



新三板每周风云榜

【联讯新三板】十九大前夕，监管层频繁释放预热信号

2017年09月08日

目录

分析师：彭海

执业编号：S0300517030001
电话：010-84938897
邮箱：penghai@lxsec.com

研究助理：魏彬

电话：010-64408587
邮箱：weibin@lxsec.com

联系人：王婧瑶

邮箱：wangjingyao@lxsec.com

一、每日热点	2
二、本周市况点评	2
三、本日市况点评	3
四、本周变更转让方式	3
五、本周挂牌与退市	4
六、本周十大融资榜	4
七、本周十大新三板热点个股	5



一、每日热点

每年9月左右，都是监管层针对新三板频繁表态的季节。今年，十九大召开前夕，已经于上半年沉寂良久的新三板市场迎来了监管层的青睐。监管层频频出台利好政策或对外发声支持新三板的发展。

在诸多消息中最重要的莫过于股转系统对于公司在新三板挂牌条件的修改。9月6日，股转系统发布公告，对《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引(试行)》进行了修订。自2017年11月1日起申请挂牌的公司需满足新修订的《指引》的要求。此次《指引》在准入门槛方面的细化体现在多个方面：(1)明确了国有股权设置批复的相关要求；(2)公司申报财务报表最近一期截止日由“不得早于改制基准日”变更为“不得早于股份有限公司成立日”；(3)明确了申请挂牌公司下属子公司的范围和适用标准；(4)细化了“营运记录”与“持续经营能力”的具体标准；(5)完善了“公司治理机制健全”的适用标准，列示了公司应建立的治理制度、增补了公司董监高人员任职资格限制情形；(6)细化了公司财务规范性的具体要求。除了对挂牌条件中的若干事项进行修订外，曾在去年9月发布的“挂牌准入负面清单”将被同时废止。

尽管股转表示本次修订并未提高挂牌准入门槛，但是从准入门槛的标准看来，此次修订的确是对准入门槛的完善和提高。在修订后的挂牌条件的指引下，新三板挂牌企业的质量会得以进一步优化。

此外，8月30日，新三板2017年度主办券商执业质量评价结果出炉，全国股转公司确定了96家主办券商的分档结果。其中，一档主办券商共19家，二档主办券商44家，三档主办券商15家，四档主办券商18家。这是《全国中小企业股份转让系统主办券商执业质量评价办法(试行)》自去年4月份实施以来，主管部门对新三板主办券商的首次分档。主办券商执业质量评价指标有多个维度，包括执业质量负面行为记录、被采取自律监管措施、纪律处分、行政监管措施和行政处罚情况、对市场发展的贡献以及其他对评价有重要影响的事项等。全国股转公司在这些指标基础上对主办券商进行月度及年度计值，然后进行分档。根据年评分档结果，全国股转公司可分别在推荐挂牌、持续督导、并购重组、股票发行和做市等业务方面，针对主办券商实施差异化制度安排。此外，评价结果可作为新业务或新产品的优先试点顺序的依据。而在日常报告频率、现场和非现场检查频率、定期接受培训的频率等方面，全国股转公司对不同类别的主办券商也会实行区别对待。股转对于主办券商的进一步严格监管也将有利于新三板市场运行的日益规范，积极效应将逐步释放。

除了对挂牌条件的修订和对主板券商的分档以外，近期监管层也于近期开始频频发声。

8月15日，证监会在公开发表的一篇文章中表示，新三板市场的发展，扩展了多层次资本市场对企业服务的覆盖面，使更多的中小微企业进入资本市场，实现直接融资，优化融资结构，切实服务了实体经济的发展，为经济发展增添新的增长动力。8月23日，全国人大常委会副秘书长李飞调研新三板时表示，“中国经济发展很快，对资本市场的需求很多。相信新三板会发挥更大的作用，新三板自身也会得到提升。”李飞提出了三点建议：一是要紧紧围绕服务实体经济，二是要坚持市场化方向，三是要稳步推进。

8月25日股转董事长谢庚履职后的首次公开发声更是引发了市场的关注。谢庚在讲话中剖析了新三板市场建设成果、发展现状以及下一步改革动向，指出新三板改革的目标是“健全基础制度，提升核心功能，使优质企业愿意来、留得住，使投资者愿意进、敢于投，引导社会资本弃虚向实，实实在在服务创新创业和供给侧结构性改革。”



此后，在 2017 年 9 月 1 日举行的“推动企业通过上市挂牌加快发展，增强资本市场服务实体经济能力”研讨交流会上，股转副总经理陈永民表示，新三板还处于发育的过程，制度、文化处于逐步成熟、为大家所接受的过程，目前很多制度还不完善，如果用其他成熟的市场来参照看待新三板市场，新三板还有很多不如人意的地方，未来需要接续完善制度。陈永民还呼吁大家用新的眼光和角度来看待新三板独特的制度和市场文化。在 2017 年 9 月 3 日举办的“中国新三板发展战略高层论坛”暨“《中国新三板创新与发展报告（2017）》蓝皮书发布会”上，全国股转系统副总经理张梅在现场发言提到，全国股转系统深入贯彻党中央、国务院关于资本市场发展、新三板建设的战略决策，完成了市场基本制度体系和市场基础设施的构建，形成了海量的市场规模和鲜明的制度特色。

监管层密集表态，肯定了新三板的发展成绩，给新三板的未来发展带来了信心。近期利好信号的频繁释放也可以看作是十九大的提前预热，十九大换届之后，监管层内部事务稳定，对外或将开启政策红利释放期，逐步深化多层次资本市场体系改革。投资者可提前重点布局，静待收获期到来。

本周联讯新三板第九期精选 50 投资组合平均涨幅为 0.76%，跑赢三板做市指数 0.68 个百分点。其中，纳科诺尔涨幅最高为 14.94%，其次分别是元鼎科技和商中在线，分别上涨 9.57%和 8.74%。

二、本周市况点评

2017 年 9 月 4 日至 8 日，三板做市指数收于 1016.80 点，较上一周上涨 0.08%；成交额为 9.39 亿元，较前一周成交额减少 0.80 亿元。做市转让板块本周共有 355 只股票上涨，410 只股票下跌。从本周三板做市指数走势来看，对于下周走势我们继续看空。

三、本日市况点评

2017 年 9 月 8 日，三板做市指数收于 1016.80 点，下跌 0.03%，成交额 1.56 亿元，较前一交易日减少 0.89 亿元。新三板成分指数当前数据只截止到 2017 年 9 月 7 日，收于 1237.51 点，下跌 0.48%，成交额为 5.36 亿元，成交额较前一日增加 0.70 亿元。

今日做市板块总成交 1.69 亿元，协议板块总成交 4.96 亿元。

四、本周变更转让方式

2017 年 9 月 4 日至 8 日，有 4 家新增做市转让公司。

图表 1：本周做市转让新秀

序号	代码	名称	做市起始日	做市商数	做市商明细	总股本(万股)	总市值(亿元)
1	835181.OC	中阳股份	2017/9/8	4	网信证券, 联储证券, 联讯证券, 开源证券	7,280.00	5.10
2	838774.OC	跨境翼	2017/9/6	2	国金证券, 中山证券	3,347.12	4.48
3	838378.OC	阳光医疗	2017/9/6	6	英大证券, 五矿证券, 华安证券, 安信证券, 渤海证券, 万和证券	2,700.00	1.59
4	838114.OC	环海生物	2017/9/6	2	兴业证券, 中山证券	6,888.00	1.38

资料来源：Wind、联讯证券

截止 2017 年 9 月 8 日，总计有 1469 家公司选择做市转让。



2017年9月4日至8日，共11家公司将转让方式由做市转让变更为协议转让。

图表2：本周做市转协议股票

序号	证券代码	证券名称	做市转协议日期	所属行业	总市值(亿元)	总股本(万股)
1	835908.OC	仁创生态	2017/9/7	非金属矿物制品业	18.54	11,846.67
2	430369.OC	威门药业	2017/9/7	医药制造业	11.91	12,080.18
3	835197.OC	日兴生物	2017/9/4	化学原料及化学制品制造业	9.12	12,456.29
4	833223.OC	杰尔斯	2017/9/7	文化艺术业	5.79	7,825.30
5	833637.OC	福建三星	2017/9/4	金属制品业	4.57	7,356.00
6	838680.OC	东信智能	2017/9/4	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	2.81	5,000.00
7	830835.OC	南源电力	2017/9/7	专业技术服务业	2.36	3,300.00
8	835753.OC	裕久装备	2017/9/4	专用设备制造业	2.26	1,674.00
9	430613.OC	腾晖科技	2017/9/7	软件和信息技术服务业	1.79	4,895.00
10	830782.OC	泰安众诚	2017/9/4	专用设备制造业	1.27	6,232.00
11	831051.OC	ST春秋	2017/9/4	商务服务业	0.63	2,095.43

资料来源：联讯证券

五、本周挂牌与退市

2017年9月4日至8日，新三板共有32家企业挂牌。股本规模最大的为海航技术，其总股本为25.50亿股。

图表3：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	871789.OC	海航技术	2017/9/8	华鑫证券	航空检测维修、合金	255,000.00
2	871728.OC	如皋银行	2017/9/6	招商证券	投资银行业务	65,000.00
3	872186.OC	长江期货	2017/9/8	信达证券	资金信托	52,490.00
4	871666.OC	乔家大院	2017/9/4	万联证券	旅游景点	10,000.00
5	871969.OC	中顺能源	2017/9/4	国信证券	热力	9,670.00
6	871882.OC	速锋科技	2017/9/6	招商证券	电子设备及加工、电子元器件	6,500.00
7	872093.OC	大地牧业	2017/9/8	方正证券	肉制品	6,236.00
8	871706.OC	浙宏科技	2017/9/7	招商证券	建筑钢结构	6,000.00
9	871993.OC	华海通讯	2017/9/5	招商证券	通信终端设备	5,100.00
10	871801.OC	兆宇电子	2017/9/6	招商证券	通信系统与平台	5,060.00

资料来源：Wind、联讯证券

2017年9月4日至8日，总计有10家企业在新三板终止挂牌。

六、本周十大融资榜

2017年9月1日至7日，一共有37家挂牌企业发布定增预案，预计募集资金17.77亿元，融资规模最大的为兆驰节能，公司拟募集2.50亿元。兆驰节能本次股票发行拟募集资金不超过250,002,000元，具体用途如下：1.偿还兆驰股份借款项目；2.补充流动资金项目。

图表4：本周十大融资榜

序号	代码	名称	披露时间	方案进度	增发价格(元/股)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)
----	----	----	------	------	-----------	----------	------------



序号	代码	名称	披露时间	方案进度	增发价格(元/股)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)
1	838750.OC	兆驰节能	2017/9/5	董事会预案	2.55	9,804.00	25,000.20
2	870054.OC	建中科技	2017/9/1	董事会预案	2.50	7,600.00	19,000.00
3	834069.OC	金通科技	2017/9/4	董事会预案	8.81	2,000.00	17,620.00
4	834961.OC	东和环保	2017/9/1	董事会预案	7.50	2,000.00	15,000.00
5	836131.OC	旭成科技	2017/9/5	董事会预案	3.43	3,200.00	10,976.00
6	835577.OC	庞森商业	2017/9/5	董事会预案	105.70	94.61	9,999.99
7	838066.OC	瑞远新材	2017/9/5	董事会预案	9.50	700.00	6,650.00
8	834496.OC	赛乐奇	2017/9/4	董事会预案	13.40	450.00	6,030.00
9	838206.OC	神悦股份	2017/9/5	董事会预案	4.23	1,400.00	5,922.00
10	870269.OC	航亚科技	2017/9/7	董事会预案	2.50	2,000.00	5,000.00

资料来源: Wind、联讯证券

七、本周十大新三板热点个股

2017年9月4日至8日,利洁生物以9,080.39万元的周成交额占据做市转让成交额榜首。齐鲁银行周成交额为0.94亿元,为协议转让板块成交额最多的挂牌公司。

图表5: 做市成交额前十

代码	名称	涨跌幅(%)	成交额(万元)
834459.OC	利洁生物	7.77	9080.39
830899.OC	联讯证券	1.10	5524.71
830809.OC	安达科技	5.85	5223.46
833684.OC	联赢激光	-0.08	3812.38
832571.OC	点击网络	-22.00	3692.67
831265.OC	宏源药业	3.24	3207.89
832898.OC	XD天地壹	-1.36	3048.75
831550.OC	成大生物	3.68	2818.22
833379.OC	源和药业	0.75	2650.90
832502.OC	圆融科技	8.42	2389.24

资料来源: Wind、联讯证券

图表6: 协议成交额前十

代码	名称	涨跌幅(%)	成交额(万元)
832666.OC	齐鲁银行	1.01	9402.77
833994.OC	翰博高新	4.90	7940.23
836661.OC	特利尔	-54.76	7297.22
832970.OC	东海证券	-16.41	7276.65
835072.OC	东海租赁	78.99	6188.94
430002.OC	中科软	7.52	4330.22
430193.OC	微传播	-7.73	4060.00
838883.OC	酒便利	0.00	3774.38
835864.OC	中晟环境	0.00	3535.56
834818.OC	蓝海之略	-0.20	3462.37

资料来源: Wind、联讯证券

图表7: 做市涨跌幅前五

代码	名称	涨跌幅(%)	成交额(万元)
835181.OC	中阳股份	108.00	54.38
834186.OC	健隆生物	46.34	260.22
831603.OC	金润和	35.45	129.85
831222.OC	金龙腾	27.06	5.46
832378.OC	利昂设计	26.89	116.94
831478.OC	天际数字	-45.38	108.16
838378.OC	阳光医疗	-41.00	1.77
831327.OC	飞翼股份	-24.00	10.21
832571.OC	点击网络	-22.00	3692.67
837576.OC	吉山会津	-21.60	346.80

图表8: 协议涨跌幅前五

代码	名称	涨跌幅(%)	成交额(万元)
837629.OC	万国体育	3,047.50	48.96
837911.OC	大易云	1,150.00	3,054.08
871257.OC	五洋通信	720.05	1,207.68
870144.OC	荷金股份	700.00	0.14
831436.OC	白水农夫	563.37	19.64
838399.OC	高瓷科技	-87.40	6.43
832608.OC	天禹星	-84.42	71.39
833675.OC	环宇科技	-82.00	1.13
836798.OC	捷帝股份	-77.78	126.70
832425.OC	国农基业	-75.00	1.80



资料来源: Wind、联讯证券

资料来源: Wind、联讯证券

图表9: 做市换手率前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
430070.0C	赛亿智能	12.39	43.36
834459.0C	利洁生物	7.77	34.30
837684.0C	英妮股份	7.95	12.45
831973.0C	善为影业	5.38	10.07
831565.0C	润成科技	-1.80	7.95
832571.0C	点击网络	-22.00	7.70
830860.0C	奥特股份	-3.56	7.12
430714.0C	奇才股份	21.58	6.07
831012.0C	岳能科技	0.00	5.42
430083.0C	中科联众	-19.00	5.27

资料来源: Wind、联讯证券

图表10: 协议换手率前十

代码	名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
839209.0C	海达信通	-60.00	84.89
836685.0C	雕龙数据	0.00	67.61
832655.0C	涌艺股份	0.00	39.84
834126.0C	联益科技	108.70	35.71
836069.0C	聚塑科技	0.00	34.30
835864.0C	中晟环境	0.00	32.39
837237.0C	锐思股份	0.00	31.11
834723.0C	春腾网络	0.00	30.98
835253.0C	汇邦小贷	0.00	26.57
838111.0C	万霆科技	0.00	24.98

资料来源: Wind、联讯证券

风险提示: 股市有风险, 投资需谨慎。



分析师简介

彭海：经济学硕士。2013 年至 2016 年就职于华创证券研究所，2017 年 2 月加入联讯证券，现任联讯证券研究院新三板研究组组长。

研究院销售团队

北京	周之音	010-64408926	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
北京	林接钦	010-64408662	18612979796	linjieqin@lxsec.com
深圳	刘啸天		15889583386	liuxiaotian@lxsec.com

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。



免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层

传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：www.lxsec.com