



证监会回应新三板问题，转板和精选层短期搁浅

——新三板每日速递

2017年7月13日

看好/维持

新三板市场日报

报告摘要:

【市场数据速递】7月13日，新三板成指收于1241.57，较前一日上涨0.25%，新三板做市收于1050.53，较前一日下跌0.01%。同期，创业板指下跌0.44%，中证500上涨0.28%。新三板总成交额8.48亿元，其中做市转让成交额2.43亿元，协议转让成交额6.05亿元。新三板总成交量17241.64万股，其中做市成交量5865.72万股，协议成交量11375.92万股。新三板有成交股票890只。成交量前十的公司主要集中于工业领域，排名前三的是东海证券、ST行悦、联讯证券。成交额前十的公司主要集中于工业领域，排名前三的是东海证券、许昌智能、诺斯贝尔。

【新增挂牌公司】7月13日，新三板挂牌公司家数11287家，无变化。总股本达到6667.33亿股，增加3.83亿股。其中做市转让挂牌公司1526家，减少4家；协议转让挂牌公司9761家，增加4家。新挂牌公司3家。

【公司要闻速递】今日有新疆吉瑞祥科技股份有限公司等7家公司发布收购意向。

【热点要闻速递】证券时报发文表示，证监会回应新三板问题，转板和精选层短期搁浅。证监会近日就解决新三板拟IPO企业“三类股东”（即契约型私募基金、资产管理计划和信托计划）合法资格、建立转板试点或IPO绿色通道、设立精选层的三项具体建议作出回应。从监管层正式回复口径可以看出，新三板拟IPO企业“三类股东”适格性问题比较明确，预计未来还将有更加详细的政策；转板或者IPO绿色通道、再设精选层预计在短期内将搁浅。就尽快明确“三类股东”作为拟IPO企业股东的合法资格的建议，证监会表示，针对部分新三板挂牌公司存在“三类股东”的问题，证监会并未在IPO申请及受理阶段设置差别性政策，已有多家存在“三类股东”的拟上市企业提交IPO申请并获受理。同时，鉴于“三类股东”作为拟上市企业股东涉及发行人股权清晰等发行条件及相关信息披露要求，目前证监会正在积极研究“三类股东”作为拟上市企业股东的适格性问题。关于尽快推出直接转板试点或者IPO绿色通道的建议，证监会回应，目前，证监会对贫困地区符合条件的IPO申请企业实行“即报即审、审过即发”的优先审核政策，但审核标准不降低、环节不减少、程序不压缩；同时对贫困地区企业采取现场检查措施，对贫困地区企业财务信息披露质量进行检查，确保贫困地区上市企业的质量。另外，目前证监会对股东人数不超过200人的公司挂牌新三板豁免行政审批，新三板挂牌企业已逾万家，创新层挂牌企业已逾千家。新三板成立以来，已有安控科技、双杰电气等公司通过IPO，从新三板转到创业板上市。但这并非真正意义上的转板制度。证监会此次回应强调，“新三板挂牌企业直接转板或开通IPO绿色通道的制度设计，需统筹考虑市场公平与监管秩序，审慎研究推进。”一位业内资深人士向《证券日报》表示，实现真正意义上的转板，仍然需要《证券法》先做出“上位法”制度安排，而后才有可能推出部门细则政策。就新三板在现有基础层、创新层基础上再分出精选层的建议，证监会表示，新三板创新层挂牌公司数量虽然实现了较快的增长，但也存在一些问题。

杨若木

010-66554032

执业证书编号:

洪一

010-66554406

执业证书编号:

韩宇

010-66554131

岳鹏

010-66554013

张高艳

010-66554030

分析师

yangrm@dxzq.net.cn

S1480510120014

分析师

hongyi@dxzq.net.cn

S1480516110001

联系人

hanyu@dxzq.net.cn

联系人

yuepeng@dxzq.net.cn

联系人

zhanggy-yjs@dxzq.net.cn

目录

1.市场概览.....	3
1.1 新三板指数概况.....	3
1.2 新三板交易概况.....	3
1.3 新三板成交排名.....	4
2.新增挂牌及做市公司.....	5
3.公司要闻速递.....	5
4.热点要闻速递.....	6

表格目录

表 1：当日指数概况.....	3
表 2：当日交易数据.....	3
表 3：板块成交统计.....	4
表 4：当日成交量前十的公司.....	4
表 5：当日成交额前十的公司.....	4
表 6：新增挂牌公司.....	5

插图目录

图 1：新三板成指、新三板做市、中证 500、创业板指走势.....	3
------------------------------------	---

1. 市场概览

1.1 新三板指数概况

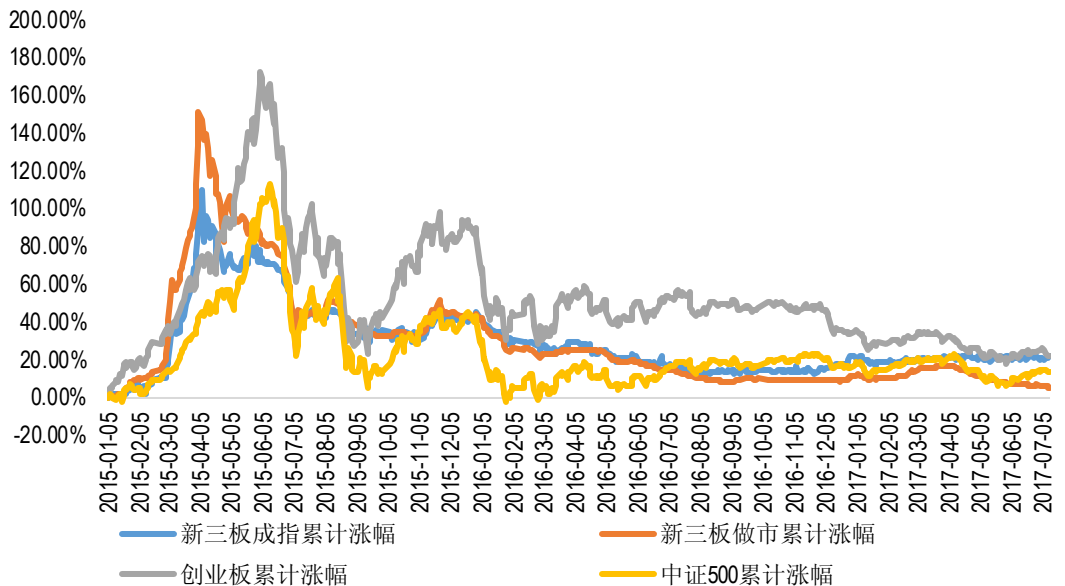
7月13日，新三板成指收于1241.57，较前一日上涨0.25%，新三板做市收于1050.53，较前一日下跌0.01%。同期，创业板指下跌0.44%，中证500上涨0.28%。

表1：当日指数概况

代码	名称	最新价	涨跌	较前一日涨跌幅%
899001.OC	三板成指	1241.57	3.10	0.25%
899002.OC	三板做市	1050.53	-0.10	-0.01%

资料来源：WIND，东兴证券研究所

图1：新三板成指、新三板做市、中证500、创业板指走势



资料来源：WIND，东兴证券研究所

1.2 新三板交易概况

7月13日，新三板总成交额8.48亿元，其中做市转让成交额2.43亿元，协议转让成交额6.05亿元。新三板总成交量17241.64万股，其中做市成交量5865.72万股，协议成交量11375.92万股。

表2：当日交易数据

	当日成交
成交数量 (万股)	17241.64
其中：做市方式	5865.72
协议方式	11375.92
成交金额 (亿元)	8.48
其中：做市方式	2.43

协议方式

6.05

资料来源：股转系统，东兴证券研究所

1.3 新三板成交排名

7月13日，新三板有成交股票890只。成交量前十的公司主要集中于工业领域，排名前三的是东海证券、ST行悦、联讯证券。成交额前十的公司主要集中于工业领域，排名前三的是东海证券、许昌智能、诺斯贝尔。

表3：板块成交统计

Wind 行业	成交量 (万股)	成交额 (万元)
金融	4,183.68	26,447.94
工业	4,154.67	16,193.94
信息技术	3,122.09	12,591.78
材料	2,812.78	12,264.65
可选消费	1,344.21	7,123.57
日常消费	908.18	4,808.32
医疗保健	419.43	2,834.14
公用事业	166.20	1,079.34
电信服务	62.90	789.43
房地产	46.40	569.96
能源	21.10	95.53

资料来源：WIND，东兴证券研究所

表4：当日成交量前十的公司

代码	公司名称	成交量 (万股)	总市值 (万元)	PE	PB	行业
832970.OC	东海证券	2,181.10	2,004,000.00	44.74	2.41	金融
430357.OC	ST行悦	1,090.20	4,438.00	-4.53	0.13	信息技术
830899.OC	联讯证券	1,087.80	553,332.89	25.86	1.06	金融
831069.OC	瑞明节能	707.30	12,078.00	-2.19	0.68	工业
831396.OC	许昌智能	566.40	60,600.00	21.78	2.43	工业
833044.OC	硅谷天堂	498.60	842,106.60	24.99	1.41	金融
833427.OC	同济设计	450.00	3,000.00	2.47	0.62	工业
837392.OC	天石纳米	400.60	7,978.32	4.46	0.85	材料
836529.OC	明营科技	390.90	51,030.00	22.56	2.87	材料
871081.OC	东亚股份	344.00	8,080.00	12.65	1.00	工业

资料来源：WIND，东兴证券研究所

表5：当日成交额前十的公司

代码	公司名称	成交额 (万)	总市值 (万元)	PE	PB	行业
832970.OC	东海证券	22,964.38	2,004,000.00	44.74	2.41	金融
831396.OC	许昌智能	3,406.66	60,600.00	21.78	2.43	工业

835320.OC	诺斯贝尔	2,124.00	208,270.00	11.86	3.00	日常消费
871025.OC	伊铭萱	1,959.70	54,983.42	57.15	8.54	可选消费
830899.OC	联讯证券	1,951.27	553,332.89	25.86	1.06	金融
831961.OC	创远仪器	1,841.55	56,081.36	35.56	1.87	工业
832143.OC	海昌华	1,505.24	92,000.00	21.68	2.16	工业
836529.OC	明营科技	1,368.15	51,030.00	22.56	2.87	材料
831069.OC	瑞明节能	1,296.06	12,078.00	-2.19	0.68	工业
833032.OC	特耐股份	1,260.80	176,000.00	72.14	8.04	材料

资料来源：WIND，东兴证券研究所

2. 新增挂牌及做市公司

7月13日，新三板挂牌公司家数11287家，无变化。总股本达到6667.33亿股，增加3.83亿股。其中做市转让挂牌公司1526家，减少4家；协议转让挂牌公司9761家，增加4家。新挂牌公司3家。

表6：新增挂牌公司

代码	公司名称	最新财年收入(万元)	最新财年利润(万元)	行业	主营产品
871395.OC	新金山	9,660.88	1,561.34	食品、饮料与烟草	糖类
871668.OC	先捷电子	2,899.44	288.48	技术硬件与设备	电子元器件、集成电路
871684.OC	六合股份	1,213.17	115.14	软件与服务	互联网服务

资料来源：WIND，东兴证券研究所

3. 公司要闻速递

【收购】

王赞（上海佑途物联网有限公司总经理）为恒略智汇的现有股东，持有宁波恒略智汇营销策划股份有限公司1,024,000股股份，持股比例20.48%。王赞拟以现金认购恒略智汇定向发行的股份3,000,000股，每股人民币1.10元。在上述股票发行完成之后持有恒略智汇50.30%的股份。收购完成后，王赞将成为恒略智汇的控股股东、实际控制人。

新疆吉瑞祥科技股份有限公司拟以现金收购北京吉瑞祥红博馆文化传播有限公司少数股东罗溢9%股权共计225万股。每股按2元进行股份收购，收购金额共450万元。本次交易不构成关联交易，本次收购不构成重大资产重组。

浙江华汇能源环境投资股份有限公司以现金85,581,813.97元的价格购买浙江中成建工集团有限公司、杨秋贤、王悍分别持有浙江中成热电有限公司72.73%、18.18%、9.09%，共100%的股权。此项交易不构成关联交易，不构成重大资产重组。

南昌国讯信息技术股份有限公司拟出资现金人民币 0 万元收购南京宁医信息科技有限公司 52%的股权，其中王晶 4.5%的股权，曾宪金 3.5%的股权，侯东源 10.5%的股权，何然 14.5%的股权，马巧巧 10.5%的股权，杨伟康 8.5%的股权。上述交易不构成关联交易。本次收购事项不构成重大资产重组。

远洋亿家物业服务股份有限公司以现金方式收购苏选晶（最近三年担任过任北京百思得保洁服务有限责任公司副总经理）持有的百思得 30%股权。交易价格为 1,900 万元人民币。本次交易不构成关联交易。本次交易不构成重大资产重组。

岳阳金瀚高新技术股份有限公司拟以人民币 907 万元的价格购买湖南岳阳绿色化工产业园内土地编号为：岳云土网挂（2017）08 号宗地，宗地总面积 23766 平方米，用作公司拓展生产线建设用地。本次购买资产事项不构成关联交易，本次交易不构成重大资产重组。

北京融聚天下小微财务顾问股份有限公司拟以 0 元对价收购豪庭实业所持合肥蓉禾通用航空有限公司 73%的股权。由于北京融聚天下小微财务顾问股份有限公司董事长及实际控制人李庆先生同时担任豪庭实业法定代表人、实际控制人以及蓉禾航空董事长，本次关联交易是偶发性关联交易。

4. 热点要闻速递

【证券时报】证监会回应新三板问题，转板和精选层短期搁浅

牵动新三板优质企业的三大问题终于获得监管层首度正式回应。7 月 12 日，《证券日报》记者从新三板挂牌企业圣泉集团获悉，证监会近日就 12 名全国人大代表提出的解决新三板拟 IPO 企业“三类股东”（即契约型私募基金、资产管理计划和信托计划）合法资格、建立转板试点或 IPO 绿色通道、设立精选层的三项具体建议作出回应。

证监会回应，目前证监会正在积极研究“三类股东”作为拟上市企业股东的适格性问题；新三板挂牌企业直接转板或开通 IPO 绿色通道的制度设计，需统筹考虑市场公平与监管秩序，审慎研究推进；下一步证监会将进一步完善市场分层的制度与办法。

《证券日报》记者了解到，今年全国两会期间，全国人大代表、圣泉集团董事长唐一林等 12 名全国人大代表提交了《关于发展新三板市场的建议》，对上述三个问题提出具体建议。7 月 12 日，多位市场人士向《证券日报》记者表示，从监管层正式回复口径可以看出，新三板拟 IPO 企业“三类股东”适格性问题比较明确，预计未来还将有更加详细的政策；转板或者 IPO 绿色通道、再设精选层预计在短期内将搁浅。

就尽快明确“三类股东”作为拟 IPO 企业股东的合法资格的建议，证监会表示，针对部分新三板挂牌公司存在“三类股东”的问题，证监会并未在 IPO 申请及受理阶段设置差别性政策，已有多家存在“三类股东”的拟上市企业提交 IPO 申请并获受理。同时，鉴于“三类股东”作为拟上市企业股东涉及发行人股权清晰等发行条件及相关信息披露要求，“目前证监会正在积极研究“三类股东”作为拟上市企业股东的适格性问题”。

关于尽快推出直接转板试点或者 IPO 绿色通道的建议，证监会回应，目前，证监会对贫困地区符合条件的 IPO 申请企业实行“即报即审、审过即发”的优先审核政策，但审核标准不降低、环节不减少、程序不压缩；同时对贫困地区企业采取现场检查措施，对贫困地区企业财务信息披露质量进行检查，确保贫困地区上市企业的质量。另外，目前证监会对股东人数不超过 200 人的公司挂牌新三板豁免行政审批，新三板挂牌企业已逾万家，创新层挂牌企业已逾千家。新三板成立以来，已有安控科技、双杰电气、康斯特、合纵科技、拓斯达等公司通过 IPO，从新三板转到创业板上市。但这并非真正意义上的转板制度。证监会此次回应强调，“新三板挂牌企业直接转板或开通 IPO 绿色通道的制度设计，需统筹考虑市场公平与监管秩序，审慎研究推进。”一位业内资深人士向《证券日报》表示，实现真正意义上的转板，仍然需要《证券法》先做出“上位法”制度安排，而后才有可能推出部门细则政策。

就新三板在现有基础层、创新层基础上再分出精选层的建议，证监会表示，截至目前，新三板创新层挂牌公司数量虽然实现了较快的增长，但也存在一些问题。比如，2016 年创新层的企业不太稳定，900 多家创新层企业中在 2017 年调出的有 400 多家，调入创新层的企业有将近 1000 家。“下一步证监会将进一步完善市场分层的制度与办法，为众多挂牌企业提供差异化的制度供给，不断提高新三板服务实体经济的能力。”

分析师简介

杨若木

基础化工行业小组组长，9年证券行业研究经验，擅长从宏观经济背景下，把握化工行业的发展脉络，对周期性行业的业绩波动有比较准确判断，重点关注具有成长性的新材料及精细化工领域。曾获得卖方分析师“水晶球奖”第三名，“今日投资”化工行业最佳选股分析师第一名，金融界《慧眼识券商》最受关注化工行业分析师，《证券通》化工行业金牌分析师。

洪一

中山大学金融硕士，2年新三板研究经验，2016年加盟东兴证券研究所，关注新三板领域。

联系人简介

韩宇

北京航空航天大学通信与信息系统专业学术硕士，并拥有2年市场咨询研究经验。2016年进入东兴证券研究所，关注TMT领域。

张高艳

张高艳，清华大学工业工程硕士，2年制造型企业运营管理咨询经验，2016年加盟东兴证券研究所，关注新三板、智能制造领域。

岳鹏

中科院机器人学硕士，3年机器人研发及管理经验，2年投资研究经验，2016年加盟东兴证券研究所，关注新三板领域。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5% ~ +5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5% ~ +5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。