

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 6 月 4 日，三板做市指数上涨 0.80%，收于 1092.28 点；三板成指上涨 0.71%，收于 986.68 点。交易方面，本期成交总额为 21.24 亿元，较上期 22.67 亿元减少。截至 6 月 4 日，股转系统共有挂牌公司 7512 家，做市交易 465 家，集合竞价交易 6994 家，待挂牌公司 53 家，申报中公司 39 家。

本周科创板新增 1 家受理，1 家过会，1 家新股上市；目前待上市 7 家，上市已满 283 家。。

要闻一览

- 1、2021 是新三板改革年，持续改革创新是未来的核心和重
- 2、中证科创创业 50 指数正式发布

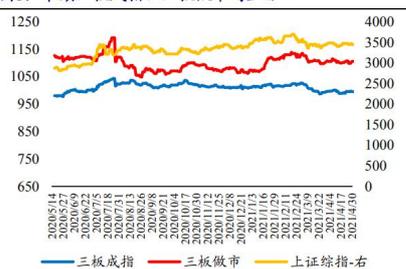
正文

一、一周市场回顾

本期上证综指下跌 0.25%，收于 3591.84 点；三板做市指数上涨 0.80%，收于 1092.28 点；三板成指上涨 0.71%，收于 986.68 点。从板块主题来看，本期三板活跃、医药、制造、研发、消费等五个板块上涨，三板活跃涨幅领跑新三板，上涨 2.26%，三板龙头、服务两个板块下跌，三板龙头本期跌幅最大，达到 -1.25%。

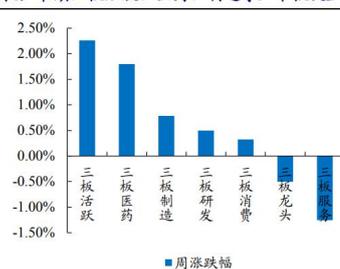
本期成交总额为 21.24 亿元，较上期 22.67 亿元减少。分定价方式来看：本期集合竞价交易成交额 7.31 亿元，较上期 11.23 亿元环比下降 34.91%；做市交易成交额 4.81 亿元，较上期 4.55 亿的成交额环比上升 5.71%。分不同层级来看：本期精选层成交额 9.11 亿元，较上期 6.89 亿元环比上升 32.22%；创新层成交额 7.51 亿元，较上期 9.53 亿元环比下降 21.20%；基础层成交额 4.62 亿元，较上期 6.25 亿元环比下降 26.08%。

图3: 本期三板成指、三板做市均上涨



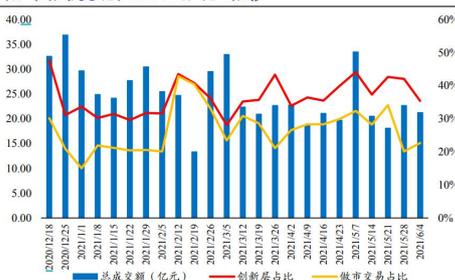
数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 本期三板活跃、医药、制造等五个板块上涨



数据来源: Wind、开源证券研究所

图5: 本期成交总额为 21.24 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 6 月 4 日，本期新增 5 家新三板公司发布定增预案，预计募集资金 1.54 亿元，环比上周的 11.22 亿元大幅下降。本周 5 家公司公告完成增发，较上期有所下降，募集资金 3.02 亿元，环比上涨 150.73%。

表2: 本期新增 5 家定增预案，拟合计融资 1.54 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
831394.NQ	南麟电子	2021-06-02	董事会预案	14.00	501.00	7014.00	17.31	国金证券股份有限公司
872572.NQ	富尔特	2021-06-01	董事会预案	2.60	1200.00	3120.00	2.72	中万宏源证券承销保荐有限公司
836249.NQ	恒丰特导	2021-06-01	董事会预案	2.09	1415.00	2957.35	0.38	中原证券股份有限公司
873387.NQ	晓达股份	2021-05-29	董事会预案	1.50	850.00	1275.00	1.58	粤开证券股份有限公司
873401.NQ	棋盘塔	2021-06-03	董事会预案	5.00	200.00	1000.00	0.00	粤开证券股份有限公司

数据来源: Wind、开源证券研究所 (最新股价截至 6 月 4 日)

表3: 本期 5 家公司定增实施，合计金额 3.02 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
832399.NQ	宁波公运	2021-05-29	8.76	1.30	1484.20	10.15%	交通运输
872496.NQ	四川赛秋	2021-06-03	14.79	1.00	676.36	17.31%	计算机
873087.NQ	友诚科技	2021-06-01	10.00	0.50	500.00	-27.39%	电气设备
871964.NQ	江苏迈达	2021-06-02	4.80	0.12	250.00		化工
872642.NQ	联博化工	2021-06-03	1.44	0.10	664.94	4.00%	公用事业

数据来源: Wind、开源证券研究所

三、新增挂牌公司

本周 2 家公司新增做市商，2 家公司做市转竞价。

截至 6 月 4 日，股转系统共有挂牌公司 7512 家，做市交易 465 家，集合竞价交易 6994 家，待挂牌公司 53 家，申报中公司 39 家。本期净减少公司 4 家，其中做市交易减少 2 家，集合竞价交易减少 3 家；分层来看，创新层公司净减少 3 家，基础层公司净减少 2 家，精选层公司净增加 1 家。

表1: 本期 2 家公司新增做市商，2 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
833186.NQ	宏远电器	2021-06-03	新增做市商	16.62	4.28	4.51	5.17	0.46	0.52	0.56
832996.NQ	民生科技	2021-06-03	新增做市商	14.07	3.52	5.20	6.78	0.31	0.83	1.06
837212.NQ	智新电子	2021-06-04	做市转竞价	31.37	2.38	2.51	3.61	0.23	0.29	0.40
833282.NQ	康达新能	2021-06-04	做市转竞价		2.66	3.35	4.57	0.12	-0.09	-0.04

数据来源: Wind、开源证券研究所

图1: 本期净减少 4 公司, 缩减速度当放缓


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 2 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, 分别为奥迪威、康莱股份、骏创科技、湘泉药业、天润科技。

本周 4 家公司进入精选层辅导阶段截至 6 月 4 日, 共有 296 家公司发布公告拟申请进入精选层。按发行状态看, 本期新增易景环境、恒合股份等 3 家公司被问询。本期新增 4 家公司进入精选层辅导阶段, 分别为康莱股份、骏创科技、湘泉药业、天润科技。

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	
832491.NQ	奥迪威	2021-06-03	8.52	2.93	2.51	3.36	0.28	0.05	0.38	信息技术
830877.NQ	康莱股份	2021-06-02	3.67	0.83	0.90	1.76	0.02	0.08	0.29	可选消费
833533.NQ	骏创科技	2021-06-01	2.87	1.37	1.56	1.79	0.23	0.18	0.19	可选消费
836972.NQ	湘泉药业	2021-06-01	4.77	1.22	1.22	1.31	0.24	0.18	0.30	医疗保健
430564.NQ	天润科技	2021-05-31	2.75	1.12	1.25	1.73	0.15	0.15	0.29	信息技术

数据来源: Wind、开源证券研究所

表5: 本期新增 4 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
830877.NQ	康莱股份	2021/6/2	精选层辅导	3.06	1.76	0.29	消闲用品
833533.NQ	骏创科技	2021/6/1	精选层辅导	2.96	1.79	0.19	机动车零配件及设备
836972.NQ	湘泉药业	2021/6/1	精选层辅导	5.83	1.31	0.30	中药
430564.NQ	天润科技	2021/5/31	精选层辅导	1.10	1.73	0.29	互联网软件与服务

数据来源: Wind、开源证券研究所

五、科创板

一周行情总览：（1）科创 50 指数本周上升 3.28%至 1431.52 点；（2）本周日均成交额 440.54 亿元，较上周上升 29.10%；本周日均换手率 6.30%，较上周上升 1.69pct。

一周估值变化：（1）科创 50 PE (TTM) 从上周五 73.48 倍上升至本周五 74.59 倍；（2）科创板 PE (TTM) 计算机最高为 92.84 倍，公用事业最低为 23.72 倍。

一周流动性结构：（1）本周科创板净卖出 10.94 亿元，机构主动买入 53.93 亿元；（2）机构本周主动买入与卖出交易额中分别占比 4.64%和 4.35%；（3）本周四融券余额为 216.59 亿元，相较上周五上升 0.99%，融券/融资余额比为 0.55。

发行节奏：本周新增 1 家受理，1 家过会，1 家新股上市；目前待上市 7 家，上市已满 283 家。

六、要闻一览

1、2021 是新三板改革年，持续改革创新是未来的核心和重心

近日，全国股转公司分别在广州和西安举办证监局和地方金融局交流座谈会，交流座谈会上，各证监局代表围绕进一步深化新三板改革、挂牌公司日常监管及服务、提升科技监管水平等主题进行了研究讨论，并提出意见建议。全国股转公司总经理隋强表示 2021 年仍将是新三板“改革年”，持续改革创新是新三板未来相当长时间内的核心和重心。下一步，全国股转公司将持续加强与证监会派出机构、地方金融监管机构的交流协作，以服务赋能中小企业高质量发展。一是增强

在地化服务能力。二是扎实做好企业培育。三是大力培育特色中介。四是加强与区域市场对接。

2、中证科创创业 50 指数正式发布

6 月 1 日中证科创创业 50 指数正式发布，5 月中旬至今目前已有两批 ETF 产品上报。

第一，“双创指数”有何特点？（1）跨沪深两大市场选取大市值高成长型公司（以过去 1 年的日均总市值排序作为核心筛选指标），季调保证灵活性，对单个样本设置 10% 的权重上限；单个板块权重设置 80% 的上限；（2）创业板成分股数量占比 2/3，市值占比约 73%，前十大权重股科创板仅 1 家（中芯国际）；（3）医药和电子公司数量占比合计约 63%（医药 18 家，电子 13 家），3 家电气设备公司位列前十大权重股。

第二，相比科创 50、创 50，科创创业 50 有何指数投资策略？（1）估值维度：科创创业 50 指数 PE（TTM）与科创 50 相近，但 PB 更高（约 10 倍）。（2）业绩维度 科创创业 50 指数 20 年营收、归母净利润同比增加 82.16%/76.11%，与科创 50、创 50 相比营收增长占优。此外，20-22 年 wind 一致预期净利润和营收 CAGR 分别为 22.10%和 101.00%，维持高成长性。（3）研发维度：科创创业 50 指数成分股 20 年平均研发投入 7.68 亿元，平均占比营收 50.50%，高于科创 50（42.31%）和创业 50（9.45%）；（4）基金持仓维度：科创创业 50 指数成分股 21Q1 末医药生物和电子行业基金持仓市值占自由流通市值分别为 31.36%和 30.52%，与创 50 相近，科创 50 计算机行业持仓相对较高。（5）收益风险维度：科创创业 50 指数风险收益特征呈“两高一低”（高收益、高回撤、低波动），基期至今年年化收益率约 75%，相对科创 50 明显占优（约 30%）；

最大回撤约-25%，相对科创 50 略占优（约-29%）占优；年化波动率约 34%，与科创 50 相近（36%）。