

新三板基金周报（20180211）

1、新三板市场数据

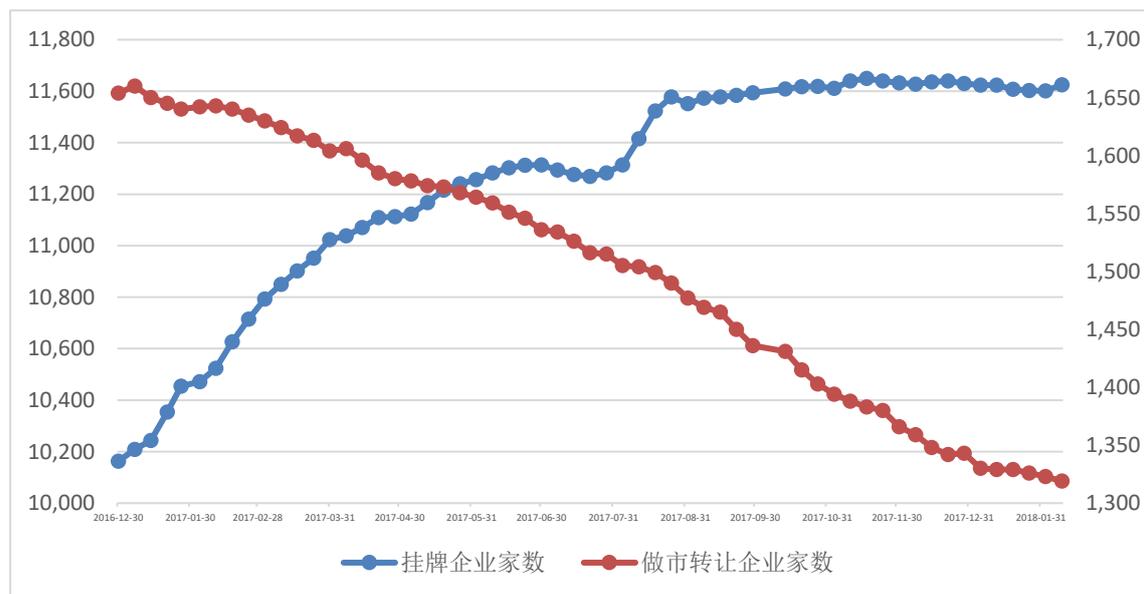
● 市场规模数据

截至 2018 年 2 月 9 日，新三板挂牌企业总数为 11625 家，其中集合竞价交易的有 10306 家，做市转让 1319 家。本周为实施新的交易、分层等改革办法的第四周，新三板挂牌企业总数净增加 24 家，新增挂牌开始恢复正常状态。但做市转让继续呈下降状态，本周净减少 4 家。新政的实施仍未阻止前期做市转让家数逐渐减少的势头。

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	1319	10306	10294	1331	11625
当周新增家数	-4	28	25	-1	24
总股本（亿股）	1386.61	5353.57	5309.81	1430.36	6740.18
流通股本（亿股）	908.87	2587.62	2612.11	884.38	3496.49

2017 年以来每周挂牌企业家数和做市转让企业家数变化图



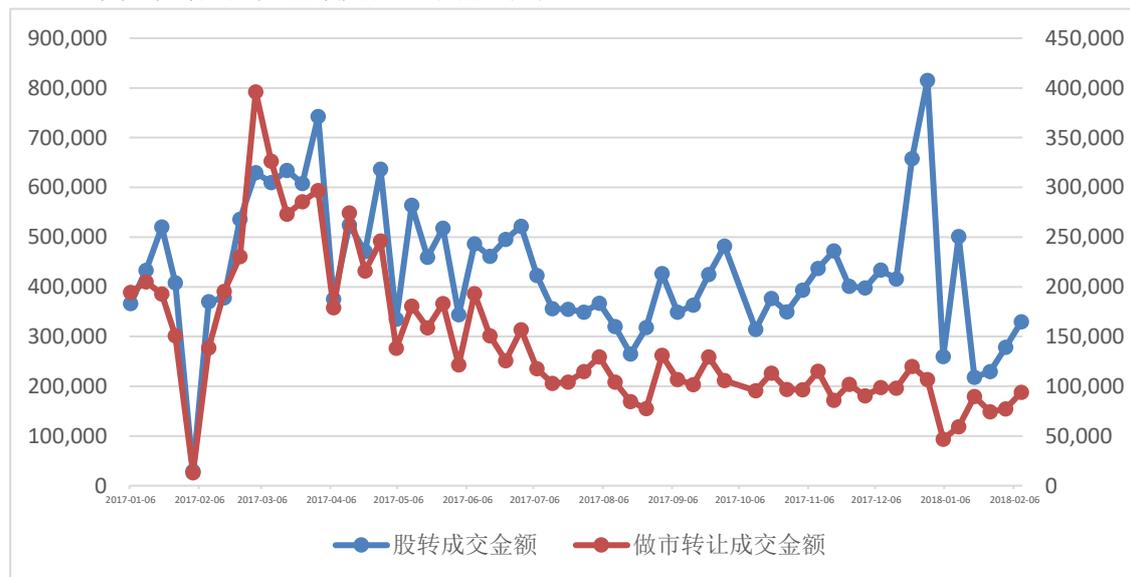
● 市场交易数据

2 月 5 日至 2 月 9 日间，市场总成交数量环比增加 27.59%；总成交金额环比增加 18.59%，总成交额继续有所恢复，投资者观望气氛减弱。从交易方式看，集合竞价成交数量和成交金额分别环比上升 31.48%和 17.42%，集合竞价交易继续有所活跃；做市转让成交数量和成交金额分别环比增加 20.61%和 21.65%，做市转让交易有所回暖，但新政实施后做市转让吸引力继续弱化的趋势还未得到扭转。

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）	73449.46	27.59%	231476.6
其中：做市转让	24874.44	20.61%	88989.62
集合竞价	48575.02	31.48%	142486.98
成交金额（万元）	329841.93	18.59%	1055657.09
其中：做市转让	93848.1	21.65%	335209.69
集合竞价	235993.82	17.42%	720447.4

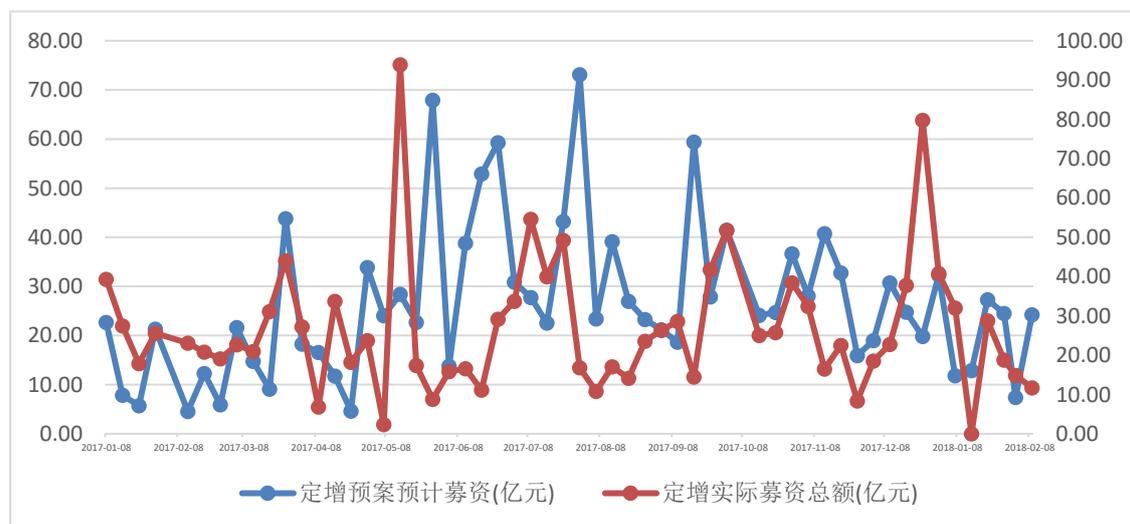
2017 年以来每周成交金额变化（单位：万元）



● 市场融资数据

截止 2 月 11 日共有 42 家企业发布了定向增发预案，预计募资 24.26 亿元，融资需求意愿增强；实施完成 28 家企业的定向增发，募资总额 11.67 亿元，平均每家募资额约 4170 万元，实际融资难度有所增加。

2017 年以来每周定增预案和实际定增募资情况变化图



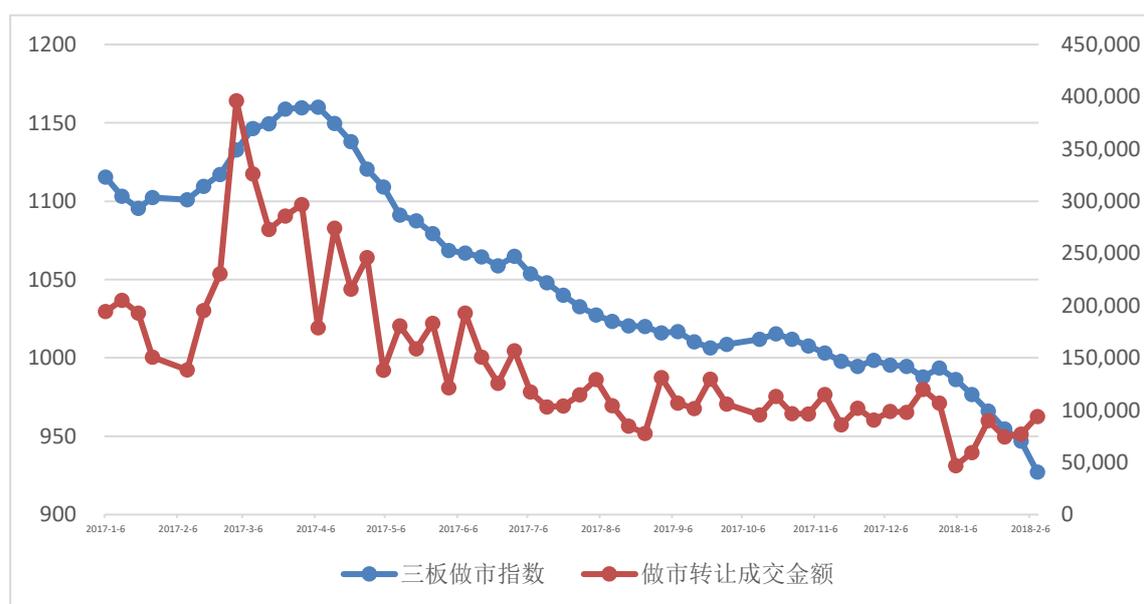
当周定增统计

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)
2018-02-11	42	42	32,606.52	24.26	28	28	22,012.45	11.67
2018-02-04	24	24	14,532.30	7.42	32	32	21,061.56	14.87

2、新三板指数分析

本周为实施新的交易制度的第四周，当周三板成指下跌 1.23%，收于 1090.26 点，三板成指继续调整；三板做市指数下跌 2.09%，收于 927.06 点，做市指数继续下行。整周三板做市指数延续下探行情，继续连创新低，在周五又创出新低 924.93 点，也创出收市新低 927.06 点，做市转让总交易额较上周继续有所回升，但总体成交依旧不够活跃，从这四周新的交易制度实施情况看，新的改革未对活跃做市市场气氛起到积极作用。

2017年以来每周三板做市指数与做市转让成交金额走势对比图（剔除不完整周）



盘后协议转让占比继续提升，成为交易的主角，继第一周盘后协议转让成交 13.83 亿元并占股转总成交 21.81 亿元的 63%之多后，第二周，盘后协议转让共成交 16.11 亿元，占股转总成交 22.96 亿元达 70%，第三周，盘后协议转让共成交 19.96 亿元，占股转总成交 27.81 亿元达 71%，第四周，盘后协议转让共成交 25.76 亿元，占股转总成交 32.99 亿元高达 78%。

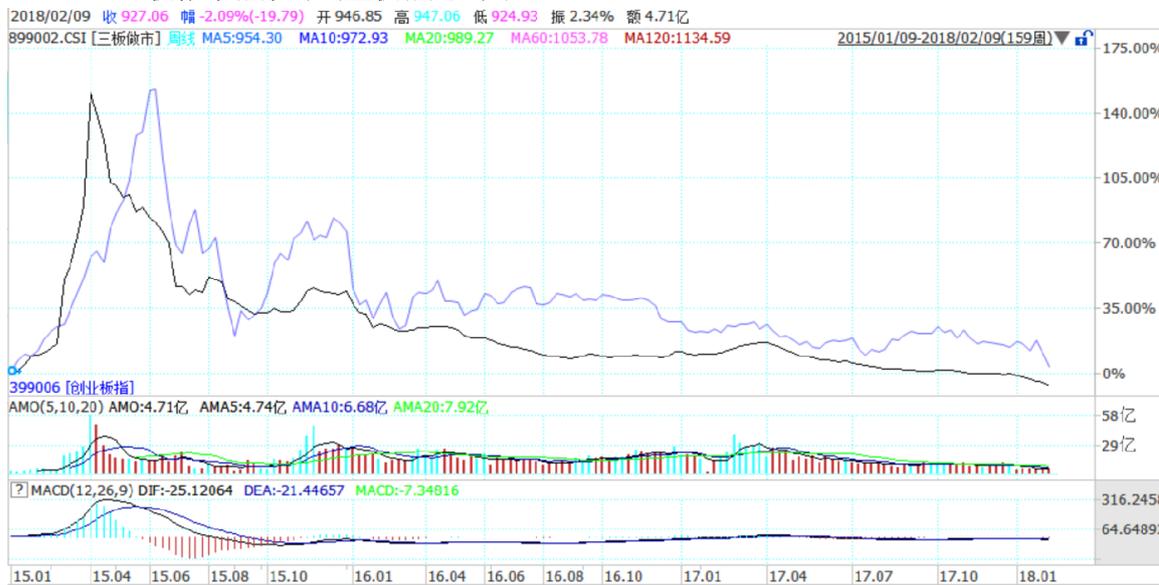
当周新三板指数概况

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	1,090.26	-1.23	17,594.31	56,928.64
899002.CSI	三板做市	927.06	-2.09	16,102.44	47,136.98

当周盘后协议转让成交情况（亿元）

日期	2018/2/5	2018/2/6	2018/2/7	2018/2/8	2018/2/9	合计
盘后协议转让成交	3.69	7.50	5.76	3.72	5.09	25.76
股转成交	5.13	9.01	7.44	5.1	6.31	32.98
盘后协议转让占比	71.93%	83.24%	77.42%	72.94%	80.67%	78.11%

三板做市指数与创业板指周线对比

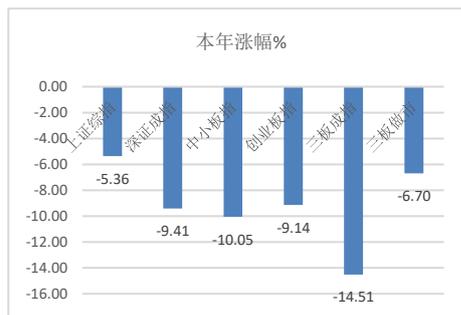
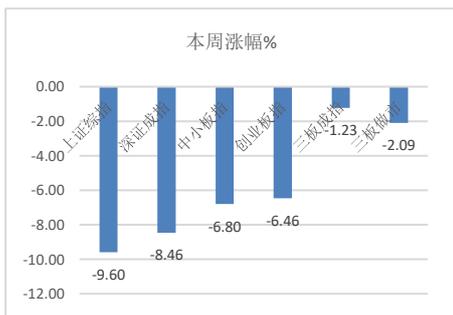


当周创业板继续大幅下跌 6.46%，三板做市指数走势相对强于创业板指数走势，近两周两者走势敞口大幅收窄。

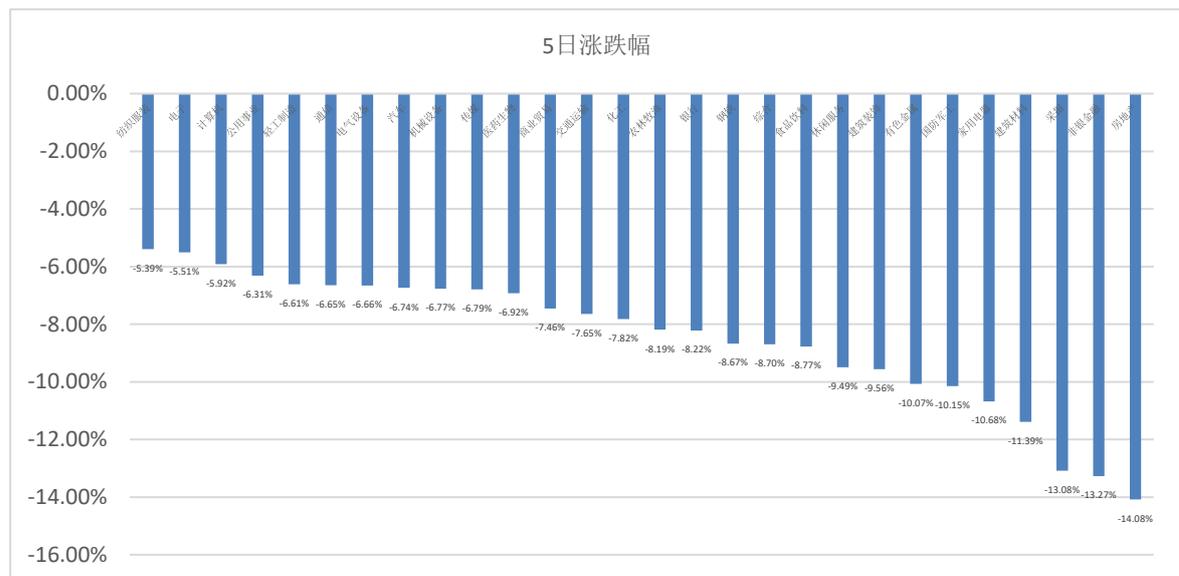
当周三板做市指数走势继续相对强于A股其它主要指数。本周在外围市场大幅调整影响下，A股主要指数大幅下挫。从申万一级行业看，28个一级行业悉数下跌，跌幅均超5%，其中有色金属、国防军工、家用电器、建筑材料、采掘、非银金融、房地产跌幅超过10%。创业板指继续出现6.46%的跌幅，看来创新成长类品种短期难以成为市场新热点。

本周创业板指继续大幅下跌，三板做市指数虽然跌幅相对创业板指跌幅小些，但三板做市指数跌幅加大且尚未有止跌的迹象，因为目前无新增资金进入三板市场，我们前期判断三板做市指数继续下跌空间有限过于乐观，三板做市指数可能仍将维持较长时期的低迷状态。

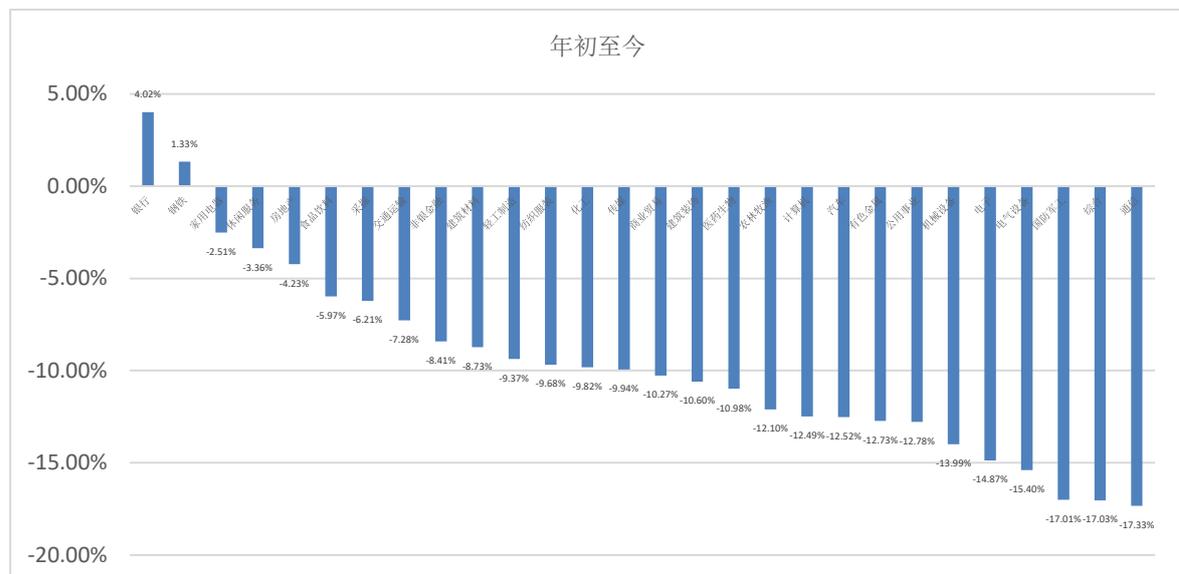
主要指数涨幅图



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) 因董秘离职 2 家三板企业遭股转降层

2月9日，股转公司发布通知公告称，截至2018年1月31日，欢乐动漫（835622）和天线宝宝（834580）2家挂牌公司原董事会秘书离职后，仍未及时聘请取得全国股转系统董事会秘书资格证书的董事会秘书，导致不满足创新层公司治理要求，且持续时间已达3个月以上。根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司分层管理办法》的规定，欢乐动漫等2家挂牌公司自2018年2月12日起调整至基础层。

(2) 全国股转公司公布首批作废业务规则，共计 15 件

2月8日全国股转公司发布公告称，为建立科学规范的全国中小企业股份转让系统业务规则体系，推动市场法制建设的不断完善，全国股转公司对2013年2月8日首批规则发布以来至2017年12月31日期间发布的业务规则进行了清理，其中应予废止和自行失效的业务规则共计15件。

(3) 盘后协议转让现新政以来最大手笔 国家级产业基金3亿入股友宝在线

2月6日，友宝在线（836053）发布权益变动公告，公告显示，友宝在线的第二大股东，持有14.73%股份的青岛海尔创业投资有限责任公司于2月6日以10.5元/股，通过盘后协议转让减持了友宝在线2878万股，占友宝在线总股本的4.73%，转让价款约3.02亿元。减持后，海尔创投仍将持有友宝在线6087万股份，持股比例为10%，仍为第二大股东。

此次友宝在线盘后协议转让的成交额，创造了竞价交易上线以来，单只新三板股票单日成交额记录。而友宝在线此次10.5元的转让价，较其二级市场的日常成交价有大幅溢价。

此次交易中，更引人关注的，是此次交易的接盘者——中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）。

工商信息显示，中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）注册资本400亿，股东包括建信（北京）投资基金管理有限责任公司、中华人民共和国财政部、中国国际金融股份有限公司、博时资本管理有限公司、浙江省产业基金有限公司等。

(4) 股转对违规交易零容忍

集合竞价实施四周时间，已有13起交易违规事项被监管层监管，8个新三板账户被限制交易，而2017年全年被限制交易账户数量也不过如此。

其中，2月9日，股转系统连发8条监管公告，就有6起涉及违规交易监管。