

## 目录

概要.....	2
正文.....	3
一、一周市场回顾.....	3
二、定增融资情况.....	3
三、新增挂牌公司.....	4
四、IPO.....	5
五、科创板.....	5
六、要闻一览.....	6

## 概要

截至 2021 年 8 月 6 日，三板做市指数上涨 1.40%，收于 1136.32 点；三板成指上涨 0.22%，收于 998.25 点。交易方面，本期成交总额为 29.39 亿元，较上期 30.48 亿元减少。截至 8 月 6 日，股转系统共有挂牌公司 7391 家，做市交易 451 家，集合竞价交易 6881 家，待挂牌公司 68 家，申报中公司 24 家。

## 要闻一览

- 1、新三板大宗交易活跃，多只个股溢价成交

## 正文

### 一、一周市场回顾

本期三板成指、三板做市均上涨，跑输同期主板市场。本期上证综指上涨 1.79%，收于 3458.23 点；三板做市指数上涨 1.40%，收于 1136.32 点；三板成指上涨 0.22%，收于 998.25 点。从板块主题来看，本期三板活跃、研发、龙头、服务、消费五个板块上涨，三板活跃涨幅领跑新三板，上涨 1.76%；三板制造、医药两个板块下跌，三板医药本期跌幅最大，达到-0.72%。

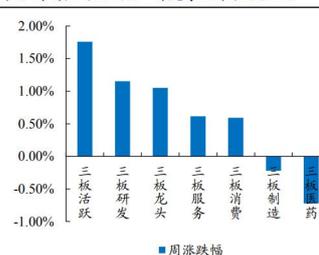
本期成交总额为 29.39 亿元，较上期 30.48 亿元减少。分定价方式来看：本期集合竞价交易成交额 5.93 亿元，较上期 6.72 亿元环比下降 11.76%；做市交易成交额 9.45 亿元，较上期 7.55 亿的成交额环比上升 25.17%。分不同层级来看：本期精选层成交额 14.01 亿元，较上期 16.21 亿元环比下降 13.57%；创新层成交额 12.46 亿元，较上期 11.28 亿元环比上升 10.46%；基础层成交额 2.92 亿元，较上期 2.99 亿元环比下降 2.34%。

图3: 本期三板成指、三板做市均上涨



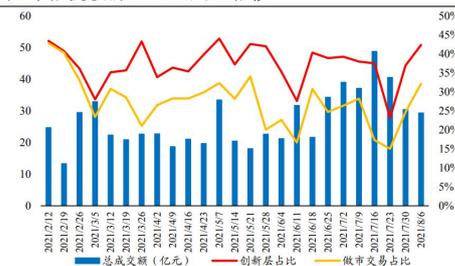
数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 本期三板活跃、研发等五个板块上涨



数据来源: Wind、开源证券研究所

图5: 本期成交总额为 29.39 亿元, 较上期减少



数据来源: Wind、开源证券研究所

## 二、定增融资情况

截至 8 月 6 日，本期新增 3 家新三板公司发布定增预案，预计募集资金 2.15 亿元，环比上周的 1.87 亿元有所增加。本周 9 家公司公告完成增发，较上期数量增加，共募集资金 2.38 亿元，环比上涨 75.31%。

表2: 本期新增 3 家定增预案，拟合计融资 2.15 亿元

代码	简称	预案日期	方案进度	发行价格 (元/股)	发行股数 (万股)	募资 (万元)	最新股价 (元/股)	主承
830810.NQ	广东羚光	2021-07-31	董事会预案	2.25	8888.89	20000.00	2.49	华鑫证券有限责任公司
832859.NQ	晨越建管	2021-07-31	董事会预案	12.80	96.00	1228.80	13.30	
839175.NQ	步速者	2021-08-05	董事会预案	3.50	75.36	263.77	3.36	

数据来源: Wind、开源证券研究所(最新股价截至 8 月 6 日)

表3: 本期 9 家公司定增实施，合计金额 2.38 亿元

代码	简称	增发公告日	发行价格 (元/股)	募集总额 (亿元)	增发数量 (万股)	折溢价率	所属行业
871757.NQ	太重向明	2021-08-06	1.85	0.50	2702.70	#DIV/0!	轻工制造
839476.NQ	嘉翔股份	2021-08-03	3	0.40	1340.00	48.28%	机械设备
833063.NQ	高华股份	2021-08-04	3.10	0.40	1290.32	-156.20%	计算机
831718.NQ	青岛软通	2021-08-04	5.40	0.30	555.56	-30.75%	计算机
833176.NQ	桂林五洲	2021-08-05	4.50	0.29	650.00	-28.57%	商业贸易
872145.NQ	东日环保	2021-08-03	3.45	0.15	435.00	71.25%	
838737.NQ	月新科技	2021-08-04	2.56	0.12	469.00	#DIV/0!	计算机
873221.NQ	怡富保险	2021-08-06	1.00	0.12	1200.00	#DIV/0!	非银金融
871340.NQ	钜宇新材	2021-08-05	2.50	0.10	400.00	38.88%	有色金属

数据来源: Wind、开源证券研究所

## 三、新增挂牌公司

本周 10 家公司新增做市商，3 家公司做市转竞价。

截至 8 月 6 日，股转系统共有挂牌公司 7391 家，做市交易 451 家，集合竞价交易 6881 家，待挂牌公司 68 家，申报中公司 24 家。本期净减少公司 28 家，其中做市交易减少 1 家，集合竞价交易减少 28 家；分层来看，精选层公司净增加 1 家，创新层公司净减少 3 家，基础层公司净减少 26 家。

**表1: 本期 10 家公司新增做市商, 3 家公司做市转竞价**

代码	简称	变动日期	变动方向	PE (TTM)	营业收入 (亿元)			净利润 (亿元)		
					2018	2019	2020	2018	2019	2020
832586.NQ	圣兆药物	2021-08-09	新增做市商		0.26	0.24	0.19	-0.70	-0.85	-1.30
831546.NQ	美林数据	2021-08-06	新增做市商	28.61	1.66	2.31	2.28	0.18	0.37	-0.05
430335.NQ	华韩整形	2021-08-05	新增做市商	19.15	6.92	8.04	8.88	0.04	0.83	1.20
830938.NQ	可恩口腔	2021-08-05	新增做市商		2.47	3.04	2.43	-0.43	-0.17	-0.35
831311.NQ	博安智能	2021-08-05	新增做市商	9.26	2.12	4.02	3.51	0.21	0.18	0.19
832898.NQ	天地壹号	2021-08-05	新增做市商	24.51	21.12	25.85	18.99	3.44	4.00	2.58
834082.NQ	中建信息	2021-08-05	新增做市商	18.28	130.40	166.02	205.34	2.16	2.98	3.32
834793.NQ	华强方特	2021-08-05	新增做市商	22.20	43.38	53.42	40.22	7.78	8.43	5.28
836346.NQ	亿玛在线	2021-08-05	新增做市商	13.83	18.06	23.84	27.96	0.31	0.37	0.79
832397.NQ	恒神股份	2021-08-02	新增做市商		1.68	2.90	5.42	-2.29	-1.98	-0.98
832898.NQ	天地壹号	2021-08-02	新增做市商	24.51	21.12	25.85	18.99	3.44	4.00	2.58
831385.NQ	ST 大地	2021-08-06	做市转竞价		4.93	1.68	1.07	-1.92	-1.41	-1.43
	和									
832315.NQ	君和环保	2021-08-06	做市转竞价	15.38	1.40	1.11	2.21	0.12	0.13	0.25
831480.NQ	福生佳信	2021-08-05	做市转竞价		0.25	0.32	0.64	-0.14	-0.13	0.00

数据来源: Wind、开源证券研究所

**图1: 本期净减少 28 家公司, 缩减速度加快**


数据来源: Wind、开源证券研究所

**图2: 本期创新层公司净减少 3 家, 基础层净减少 26 家**


数据来源: Wind、开源证券研究所

## 四、IPO

本周 2 家公司公告进入 IPO 辅导备案阶段, 分别为华艺园林、索力得。

精选层信息: 本周没有公司进入精选层辅导阶段: 截至 8 月 6 日, 共有 306 家 (剔除已终止发行、暂缓审议等) 公司发布公告拟申请进入精选层。按发行状态看, 本期没有公司被问询。本期没有公司进入精选层辅导阶段。

**表4: 本周新增 IPO 辅导名单**

代码	简称	起始日期	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)			净利润 (亿元)			主营业务类型
				2018	2019	2020	2018	2019	2020	
430459.NQ	华艺园林	2021-08-05	5.93	7.50	7.45	6.35	0.76	0.46	0.54	工业
832398.NQ	索力得	2021-08-02	6.87	13.54	15.24	16.02	0.08	-0.44	0.94	材料

数据来源: Wind、开源证券研究所

## 五、科创板

1、战略配售是上市公司为确保新股发行成功向特定投资机构配售新股。参与配售的投资机构可优先获得股份，无需参与新股申购，所获配售股份一般需要锁定一年至三年。根据《上海证券交易所科创板股票发行与承销业务指引》，战略配售对象可以划分为三大类别——专项资管计划、社会资本、券商跟投。

2、三类对象战略配售锁定期收益率均在 100%以上。根据《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》的规定，券商跟投锁定期一般为锁定期为两年；其余战略投资方则为 12 个月。目前科创板 78 个已完成配售期的公司中，属于券商跟投（24M 锁定期）、员工资管计划、社会资本的分别有 27 个、39 个、12 个。对应的锁定期持有收益率中位数分别为 154%、133%和 103%。两年期的券商跟投/社会资本虽然持有时间更长，但收益率显著高于一年期的员工持股计划/社会资本。

3、由于目前两年期的锁定期完成的标的数量较少，因此重点关注 1 年期社会资本/员工持股标的的锁定期收益率及与首发市盈率关系。行业收益率层面，电子、医药生物整体战略配售到期收益率较高。以目前 51 只已完成 12 个月首发战略配售锁定期的科创板股票为样本，12 个月战略配售持有收益率中位数为 123%。在样本数大于等于 4 的板块中（橙色填充），电子、医药生物的收益率中值高于整体水平，分别为 227%和 133%。

4、市盈率与收益率相关度方面（首发市盈率高是否会影响锁定期收益率），样本内股票首发市盈率与持有期收益率整体无明显相关性，但 70 倍市盈率以上标的的首发市盈率与区间收益率更强一些；行业层面，电子、医药行业则呈现出一

定的负相关性。(1)整体来看,首发市盈率与战略配售期间的持有收益率的相关系数为-0.08,相关性微弱。而分段来看,将样本按首发市盈率从低到高的次序分成样本数大致相同的3个组(依次为“30-45”、“45-70”、“>70”),可以看出首发市盈率水平高低与配售期收益率水平无明显规律,但首发市盈率在70倍以上的标的负相关性更明显一些。(2)从细分板块看,电子、医药生物首发市盈率与锁定期到期收益率负相关性相对更显著。在样本数超过4个的板块中,电子、医药生物板块内部收益率与市盈率相关系数分别为-0.25、-0.26,均较整体相关系数更显著。

## 六、要闻一览

### 1、新三板大宗交易活跃,多只个股溢价成交

近期,新三板大宗交易异常活跃,本周一至周三共计发生121起大宗交易,涉及公司85家,总计1.40亿股,金额2.44亿元,其中大多数为基础层公司,精选层公司共有4家。多只个股频繁出现成交,欣思源、四川赛狄、美爱斯、凯大催化、地浦科技发生大宗交易的笔数都在4笔以上。在这周发生的百笔大宗交易中,有德源药业、驱动力、丰光精密、鹿得医疗4只精选层个股现身,从成交量与成交金额来看,除了驱动力,另外3只个股的成交金额超过100万元。一些个股还出现“大手笔”交易或溢价交易,例如曾被视为精选层明星概念股的华韩整形,本周也有1笔大宗交易,成交的价格远高于该股的市场股价。