

新三板价格发现功能持续改善

做市制度优化改革有望加速

□本报实习记者 胡雨



视觉中国图片

新三板交易制度改革实施以来,市场流动性未见明显扭转,成交量及金额下滑明显。不过,市场定价功能得到提升。全国股转公司指出,半年来市场价格发现功能持续改善,挂牌公司股票价格的公允性显著提升;市场交易秩序明显规范,异常交易、极端价格大幅减少;做市转让制度优势得以发挥,盘后协议转让需求得到满足。

不过,做市商退出做市步伐加快。全国股转公司相关负责人表示,新交易制度实施后,市场运行质量有所提升,为进一步深化新三板改革奠定了良好基础。全国股转公司将继续坚持并鼓励做市转让,加快推进做市制度优化改革。

数据显示,截至7月24日,今年以来,新三板市场共成交140.18亿股,成交额493.58亿元,交易量大幅缩水。去年同期成交219.18亿股,成交额为1245.51亿元。从月度交易数据看,除1月份外,今年上半年单月成交额均不足80亿元,月成交均价为4.05元/股;2017年全年,单月成交额最低在120亿元以上,月成交均价为5.68元/股。尽管交易数据不甚靓丽,但全国股转公

司表示,新三板市场价格发现功能持续改善。首先,市场定价功能显著提升,集合竞价股票估值水平持续向好。新交易制度实施以来,产生集合竞价成交的股票中,估值畸高、畸低的股票数量下降13.47%,集合竞价股票买卖价差有所收窄;盘后大宗交易以当日收盘价成交的金额占比为25.78%,以当日收盘价上下10%区间内成交的金额占比为59.76%。盘中交易价格对盘后成交的指引效

应显现。其次,集合竞价方式下成交价格稳定性明显提升。新交易制度实施以来,股票当日收盘价较前一日收盘价波动幅度降至10.71%,较原协议转让股票下降6.19个百分点,成交价格波动率下降。1月至6月,集合竞价股票逐月收盘价平均波动幅度始终保持在10%附近,成交价格稳定性持续向好。日振幅在10%以上且该情形累计发生超过20个转让日的

异常波动集合竞价股票仅出现1只。交易制度改革前,这类股票多达172只,异常波动股票数量明显减少。此外,成交效率持续改善。新交易制度实施以来,集合竞价股票数量申报成交率升至11.67%,与原协议股票定价申报成交率相比,提升2.21个百分点。从趋势上看,集合竞价股票申报成交率整体呈上升趋势,6月达到12.33%,较1月提升2.35个百分点。

价格发现功能改善

遏制操纵市场乱象

推进做市制度改革

随着市场价格发现功能持续完善,市场操纵成本和操纵难度大幅提升,交易秩序明显规范,此前多次出现的诸如“一分钱”交易等乱象得到有效遏制。2017年2月,全国股转公司对频繁参与“一分钱”交易的“姜素华”账户采取限制交易6个月的自律监管措施,其自2016年5月起多次以严重偏离市场行情的价格买入挂牌公司股票,且在全国股转公司出具多份警示函后仍明知故犯。

随着原有协议转让调整为集合竞价,订单通过一定竞争形成成交价格,提高了试图以极端价格成交的操纵成本。新交易制度实施以来,“一分钱”极端价格成交被完全杜绝;以操纵股价方式进行的非法交易行为,因操作难度的增加而明显减少;以定价申报、点击成交为获利基础的“钓鱼单”行为,亦因交易方式的改变而被杜绝。“乌龙指”一度在市场上引发不小冲击。2017年3月9日,原本成交价为20.30元/

股的宁波水表出现两笔1970元/股的协议转让,共成交2000股,合计成交394万元。随后宁波水表恢复20.30元/股的正常价格。据初步测算,此次“乌龙指”让买方账户损失近400万元。随着新交易制度的运行,成交方式和订单类型得以简化,投资者“乌龙”交易行为得以有效避免。全国股转公司负责人表示,集合竞价制度实施后,原协议转让方式下三种订单类型变化为一种订单类型,避

免了因订单类型复杂、投资者误操作而被抢单的“乌龙”交易行为,投资者利益得到有效保护。除了集合竞价,新交易制度下做市股票收盘价抗操纵性也得到了提升。本次交易制度改革,将做市股票收盘价优化调整为最后一笔成交前15分钟成交量加权均价,调整后的做市收盘价较当日盘中成交量加权均价的偏离幅度下降近25%。做市股票收盘价的抗操纵性大幅提升。

受多种因素影响,今年以来做市指数持续下探,做市商退出做市股票明显增多。同花顺数据显示,截至7月24日,新三板做市指数收于817.16点,较年初下跌174.48点,跌幅17.53%。继去年年底跌破1000点基准点以来,4月20日新三板做市指数收于899.10点首次跌破900点,做市指数将在何点位筑底尚未可知。今年以来,91家做市商共退出各类标的1132次,而2017年全年做市商退出标的总

次数仅917次。不少做市商压缩做市规模。例如,兴业证券年初共为254家企业提供做市服务,数量位居第一。截至7月23日,兴业证券仅为137家企业提供做市服务,减少了117家。某大型券商做市部门人士对中国证券报记者表示,不少挂牌企业做市积极性减弱,有的做市企业质量不符合券商筛选要求,公司做市部门业绩压力大,今年以来新增标的很少,做市企业数量较年初减少超过30家。

有的券商则加大布局。第一创业证券做市部总经理高枝宝对中国证券报记者表示,今年将在做市资金和人员配备上继续投入,对做市业务保持积极态度。“新三板交易制度改革,并不会带来交易量的巨大改观,券商选择标的时需要耐心。市场处于低点有利于识别企业质量好坏。”对于做市商退出做市股票的原因,全国股转公司相关负责人表示,主要有两方面原因:做市商主动调整做市策略;部分做市企

业因拟IPO、控制股权结构等因素主动变更转让方式或摘牌,导致做市商被动退出做市。全国股转公司将继续坚持并鼓励做市转让。以深化分层为抓手,持续推动市场发行、交易、投资者适当性改革,进一步促进新三板市场良性运作。同时,加快推进做市制度优化改革,推出做市商评价与激励机制,促进做市商功能充分发挥,扩大做市商队伍,丰富做市商类型,进一步促进做市制度健康发展。

观想科技 进入IPO辅导阶段

□本报实习记者 张兴旺

观想科技7月24日晚间公告称,公司于近日向中国证监会四川监管局(简称“四川监管局”)报送了首次公开发行股票并上市辅导备案材料。四川监管局已在官方网站进行公示。目前,公司正在接受广发证券股份有限公司的辅导,辅导期自2018年7月12日开始计算。观想科技表示,未来若公司向中国证监会或有权审核机构提交首次公开发行股票并上市的申请材料并获受理,公司将向全国中小企业股份转让系统申请股票暂停转让。观想科技2015年6月挂牌新三板,主要从事信息传输、软件和信息技术服务的开发、生产、服务。

开源证券 拟申请摘牌新三板

□本报实习记者 张兴旺

开源证券7月24日晚间公告称,公司拟向全国中小企业股份转让系统申请公司股票终止挂牌,拟于股东大会审议通过相关议案后向全国中小企业股份转让系统提交终止挂牌申请,具体终止挂牌时间以全国中小企业股份转让系统批准时间为准。开源证券表示,将就申请股票终止挂牌事项与股东进行沟通协商,积极协商有效处置措施保护异议股东的利益。

鲁班艺术 实控人被出具监管函

□本报实习记者 张兴旺

鲁班艺术7月24日晚间公告称,公司控股股东、实际控制人张建平于2018年7月16日减持公司股份,持股比例从71.44%变动为69.64%,持股比例达到挂牌公司已发行股份的70%时未暂停股票交易,违反了《非上市公众公司收购管理办法》第十三条的规定。对此,全国中小企业股份转让系统对张建平出具监管意见函。鲁班艺术2017年3月挂牌新三板,主要从事园林景观、室内外装修、市政工程、环保工程、文化布展设计及施工。

ST白兔湖 实控人被纳入“老赖”名单

□本报实习记者 张兴旺

ST白兔湖7月24日晚间公告称,公司控股股东、实际控制人及董事长汪舵海因违反财务报告制度,被桐城市人民法院纳入失信被执行人名单。ST白兔湖主办券商太平洋证券对此发布了风险提示公告。ST白兔湖表示,公司实控人被纳入失信被执行人名单,对公司持续经营能力造成不利影响。ST白兔湖主要从事缸套、活塞、曲轴、气门座圈等内燃机配件研发、生产、销售。

证券代码:000930 证券简称:中粮生化 公告编号:2018-076
中粮生物化学(安徽)股份有限公司七届董事会2018年第四次临时会议决议公告

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

一、董事会会议召开情况
中粮生物化学(安徽)股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年7月20日分别以传真和专人送达的方式向公司全体董事、监事和高级管理人员发出召开公司七届董事会2018年第四次临时会议的通知。在保障董事充分表达意见的前提下,会议于2018年7月24日以通讯表决方式召开。参会董事共9人,包括:傅晓先生、李兆先生、张朝晖先生、隋守能先生、乔映辉先生、刘德华先生、何响元先生、陈敦先生和单女士,符合《公司法》和《公司章程》的相关规定。

二、董事会会议审议情况
以9票同意、0票反对、0票弃权的表决结果,审议通过了《关于对安徽中粮生化(香港)有限公司和中粮生化(泰国)有限公司增资2亿元人民币的议案》。
具体内容详见公司同日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于对安徽中粮生化(香港)有限公司和中粮生化(泰国)有限公司增资2亿元人民币的公告》(公告编号:2018-077)。

三、备查文件
1、公司七届董事会2018年第四次临时会议决议。
特此公告

中粮生物化学(安徽)股份有限公司 董事会
2018年7月24日

4.本次增资不构成关联交易,也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
二、增资标的情况
(一)中粮安徽生化(香港)有限公司
1.成立日期:2011年7月15日
2.注册资本:2,600万港币
3.注册地址:33/F., COFCO TOWER, 262 Gloucester Road, Causeway Bay, Hong Kong
4.经营范围:投资
5.中粮安徽生化(香港)有限公司为公司全资子公司,本次增加注册资本完成后,公司仍持有安徽香港100%股权。
6.主要财务数据

项目	2017年12月31日	2018年6月30日
资产总额	5,255.18	8,543.91
负债总额	3,294.13	6,614.78
净资产	1,961.05	1,929.13

项目	2017年度	2018年1-6月
营业收入	-	-
营业利润	-50.57	-48.61
净利润	-50.57	-48.61

(二)中粮生化(泰国)有限公司
1.成立日期:2001年8月15日
2.注册资本:218,110万泰铢
3.注册地址:104/8, 11th Floor, Building Forum Tower, Ratchadaphisek Rd., Hual Khwang, Bangkok, Thailand, 10310
4.经营范围:柠檬酸及其盐类产品的生产和销售等。
5.中粮生化(泰国)有限公司为公司全资子公司,本次增加注册资本完成后,公司仍持有泰国生化100%股权。
6.主要财务数据

项目	2017年12月31日	2018年6月30日
资产总额	35,664.10	39,575.32
负债总额	42,579.68	46,324.99
净资产	-6,915.58	-6,749.67

项目	2017年度	2018年1-6月
营业收入	23,748.41	11,372.84
营业利润	1,788.74	185.94
净利润	1,601.49	341.45

三、本次增资内容
为改善泰国生化资产负债结构,提高其融资能力,公司决定以自有资金对安徽中粮生化(香港)有限公司增加注册资本2亿元人民币,再由安徽香港对泰国生化增加注册资本2亿元人民币,间接完成对泰国生化增资。

四、对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响
本次增资,能够改善泰国生化资产负债结构,提高泰国生化自主融资能力,降低中粮生化对泰国生化的融资担保额度,推动泰国公司持续、稳健发展,有利于上市公司整体发展。

特此公告

中粮生物化学(安徽)股份有限公司 董事会
2018年7月24日

证券代码:000930 证券简称:中粮生化 公告编号:2018-077
中粮生物化学(安徽)股份有限公司关于对安徽中粮生化(香港)有限公司和中粮生化(泰国)有限公司增资2亿元人民币的公告

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

一、本次增资概述
1.为进一步满足全资子公司中粮生化(泰国)有限公司(以下简称“泰国生化”)的资金需求,中粮生物化学(安徽)股份有限公司(以下简称“中粮生化”或“公司”)拟以自有资金2亿元人民币对泰国生化进行增资。
2.泰国生化为公司全资子公司中粮安徽生化(香港)有限公司(以下简称“安徽香港”)控制的,因此,本次增资需由中粮生化先对安徽香港增加资本,然后由安徽香港对泰国生化增加资本。
3.根据《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定,本次投资属于公司董事会审批权限范围,无须提交股东大会审议。2018年7月24日,公司第七届董事会2018年第四次临时会议以9票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于对安徽中粮生化(香港)有限公司和中粮生化(泰国)有限公司增资2亿元人民币的议案》。

证券代码:603035 证券简称:常熟汽饰 公告编号:2018-059
常熟市汽车饰件股份有限公司关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的实施公告

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。

常熟市汽车饰件股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年1月4日召开的第二届董事会第十五次会议、第二届监事会第十二次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》,同意公司使用不超过人民币16,000万元闲置募集资金进行现金管理,主要用于购买期限不超过12个月的安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品或结构性存款,且该投资产品不得用于质押,在上述额度和有效期内,资金可滚动使用。公司独立董事、监事会以及保荐机构对上述议案事项均已发表了明确同意的意见,详见公司于2018年1月5日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》上披露的《常熟汽饰关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告》(公告编号:2018-005)。

一、本次使用部分闲置募集资金购买理财产品的实施情况
1、公司于2018年7月24日与中国民生银行股份有限公司签署了结构性存款协议书,理财产品相关情况如下:
产品名称:挂钩利率结构性存款
产品代码:SDGA180436D
投资及收益币种:人民币
投资金额:1亿元(壹亿元整)
产品收益类型:保本浮动收益型
产品所属类型:结构性存款类
产品风险评级:二级
预期最高年化收益率:4.55%
认购日:2018年7月24日
起息日:2018年7月24日
名义到期日:2018年12月28日
挂购标的名称:USD3M-LIBOR
投资范围:本结构性存款销售所汇集资金作为名义本金,并以该名义本金的

资金成本与交易对手报价投资收益和USD3M-LIBOR挂钩的金融衍生品交易。
经办行:中国民生银行股份有限公司苏州分行
2、资金来源:公司部分闲置募集资金。
3、关联关系说明:公司与民生银行股份有限公司无关联关系。
二、风险控制措施
公司本着维护全体股东和公司利益的原则,将风险防范放在首位,对购买的结构性存款产品,严格把关,谨慎决策。公司在该产品存续期间,将与相关银行保持密切联系,跟踪理财资金的运用情况,加强风险控制和监督,严格控制资金的安全性。
三、对公司的影响
公司在确保不影响募集资金投资项目建设和募集资金使用计划的前提下,使用部分闲置募集资金购买结构性存款不会影响公司日常经营和募集资金投资项目的正常开展。通过适度理财,可以提高公司资金使用效率,能够获得一定的投资收益,符合公司及全体股东的利益。
四、公司使用部分闲置募集资金购买理财产品的情况
自2018年1月4日公司第二届董事会第十五次会议《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》审议通过之日起,截至本公告日,公司2018年使用部分闲置募集资金购买理财产品的情况详见下表:

理财公告编号	产品名称	理财金额	经办银行	预计年化收益率	起息日	到期日	获得收益
2018-010	上海银行“稳进”号 二期结构性存款产品	1.6 亿元	上海银行股份有限公司苏州分行	4.55%	2018.1.4	2018.3.8	125647.95元
2018-059	挂钩利率结构性存款	1亿元	中国民生银行股份有限公司苏州分行	4.55%	2018.7.24	2018.12.28	(尚未到期)

特此公告。

常熟市汽车饰件股份有限公司董事会
2018年7月25日