

## 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 7 月 2 日，三板做市指数上涨 2.06%，收于 1151.99 点；三板成指上涨 0.80%，收于 999.44 点。交易方面，本期成交总额为 39.07 亿元，较上期 34.32 亿元增加。截至 7 月 2 日，股转系统共有挂牌公司 7467 家，做市交易 456 家，集合竞价交易 6956 家，待挂牌公司 51 家，申报中公司 39 家。

本周科创板新增 4 家 IPO 注册，已上市公司数目达到 303 家。

## 要闻一览

- 1、首批新三板精选层企业转板上市倒计时
- 2、科创板集中解禁影响如何？

## 正文

### 一、一周市场回顾

本期上证综指下跌 2.46%，收于 3518.76 点；三板做市指数上涨 2.06%，收于 1151.99 点；三板成指上涨 0.80%，收于 999.44 点。从板块主题来看，本期三板龙头、服务、活跃、研发、制造等五个板块上涨，三板龙头涨幅领跑新三板，上涨 4.42%，三板消费、医药两个板块下跌，三板医药本期跌幅最大，达到 -0.35%。

本期成交总额为 39.07 亿元，较上期 34.32 亿元增加。分定价方式来看：本期集合竞价交易成交额 9.46 亿元，较上期 7.54 亿元环比上升 25.46%；做市交易成交额 10.33 亿元，较上期 8.50 亿的成交额环比上升 21.53%。分不同层级来看：本期精选层成交额 19.28 亿元，较上期 17.87 亿元环比上升 7.89%；创新层成交额 15.35 亿元，较上期 13.37 亿元环比上升 14.81%；基础层成交额 4.44 亿元，较上期 3.08 亿元环比上升 44.16%。

图3：本期三板成指、三板做市上涨

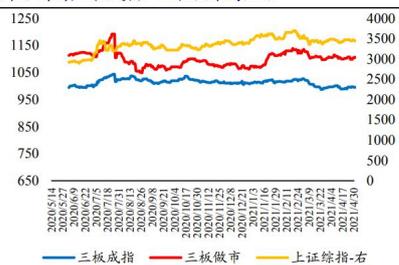
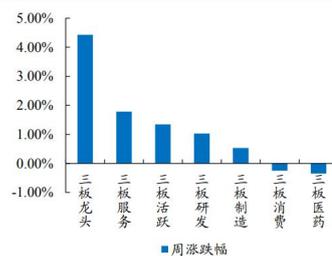


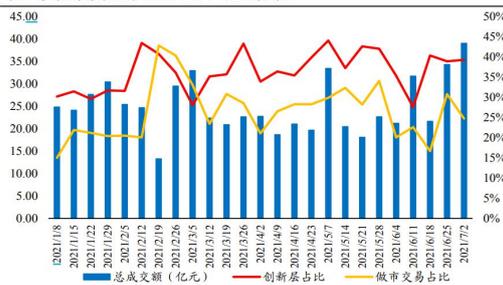
图4：本期三板龙头、服务、活跃等五个板块均上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本期成交总额为 39.07 亿元，较上期增加



数据来源：Wind、开源证券研究所

## 二、定增融资情况

截至 7 月 2 日，本期新增 9 家新三板公司发布定增预案，预计募集资金 16.03 亿元，环比上周的 8.80 亿元大幅增加。本周 8 家公司公告完成增发，较上期数量不变，募集资金 1.67 亿元，环比下跌 74.18%。

表2: 本期新增 9 家定增预案，拟合计融资 16.03 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
871892.NQ	中民燃气	2021-07-01	董事会预案	1.12	96216.00	107761.92	0.67	
832705.NQ	达瑞生物	2021-07-01	董事会预案	13.83	1590.74	22000.00	11.79	广发证券股份有限公司
430566.NQ	虹越花卉	2021-06-30	董事会预案	9.00	1000.00	9000.00	8.57	山西证券股份有限公司
871947.NQ	汇伟股份	2021-07-01	董事会预案	3.75	1740.00	6525.00	0.00	
872698.NQ	恒业国际	2021-06-29	董事会预案	3.80	1315.79	5000.00	1.00	
832056.NQ	春光股份	2021-06-29	董事会预案	6.00	710.00	4260.00	15.50	天风证券股份有限公司
838075.NQ	安锐信息	2021-06-29	董事会预案	12.67	165.71	2099.55	14.10	西部证券股份有限公司
832013.NQ	博涛文化	2021-07-02	董事会预案	12.68	159.27	2019.51	10.15	开源证券股份有限公司
430053.NQ	国学时代	2021-06-28	董事会预案	10.00	163.00	1630.00	16.60	西部证券股份有限公司

数据来源: Wind、开源证券研究所(最新股价截至 7 月 2 日)

表3: 本期 8 家公司定增实施，合计金额 1.67 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
873101.NQ	蓝天口腔	2021-06-26	10.08	0.50	500.00	37.00%	
838478.NQ	东仁新材	2021-06-30	1.30	0.41	3135.00		有色金属
873253.NQ	安天利信	2021-07-01	4.25	0.22	523.34		综合
832402.NQ	辉文生物	2021-06-30	17.00	0.20	120.00	-16.60%	化工
837341.NQ	睿恒数控	2021-06-29	7.00	0.13	180.00	18.60%	机械设备
837814.NQ	奥拓股份	2021-06-26	3.20	0.10	312.50	0.00%	轻工制造
833478.NQ	侨益股份	2021-06-26	2.80	0.05	192.00	29.65%	交通运输
837453.NQ	通锦精密	2021-07-02	3.98	0.05	135.00	44.34%	机械设备

数据来源: Wind、开源证券研究所

## 三、新增挂牌公司

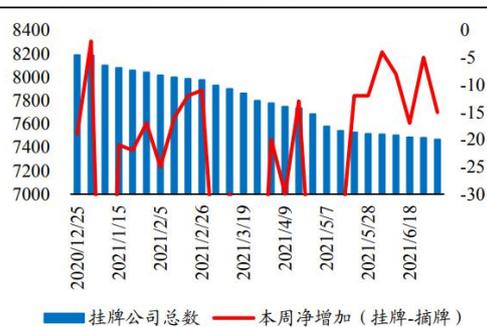
本周 7 家公司新增做市商，4 家公司做市转竞价。

截至 7 月 2 日，股转系统共有挂牌公司 7467 家，做市交易 456 家，集合竞价交易 6956 家，待挂牌公司 51 家，申报中公司 39 家。本期净减少公司 15 家，其中做市交易减少 5 家，集合竞价交易减少 11 家；分层来看，精选层公司净增加 1 家，创新层公司净减少 4 家，基础层公司净减少 12 家。

**表1: 本期7家公司新增做市商, 4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
830944.NQ	景尚旅业	2021-07-01	新增做市商	89.41	7.14	4.50	2.15	0.08	-0.12	-0.15
832390.NQ	金海股份	2021-07-01	新增做市商	15.51	4.09	10.22	10.51	0.09	0.61	0.80
833468.NQ	双剑股份	2021-07-01	新增做市商	5.57	2.32	2.35	2.36	0.23	0.22	0.26
836859.NQ	爱立方	2021-07-01	新增做市商	8.94	1.20	1.67	1.54	0.21	0.23	0.12
430223.NQ	亿童文教	2021-06-30	新增做市商	20.20	6.40	6.30	4.03	1.34	1.20	0.30
430515.NQ	麟龙股份	2021-06-28	新增做市商	34.23	2.08	2.98	4.03	0.76	1.06	1.39
834793.NQ	华强方特	2021-06-28	新增做市商	22.20	43.38	53.42	40.22	7.78	8.43	5.28
833069.NQ	石金科技	2021-07-02	做市转竞价	10.43	0.85	1.10	1.07	0.00	0.07	0.02
830942.NQ	北方数据	2021-07-01	做市转竞价	-16.94	1.02	1.02	0.00	0.07	-0.03	0.00
831462.NQ	友泰电气	2021-07-01	做市转竞价	44.96	0.41	0.46	0.59	0.00	0.00	0.05
837443.NQ	蓝天集团	2021-07-01	做市转竞价	7.11	1.51	1.84	1.47	0.13	0.20	0.05

数据来源: Wind、开源证券研究所

**图1: 本期净减少15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4家, 基础层净减少12家**


数据来源: Wind、开源证券研究所

## 四、IPO

本周5家公司公告进入IPO辅导备案阶段, 分别为基康仪器、泰德股份、富泰和、科睿特、凯能科技。

本周2家公司进入精选层辅导阶段: 截至7月2日, 共有301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, 本期新增思源股份1家公司被问询。本期基康仪器、泰德股份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	
830879.NQ	基康仪器	2021-06-30	5.56	1.53	1.71	2.12	0.14	0.22	0.41	信息技术
831278.NQ	泰德股份	2021-06-30	2.61	2.24	2.19	2.16	0.32	0.18	0.30	可选消费
834044.NQ	富泰和	2021-06-29	5.63	4.65	4.60	4.67	0.36	0.08	0.31	可选消费
836679.NQ	科睿特	2021-06-29	2.38	0.87	0.86	1.10	0.08	0.10	0.17	信息技术
838388.NQ	凯能科技	2021-06-28	0.00	0.76	0.80	0.93	0.03	0.06	0.10	工业

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表5: 本期新增 2 家公司进入精选层辅导阶段**

代码	简称	最新公告日	进度	总市值 (亿元)	2020 营业收入 (亿元)	2020 净利润 (亿元)	主营业务
830879.NQ	基康仪器	2021/6/30	精选层辅导	3.90	2.12	0.41	智能电子识别设备
831278.NQ	泰德股份	2021/6/30	精选层辅导	2.54	2.16	0.30	机动车零配件与设备

数据来源: Wind、开源证券研究所

## 五、科创板

**市场表现**：科创 50 指数累计上涨 0.22%，涨幅居前。对标海内外市场，科创板相对收益走向分化，科创 50/上证综指升至 0.44，科创板指/纳斯达克指微降至 0.11。行业层面，钢铁、食品饮料和化工行业涨幅居前，机械设备、通信和国防军工行业跌幅居前。主题层面，新材料产业、生物产业和相关服务业涨幅居前，同时高端装备制造产业和新一代信息技术产业收跌。个股层面，明微电子涨幅居首，翔宇医疗回落居多。

**估值结构**：科创板 PE 估值上升，PB 估值回落。科创 50PE 估值升至 76.05 倍，PB 估值降至 7.83 倍。相对估值角度而言，科创 50 相对大盘估值溢价上升，科创 50/上证综指的 PE、PB 相对估值分别升至 5.37 和 5.21。

**资金结构**：科创板成交额和两融余额上升，换手率小幅回落。本周科创板总成交额 2838.46 亿元，环比增加 167.63 亿元，周成交量降至 54.14 亿股，周换手率降至 0.22。本周科创板两融余额 722.72 亿元，环比增加 27.99 亿元，两融交易占比回落，融资交易占比 5 日均线收至 0.49%。

**新股发行**：本周科创板首发融资节奏放缓，新增 4 家 IPO——力芯微、工大高科、N 威高、利元亨，拟募集总额分别为 5.84 亿元、2.50 亿元、15.00 亿元、8.55 亿元。

**科创基金**：本周无新增科创板基金，整体规模小幅回落，降至 1394.04 亿元。

**解禁展望：**下周科创板解禁压力微升，共计 5 家公司解禁，合计解禁规模约 109.40 亿元。

## 六、要闻一览

### 1、首批新三板精选层企业转板上市倒计时

新三板精选层于 2020 年 7 月 27 日开市交易，按照“申请转板上市应在精选层挂牌满一年”的要求，到 2021 年 7 月 27 日，首批 32 家精选层企业挂牌将满 1 年，届时相关企业将具备转板上市的基础条件。按照目前转板上市办法，精选层挂牌企业转板到科创板或创业板上市，需要相应满足科创板或创业板现行的上市市值与财务指标等发行条件，并符合科创板或创业板定位，同时要求申请转板公司股东人数不低于 1000 人，且规定在申报前 60 个交易日有 1000 万股最低成交量。根据测算，截至 6 月 29 日，满足以上要求的精选层企业至少超过 25 家，而随着近期新三板交投逐步升温，预计后续将有更多公司满足条件，进入转板备选名单。

### 2、科创板集中解禁影响如何？

今年 7、8 月份，科创板再迎集中解禁，月均水平与去年同期 7 月大致相当。但仍需注意本轮的集中解禁与去年的几点不同：1) 本轮解禁虽规模更大、窗口更长，但压力不一定更大。相较去年，此轮集中解禁既有解禁窗口的叠加，也有 IPO 扩容的推动，整体规模的增加并不必然对应科创板整体压力的抬升。2) 本轮解禁分布相对均衡，解禁冲击预计也将相对平缓。去年 7 月主要集中于 7 月 22 日，而此轮解禁相对分散，单日最大解禁规模不足 500 亿元，因而预计解禁冲击或将被“摊薄”。3) 去年同期的解禁更多集中于指数成分股，而本轮解禁则更多

向指数外围倾斜。去年 7 月，解禁压力几乎全部集中在指数成分股中，而今年 7、8 月的科创解禁压力明显开始向非指数成分股倾斜，因而预计指数本轮承受的解禁压力也将弱于去年同期。