

九泰基金新三板周报(2017.1.1-2017.1.5)

截至 2018 年 1 月 8 日，新三板挂牌企业总数达到 11630 家，其中以协议转让的方式交易的有 10287 家，做市转让 1343 家。上周新增挂牌企业 18 家。

1 月 2 日至 1 月 5 日间，市场总成交 67,956.52 万股；成交金额 259,699.57 万元；成交均价 3.82 元。

上周三板成指上升 0.58%，收于 1,282.71 点；做市指数下跌 0.74%，收于 986.28 点。

上周共有 27 家企业发布了定向增发预案，预计募资 11.85 亿元；实施完成 40 家企业的定向增发，募资总额 32.04 亿元。根据万得数据，1 月 5 日，新三板市场市盈率(TTM 中值、剔除负值) 22.36 倍，市净率(中值) 2.65 倍，市销率(中值) 2.30 倍，较创业板、中小板差距较大。

新三板一周要闻

► 2017 年“跨板”并购活跃 逾百家新三板公司被相中

2017 年，新三板公司成为上市公司并购标的池的现象更为突出，逾百家挂牌公司被 A 股公司相中，数起并购交易金额超过 20 亿元。

► 新三板主办券商迎考核 差异化安排促规范

1 月 5 日，全国股转公司制订了《全国中小企业股份转让系统主办券商执业质量评价办法》，对主办券商作出了差异化制度安排。全国股转公司相关人士表示，此举旨在引导主办券商增强规范意识，提高执业质量，是适应市场发展新情况，满足监管需要的举措。

► 新三板企业合谋做市商拉抬股价被重罚

1月5日,《证券日报》记者获悉,证监会近日依法对5宗案件作出行政处罚,包括1宗信息披露违法违规案,2宗操纵市场案,1宗内幕交易案,1宗中介机构违法违规案。其中在1宗操纵市场案中,新三板企业易所试与其做市商中泰证券联手拉抬股价,中泰证券、易所试没有违法所得,但均被处罚。

● 市场规模数据

截至2018年1月8日,新三板挂牌企业总数达到11630家,其中以协议转让的方式交易的有10287家,做市转让1343家。上周新增挂牌企业18家。

上周新增挂牌公司概况

项目	上周新增	平均值	最大值	最小值
挂牌公司家数	18	--	--	--
总股本(万股)	40259.99	2236.67	10650.59	430
流通股本(万股)	10065.26	559.18	5774.61	0

数据来源:万得资讯,九泰基金整理

上周市场规模统计

项目	按转让方式		按市场分层		合计
	做市转让	协议转让	基础层	创新层	
挂牌公司家数	1343	10287	10277	1353	11630

数据来源:万得资讯,九泰基金整理

● 市场交易数据

1月2日至1月5日间，市场总成交 67,956.52 万股；成交金额 259,699.57 万元；成交均价 3.82 元。

上周市场概览

项目	上周	比上上周增减(%)	本年累计
成交数量(万股)	67956.52	-63.14%	67956.52
其中:做市方式	12834.86	-51.72%	12834.86
——协议方式	55121.66	-65.07%	55121.66
成交金额(万元)	259699.57	-68.14%	259699.57
其中:做市方式	46801.58	-56.16%	46801.58
——协议方式	212897.99	-69.95%	212897.99
成交均价(元)	3.82	-13.56%	3.82
其中:做市方式	3.65	-9.20%	3.65
——协议方式	3.86	-13.97%	3.86

数据来源：股转系统，九泰基金整理

个股成交上，上周挂牌公司股票成交金额前三名分别为东海证券、汇通银行和电联股份；成交数量前三名分别为汇通银行、电联股份和东海证券；上周换手率最高的前三名企业分别为五八汽车、中一石科和帝艾斯。

上周挂牌公司股票成交额前 10 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	832970	东海证券	协议	4.04	2997.5	12109.67
2	872386	汇通银行	协议	0.71	10550.87	7438.03
3	834102	电联股份	协议	1.65	3203.4	5287.27
4	836053	友宝在线	协议	10.19	510.7	5202.54
5	835209	固德威	协议	16.66	304.8	5077.97
6	430081	五八汽车	协议	3.33	1200	4000
7	834189	惠同股份	协议	65.42	58.3	3813.7
8	830899	联讯证券	做市	1.9	1869.2	3541.63
9	833294	亿邦股份	协议	18.71	180.3	3373.55
10	836724	欧晶科技	协议	8.22	400	3288

数据来源：股转系统，九泰基金整理

上周挂牌公司股票成交数量前 10 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	872386	汇通银行	协议	0.71	10550.87	7438.03
2	834102	电联股份	协议	1.65	3203.4	5287.27
3	832970	东海证券	协议	4.04	2997.5	12109.67
4	830899	联讯证券	做市	1.9	1869.2	3541.63
5	430081	五八汽车	协议	3.33	1200	4000
6	430427	飞田通信	协议	1.98	1191.05	2357.92
7	835109	鑫益嘉	协议	1.2	1161.2	1394.68
8	430173	欧美城	协议	1.1	1145	1259.5
9	831379	融信租赁	做市	0.56	1054.49	587.14
10	832153	新邦股份	协议	1.57	1002	1569

数据来源：股转系统，九泰基金整理

上周新三板换手率前十名

序号	证券代码	证券简称	转让方式	成交数量(万股)	成交金额(万元)	换手率(%)
1	430081	五八汽车	协议	1200	4000	64.5
2	831024	中一石科	协议	195	195	44.19
3	872099	蒂艾斯	协议	220.8	750.48	39.3
4	833312	行动者	协议	122	122	35.62
5	833729	乐普诊断	协议	43.67	379.9	30.39
6	835109	鑫益嘉	协议	1161.2	1394.68	29.22
7	839646	极限网络	协议	165.6	2047.24	29.11
8	836666	摩艾客	协议	64.6	78.01	27.69
9	833112	海宏电力	协议	341.8	170.9	26.25
10	837966	西屋股份	协议	177.97	284.75	22.48

数据来源：股转系统，九泰基金整理

● 三板指数分析

上周三板成指上升 0.58%，收于 1,282.71 点；做市指数下跌 0.74%，收于 986.28 点。

上周新三板指数概况

股票代码	股票名称	周收盘价	周涨跌	周涨跌幅 (%)	周成交量 (股)	周成交额
899001.CSI	三板成指	1,282.71	7.39	0.58	369,606,211	1,723,837
899002.CSI	三板做市	986.28	-7.37	-0.74	106,971,809	406,579

数据来源：万得资讯，九泰基金整理

● 市场融资数据

上周共有 27 家企业发布了定向增发预案，预计募资 11.85 亿元；实施完成 40 家企业的定向增发，募资总额 32.04 亿元。

新增预案				实施完成				
截止日期	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)
2018-01-07	27	27	17,812.39	11.85	40	40	77,562.91	32.04
2017-12-31	50	49	50,487.36	32.32	70	70	117,828.77	40.76

数据来源：万得资讯，九泰基金整理

● 三板估值分析

根据万得数据，1月5日，新三板市场市盈率(TTM 中值、剔除负值)

22.36 倍，市净率(中值) 2.65 倍，市销率(中值) 2.30 倍，较创业板、中小板差距较大。

板块名称	市盈率(TTM 中值、剔除负值)	市净率(中值、剔除负值)	市销率(中值)
创业板	51.66	4.38	6.61
中小企业板	43.66	3.50	4.01
股转系统挂牌股票	22.36	2.65	2.30
——协议转让	23.59	2.93	2.45
——做市转让	19.85	1.89	1.92
——创新层	21.82	3.12	2.58
——基础层	22.80	2.50	2.21

数据来源：万得资讯，九泰基金整理

风险提示：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，九泰基金力求可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，获得报告的人士据此作出投资决策，应自行承担投资风险。本报告不构成针对个人的投资建议，也没有考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。基金投资有风险，基金管理人承诺以诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。公司旗下基金的过往业绩及其净值并不预示其未来业绩表现。基金管理人与股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。