

# 新三板集合竞价平稳落地

## 成交价格更加公允 流动性提升尚需时间

□本报实习记者 齐金钊



视觉中国图片

### 市场平稳过渡

全国股转公司数据显示,1月15日至1月19日,1619家新三板企业竞价转让交易累计成交12.82亿元。从5个交易日的成交数据看,出现集合竞价交易的公司数量分别为371家、325家、322家、295家、306家,交易金额分别为6879.68万元、3.69亿元、2.51亿元、3.07亿元、2.86亿元。

与之前的协议交易相比,交易数据出现了一定的“缩量”。以新政落地前的一周为例,协议转让的日交易额均高于5亿元,最高达到12亿元。出现这种情况的原因,业内人士指出,统计口径存在差异,同时市场观望情绪较浓。

“统计口径的是盘中交易量,盘后的大宗交易并没有体现在内。”东北证券研究总监付立春解释,原来的协议转让分为“点对点”的指定转让和非指定协议转让,两者都在

盘中进行。而新规则将“点对点”的协议转让放到盘后。因此,单从盘中交易量来看,自然可能出现“缩量”的情况。更具可比性的数据应该是盘中竞价交易加上盘后“点对点”的大宗交易。

付立春还指出,集合竞价和盘后的“大宗交易”是一个新事物,交易参与各方大多还处在观望阶段,投资者和券商中介对交易新规都需要一个熟悉过程。

除了交易量的变化,集合竞价板块企业的股价也经历了“过山车”式的震荡调整。根据《全国中小企业股份转让系统股票转让细则》,集合竞价股票申报有效价格范围为前收盘价的50%至200%;无前收盘价的,成交首日不设申报有效价格范围。成交首日不设涨跌幅限制叠加市场投资者的试探性交易,使得部分企业在首个竞价交易日出现了

少量资金撬动巨大涨跌幅的现象。东方财富Choice数据显示,在集合竞价转让板块中,313只股票上涨,涨幅超过100%的股票74只;328只股票下跌,跌幅超过50%的股票106只。

在涨幅排行中,1月15日,前收盘价为0.02元/股的中航太克,集合竞价首日暴涨149倍,位于涨幅榜首。此外,优创股份、联邦化工、奥星电子、联邦化工等多只股票在首个竞价交易日出现了10倍以上的涨幅。在跌幅榜中,三禾科技、古城传媒、保通食品、鹏海制药、公准股份、龙腾影视6家公司股价大幅“跳水”,首个竞价交易日跌幅超过90%。

从成交量来看,尽管股票价格波动大,但成交量均偏低。以中航太克为例,交易首日股价暴涨149倍,但实际成交数量仅1手,成交总额约3000元。

### 监管措施加强

值得注意的是,集合竞价首日出现了利用集合竞价规则“漏洞”恶意操纵股价的行为。为维护新交易规则的顺利推进,股转系统第一时间对违规操纵股价的投资者采取了处罚措施。

1月15日,在集合竞价首日即将收盘之际,挂牌企业三禾科技突然出现一笔“精准”的砸盘交易。有交易账户以0.1元/股的价格成交1000股,交易金额100元。此次交易对三禾科技的股价造成重创,股价比上个交易日的19.8元/股暴跌99.49%。

遭遇砸盘后,三禾科技市值从之前的5.9亿元缩水至当日的不到300万元。由于1月16日起的涨跌幅限制,其股票申报价格不得高于前收盘价的200%,且不得低于前收盘

价的50%。所以,即使每日维持涨停,恢复到之前的价格需要不少时间。交易数据显示,1月16日至19日,三禾科技每天均成交了一手,股价则从0.1元/股涨至1.6元/股。

1月15日晚,全国股转公司连发三则公告,对投资者“上海璞略企业管理中心(有限合伙)”、“张志萍”、“孙革”采取自律监管措施。监管公告显示,“上海璞略企业管理中心(有限合伙)”、“张志萍”账户在参与集合竞价股票“三禾科技”交易的过程中,于收盘集合竞价时段以严重异常价格成交,严重影响相关股票收盘价格。“孙革”账户则在参与集合股票“赛科星”交易的过程中,多次以严重异常价格申报。

值得注意的是,“上海璞略企业管理中心(有限合

### 完善配套细则

虽然首周交易并没有出现市场期盼的爆发,但在业内人士看来,新三板已在交易制度改革方面迈出了关键一步。随着交易数据的积累以及市场参与者对规则的熟悉,市场交易活跃度有望逐步提高。

“短期来看,市场需要一到两个月的适应期,交易各方均需要一个熟悉消化的过程。”新鼎资本董事长张驰认为,新的交易规则对市场将产生积极影响,最大的意义在于将使得成交价格更加公允。过去由于协议交易价格的公允性体现不足,不少金融机构不敢过多介入。随着定价机制的逐渐完善,更多的机构投资者有望入场。这将是一个资金逐渐介入的过程。

“今后几个月时间,市场交易并不在于要表现出多少交易量,而在于积累交易数据,引导下一步交易。”企巢新三板学院院长程晓明认为,新的交易制度对新三板是重大

利好。一方面,竞价交易的引入后,不少企业的股价出现大幅波动,但这其实也是一个“挤水分”的过程,将过去“手拉手”交易形成的价格水分挤掉后,市场更具投资价值。另一方面,除了竞价交易,盘后协议“大宗交易”对流动性改善同样意义重大。随着“三类股东”问题的明确,做市转让企业对交易的顾虑逐渐消除,盘中做市转让配合盘后大宗交易将大幅提升流动性。这有望成为新三板未来的主流交易方式。

除了交易活跃度提升以及数据积累需要时间,业内人士指出,目前存量资金规则已经发生改变,但流动性大幅改善还为时尚早,需要交易细则及配套政策方面继续完善。

“此次交易制度调整的初衷和着眼点在于完善新三板市场价格发现机制,但交易新规仅改变了市场存量资金的游戏规则。”天星资本研究所首席研究员张晓昱认为,与之

伙)”和“张志萍”两个账户并不是首次违规。“上海璞略企业管理中心(有限合伙)”之关联账户及“张志萍”账户曾于2017年5月22日被全国股转公司采取要求提交书面承诺的自律监管措施,并于11月28日被采取出具警示函的自律监管措施。根据相关规定,此次违规行为属于可从重实施自律监管措施的情形。

全国股转公司指出,上述行为违反了关于“申报或成交行为造成市场价格异常或秩序混乱”的规定,构成股票交易违规,且情节严重。根据相关规定,对“上海璞略企业管理中心(有限合伙)”、“张志萍”、“孙革”采取限制证券账户交易的自律监管措施。限制证券账户交易期为三个月,自2018年1月16日至2018年4月16日。

前协议转让相比,目前的交易制度限制了不合理交易、价格操纵和利益输送等情况的发生。但另一方面也反映出,在股权分散程度较低、投资者人数不足、投资者类型单一的市场环境下,单纯依靠交易制度调整,难以完全解决新三板市场流动性不足的问题。

付立春认为,新的交易制度有利于推动新三板市场规范有序健康发展,但其对流动性实质性的改善比较间接。根本而言,二级市场的流动性是由市场参与资金体量和资金转化率两方面因素决定。目前新三板投资门槛没有发生变化,新资金也未被大规模引入。短期内流动性大幅改善的基础尚薄弱。对市场而言,新规细则有待动态完善,通过交易数据的积累和交易行为的实践去发现问题,并不断做好投资者教育和市场服务水平提升,逐步推动流动性难题的解决。

### 科佳商业及实控人等被警示

□本报记者 董添

科佳商业1月23日晚公告称,于1月19日收到全国中小企业股份转让系统对公司下发的自律监管措施决定,公司及实际控制人、时任董事长窦晓昆,时任董事、财务总监、董事会秘书刘静被采取出具警示函的自律监管措施。

公告显示,科佳商业取得挂牌同意函后至挂牌日2016年3月1日期间,向公司控股股东湖南科佳投资管理有限公司(简称“科佳投资”)支付207.5万元,于2016年6月30日全部收回。公司未召开董事会、临时股东大会审议。2016年挂牌后,控股股东科佳投资占用挂牌公司资金,累计发生额为1520.74万元,占公司2015年净资产比例32%。

股转系统指出,控股股东占用资金,违反了相关规定。而挂牌公司未采取有效措施防止股东占用公司资金。公司董事长、财务总监对以上资金占用进行了审批,董事会秘书未及时披露上述重大事项,未能忠实、勤勉的履行职责,因此,对公司及实际控制人、时任董事长窦晓昆,时任董事、财务总监、董事会秘书刘静采取出具警示函的自律监管措施。

### 鸿禧能源终止挂牌

□本报记者 董添

鸿禧能源1月23日晚公告称,公司于1月4日向全国中小企业股份转让系统有限责任公司报送了终止挂牌的申请材料,股转公司予以受理,公司股票自1月24日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。本次终止挂牌事项已经公司临时股东大会通过。

公司表示,终止挂牌后,公司将根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司的相关规定及时办理退出登记手续。退出登记后,公司股票的交易、转让、管理等事宜将严格按照相关规定执行。

值得注意的是,2017年12月20日,公司收到证监会下发的《关于不予核准浙江鸿禧能源股份有限公司首次公开发行股票申请的决定》。公司本次上市申请未获通过。

### 天溯计量实控人出售资产给员工

□本报记者 董添

天溯计量1月23日晚公告称,接到控股股东及实际控制人龚天保的通知,其所持有管理中心的16.53%股份已完成转让,并已完成了相关工商变更登记手续,取得了深圳市龙岗市场监督管理局换发的《营业执照》。

公告显示,龚天保于2017年12月与部分公司员工签订了《股权转让协议》和《有限合伙协议》。龚天保拟将其持有的深圳市天溯计量管理中心(有限合伙)的16.53%股份转让给公司员工。

深圳市天溯计量管理中心(有限合伙)为天溯计量非独立法人股东,占有天溯计量15%股份。本次股权转让后,龚天保持有管理中心60.25%的股份,仍为管理中心的普通合伙人和执行事务合伙人,并实际控制管理中心。龚天保直接和通过管理中心间接持有天溯计量合计88.04%股份,与吴百香共同占有天溯计量95%的权益。本次转让后,龚天保与吴百香仍为公司控股股东及实际控制人,未发生变更。

资料显示,天溯计量是一家集仪器校准、检测认证、培训咨询等技术服务为一体的综合性独立第三方计量检测机构,客户包括奔驰汽车、可口可乐等世界500强企业。

股票代码:000518 股票简称:四环生物 公告编号:临-2018-014

**江苏四环生物股份有限公司关于股东协议转让公司股份公开征集受让方结果的公告**

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2017年12月7日,本公司收到股东昆山创业控股集团有限公司(以下简称“创业控股”)关于拟协议转让其直接持有的和通过全资子公司昆山市创业投资有限公司(以下简称“创业投资”),昆山市能源建设开发有限公司(以下简称“能源公司”)持有的公司股份的通知,公司于2017年12月9日披露了《关于国有股东拟协议转让公司股份的提示性公告》(公告编号:临-2017-50号)。

2017年12月13日,本公司收到股东创业控股的通知,江苏省人民政府国有资产监督管理委员会已同意创业控股以公开征集受让方的方式协议转让其直接持有的和通过全资子公司创业投资、能源公司持有的本公司股份合计6,000万股,占公司总股本的5.83%,公司于2017年12月15日披露了《关于股东协议转让公司股份公开征集受让方的公告》(公告编号:临-2017-51号)及《关于股东协议转让公司股份公开征集受让方相关内容更正的公告》(公告编号:临-2017-52号)。

2018年1月23日,本公司收到股东创业控股的通知,截至目前,公开征集期已届满,在本次公开征集过程中,意向受让方未能符合各项资格条件,本次公开征集未能产生符合条件的意向受让方。

公司将密切关注后续进展情况,及时履行信息披露义务。

特此公告。

江苏四环生物股份有限公司 董事会  
2018年1月23日

证券代码:601666 股票简称:平煤股份 编号:2018-004

**平顶山天安煤业股份有限公司关于副总经理辞职的公告**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任

本公司董事会于近日收到公司副总经理颜世文先生的辞呈。颜世文先生因年龄原因,申请辞去公司副总经理职务。

根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》和《公司章程》等相关规定,颜世文先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。颜世文先生的辞职不会影响公司相关工作的正常进行。

公司董事会对颜世文先生担任公司副总经理期间的工作成果和为公司所做出的贡献表示由衷的感谢!

特此公告。

平顶山天安煤业股份有限公司董事会  
二〇一八年一月二十四日

证券代码:300640 证券简称:德艺文创 公告编号:2018-006

**德艺文化创意集团股份有限公司关于通过高新技术企业再次认定的公告**

公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

德艺文化创意集团股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到福建省科学技术厅、福建省财政厅、福建省国家税务局及福建省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。

一、证书相关信息  
企业名称:德艺文化创意集团股份有限公司  
证书编号:GR201735000294  
发证时间:2017年11月30日  
有效期:三年

二、对公司的影响  
公司本次高新技术企业认定是公司系原高新技术企业证书有效期满后的再次认定。根据国家相关规定,公司通过高新技术企业再次认定后,公司将连续三年(即2017年、2018年、2019年)继续享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策,即按15%的税率缴纳企业所得税。

鉴于公司2017年度已按15%的税率预缴企业所得税,以上税收优惠政策不会对公司2017年度的相关财务数据产生影响。

三、备查文件  
1、《关于认定福建省2017年第二批高新技术企业的通知》(闽科高[2018]1号)  
2、《高新技术企业证书》  
特此公告。

德艺文化创意集团股份有限公司 董事会  
2018年1月23日

股票代码:002433 股票简称:太安堂 公告编号:2018-003

债券代码:112336 债券简称:16太安债

**广东太安堂药业股份有限公司关于公司控股股东股权质押的补充公告**

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

广东太安堂药业股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年1月23日披露了《关于控股股东股权质押的公告》(2018-002),公司现对相关内容进行补充。

补充前:截至公告披露日,太安堂集团有限公司持有公司股份数量251,589,701股,占公司总股本的32.72%。其所持有上市公司股份累计被质押168,643,200股,占其所持公司股份的67.03%,占公司总股本的92.193%。

补充后:2018年1月22日,太安堂集团有限公司所持11,700,000股公司股票被质押给广发证券股份有限公司,本次质押的股份数占其所持公司股份4.66%,质押登记日为2018年1月22日,质押到期日为2019年1月22日。

截至公告披露日,太安堂集团有限公司持有公司股份数量251,589,701股,占公司总股本的32.72%。其所持有上市公司股份累计被质押168,643,200股,占其所持公司股份的67.03%,占公司总股本的92.193%。

除上述补充内容外,相关披露公告的其他内容不变。

特此公告。

广东太安堂药业股份有限公司董事会  
二〇一八年一月二十三日

证券代码:600242 证券简称:中昌数据 编号:临2018-005

**中昌大数据股份有限公司重大资产重组进展公告**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2017年10月31日,本公司发布了《中昌大数据股份有限公司重大资产重组停牌公告》(临2017-009)。因公司筹划重大事项,公司股票于2017年10月31日起停牌。2017年11月7日,本公司发布了《中昌大数据股份有限公司重大资产重组停牌公告》(临2017-011),公司股票自2017年12月1日起继续停牌,预计继续停牌时间不超过1个月。

2017年12月20日,公司召开第九届董事会第八次会议,审议通过了《关于重大资产重组继续停牌的议案》,同意公司向上海证券交易所申请股票自2018年1月2日起继续停牌,预计停牌不超过一个月。

2017年12月30日,公司发布了《中昌大数据股份有限公司重大资产重组继续停牌公告》(临2017-122)。停牌期间,公司将每5个交易日发布一次重大资产重组进展公告。

公司本次重大资产重组停牌期间,拟收购原股东持有的标的资产100%股权,基于对标的资产盈利能力和历史融资估值的判断,本次交易构成重大资产重组。

中昌大数据股份有限公司 董事会  
2018年1月24日

证券代码:300658 证券简称:延江股份 公告编号:2018-002

**厦门延江新材料股份有限公司2017年度业绩预告**

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、本期业绩预告情况  
1. 业绩预告期间:2017年1月1日-2017年12月31日  
2. 预计的业绩:□亏损 □扭亏为盈 □同向上升 □同向下降 ■基本持平  
三、业绩预告情况表:  
(1)2017年度预计业绩情况:

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期下降:-0%-0%	
净利润	比上年同期下降:-0%-0%	盈利:80620万元

二、业绩预告预审计情况  
本次业绩预告未经注册会计师审计。  
三、业绩预告原因说明

1、报告期内,公司业务持续增长,但产品综合毛利率同比2016年有所下降,从而影响了公司的业绩。公司综合毛利率下降的原因主要有:①为了与客户维持长远的合作关系,在2016年下半年公司战略性调整了部分高毛利产品的价格;②原材料价格持续上涨。  
2、报告期内,公司产品销往海外地区的规模扩大,致使运费大幅增加。  
3、报告期内,美元对人民币汇率持续下跌。由于公司持有较大金额美元资产,致使出现汇兑损失。  
四、其他相关说明  
1. 公司预计2017年度非经常性损益对净利润的影响金额9000万元左右。  
2. 本次业绩预告是公司财务部门初步测算的结果,未经审计机构审计。2017年度经营业绩具体财务数据将以公司2017年度报告披露的数据为准。敬请广大投资者谨慎决策,注意投资风险。  
特此公告。

厦门延江新材料股份有限公司 董事会  
2018年1月23日