

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	3
四、做市	5
五、IPO	6
六、要闻一览.....	6

概要

上周三板成指收盘 1047.61，环比增加 0.08%，三板做市收盘 884.31，环比减少 1.01%。上周市场成交量为 3 亿股，环比减少 60.47%；成交额为 12.6 亿元，环比减少 39.33%。其中做市企业成交量和成交金额分别为 1.49 亿股和 4.74 亿元，分别环比减少 46.7%和减少 26.46%；集合竞价企业成交量和成交金额分别为 1.51 亿股和 7.87 亿元，分别环比减少 68.52%和减少 45.1%。

上周，新增挂牌 3 家，累计挂牌 11367 家。

上周，共发布 16 笔定增方案，计划共募集资金 8 亿元，环比减少 30.39%。

上周，新增上市辅导 0 家，终止 IPO 审核 0 家。

要闻一览

- 1、全国股转公司发布新三板医药制造公司信息披露指引
- 2、新三板租赁公司现“马太效应”，A 股并购新三板却热情高涨
- 3、全国中小企业股份转让系统发布新三板挂牌公司 2017 年年报分析报告
- 4、证监会就《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》公开征求意见

正文

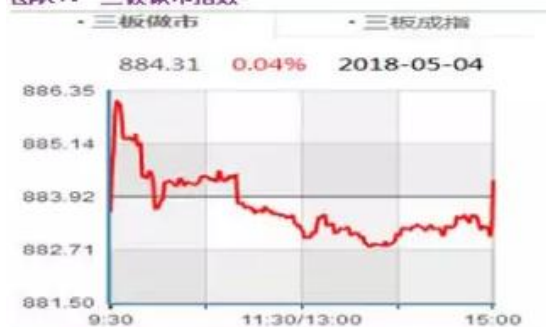
一、一周市场回顾

2018 年 5 月 4 日，新三板做市指数尾盘翻红，收盘于 884.31，上涨 0.04%。

做市指数成交额为 0.64 亿元，成交额较前一交易日增加 0.07 亿元；新三板成分指数当前数据只截止到 2018 年 5 月 3 日，收盘于 1046.47，下跌 0.06%，三板成指成交金额 0.86 亿元，成交额较前一交易日增加 0.04 亿元。

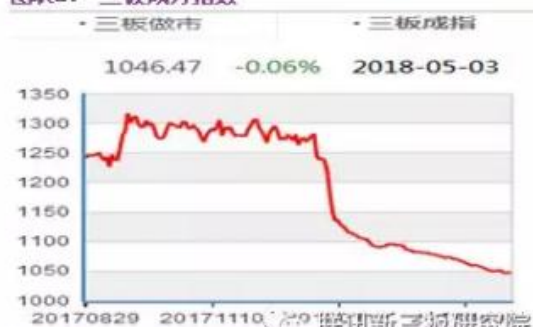
今日盘中做市转让总成交 0.80 亿元，盘中集合竞价总成交 0.41 亿元。

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

盘后协议转让总成交额为 2.29 亿元，占总成交额的 65.3%。其中做市板块盘后总成交额为 1.12 亿元，竞价转让板块盘后总成交额为 1.16 亿元。

5 月 3 日，百合网(834214)发布公告显示，郭广昌控制的宁波梅山保税港区缘宏投资有限公司拟以约 39.98 亿元受让公司 69.18% 的股份。交易完成后，缘宏投资将成为百合网的控股股东，公司实际控制人变更为郭广昌。

二、定增融资情况

2018 年 5 月 3 日，共有 9 家公司发布了定增预案公告，总共计划募集资金 4.80 亿元。其中瑞伯德预计募集 1.65 亿元，排在首位。

图表5：新增定增预案一览

序号	代码	名称	增发价格(元)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)
1	839408.OC	瑞伯德	7.47	2,210.00	16,508.70
2	839097.OC	泽达易盛	11.00	900.00	9,900.00
3	871201.OC	宏马物流	4.50	1,100.00	4,950.00
4	872654.OC	乐源股份	5.80	600.00	3,480.00
5	833108.OC	博冠科技	15.00	230.00	3,450.00
6	837212.OC	智新电子	6.60	475.00	3,135.00
7	839749.OC	炬申物流	5.00	600.00	3,000.00
8	832425.OC	国农基业	4.00	500.00	2,000.00
9	870886.OC	聚房宝	33.00	47.00	1,551.00

资料来源：东方财富 choice、联讯证券

 联讯新三板研究院

2018 年 5 月 4 日，共有 8 家公司增发股份上市公开转让，一共实际募集 2.97 亿元，其中丰润生物以 1.20 亿元的融资规模位于首位。

图表6：定增实施完成一览

序号	代码	名称	发行价格(元)	最新收盘价(元)	折溢价率(%)	实际募资总额(万元)
1	871329.OC	丰润生物	6.65	4.82	-27.52	12,000.00
2	837254.OC	国电能源	6.00	9.50	58.33	6,850.00
3	834886.OC	久正工学	101.00	92.80	-8.12	4,548.03
4	839241.OC	香如生物	13.23	—	—	2,998.84
5	870147.OC	可可磁业	3.40	7.58	122.94	1,200.03
6	836759.OC	千江高新	2.00	5.00	150.00	960.00
7	870713.OC	任我通	10.00	10.00	0.00	600.00
8	835335.OC	盈亿股份	5.00	—	—	500.00

资料来源：东方财富 choice、联讯证券

 联讯新三板研究院

三、新增挂牌公司

2018 年 5 月 4 日，全国股转系统新增 1 家挂牌公司。

图表3：当日新增挂牌企业一览

序号	证券代码	证券名称	主办券商	总股本(万股)	2016 年营收(万元)	2016 年净利润(万元)	省份	所属证监会行业
1	872748.OC	凯凯农科	恒泰证券	7,255.00	13,985.56	1,344.80	江苏	联讯新三板研究院

资料来源：东方财富 choice、联讯证券

2018 年以来，已新增 252 家企业挂牌，这些公司 2016 年贡献净利润合计仅 13.94 亿元，2016 年净利润规模最高的前三家公司是海通期货、交设股份和青岛食品；当前仅有 17 家企业二级市场有成交记录，市值最高的前三家公司是海通期货、摩天之星和鸿润食品。

2018 年 5 月 4 日，有 10 家企业从新三板摘牌。其中，仁创生态 2016 年净利润规模最高，健隆生物摘牌前市值最高。

图表4：当日退市股票一览

序号	证券代码	证券名称	挂牌日期	2016 年净利润 (万元)	挂牌累计融资 (万元)	摘牌前市值 (亿元)	所属证监会行业
1	835908.OC	仁创生态	2016-03-10	5,012.35	25,040.00	18.95	非金属矿物制品业
2	834186.OC	健隆生物	2015-11-06	3,139.26	23,340.00	21.06	其他制造业
3	836060.OC	润通工业	2016-03-01	2,494.67	—	—	汽车制造业
4	837005.OC	置诚管网	2016-05-05	2,141.01	5,960.41	7.29	软件和信息技术服务业
5	837395.OC	蓝帽互动	2016-05-16	1,850.05	7,525.60	11.80	文教、工美、体育和娱乐用品制造业
6	836997.OC	超煮股份	2016-04-25	1,452.17	4,998.72	—	软件和信息技术服务业
7	830909.OC	同成股份	2014-08-08	1,389.28	2,850.00	2.13	化学原料及化学制品制造业
8	836223.OC	天源新能	2016-03-17	6.10	—	—	电气机械和器材制造业
9	833926.OC	安集协康	2015-10-23	-1,627.11	4,540.83	3.36	医药制造业
10	836308.OC	安达通	2016-03-17	-1,792.36	—	—	医药制造业

资料来源：东方财富 choice、联讯证券

2018 年以来已有 515 家企业摘牌退市，这些公司 2016 年贡献净利润合计高达 95.71 亿元，2016 年净利润规模最高的前三家公司是华图教育、海航技术和科顺防水；摘牌前市值合计高达 2741.31 亿元，摘牌前市值最高的前三家公司是孩子王、华图教育、和科顺防水。

截止 2018 年 5 月 4 日，总计有 11367 家公司挂牌交易。

四、做市

2018 年 5 月 4 日，无新增做市转让公司，无做市转让变更为竞价交易公司。

2018 年初至今，已有 12 家挂牌企业将转让方式变更为做市转让，同时有 46 家挂牌企业将转让方式变更为竞价转让（其中 3 家已退市）。新交易制度实施

后，新三板个股交易方式的变更频率远小于原先旧交易制度时期。

截止至 2018 年 5 月 4 日，总计有 1291 家公司选择做市转让，10076 家企业选择集合竞价转让。

五、IPO

上周，新增上市辅导 0 家，终止 IPO 审核 0 家。

六、 要闻一览

1、全国股转公司发布新三板医药制造公司信息披露指引

全国股转公司发布《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书信息披露指引——医药制造公司》和《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露指引——医药制造公司》(以下合并简称“医药制造公司信息披露指引”)。医药制造公司信息披露指引以满足新三板投资者信息需求为出发点,引导公司充分披露反映其投资价值和投资风险的业务信息,并围绕医药制造公司的行业特征,对现行的信息披露要求进行补充和细化。结合医药制造行业监管力度大、研发周期长、研发投入大、研发失败率高的特点,该指引对新三板医药制造公司的产品信息、满足监管要求、知识产权、研发模式、研发支出、研发项目等信息提出了具体的披露要求。值得注意的是,医药制造公司信息披露指引还首次明确了信息披露与持续信息披露联动,分行业信息披露与分层信息披露有机结合的要求。该指引对新三板创新层医药制造业公司强制适用,对基础层公司则是鼓励适用。

2、新三板租赁公司现“马太效应”,A股并购新三板却热情高涨

2017 年在新三板上租赁公司呈现出“马太效应”。今年以来，超过 40 家 A 股公司宣布并购新三板公司，涉及交易总额超过 90 亿元。尽管双方最后终止实施的案例也不少，但跨 A 股上市公司并购新三板挂牌公司的热情依然高涨。一般而言，上市公司并购新三板企业包括三类：通过横向并购整合，获得更多市场份额；通过纵向并购整合上下游产业链，提升协同效应；通过多元化战略拓展新业务，挖掘新的盈利增长点。而新三板市场为上市公司提供了寻找标的的便利。同时，新三板新兴行业公司数量多，覆盖的企业及业务类型丰富，上市公司寻并购标的时，便于筛选企业寻找合适标的。不过新三板眼下最大风险，在于延迟披露 2017 年年报。4 月 27 日是新三板 2017 年年报披露截止日。公开信息显示，截至当日，共计 11371 家公司披露 2017 年年度报告，但除已完成披露及已提交终止挂牌申请的公司外，尚有 460 家公司未能按期披露年度报告。

3、全国中小企业股份转让系统发布新三板挂牌公司 2017 年年报分析报告

2018 年 5 月 3 日，全国中小企业股份转让系统发布新三板挂牌公司 2017 年年报分析报告。截至 4 月 27 日，共计 11371 家公司须披露 2017 年年度报告，提交终止挂牌申请的 147 家公司外，尚有 460 家公司未能按期披露年度报告，共有 10764 家挂牌公司完成 2017 年年报披露工作，按期披露率 96%。

4、证监会就《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》公开征求意见

2018 年 5 月 4 日，中国证监会起草了《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法（征求意见稿）》（以下简称《管理办法》），现向社会公开征求意见。

截至 2017 年底，我国境内有 31 家证券公司、24 家基金管理公司在境外设立、收购了 56 家子公司。总体来看，境外机构经营比较稳健，整体风险可控，发展趋势向好。同时，境外机构在发展过程中也暴露出一些问题：一是发展定位不清晰，境内母公司管控不力。二是主业不突出，盲目扩张业务。三是组织架构复杂化，法人治理不完善，内部管控难度加大。四是主动合规意识不强，风险管理能力有待提升。针对上述问题，证监会制定了统一适用于证券基金经营机构的《管理办法》。《管理办法》主要遵循以下原则：一是坚持“依法监管、从严监管、全面监管”的原则，明确监管范畴，细化监管规则，改进监管方式，加强持续监管，完善跨境监管合作，提高监管的有效性。二是要求证券基金经营机构坚持“突出主业、稳健经营、诚实守信、勤勉尽责、资本约束、内控有力”的原则，统筹规划国际化发展战略，引导境外子公司集中力量做大做强主业，清理精减业务体系和组织架构，完善法人治理，建立集体决策程序，提升合规、内控和风险管理水平。