

新三板基金周报（20180311）

1、新三板市场数据

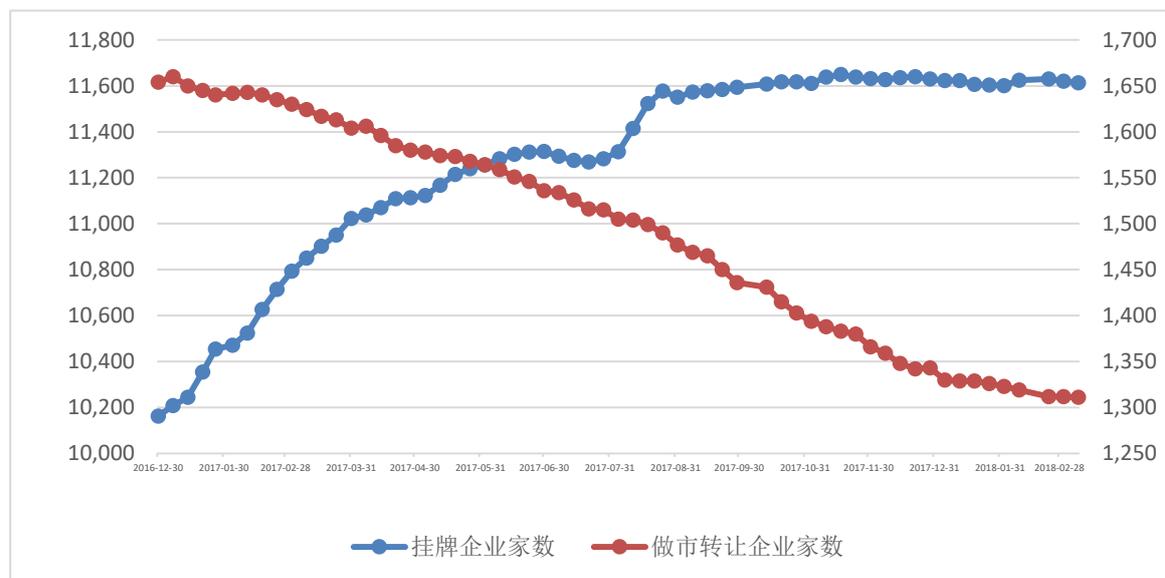
● 市场规模数据

截至 2018 年 3 月 9 日，新三板挂牌企业总数为 11613 家，其中集合竞价交易的有 10302 家，做市转让 1311 家。本周为实施新的交易、分层等改革办法的第七周，新三板挂牌企业总数净减少 7 家，股转系统进入存量调整时代的特征未变。做市转让家数净减少 1 家，做市转让家数逐渐减少的势头尚未遏止。

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	1311	10302	10300	1313	11613
当周新增家数	-1	-6	-3	-4	-7
总股本（亿股）	1380.78	5352.77	5318.06	1415.48	6733.54
流通股本（亿股）	908.12	2609.35	2635.12	882.35	3517.47

2017 年以来每周挂牌企业家数和做市转让企业家数变化图



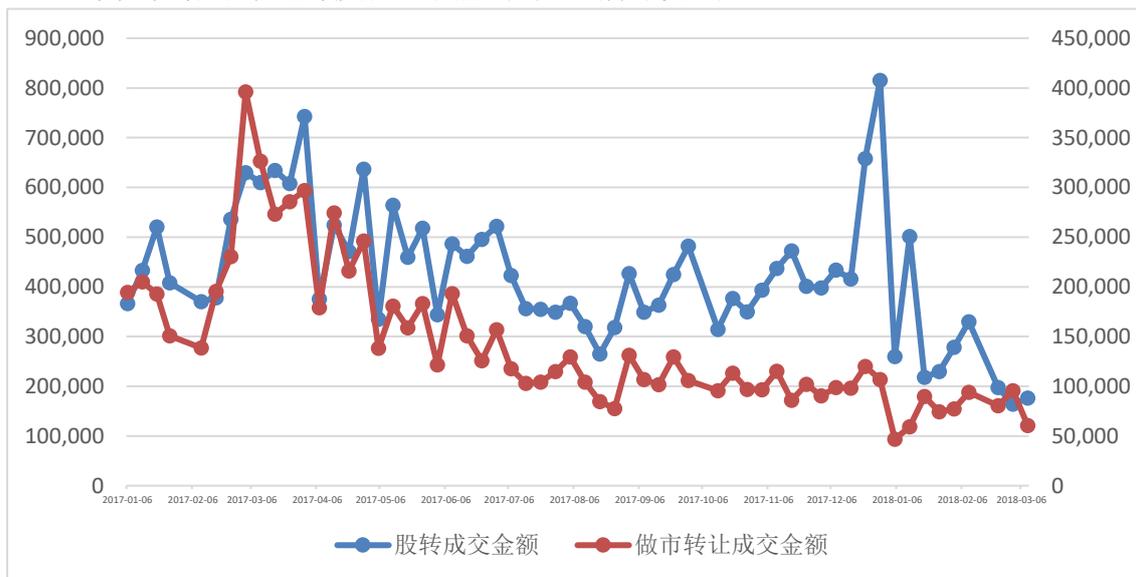
● 市场交易数据

3 月 5 日至 3 月 9 日间，市场总成交数量环比增加 13.44%；总成交金额环比增加 7.79%，交易有所回升，但总量规模仍处 2017 年以来低位水平，投资者观望气氛依然未变。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 68.11%和 69.87%，集合竞价较上周新政实施后最低迷状态明显回暖但仍处低位水平；做市转让成交数量和成交金额分别环比下降 21.05%和 36.51%，做市转让交易又陷入低迷，新政实施后做市转让吸引力弱化的趋势还在延续。

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）	40562.6	13.44%	348401.19
其中：做市转让	17312.51	-21.05%	149617.74
集合竞价	23250.09	68.11%	198783.45
成交金额（万元）	176501.76	7.79%	1593127.05
其中：做市转让	60673.68	-36.51%	571948.92
集合竞价	115828.08	69.87%	1021178.13

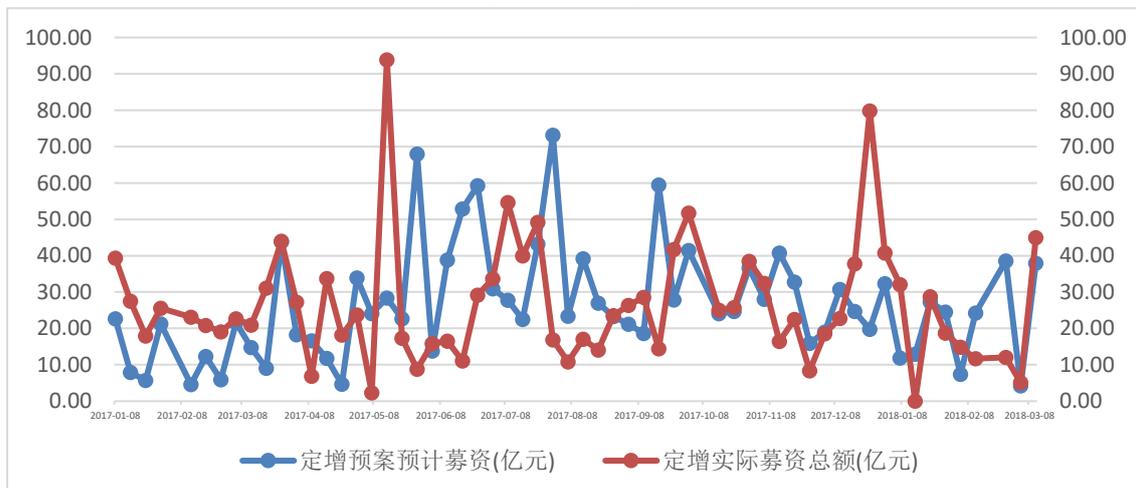
2017 年以来每周成交金额变化（单位：万元 剔除不完整周）



● 市场融资数据

截止 3 月 11 日共有 25 家企业发布了定向增发预案，预计募资 37.96 亿元，融资需求意愿大幅上升的主要原因是开源证券计划募资 32 亿元；实施完成 87 家企业的定向增发，募资总额 45.01 亿元，平均每家募资额约 5170 万元，募资明显回暖的主要因素是如皋银行完成 14.49 亿元增发。

2017 年以来每周定增预案和实际定增募资情况变化图



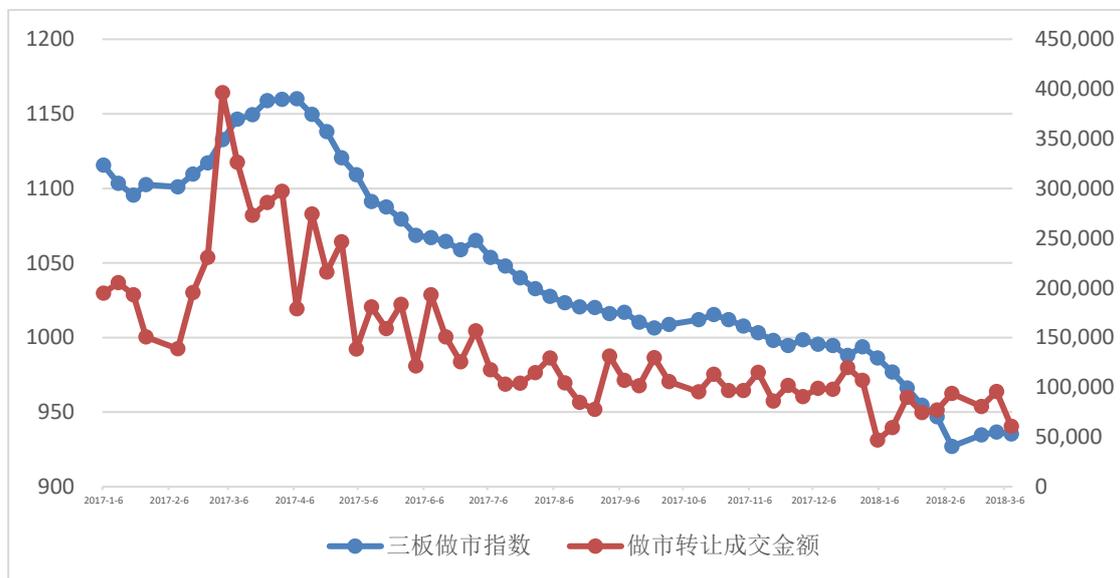
当周定增统计

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)
2018-03-11	25	25	88,369.34	37.96	87	87	97,923.97	45.01
2018-03-04	17	17	9,609.91	4.24	21	21	10,943.55	5.08

2、新三板指数分析

本周为实施新的交易制度的第七周，当周三板成指下降 0.42%，收于 1082.17 点；三板做市指数下降 0.13%，收于 935.37 点。本周三板成指继续再探近期新低，三板做市指数在前几周反弹后开始调整，且交易明显萎缩，表现出进一步反弹动能不足的迹象。

2017年以来每周三板做市指数与做市转让总成交金额走势对比图（剔除不完整周）



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	1,082.17	-0.42	11,562.83	44,840.48
899002.CSI	三板做市	935.37	-0.13	10,160.63	34,093.80

盘后协议转让仍为交易的主角。新政实施后第七周，盘后协议转让共成交 12.35 亿元，占股转总成交 17.66 亿元达约 69.97%。

当周盘后协议转让成交情况 (亿元)

日期	2018/3/5	2018/3/6	2018/3/7	2018/3/8	2018/3/9	合计
盘后协议转让成交	1.93	3.08	1.78	2.63	2.93	12.35
股转成交	2.96	4.13	2.76	3.8	4.01	17.65
盘后协议转让占比	65.20%	74.58%	64.49%	69.21%	73.07%	69.97%

当周创业板继续大幅反弹**4.77%**，三板做市指数走势继续相对大幅弱于创业板指数走势，两者走势敞口进一步扩大。

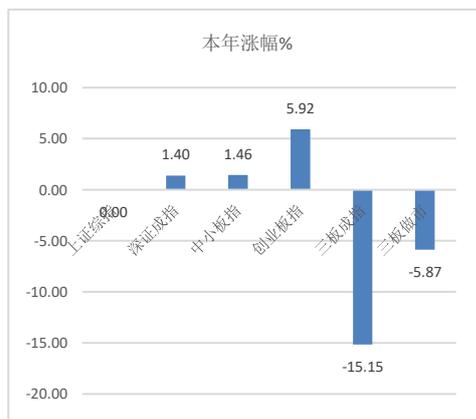
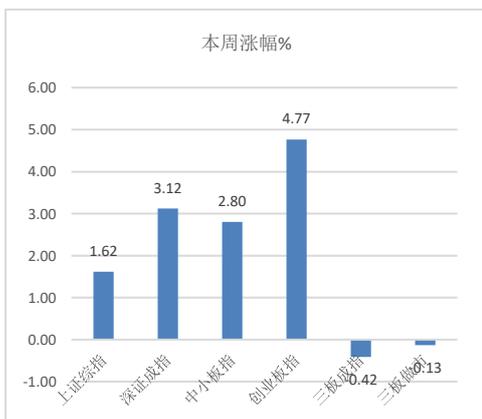
三板做市指数与创业板指周线对比



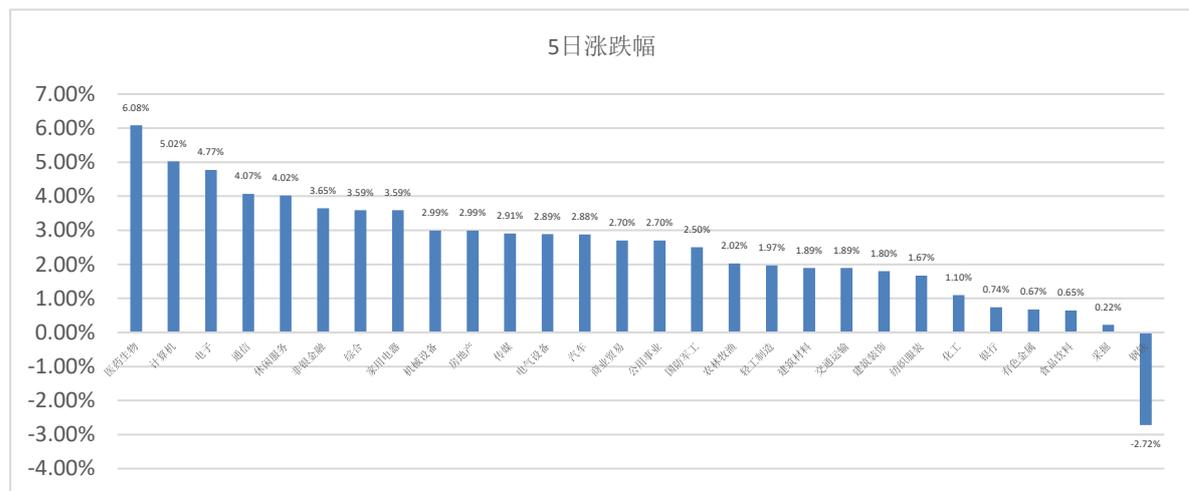
当周三板做市指数走势明显弱于创业板指、深圳成指、中小板指和上证综指。从申万一级行业看，28个一级行业有27个行业上涨、仅钢铁行业下跌，其中医药生物、计算机涨幅超过5%，电子、通信、休闲服务涨幅超过4%，周期类行业大多微弱反弹，钢铁行业下跌2.72%，市场从周期股转向成长股的变化特征进一步增强。创业板指继续出现4.77%的大幅反弹，成交量超4000亿元维持在比较高水平，经过这几周创业板与中小板成交活跃且底部强力反弹情况看，可以判断创新成长类品种将成为市场未来新热点。

本周创业板指继续大幅反弹，三板做市指数微弱下跌调整，这段时间三板做市指数虽有触底迹象，只是成交低迷，能否止跌进一步反弹尚待有无增量资金进入三板市场，预计三板做市指数还将维持一段时期的低迷状态。但创业板指的强力反弹拉大了创业板与三板估值差异后，三板做市指数下跌的动能可能有限。

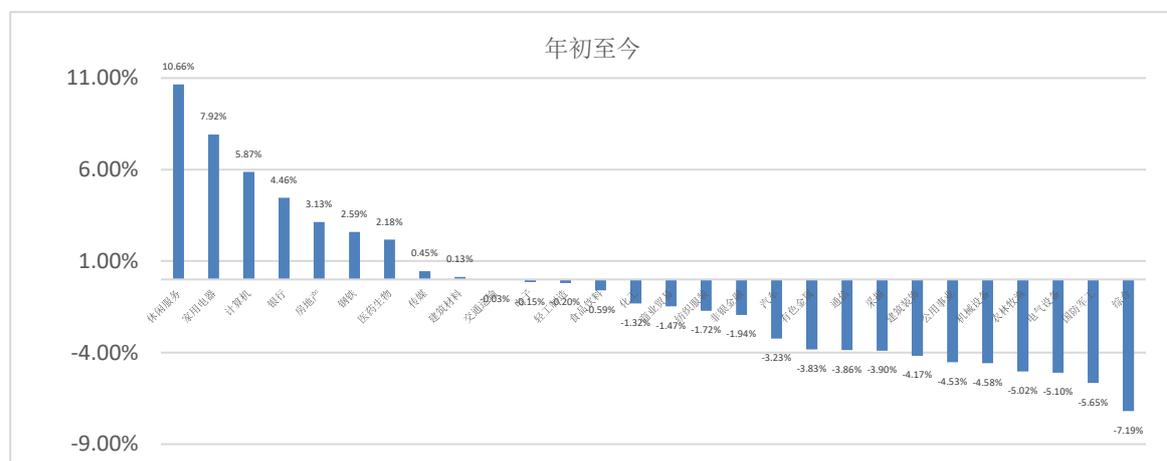
主要指数涨幅图



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) 创新层公司首次披露季报

披露季报不再只是上市公司的“规定动作”。3月7日，全国股转公司发布了《关于做好挂牌公司2018年第一季度报告披露工作的通知》，这是新三板市场设立以来，创新层公司将首次进行的季报披露活动。此举标志着新三板挂牌公司信息披露将趋于规范化和常态化，有利于投资者了解新三板公司经营情况，并帮助投资者作出正确决策。

(2) 富士康过会 “独角兽”企业IPO绿色通道正式通车

3月8日，富士康工业互联网股份有限公司首发申请获得通过。从上报招股说明书到获得通过，富士康股份仅用了36天。业界认为，这将成为台资控股企业A股上市的标杆，也带火了“独角兽”以及相关的概念公司，成为市场一个热点话题。

作为本周唯一一家接受发审委审核的首发企业，富士康股份“单骑闯关”不仅彰显 A 股对新经济的欢迎态度，招股书亦显示公司欲通过 IPO 募资从“代工厂”转向工业互联网和智能制造领域，募集资金将主要用于工业互联网平台构建、云计算及高效能运算平台、高效运算数据中心等八个部分，总投资约为 291 亿元。

(3) 证监会：深化主板和创业板改革 继续深化新三板改革

证监会副主席姜洋近日透露了证监会的六大重点工作，包括：

第一，以服务国家战略和现代化经济体系为导向改革发行上市制度，深化主板和创业板改革，加大对新技术、新产业、新业态和新模式的支持力度。

第二，在保持 IPO 常态化的基础上，继续稳步推进股票发行制度改革。

第三，大力推进多层次资本市场体系建设，继续深化新三板改革，规范发展区域性股权市场，研究推进股权众筹融资试点。

第四，高度重视私募股权基金的战略作用，优先发展创投和天使投资，落实创投基金解禁期反向挂钩制度，推动完善相关税收制度安排。

第五，推动交易所债券市场与银行市场协调发展。

第六，引导期货与衍生品市场健康发展，加快商品期货期权创新机制，优化保险加期货试点，平稳推出原油期货。

(4) 券商连续退出新三板个股做市服务

今年新三板市场上，做市券商出现了“批量”退出挂牌公司个股做市服务的现象，其中九州证券、东莞证券、太平洋证券、华安证券、中信建投、招商证券、东吴证券等动作明显。

有券商行业知情人士特别提及，如九州证券、中信建投几乎已经“放弃”新三板业务，都在清理手中做市股票。

按照此前每年的惯例，年初都会出现一波挂牌公司更换做市服务券商的情况，有退有进并不奇怪。但今年一个非常明显的现象是，只见券商退出个股做市服务，少见券商新加入做市服务。

券商退出新三板挂牌公司做市服务，最直接的原因就是不赚钱，大背景则是去年整个新三板市场的持续冷清。