

2017年09月10日

新三板/市场研究

研究所

证券分析师: 张蕾 S0350516070002  
021-58980267 zhangl06@ghzq.com.cn

## 股转修订挂牌条件，三板亮点“由量转质”

### ——新三板市场周报（20170904-20170910）

最近一年新三板市场走势



相关报告

《新三板市场周报（20170828-20170903）：  
本周做市成交反弹，指数重回下跌通道》——  
2017-09-03

《新三板市场周报（20170821-20170827）：  
股转领导再明确，完善内部分层为改革思路》  
——2017-08-27

### 投资要点：

■ **市场概况及一周行情** 截止9月8日，挂牌公司共计11573家，其中做市转让1469家，协议转让10104家。总股本6764亿股，流通股本3239亿股。新三板成指收于1243.48，周环比下跌0.20%，做市指数收于1016.80，环比上涨0.08%。本周共731只股票上涨，644只下跌，269只持平，9929家无交易。

其中涨幅前五的公司分别为万国体育、大易云、荷金股份、白水农夫、安明斯，跌幅前五的公司分别为天禹星、高瓷科技、环宇科技、捷帝股份、国农基业。

■ **成交情况** 本周新三板市场总成交数量6.65亿股，环比减少9.0%。做市周成交量2.48亿股，环比减少18.2%，协议周成交量4.16亿股，环比减少2.4%。总成交金额为34.90亿元，环比减少18.2%。做市周成交金额10.68亿元，环比减少18.6%；协议成交金额24.22亿元，环比减少18.1%。

本周做市转让成交额排名前十的公司包括利洁生物、点击网络、宏源药业、天地壹号、圆融科技等，协议转让成交额排名前十的公司包括齐鲁银行、翰博高新、特利尔、东海租赁、中科软等。

■ **新增挂牌与做市** 本周新增挂牌27家企业，均为协议转让方式。待挂牌公司106家，待审公司930家。本周新增做市企业4家，均为协议转做市，分别为中阳股份、环海生物、阳光医疗、跨境翼。

■ **本周融资情况** 本周共有37家公司发布定增预案，融资规模总计18.62亿元，其中预案融资规模最大的企业为格兰博(837322.OC)，融资规模3.26亿。53家企业实施定增，实际募集资金28.58亿元，定增实施融资规模最大的为赛维电商(839586.OC)，融资规模2.22亿元，对应增发后PE为57.3倍。

■ **本周重大事项** 股转修订新三板挂牌条件，两年营收累计不低于1000万；国务院：支持符合条件的粮食企业上市融资或在新三板挂牌。

新三板公司中期拟派现59亿，天地壹号居首；联创互联拟收购新三板公司仙果广告100%股权；源启科技等13家企业本周发布股权激励方案最新进展公告；7家新三板拟转板企业本周最新进展公告。

■ **风险提示** 市场波动风险；流动性风险；政策不达预期风险。

# 1、新三板市场一周行情速递

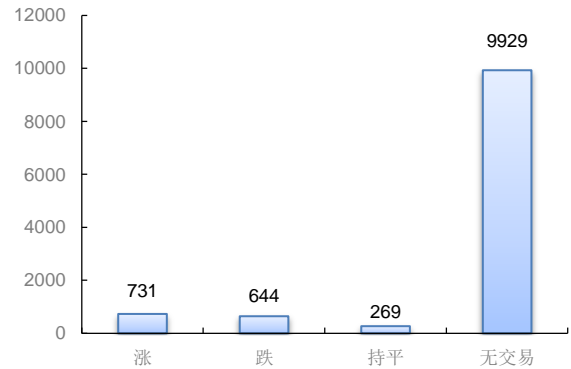
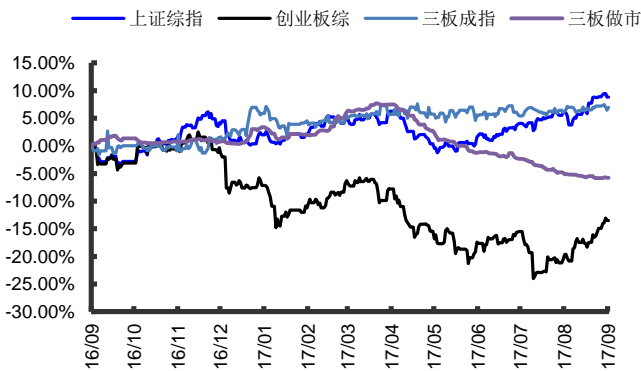
## 1.1、市场规模及指数走势

截止9月8日,挂牌公司共计11573家,其中做市转让1469家,协议转让10104家。总股本6764亿股,流通股本3239亿股。

新三板成指收于1243.48,周环比下跌0.20%,做市指数收于1016.80,环比上涨0.08%。本周共731只股票上涨,644只下跌,269只持平,9929家无交易。其中涨幅前五的公司分别为万国体育、大易云、荷金股份、白水农夫、安明斯,跌幅前五的公司分别为天禹星、高瓷科技、环宇科技、捷帝股份、国农基业。

图 1: 新三板指数与主板指数走势对比

图 2: 新三板个股涨跌数量对比



资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

表 1: 本周涨跌幅榜单

代码	公司简称	涨跌幅 (%)	代码	公司简称	涨跌幅 (%)
837629.0C	万国体育	3,047.50	832608.0C	天禹星	-90.70
837911.0C	大易云	1,150.00	838399.0C	高瓷科技	-87.40
870144.0C	荷金股份	700.00	833675.0C	环宇科技	-82.00
831436.0C	白水农夫	563.37	836798.0C	捷帝股份	-77.78
835778.0C	安明斯	500.00	832425.0C	国农基业	-75.00

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

## 1.2、成交情况

本周新三板市场总成交数量 6.65 亿股, 环比减少 9.0%。做市周成交量 2.48 亿股, 环比减少 18.2%, 协议周成交量 4.16 亿股, 环比减少 2.4%。总成交金额为 34.90 亿元, 环比减少 18.2%。做市周成交金额 10.68 亿元, 环比减少 18.6%; 协议成交金额 24.22 亿元, 环比减少 18.1%。

表 2: 本周新三板成交数据

项目	本周数据	环比 (%)
<b>数量 (亿股):</b>		
总成交	6.65	-9.0%
做市转让	2.48	-18.2%
协议转让	4.16	-2.4%
<b>金额 (亿元):</b>		
总成交	34.90	-18.2%
做市转让	10.68	-18.6%
协议转让	24.22	-18.1%

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

本周做市转让成交额排名前十的公司包括利洁生物、点击网络、宏源药业、天地壹号、圆融科技等, 协议转让成交额排名前十的公司包括齐鲁银行、翰博高新、特利尔、东海租赁、中科软等。

表 3: 本周做市和协议成交额排名前 10 的部分股票列举

代码	公司简称	做市成交额 (万元)	代码	公司简称	协议成交额 (万元)
834459.0C	利洁生物	9080.39	832666.0C	齐鲁银行	9402.77
832571.0C	点击网络	3692.67	833994.0C	翰博高新	7940.23
831265.0C	宏源药业	3207.89	836661.0C	特利尔	7297.22
832898.0C	天地壹号	3048.75	835072.0C	东海租赁	6188.94
832502.0C	圆融科技	2389.24	430002.0C	中科软	4330.22

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

本周做市交易换手前五的股票分别为赛亿智能、利洁生物、英妮股份等, 对应区间涨幅分别为 12.39%、7.77%、7.95%。

表 4: 本周做市交易换手率前 10 的股票

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

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

### 1.3、新增挂牌与做市

本周新增挂牌 27 家企业，均为协议转让方式。待挂牌公司 106 家，待审公司 930 家。本周新增做市企业 4 家，均为协议转做市，分别为中阳股份、环海生物、阳光医疗、跨境翼。

表 5: 本周新增挂牌企业资产规模前 20

代码	公司简称	主办券商	转让方式	报告期	总资产(万元)	收入(万元)	净利润(万元)	所属行业
871728.0C	如皋银行	2017-09-06	协议	20161231	4375382.04	96450.07	29701.53	金融
871789.0C	海航技术	2017-09-08	协议	20161231	604208.30	292243.27	30550.99	工业
872186.0C	长江期货	2017-09-08	协议	20161231	405035.51	34208.27	8566.90	金融
872140.0C	兆丰环保	2017-09-06	协议	20161231	26185.17	7492.16	162.66	工业
871766.0C	兢强科技	2017-09-06	协议	20161231	25099.02	27110.06	1922.92	工业
871706.0C	浙宏科技	2017-09-07	协议	20161231	20841.12	45917.30	2577.95	原材料
872093.0C	大地牧业	2017-09-08	协议	20161231	18776.86	21000.17	1651.56	日常消费品
871882.0C	速锋科技	2017-09-06	协议	20161231	16538.37	5002.16	432.58	信息技术
872157.0C	晨光股份	2017-09-06	协议	20161231	10321.61	2804.61	31.58	工业
871801.0C	兆宇电子	2017-09-06	协议	20161231	10233.51	5792.24	411.83	工业
872133.0C	盟迪奥	2017-09-05	协议	20161231	7576.38	13786.14	217.26	非日常生活消费品
871993.0C	华海通讯	2017-09-05	协议	20161231	6889.54	4202.17	246.10	电信业务
872036.0C	利泰科技	2017-09-07	协议	20161231	6083.87	29789.73	866.14	信息技术
871810.0C	北洋天青	2017-09-06	协议	20161231	5093.00	3851.55	302.11	工业
872015.0C	吉之礼	2017-09-06	协议	20161231	4964.29	9681.02	270.12	工业
871884.0C	三博会展	2017-09-05	协议	20161231	3558.96	6904.22	170.11	工业
872151.0C	鹏锐技术	2017-09-07	协议	20161231	3408.20	3516.70	1336.49	信息技术
872145.0C	东日环保	2017-09-05	协议	20161231	2842.39	3311.14	305.03	工业
871889.0C	日月生物	2017-09-08	协议	20161231	2500.59	3479.00	632.25	医疗保健
871983.0C	豪迈生物	2017-09-08	协议	20161231	2250.65	3101.25	541.71	医疗保健

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

表 6: 本周新增做市企业

代码	公司简称	做市商名称	目前做市商家数	市值(亿元)	市盈率(TTM)	所属行业
835181.0C	中阳股份	网信证券, 联储证券, 开源证券等	4	30,284.80	11.16	能源
838114.0C	环海生物	兴业证券, 中山证券	2	13,776.00		日常消费品
838378.0C	阳光医疗	英大证券, 万和证券, 渤海证券, 安信证券, 华安证券, 五矿证券	6	15,930.00	23.42	医疗保健
838774.0C	跨境翼	国金证券, 中山证券	2	44,784.52		信息技术

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

## 2、本周新三板融资情况

本周共有 37 家公司发布定增预案，融资规模总计 18.62 亿元，其中预案融资规模最大的企业为格兰博(837322.OC)，融资规模 3.26 亿。53 家企业实施定增，实际募集资金 28.58 亿元，定增实施融资规模最大的为赛维电商(839586.OC)，融资规模 2.22 亿元，对应增发后 PE 为 57.3 倍。

表 7：本周融资规模前 10 定增预案

代码	公司简称	预案公告日	增发价(元)	对应增发前 PE (2016)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)	所属行业
837322.OC	格兰博	2017-09-09	4.175	19.41	7,812.00	32,615.10	耐用消费品与服装
838750.OC	兆驰节能	2017-09-06	2.55	5.45	9,804.00	25,000.20	半导体与半导体生产设备
834069.OC	金通科技	2017-09-05	不低于 8.81	不低于 22.77	2,000.00	17,620.00	软件与服务
836131.OC	旭成科技	2017-09-06	3.43	34.80	3,200.00	10,976.00	材料 II
835577.OC	庞森商业	2017-09-06	105.7	64.27	94.61	9,999.99	商业和专业服务
830816.OC	卡特股份	2017-09-09	7.50	-89.94	1,300.00	9,750.00	资本货物
838066.OC	瑞远新材	2017-09-06	9.50	13.13	700.00	6,650.00	材料 II
838206.OC	神悦股份	2017-09-06	4.23	15.35	1,400.00	5,922.00	材料 II
870269.OC	航亚科技	2017-09-08	2.50	-19.63	2,000.00	5,000.00	运输

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

表 8：本周融资规模前 10 定增实施

代码	公司简称	增发上市日	增发价(元)	对应增发后 PE (2016)	增发数量(万股)	募集资金规模(万元)	所属行业
839586.OC	赛维电商	2017-09-08	25.00	57.31	888.00	22,200.00	零售业
871211.OC	正恒动力	2017-09-08	5.3318	18.30	3,087.56	16,462.24	汽车与汽车零部件
838267.OC	新世纪	2017-09-08	3.00	26.08	4,700.00	14,100.00	商业和专业服务
832265.OC	芍花堂	2017-09-05	6.50	18.43	2,040.00	13,260.00	制药、生物科技与生命科学
834913.OC	驰达飞机	2017-09-05	10.9375	16.80	1,127.13	12,328.00	资本货物
837325.OC	赛赫智能	2017-09-05	18.85	42.49	639.35	12,051.75	资本货物
838314.OC	华仪电子	2017-09-07	2.00	255.32	5,900.00	11,800.00	技术硬件与设备
870790.OC	蓝色星际	2017-09-04	4.25	25.93	2,752.94	11,700.00	技术硬件与设备
835033.OC	精品药业	2017-09-07	3.75	21.18	2,968.00	11,130.00	制药、生物科技与生命科学
832112.OC	网智天元	2017-09-05	14.50	81.03	725.00	10,512.50	软件与服务

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

### 3、行业重大政策及要闻

#### 1) 股转修订新三板挂牌条件 两年营收累计不低于 1000 万 (新浪财经 20170906)

9月6日,全国股转公司发布《关于修订的公告》。对拟挂牌公司营运记录设置了具体标准:公司应在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录;最近两个完整会计年度的营业收入累计不低于1000万;因研发周期较长导致营业收入少于1000万,但最近一期末净资产不少于3000万的除外;报告期末股本不少于500万;报告期末每股净资产不低于1元/股。

#### 2) 国务院:支持符合条件的粮食企业上市融资或在新三板挂牌 (腾讯网 20170909)

9月8日,国务院办公厅印发《关于加快推进农业供给侧结构性改革大力发展粮食产业经济的意见》提出,支持粮食企业通过发行短期融资券等非金融企业债务融资工具筹集资金,支持符合条件的粮食企业上市融资或在新三板挂牌,以及发行公司债券、企业债券和并购重组等。

### 4、重要公司新闻及公告

#### 1) 新三板公司中期拟派现 59 亿 天地壹号居首 (证券时报网 20170904)

新三板2017年中报披露工作正式收官,共有616家公司发布中报利润分配方案,拟派现金额合计达59亿元;送转方面,超过10转10的高送转方案也不在少数。8月25日,天地壹号股东大会审议通过,以公司总股本4.288亿股为基数,向全体股东每10股派7元现金,拟派发现金3亿元,权益登记日为9月7日,是新三板中报派现金额最高的公司。除此之外,拟派现超过1亿元的还有颖泰生物、力港网络、易联金控、资和信四家公司。

在新三板市场,由于股票的流动性不足,难以形成填权行情,公司扩大股本的原因各异,有时是为了达到某个硬指标,比如创新层指标中的2000万股标准等。

#### 2) 联创互联拟收购新三板公司仙果广告 100%股权 (证券时报网 20170907)

联创互联9月7日公告,联创互联拟发行股份并支付现金,购买新三板公司仙果广告100%股权,交易方案尚未最终确定,购买标的资产范围可能有所调整。资料显示,仙果广告从事移动广告平台服务和移动互联网手机游戏业务,目前隶属于创新层公司。2017年上半年公司营业收入为6312万元,净利润1168万元。

#### 3) 源启科技等 13 家企业本周发布股权激励方案最新进展公告

表 9: 本周新三板公司股权激励情况

代码	公司名称	方案进度	激励标的物	激励方式	激励数量(万股/万份)	占总股本比例(%)	行权/转让价格(元)
836949.0C	源启科技	董事会预案	股票	股东转让股票	31.48	1.7500	--
871681.0C	盟星科技	股东大会审议通过	股票	上市公司定向发行股票	227.78	11.1100	3.05
837034.0C	爱索能源	股东大会审议通过	股票	股东转让股票	128.91	3.8700	3.60
430754.0C	三态股份	实施	期权	授予期权_行权股票来源为上市公司定向发行股票	750.00	1.1218	1.00
870757.0C	森罗股份	董事会预案	期权	授予期权_行权股票来源为股东转让股票	260.00	6.1100	--
835164.0C	鑫联华	董事会预案	股票	股东转让股票	377.00	10.6100	2.67
834914.0C	峰华卓立	停止实施	股票	股东转让股票	451.00	14.3600	1.40
834914.0C	峰华卓立	股东大会审议通过	股票	股东转让股票	451.00	13.3884	1.41
834491.0C	小瑞科技	股东大会审议通过	股票	股东转让股票	121.15	6.0575	1.20
833787.0C	银科医学	股东大会审议通过	股票	股东转让股票	120.00	4.8000	1.70
833524.0C	光晟电器	股东大会审议通过	股票	上市公司定向发行股票	--	--	--
832204.0C	易科势腾	股东大会审议通过	股票	股东转让股票	37.50	1.8745	1.38
831850.0C	分豆教育	停止实施	股票	上市公司定向发行股票	2,500.00	55.5556	3.20

资料来源: 同花顺数据, 国海证券研究所

#### 4) 新三板拟转板企业本周最新进展公告

表 10: 部分本周拟转板公司最新公告信息

代码	证券简称	更新公告日期	最新进度	转板市场	首次公告日期	所属行业
833137.0C	通宝光电	2017-09-08	暂停报价转让	创业板	2016-06-23	汽车零部件III
834376.0C	冠新软件	2017-09-04	接受辅导	拟 IPO	2017-03-30	软件开发及服务
832498.0C	明源软件	2017-09-04	接受辅导	拟 IPO	2017-09-04	软件开发及服务
830984.0C	德邦工程	2017-09-04	终止辅导	拟 IPO	2017-09-04	金属制品
831822.0C	米奥会展	2017-09-04	股东大会通过	创业板	2017-08-18	营销服务

资料来源: 同花顺数据, 国海证券研究所

## 5、风险提示

- 1) 市场波动风险;
- 2) 流动性风险;
- 3) 政策不达预期风险。

## 【新三板研究小组介绍】

张蕾，复旦大学金融学硕士，5年证券行业从业经历，目前负责新三板市场和公司研究。

## 【分析师承诺】

张蕾，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 【国海证券投资评级标准】

### 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；  
中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；  
回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

### 股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；  
增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；  
中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；  
卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

## 【免责声明】

本报告仅供国海证券股份有限公司（简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

## 【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，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，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司



员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。