

新三板基金周报（20180415）

1、新三板市场数据

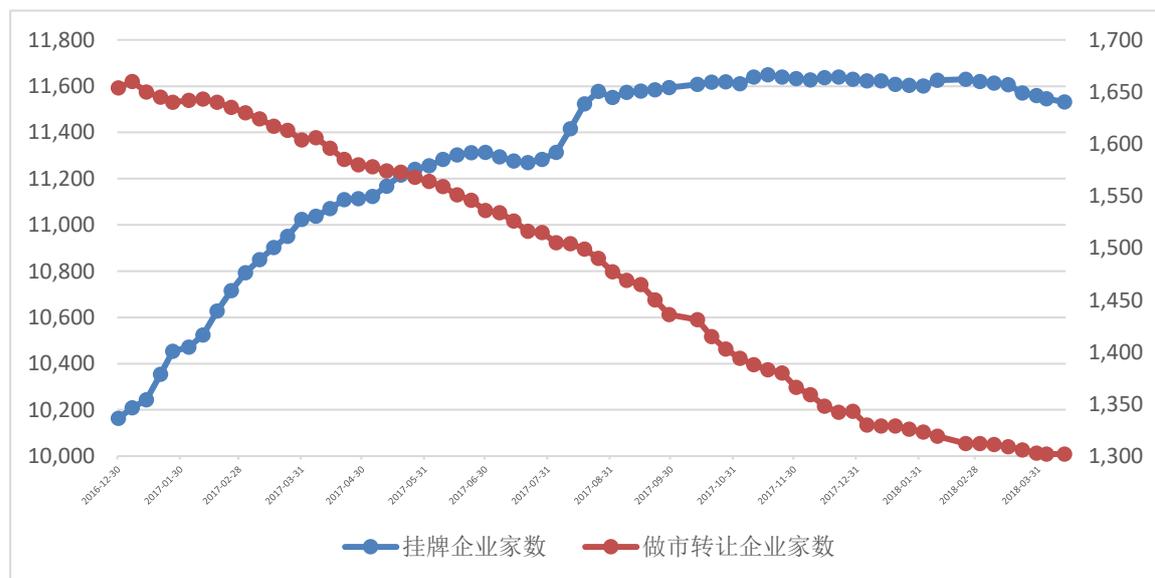
● 市场规模数据

截至 2018 年 4 月 13 日，新三板挂牌企业总数为 11532 家，其中集合竞价交易的有 10230 家，做市转让 1302 家。本周为实施新的交易、分层等改革办法的第十二周，新三板挂牌企业总数再净减少 13 家，挂牌企业数量已连续七周净减少，新三板的吸引力继续弱化，做市转让家数未增减，做市转让家数逐渐减少的势头有所趋缓。

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	1302	10230	10241	1291	11532
当周新增家数	0	-13	-9	-4	-13
总股本（亿股）	1228.41	5450.66	5286.68	1392.4	6679.07
流通股本（亿股）	762.28	2772.98	2654.37	880.89	3535.26

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

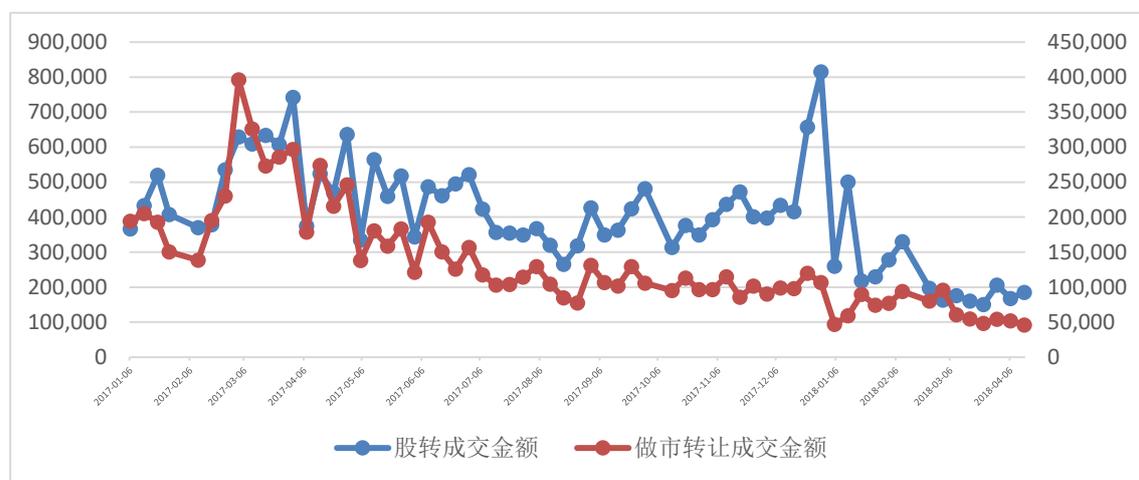
4 月 9 日至 4 月 13 日间，市场总成交数量环比增加 78.44%；总成交金额环比增加 83.91%，只因上周仅有三个交易日。若上周取三日平均数模拟计算一周（五个交易日）情况，则本周市场总成交数量环比仅增加 7.06%；总成交金额环比仅增加 10.34%，交易在低位略有回升。从交易方式看，可比模拟集合竞价成交数量和成交金额分别环比增加 15.14% 和 19.86%，集合竞价交易再次转强；可比模拟做市转让成交数量和成交金额分别环比减少

6.41%和11%，做市转让交易创出2017年以来完整周交易额最低记录，新政实施后做市转让吸引力弱化的趋势有所增强。

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	模拟环比增加
成交数量（万股）	41468.47	78.44%	537849.01	7.06%
其中：做市转让	13584.94	55.98%	218391.99	-6.41%
集合竞价	27883.52	91.90%	319457.02	15.14%
成交金额（万元）	185449.6	83.91%	2396863.2	10.34%
其中：做市转让	46110.77	48.34%	806537.51	-11.00%
集合竞价	139338.84	99.76%	1590325.69	19.86%

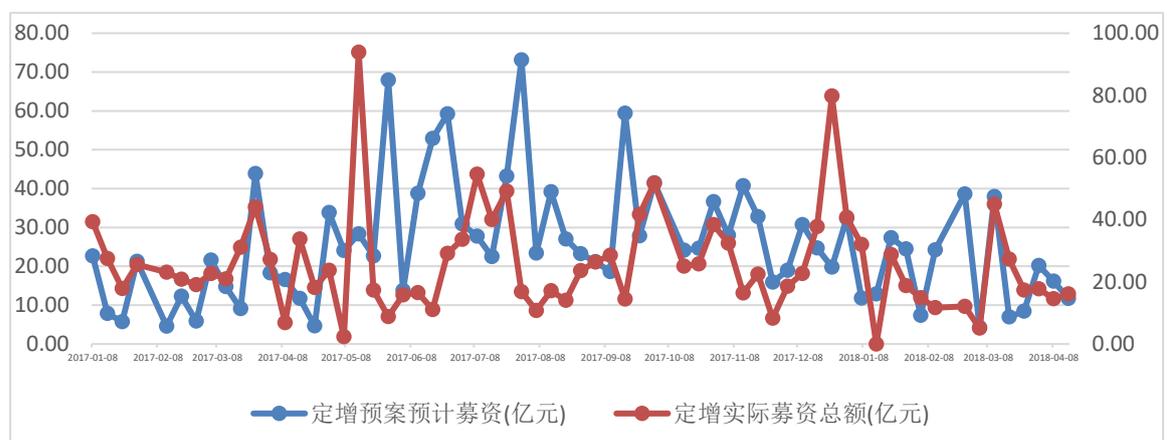
2017年以来每周成交金额变化（单位：万元 剔除不完整周）



● 市场融资数据

截止4月15日共有21家企业发布了定向增发预案，预计募资11.72亿元；实施完成37家企业的定向增发，募资总额16.08亿元，平均每家募资额约4340万元，平均单家募资额大幅回升，主要是当周有君实生物、硕大教育分别募资达近3亿元，通力定造、西安凯力分别募资超1亿元。

2017年以来每周定增预案和实际定增募资情况变化图



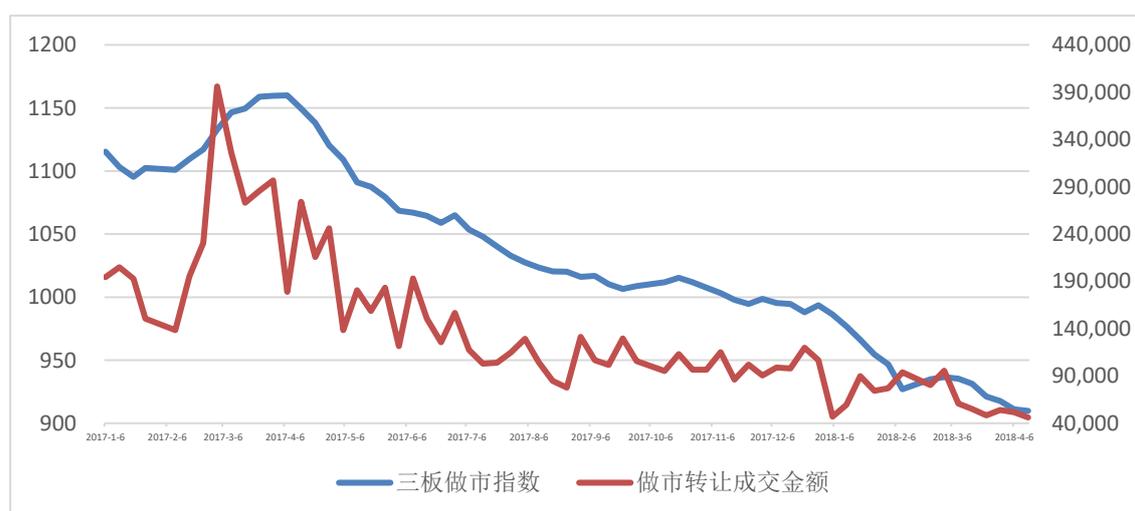
当周定增统计

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)
2018-04-15	21	21	19,232.30	11.72	37	37	24,749.59	16.08
2018-04-08	15	15	15,076.00	16.20	52	51	24,954.22	14.59

2、新三板指数分析

本周为实施新的交易制度的第十二周，当周三板成指下降 0.51%，收于 1058.05 点；三板做市指数下降 0.13%，收于 909.81 点。本周三板成指继续走弱再探近期新低，三板做市指数也再创历史新低，在周四三板做市指数探至历史新低点 907.68 点，当日也收于历史收盘低点 908.49 点，做市交易成交额降至 2017 年以来完整周最低水平。三板继续走弱根本原因在于三板流动性不足。

2017 年以来每周三板做市指数与做市转让总成交额走势对比图（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	1,058.05	-0.51	9,667.53	40,102.60
899002.CSI	三板做市	909.81	-0.13	7,959.20	28,264.18

盘后协议转让占比回升。新政实施后第十二周，盘后协议转让共成交 12.33 亿元，占股转总成交 18.54 亿元达约 66.5%，占比较上周明显回升。

当周盘后协议转让成交情况 (亿元)

日期	2018/4/9	2018/4/10	2018/4/11	2018/4/12	2018/4/13	合计
盘后协议转让成交	1.85	3.44	2.90	1.24	2.90	12.33
股转成交	3.05	4.45	4.1	2.82	4.12	18.54
盘后协议转让占比	60.66%	77.30%	70.73%	43.97%	70.39%	66.50%

当周创业板下跌0.61%，在上周大幅下跌后继续调整。本周三板做市指数延续下跌，走势相对略强于创业板指数走势，两者走势敞口继续略有收窄。

三板做市指数与创业板指周线对比

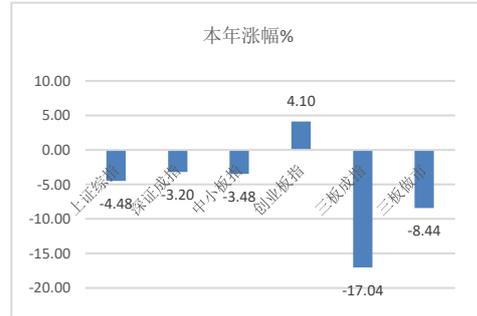
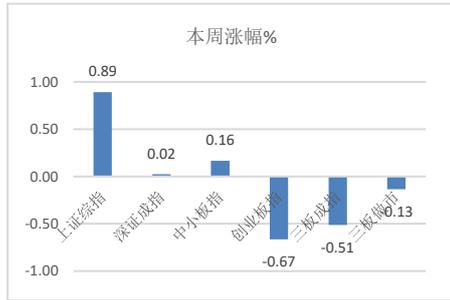


当周三板做市指数走势相对弱于除创业板指外的其它A股主要指数，上证综指、中小板指、深圳成指分别上涨0.89%、0.16%、0.02%，当周A股主要指数前三日表现较好，主要是博鳌论坛习主席对外宣布继续扩大开放，中美“贸易战”缓和，后两日市场下跌调整源于市场担忧美国对叙利亚所谓“化武”进行打击，13日晚美英法已对叙利亚实施打击，地缘危机升级将影响全球股市波动。

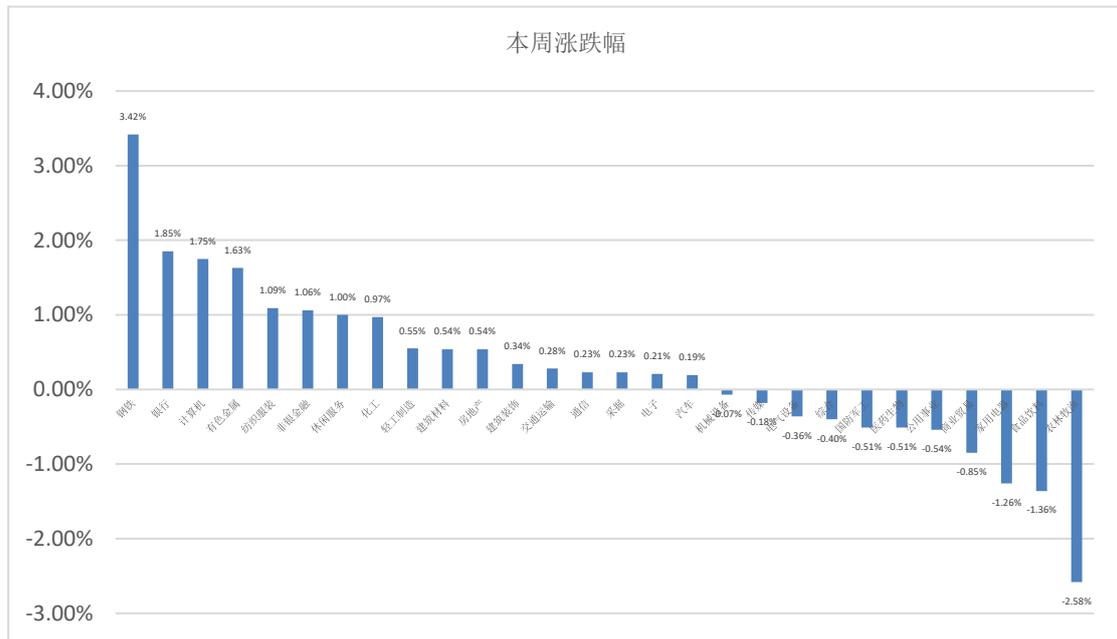
从申万一级行业看，28个一级行业中17个行业上涨、11个行业下跌，其中上涨行业中仅钢铁行业涨幅超过3%、银行、计算机、有色金属、纺织服装、非银金融、休闲服务行业涨幅超1%；下跌的行业中农林牧渔、食品饮料、家用电器行业跌幅超过1%。目前，市场焦点暂由“贸易战”转移到地缘冲突对市场的冲击，市场从周期股转向成长股的变化特征仍有所弱化，但无论世界局势如何变化，中国继续深化改革开放、走创新转型之路是不变的，预计未来创新成长类品种成为市场热点的趋势还将出现。

本周三板做市指数继续弱势下跌调整，由于无增量资金进入三板市场，预计三板做市指数低迷状态还将持续一段时间，但随着创新成长类品种逐步成为A股热点，叠加政策鼓励拥有核心领先技术的创新企业上市，三板中一些优势企业的估值优势及投资机会将显现，我们维持三板做市指数下跌空间已有限的判断。

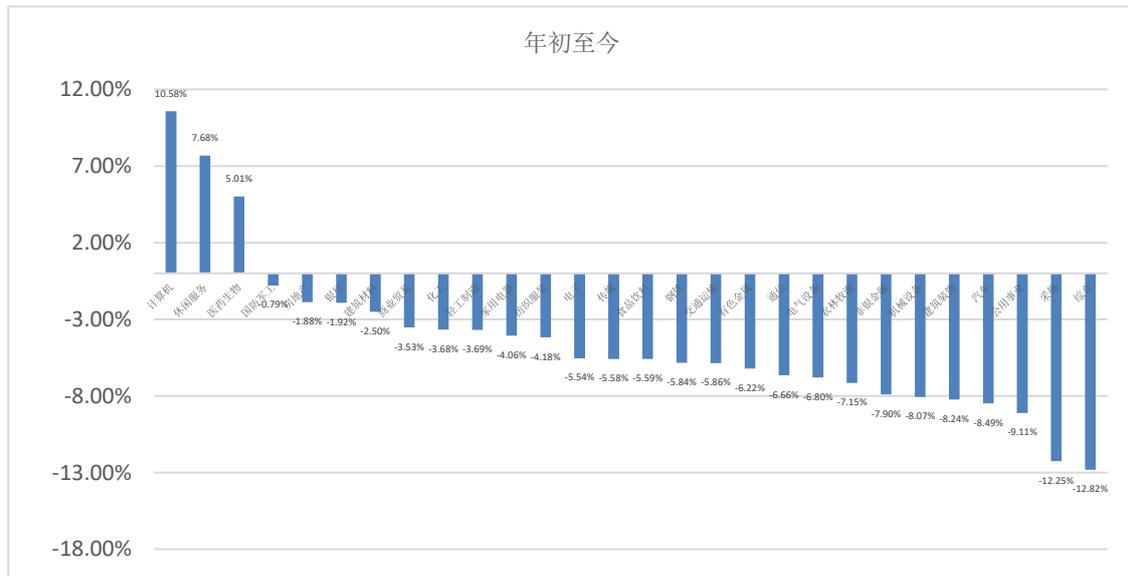
主要指数涨幅图



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) 博鳌论坛习主席主旨演讲：扩大开放！

4月10日，在博鳌亚洲论坛2018年年会开幕式演讲中，习近平向世界明确表态：中国开放的大门只会越开越大。习近平在主旨演讲中宣布要干10件事，还提了3点希望。

大幅度放宽市场准入

1、去年年底宣布的放宽银行、证券、保险行业外资股比限制的重大举措要确保落地。

2、加快保险行业开放进程，放宽外资金融机构设立限制，扩大外资金融机构在华业务范围，拓宽中外金融市场合作领域。

3、下一步要尽快放宽外资股比限制，特别是汽车行业外资限制。

创造更有吸引力的投资环境

4、加强同国际经贸规则对接，增强透明度，强化产权保护，坚持依法办事，鼓励竞争、反对垄断。

5、今年上半年，将完成修订外商投资负面清单工作，全面落实准入前国民待遇加负面清单管理制度。

加强知识产权保护

6、今年，将重新组建国家知识产权局，完善执法力量，加大执法力度，把违法成本显著提上去，把法律威慑作用充分发挥出来。

7、鼓励中外企业开展正常技术交流合作，保护在华外资企业合法知识产权。

主动扩大进口

8、今年，将相当幅度降低汽车进口关税，同时降低部分其他产品进口关税。

9、努力增加人民群众需求比较集中的特色优势产品进口，加快加入世界贸易组织《政府采购协定》进程。

10、今年11月，将在上海举办首届中国国际进口博览会。这是个大平台，今后要年年办下去。这不是一般性的会展，而是主动开放市场的重大政策宣示和行动。

此外，习近平还提出了3点希望：

希望外国政府加强对中国知识产权的保护。

中国不以追求贸易顺差为目标，真诚希望扩大进口，促进经常项目收支平衡。

希望发达国家对正常合理的高技术产品贸易停止人为设限，放宽对华高技术产品出口管制。

(2) 海南将建自贸区和自由贸易港

庆祝海南建省办经济特区 30 周年大会 4 月 13 日下午举行。

习主席在大会上郑重宣布，党中央决定支持海南全岛建设自由贸易试验区，支持海南逐步探索、稳步推进中国特色自由贸易港建设，分步骤、分阶段建立自由贸易港政策和制度体系。

大会指出，海南是我国最大的经济特区，地理位置独特，拥有全国最好的生态环境，同时又是相对独立的地理单元，具有成为全国改革开放试验田的独特优势。海南在我国改革开放和社会主义现代化建设大局中具有特殊地位和重要作用。海南要坚持开放为先，实行更加积极主动的开放战略，加快建立开放型经济新体制，推动形成全面开放新格局。

大会指出，海南要发挥自身优势，大胆探索创新，着力打造全面深化改革开放试验区、国家生态文明试验区、国际旅游消费中心、国家重大战略服务保障区，争创新时代中国特色社会主义生动范例，让海南成为展示中国风范、中国气派、中国形象的靓丽名片。

(3) 2018 年第一季度我国对外贸易进出口情况公布

据海关统计，一季度我国货物贸易进出口总值 6.75 万亿元人民币，比去年同期增长 9.4%。其中，出口 3.54 万亿元，增长 7.4%；进口 3.21 万亿元，增长 11.7%；贸易顺差 3261.8 亿元，收窄 21.8%。

(4) 哈投集团收购均信担保 成新三板首例二级市场举牌收购

4 月 11 日晚，均信担保(430558)发布公告，哈投集团通过其全资子公司于 2017 年 11 月 2 日至 2018 年 4 月 10 日，以做市交易和盘后协议转让累计买入均信担保 3356.65 万股，占公司总股本的 5.59%，持股比例增至 10%，成为均信担保第一大股东，这也是新三板首例二级市场举牌收购。

均信担保于 2014 年 1 月在新三板挂牌，是全国第一家在新三板挂牌的担保公司，主办券商为银河证券。公司按照“小额分散、风险可控”的原则开展小微企业和“三农”融资担保业务。公司 2017 年实现净利润 6741 万元，同比增长 49.8%。

哈投集团是哈尔滨市重大项目投融资平台和国有资产经营管理机构，集团控制 26 家核心企业，产业涉及基础设施、热力电力、金融证券、电子制造、商业物流、土地收储和房产开发等行业。

(5) 新三板拟推差异化信披 监管启动挂牌企业调研

有媒体报道，日前证监会及股转系统、中国结算等会管单位正在对挂牌公司进行调研，而调研内容主要针对信息披露制度体系的。据悉，此次调研及完善的目的在于建立更加具有差异化的信息披露制度；这一方面是为了强化新三板的市场定位，另一方面也为了强化市场监管，进一步明晰新三板市场的信披义务。

(6) 分层大考临近 挂牌企业董秘变动潮起

距离4月底新三板分层大考的时间越来越近，新三板企业再度上演董秘变动潮。近一个月来，挂牌企业公告董秘变动的情况明显增多。根据新三板创新层管理办法，创新层企业信披规范化要求再度提高，且要求创新层企业必须聘用取得董秘资格证的董秘。市场分析人士认为，对董秘专业化、专职化要求成为当下挂牌企业董秘变动的主要因素。随着创新层企业信息披露规范不断加强，董秘规范将成为新三板制度建设重要一环。