

新三板研究报告 / 策略日报

监管层优化重组信披细则

报告摘要:

动态点评:

监管层优化重组信披细则。监管层对重组信息披露细则进行修订，有利于提高上市公司并购重组效率、规范上市公司并购重组行为，减少上市公司乱停牌、乱重组等行为，同时也能促进停牌制度的进一步规范。如果上市公司任意停牌、乱停牌、长期停牌，不仅阻碍了上市公司股票的正常交易，也扰乱了市场秩序，并且对于中小投资者也是不公平的。

数据速递:

2017年9月26日三板成指收于1299.85点，较上一交易日下跌0.94%；三板做市收于1004.84，较上一交易日下跌0.08%。

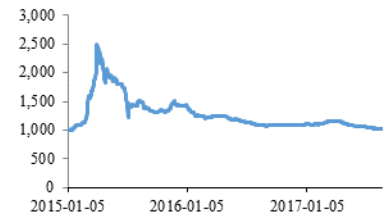
2017年9月26日新三板总成交量为17,387.92万股，较上一交易日上升2.90%；总成交金额为76,171.67万元，较上一交易日下降14.52%。换手率为0.06%，整体、做市转让、协议转让公司的市盈率分别达到44.28、45.95、43.36。

做市转让成交额最高的公司是联讯证券，达到3,711.91万元；协议转让成交额最高的公司是龙凤山，达到5,400.00万元。

今日新增挂牌企业4家，为协议转让。目前挂牌公司总计11590家，其中协议转让10153家，占比87.60%。

今日2家新增做市商，7家做市商退出，1家做市转协议。

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	4.65%	5.45%	12.00%

相关报告

《新三板 2017 秋季策略：装备制造》

2017-9-15

《新三板 2017 秋季策略：医药》

2017-9-14

《新三板 2017 秋季策略：材料行业》

2017-9-14

《新三板 2017 秋季策略：科学研究技术服务》

2017-9-13

证券分析师：付立春

执业证书编号：S0550517010001

研究助理：马庆华

执业证书编号：S0550117050002

【动态点评】

1. 监管层优化重组信息披露细则

近日，证监会对《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2014 年修订）》进行了相应修订，修订后的规则通过简化重组预案披露内容，减少停牌期间工作量，进一步缩短上市公司停牌时间。

【点评】监管层对重组信息披露细则进行修订，有利于提高上市公司并购重组效率、规范上市公司并购重组行为，减少上市公司乱停牌、乱重组等行为，同时也能促进停牌制度的进一步规范。如果上市公司任意停牌、乱停牌、长期停牌，不仅阻碍了上市公司股票的正常交易，也扰乱了市场秩序，并且对于中小投资者也是不公平的。

【数据速递】

表 1: 上一交易日三板成指、三板做市均微跌

	收盘	当日涨跌幅	成交量(万股)	成交额(亿元)
三板成指	1299.85	-0.94%	12392.5	5.90
三板做市	1004.84	-0.08%	5608.5	2.12

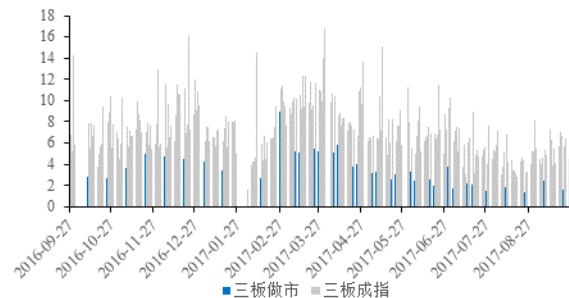
数据来源：东北证券，东财 choice

图 1: 新三板指数走势



数据来源：东北证券，东财 choice

图 2: 新三板指数成交额(亿元)



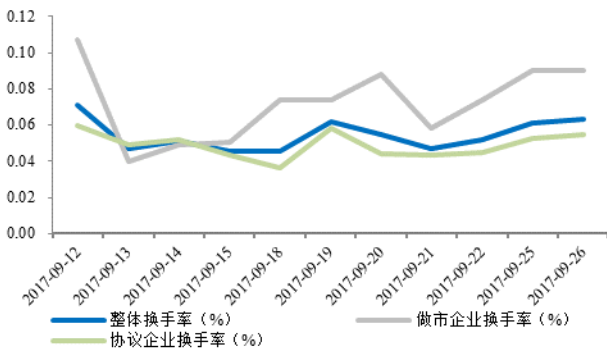
数据来源：东北证券，东财 choice

表 2: 上一交易日新三板市场交投清淡

	总体	做市转让	协议转让
挂牌公司总数	11590	1439	10151
总股本(亿股)	6802.80	1456.47	5346.33
流通股本(亿股)	3282.76	919.25	2363.51
成交股票数量	874	489	385
成交股数(万股)	17387.92	5975.87	11412.05
成交金额(万元)	76171.67	22436.24	53735.43
换手率(%)	0.06	0.09	0.05
市盈率	44.28	45.95	43.36

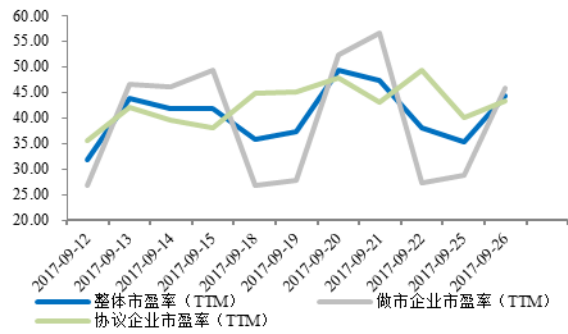
数据来源：东北证券，东财 choice

图 3: 换手率波动上升



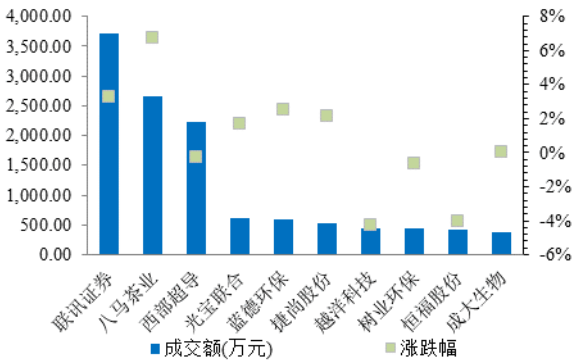
数据来源: 东北证券, 东财 choice

图 4: 市盈率波动上升



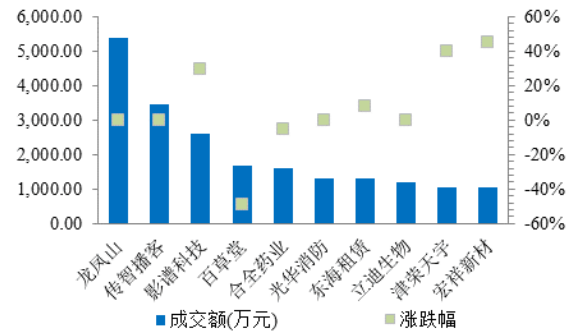
数据来源: 东北证券, 东财 choice

图 5: 上一交易日做市转让成交额前十



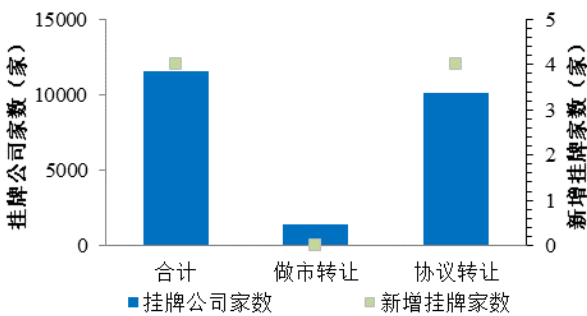
数据来源: 东北证券, 东财 choice

图 6: 上一交易日协议转让成交额前十



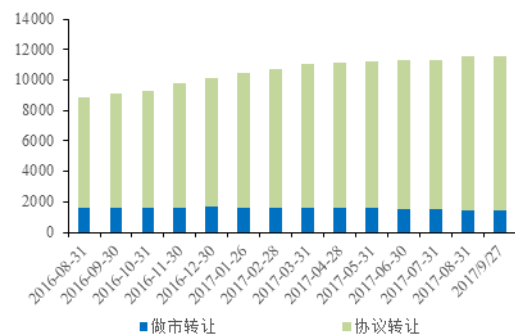
数据来源: 东北证券, 东财 choice

图 7: 今日新增挂牌 4 家公司



数据来源: 东北证券, 东财 choice

图 8: 挂牌公司数量趋势



数据来源: 东北证券, 东财 choice

表 3: 今日新挂牌 4 家公司,为协议转让

代码	名称	转让方式	主办券商	管理型行业
872105.OC	火舞软件	协议	开源证券	互联网和相关服务
872223.OC	泰得科技	协议	川财证券	软件和信息技术服务业
872199.OC	宇洪科技	协议	万联证券	电气机械和器材制造业
872193.OC	荣泰农业	协议	开源证券	农副食品加工业

数据来源: 东北证券, 东财 choice

表 4: 今日做市提示

代码	名称	变动类型	代码	名称	变动类型
832735.OC	德源药业	新增做市商	831727.OC	中钢网	做市商退出
835033.OC	精品药业	新增做市商	832028.OC	汇元科技	做市商退出
430467.OC	深圳行健	做市商退出	834712.OC	掌上明珠	做市商退出
830850.OC	万企达	做市商退出	836131.OC	旭成科技	做市商退出
831202.OC	摩德娜	做市商退出	834207.OC	ST 东方数	做市转协议

数据来源: 东北证券, 东财 choice

表 5: 增发提示

名称	最新公告日	方案进度	名称	最新公告日	方案进度
中联联众	2017-09-26	实施完成	名品世家	2017-09-26	实施中
桑尼能源	2017-09-26	实施完成	中宇万通	2017-09-26	实施完成
圣泉集团	2017-09-26	董事会批准	正霸股份	2017-09-26	董事会批准
起航股份	2017-09-26	实施中	太阳股份	2017-09-26	实施完成
上海底特	2017-09-26	实施完成	国充充电	2017-09-26	实施完成
佳保安全	2017-09-26	实施完成	德力凯	2017-09-26	实施完成
飞宇科技	2017-09-26	实施完成	绿城股份	2017-09-26	实施完成
力源环保	2017-09-26	实施完成	西科码	2017-09-26	实施中
雷帕得	2017-09-26	董事会批准	德孚转向	2017-09-26	实施中
联洋新材	2017-09-26	实施中	澳通电讯	2017-09-26	实施中
金蓝络	2017-09-26	实施完成	鑫承诺	2017-09-26	实施完成
葫芦堡	2017-09-26	实施完成	朗高养老	2017-09-26	实施完成
正方股份	2017-09-26	实施完成	智者品牌	2017-09-26	实施完成
骏创科技	2017-09-26	实施中	利洋股份	2017-09-26	实施完成
中诺思	2017-09-26	实施完成	协和电子	2017-09-26	实施完成
ST 大卫	2017-09-26	董事会终止	开磷瑞阳	2017-09-26	实施中
纵横六合	2017-09-26	实施完成	聚房宝	2017-09-26	实施完成
金现代	2017-09-26	实施完成	旭梅科技	2017-09-26	实施完成
依华股份	2017-09-26	董事会终止	威麦云健	2017-09-26	实施完成
睿安特	2017-09-26	实施中	常辅股份	2017-09-26	实施中
博大光通	2017-09-26	实施完成	商德陶瓷	2017-09-26	实施中

数据来源: 东北证券, 东财 choice

分析师简介:

付立春: 清华大学博士后, 新三板研究中心负责人、首席研究员, 10年一二级市场工作经验。

马庆华: 清华大学环境工程硕士, 新三板研究助理, 2年环保行业工作经验。

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司(以下称“本公司”)制作并仅向本公司客户发布, 本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准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, 本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。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证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利, 不与投资者分享投资收益, 在任何情况下, 我公司及其雇员对任何人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。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 并在法律许可的情况下不进行披露; 可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可, 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, 须在本公司允许的范围范围内使用, 并注明本报告的发布人和发布日期, 提示使用本报告的风险。

若本公司客户(以下称“该客户”)向第三方发送本报告, 则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意, 本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

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, 并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则, 所采用数据、资料的来源合法合规, 文字阐述反映了作者的真实观点, 报告结论未受任何第三方的授意或影响, 特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	买入	未来6个月内, 股价涨幅超越市场基准15%以上。
	增持	未来6个月内, 股价涨幅超越市场基准5%至15%之间。
	中性	未来6个月内, 股价涨幅介于市场基准-5%至5%之间。
	减持	在未来6个月内, 股价涨幅落后市场基准5%至15%之间。
	卖出	未来6个月内, 股价涨幅落后市场基准15%以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	未来6个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	未来6个月内, 行业指数的收益与市场平均收益持平。
	落后大势	未来6个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司
中国 吉林省长春市

生态大街6666号
 邮编: 130119
 电话: 4006000686
 传真: (0431)85680032
 网址: <http://www.nesc.cn>

中国 北京市西城区

锦什坊街28号
 恒奥中心D座
 邮编: 100033
 电话: (010)63210800
 传真: (010)63210867

中国 上海市浦东新区

杨高南路729号
 邮编: 200127
 电话: (021)20361009
 传真: (021)20361258

中国 深圳南山区

大冲商务中心1栋2号楼24D
 邮编: 518000

机构销售
华北地区

销售总监 李航
 电话: (010) 63210890
 手机: 185-1501-8255
 邮箱: lihang@nesc.cn

华东地区

销售总监 袁颖
 电话: (021) 20361100
 手机: 136-2169-3507
 邮箱: yuanying@nesc.cn

华南地区

销售总监 邱晓星
 电话: (0755) 33975865
 手机: 186-6457-9712
 邮箱: qiuxx@nesc.cn