

## 九泰基金新三板周报

### (2017.10.16-2017.10.20)

截至 2017 年 10 月 20 日，新三板挂牌企业总数达到 11617 家，其中以协议转让的方式交易的有 10202 家，做市转让 1415 家。上周新增挂牌企业 20 家。

10 月 16 日至 10 月 20 日间，市场总成交 78,306.97 万股，较上上周增加 17.33%；成交金额 376,689.51 万元，较上上周增加 19.97%；成交均价 4.81 元，较上上周上涨 2.24%。

上周三板成指上涨 1.84%，收于 1,298.23 点；做市指数上涨 0.34%，收于 1,015.36 点。

上周共有 57 家企业发布了定向增发预案，预计募资 24.66 亿元；实施完成 34 家企业的定向增发，募资总额 25.72 亿元。

根据万得数据，10 月 20 日，新三板市场市盈率(TTM 中值、剔除负值) 22.54 倍，市净率(中值) 2.62 倍，市销率(中值) 2.34 倍，较创业板、中小板差距较大。

### 新三板一周要闻

► **新三板 3 家创新层企业试水双创可转债 发行投资还需审慎**

监管层出台鼓励双创公司发行可转债政策，使得包括新三板公司在内的众多企业受益。目前，已有蓝天环保等 3 家新三板公司获准发行首批双创可转债，最快获批时间距离双创可转债细则公布日仅 10 个工作日，可谓神速。

### ► 增强重大资产重组透明度 股转披露 99 条审核要点

10 月 17 日，全国中小企业股份转让系统首次发布了针对新三板挂牌公司重大资产重组的《审查要点》，主要对挂牌公司重大资产重组中内幕信息知情人报备、首次信息披露（包括披露重组预案和披露重组报告书两种情形）及发行股份购买资产备案等三个环节的审查要求予以明确。

### ► 新三板拟转板数同比增逾六成 估值与流动性成诱因

新三板企业的转板热情日益高涨。据不完全数据统计显示，相较于去年同期而言，今年前三季度启动转板计划的新三板企业数量同比增逾六成。在业内人士看来，除受流动性因素影响外，A 股估值以及 IPO 进程加快等也是其中重要原因。对于新三板市场而言，随着制度的不断完善，新三板将发挥更大的功能。

### ● 市场规模数据

---

截至 2017 年 10 月 20 日，新三板挂牌企业总数达到 11617 家，其中以协议转让的方式交易的有 10202 家，做市转让 1415 家。上周新增挂牌企业 20 家，新挂牌速度略有下降。

### 上周新增挂牌公司概况

项目	上周新增	平均值	最大值	最小值
挂牌公司家数	20	--	--	--
总股本（万股）	45064.68	2253.23	5350.00	500.00
流通股本（万股）	4958.08	247.90	2123.99	0

数据来源：万得资讯，九泰基金整理

## 上周市场规模统计

项目	按转让方式		按市场分层		合计
	做市转让	协议转让	基础层	创新层	
挂牌公司家数	1415	10202	10244	1373	11617

数据来源：万得资讯，九泰基金整理

### ● 市场交易数据

10月16日至10月20日间，市场总成交78,306.97万股，较上周增加17.33%；成交金额376,689.51万元，较上周增加19.97%；成交均价4.81元，较上周上涨2.24%。

## 上周市场概览

项目	上周	比上上周增减(%)	本年累计
成交数量(万股)	78,306.97	17.33%	3,288,910.19
其中:做市方式	25,803.20	18.04%	1,293,572.06
——协议方式	52,503.77	16.99%	1,995,338.13
成交金额(万元)	376,689.51	19.97%	17,944,679.99
其中:做市方式	113,153.30	18.67%	6,840,686.09
——协议方式	263,536.22	20.53%	11,103,993.90
成交均价(元)	4.81	2.24%	5.46
其中:做市方式	4.39	0.53%	5.29
——协议方式	5.02	3.03%	5.57

数据来源：股转系统，九泰基金整理

个股成交上，上周挂牌公司股票成交金额前三名分别为百合网、元年科技和诺斯贝尔；成交数量前三名分别为联讯证券、中科招商和百合网；上周换手率最高的前三名企业分别为乐善智能、干玉琉璃和榕兴医疗。

### 上周挂牌公司股票成交额前 10 名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交均价(元)	成交数量(万股)	成交金额(万元)
1	834214	百合网	协议	3.09	4,483.94	13,863.85
2	834507	元年科技	做市	6.82	1,915.19	13,054.81
3	835320	诺斯贝尔	协议	15.5	826.20	12,806.10
4	835381	爱玩网络	做市	29.96	417.00	12,491.60
5	830899	联讯证券	做市	2.01	4,685.30	9,397.44
6	430609	中磁视讯	做市	19.82	332.10	6,582.45
7	836758	奥吉特	协议	10.38	622.20	6,459.15
8	839010	延安医药	协议	10	500.00	5,000.00
9	832666	齐鲁银行	协议	2.41	2,015.65	4,854.63
10	870206	中一股份	协议	22.5	200.00	4,500.00

数据来源：股转系统，九泰基金整理

### 上周挂牌公司股票成交数量前 10 名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交均价(元)	成交数量(万股)	成交金额(万元)
1	830899	联讯证券	做市	2.01	4,685.30	9,397.44
2	832168	中科招商	协议	0.66	4,582.96	3,023.27
3	834214	百合网	协议	3.09	4,483.94	13,863.85
4	830958	鑫庄农货	做市	0.45	2,291.78	1,020.12
5	832666	齐鲁银行	协议	2.41	2,015.65	4,854.63
6	834507	元年科技	做市	6.82	1,915.19	13,054.81
7	834606	桐湾资产	协议	3.08	1,387.38	4,273.12
8	834102	电联股份	协议	1.88	1,134.34	2,130.08
9	830806	亚锦科技	做市	2.05	1,124.30	2,307.55
10	832153	新邦股份	做市	2.16	1,121.20	2,423.97

数据来源：股转系统，九泰基金整理

### 上周新三板换手率前十名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交数量(万股)	成交金额(万元)	换手率(%)
1	871695	乐善智能	协议	500	500.00	65.83
2	837585	千玉琉璃	协议	333.33	333.33	62.15
3	835367	榕兴医疗	协议	38.6	38.70	59.38
4	835381	爱玩网络	做市	417	12,491.60	47.17
5	871457	钜士安防	协议	550	825.00	46.93
6	837619	微柏软件	协议	366	527.04	43.57
7	836748	光裕股份	协议	220.4	2,027.68	43.56
8	838630	齐翔通航	协议	48.75	48.75	39.00
9	838762	迈拓港湾	协议	150	157.50	32.28
10	838094	中微科技	协议	52.8	26.36	31.76

数据来源：股转系统，九泰基金整理

### ● 三板指数分析

上周三板成指上涨 1.84%，收于 1,298.23 点；做市指数上涨 0.34%，收于 1,015.36 点。

#### 上周新三板指数概况

股票代码	股票名称	周收盘价	周涨跌	周涨跌幅(%)	周成交量(股)	周成交额(元)
899001.CSI	三板成指	1,298.23	23.43	1.84	535,423,960.00	2,870,637,913.00
899002.CSI	三板做市	1,015.36	3.45	0.34	227,465,907.00	1,021,687,829.00

数据来源：万得资讯，九泰基金整理

### ● 市场融资数据

上周共有 57 家企业发布了定向增发预案，预计募资 24.66 亿元；实施完成 34 家企业的定向增发，募资总额 25.72 亿元。

#### 上周定增预案统计

截止日期	新增预案			实施完成				
	增发次数	增发家数	增发数量(万股)	预计募资(亿元)	增发次数	增发家数	增发数量(万股)	募资总额(亿元)
2017-10-22	57	57	45,356.43	24.66	34	34	25,288.67	25.72
2017-10-15	42	42	31,449.38	24.11	45	44	46,111.66	25.05

数据来源：万得资讯，九泰基金整理

### • 三板估值分析

根据万得数据，10月20日，新三板市场市盈率(TTM中值、剔除负值) 22.54倍，市净率(中值) 2.62倍，市销率(中值) 2.34倍，较创业板、中小板差距较大。

板块名称	市盈率(TTM中值、剔除负值)	市净率(中值、剔除负值)	市销率(中值)
创业板	60.82	5.07	7.89
中小企业板	49.87	3.93	4.50
股转系统挂牌股票	22.54	2.62	2.34
——协议转让	23.74	2.92	2.51
——做市转让	19.86	1.97	2.02
——创新层	21.66	3.04	2.63
——基础层	23.09	2.48	2.26

数据来源：万得资讯，九泰基金整理