

【新三板周报第一百九十九期】全国股转系统发布环境治理公司公开转让说明书、信息披露相关指引

2018 年 9 月 23 日

陆彬彬（分析师）

电话：020-88832286

邮箱：lubinbin@gzghs.com.cn

执业编号：A1310518030001

一、新闻动向回顾

- (1) 全国股转系统发布《新三板股票发行融资呈现新趋势 募集资金向优质挂牌企业聚集》
- (2) 全国股转系统发布环境治理公司公开转让说明书、信息披露相关指引
- (3) 全国股转系统就盘后协议转让、特定事项协议转让信息披露义务问题进行回答

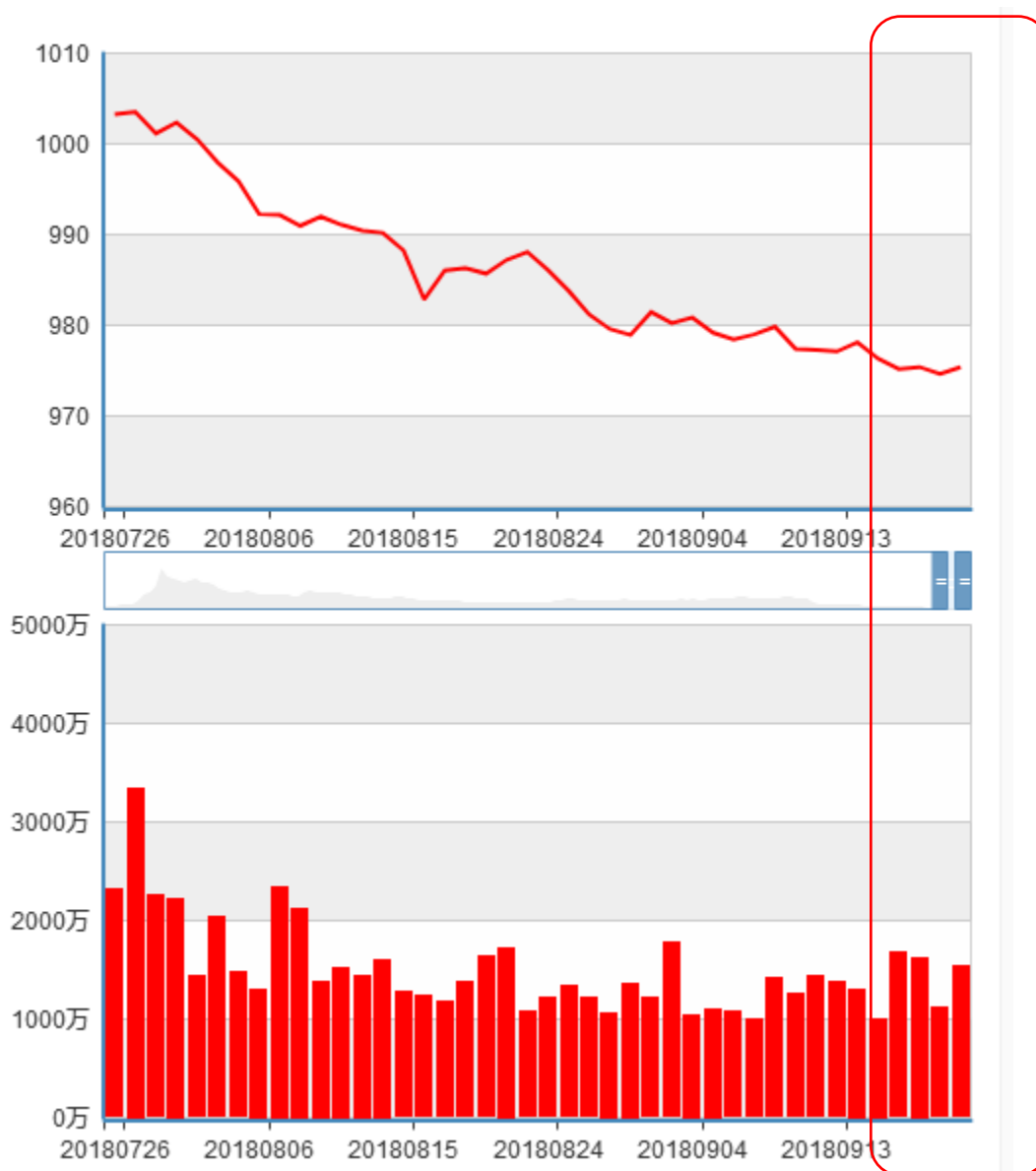
9/21/2018	全国股转系统发布《新三板股票发行融资呈现新趋势 募集资金向优质挂牌企业聚集》
事件	今年 1-8 月，新三板市场共有 1032 家挂牌公司完成 1059 次股票发行，融资额合计 446.05 亿元。平均单次融资 4212 万元，平均发行价格 4.60 元/股，平均市盈率 28.33 倍。总体来看，在我国经济转型升级、金融业去杠杆的大背景下，投资人行为趋于谨慎，新三板市场融资规模同比有所下降，但股票发行估值整体平稳。市场融资呈现出募集资金向优质挂牌企业聚集、融资规模与企业盈利能力正相关、内部股东与机构投资者参与比例提高等新趋势。
点评	从行业融资额来看，软件和信息技术服务业、电气机械和器材制造业、医药制造业挂牌公司的融资总额均超过 20 亿元。电气机械和器材制造业、医药制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业、专用设备制造业、化学原料和化学制品制造业、汽车制造业等属于《中国制造 2025》重点突破领域所属行业的挂牌公司在融资总规模上排名行业前十，整体融资能力明显优于其他行业。今年以来，终止股票发行的挂牌公司，主要是传统行业或夕阳产业公司。挂牌公司融资能力的行业分化特征明显。
9/19/2018	全国股转系统发布环境治理公司公开转让说明书、信息披露相关指引
事件	全国股转公司制定了《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书信息披露指引—环境治理公司》和《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露指引—环境治理公司》，现予以公告发布，并自公告之日起生效实施。创新层的环境治理业挂牌公司应当按照该指引的规定履行信息披露义务，基础层的环境治理业挂牌公司可以参照该指引的规定履行信息披露义务。
点评	为满足差异化信息披露要求，规范环境治理业申请挂牌公司的首次公开信息披露行为，提高信息披露针对性和有效性，保障投资者的合法权益，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等业务规则，制定本指引。公司应披露报告期内对所属环境治理细分行业具有重大影响的国家宏观经济政策、产业发展政策、环保政策、政府补贴和税收优惠等外部因素的变化情况，并说明可能对公司造成的影响以及公司采取的应对措施。
9/21/2018	全国股转系统就盘后协议转让、特定事项协议转让信息披露义务问题进行回答



事件	2017 年 12 月 22 日，全国股转公司发布了《全国中小企业股份转让系统股票转让细则》，对交易制度进行了修订。2018 年 6 月，全国股转公司联合中国结算发布了《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股份特定事项协议转让业务暂行办法》，并同时发布了相关业务的办理指南。请问，现投资者及其一致行动人通过盘后协议转让、或特定事项协议转让方式进行股票转让的，如何根据《非上市公众公司收购管理办法》履行信息披露义务？
点评	投资者及其一致行动人通过盘后协议转让方式转让股票的，应在拥有权益的股份达到挂牌公司已发行股份的 10%，或达到 10% 以后，其拥有权益的股份每达到挂牌公司已发行股份的 5% 的整数倍时，及时披露权益变动报告书。而在特定事项协议转让中，投资者及其一致行动人拟达到或超过权益变动披露标准的，应在向全国股转公司申请办理特定事项协议转让前及时披露权益变动报告书。

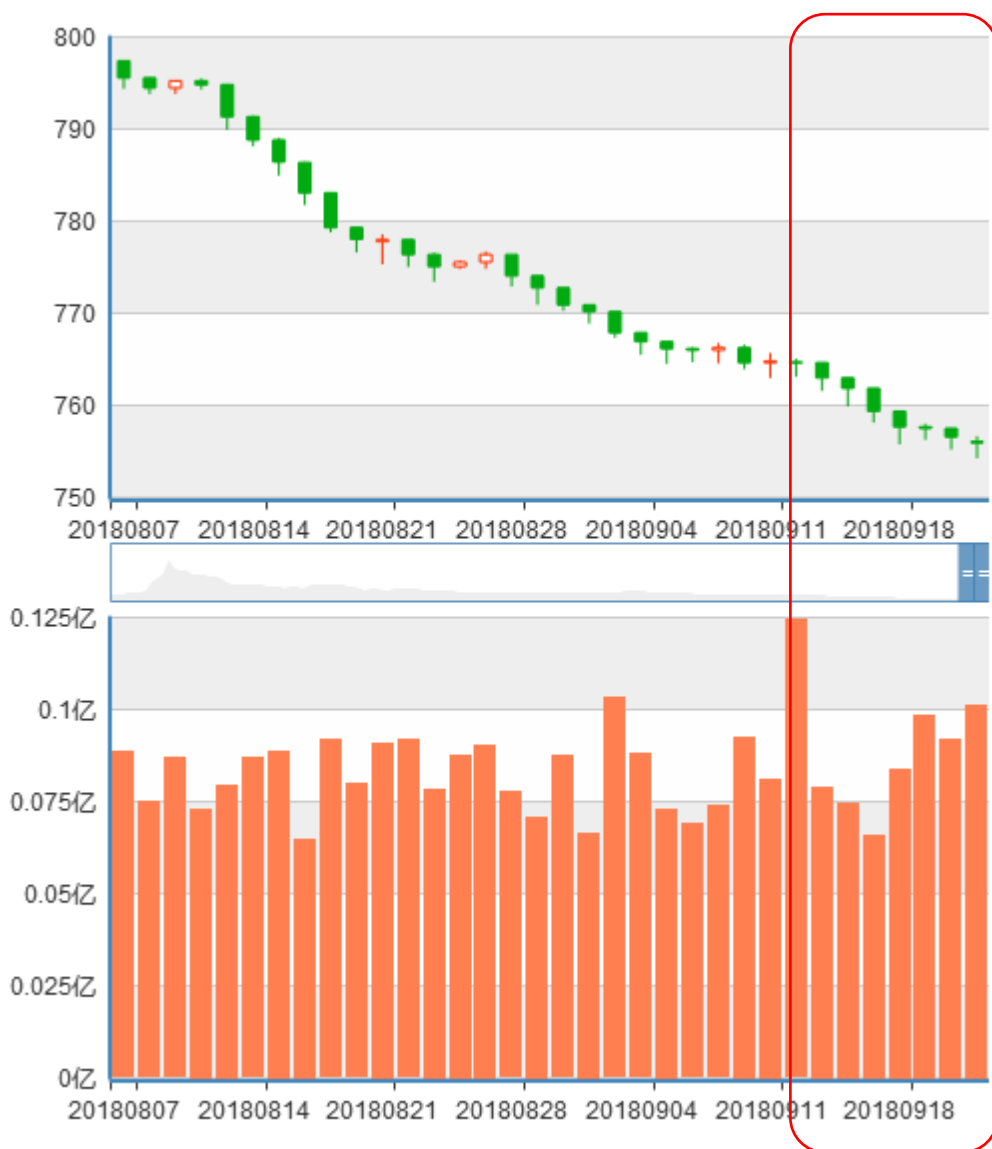
二、本周新三板成指和三板做市

图表 1 三板成指下降 0.28%



资料来源：全国中小企业股份转让系统，广证恒生

图表 2 三板做市下降 0.78%



资料来源：全国中小企业股份转让系统，广证恒生

三、一周交易情况

3.1 总成交量环比上升 28.50%，总成交金额环比上升 58.99%

本周新三板市场总成交数 4.05 亿股，较上个交易周上升 8.27%。总成交金额为 11.8 亿元，较上个交易周下降 25.18%。

图表 3 总成交量较上个交易周有所上升，总成交金额有所下降。

项目	本周	比上周增减(%)	本年累计
成交数量(万股)	40507.52	8.27%	1554803.53
其中：做市	11164.87	-19.50%	564835.69
集合竞价	29342.65	24.64%	989967.84

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇
敬请参阅最后一页重要声明

证券研究报告



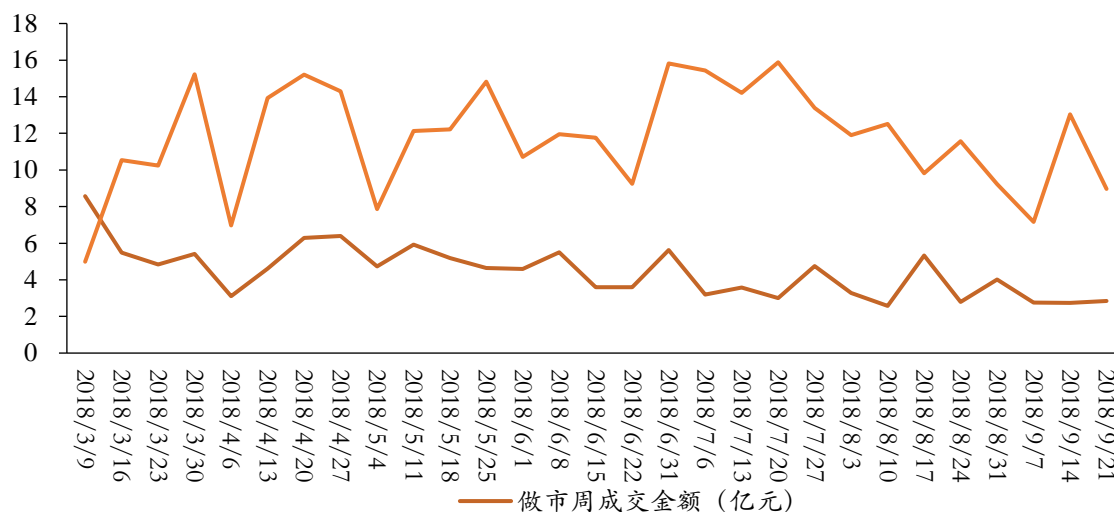
成交金額(萬元)	118051.88	-25.18%	6158363.17
其中：做市	28442.25	3.76%	1776234.57
集合競價	89609.63	-31.27%	4382128.59

資料來源：Wind，廣證恒生

3.2 做市周成交量較上个交易周下降、做市周成交金額較上个交易周上升；集合競價成交量較上个交易周上升、集合競價成交金額較上个交易周下降

本周做市周成交金額 2.84 億元，較上个交易周上升 3.76%；集合競價周成交金額 8.96 億元，較上个交易周下降-31.27%。

圖表 4 做市周成交金額較上个交易周下降；集合競價成交金額較上个交易周上升

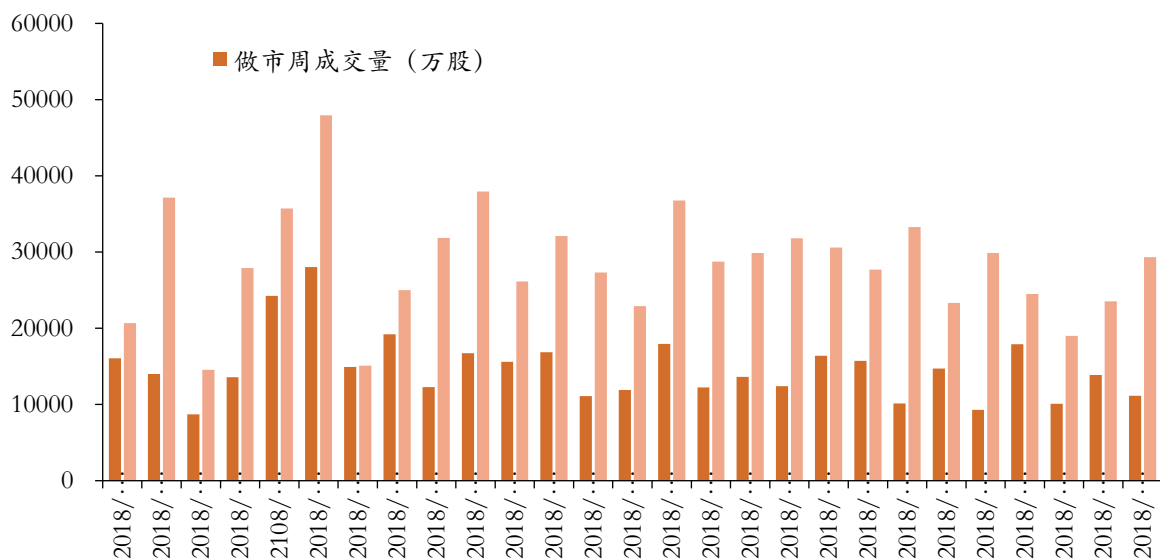


資料來源：Wind，廣證恒生

本周做市周成交量 1.11 亿股，較上个交易周下降 19.50%，集合競價周成交量 2.93 亿股，較上周上升 24.64%。



图表5 本周做市周交易量较上个交易周下降；集合竞价周成交量较上个交易周上升

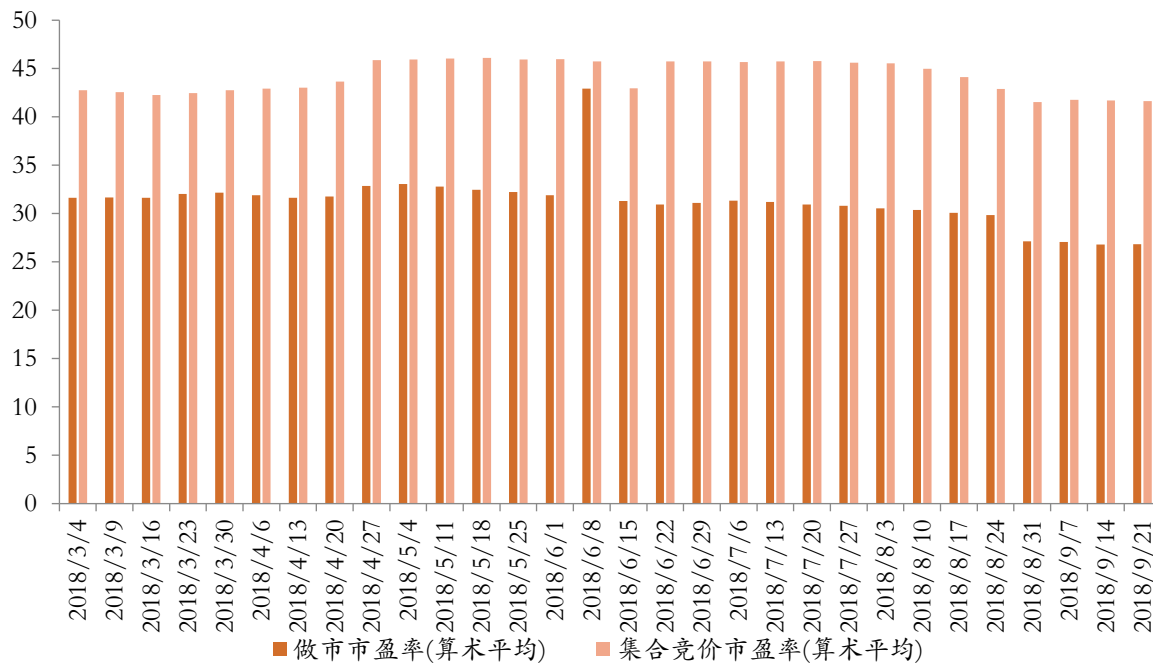


资料来源：Wind，广证恒生

3.3 本周做市市盈率较上周小幅上升

本周做市企业的市盈率（算术平均法，最新年报，剔除负值和大于 500）为 26.82，较上周数据小幅下降。

图表6 本周做市市盈率较上周小幅上升

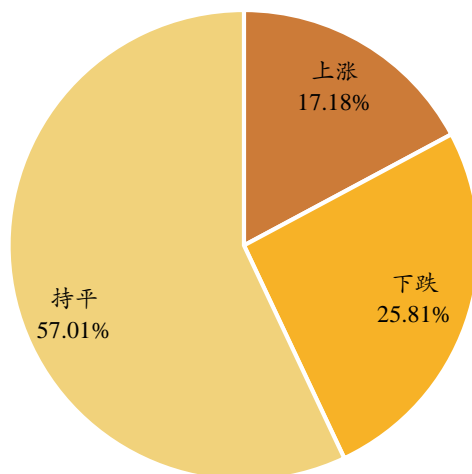


资料来源：全国中小企业股份转让系统，广证恒生

3.4 本周 17.18% 的做市股票上涨

本周 1205 家新三板做市企业中，上涨 207 家，持平 311 家，下跌 687 家。

图表 7 本周 17.18% 的做市股票上涨



资料来源：Wind，广证恒生

3.5 本周没有新增做市企业

截止 2018 年 9 月 21 日，本周没有新增做市企业。

3.6 信息技术行业活跃，电信服务行业市盈率高

本周信息技术行业最活跃，医疗保健行业次之；电信服务行业市盈率最高。

图表 9 信息技术行业活跃，电信服务行业市盈率最高

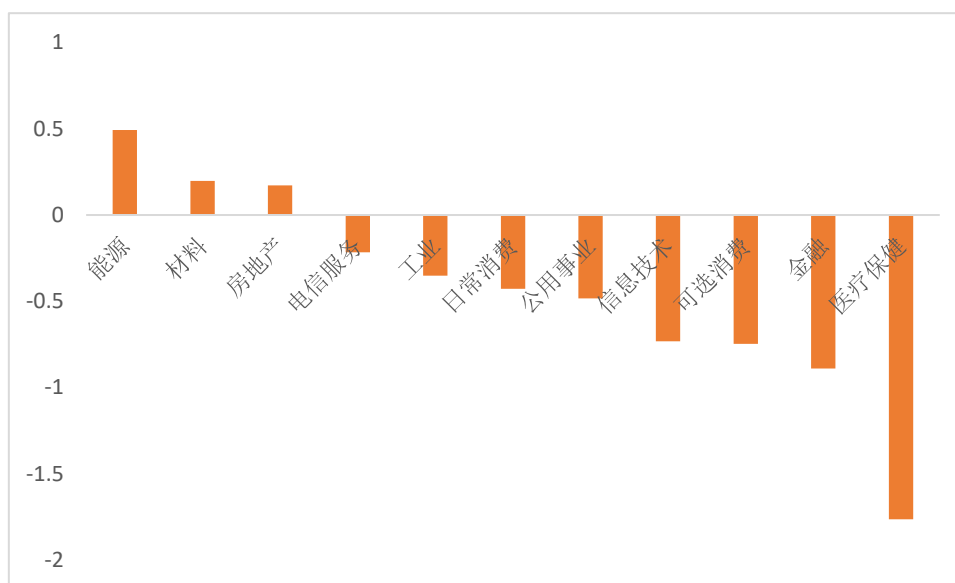
板块数据	成交金额(万元)	成交量(万股)	成份股个数	市盈率(TTM,算术平均法)
WIND 信息技术(NEEQ)	1235.3258	417.931	3089	37.3201
WIND 医疗保健(NEEQ)	838.074	185.3	649	39.7937
WIND 工业(NEEQ)	831.7337	779.8491	3203	36.2672
WIND 金融(NEEQ)	720.146	629.1	151	37.71
WIND 材料(NEEQ)	620.7541	200.5398	1328	38.4104
WIND 可选消费(NEEQ)	322.919	152.34	1568	44.9552
WIND 日常消费(NEEQ)	313.287	45.6	606	45.9672
WIND 公用事业(NEEQ)	283.97	23	121	43.9529
WIND 能源(NEEQ)	30.732	12.1	110	35.1085
WIND 房地产(NEEQ)	7.8	6	96	25.311
WIND 电信服务(NEEQ)	2.839	0.7	36	62.9612

资料来源：Wind，广证恒生

3.7 能源行业上升，电信服务行业下降幅度最大

本周做市转让企业中，医疗保健、日常消费、信息技术、公用事业、工业、金融、可选消费及电信服务行业下跌。其中，医疗保健行业下降幅度最大，达 1.76%。

图表 10 医疗保健下降幅度最大，达 1.76% (单位：%)



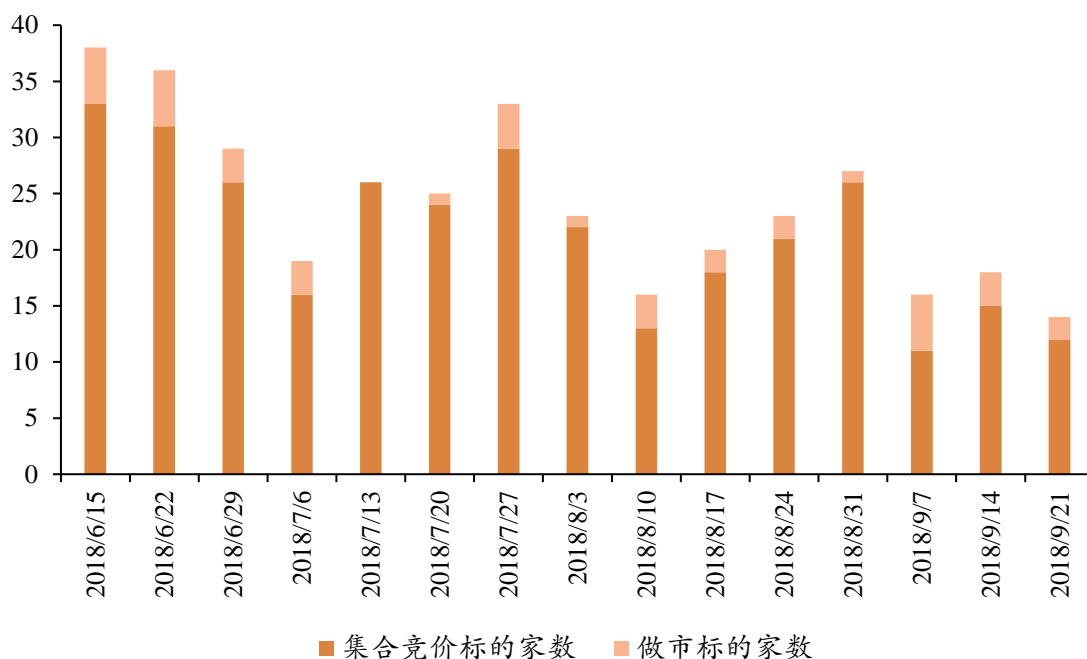
资料来源：Wind，广证恒生

四、定增：14 家发布定增

4.1 定增公司数、定增发行量及定增金额均上升

本周共有 14 家公司发布定增预案（以董事会预案为选择标准），与上周的 18 家相比减少了 4 家，其中 12 家为竞价转让。本周发行量 8,684.68 万股，较上周 25,148.29 万股减少了 16463.61 万股；预计募集资金 4.09 亿元，和上周 8.92 亿元相比减少 4.83 亿元。

图表 11 定增发行量、定增公司数及定增金额与上周相比均下降

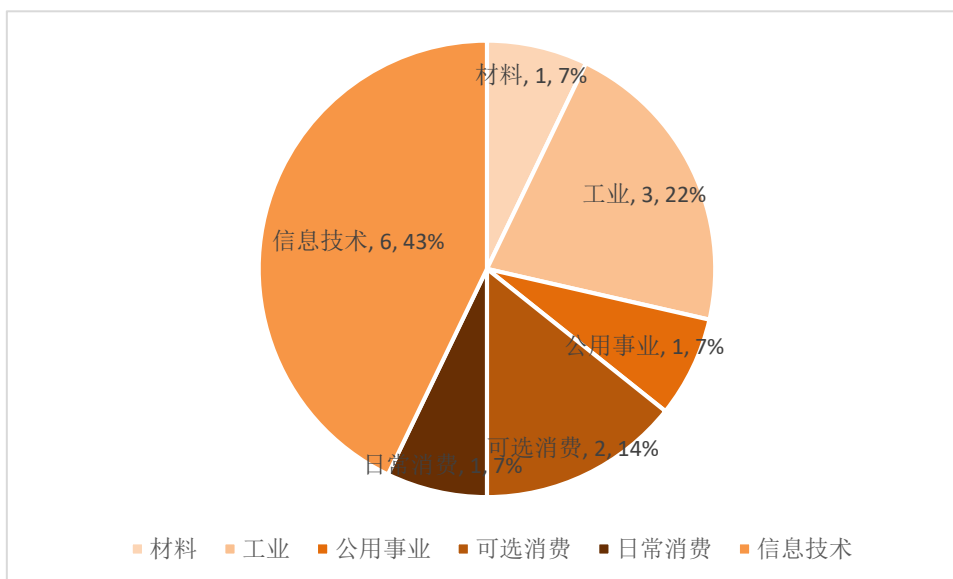


资料来源：Wind，广证恒生

4.2 本周定增来自 6 个行业，信息技术行业占比最大

本周定增来自 6 个行业，最多的为信息技术行业，占比为 42.85%；其次，工业行业占比 21.42%，可选消费行业占比 14.28%；公用事业，材料及日常消费均占比 7.14%。

图表 12 工业行业占比为 21.42%



资料来源：Wind，广证恒生



五、并购：38 起并购事件

本周新增 38 起并购事件，数量较上个交易周减少 1 起。

图表 13 本周新增并购事件概览

最新公告日	交易标的	交易买方	交易进度	交易总价值(万元)
2018/9/17	陕西略惟建设工程有限公司股权	宝塔山漆 (871887.OC)	董事会通过	48
2018/9/17	商品房	剧星传媒 (833153.OC)	董事会通过	80
2018/9/17	国有建设用地	海泰新光 (836412.OC)	董事会通过	1800
2018/9/17	山东房谋网络科技有限公司 100%的股权	儒房融科 (870567.OC)	董事会通过	0
2018/9/17	明德华艺 15%的股权	世纪明德 (839264.OC)	董事会通过	900
2018/9/17	小兔文旅 18.29%股份	小兔文旅 (836492.OC)	董事会通过	750
2018/9/17	酒便利供应链管理有限公司 40.00%的股权	酒便利 (838883.OC)	董事会通过	70
2018/9/17	领瑞达无限售条件流通股 38%的股份	领瑞达 (870566.OC)	董事会通过	1187.50
2018/9/18	的江苏江南农村商业银行有限公司 的股份 0.85%股份	红梅色母 (871968.OC)	董事会通过	112.6060
2018/9/18	山东家家乐环保热力设备有限公司 全部房屋建筑物、土地 使用权、 机器设备及绿化等附属设施	龙成消防 (872477.OC)	董事会通过	1984.69
2018/9/18	龙盾智能 51%的股权	龙成消防 (872477.OC)	董事会通过	0
2018/9/18	科若思股份	科若思 (830102.OC)	董事会通过	未披露
2018/9/18	北京中科北斗技术研究院持有的中 科北斗技术研究院（沈阳）有 限 公司 51%的股权	华鼎科技 (832503.OC)	董事会通过	0
2018/9/18	国有土地使用权	凯实股份 (831774.OC)	董事会通过	不超过 1000
2018/9/18	洁源置业 51%股权	中盈绿能 (838108.OC)	董事会通过	0
2018/9/18	安徽智网信息科技有限公司	互普股份 (834976.OC)	董事会通过	88.35575
2018/9/18	瑞禾山海实业有限公司 16%认缴 出资权	卡友信息 (836226.OC)	董事会通过	1600



2018/9/19	东莞永保电子有限公司 莱芜永保电子有限公司	韩升元 (837804.OC)	董事会通过	5670
2018/9/19	四川聚久缘建设工程有限公司	海诺尔 (833896.OC)	董事会通过	438
2018/9/19	金茂城建工程管理有限公司 100% 的股权	九合环境 (837798.OC)	董事会通过	1316
2018/9/19	国有土地使用权	磐电科技 (872333.OC)	董事会通过	不超过 1000
2018/9/19	宝鸿新材 45.83%的股份	宝鸿新材 (872042.OC)	董事会通过	2750
2018/9/19	市松美新材 料科技有限公司 30% 的股权	松湖股份 (834005.OC)	董事会通过	11.7756
2018/9/19	金诚诺一 30%的股权	巨龙科技 (870157.OC)	董事会通过	0
2018/9/19	省同讯科 技有限公司 100%的股 权	银狐科技 (872063.OC)	董事会通过	1
2018/9/19	西安中电科安信息科技有限公司 3,500,000 股股权	中电科安 (837840.OC)	董事会通过	148.9907
2018/9/20	青岛金智世纪教育科技有限公司 51%的股权	威明德 (430207.OC)	董事会通过	1050
2018/9/20	大连华数大数据科技有限公司 100%股权	恒锐科技 (430453.OC)	董事会通过	145.005
2018/9/20	深圳市澳得迈电子科技有限公司 45%股权	柏斯曼 (871795.OC)	董事会通过	19.84
2018/9/20	张掖市西龙热电有限责任公司 51% 的股权	晓沃环保 (430412.OC)	董事会通过	72.88
2018/9/21	快报（广州）云信息科技有限公司 70.00%的股权	恒益股份 (871916.OC)	董事会通过	0
2018/9/21	立格汽车轻量化科技发展有限公司	立格新材 (835329.OC)	董事会通过	0
2018/9/21	清镇利美康医疗美容有限公司的部分 股权	利美康 (832533.OC)	董事会通过	80
2018/9/21	成都市读行学堂研学旅游服务有限 公司	读行学堂 (870537.OC)	董事会通过	0
2018/9/21	聚小优网络科技有限公司 100% 股权	博采网络 (833205.OC)	董事会通过	0.5
2018/9/21	珠海市快趣商贸有限公司 47%的 股权	金尚互联 (833576.OC)	董事会通过	40.545
2018/9/21	北京朗程智新科技有限公司 100% 的股权	群智合 (836442.OC)	董事会通过	30.0824
2018/9/21	重庆渝宏建筑规划设计有限公司	恒实股份 (834428.OC)	董事会通过	1052

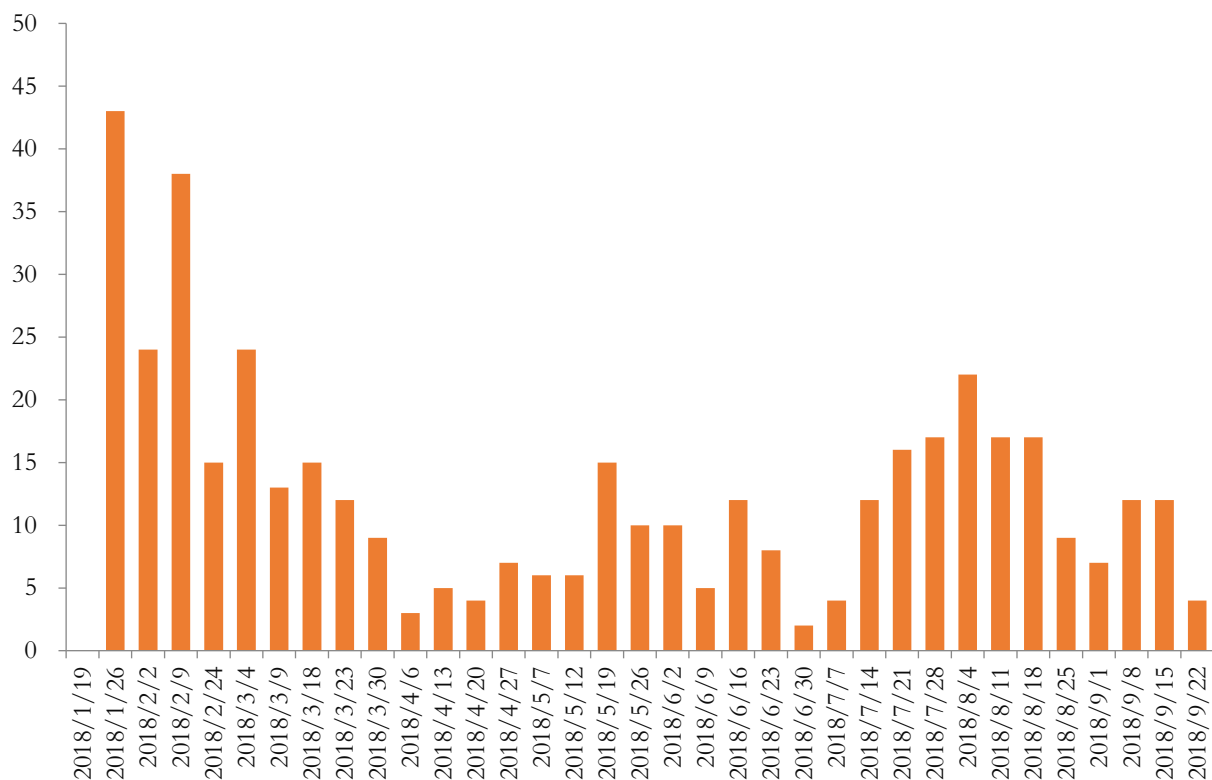
资料来源：NEEQ 官网，广证恒生

六、挂牌：4 家新挂牌公司，76 家待挂牌

6.1 本周新增 4 家挂牌公司

本周新增 4 家挂牌公司，截至 2018 年 9 月 21 日，新三板挂牌企业 11004 家，待挂牌企业 72 家。

图表 14 本周新增 4 家挂牌公司

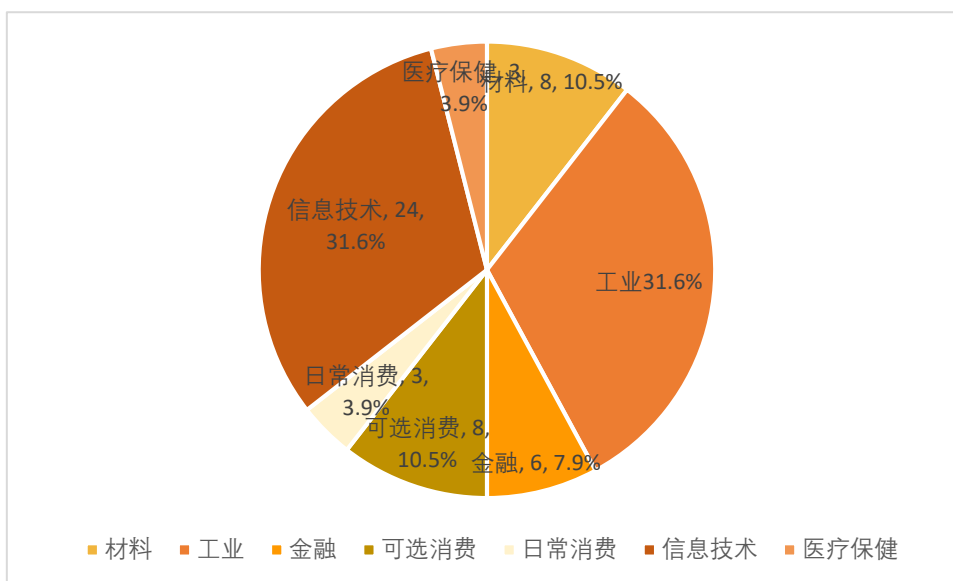


资料来源：Wind，广证恒生

6.2 待挂牌公司数量为 76 家

本周待挂牌的公司共有 76 家。在 Wind 一级行业分类中，工业行业 and 信息技术行业并列第一，达到 31%

图表 15 工业行业 and 信息技术行业待挂牌公司数最多



资料来源：Wind，广证恒生

数据支持：王婕妤

新三板团队介绍:

在财富管理和创新创业的两大时代背景下，广证恒生新三板构建“研究极客+BANKER”双重属性的投研团队，以研究力为基础，为企业量身打造资本运营计划，对接资本市场，提供跨行业、跨地域、上下游延伸等一系列的金融全产业链研究服务，发挥桥梁和杠杆作用，为中小微、成长企业及金融机构提供闭环式持续金融服务。

团队成员:

袁季（广证恒生总经理兼首席研究官）：长期从事证券研究，曾获“世界金融实验室年度大奖—最具声望的100位证券分析师”称号、2015及2016年度广州市高层次金融人才、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得2013年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。2014年组建业内首个新三板研究团队，创建知名研究品牌“新三板研究极客”。

赵巧敏（新三板研究总监、副首席分析师）：英国南安普顿大学国际金融市场硕士，8年证券研究经验。具有跨行业及海外研究复合背景，曾获08及09年证券业协会课题二等奖。具有多年A股及新三板研究经验，熟悉一二级市场运作，专注机器人、无人机等领域研究，担任广州市开发区服务机器人政策咨询顾问。

温朝会（新三板副团队长）：南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。

黄莞（新三板副团队长）：英国杜伦大学金融硕士，具有跨行业及海外研究复合背景，负责教育领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

司伟（新三板高端装备行业负责人）：中国人民大学管理学硕士，理工与经管复合专业背景，多年公募基金从业经验，在新三板和A股制造业研究上有丰富积累，对企业经营管理有深刻理解。

陆彬彬（新三板主题策略研究员）：美国约翰霍普金斯大学金融硕士，负责新三板市场政策、私募机构、投后管理等领域研究，擅长数据挖掘和政策分析。

魏也娜（新三板TMT行业研究员）：金融硕士，中山大学遥感与地理信息系统学士，3年软件行业从业经验，擅长云计算、信息安全等领域的研究。

刘锐（新三板医药行业研究员）：中国科学技术大学有机化学硕士，具有丰富的国内医疗器械龙头企业产品开发与管理经验，对医疗器械行业的现状与发展方向有深刻的认识，重点关注新三板医疗器械、医药的流通及服务行业。

胡家嘉（新三板医药行业研究员）：香港中文大学生物医学工程硕士，华中科技大学生物信息技术学士，拥有海外知名实业工作经历，对产业发展有独到理解。重点研究中药、生物药、化药等细分领域。

田鹏（新三板教育行业研究员）：新加坡国立大学应用经济学硕士，曾于国家级重点经济期刊发表多篇论文，具备海外投资机构及国内券商新财富团队丰富研究经历，目前重点关注教育领域。

于栋（新三板高端装备行业研究员）：华南理工大学物理学硕士，厦门大学材料学学士，具有丰富的二三级研究经验，重点关注电力设备及新能源、新材料方向。

史玲林（新三板大消费行业研究员）：暨南大学资产评估硕士、经济学学士，重点关注素质教育、早教、母婴、玩具等消费领域。

李嘉文（新三板主题策略研究员）：暨南大学金融学硕士，具有金融学与软件工程复合背景，目前重点关注新三板投资策略，企业资本规划两大方向。

联系我们:

邮箱: lubinbin@gzgzhs.com.cn



电话：020-88832292

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心4楼

电话：020-88836132, 020-88836133

邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在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。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。