

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

本周周新三板成指(899001)上涨0.43%，收于1014.93点；新三板做市指数(899002)上涨1.2%，收于1074.03点。上周股转系统共有挂牌公司8408家，做市转让575家，竞价转让7801家，连续竞价32家；基础层7199家，创新层1177家，精选层32家。本周，精选层股票在成交额整体回落的情况下，股价普遍得到回升，28股上涨，4股下跌。截至9月18日，精选层开市交易8周。首批32只股票最新股价与发行价相比，12股上涨，20股破发。

本周科创板新增2家受理，2家新股上市，目前上市已满175家。

要闻一览

- 1、第二批精选层企业陆续上会，谋划多举措稳定股价
- 2、蚂蚁集团科创板过会：估值1.4万亿人民币，有望成A股市值第一
- 3、首批科创板50ETF重磅登场，影响3万亿市场

正文

一、一周市场回顾

本周新三板做市、三板成指上涨，二者均跑输同期主板市场。本期上证综指上涨2.38%，三板做市指数上涨1.20%，收于1074.03点；三板成指上涨0.43%，收于1014.93点。从板块主题来看，三板研发、三板活跃主题本周涨幅领跑新三板，分别上涨1.97%、1.93%。三板制造本周跌幅最大，达到-0.75%。

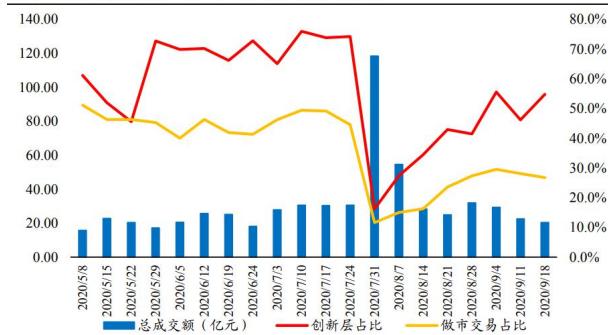
本周成交总额为20.41亿元，较上周22.59亿元有所下降。分定价方式来看：本周集合竞价交易成交额11.11亿元，较上周9.39亿元环比上升18.3%；做市交易成交额5.46亿元，较上周6.35亿的成交额环比下降14.0%。分不同层级来看：本周精选层成交额3.83亿元，较上周6.85亿元环比下降44.01%；创新层成交额11.18亿元，较上周10.42亿元环比上升7.2%；基础层成交额5.40亿元，较上周5.31亿环比上升1.5%。

表1：周三板指数涨跌幅

证券代码	证券简称	周涨跌幅 [交易日期] 最新收盘日 [单位] %	周成交额 [交易日期] 最新收盘日 [单位] 亿元
899001.CSI	三板成指	0.4297	11.1038
899002.CSI	三板做市	1.1994	4.1865
899003.CSI	创新成指	-0.6197	6.1809
899301.CSI	三板龙头	0.1193	0.7601
899302.CSI	三板制造	-0.7511	0.6139
899303.CSI	三板服务	0.1675	1.0085
899304.CSI	三板医药	-0.2807	0.3705
899305.CSI	三板消费	0.6890	0.2731
899306.CSI	三板研发	1.9729	1.6093
899307.CSI	三板活跃	1.9251	4.2627

资料来源：Wind，中原证券

图5：本周成交总额为20.41亿元，较上周有所下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

二、定增融资情况

新增预案数量有所上升、实施预案数量下降：截至 9 月 18 日，本周新增 14 家新三板公司发布定增预案，预计募集资金 6.94 亿元，环比上周的 4.40 亿元有所上升；本周有 10 家公司公告完成增发，较上期 13 家有所下降，合计募集资金 5.36 亿元，环比上升 19.11%。本周 4 家公司公告进入 IPO 辅导备案阶段，分别为德惠商业（主要经营连锁超市）、远航合金（主要提供重有色金属）、金东方智（主要提供装修工程服务）、维海德（主营视频产品），4 家公司过会。

表2：本期新增 14 家定增预案，拟合计融资 6.94 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
838141.OC	中新正大	2020-09-12	董事会预案	3.19	9,404.39	30,000.00	7.19	国海证券
835461.OC	瑞霖环保	2020-09-15	董事会预案	3.65	2,088.74	7,623.90		长江证券
831696.OC	赤诚生物	2020-09-12	董事会预案	3.50	2,000.00	7,000.00	4.25	安信证券
831929.OC	惠尔明	2020-09-15	董事会预案	3.00	2000.00	6000.00	2.32	华福证券
833464.OC	苏州沪云	2020-09-16	董事会预案	5.22	737.09	3,847.60	12.00	中国国际金融
873241.OC	盛泉科技	2020-09-12	董事会预案	6.00	560.00	3,360.00	6.20	西南证券
871797.OC	达诺乳业	2020-09-15	董事会预案	7.00	428.57	3,000.00		国元证券
833802.OC	希尔化工	2020-09-16	董事会预案	1.55	1,400.00	2,170.00	0.98	浙商证券
873233.OC	睿高股份	2020-09-12	董事会预案	5.75	270.00	1,552.50		财通证券
838362.OC	百汇科技	2020-09-12	董事会预案	5.00	300.00	1,500.00	4.20	国融证券
872882.OC	瀛海股份	2020-09-16	董事会预案	3.86	340.00	1,312.40	5.48	恒泰证券
430053.OC	国学时代	2020-09-16	董事会预案	8.00	125.00	1,000.00	10.98	西部证券
836395.OC	朗鸿科技	2020-09-16	董事会预案	3	168.00	504.00	7.01	
838271.OC	镁锦优视	2020-09-15	董事会预案	2.00	240.00	480.00	2.00	

数据来源：Wind、开源证券研究所（最新股价截至 9 月 18 日）

表3：本周 10 家公司定增实施，合计金额 5.36 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
836709.OC	昀丰科技	2020-09-18	6.5	1.94	2989.20	26.14%	机械设备
835179.OC	凯德石英	2020-09-16	13.00	1.12	860.00	67.50%	有色金属
830853.OC	天加新材	2020-09-12	4.47	0.55	1230.43	18.73%	有色金属
871803.OC	太湖湖泊	2020-09-15	1	0.38	3800.00		公用事业
832412.OC	同益物流	2020-09-12	7	0.31	440.70	-22.81%	交通运输
832792.OC	鹿城银行	2020-09-15	1.66	0.31	1855.00	-5.06%	银行
837510.OC	明辉股份	2020-09-15	5.5	0.27	498.00	13.39%	农林牧渔
872500.OC	大团结	2020-09-16	1.50	0.25	1666.67	1.32%	食品饮料
870906.OC	海和科技	2020-09-16	5.50	0.23	420.00	52.91%	计算机
837934.OC	神州能源	2020-09-18	7.5	0.00	1.70	1.57%	化工

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，1 家做市转竞价。截至 9 月 18 日，股转系统共有挂牌公司 8408 家，做市交易 575 家，集合竞价交易 7801 家，待挂牌公司 57 家，申报中公司 26 家。

表1：本周 7 家公司新增做市商，1 家做市转竞价

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)		
					2017	2018	2019	2017	2018	2019
830921.OC	海阳股份	2020-09-18	新增做市商	6.02	1.49	2.02	2.48	0.21	0.22	0.23
832077.OC	合成药业	2020-09-17	新增做市商	12576.95	0.11	0.30	0.33	-0.13	0.05	-0.41
430300.OC	辰光医疗	2020-09-17	新增做市商	27.24	1.35	1.52	1.34	0.11	0.14	0.05
430300.OC	辰光医疗	2020-09-17	新增做市商	27.24	1.35	1.52	1.34	0.11	0.14	0.05
430318.OC	四维传媒	2020-09-16	新增做市商	17.48	3.01	3.89	5.38	0.20	0.16	0.12
836346.OC	亿玛在线	2020-09-15	新增做市商	9.78	11.99	18.44	23.40	0.36	0.37	0.37
832149.OC	利尔达	2020-09-15	新增做市商	22.57	15.18	11.99	13.07	0.44	0.36	0.88
835579.OC	机科股份	2020-09-17	做市转竞价	49.02	2.67	3.09	3.30	0.17	0.20	0.26

数据来源：Wind、开源证券研究所

四、IPO

本周 4 家公司公告进入 IPO 辅导备案阶段，分别德惠商业、远航合金、金东方智、维海德。本期德众股份、数字人通过精选层挂牌审议：截至 9 月 18 日，共有 222 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，其中 32 家公司已核准在精选层挂牌交易，22 家公司已被问询，12 家公开发行申报材料已被股转公司受理，156 家公司仍处于精选层辅导阶段或股东大会/董事会决议阶段，另有德众股份、数字人已过会。

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
				2017	2018	2019	2017	2018	2019	
832262.OC	德惠商业	2020-09-16	1.19	10.45	10.33	12.09	0.19	0.01	0.34	连锁超市
833914.OC	远航合金	2020-09-16	6.71	2.93	3.64	4.37	0.35	0.38	0.49	重有色金属
837978.OC	金东方智	2020-09-15	0.00	1.81	3.05	8.42	0.32	0.55	0.62	装修工程
871053.OC	维海德	2020-09-14	11.25	1.71	2.19	2.88	0.34	0.51	0.50	视频产品

数据来源：Wind、开源证券研究所

五、科创板

一周行情总览：①科创板 50 指数本周上涨 6.96% 至 1403.90 点；②本周日均成交额 269.04 亿元，较上周下降 1.67%；本周日均换手率 5.43%，较上周上升 0.24pct。

一周估值变化：①科创 50PE (TTM) 至本周五 82.48 倍；②科创板 PE (TTM) 通信最高为 134.73 倍，公用事业最低为 40.40 倍。

一周流动性结构：①本周科创板净买入 16.61 亿元，机构主动净买入 12.26 亿元；②机构本周主动买入与卖出交易额中分别占比 10.62% 和 9.04%；③本周四融券余额为 90.88 亿元，相较上周五增长 15.81%，融券/融资余额比为 0.31。

发行节奏：本周新增 2 家受理，9 家过会，2 家提交注册，2 家新股上市；目前待上市 7 家，上市已满 175 家。

六、要闻一览

1、第二批精选层企业陆续上会，谋划多举措稳定股价

近期，新三板第二批精选层企业的审议工作启动。9 月 14 日，万通液压和数字人上会接受审议；18 日，德众股份二次冲击精选层挂牌接受审议。诺思兰德和常辅股份正在“候场”，将于 22 日接受审议。第二批拟精选层公司上会前，都制定了多项措施来稳定股价，如万通液压和数字人在上会前夕皆表示将引入“绿鞋”机制，而即将上会的德众股份在引入“绿鞋”机制的同时还采取了调低发行底价的措施，成为了首家下调发行低价的拟精选层公司。在首批精选层企业存在破发现象且流动性困局仍待破解的情况下，第二批拟精选层公司纷纷采取调低发行低价等措施稳定股价，以保证未来公开发行的成功率。

2、蚂蚁集团科创板过会：估值 1.4 万亿人民币，有望成 A 股市值第一

蚂蚁集团在 8 月 25 日被受理材料，到 9 月 18 日过会，前后仅 19 个工作日。

凭借着 1.4 万亿元人民币的估值，蚂蚁集团上市后市值更是有望超过“股王”贵州茅台，登上 A 股第一的宝座。根据招股书，蚂蚁集团此次计划在 A 股和港股同步发行股份不低于 30 亿股，发行后总股本将不低于 300 亿股。虽未明确披露预计募资金额、目标估值等数据，但据预计，蚂蚁集团 IPO 估值将超 2000 亿美元，折合人民币约 1.4 万亿元。

蚂蚁集团是一家数字支付提供商，脱胎于阿里巴巴集团，从 2011 年起独立运营，是支付宝的母公司。数据显示，在截至 2020 年 6 月 30 日止的 12 个月，公司平台完成的总支付交易规模达到 118 万亿元。业绩方面，蚂蚁集团 2019 年营业收入达到 1206 亿元，归母利润 170 亿元。而在今年上半年，公司归母利润达到 212 亿元，远超去年全年水平。

3、首批科创板 50ETF 重磅登场，影响 3 万亿市场

根据华夏、易方达、工银瑞信、华泰柏瑞等四家基金公司公告，首批科创 50ETF 将于 9 月 22 日正式起航，且执行限额发售。科创 50 指数选取了科创板中市值大、流动性好的 50 只股票，反映最具市场代表性的一批科创企业的整体表现，是反映科创板核心上市公司价格表现的首个指数。

截至 9 月 14 日，科创板上市企业达 173 家，合计首发募资 2606.6 亿元，总市值达 3.18 万亿元。从行业分布来看，信息技术领域，生物医药领域，高端装备领域，新材料领域的公司数量居前。根据科创板上市公司 19 年年报，科创板上市公司 2019 年业绩稳中有升，营业收入、净利润、研发支出均保持两位数增长，基本面表现出强劲的上升态势。