

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.....	16
四、新挂牌公司.....	18
五、新做市公司投资简析.....	19
六、要闻一览.....	20
1、 姜洋：强化主板、中小板、创业板融资功能，深化新三板改革	20
2、 证监会发布最严新三板公司审计会计监管提示	20
3、 新三板公司转板持续升温 今年已有 182 家启动 IPO	32
4、 55 家新三板挂牌企业年报受问询 资金和经营问题被重点关注	33

本周，三板指数和创业板指数较上周分别下跌和上涨。其中，三板成指下跌 1.3%，收于 1227.89；创业板成指上涨 2.88%，收于 1796.13。

本周，新三板日均成交量和日均成交额较上周均下跌。本周新三板日均成交量为 1.97 亿股，较上周成交量 2.12 亿股，下跌 7.08%。新三板本周日均成交额为 9.73 亿元，较上周 11.46 亿元，下降 15.10%。成交量较多的前三行业为：金融 2.96 亿股、信息技术 1.82 亿股、工业 1.54 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 14.93 亿元、工业 8.42 亿元、材料 7.96 亿元。**本周新三板的 PE 和 PB 分别为 39.29 和 3.32。**剔除金融，本周市盈率排前三的是电信服务（39）、医疗保健（32.57）、金融（28.58）；市净率排前三的是电信服务（5.17）、医疗保健（4.96）、可选消费（4.62）。

本周，创业板指数和三板做市指数较上周分别上涨和下跌。本周，创业板成指上涨 2.88%，收于 1796.13；三板做市下跌 0.14%，收于 1067.02。**本周，做市板块日均成交量和日均成交额环比均下跌。**本周做市板块日均成交量为 0.73 亿股，较上周 0.88 亿股，下跌 17.52%。本周做市板块日均成交额为 3.86 亿元，较上周 4.05 亿元，下跌 4.63%。**本周 PE 和 PB 分别为 38.91 和 2.70。**

本周做市板块有 377 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凯华材料（192.39%）、中大股份（123.08%）、奥翔科技（42.99%）；本周跌幅前三的分别是佳盈物流（-75.68%）、粤林股份（-35.92%）、雷帕得（-31.1%）。

本周共有 52 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金 58.95 亿元。

本周共有 39 家公司公告在新三板挂牌转让。

本周，唯优传媒、威星电子、凯华材料、中大股份开始做市。

要闻一览：姜洋：强化主板、中小板、创业板融资功能，深化新三板改革；证监会发布最严新三板公司审计会计监管提示。

新三板公司审计趋严，IPO 发行速度有所放缓。本周，新三板本周日均成交额为 9.73 亿元，环比下降 15.10%；做市板块日均成交额为 3.86 亿元，环比下跌 4.63%。6 月 8 日，股转下发第 9 批新三板挂牌公司 2016 年年报问询函，问询对象包括 6 家公司。据统计，股转系统从今年 3 月 31 日至今，已经对 55 家新三板企业的年报进行了问询。而在近日，证监会发布《会计监管风险提示第 6 号——新三板挂牌公司审计》，新三板审计进一步严格。证监会指出，由于新三板挂牌备案速度快、公司存量基数大，部分会计师事务所为了抢占市场，只重视业务承揽而忽视了业务质量控制，导致审计质量控制不到位，执业质量偏低。在业务承接方面，会计师事务所原则上应将新三板挂牌公司审计项目分类为高风险业务。另外，最近三批 IPO 核发企业数量仅为 7 家，4 家及 8 家，相比于之前每批的 10 家有所减少，IPO 发行速度有所放缓。

风险提示：系统性风险、业绩地雷。

正文

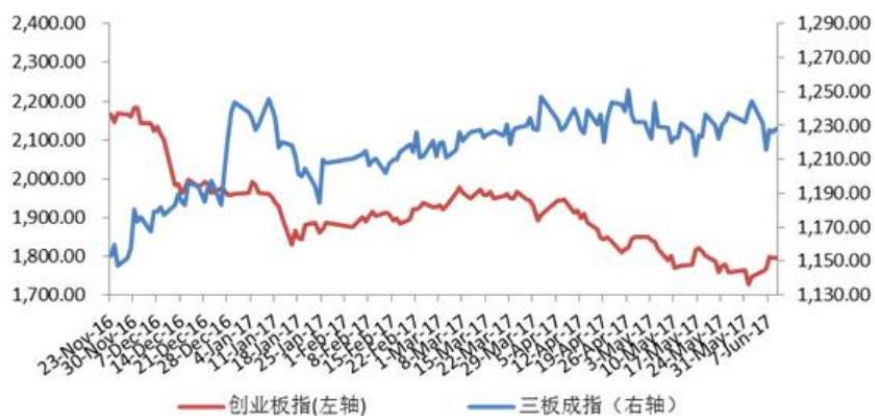
一、新三板交易情况

(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分别下跌和上涨。其中，其中，三板成指下跌 1.3%，收于 1227.89；创业板成指上涨 2.88%，收于 1796.13。

图 1、创业板指与三板成指对比

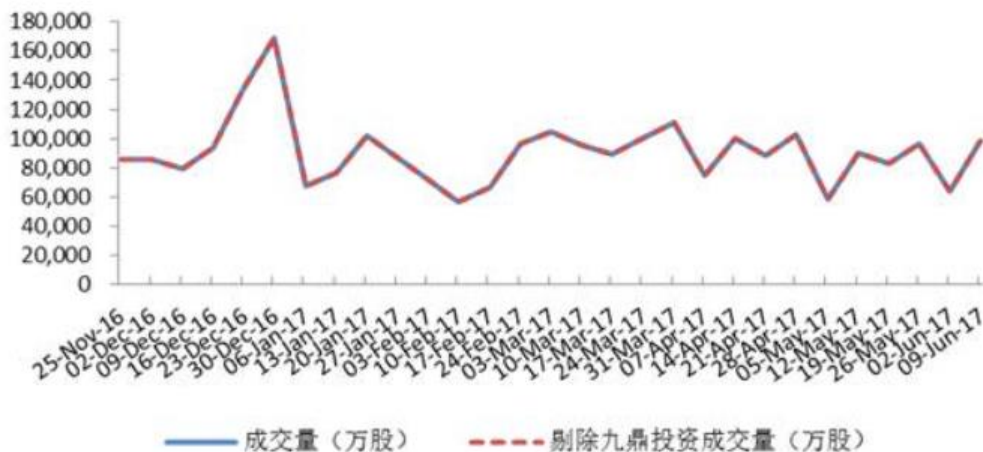


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、新三板量价

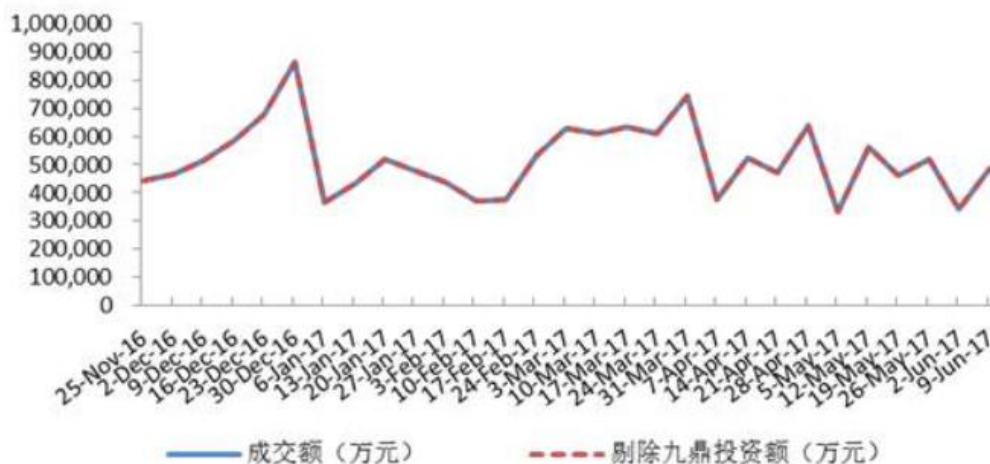
本周，新三板日均成交量和日均成交额较上周均下跌。本周新三板日均成交量为 1.97 亿股，较上周成交量 2.12 亿股，下跌 7.08%。新三板本周日均成交额为 9.73 亿元，较上周 11.46 亿元，下降 15.10%。

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）

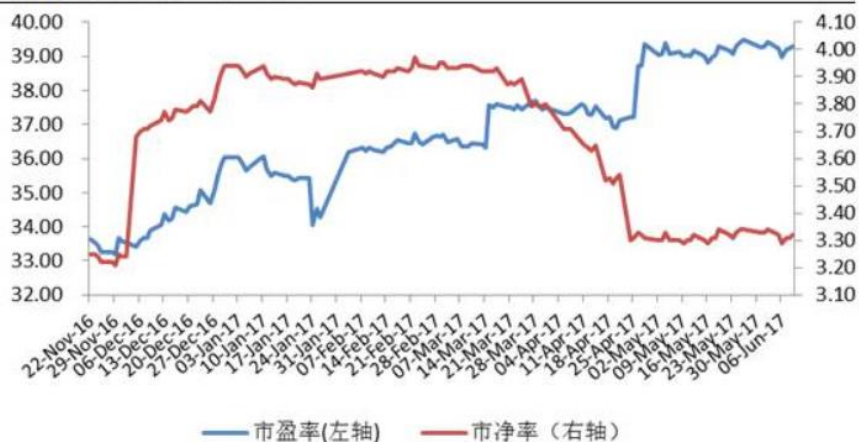


资料来源：wind，兴业证券研究所

3、新三板估值

本周，新三板 PE、PB 较上周均下跌。上周，新三板的 PE 和 PB 分别为 39.42 和 3.34。本周新三板的 PE 和 PB 分别为 39.29 和 3.32。

图 4、新三板市盈率和市净率



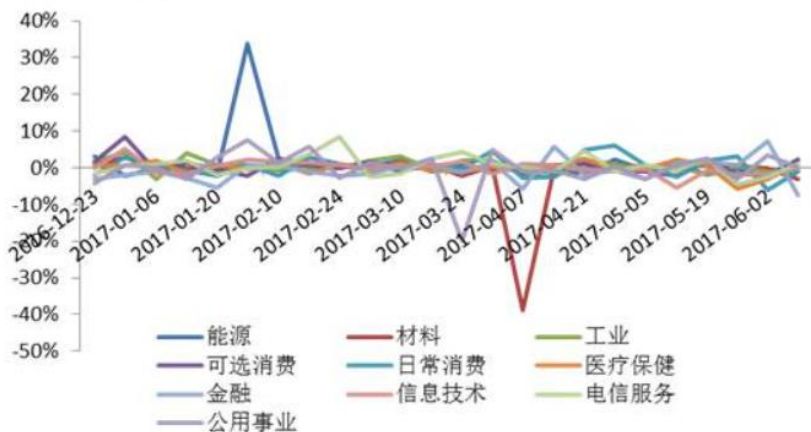
资料来源：wind，兴业证券研究所

（二）分行业交易情况

1、分行业涨跌幅

本周，可选消费、能源和医疗保健涨幅明显。本周涨幅前三的分别是可选消费（2.28%）、能源（2.25%）、医疗保健（1.07%）；本周跌幅前三的分别是金融（-7.56%）、材料（-3.04%）、工业（-1.1%）。

图 5、分行业涨跌幅

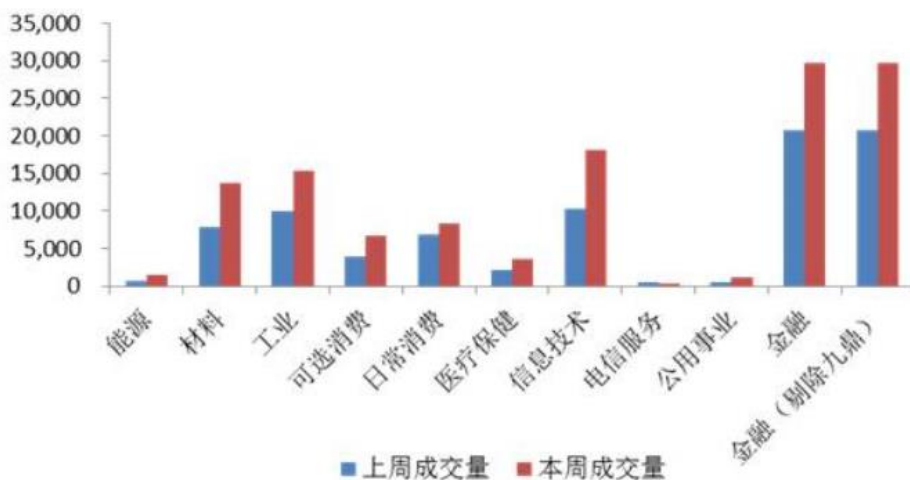


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、分行业量价

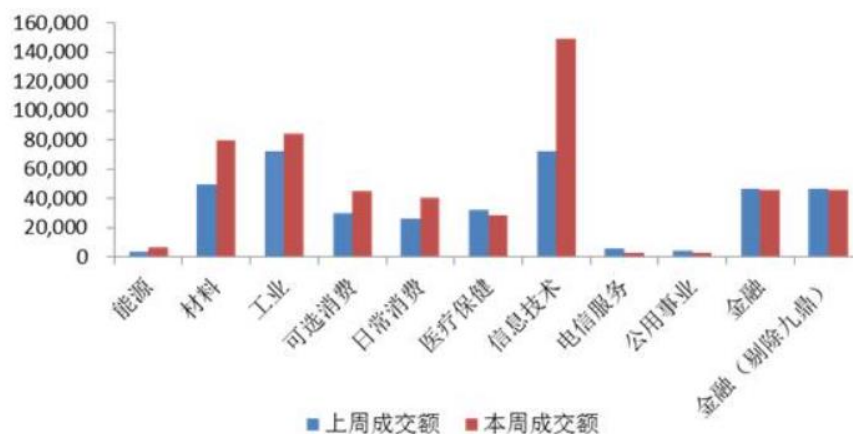
本周，金融、信息技术和工业成交量最大；信息技术、工业和材料成交额最大。成交量较多的前三行业为：金融 2.96 亿股、信息技术 1.82 亿股、工业 1.54 亿股。成交额较大的前三行业为：信息技术 14.93 亿元、工业 8.42 亿元、材料 7.96 亿元。

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

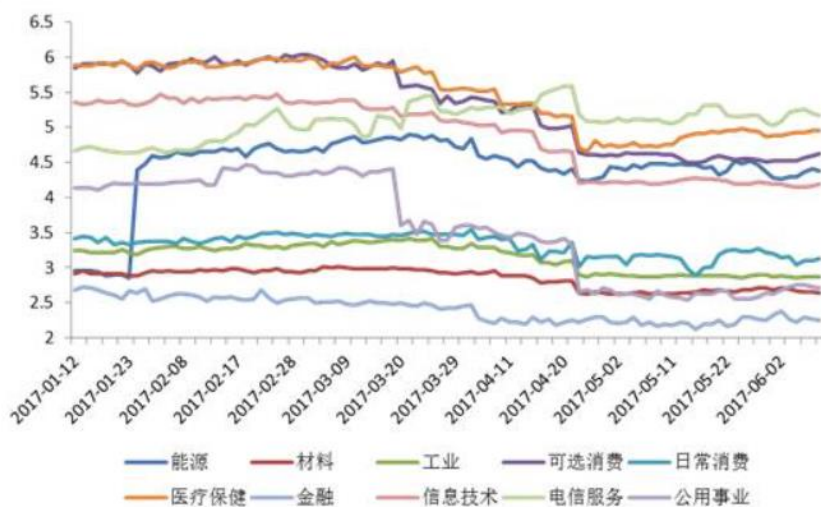
本周，电信服务、医疗保健和金融市盈率位列前三；电信服务、医疗保健和可选消费市净率位列前三甲。剔除金融，本周市盈率排前三的是电信服务（39）、医疗保健（32.57）、金融（28.58）；市净率排前三的是电信服务（5.17）、医疗保健（4.96）、可选消费（4.62）。

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

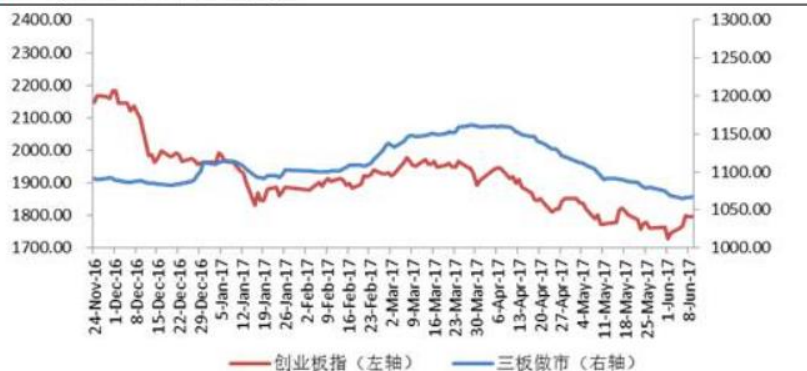
二、做市板块交易情况

（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分别上涨和下跌。本周，创业板成指上涨 2.88%，收于 1796.13；三板做市下跌 0.14%，收于 1067.02。

图 10、创业板指与三板做市对比

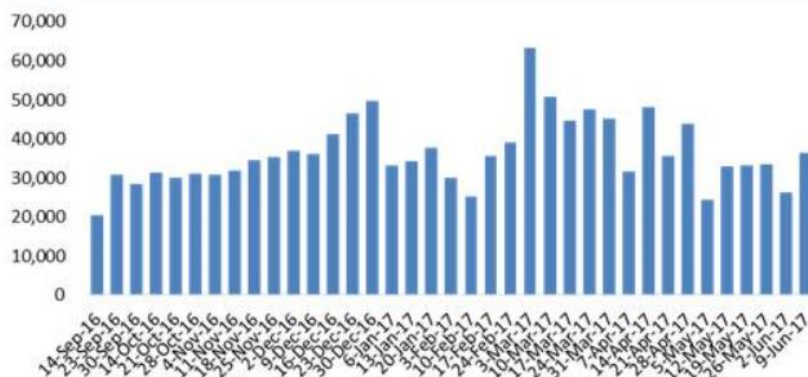


资料来源：wind，兴业证券研究所

2、做市板块量价

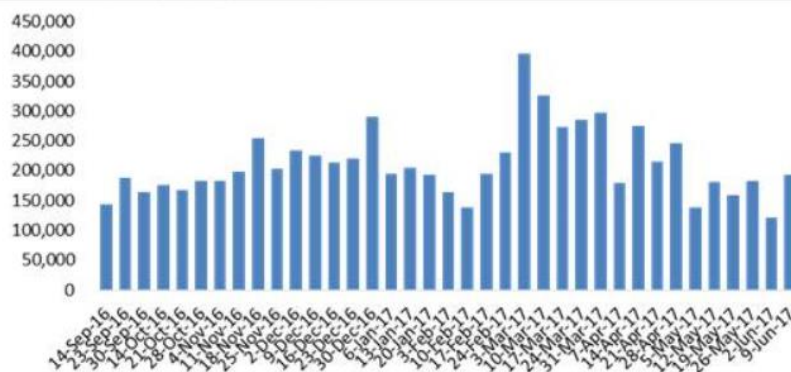
本周，做市板块日均成交量和日均成交额环比均下跌。本本周做市板块日均成交量为 0.73 亿股，较上周 0.88 亿股，下跌 17.52%。本周做市板块日均成交额为 3.86 亿元，较上周 4.05 亿元，下跌 4.63%。

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）

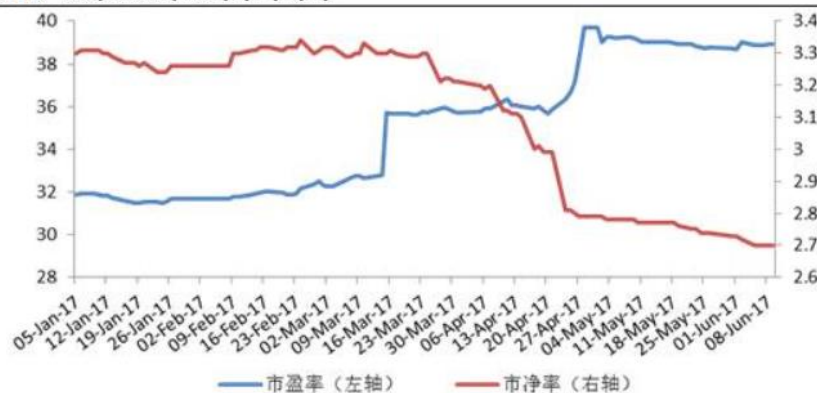


资料来源：wind，兴业证券研究所

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 39.02 和 2.72。本周 PE 和 PB 分别为 38.91 和 2.70。

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 337 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凯华材料(192.39%)、中大股份(123.08%)、奥翔科技(42.99%)；本周跌幅前三的分别是佳盈物流(-75.68%)、粤林股份(-35.92%)、雷帕得(-31.1%)。

凯华材料：公司于 2017 年 6 月 7 日开始做市转让，股价正常波动。

公司是国内较早生产电子粉末包封料的企业之一，公司的主导产品环氧粉末包封料在市场处于优势地位，已经成为国内环氧粉末包封料产品系列较为齐全、规模较大、技术实力和营销能力突出的行业知名企业，在行业竞争中占据主动和有利地位。

中大股份：公司于 2017 年 6 月 7 日开始做市转让。股价正常波动。

公司成立于 2001 年，主营业务为房屋建筑工程施工及土建装修业务。公司具有资质：市政公用工程施工总承包壹级，房屋建筑工程施工总承包壹级，机电安装工程施工总承包壹级。

奥翔科技：公司于 2016 年 7 月 15 日开始做市转让。股价正常波动。

公司为福建省重点企业，是一家专业生产塑胶运动场地铺装材料和体育场地建设的双资质企业。目前主要产品有水性环保跑道系统、蓝色跑道面层系列、室内专用 PU 材料、纯轮胎橡胶颗粒、健身橡胶地砖系列等。公司与国家奥林匹克体育中心、万华化学(上市公司)、武汉理工大学、常州大学等国内多所高校合作，共同设立博士后工作站，建立行业一流的实验实习基地和“体育场地铺装材料研发中心”，瞄准国际国内运动场地发展趋势，专注于新产品开发、工艺创新、技术支持，是中国目前规模最大、产品最专业、设备最先进的体育塑胶铺装材料生产企业之一。

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)
831526	凯华材料	2017-06-07	2.70	192.39%	0.75%	15.30	40.00
835483	中大股份	2017-06-07	2.90	123.08%	0.01%	1.20	3.00
833398	奥翔科技	2016-07-15	6.00	42.99%	0.27%	2.40	12.00
832502	圆融科技	2015-06-30	2.60	31.00%	0.08%	19.30	46.00
831565	润成科技	2015-04-24	1.90	30.61%	0.51%	48.80	83.00
835488	唯优传媒	2017-06-08	9.10	30.00%	1.32%	18.10	139.00
832474	卓越鸿昌	2015-12-11	4.10	26.32%	0.03%	1.00	3.00
831386	风华环保	2015-06-29	4.00	25.08%	0.58%	10.50	39.00
834510	宇鑫货币	2017-01-09	15.20	24.69%	0.04%	1.20	16.00
831190	第六元音	2015-11-06	7.00	22.69%	1.88%	162.00	986.00
430649	绿清科技	2015-07-28	1.70	22.22%	0.08%	2.50	4.00
830886	太尔科技	2014-12-02	2.90	20.76%	0.26%	25.80	71.00
831635	金鹏信息	2015-12-29	7.70	19.72%	0.25%	3.00	21.00
834511	凯歌电子	2015-12-31	6.00	18.42%	0.52%	13.10	71.00

830781	精鹰传媒	2015-11-30	5.40	17.58%	0.18%	2.10	10.00
831489	天衡股份	2016-10-10	1.90	16.46%	0.15%	3.50	6.00
834101	梓尚科技	2016-04-29	6.00	15.83%	0.41%	5.90	32.00
832356	金华机械	2016-05-06	10.00	15.51%	0.33%	3.90	40.00
830786	华源股份	2015-03-11	3.90	14.88%	0.25%	3.30	12.00
832007	航天检测	2015-07-21	15.50	14.22%	0.25%	4.00	59.00

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)
831573	佳盛物流	2015-07-03	0.50	-75.68%	21.24%	341.10	136.00
831455	粤林股份	2015-04-15	0.90	-35.92%	0.60%	37.20	36.00
831613	雷帕得	2015-01-12	3.10	-31.10%	2.86%	50.20	154.00
832204	易科势腾	2015-05-07	2.70	-24.29%	0.53%	5.60	14.00
430741	格林绿化	2016-04-13	2.80	-22.22%	0.53%	3.10	10.00
830874	金田元丰	2015-12-23	1.00	-22.22%	0.33%	2.90	3.00
430755	华藏达	2015-11-19	5.90	-20.84%	0.33%	3.70	24.00
832035	天晴股份	2016-03-03	7.50	-20.40%	0.06%	1.90	16.00
834490	莪亨科技	2016-12-16	8.10	-20.22%	2.90%	58.00	546.00
833786	超纯环保	2015-12-02	2.20	-17.60%	0.28%	6.00	14.00
831449	赛格立诺	2015-07-17	4.30	-17.09%	0.16%	2.80	13.00
835505	光音网络	2016-04-08	5.20	-17.07%	0.18%	11.70	64.00
839655	威星电子	2017-06-08	10.20	-16.56%	0.20%	0.60	6.00
430596	斯达通	2015-02-02	1.70	-16.18%	0.18%	18.70	35.00
831978	金康精工	2017-05-10	2.90	-14.96%	0.18%	2.60	8.00
831739	艾斯克	2016-07-04	3.10	-14.84%	0.24%	2.20	7.00
831851	绿健神农	2015-08-25	3.60	-14.38%	0.05%	1.20	5.00
833767	五轮电子	2017-01-26	3.80	-14.29%	1.61%	9.30	36.00
833637	福建三星	2017-01-06	6.60	-14.16%	0.26%	5.40	38.00
836694	家电网	2016-11-10	9.00	-13.68%	0.09%	1.30	12.00

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	亿童文教	2014-08-25	30.58	1.22%	2.66%	203.78	6196.16
430165	光宝联合	2014-08-25	7.35	-6.84%	0.29%	8.00	59.11
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	4.46	4.21%	0.03%	1.20	5.27
430359	同济医药	2014-11-04	3.60	-3.49%	0.16%	14.35	51.75
830843	沃迪装备	2014-11-17	6.02	0.33%	0.17%	3.00	18.56
430726	津宇嘉信	2014-11-18	0.82	1.23%	0.24%	9.00	7.34
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	4.70	7.31%	0.20%	13.00	58.09
430346	哇棒传媒	2014-12-31	16.29	-1.87%	0.82%	36.80	605.02
430055	达通数据	2015-01-14	2.63	1.15%	0.58%	18.30	49.48
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	0.92	-2.13%	0.05%	1.10	1.01
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	3.20	-0.62%	0.07%	2.80	9.00
430484	求实智能	2015-03-11	1.89	-3.57%	0.00%	0.20	0.38
831496	华燕房盟	2015-03-11	3.48	-3.60%	0.12%	22.06	73.85
831454	皇品文化	2015-03-27	0.79	0.00%	0.63%	13.70	10.92
831226	聚宝网络	2015-04-07	7.65	0.00%	0.00%	0.10	0.77
831439	中喜生态	2015-04-09	4.44	-3.69%	0.32%	75.70	344.57
430595	唐人通服	2015-04-16	5.40	0.00%	0.24%	13.70	74.19
430161	光谷信息	2015-04-17	6.65	-1.77%	0.28%	7.60	50.62
830947	金柏股份	2015-04-24	2.21	-0.45%	0.01%	0.70	1.59
831478	天际数字	2015-04-28	2.49	-3.49%	0.06%	2.00	4.98
430508	中视文化	2015-05-04	7.00	-1.41%	0.05%	1.20	8.29
430478	哈一药业	2015-05-04	10.26	0.00%	0.00%	0.00	0.00

430169	融智通	2015-05-05	6.25	0.32%	0.04%	0.70	4.28
430462	树业环保	2015-05-07	15.80	-0.32%	1.00%	77.30	1221.17
830793	阿拉丁	2015-05-08	8.11	3.18%	5.00%	301.20	2350.58
830816	卡特股份	2015-05-08	6.15	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	5.25	-4.02%	0.03%	0.50	2.65
430128	广厦网络	2015-05-18	3.75	0.27%	0.02%	0.80	3.00
430240	随视传媒	2015-05-22	2.58	-4.09%	0.60%	24.10	61.60
430297	金硕信息	2015-05-22	2.12	-3.20%	0.48%	9.30	19.63
430070	赛亿智能	2015-05-26	4.73	4.65%	1.00%	10.10	46.43
831418	三合盛	2015-05-28	1.77	-1.67%	0.02%	0.20	0.35
831002	飞鱼星	2015-05-28	4.52	0.00%	0.02%	0.30	1.36
831583	未来宽带	2015-05-29	3.34	0.00%	0.00%	0.00	0.00
830903	复展科技	2015-06-03	2.12	0.47%	0.01%	0.40	0.84
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	4.75	-5.38%	0.25%	7.12	34.47
430492	老来寿	2015-06-12	3.30	-0.60%	0.11%	3.30	10.88
430140	新眼光	2015-06-17	13.75	1.10%	0.54%	27.99	386.02
831047	深远石油	2015-06-17	1.32	-4.35%	0.04%	0.70	0.95
830899	联讯证券	2015-06-18	1.84	1.66%	1.28%	2212.60	4029.98
831597	苍源种植	2015-06-19	3.83	-0.26%	0.20%	8.70	33.39
430037	联飞翔	2015-06-23	4.10	0.24%	0.12%	13.10	53.89
830921	海阳股份	2015-06-23	6.58	2.49%	0.06%	2.50	16.12
430272	光伏宝	2015-06-29	5.23	10.11%	0.31%	5.80	30.06
831133	科润智能	2015-07-01	1.46	0.69%	0.01%	0.20	0.29
430244	颂大教育	2015-07-02	12.46	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430144	熙联得	2015-07-08	1.33	-2.92%	0.00%	0.10	0.13
830797	易之景和	2015-07-09	1.17	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430318	四维传媒	2015-07-10	3.07	-5.83%	0.69%	96.20	298.35
831586	高奇电子	2015-07-10	1.71	0.00%	0.00%	0.00	0.00
830847	晟嘉电气	2015-07-13	2.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430183	天友设计	2015-07-15	3.19	-4.49%	0.03%	1.44	4.71
430722	鸿图建筑	2015-07-15	1.20	-4.00%	0.07%	1.30	1.56
832270	骏驰科技	2015-07-16	2.83	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832414	精湛光电	2015-07-22	9.91	0.00%	0.00%	0.00	0.00
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	1.36	4.62%	0.75%	44.10	58.88
430174	沃捷传媒	2015-07-27	6.54	2.19%	0.14%	18.53	120.14
430103	天大清源	2015-07-27	3.50	-1.41%	0.16%	6.30	21.69
831308	华博教育	2015-07-28	10.21	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430221	凤帆科技	2015-07-29	1.90	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831143	煥鑫新材	2015-07-30	3.20	0.63%	0.49%	21.10	65.65
833014	中标集团	2015-07-30	4.74	-1.25%	0.15%	30.50	143.62
831938	上海亿格	2015-07-31	13.30	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430491	蓝斯股份	2015-08-03	8.92	2.18%	0.07%	0.60	5.27
833038	欧开股份	2015-08-03	13.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831252	博润通	2015-08-04	7.32	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	0.98	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833362	海通发展	2015-08-20	3.17	-2.76%	0.04%	2.90	9.20
830827	世优电气	2015-08-21	2.92	0.00%	0.00%	0.00	0.00
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	1.35	12.50%	0.16%	7.20	9.51
831005	华维电瓷	2015-09-07	1.58	-1.25%	0.18%	5.60	8.86

833390	国德医疗	2015-09-09	1.71	3.64%	0.03%	0.50	0.85
832057	雅安茶厂	2015-09-10	3.56	-3.52%	0.03%	0.50	1.82
831015	小白龙	2015-09-10	5.97	-3.71%	0.15%	4.40	26.48
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	10.50	0.00%	0.02%	0.20	2.10
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	0.97	0.00%	0.02%	5.10	4.85
430356	雷腾软件	2015-09-17	7.30	-10.43%	2.10%	81.89	622.67
831884	成达兴	2015-09-18	1.46	-1.35%	0.16%	2.30	3.41
430276	晟矽微电	2015-09-22	3.49	10.44%	0.39%	11.40	39.21
831065	鑫干线	2015-09-22	3.77	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430084	星和众工	2015-09-23	3.41	-2.01%	0.22%	11.10	38.36
830978	先临三维	2015-09-30	6.11	-1.61%	0.51%	124.00	754.95
430130	卡联科技	2015-10-09	2.30	-3.36%	0.35%	38.40	88.22
832069	科飞新材	2015-10-13	5.90	-4.53%	0.06%	0.40	2.38
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	8.40	3.70%	0.13%	0.30	2.50
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	7.87	-1.50%	0.63%	57.40	452.67
831767	知音文化	2015-11-03	2.73	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430334	科洋科技	2015-11-03	5.80	-2.52%	0.18%	3.50	20.05
830935	伊帕尔汗	2015-11-03	3.09	-1.90%	0.01%	0.20	0.62
831234	天辰股份	2015-11-05	2.90	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831744	万信达	2015-11-10	0.88	1.15%	0.23%	11.60	10.03
831431	东南光电	2015-11-12	7.09	-4.32%	0.00%	0.10	0.71
833160	鲁班药业	2015-11-13	4.72	0.43%	0.02%	0.50	2.36
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	4.60	1.77%	0.97%	21.30	97.02
833529	视纪印象	2015-11-20	18.14	-2.53%	18.84%	482.90	10454.01
430088	七维航测	2015-11-30	10.40	-1.70%	0.92%	43.36	452.20
833380	起航股份	2015-11-30	5.42	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430618	凯立德	2015-12-01	1.28	5.79%	0.21%	45.60	58.27
430759	凯路仕	2015-12-03	6.15	6.96%	0.38%	85.00	501.38
832567	伟志股份	2015-12-03	4.45	-4.91%	0.01%	0.20	0.89
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	7.70	6.94%	0.63%	58.80	438.32
430496	大正医疗	2015-12-04	7.35	-2.91%	0.15%	3.60	27.01
831794	正大富通	2015-12-04	8.36	-5.00%	0.00%	0.20	1.67
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	19.24	-2.63%	0.90%	25.60	492.72
832474	卓越鸿昌	2015-12-11	4.08	26.32%	0.03%	1.00	3.47
430253	兴竹信息	2015-12-17	3.73	0.81%	0.15%	16.10	60.61
430512	芯朋微	2015-12-17	10.17	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831601	威科姆	2015-12-18	2.98	-2.46%	0.07%	18.60	58.43
834438	良晋电商	2015-12-18	13.88	0.00%	0.00%	0.00	0.00
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	1.50	-6.25%	0.21%	18.50	28.19
831896	思考投资	2015-12-22	1.32	-1.49%	19.49%	5579.50	7404.07
832859	晨越建管	2015-12-23	9.20	2.91%	0.17%	8.90	81.66
831728	阿尼股份	2015-12-24	2.93	-2.33%	0.04%	0.70	2.09
831072	瑞聚股份	2015-12-28	7.79	-2.26%	0.14%	3.40	27.18
430607	大树智能	2015-12-28	4.14	-4.39%	0.13%	5.22	21.60
831988	乐普四方	2015-12-28	3.23	1.57%	0.02%	3.25	10.29

831354	话机世界	2015-12-28	16.30	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832635	中捷四方	2015-12-28	6.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833132	企源科技	2015-12-30	11.50	-3.12%	0.51%	22.40	258.57
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	10.52	-5.23%	0.01%	0.40	4.34
833159	力好科技	2016-01-04	5.04	-10.32%	0.42%	10.90	58.46
833300	利树股份	2016-01-04	2.04	-9.73%	6.14%	1159.52	2343.50
430469	必控科技	2016-01-04	3.40	3.32%	0.09%	2.60	8.66
832018	固特超声	2016-01-05	2.26	-2.02%	0.25%	10.80	30.02
831937	建研信息	2016-01-07	3.38	0.00%	0.00%	0.00	0.00
830879	基康仪器	2016-01-11	4.30	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831064	浩驰科技	2016-01-20	3.80	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832499	天海流体	2016-01-25	3.73	1.36%	0.37%	6.90	25.31
430124	汉唐自远	2016-01-27	4.37	-1.58%	0.01%	0.20	0.88
831345	海特股份	2016-01-29	17.00	-1.68%	0.16%	2.60	43.20
831194	派拉软件	2016-01-29	3.88	-4.90%	0.05%	0.70	2.74
834805	淘粉吧	2016-01-29	7.90	5.90%	1.46%	10.90	85.21
834793	华强方特	2016-01-29	16.85	-1.75%	0.33%	170.60	2900.15
833689	架桥资本	2016-01-29	47.50	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833656	确成硅化	2016-01-29	11.50	-2.54%	2.58%	705.98	8157.33
833311	万容科技	2016-01-29	5.99	0.00%	0.02%	2.00	11.99
831012	岳能科技	2016-02-01	3.60	4.65%	2.50%	63.80	219.40
834861	同福碗粥	2016-02-01	6.83	-5.79%	0.03%	0.80	5.56
832953	创识科技	2016-02-02	8.80	-2.22%	0.48%	13.90	123.68
834015	金海岸	2016-02-03	11.47	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833537	天合石油	2016-02-04	4.92	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831647	联瑞新材	2016-02-04	7.50	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833135	中源智人	2016-02-04	4.42	7.80%	0.36%	14.00	59.80
832454	新涛科技	2016-02-04	3.00	-13.29%	0.26%	5.30	17.34
832585	精英科技	2016-02-16	10.65	0.00%	0.80%	25.40	271.23
832390	金海股份	2016-02-16	12.43	1.89%	0.01%	0.60	7.44
430610	翰远科技	2016-02-17	4.28	-0.47%	8.81%	200.00	858.00
830969	智通人才	2016-02-23	3.27	-1.21%	0.01%	0.66	2.19
430596	新达通	2016-02-24	1.71	-16.18%	0.18%	18.70	35.14
834178	金田铜业	2016-02-24	2.61	4.82%	0.59%	440.10	1134.05
832692	文鑫莲业	2016-02-25	4.31	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833522	喜丰节水	2016-02-25	3.27	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833293	速达股份	2016-02-26	5.32	-0.56%	0.01%	0.20	1.07
832435	佰德照明	2016-02-29	2.01	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833957	威丝曼	2016-03-03	10.26	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832278	鹿得医疗	2016-03-04	7.15	1.82%	0.54%	10.00	71.32
430486	普金科技	2016-03-04	7.62	0.93%	0.16%	3.50	26.28
834176	厚谊俊捷	2016-03-04	10.03	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832303	广安车联	2016-03-07	2.20	1.85%	0.01%	0.10	0.22
833938	天狐创意	2016-03-07	7.40	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831524	康耀电子	2016-03-08	4.49	0.00%	0.00%	0.00	0.00
830881	圣泉集团	2016-03-10	9.17	1.66%	0.83%	421.06	3839.31
430071	首都在线	2016-03-10	14.58	0.41%	0.38%	16.40	234.66
830815	蓝山科技	2016-03-10	3.00	-2.28%	0.29%	97.70	296.43
430601	吉玛基因	2016-03-10	24.50	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833726	蜂派科技	2016-03-10	10.07	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831814	富岛科技	2016-03-11	3.08	-4.64%	0.12%	0.50	1.56

832786	骑士乳业	2016-03-16	7.95	-1.85%	0.75%	27.40	220.80
430629	国科海博	2016-03-23	3.12	-2.19%	0.08%	5.00	15.25
833503	花嫁丽舍	2016-03-24	15.80	-0.88%	0.41%	1.30	20.71
835184	国源科技	2016-03-29	11.75	-0.76%	0.16%	4.50	52.98
835570	华晋传媒	2016-04-05	14.13	0.00%	0.00%	0.00	0.00
834718	绿创声学	2016-04-07	7.65	7.75%	0.11%	5.80	43.22
835505	光音网络	2016-04-08	5.15	-17.07%	0.18%	11.70	63.92
835092	钢银电商	2016-04-11	4.17	-0.95%	0.36%	169.70	698.39
835343	艾美森	2016-04-12	9.70	0.00%	0.00%	0.00	0.00
834478	东星医疗	2016-04-13	16.19	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832710	志能祥赢	2016-04-14	3.81	-6.85%	0.62%	20.70	79.36
831900	海航冷链	2016-04-14	1.21	1.68%	0.63%	729.80	871.26
830984	德邦工程	2016-04-21	2.91	-1.02%	0.11%	7.17	20.01
833504	骥俊股份	2016-04-25	8.64	1.65%	0.12%	2.60	22.25
830958	鑫庄农货	2016-04-27	0.58	7.41%	1.40%	437.90	243.84
834186	健隆生物	2016-04-27	5.88	-2.00%	0.09%	3.50	20.11
833402	众引传播	2016-04-29	11.37	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430177	点点客	2016-04-29	2.01	-0.50%	0.95%	169.90	339.15
833740	音锋股份	2016-05-04	5.05	-0.20%	0.03%	0.10	0.51
832743	福能租赁	2016-05-04	2.02	1.00%	0.00%	0.20	0.40
832356	金华机械	2016-05-06	9.98	15.51%	0.33%	3.90	39.78
836372	中电罗莱	2016-05-06	2.53	1.61%	0.05%	2.10	5.31
831815	山源科技	2016-05-12	4.83	0.00%	0.00%	0.00	0.00
834534	曼恒数字	2016-05-17	23.76	1.32%	0.03%	0.60	14.09
832449	恒宝通	2016-05-19	1.83	-6.63%	0.09%	5.60	10.40
832041	中兴通科	2016-05-23	7.02	-1.13%	0.09%	10.20	71.80
831242	特辰科技	2016-05-23	4.15	-5.68%	0.23%	17.40	74.72
430430	普滤得	2016-05-23	7.08	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831068	凌志环保	2016-06-01	7.57	-5.26%	0.36%	23.70	180.59
836653	实力文化	2016-06-13	25.15	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832731	精通科技	2016-06-13	5.58	-0.36%	0.04%	0.50	2.79
837436	环钻环保	2016-06-15	4.10	0.00%	0.00%	0.00	0.00
836400	留威网	2016-06-20	27.64	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430225	伊禾农产品	2016-06-23	10.80	-0.83%	4.50%	454.00	4886.60
834082	中建信息	2016-06-24	19.70	2.40%	0.06%	5.70	115.48
831643	仙剑文化	2016-07-05	1.82	-9.00%	0.03%	2.00	3.71
831207	南方制药	2016-07-08	3.86	-5.62%	0.07%	5.60	21.85
836617	软岛科技	2016-07-12	12.05	-7.66%	0.44%	3.80	46.98
832860	海龙精密	2016-07-13	4.61	0.88%	0.04%	0.40	1.82
836393	北森云	2016-07-28	49.00	-3.90%	0.01%	0.40	19.60
838699	蓝海讯通	2016-08-15	26.60	0.53%	0.04%	0.90	23.94
831385	大地和	2016-08-15	12.66	1.12%	0.09%	7.40	93.64
831516	金科环保	2016-08-17	2.52	-1.18%	0.06%	2.30	5.84
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	3.85	-5.87%	3.12%	877.40	3475.90
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	新世徽	2016-08-25	5.81	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833004	博阅科技	2016-10-13	3.26	0.00%	0.00%	0.00	0.00
430476	海能仪器	2016-10-21	5.90	-1.34%	0.14%	6.60	39.28
430617	欧迅体育	2016-10-21	5.53	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832898	天地壹号	2016-10-21	15.20	-8.43%	0.22%	32.80	521.80

832502	圆融科技	2016-10-21	2.62	31.00%	0.08%	19.30	45.51
831373	电科电源	2016-10-28	3.70	-7.27%	0.68%	24.20	90.55
430353	百傲科技	2016-10-31	10.04	0.10%	0.31%	16.10	160.73
834742	麦克韦尔	2016-11-02	32.00	-12.62%	27.60%	883.80	22627.78
833762	励思股份	2016-11-24	36.58	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833743	东邦御厨	2016-11-24	4.55	-5.21%	0.07%	0.80	3.73
430428	陕西瑞科	2016-12-06	6.20	-2.52%	0.11%	2.20	13.81
430062	中科国信	2016-12-08	3.41	-4.48%	0.44%	25.40	90.16
834070	盛全物业	2016-12-08	3.88	0.00%	0.03%	1.20	4.66
839843	孩子王	2016-12-09	14.78	-2.05%	0.01%	0.50	7.52
836594	逸家洁	2016-12-12	19.60	0.00%	0.00%	0.00	0.00
834852	正点未来	2016-12-12	8.08	0.00%	0.00%	0.00	0.00
832910	伊赛牛肉	2016-12-16	8.28	0.00%	0.00%	0.00	0.00
838381	德孚转向	2016-12-20	12.00	0.00%	0.01%	0.10	1.20
430243	铜牛信息	2016-12-22	13.11	-0.30%	0.00%	0.10	1.31
430021	海鑫科金	2016-12-22	8.42	-1.29%	0.54%	74.10	610.94
831550	成大生物	2016-12-23	15.98	-0.37%	0.16%	57.50	917.18
430362	东电创新	2016-12-23	1.81	-0.55%	0.14%	9.40	16.82
838077	优依购	2016-12-30	23.80	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833637	福建三星	2017-01-06	6.61	-14.16%	0.26%	5.40	38.24
834510	宇鑫货币	2017-01-09	15.20	24.69%	0.04%	1.20	15.68
831961	创远仪器	2017-01-12	6.94	1.17%	0.06%	3.60	24.96
836131	旭成科技	2017-01-17	4.30	-1.60%	0.01%	0.50	2.15
836926	神洁环保	2017-01-18	9.58	0.63%	0.01%	0.30	2.87
834693	金陵电机	2017-02-03	4.38	0.00%	0.00%	0.00	0.00
837133	舞之动画	2017-02-03	18.85	0.00%	0.00%	0.00	0.00
838364	点景科技	2017-02-24	10.29	0.00%	0.00%	0.00	0.00
835608	鸠申文化	2017-03-23	8.65	0.00%	0.00%	0.00	0.00
833755	扬德环境	2017-04-11	3.33	7.77%	0.53%	131.90	426.26
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	4.44	-0.45%	0.86%	168.80	753.68
837485	天谷生物	2017-04-20	3.80	0.00%	0.00%	0.00	0.00
831764	拓美传媒	2017-04-24	19.78	-0.85%	0.23%	2.30	45.85
430632	希奥信息	2017-05-04	2.83	2.54%	0.01%	0.10	0.28
836081	西谷数字	2017-05-17	5.47	0.00%	0.00%	0.00	0.00
835914	伊秀股份	2017-05-24	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

资料来源: wind, 兴业证券研究所

三、增发配股

本周共有 52 家公司公布增发配股方案，合计拟募集资金 58.95 亿元。各行业拟融资资金情况：建筑业 2.73 亿元；交通运输、仓储和邮政业 7700 万元；金融业 1.11 亿元；科学研究和技术服务业 1050 万元；农、林、牧、渔业 5.62 亿元；水利、环境和公共设施管理业 3.74 亿元；卫生和社会工作 9000 万元；文化、体育和娱乐业 1.80 亿元；信息传输、软件和信息技术服务业 30.23 亿元；制造业 11.95 亿元。

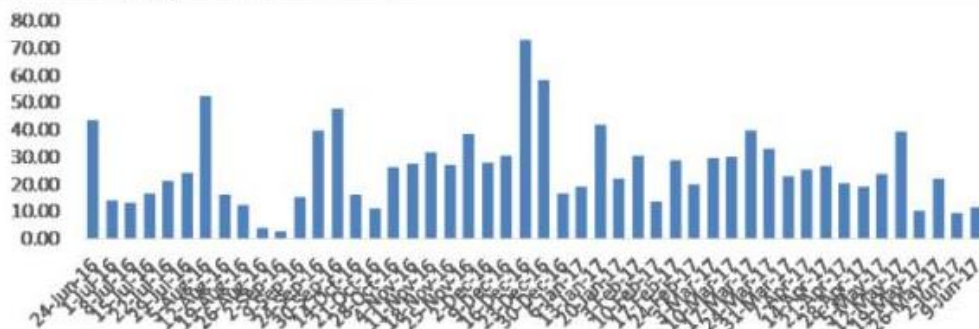
表 4、增发与配股

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
430262.OC	神州云动	2017-06-09	董事会批准	352.00	3,453.12	9.81	信息传输、软件和信息 技术服务业
430642.OC	映翰通	2017-06-09	董事会批准	324.67	5,688.29	17.52	信息传输、软件和信息 技术服务业
430647.OC	青鹰股份	2017-06-09	董事会批准	841.60	1,077.25	1.28	建筑业
831068.OC	凌志环保	2017-06-09	董事会批准	1,000.00	13,500.00	13.50	水利、环境和公共设施 管理业
831743.OC	立高科技	2017-06-09	董事会批准	500.00	2,000.00	4.00	制造业
831943.OC	西格玛	2017-06-09	董事会批准	300.00	2,100.00	7.00	建筑业

831353.OC	力源环保	2017-06-09	董事会批准	840.00	5,040.00	6.00	水利、环境和公共设施 管理业
832326.OC	华清安泰	2017-06-09	董事会批准	350.00	1,050.00	3.00	科学研究和技术服务业
832654.OC	天宜机械	2017-06-09	董事会批准	333.00	499.50	1.50	制造业
833896.OC	海诺尔	2017-06-09	董事会批准	850.00	17,000.00	20.00	水利、环境和公共设施 管理业
833619.OC	佰聆数据	2017-06-09	董事会批准	700.00	2,100.00	3.00	信息传输、软件和信息 技术服务业
833904.OC	远图互联	2017-06-09	董事会批准	—	10,000.00	—	信息传输、软件和信息 技术服务业
834630.OC	新片场	2017-06-09	董事会批准	628.20	18,000.00	28.65	文化、体育和娱乐业
834978.OC	光大科技	2017-06-09	董事会批准	445.00	3,560.00	8.00	制造业
836451.OC	金鼎安全	2017-06-09	董事会批准	300.00	675.00	2.25	制造业
837700.OC	鸿基节能	2017-06-09	董事会批准	1,500.00	9,750.00	6.50	建筑业
838434.OC	九州恒昌	2017-06-09	董事会批准	700.00	7,700.00	11.00	交通运输、仓储和邮政 业
838724.OC	精密科技	2017-06-09	董事会批准	1,500.00	6,000.00	4.00	制造业
838674.OC	苏博医学	2017-06-09	董事会批准	343.75	9,000.00	26.18	卫生和社会工作
839948.OC	元集新材	2017-06-09	董事会批准	500.00	2,500.00	5.00	制造业
839604.OC	晶樱光电	2017-06-09	董事会批准	2,000.00	20,000.00	10.00	制造业
870682.OC	掌霆互动	2017-06-09	董事会批准	62.14	666.67	10.73	信息传输、软件和信息 技术服务业
430225.OC	伊禾农品	2017-06-08	董事会批准	2,300.00	29,095.00	12.65	农、林、牧、渔业
831689.OC	克莱特	2017-06-08	董事会批准	515.00	2,987.00	5.80	制造业
833300.OC	利树股份	2017-06-08	董事会批准	5,000.00	11,000.00	2.20	制造业
834409.OC	西电动力	2017-06-08	董事会批准	3,400.00	7,820.00	2.30	制造业
834069.OC	金通科技	2017-06-08	董事会批准	750.00	5,122.50	6.83	信息传输、软件和信息 技术服务业
834996.OC	众至诚	2017-06-08	董事会批准	2,600.00	11,960.00	4.60	信息传输、软件和信息 技术服务业
837097.OC	远东股份	2017-06-08	董事会批准	2,000.00	14,000.00	7.00	制造业
839584.OC	君旺股份	2017-06-08	董事会批准	800.00	8,000.00	10.00	建筑业
870190.OC	恒荣汇彬	2017-06-08	董事会批准	634.00	11,095.00	17.50	金融业
871002.OC	旗升电气	2017-06-08	董事会批准	848.00	3,052.80	3.60	制造业
833448.OC	灵动微电	2017-06-07	董事会批准	310.00	2,728.00	8.80	制造业
833557.OC	中诺思	2017-06-07	董事会批准	166.46	1,365.00	8.20	信息传输、软件和信息 技术服务业
834498.OC	易简集团	2017-06-07	董事会批准	339.99	8,000.00	23.53	信息传输、软件和信息 技术服务业
838365.OC	沃格股份	2017-06-07	董事会批准	214.29	750.02	3.50	制造业
833082.OC	龙凤山	2017-06-06	董事会批准	3,007.00	27,063.00	9.00	农、林、牧、渔业
832193.OC	宏晶科技	2017-06-06	董事会批准	200.00	950.00	4.75	制造业
833108.OC	博冠科技	2017-06-06	董事会批准	300.00	315.00	1.05	信息传输、软件和信息 技术服务业
833465.OC	特力惠	2017-06-06	董事会批准	486.46	5,166.18	10.62	信息传输、软件和信息 技术服务业
834643.OC	豹风网络	2017-06-06	董事会批准	18.18	400.00	22.00	信息传输、软件和信息 技术服务业
836356.OC	易信科技	2017-06-06	董事会批准	545.45	6,000.00	11.00	信息传输、软件和信息 技术服务业
838793.OC	水生态	2017-06-06	董事会批准	1,320.00	1,848.00	1.40	水利、环境和公共设施 管理业
838701.OC	豪声电子	2017-06-06	董事会批准	350.00	2,100.00	6.00	制造业
871422.OC	谦诚恒工	2017-06-06	董事会批准	800.00	6,400.00	8.00	建筑业
430729.OC	万里智能	2017-06-05	董事会批准	650.00	6,500.00	10.00	制造业
832522.OC	纳科诺尔	2017-06-05	董事会批准	1,000.00	8,000.00	8.00	制造业
835902.OC	科盾科技	2017-06-05	董事会批准	4,000.00	20,000.00	5.00	制造业
837797.OC	众巢医学	2017-06-05	董事会批准	90.01	2,000.00	22.22	信息传输、软件和信息 技术服务业
838006.OC	神州优车	2017-06-05	董事会批准	14,287.00	240,021.60	16.80	信息传输、软件和信息 技术服务业
838493.OC	鹰之航	2017-06-05	董事会批准	595.00	1,904.00	3.20	制造业
870735.OC	星河电路	2017-06-05	董事会批准	625.00	2,500.00	4.00	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 39 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 2 家；房地产业 2 家；建筑业 2 家；交通运输、仓储和邮政业 2 家；科学研究和技术服务业 1 家；农、林、牧、渔 2 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 6 家；制造业 15 家；租赁和商务服务业 6 家。

众至诚：公司致力于为电信运营商提供专业的通信网络技术服务，主营业务包括通信网络工程服务、通信网络优化服务、通信网络维护服务，涵盖通信招标代理，通信工程勘察、设计、监理、施工，电力工程施工，防雷工程设计与施工，通信设备代理维护，网络优化和增值电信等多个领域。该公司是山西省同行业拥有服务资质最全面的公司之一，在山西移动和中国通信业协会组织的多次技能竞赛评比中获得过荣誉。

远东股份：公司主营业务为黑色墨粉、墨粉专用树脂、再生环保硒鼓的研发、生产和销售。公司采用低温定影树脂技术生产的墨粉专用树脂可替代进口墨粉专用树脂，属国内领先技术。公司是少数几家拥有化学彩粉研发能力的企业之一，先后获得“科技型中小企业创新奖”“守合同重信用企业”“信得过企业”等多项殊荣，在业内确立了明显的领先地位。公司拥有 7 项独占许可专利的使用权。

灵动微电：公司主营业务为智能硬件芯片及应用方案的定制设计服务及运营服务，主要为客户提供定制设计的智能硬件芯片及应用方案服务，目前公司主要的智能硬件芯片产品为定制型及通用性 32 位 MCU，此外包括部分的 8 位 MCU。主要设计业务包括芯片构架设计、数模 IP 设计、低功耗电路设计及精确版图后端设计；主

要运营业务包括提供与芯片产品生产、封装、测试等相关的运营管理服务。公司目前芯片产品的生产、封装、测试由代工厂完成。

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)
871571	吉象科技	制造业	2,075.72	27.39	2,648.26
871588	阿兴记	农、林、牧、渔业	4,604.39	316.30	18,216.52
871496	明大启微	信息传输, 软件和信息技术服务业	712.30	58.26	623.22
871629	客家园林	建筑业	2,327.21	215.81	3,031.77
871542	怡杉环保	制造业	4,190.44	972.48	7,983.39
871556	埃文低碱	租赁和商务服务业	1,839.36	-204.40	4,430.37
871611	君安能源	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,533.54	210.75	13,061.71
871637	云基物宇	信息传输, 软件和信息技术服务业	505.64	-366.33	1,106.22
871582	石大能源	科学研究和技术服务业	1,490.38	886.70	4,907.96
871625	亿威航电	制造业	2,323.78	-17.60	3,156.08
871226	凯英科技	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,525.82	-56.66	5,440.98
871524	洋浦东源	交通运输、仓储和邮政业	4,087.26	2.77	4,100.89
871587	知鸿股份	租赁和商务服务业	5,411.48	51.48	3,392.09
871599	蓝海豚	交通运输、仓储和邮政业	4,814.37	656.40	4,772.45
871620	达茵新材	制造业	868.68	-89.09	1,848.57
871634	新威凌	制造业	14,546.86	287.96	5,385.49
871580	泰辰股份	房地产业	4,239.77	-37.14	587.13
871583	信盟装备	制造业	5,553.94	481.73	9,892.48
871592	卓成节能	建筑业	7,273.95	219.82	7,314.96
871609	金甲壳虫	制造业	1,031.52	28.04	4,795.80
871596	永乐数码	信息传输, 软件和信息技术服务业	997.11	104.77	1,671.05
871541	中赣新能	制造业	50,177.49	2,141.09	31,856.89
871437	上房服务	房地产业	41,432.49	1,875.83	22,677.04
871462	汇博股份	制造业	5,578.24	-81.86	22,413.57
871352	百灵科技	信息传输, 软件和信息技术服务业	5,227.15	530.84	4,731.01
871391	阿尔法	文化、体育和娱乐业	1,030.84	205.28	9,414.71
871300	华新科技	制造业	26,332.26	2,950.32	22,803.00
871516	普东医疗	制造业	2,215.77	62.03	4,060.21
871382	凤翔九天	租赁和商务服务业	444.36	43.40	656.47
871558	鼎义互联	信息传输, 软件和信息技术服务业	6,082.45	882.79	7,811.88
871488	斯瑞德	制造业	3,003.16	234.55	3,303.00
871575	精英在线	信息传输, 软件和信息技术服务业	2,230.01	454.03	2,872.20
871561	嘉德瑞	租赁和商务服务业	10,268.85	-1,105.80	3,409.01
871282	关爱通	租赁和商务服务业	11,122.72	861.89	75,723.25
871393	中健包装	制造业	11,779.28	795.03	16,009.68
871494	德晟股份	制造业	3,509.85	144.12	3,699.66
871426	致盛文化	租赁和商务服务业	2,099.28	401.14	2,314.63
871497	六马科技	农、林、牧、渔业	8,962.35	380.30	9,419.90
871471	天伟生物	制造业	2,393.94	97.89	3,968.83

资料来源: wind, 兴业证券研究所

五、新做市公司投资简析

本周，唯优传媒、威星电子、凯华材料、中大股份开始做市。在本周新增做市企业中，1 家为文化、体育和娱乐业，1 家为信息传输、软件和信息技术服务业，1 家为制造业，1 家为建筑业。

表 6、本周新增做市公司

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
835488	唯优传媒	文化、体育和娱乐业	华融证券, 东兴证券, 九州证券, 信达证券	3,908.33	789.16	7,603.63	21.14	4.46	3.66
839655	威星电子	信息传输、软件和信息技术服务业	财通证券, 国海证券, 中银国际	15,846.26	1,721.73	19,313.19	15.03	4.26	1.81
831526	凯华材料	制造业	广发证券, 万和证券	7,930.98	942.04	7,601.42	9.33	2.09	1.83
835483	中大股份	建筑业	安信证券, 东方财富证券, 信达证券, 万和证券, 华信证券, 国联证券, 浙商证券, 国海证券, 财达证券, 东莞证券, 联讯证券	109,434.40	2,564.65	138,031.93	27.70	2.15	0.74

资料来源: wind, 兴业证券研究所

六、要闻一览

1、姜洋：强化主板、中小板、创业板融资功能，深化新三板改革

6月6日，姜洋副主席在中投论坛 2017 暨“一带一路”与跨境投资 CEO 峰会上演讲时谈到，要继续完善多层次资本市场体系。融资是资本市场的基础功能，也是企业走出去亟需获得的支持。我们将加快建设多层次资本市场，强化主板、中小板、创业板融资功能，深化新三板改革，规范发展区域性股权市场，支持各种类型的企业扩大股权融资。在银行间债券市场和交易所债券市场，不断丰富债券品种，近期又积极推出和完善双创债、绿色债等债券品种，发展可交换债、可转债等股债结合融资方式，为企业提供更加多样化的直接融资服务。

2、证监会发布最严新三板公司审计会计监管提示

6月5日，证监会发布《会计监管风险提示第6号——新三板挂牌公司审计》，堪称史上最严新三板审计。

证监会指出，由于新三板挂牌备案速度快、公司存量基数大，部分会计师事务所为了抢占市场，只重视业务承揽而忽视了业务质量控制，导致审计质量控制不到位，执业质量偏低。

在业务承接方面，会计师事务所原则上应将新三板挂牌公司审计项目分类为高风险业务。

这份文件除了指出新三板会计审计的众多问题之外，还明确了具体业务细节的监管事项和态度。以下为《会计监管风险提示第 6 号——新三板挂牌公司审计》全文。

为强化新三板挂牌公司审计业务监管，督促会计师事务所在新三板挂牌公司审计业务中归位尽责，进一步提高新三板挂牌公司财务信息披露质量，现就会计师事务所执行新三板挂牌公司审计业务的监管风险进行提示。

本提示所称新三板挂牌公司审计指会计师事务所为新三板挂牌公司提供的年报审计服务和为被审计单位申请挂牌提供的相关审计服务。

会计师事务所执行新三板挂牌公司审计业务，应严格遵照相关法律法规和《中国注册会计师执业准则》的要求开展工作，建立健全与新三板挂牌公司审计业务相关的质量控制制度，督促相关注册会计师加强对证券期货相关法律法规的学习，确保审计执业质量。

一、审计项目质量控制

由于新三板挂牌备案速度快、公司存量基数大，部分会计师事务所为了抢占市场，只重视业务承揽而忽视了业务质量控制，导致审计质量控制不到位，执业质量偏低。

会计师事务所应当遵照《中国注册会计师审计准则第 1121 号——对财务报表审计实施的质量控制》《质量控制准则第 5101 号——会计师事务所对执行财务报表审计和审阅、其他鉴证和相关服务业务实施的质量控制》的要求，提高并完善新三板挂牌公司审计项目质量控制。

（一）常见问题

会计师事务所在新三板挂牌公司审计项目质量控制中，通常存在以下问题：

一是在业务承接时未获取必要信息以充分评估自身的胜任能力和被审计单位管理层的诚信情况，未对新三板挂牌公司审计项目进行恰当的风险分类。

二是被审计单位变更会计师事务所时，后任注册会计师未与前任注册会计师进行充分、必要的沟通，未对沟通结果进行有效评价。

三是在业务执行过程中，未严格执行项目质量控制复核，未由独立的项目质量控制复核人员对项目组作出的重大判断和编制审计报告时得出的结论进行客观评价。

（二）会计监管关注事项

在会计监管工作中，应关注会计师事务所是否制定了新三板挂牌公司审计的质量控制制度，并在具体项目中严格执行。具体包括：

一是在业务承接方面，会计师事务所原则上应将新三板挂牌公司审计项目分类

为高风险业务，重点针对以下方面考虑是否承接：

1. 了解被审计单位的基本情况。包括企业基本情况、历史沿革、所处行业、主要业务模式、主要财务数据分析、内部控制情况、管理层诚信情况等。

2. 评估会计师事务所是否拥有足够的具有胜任能力和必要素质的人员来执行审计业务。

二是在接受委托前，后任注册会计师应当提请被审计单位以书面方式同意前任注册会计师对其询问作出充分答复。

基于合理、具体的原则，后任注册会计师应向前任注册会计师询问是否发现被审计单位管理层存在正直和诚信方面的问题；与管理层是否存在重大会计、审计等问题上的意见分歧；是否存在管理层舞弊、违法违规行为以及值得关注的内部控制缺陷以及变更会计师事务所的原因。

后任注册会计师应对前任注册会计师的答复进行评价，并根据答复情况考虑是否接受委托。

三是会计师事务所应对新三板挂牌公司审计项目执行质量控制复核，委派具有胜任能力的质量控制复核人员。

质量控制复核人员应及时介入，结合行业特点、行业报告期内基本情况和被审计单位经营情况，客观评价项目组作出的重大判断和得出的结论是否适当。

二、通过了解被审计单位及其环境识别和评估重大错报风险

根据《中国注册会计师审计准则第 1211 号——通过了解被审计单位及其环境识别和评估重大错报风险》的要求，

注册会计师应当通过实施询问、分析等风险评估程序，了解被审计单位及其环境，从而为识别和评估财务报表层次和认定层次的重大错报风险提供基础。

注册会计师在新三板挂牌公司审计项目中实施风险评估程序时，应结合被审计单位的具体情况，重点考虑可能存在高风险的领域。

（一）常见问题

注册会计师在新三板挂牌公司审计项目中实施风险评估程序时，通常存在以下问题：

一是在了解被审计单位及其环境时，实施的风险评估程序流于形式，导致未全面和充分地了解被审计单位及其环境。

二是在了解内部控制并识别和评估重大错报风险时，未恰当识别由于管理层凌驾于内部控制之上从而规避控制所导致的重大错报风险。

（二）会计监管关注事项

在会计监管工作中，应关注注册会计师在实施风险评估程序时是否恰当应用职

业判断以识别和评估重大错报风险：

一是在了解被审计单位及其环境时，应针对性地重点了解以下方面：

1. 相关行业状况和监管环境。对属于新兴高新技术行业的被审计单位，除了需要了解行业的基本情况和现状以外，还应重点关注行业的稳定性、发展趋势、竞争程度和特有风险（如政策风险等）。

2. 被审计单位的性质，包括是否存在特殊的业务模式、所有权和治理结构是否明晰、筹资和投资活动是否存在重大限制、是否存在超出被审计单位正常经营过程的重大关联方交易及资金占用情况等。

3. 对会计政策的选择和运用，特别是某些新兴行业可能涉及的在缺乏权威性标准或共识、有争议的或新兴领域采用的重要会计政策。

4. 经营风险，例如对于成立时间较短、处于发展或成长期的被审计单位，可能存在开发新产品或提供新服务失败或者业务扩张失败等导致的经营风险。

5. 了解被审计单位是否存在由于融资、分层调整、首次公开发行股票及对赌等原因产生的粉饰财务报表的压力和动机。如果存在这种情况，注册会计师应当考虑提高对尚未发现和更正的错报风险的预期。

二是在了解与财务报表相关的内部控制时，由于部分被审计单位可能存在内部控制系统较为简单，缺少正式的风险评估过程，或者股东、治理层和管理层高度重合等情况，

注册会计师应当保持职业怀疑态度并恰当实施风险评估程序，以识别这些内部控制特点可能导致的管理层凌驾于内部控制之上的重大错报风险，并采取恰当的措施应对该等由舞弊导致的重大错报风险。

三、持续经营

根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》的要求，注册会计师应当就管理层在编制财务报表时运用持续经营假设的适当性获取充分、适当的审计证据并得出结论，并就持续经营能力是否存在重大不确定性得出结论。

（一）常见问题

注册会计师在新三板挂牌公司审计项目中对持续经营假设是否适当进行考虑时，通常存在以下问题：

一是未恰当评价管理层对被审计单位持续经营能力的评估。

二是在审计过程中未保持足够的职业怀疑，对可能导致对被审计单位持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况未保持警觉。

三是当识别出可能导致对被审计单位持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况时，未恰当实施追加的审计程序。

（二）会计监管关注事项

在会计监管工作中，应关注注册会计师是否保持了足够的职业怀疑，并遵照《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》的要求和指引实施了恰当的审计程序，具体包括：

一是处于发展或成长期的被审计单位管理层通常对公司业务的成长性存在较高预期，在评估持续经营能力时往往过于乐观。

因此，注册会计师应当识别可能存在的管理层偏向，谨慎评价管理层对被审计单位持续经营能力的评估。

二是注册会计师在实施风险评估程序时应特别注意是否存在导致对被审计单位持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况，

如发生重大经营亏损、法律或政策变化预期产生重大不利影响、主要高层管理人员离职且无人替代、关键客户或供应商流失、逾期归还银行借款及其他债务且融资困难、涉及重大诉讼或其他重大或有事项等，并在整个审计过程中保持警觉。

三是当识别出可能导致对被审计单位持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况时，管理层可能会提出相关的未来应对计划。

注册会计师应实施恰当的追加审计程序，以评价管理层是否具有明确的意图和足够的能力来实施应对计划，确定可能导致被审计单位持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性。

四、收入确认

由于新三板挂牌对盈利水平没有硬性要求，而是更关注主营业务的成长性和未来业务发展的可持续性，

因此，较 A 股上市公司而言，收入和毛利率两项指标对于挂牌公司更显重要。

在从事新三板挂牌公司审计业务的过程中，注册会计师应结合被审计单位所处的行业特点，关注收入确认的真实性、完整性，以及毛利率分析的合理性。

尤其是在识别和评估舞弊导致的收入项目重大错报风险时，注册会计师应当基于收入确认存在舞弊风险的假定，对不同类型的交易进行重点关注。

（一）常见问题

注册会计师在新三板挂牌公司审计项目中对报告期间收入确认进行审计时，通常存在以下问题：

一是注册会计师未按照审计准则的要求恰当识别存在舞弊风险的收入、收入交易或具体认定。

二是对于报告期间收入高增长的被审计单位，注册会计师忽视了报告期间内各

期应收账款、预收款项、主营业务收入和经营活动现金流量等数据之间的逻辑关系，未发现其中的异常情况。

三是注册会计师未恰当关注报告期内被审计单位所在行业发展情况以及竞争对手经营业务情况。

（二）会计监管关注事项

在会计监管工作中，应关注注册会计师是否有针对性地执行了以下审计程序：

一是《中国注册会计师审计准则第 1141 号——财务报表审计中与舞弊相关的责任》要求注册会计师在识别和评估由于舞弊导致的重大错报风险时，应当假定收入确认存在舞弊风险，在此基础上评价哪些类型的收入、收入交易或认定导致舞弊风险。

注册会计师需要结合对被审计单位及其环境的具体了解，考虑收入确认舞弊可能如何发生。

例如，如果管理层难以实现预期的财务目标，则可能有高估收入的动机或压力；

相反，如果被审计单位预期难以达到下一年度的销售目标，就可能倾向于将本期的收入推迟至下一年度确认。

如果注册会计师认为收入确认存在的舞弊风险假定不适用于业务的具体情况而未将收入确认为由于舞弊导致的重大错报风险领域，注册会计师应当在审计工作底稿中记录得出该结论的理由。

二是注册会计师在执行审计程序的过程中，应考虑与主营业务收入相关的财务报表项目之间的逻辑关系。具体有以下几点：

1. 如果被审计单位应收账款余额较大，或者应收账款增长比例高于销售收入的增长比例，注册会计师应当分析具体原因，并通过扩大函证比例、增加客户访谈、增加截止性测试和期后收款测试等方式，加强应收账款实质性测试程序。

2. 对于被审计单位在报告期间主营业务的增长，注册会计师还应分析该增长是否与对应的投入增长率、劳动生产率、销售费用率、产能、水电能耗及运输数量等相匹配。

3. 如果被审计单位经营性现金流量与利润严重不匹配，则注册会计师应要求管理层分析经营性现金流量与净利润之间产生差异的原因，并逐项考虑差异的合理性。

三是对于被审计单位报告期间主营业务的高增长，注册会计师还应将其与行业总体增长情况以及竞争对手的财务数据进行比较分析，

如果存在重大偏差，则应要求管理层给予合理的解释，并对相关解释执行审计

程序加以验证。

五、关联方认定及其交易

注册会计师应当遵照《中国注册会计师审计准则第 1323 号——关联方》的要求和指引，

审计被审计单位是否严格按照《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则(试行)》和相关业务规则的规定，

真实、准确、完整地披露关联方关系及其交易，关注发行人是否存在通过未披露关联方实施舞弊的行为。

(一) 常见问题

注册会计师在新三板挂牌公司审计项目中核查新三板挂牌公司关联方交易时，通常存在以下问题：

一是管理层未向注册会计师完整披露关联方关系，注册会计师未能完整识别出重大的关联方交易。

二是注册会计师未对关联方交易是否具有商业实质进行职业判断，未执行有效的审计程序来核实关联方交易的真实性及是否存在关联方非经营性资金占用情形。

三是对于超出被审计单位正常经营过程的关联交易，注册会计师未将其识别为特别风险，未设计和执行有针对性的实质性审计程序加以应对。

(二) 会计监管关注事项

在会计监管工作中，应当关注注册会计师是否采取《会计监管风险提示第 2 号——通过未披露关联方实施的舞弊风险》中提到的应对措施，并补充考虑：

一是注册会计师应关注被审计单位关联方关系识别的完整性,例如关注与被审计单位办公地址、联系电话、工作人员等信息重合的相关企业及关联自然人直接或间接控制的企业等是否为潜在关联方，

通过查询全国企业信用信息公示系统、企业信用报告等方式进行核对，检查财务信息与纳税申报表关联交易信息、企业信用报告中担保及被担保信息等相关文件的一致性。

二是对于重大关联交易，在整个审计过程中注册会计师应保持合理的职业怀疑态度，

如在货币资金等相关项目审计中发现可能涉及关联方交易的异常情况，应采取有针对性的实质性程序进一步调查。

三是如果被审计单位在报告期间存在超出正常经营过程的关联交易，注册会计师根据审计准则在风险评估中应将其认定为特别风险，制定并实施有效的审计程序。

在针对关联交易设计和执行审计程序时，除了诸如函证等常规审计程序外，注册会计师还应考虑直接取得该关联方的相关财务信息，用以佐证关联方与被审计单位之间交易的真实性和合理性。

注册会计师在无法获取相关的关联方信息或其他相关审计证据时，需要考虑对审计意见的影响。关联方的相关财务信息包括但不限于：

1. 关联方对外实现销售的最终客户的相关信息；
2. 关联方的业务规模是否与其和被审计单位的交易金额数量级匹配；
3. 关联方与被审计单位进行交易是否具有真实的商业目的和合理性。

六、货币资金

注册会计师应充分关注被审计单位货币资金的余额及其发生额，尤其是大额异常资金转账的合理性。

（一）常见问题

注册会计师在新三板挂牌公司审计项目中对货币资金进行审计时，通常存在以下问题：

一是在进行银行存款函证时，只对年末余额较大的账户发询证函，忽视了发生额较大但余额较小的账户、异地开立的账户以及重要分支机构开立的账户。

二是对银行存款函证未实施有效控制，对函证过程中出现的舞弊迹象未采取恰当的应对措施。

三是未恰当识别和评估与管理层伪造审计证据相关的舞弊风险，对于存疑账户未亲自从银行取得相关账户的发生额信息，而只是依赖公司管理层提供的相关单据执行审计程序。

未对金额重大、性质异常或非经常性的交易进行实质性测试。

四是未取得并核对原始凭证原件，而只是依赖公司提供的原始单据复印件、扫描件执行审计程序。

五是忽视了银行账户完整性检查。

六是未关注定期存款与利息收入之间的勾稽关系。

七是未关注部分货币资金受限制的情况。

（二）会计监管关注事项

在会计监管工作中，应关注注册会计师是否有针对性地执行了以下审计程序：

一是注册会计师应遵照《中国注册会计师审计准则第 1312 号——函证》的要求对银行存款实施函证程序，对于发生额较大但余额较小的账户也应将其纳入函证范围。

二是在函证过程中，注册会计师需要始终保持职业怀疑，对舞弊风险迹象保持

警觉。

注册会计师应遵照《中国注册会计师审计准则第 1312 号——函证》及其应用指南的要求和指引，对银行存款函证实施有效控制，确保函证过程独立于被审计单位；

评价实施函证程序的结果是否能够提供相关、可靠的审计证据，或是否有必要进一步获取审计证据。

三是如果注册会计师对被审计单位银行对账单的真实性存有疑虑，应在被审计单位协助下亲自到银行获取银行对账单。

通过核对所获取银行对账单收、付款累计发生额与银行存款日记账的借、贷方累计发生额是否相符来检查银行存款日记账记录的完整性；

对于具有较高风险特征的交易，例如异常的一一对应的资金收支、收款方或付款方显示为关联方的交易、付款方与销售客户或收款方与采购客户不一致的交易、资产负债表日前后发生的金额重大的资金收支等交易，

应向公司管理层询问异常交易的原因和性质，视情况考虑执行进一步的审计程序予以追查。

四是对于银行进出账单等关键原始凭证，注册会计师应查看原始单据，并与客户提供的复印件或扫描件进行核对，确保二者信息没有差异。

五是注册会计师应设计和实施相应的审计程序，检查被审计单位银行账户的完整性。

如果注册会计师对被审计单位银行账户的完整性存有疑虑，应亲自从中国人民银行或基本户开立银行查询并打印被审计单位的账户清单，以确认被审计单位账面记录的银行账户的完整性。

六是注册会计师应结合财务费用审计测算利息收入的合理性，判断是否存在体外资金循环的情形。

七是注册会计师应关注报告期货币资金的期初余额、本期发生额和期末余额，分析是否存在异常增减变动情况。

对于资产负债率较高，但期末货币资金余额较大的公司，重点关注其货币资金是否存在受限制的情形，

例如可通过函证获取合理保证，或查询企业信用报告中的担保信息等。

七、费用确认和计量

在执行新三板挂牌公司审计业务的过程中，注册会计师需根据被审计单位主营业务的行业特性，结合各报告期的业务规模，关注费用确认和计量的真实性和完整性，费用的归属期间是否正确，费用化支出与资本化支出划分是否合理，并对偶发

的异常大额费用支出进行重点关注。

（一）常见问题

注册会计师在新三板挂牌公司审计项目中对费用项目进行审计时，通常存在以下问题：

一是未对费用进行恰当的风险评估，设计和执行审计程序时未充分关注各主要费用项目与营业收入、应付职工薪酬等其他财务数据和非财务数据之间的逻辑关系。

二是对研发支出的内容是否合理未执行必要的审计程序，对研发支出是否符合资本化条件未获取充分的审计证据。

三是对异常的或偶发的大额费用，缺少对其商业合理性的分析。

（二）会计监管关注事项

在会计监管工作中，应关注注册会计师是否有针对性地执行了以下审计程序：

一是注册会计师应基于对被审计单位及其环境的了解进行充分的风险评估，并设计有针对性的审计程序：

1. 在风险评估阶段，应关注被审计单位是否存在少计费用虚增利润或虚增费用少交税的意图或动机；是否存在费用波动与业务规模、业务模式不匹配的情况；是否存在体外列支收入费用的迹象等。如果存在上述情形，且管理层对费用波动缺乏合理解释，注册会计师应将相关费用项目识别为重大错报风险。

2. 在设计和执行审计程序时，应考虑具体费用项目与相关财务数据及非财务数据的逻辑关系，如公司收入与销售佣金、运输费用是否同步增长，或未同步增长的原因；销售模式的变更对佣金的影响；员工人数是否与公司业务规模相匹配等。对于存在异常的情况，注册会计师应考虑舞弊的可能。

二是注册会计师应关注研发支出的内容是否合理，研发支出资本化的依据是否充分，具体包括：

1. 检查被审计单位对研究阶段和开发阶段的确认时点是否合理，研究阶段支出是否全部费用化；对于开发阶段的资本化支出，是否已满足资本化条件；对于无法区分研究阶段和开发阶段的支出，是否已全部费用化。对于研发支出资本化，注册会计师应获取充分的支持性证据，必要时可利用外部专家工作。

2. 对于享受税收优惠的高新技术企业，注册会计师还需关注被审计单位归集的重大研发支出是否为研发活动所发生及相关依据，并结合当年研发支出占销售收入的比例等评价被审计单位是否持续符合高新技术企业认定条件。

三是注册会计师应当关注费用项目中异常的大额费用，了解费用的合理性，审计过程中可以通过以下方面发现被审计单位的异常费用：

1. 偶发性的费用；
2. 没有经济实质的费用；
3. 与相应经济活动内容或规模不相符的费用；
4. 原始凭证或单据不完整的费用；
5. 与关联方的费用；
6. 与特殊事项或特殊会计处理相关的费用。

对于发现的异常费用，注册会计师除获取相关的合同、发票和付款凭证外，还应结合被审计单位的业务需求分析该费用的合理性。

八、内部控制有效性问题

客观上，新三板挂牌公司的公司治理、财务管理等内控体系相对薄弱和欠缺，注册会计师应充分评估被审计单位内部控制的有效性，并据此设计和执行实质性测试程序。

（一）常见问题

注册会计师在新三板挂牌公司审计项目中，涉及内部控制有效性评估时，通常存在以下问题：

一是未充分识别被审计单位用以应对舞弊风险的内部控制，以及对该内部控制执行有效性的评估。

二是未测试被审计单位信息系统一般性控制的有效性，或者测试结论为“无效”，但后续审计程序未对此加以应对。

（二）会计监管关注事项

在会计监管工作中，针对上述注册会计师可能存在的问题，应重点关注以下方面：

一是与 A 股上市公司相比，新三板挂牌公司通常业务规模较小，业绩期间较短，且控制权较为集中，客观造成了其面临更高的管理层舞弊风险。

因此，在审计过程中，注册会计师应对此有特殊考虑，并设计和执行相应的审计程序加以应对。

但实务中，由于在新三板申请挂牌的公司通常有较紧迫的时间要求，客观上可能会导致注册会计师对舞弊风险的评估和相关内部控制有效性测试不充分，进而使得审计结论出现偏差。

二是由于新三板挂牌公司通常规模较小，其内部的财务管理可能对计算机系统的依赖程度不高，

因此，注册会计师在执行审计的过程中，应首先判断是否计划依赖被审计单位计算机信息系统一般控制。

如不依赖计算机信息系统一般控制或经测试无效，在后续的审计过程中，应基于以上结论设计和执行实质性测试程序。

实务中，对于用作审计证据的被审计单位系统生成信息，注册会计师不能在不执行相关程序的情况下直接依赖，而应通过测试信息系统一般控制和应用控制的有效性或其他实质性测试程序，验证其准确性和完整性。

九、财务报表披露

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司年度报告内容与格式指引》的规定，

挂牌公司应当按照《企业会计准则》的要求编制财务报告，年度财务报表附注参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的相关规定编制，

然而部分挂牌公司并未完全遵循上述信息披露规范的要求。由于财务报表披露对报表使用者理解财务报表至关重要，注册会计师应当实施恰当审计程序，确保被审计单位财务报表披露真实、准确、完整。

（一）常见问题

注册会计师在新三板挂牌公司审计项目中对财务报表披露进行审计时，通常存在以下问题：

- 一是未检查财务报表是否已按照上述信息披露规范的要求充分披露。
- 二是未就财务报表披露事项是否真实、准确取得充分、适当的审计证据。

（二）会计监管关注事项

在会计监管工作中，应关注注册会计师是否对财务报表披露实施了恰当审计程序，具体包括：

一是注册会计师应检查财务报表及附注是否已根据《企业会计准则》和《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的要求编制，

重点关注会计政策和会计估计变更、前期差错更正、收入确认等会计政策的个性化披露，所得税费用与会计利润关系的说明，与金融工具相关的风险等披露事项是否完整。

二是注册会计师应取得充分、适当的审计证据，以确保财务报表披露事项真实、准确。

同时，注册会计师还应阅读被审计单位年度报告中的其他信息，考虑其是否与财务报表或注册会计师在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者可能存在重

大错报。

3、新三板公司转板持续升温 今年已有 182 家启动 IPO

新三板已成为 IPO 最大的后备军。据 Choice 统计，从 2015 年至今，新三板共有 485 家公司宣布启动 IPO，其中 2017 年上半年未过，已有 182 家启动，2016 年全年有 256 家，而 2015 年全年仅有 47 家。

2017 年前 5 个月，宣布拟 IPO 的公司月均达到 36 家，远超去年的月均 21 家，而且刚刚过去的 5 月份有多达 43 家新三板公司宣布拟 IPO。

在新三板的挂牌企业中，有刚挂牌便想走的新手，也有准备转场的新三板“老司机”。

今年 5 月 10 日，盛利维尔（871214）在新三板挂牌并公开转让，当天公司便发布《上市辅导公告》，称 4 月 1 日已向江苏证监局提交了辅导备案登记材料。盛利维尔因而成为新三板公司中闪电宣布 IPO 的表率，该公司主要生产及销售新型高硬度复合耐磨切割钢丝、高强度金刚线、钢帘线等金属材料。

另外，今年 6 月 5 日宣布拟 IPO 的中科软（430002），可谓是新三板的元老级公司了。中科软于 2006 年在当时的代办股份转让系统（新三板前身）挂牌，是一家集行业解决方案设计、自主软件产品研发、大型行业应用软件开发、系统集成与服务、技术支持和培训于一体的公司。

这些申请 IPO 的公司，一般对自己的业绩都颇为自信。在这些公司中，2016 年有 41 家公司净利过亿元，423 家公司净利超过千万元。其中南京证券、爱柯迪、新产业、湘财证券等 4 家公司的净利居于前四位，均超 4 亿元。

不过，有部分申请 IPO 的公司 2016 年出现亏损，甚至一些公司虽然公告过启动 IPO，但后续并无明显进展，业绩不甚理想。

如数码大方 2016 年 6 月 7 日公告称，公司在 2012 年向证监局报送了上市辅导相关材料并获受理，不过公司 2016 年 9 月份曾宣布与辅导券商平安证券解除辅导协议，并将选聘合适的券商作为辅导机构，只是后来一直没有音信。而该公司 2016 年、2015 年分别亏损 1328 万和 2705 万元。

此外，宣布启动 IPO 的太尔科技、帝联科技、好买财富等 3 家公司，2016 年分别亏损 4238 万、5928 万和 8815 万，而且太尔科技已经连续两年亏损，2015 年亏损 2825 万。从现有的规则来看，其并不满足 IPO 条件，但太尔科技仍在今年 4 月 20 日宣布拟 IPO，并在 4 月 18 日与华安证券签订辅导协议。

另外，在这些拟 IPO 公司中，还有白兔湖、温迪数字等 20 家企业尚未披露

2016 年年报。

4、55 家新三板挂牌企业年报受问询 资金和经营问题被重点关注

6 月 8 日，6 家基础层公司收到股转系统的年报问询函，据股转系统官网信息统计，自 2017 年 3 月以来，截至 6 月 9 日，一共有 55 家新三板企业遭到了股转系统的问询。其中，6 月份刚开始，股转系统就一共发了 11 份年报问询函。

8 日，收到问询函的企业分别为商巨股份、斯迈柯、诺晟股份、国铁科林、明朗智能、华盛控股。

新三板在线在查阅六份问询函后发现，此次股转系统针对重要会计事项、持续经营能力、涉诉事项披露等问题进行问询。