8221	37.8500	制造业
870188.OC	金蓬股份	2017-07-11	董事会批准	1,830.0000	10,980.0000	6.0000	教育
870069.OC	中创互动	2017-07-11	董事会批准	2,209.0000	2,275.2700	1.0300	制造业
							信息传输、软件和信息

871464.OC	沃特节能	2017-07-11	董事会批准	350.0000	2,800.0000	8.0000	技术服务业
871495.OC	光华消防	2017-07-11	董事会批准	150.0000	1,500.0000	10.0000	科学研究和技术服务业
831766.OC	三木科技	2017-07-10	董事会批准	353.3568	5,000.0000	14.1500	制造业
832015.OC	基调网络	2017-07-10	董事会批准	100.0000	3,200.0000	32.0000	信息传输、软件和信息技术服务业
832558.OC	爽口源	2017-07-10	董事会批准	1,000.5000	2,601.3000	2.6000	技术服务业
835493.OC	天津航宇	2017-07-10	董事会批准	1,125.0000	2,081.2500	1.8500	信息传输、软件和信息技术服务业
836460.OC	风云科技	2017-07-10	董事会批准	206.0000	1,133.0000	5.5000	技术服务业
870517.OC	沐威科技	2017-07-10	董事会批准	2,500.0000	5,000.0000	2.0000	制造业
871510.OC	大境生态	2017-07-10	董事会批准	454.5500	10,000.1000	22.0000	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 13 家公司公告在新三板挂牌转让。 金融业 1 家；居民服务、修理和其他服务业 1 家；信息传输、软件和信息技术服务业 4 家；制造业 7 家。

石羊农科：公司主要从事饲料的研发、生产和销售业务,主要产品包括添加剂预混合饲料、浓缩饲料、配合饲料、反刍精料补充料。

易联金控：公司的主营业务主要通过全资子公司易联支付开展。易联支付的主营业务为第三方支付服务,即利用自有设施和系统平台,通过互联网、电信网络等渠道,为商户提供支付解决方案。易联支付提供的服务主要包括境内网络支付和跨境、国际支付等。

新亚胜：公司主营业务为 LED 显示屏的研发、生产、销售及服务,主要产品包括魔幻舞台系列、常规户内、外固装显示屏、智慧城市信息系统(含交通诱导信息发布系统、城市信息发布系统、停车引导系统)、小间距 LED 显示屏系列产品,销售网络已覆盖全球 80 多个国家和地区。

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)
871687	丽正软件	信息传输、软件和信息技术服 务业	670.80	137.67	1097.34
871678	掌中飞天	信息传输、软件和信息技术服 务业	4059.42	398.01	1400.48
871684	六合股份	信息传输、软件和信息技术服 务业	1213.17	115.14	897.65
871395	新金山	制造业	9400.95	1301.36	13134.04
871668	先捷电子	制造业	2899.44	288.48	3685.39
871601	中技克美	制造业	1848.84	357.95	5903.10
871657	易瑾文化	居民服务、修理和其他服务业	1859.15	269.98	1791.33
871667	石羊农科	制造业	106697.04	3672.39	27919.13
871672	新亚胜	制造业	13785.25	2160.04	14748.00
871570	易联金控	金融业	26803.87	8202.30	65378.02
871639	爱尔福克	制造业	4568.16	22.36	9052.63
871686	一安高新	信息传输、软件和信息技术服 务业	2372.75	37.50	2478.19
871676	嘉悦科技	制造业	13680.60	490.33	3560.29

资料来源：wind，兴业证券研究所

五、新做市公司投资分析

本周，信隆行、合佳医药开始做市。在本周新增做市企业中，1 家属于制造业，1 家属于信息传输、软件和信息技术服务业。

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
870522	信隆行	信息传输、软 件和信息技术 服务业	德邦证券,东方证券 九州证券,五矿证券,华金 证券,万和证券,太平洋, 渤海证券,民族证券,华龙 证券,中原证券,安信证 券,东北证券,申万宏源证 券	267.13	2,705.97	1,857.05	11.92	76.7 4	41.82
838641	合佳医药	制造业		43,359.10	2,539.29	52,766.92	22.81	3.63	1.72

资料来源：wind，兴业证券研究所

六、要闻一览

1、证监会表态“三类股东”问题审慎研究推进转板

近日，全国人大代表、圣泉集团（830881）董事长唐一林提交的《关于发展新三板市场的建议》得到监管部门答复。关于“三类股东”问题，证监会表示正积极研究“三类股东”作为拟上市企业股东的适格性

问题；关于直接转板试点或 IPO 绿色通道的问题，证监会表示需统筹市场公平与监管秩序，审慎研究推进；对于设立精选层的建议，证监会表示目前的创新层存在不太稳定的问题，下一步将进一步完善市场分层的制度与方法，为众多新三板挂牌企业提供差异化的制度供给，不断提高新三板服务实体经济的能力。

2、首家新三板公司 IPO 被否，毛利率、贿赂、存货被重点关注

14 日晚间，两家新三板公司同时上会，万马科技幸运过会，爱威科技不幸被否。这是自 2015 年 11 月 IPO 重启以来，首家新三板公司 IPO 被否。万马科技幸运过会，爱威科技不幸被否。从证监会披露的反馈意见及发审会的问题来看，爱威科技的毛利率、是否涉及商业贿赂及存货等问题被问及两次。

3、股转修订主办券商执业质量负面行为清单 8 月起正式实施

7 月 14 日晚，全国股转公司发布新修订的《主办券商执业质量负面行为清单》。全国股转公司表示，调整后的负面行为清单自 2017 年 8 月份月度评价起正式实施，不溯及调整实施前已公布的主办券商执业质量评价结果。全国股转公司表示，未来将根据实际需要，对于主办券商执业质量负面行为清单、评价指标、相关业务权重及区间系数等具体评值标准进行不定期调整，不断完善主办券商执业质量评价相关工作。

4、券商接连退出做市股 三板低迷致分化加剧

自从 2014 年 8 月 25 日做市商制度正式运行以来，做市商一直是新三板市场核心参与者之一。然而进入 2017 年，在做市商收缩战线和企业做市意愿下调双重影响之下，新三板的做市格局悄然生变。截至 7 月 13 日，今年仅新增加 85 家做市企业；同期从做市转为协议转让的企业却多达 206 家，做市转让企业净减少 121 家。挂牌企业年报业绩不及预期、部分优质做市企业因转板而流失，以及市场对政策迟迟未出使得预期减弱等因素均是此次做市指数连续下跌的主要原因。小部分做市商退出是源于其国资背景与企业 IPO 冲突，而大部分做市商退出的原因在于企业经营生变，或者单纯因为企业流动性太差、交易太少无法赚取做市收入。