



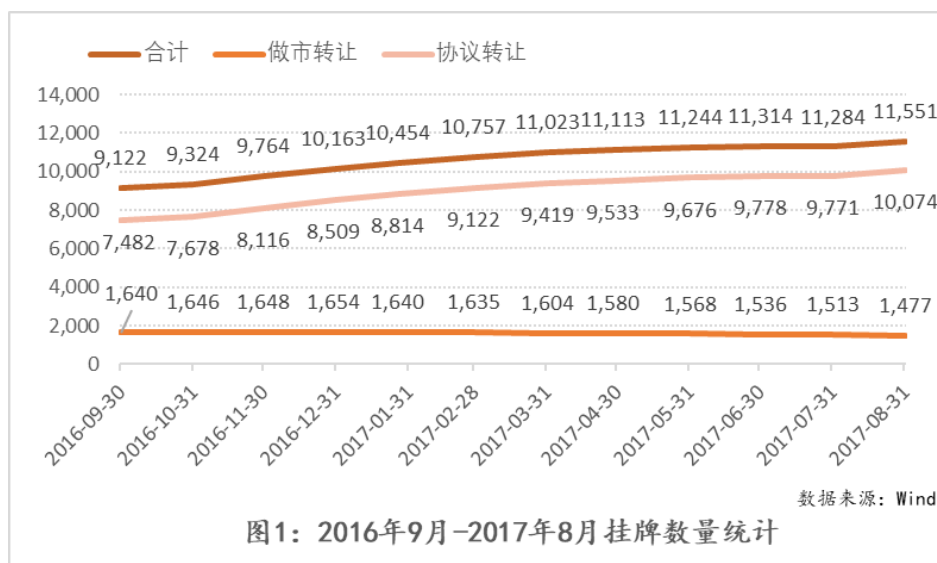
2017年8月新三板市场投资研究报告

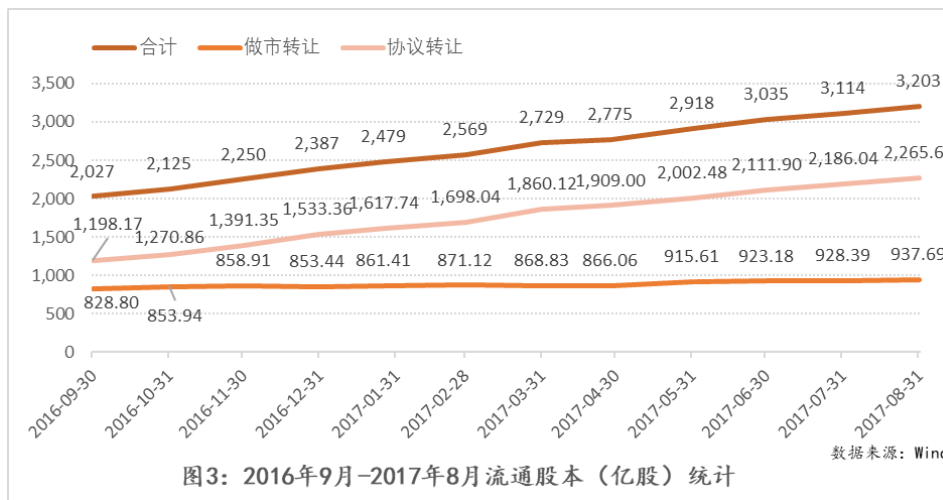
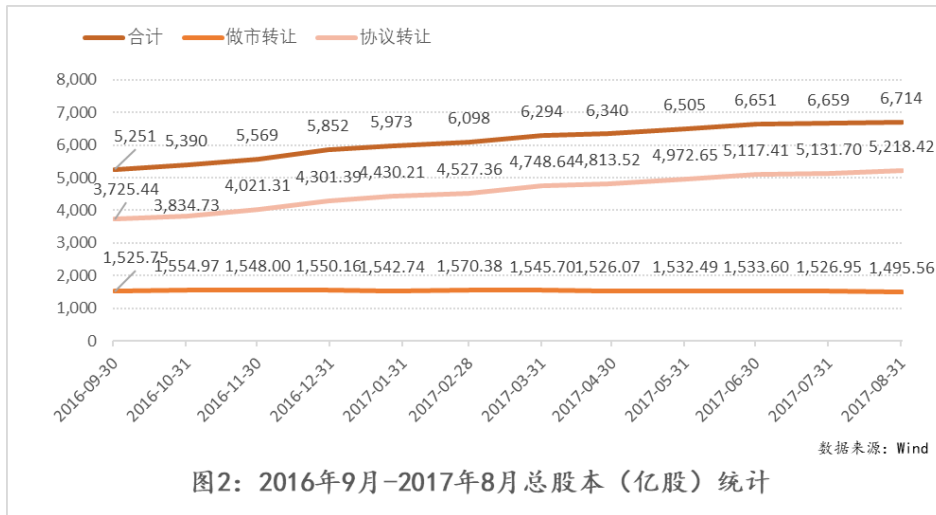
一、本月新三板市场概况

(一) 挂牌公司总数量本月增加 267 家，为 11,551 家

本月挂牌公司总数较上月增加 267 家，做市转让减少 36 家，协议转让增加 303 家；本月新增挂牌家数 379 家，做市转让新增 1 家，协议转让新增 378 家。

截至 8 月 31 日：新三板总挂牌企业家数 11,551 家，其中 1,477 家企业做市转让，10,074 家企业协议转让；总股本 6,713.98 亿元，其中做市转让 1,495.56 亿元，协议转让 5,218.42 亿元；流通股本 3,203.29 亿元，其中做市转让 937.69 亿元，协议转让 2,265.60。2016 年 9 月-2017 年 8 月挂牌数量、总股本、流通股股本统计如图 1-图 3。





（二）市场交易情况：成交金额、成交均价环比有所上升，成交股数、成交笔数环比有所下降

根据全国中小企业股份转让系统（以下简称“股转系统”）显示，8月新三板合计成交 30.36 亿股，环比下降 9.16%；合计成交金额 155.09 亿元，环比上升 0.49%；成交 20.37 万笔，环比下降 0.10%；平均成交金额 5.11 元/股，环比上升 10.61%。

1、8月挂牌公司股票成交金额前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	11.38	9052.40	103048.96
2	830899	联讯证券	做市	1.74	25775.54	44864.11



3	830809	安达科技	做市	9.19	4073.60	37424.48
4	838321	夜光达	协议	28.70	960.78	27572.50
5	832800	赛特斯	协议	9.45	2878.00	27205.18
6	870213	微网通联	协议	20.65	996.73	20586.14
7	833330	君实生物	做市	16.02	1107.20	17737.49
8	838463	正信光电	协议	15.87	1080.60	17145.44
9	430225	伊禾农产品	做市	11.07	1515.50	16783.64
10	870488	国都证券	协议	2.40	6388.90	15343.15

2、8月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	830899	联讯证券	做市	1.74	25775.54	44864.11
2	832168	中科招商	协议	0.69	11149.00	7728.75
3	832970	东海证券	协议	11.38	9052.40	103048.96
4	870488	国都证券	协议	2.40	6388.90	15343.15
5	833709	和信科贷	协议	1.50	4590.00	6885.00
6	830809	安达科技	做市	9.19	4073.60	37424.48
7	836650	贯石发展	协议	1.50	4020.40	6042.30
8	835855	鸿基股份	协议	1.84	3529.86	6490.18
9	831900	海航冷链	做市	1.07	3069.90	3279.99
10	832800	赛特斯	协议	9.45	2878.00	27205.18

3、8月挂牌公司股票换手率前10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	430543	锐源仪器	协议	218.75	218.75	100.00
2	839265	铁骑国际	协议	196.67	196.67	100.00
3	871030	绿福股份	协议	750.00	3000.00	100.00
4	834242	常青基业	协议	612.50	612.50	96.53
5	838019	金戈炜业	协议	1763.71	2695.64	88.64
6	831797	爱乐祺	协议	1118.27	7532.63	88.25
7	870552	弘基时尚	协议	284.30	300.79	85.29
8	832557	御福沃顿	协议	239.00	358.50	81.71
9	837455	竣智文化	协议	104.97	108.12	77.05
10	832628	爱源股份	做市	179.80	1072.54	74.92

(三) 本月募资情况

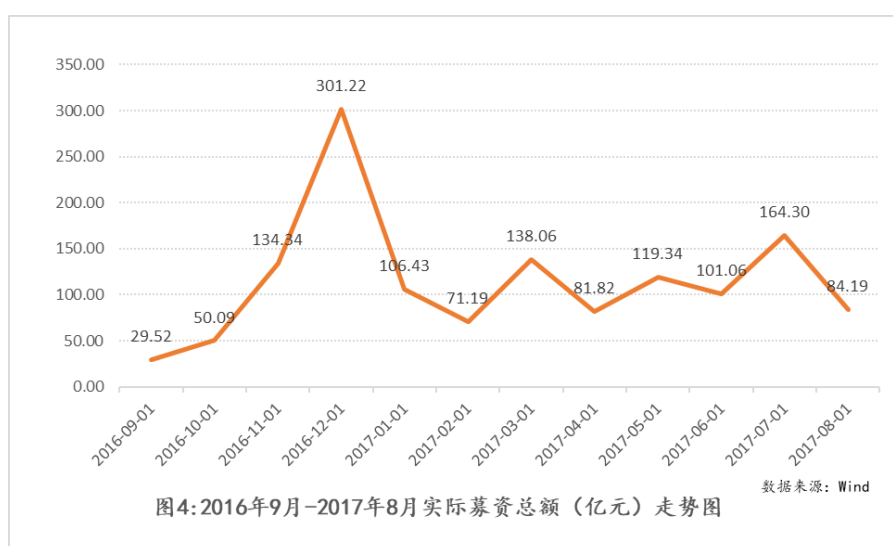
根据 wind 统计显示, 本月新增预案中, 新增定向增发预案 228 次, 拟定向



增发数量为 194,654.50 万股，预计募资金额为 133.58 亿元；本月定向增发完成 209 次，实际定向增发数量 148,055.97 万股，募资总金额 84.19 亿元。本月与上月对比，实际完成的募集股份下降 43.42%，募资总额下降 48.76%，实际募集的每股均价为 5.69 元，相比上月下降 9.44%。2016 年 9 月-2017 年 8 月募集情况如下：

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)
2017-8-31	228	226	194,654.50	133.58	209	208	148,055.97	84.19
2017-7-31	250	246	347,421.37	175.60	259	258	261,663.64	164.30
2017-6-30	175	173	272,690.59	161.20	190	190	187,766.85	101.06
2017-5-31	95	94	415,752.82	123.33	236	235	178,825.79	119.34
2017-4-30	65	63	130,295.09	61.92	266	265	155,284.26	81.82
2017-3-31	85	82	108,855.18	85.03	314	313	236,258.02	138.06
2017-2-28	34	34	27,152.25	22.74	209	209	169,773.67	71.19
2017-1-31	49	48	75,789.40	50.55	275	274	222,312.15	106.43
2016-12-31	71	70	69,730.60	54.77	369	368	931,636.01	301.22
2016-11-30	45	44	133,645.96	45.93	297	292	241,058.09	134.34
2016-10-31	50	48	331,730.06	65.37	175	173	107,241.46	50.09
2016-9-30	5	5	4,941.50	2.21	10	10	115,408.24	29.52

2016 年 9 月-2017 年 8 月实际募资总额走势图如图 4。

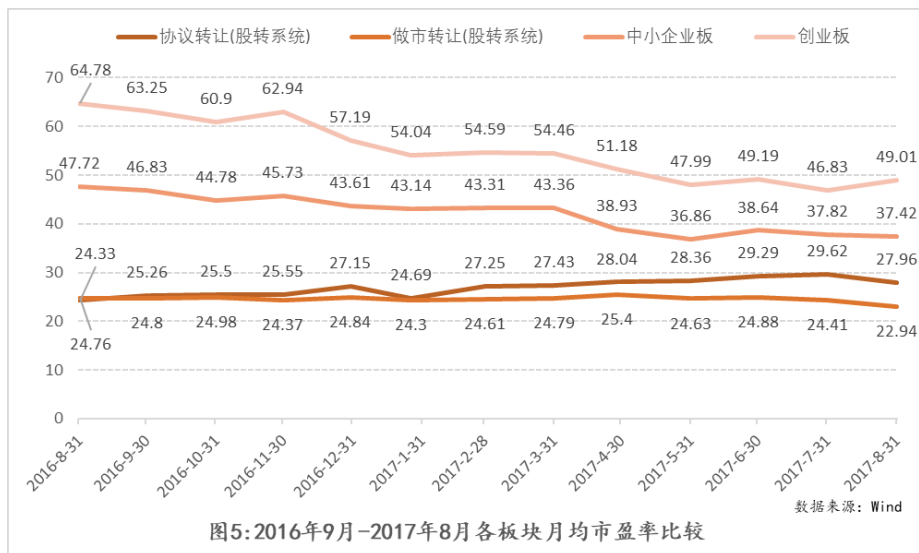


二、投资分析

(一) 整体市盈率估值

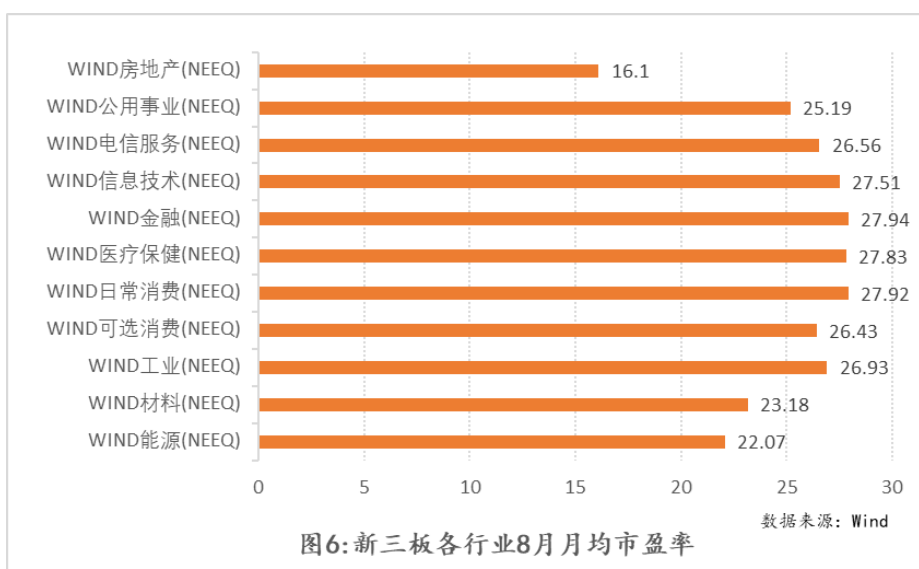


根据 wind 资讯统计，按照历史 TTM_整体法剔除负值计算，新三板协议转让板块、做市转让板块、创业板和中小板 8 月的月均市盈率分别为 27.96 倍、22.94 倍、49.01 倍和 37.42 倍，相比 7 月：创业板月均市盈率有所上升，新三板协议转让板块、新三板做市转让板块和中小板月均市盈率均有所下降。



(二) 新三板行业估值

根据 wind 资讯统计，按照历史 TTM_整体法剔除负值计算，新三板各行业 8 月的月均市盈率估值中，金融业市盈率最大，为 27.94 倍，其次是日常消费、医疗保健、信息技术分别为 27.92 倍、27.83 倍、27.51 倍，房地产行业市盈率最低，为 16.1 倍，整体行业市盈率范围为 16.1~27.94 倍。其中，电信服务业、医疗保健的月均市盈率较上月降幅较大，其他行业较上月略有下降，但变化不大。





三、行业要闻速览

1、股转系统发布《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第 7 号——软件和信息技术服务公司（试行）》

为进一步规范软件和信息技术服务业申请挂牌公司公开转让说明书信息披露行为，落实差异化信息披露原则，提高行业信息披露针对性和有效性，揭示投资价值和投资风险，保护投资者合法权益，股转系统制定了《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第 7 号——软件和信息技术服务公司（试行）》，自发布之日（2017 年 8 月 9 日）起施行。

详细信息见：<http://www.neeq.com.cn/notice/3540.html>

2、股转系统首次对主办券商分档

8 月 30 日，股转系统发布 2017 年度主办券商执业质量评价结果，其中，长江证券、申万宏源等 19 家券商进入一档主办券商，二档主办券商 44 家，三档主办券商 15 家，四档主办券商 18 家。这是全国股转系统首次对主办券商分档。

根据《全国中小企业股份转让系统主办券商执业质量评价办法》规定，股转系统按照综合点值、扣点原则和加点原则，计算了主办券商 2017 年度（2016 年 5 月 1 日至 2017 年 4 月 30 日）的评价点值，根据评价点值及其他分档原则确定了主办券商分档结果。

关于分档详细信息见：<http://www.neeq.com.cn/notice/3563.html>