

新三板基金周报（20180520）

1、新三板市场数据

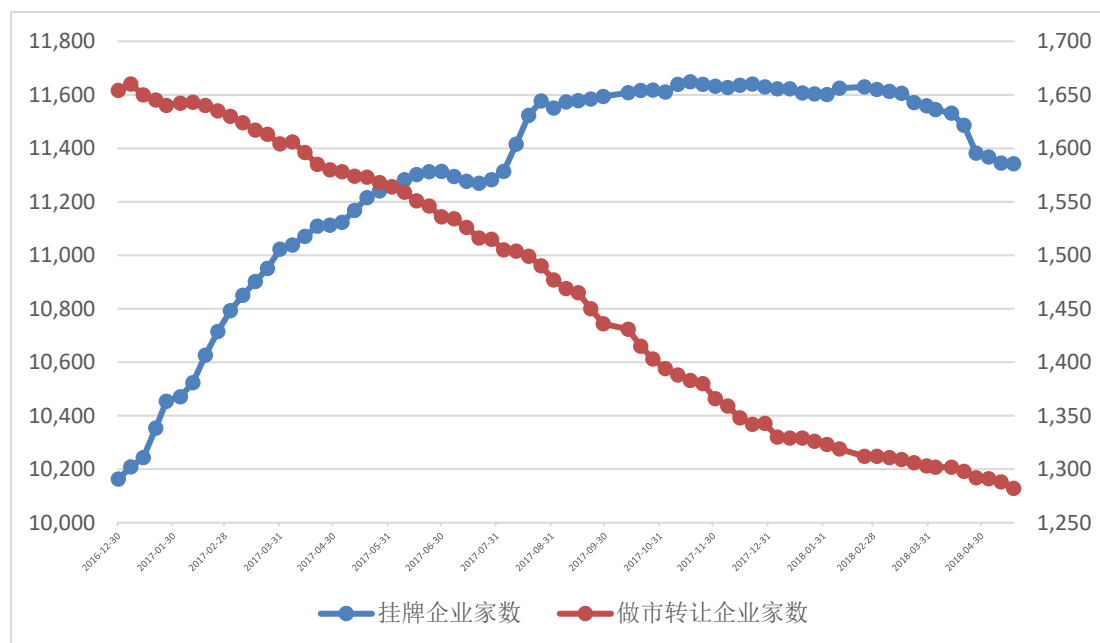
● 市场规模数据

截至 2018 年 5 月 18 日，新三板挂牌企业总数为 11342 家，其中集合竞价交易的有 10060 家，做市转让 1282 家。本周为实施新的交易、分层等改革办法的第十七周，新三板挂牌企业总数净减少 3 家，挂牌企业数量已连续十二周净减少，新三板继续提质增效之旅：做市转让家数净减少 6 家，做市转让家数逐渐减少的势头仍未结束。

当周新增挂牌公司概况

项目	按转让方式		按市场分层		合计
	做市转让	集合竞价	基础层	创新层	
挂牌公司家数	1282	10060	10082	1260	11342
当周新增家数	-6	3	0	-3	-3
总股本（亿股）	1213.4	5349.09	5198.88	1363.62	6562.5
流通股本（亿股）	753.38	2736.35	2620.57	869.16	3489.73

2017 年以来每周挂牌企业家数和做市转让企业家数变化图



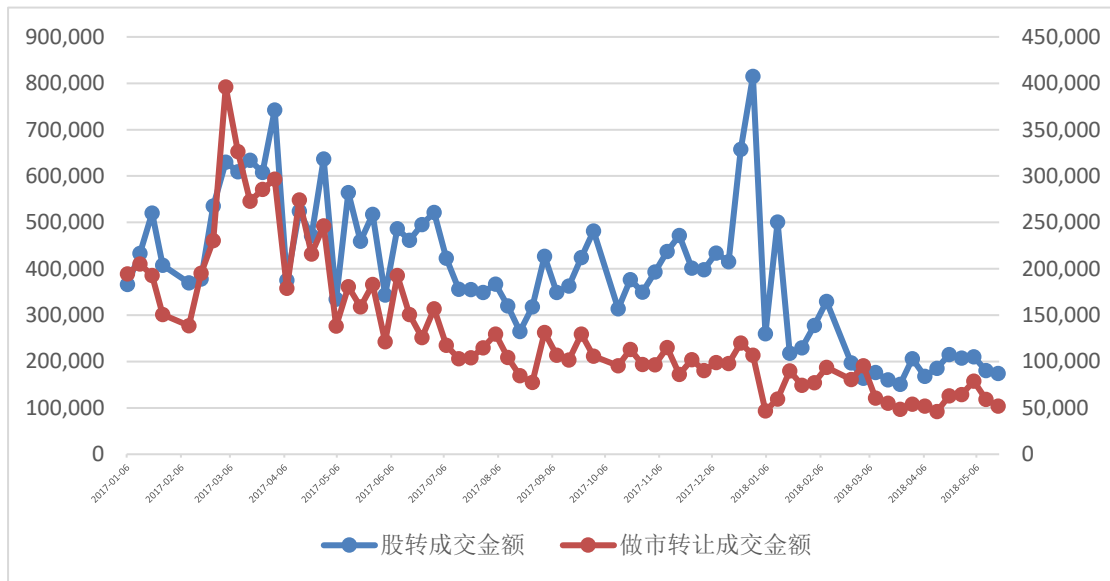
● 市场交易数据

5 月 14 日至 5 月 18 日间，市场总成交数量环比减少 0.22%；总成交金额环比减少 3.6%，整个市场成交低迷。从交易方式看，集合竞价成交数量和成交金额分别环比增加 27.34%和 0.69%；做市转让成交数量和成交金额分别环比下降 36.08%和环比减少 12.42%，做市转让交易再度陷入冰点。整个市场低价股成交量相对活跃。

当周市场交易概览（累计数按新政实施后数据统计）

项目	当周	比上一交易周增加%	本年累计
成交数量（万股）	44132.2	-0.22%	792202.97
其中：做市转让	12287.48	-36.08%	317106.56
集合竞价	31844.72	27.34%	475096.41
成交金额（万元）	174011.99	-3.61%	3300128.11
其中：做市转让	51857.29	-12.42%	1092252.03
集合竞价	122154.71	0.69%	2207876.08

2017年以来每周成交金额变化（单位：万元 剔除不完整周或不完整周为模拟交易额）



当周成交金额前十名

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	833330	君实生物	做市	17.67	604.7	10683.97
2	832915	汉尧环保	集合竞价	14.4	500	7200
3	832159	合全药业	做市	46.13	142.15	6556.99
4	430719	九鼎集团	集合竞价	1.41	4599.6	6467.77
5	836758	奥吉特	集合竞价	14.2	450	6390
6	836033	欧泉科技	集合竞价	43.3	140.2	6070.73
7	836053	友宝在线	集合竞价	8.59	553.6	4757.88
8	832382	阳光小贷	集合竞价	1.2	3609	4330.8
9	833858	信中利	集合竞价	4.03	868.4	3501.78
10	832970	东海证券	集合竞价	10.66	278.1	2964.24

当周成交量前十名

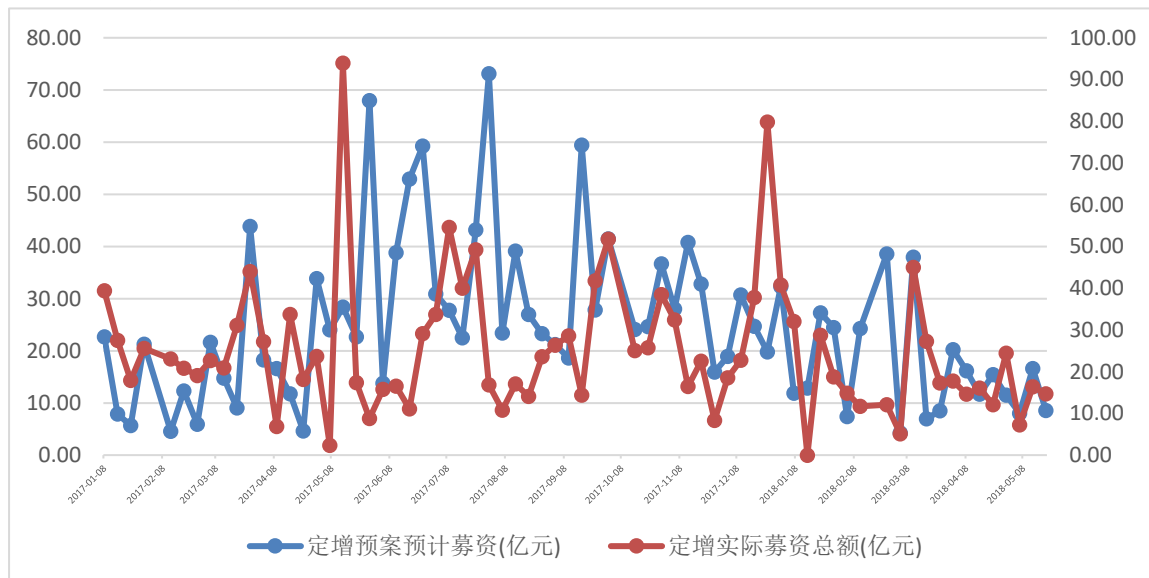
序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交均价 (元)	成交数量 (万股)	成交金额 (万元)
1	430719	九鼎集团	集合竞价	1.41	4599.6	6467.77
2	832382	阳光小贷	集合竞价	1.2	3609	4330.8
3	831963	ST 明利	做市	0.08	1142.2	89.07

4	833858	信中利	集合竞价	4.03	868.4	3501.78
5	839598	惠云钛业	集合竞价	3.4	799	2716.86
6	833777	棠棣信息	集合竞价	1.69	766.8	1292.53
7	833330	君实生物	做市	17.67	604.7	10683.97
8	831987	煌盛管件	集合竞价	0.6	590	354
9	836053	友宝在线	集合竞价	8.59	553.6	4757.88
10	871655	知行路桥	集合竞价	1.06	545.8	578.55

● 市场融资数据

截止 5 月 20 日共有 21 家企业发布了定向增发预案，预计募资 8.54 亿元；实施完成 36 家企业的定向增发，募资总额 14.66 亿元，平均每家募资额约 4070 万元，平均单家募资额大幅回升，主要是本周有 3 家募资过亿元，募资低于 1000 万元的仅 6 家。

2017 年以来每周定增预案和实际定增募资情况变化图



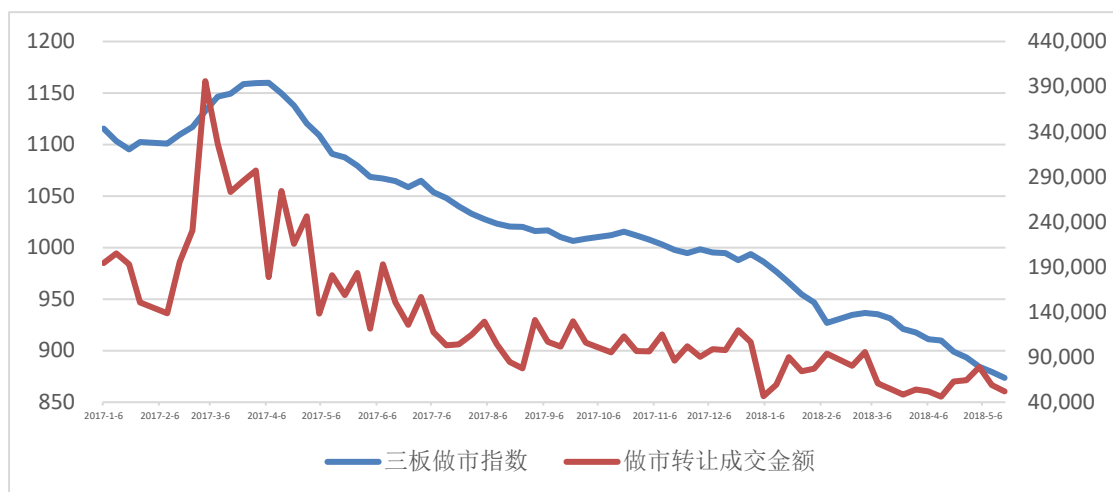
当周定增统计

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)
2018-05-20	21	21	15,171.33	8.54	36	36	36,001.80	14.66
2018-05-13	39	39	40,075.93	16.59	54	54	33,239.46	16.36

2、新三板指数分析

本周为实施新的交易制度的第十七周，当周三板成指下跌 0.31%，收于 1043.61 点；三板做市指数继续下跌 0.68%，收于 873.6 点。本周三板成指继续下跌，于周四探至今年以来新低 1042.64 点；三板做市指数再创历史新低，在周五三板做市指数探至历史新低点 871.06 点，当日也收于历史收盘低点 873.6 点，做市交易成交额也同步下滑。三板继续走弱根本原因在于三板流动性困境暂难以解决。

2017年以来每周三板做市指数与做市转让总成交额走势对比图（剔除不完整周或不完整周为模拟交易额）



当周新三板指数概况

证券代码	证券简称	周收盘价	周涨跌幅%	周成交量（万股）	周成交额（万元）
899001.CSI	三板成指	1,043.61	-0.31	6,863.28	31,602.63
899002.CSI	三板做市	873.60	-0.68	4,672.95	19,013.62

盘后协议转让交易占比提升。新政实施后第十七周，盘后协议转让共成交 12.75 亿元，占股转总成交 17.4 亿元达约 73.28%。

当周盘后协议转让成交情况（亿元）

日期	2018/5/14	2018/5/15	2018/5/16	2018/5/17	2018/5/18	合计
盘后协议转让成交	2.83	3.25	2.04	1.87	2.76	12.75
股转成交	3.5	4.3	3.06	2.91	3.63	17.40
盘后协议转让占比	80.86%	75.58%	66.67%	64.26%	76.03%	73.28%

当周创业板微弱上涨0.11%，连续四周反弹。本周三板做市指数继续下跌，走势再度弱于创业板指数走势，两者走势敞口继续扩大。

三板做市指数与创业板指周线对比

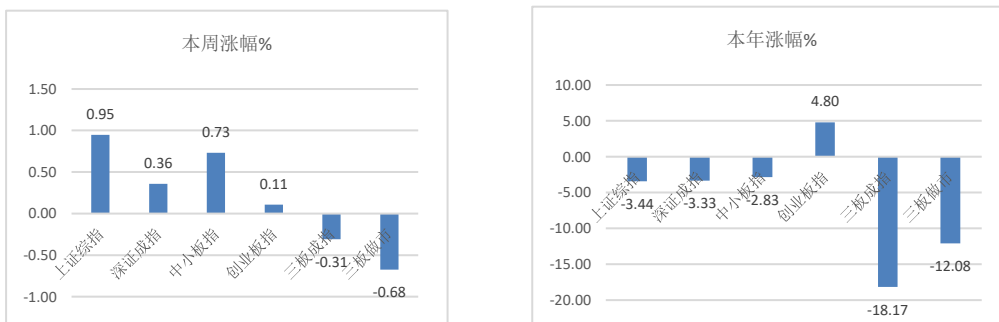


当周三板做市指数走势继续明显弱于A股主要指数，上证综指、中小板指、深圳成指和创业板指分别上涨0.95%、0.73%、0.36%、0.11%。当周A股主要指数继续反弹，反弹力度较弱，近期全球油价上升，带动相关资源类标的连续上涨，其次，A股234只股票正式纳入MSCI指数，相关一些个股表现活跃。

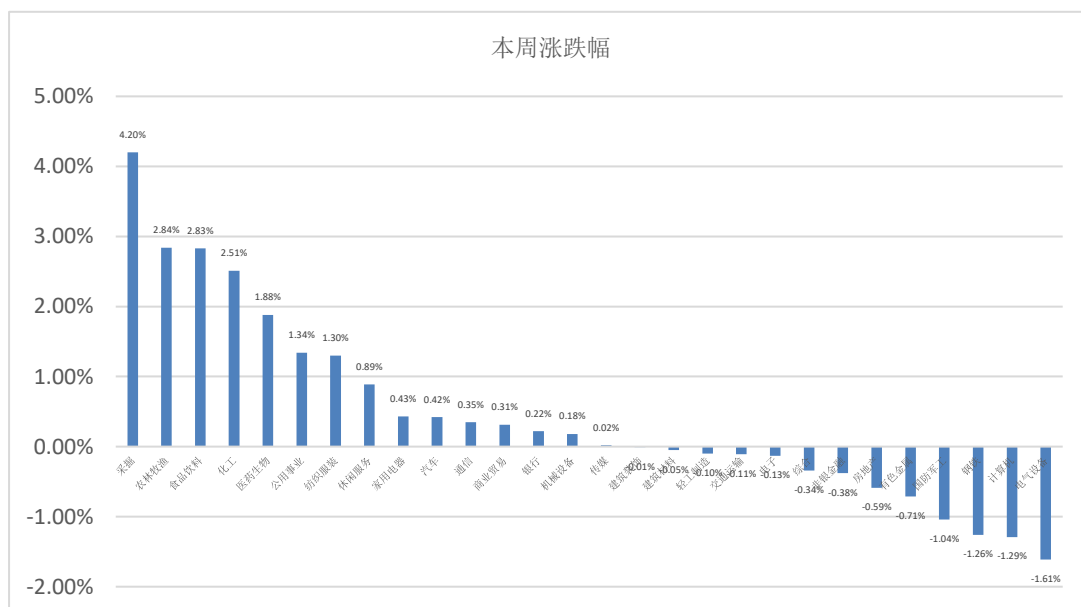
从申万一级行业看，28个一级行业中有15个行业上涨，13个行业下跌。上涨的行业中采掘涨幅超过4%，农林牧渔、食品饮料、化工涨幅超过2%，医药生物、公用事业、纺织服装涨幅超过1%；下跌行业中电气设备、计算机、钢铁、国防军工行业跌幅超过1%。5月14日被纳入MSCI指数体系的234只A股股票名单正式出炉，自6月1日起，上述成分股的身份正式生效，预计将为A股市场带啦千亿增量资金，蓝筹股板块有望获得一定支撑；5月19日中美就贸易磋商发表联合声明，标志中美贸易争端和平解决，中美贸易战停火止战，市场担忧情绪将明显化解。但近期美债收益率上升，可能对全球市场形成一定压制。

本周三板做市指数继续走弱下跌调整，由于无增量资金进入三板市场，维持三板做市指数低迷状态还将持续一段时间的判断。

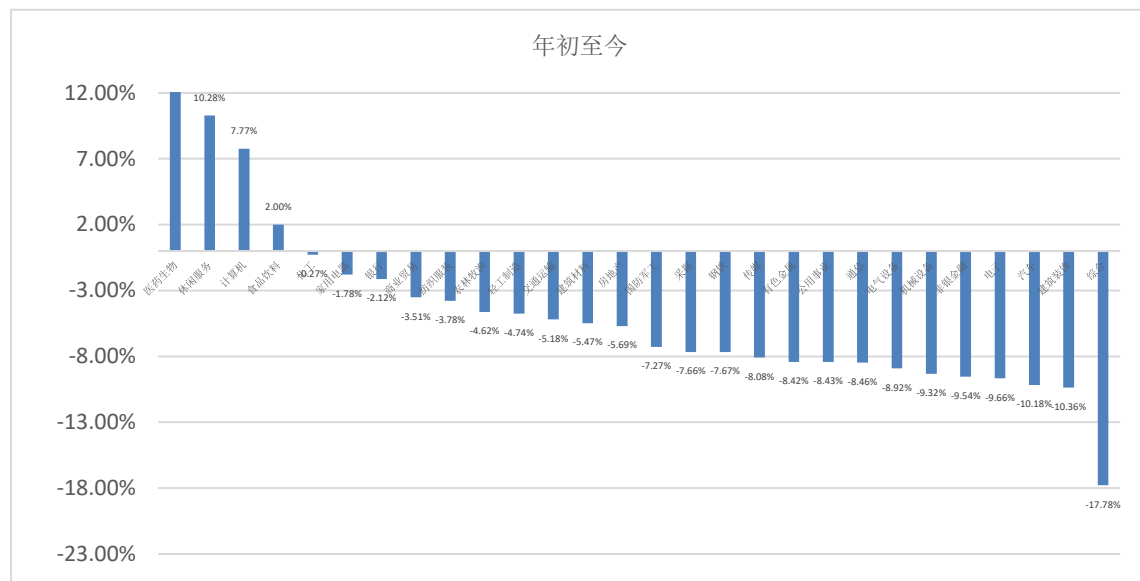
主要指数涨幅图



当周申万一级行业涨跌幅表现



2018年以来申万一级行业涨跌幅表现



3、主要政策及事件

(1) 2018 创新层初选名单发布，928 家公司入选，124 家新晋 463 家长驻

5月16日，全国股转公司发布2018年创新层挂牌公司初步筛选名单，928家挂牌公司入选创新层，其中804家公司将维持在创新层（含463家企业连续三年入选创新层），124家公司将从基础层调整进入创新层。

依据名单，2018年创新层公司家数较目前的1260家减少约两成左右，但整体质量明显提升，主要体现在业绩、公众化水平及整体稳定性三个方面。

业绩方面，2018年分层调整时，创新层公司整体的平均营业收入和平均净利润达5.3亿元和2875万元，较2017年分层调整时，创新层公司整体的平均营业收入和平均净利润分别提高了1.4亿元和422万元。

值得一提的是，2018年新进入创新层的公司，平均营业收入和平均净利润分别达4.5亿元和2287万元，较2017年分层调整时新进入创新层公司的平均营业收入和平均净利润分别高出52%和61%。

另外，2018年创新层公司公众化水平也有明显提升，2018年创新层公司的平均股东人数和平均合格投资者人数分别达169人和133人，较2017年创新层公司分别上升了63人和43人。

伴随着公众化水平的提升，创新层公司股票的流动性和市值也有提高。最近12个月，2018年创新层公司平均成交量达1213万股，比2017年创新层公司的平均成交量高出20%；

创新层公司平均市值较去年提高 9.3%，反映出创新层公司具有更高的市场认可度，起到了通过市场分层引导资源配置的作用。

整体稳定性方面，较 2017 年也显著提高，绝大多数财务状况良好的企业继续维持在创新层。2018 年分层调整后继续维持在创新层的公司有 804 家，占今年创新层公司总数的 86%，较去年提升了 42 个百分点。维持在创新层的公司平均营业收入和平均净利润分别达 5.5 亿元和 2981 万元，较 2017 年创新层公司整体的平均水平分别高出 15%和 10%。

2018 年分层工作完成后，全国股转公司将对分层情况进行评估，在此基础上研究优化分层制度，进一步实现差异化制度安排的各项改革措施。

(2) 终止 A 股 IPO 盛世大联成第二家拟尝鲜“新三板+H 股”

继成大生物宣布筹划赴港上市，又一家新三板挂牌公司准备尝试“新三板+H 股”。专业保险代理公司盛世大联公告显示，公司欲终止 A 股 IPO 方案，谋划香港联交所上市事宜。

盛世大联近日召开了董事会，会议通过了多项议案。其中比较重要的有两项：一是关于发行 H 股股票并在联交所上市的议案，二是关于终止 A 股主板 IPO 申请计划及上市辅导的议案。

公告显示，本次发行的 H 股股数不超过发行后总股本的 25%（未考虑超额配售权的行使），并可授予承销商不超过上述发行的 H 股股数 15%的超额配售权。目前，公司总股本为 1.28 亿股，为完成本次发行并上市，公司拟转为境外募集股份有限公司。

盛世大联是一家中国汽车后市场结合金融、科技的服务型高新技术企业，通过互联网重塑构建汽车后市场生态服务链，提供一站式互联网汽车保险服务和综合汽车生活服务。2017 年公司实现营收 8.97 亿元，同比增长 80.55%；实现净利润 7158.6 万元，同比增长 41.04%。今年一季度的业绩更为亮眼，营收为 2.8 亿元，同比增长 120.65%；净利润为 1566 万元，同比增长 265.30%。

公司保险代理业务占据了营收的大头，比例为 61.66%，其次是车管家服务，占比为 30.07%。公司业务覆盖了上海、广州、南京、北京等几十个地区，还与上海银行、中国银联、兴业银行、平安保险、深圳航空、百度地图等多家公司展开合作。

(3) 中美就经贸磋商发表联合声明

中美两国 19 日在华盛顿就双边经贸磋商发表联合声明。具体内容为：

双方同意，将采取有效措施实质性减少美对华货物贸易逆差。为满足中国人民不断增长的消费需求和促进高质量经济发展，中方将大量增加自美购买商品和服务。这也有助于美国

经济增长和就业。

双方同意有意义地增加美国农产品和能源出口，美方将派团赴华讨论具体事项。

双方就扩大制造业产品和服务贸易进行了讨论，就创造有利条件增加上述领域的贸易达成共识。

双方高度重视知识产权保护，同意加强合作。中方将推进包括《专利法》在内的相关法律法规修订工作。

双方同意鼓励双向投资，将努力创造公平竞争营商环境。

双方同意继续就此保持高层沟通，积极寻求解决各自关注的经贸问题。