

## 目录

概要 .....	2
正文 .....	3
一、一周市场回顾 .....	3
二、定增融资情况 .....	3
三、新增挂牌公司 .....	4
四、做市 .....	4
五、IPO .....	5
六、要闻一览.....	5

## 概要

2017 年 12 月 25 日至 29 日，三板做市指数收于 993.65 点，较前一周上涨 0.59%；成交额为 9.89 亿元，较前一周成交额减少 1.35 亿元。

上周，共有 43 家挂牌企业发布定增预案，预计募集资金 30.79 亿元

上周，新增 27 家企业挂牌，新增 14 家做市转让公司。

## 要闻一览

- 1、证监会：明确新三板市场定位 正积极研究“三类股东”问题
- 2、2017 新三板交易收官：做市指数上扬 全年成交 685 亿元
- 3、新三板 IPO 闯关又一年：26 家过会 带着 500 名集邮党齐飞
- 4、新规倒计时 15 天——新三板协议转让“最后的博弈”

## 正文

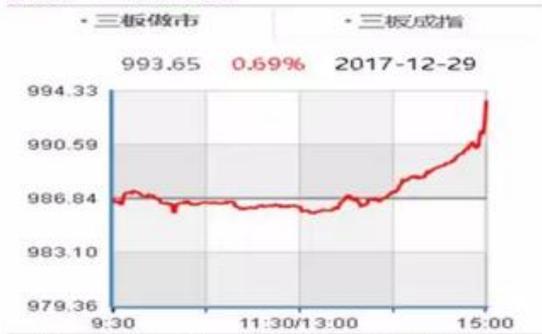
### 一、一周市场回顾

2017年12月25日至29日，三板做市指数收于993.65点，较上一周上涨0.59%；成交额为9.89亿元，较前一周成交额减少1.35亿元。做市转让板块本周共有402只股票上涨，327只股票下跌。

2017年12月29日，三板做市指数收于993.65点，上涨0.69%，成交额2.28亿元，较前一交易日增加1.01亿元。新三板成分指数当前数据只截止到2017年12月28日，收于1273.27点，上涨0.78%，成交额为18.68亿元，成交额较前一交易日增加1.38亿元。

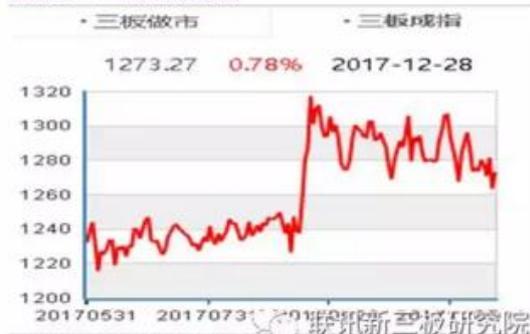
今日做市板块总成交2.48亿元，协议板块总成交9.91亿元。

图表1：三板做市指数



资料来源：全国中小企业股份转让系统、联讯证券研究院

图表2：三板成分指数



资料来源：全国中小企业股份转让系统、联讯证券研究院

### 二、定增融资情况

2017年12月22日至28日，一共有43家挂牌企业发布定增预案，预计募集资金30.79亿元，融资规模最大的为维泰股份，维泰股份本次发行募集资金主要用于改善公司资本结构，提升公司盈利能力和抗风险水平，为公司业务快速发展提供资金支持，保障公司经营的持续发展。

### 三、新增挂牌公司

2017年12月25日至29日，新三板共有27家企业挂牌。股本规模最大的为舜大能源，其总股本2.03亿股。

图表6：本周十大新股

序号	代码	名称	挂牌日期	主办券商	主营产品	总股本（万股）
1	872369.OC	舜大能源	2017-12-25	财通证券	余热发电	20,260.00
2	872410.OC	华夏文广	2017-12-26	开源证券	平面媒体	10,000.00
3	872426.OC	奥祥股份	2017-12-26	华融证券	船舶(配件)及其维修、制动设备	5,882.35
4	872521.OC	安徽华辰	2017-12-28	国元证券	其他纺织品及原料	5,400.00
5	872515.OC	启创环境	2017-12-27	第一创业证券	专用设备与零部件	5,060.00
6	872502.OC	鹏飞物流	2017-12-25	安信证券	国内贸易、行业专用软件、散货航运、专业咨询服务	4,000.00
7	872503.OC	海利华科	2017-12-27	国都证券	家具、教育培训服务、专用设备与零部件	3,552.00
8	872173.OC	富顺新材	2017-12-25	东吴证券	塑料制品经销	3,129.59
9	872300.OC	玉柴动力	2017-12-26	第一创业证券	专用设备与零部件	3,000.00
10	872511.OC	智林股份	2017-12-28	山西证券	系统集成服务	2,000.00

资料来源：Wind、联讯证券

### 四、做市

2017年12月25日至29日，新增14家做市转让公司。

图表3：本周做市转让新秀

序号	证券代码	证券名称	做市首日	做市商家数	总股本（万股）	总市值（亿元）
1	838180.OC	钢诺新材	2017/12/29	15	16,330.00	4.08
2	870171.OC	宏鼎股份	2017/12/29	9	3,079.70	4.31
3	831711.OC	青浦资产	2017/12/25	7	33,575.90	20.35
4	831675.OC	一拓通信	2017/12/29	6	3,241.60	1.62
5	839422.OC	天喜空调	2017/12/25	6	2,600.40	2.34
6	832014.OC	绿之彩	2017/12/26	6	8,007.50	2.40
7	870381.OC	七九七	2017/12/26	6	2,627.00	7.35
8	871942.OC	濶天下	2017/12/25	5	5,000.00	3.88
9	870231.OC	源悦汽车	2017/12/29	3	6,800.00	2.11
10	837443.OC	蓝天集团	2017/12/27	3	5,931.80	2.28
11	870107.OC	博阳新能	2017/12/28	3	5,400.00	4.49
12	872018.OC	鲁班股份	2017/12/28	3	5,800.00	6.38
13	836167.OC	东文传媒	2017/12/29	2	2,000.00	1.85
14	836414.OC	欧普泰	2017/12/29	2	936.00	0.47

资料来源：联讯证券

截止 2017 年 12 月 29 日，总计有 1343 家公司选择做市转让。

2017 年 12 月 25 日至 29 日，13 家公司将转让方式由做市转让变更为协议转让。

图表4：本周做市转协议股票一览

序号	证券代码	证券名称	做市转协议日期	所属证监会行业(新)[行业级别]大类行业	总市值(亿元)	总股本(万股)
1	834141.OC	蓝德环保	2017/12/25	生态保护和环境治理业	11.98	14993.30
2	831508.OC	拓新药业	2017/12/28	医药制造业	4.28	9450.00
3	831836.OC	澳坤生物	2017/12/25	农业	1.63	9070.00
4	831672.OC	莲池医院	2017/12/25	卫生	7.57	8010.00
5	833742.OC	天豪装备	2017/12/26	橡胶和塑料制品业	5.03	6470.00
6	830920.OC	聚融集团	2017/12/29	非金属矿物制品业	1.16	6315.00
7	831466.OC	软通股份	2017/12/28	道路运输业	0.38	6300.00
8	430346.OC	哇棒传媒	2017/12/29	软件和信息技术服务业	14.61	6153.31
9	831178.OC	科马材料	2017/12/28	汽车制造业	2.54	5680.00
10	832856.OC	一鹏股份	2017/12/28	化学原料及化学制品制造业	2.23	5250.00
11	831202.OC	摩德曼	2017/12/28	专用设备制造业	1.43	4340.00
12	430272.OC	光伏宝	2017/12/29	科技推广和应用服务业	1.09	3530.00
13	430148.OC	科能腾达	2017/12/25	软件和信息技术服务业		

资料来源：联讯证券

联讯新三板研究院

## 五、IPO

**本周上会：**捷昌驱动、淳中科技（12月26日）；新产业、宇邦新材（12月27日）

## 六、要闻一览

### 1、证监会：明确新三板市场定位 正积极研究“三类股东”问题

证监会于12月29日对一系列人大会议和政协会议提案进行了回复。

其中，关于明确新三板市场定位的建议，证监会提到，新三板是经国务院批准、依据《证券法》设立的全国性证券交易场所。目前，新三板已进入由量的积累到质的提升的重要阶段。

对于“三类股东”问题，证监会表示并未在首次公开发行并上市（IPO）申请及受理阶段设置任何差别性政策，已有多家存在“三类股东”的拟上市企业提交IPO申请并获受理。同时，鉴于“三类股东”作为拟上市企业股东涉及

发行人股权清晰等发行条件及相关信息披露要求，目前证监会正积极研究“三类股东”作为拟上市企业股东的适格性问题。

此外，证监会对关于明确禁止股票买卖窗口期管理制度的建议、关于缩短定增备案流程的建议、关于建立持续督导专员培训考试制度的建议、关于建立挂牌公司与全国股转系统直接对接机制的建议等问题也做了回复。

## **2、2017 新三板交易收官：做市指数上扬 全年成交 685 亿元**

12月29日是2017年新三板最后一个交易日，做市指数上涨0.69%，收于993.65，全年做市转让成交总额685亿元。有业内人士在朋友圈写到“新三板苏醒了”。

2017年开年以来，做市指数维持在1100点附近，几经震荡后，新三板做市指数在2017年11月13日盘内跌破1000点，之后指数一路下滑，最低曾跌到983点。

今年12月22日，股转公司发布了三项改革制度一周后，做市指数终于一改颓势，呈上扬态势。市场普遍认为，这是一个好的开始，相信新三板在2018年将有更好的发展。

## **3、新三板 IPO 闯关又一年: 26 家过会 带着 500 名集邮党齐飞**

证监会2017年第84次发审委会议昨日召开，到此今年IPO发审工作告一段落。这一年IPO是新三板最主流、最火热的概念，相当数量的一部分新三板公司向IPO发起各种尝试。

2017年，共有41家新三板公司IPO上会、新增360家公司开始上市辅导，截至12月28日，149家正在IPO排队、3家中止审查、17家终止审查。

今年，479 家公司 IPO 申请获安排上发审会，其中 41 家为新三板挂牌企业或已摘牌企业，新三板上会项目占比 8.56%。

从 IPO 申请的审核结果来看，剔除 6 家取消审核的公司，2017 年 IPO 过会率达到 80.34%，而新三板 IPO 过会率仅为 66.67%，低于整体水平。

今年新三板共有 26 家公司通过 IPO 审核，包括万隆股份、药石科技、福达合金、新产业 4 家已摘牌企业。申请在主板上市的有 11 家、中小板 2 家、创业板最多为 13 家。

#### **4、新规倒计时 15 天——新三板协议转让“最后的博弈”**

2017 年 12 月 22 日收盘后，股转系统发出“重磅交易政策”，将引入集合竞价、优化协议转让、巩固做市转让等具体措施。新规规定，自 2018 年 1 月 15 日之后，交易规则将正式实时，原有的盘中协议转让制度将退出历史舞台。

那么在新交易制度实施前，针对新规的部分协议转让企业，开了一场为期 15 天的“最后博弈”，每项政策都有利弊，新三板新的交易制度对于基础层协议转让的公司来说，未来每天只有一次竞价机会的交易模式，其流动性反而会更加不足。因此在新政策发布之后的头三天，协议转让的股票交易就已经出现了异动。

新交易制度在一定层面上解决了过往交易乱象，稳定市场，保护投资者利益，解决未来大额交易资金的退出，不会对盘面价造成影响，使估值更加的公允。但是弊端也十分明显，从协议转让的角度出发，对于基础层协议转让企业的流动性没有特别直接的帮助，甚至在极端情况下会损害部分协议交易较为活跃企业的流动性。

整体而言，集合竞价在订单的积累上具有优势，做市转让方式在满足投资者即时成交需求上具有优势，在减少人为极端事件发生的同时，使市场交易需求方面可以形成互补。