

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

本周三板做市指数上涨 2.12%，收于 1131.17 点；三板成指上涨 1.93%，收于 1023.01 点。新三板市场总成交量为 7.10 亿股，环比上升 0.42%，总成交金额为 30.58 亿元，环比上升 9.78%。其中做市板块成交量为 3.11 亿股，成交金额 15.11 亿元。本周新三板新增 3 家挂牌公司，摘牌 7 家。截至 7 月 17 日，股转系统共有挂牌公司 8535 家，做市转让 626 家，竞价转让 7909 家，创新层 1188 家，基础层 7347 家。

本周科创板新增 3 家受理，2 家提交注册，7 家注册生效，7 家上市；目前待上市 10 家，上市已满 130 家。首批科创板基金 4 只产品获批，富国基金、万家基金、南方基金、博时基金等基金公司上报的主投科创板的封闭运作基金正式拿到批文。

要闻一览

- 1、精选层开板倒计时 首批 32 家公司发行价全部出炉
- 2、7 月 22 日科创板迎来一年期“大减持”

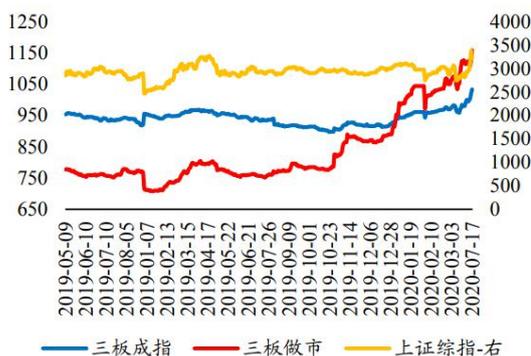
正文

一、一周市场回顾

本周三板成指上涨，三板做市有所上涨，且跑赢同期主板市场。本期上证综指下跌 5.00%，三板做市指数上涨 2.44%，收于 1158.72 点；三板成指上涨 1.04%，收于 1033.66 点。从板块主题来看，三板医药、三板龙头主题本周涨幅领跑新三板，分别上涨 4.65% 和 2.65%。三板消费本周涨幅最小，为 0.01%。

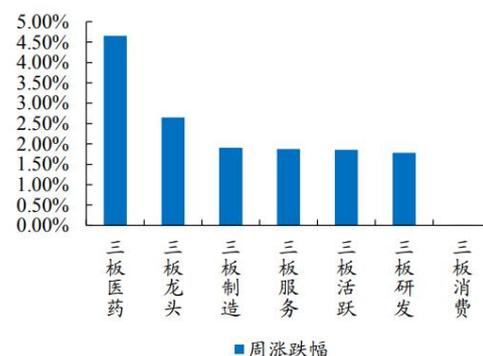
本周成交总额为 30.31 亿元，较上周 30.58 亿元有所下降。分定价方式来看：本周竞价转让成交额 15.42 亿元，较上周 15.47 亿元环比下降 0.3%；做市转让成交额 14.89 亿元，较上周 15.11 亿的成交额环比下降 1.5%，占总成交额比例下降至 49.1%。分不同层级来看：本周创新层成交额 22.37 亿元，较上周 23.22 亿元环比下降 3.7%，占总成交额比例下降至 73.8%；基础层成交额 7.94 亿元，较上周 7.36 亿环比上升 7.9%。

图3：本周三板成指有所上涨，且跑赢上证指数

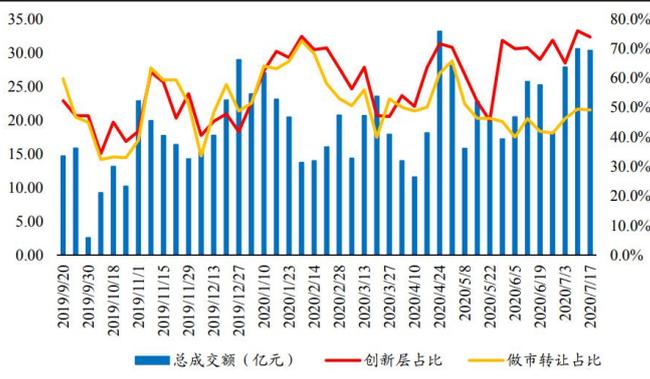


数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：本周三板七个主题板块均实现上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5: 本周成交总额为 30.31 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

本周新增 9 家公司发布定增预案, 预计募集资金 3.53 亿元, 环比上周的 9.04 亿元大幅下降; 本周有 13 家公司公告完成增发, 较上期 16 家有所下降, 合计募集资金 4.46 亿元, 环比下降 15%。本周恒达时讯、伟泰科技、嘉诚信息 3 家公司发布 IPO 辅导备案公告, 有 8 家公司过会。

表2: 本期新增 9 家定增预案, 拟合计融资 3.53 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
835179.OC	凯德石英	2020-07-15	董事会预案	13.00	860.00	11180.00	46.00	天风证券
872869.OC	瑞华技术	2020-07-14	董事会预案	17.14	580.00	9941.20	9.33	中信建投
832606.OC	日立信	2020-07-16	董事会预案	10.00	500.00	5000.00	10.00	宏信证券
871803.OC	太湖湖泊	2020-07-16	董事会预案	1.00	3800.00	3800.00	0.00	华英证券
871169.OC	蓝耘科技	2020-07-14	董事会预案	5.00	400.00	2000.00	5.00	首创证券
832267.OC	诺君安	2020-07-14	董事会预案	5.50	250.00	1375.00	7.80	
836155.OC	小小科技	2020-07-15	董事会预案	5.00	200.00	1000.00	9.00	国元证券
871053.OC	维海德	2020-07-17	董事会预案	3.90	150.00	585.00	22.26	
838764.OC	ST 进门	2020-07-17	董事会预案	7.39	61.00	450.79	5.00	西南证券

数据来源: Wind、开源证券研究所

表3: 本周 13 家公司定增实施, 合计金额 4.46 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
831027.OC	兴致体育	2020-07-14	2.00	2.00	10000.00	-33.33%	传媒
873390.OC	中延菌业	2020-07-11	3.71	0.85	2293.02		农林牧渔
832894.OC	紫光通信	2020-07-15	3.75	0.44	1179.00		计算机
872376.OC	农好股份	2020-07-16	12.10	0.36	296.00	5.39%	食品饮料
872022.OC	味正品康	2020-07-11	2.05	0.18	900.00		食品饮料
831827.OC	宝来利来	2020-07-11	11	0.13	119.50	41.11%	医药生物
873041.OC	邢农银行	2020-07-11	1.83	0.13	703.34	-22.00%	银行
430602.OC	腾旋科技	2020-07-14	8.50	0.10	120.00	-23.19%	机械设备
871589.OC	客都股份	2020-07-11	2.20	0.10	440.00	-10.00%	房地产
873280.OC	秦燕科技	2020-07-17	10.60	0.08	78.80		化工
835340.OC	金网信息	2020-07-17	1.00	0.06	600.00		计算机
873169.OC	七丰精工	2020-07-15	1.00	0.02	166.00		机械设备
871760.OC	宝辰股份	2020-07-17	3.00	0.01	35.00	-50.00%	综合

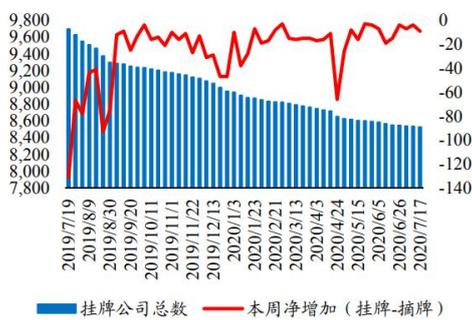
数据来源: Wind、开源证券研究所

三、新增挂牌公司

本周新增挂牌公司 4 家，新增摘牌公司 13 家，净减少 9 家公司，其中 9 家均为做市转让公司；从分层来看，新摘牌的 13 家公司全部为基础层公司。

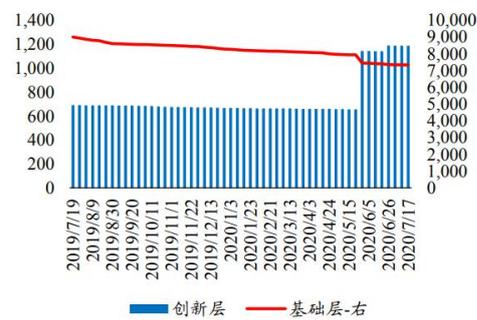
截至 7 月 17 日，股转系统共有挂牌公司 8526 家，做市转让 617 家，竞价转让 7909 家，待挂牌公司 59 家，申报中公司 25 家。

图1: 本周净减少 9 家，缩减速度有所上升



数据来源: Wind、开源证券研究所

图2: 本周 13 家摘牌公司均为基础层公司



数据来源: Wind、开源证券研究所

四、IPO

截至 7 月 17 日，已有 215 家公司发布公告拟申请进入精选层，其中已有 3 家公司完成辅导验收、111 家处于精选层辅导阶段、30 家公司仍处于股东大会决议或董事会决议阶段，70 家公开发行申报材料已被股转公司受理（其中 1 家公司已收到全国股转公司问询，32 家公司已公开发行），1 家公司昆工科技已终止申请精选层。本周新增 2 家公司已进入精选层辅导阶段，分别为恒达时讯（主要提供信息科技咨询和系统集成服务）、伟泰科技（主营专用设备与零部件生产）。

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	2019H1	2017	2018	2019H1	
836885.OC	恒达时讯	2020-07-15	4.87	1.19	1.24	0.76	0.14	0.21	0.12	电脑整机、互联网服务、系统集成服务、运营平台系统、专用设备与零部件
839874.OC	伟泰科技	2020-07-14	9.39	4.80	4.91	2.25	0.38	0.32	0.08	专用设备与零部件
833937.OC	嘉诚信息	2020-07-13	1.14	2.44	2.51	0.76	0.25	0.07	-0.11	互联网服务、软件销售、系统集成服务

数据来源: Wind、开源证券研究所

表5: 本周新增 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)	2019H1 营业收入 (亿元)	2019H1 净利润 (亿元)	主营业务
836885.OC	恒达时讯	2020-07-15	精选层辅导	1.83	0.76	0.12	信息科技咨询和系统集成服务
839874.OC	伟泰科技	2020-07-14	精选层辅导	4.40	2.25	0.08	工业机械

数据来源: Wind、开源证券研究所

五、科创板

一周行情总览: 本周日均成交额 672.68 亿元, 较上周增长 31.86%; 本周日均换手率 13.49%, 较上周下降 1.64pct。

一周估值变化: ①科创板指 PE(TTM)至本周五 137.02 倍; ②科创板 PE(TTM)医药生物最高为 1148.24 倍, 公用事业最低为 33.79 倍。

一周流动性结构: ①本周科创板净卖出 161.81 亿元, 机构主动净卖出 85.07 亿元; ②机构本周主动买入与卖出交易额中分别占比 18.49%和 21.62%; ③本周四融券余额为 48.9 亿元, 相较上周五降低 12.26%, 融券/融资余额比为 0.28。

发行节奏: 本周新增 3 家受理, 2 家提交注册, 7 家注册生效, 7 家上市; 目前待上市 10 家, 上市已满 130 家。

六、要闻一览

1、精选层开板倒计时 首批 32 家公司发行价全部出炉

截至 7 月 17 日, 32 家新三板精选层挂牌公司顺利完成了公开发行, 合计募集资金 94.52 亿元。统计显示, 完成股票公开发行的 32 家公司合计发行 8.37 亿股, 平均每家企业发行 2614.53 万股; 平均每家企业募集 2.95 亿元。定价方面, 除旭杰科技、殷图网联、龙泰家居等 3 家公司采取直接定价的方式之外, 其余 29 家企业选择以询价方式确定发行价格; 发行价格区间为 4.70-48.47 元/股, 发行后企业平均市值为 21.98 亿元。从发行市盈率来看, 最高者创远仪器高达

90.43 倍,最低者泰祥股份仅为 14.95 倍。32 家企业发行市盈率平均数为 31 倍,中位数为 26 倍。投资者参与方面,投资者参与首批企业发行申购较为积极,平均每只股票参与申购投资者数量超过 35 万户,约占精选层合格投资者总数的四分之一。

2、7 月 22 日科创板迎来一年期“大减持”

据最新收盘价,科创板首批 1 年期解禁规模约 1832 亿元(占全年科创板解禁规模约 45%,占流通市值约 40%,是科创板 7 月以来日均成交额约 3.4 倍)。1 年期解禁投资者主要为创投基金及战略配售中的核心员工持股,其中约 83%为创投基金。

第一,解禁压力结构性特征如何?(1)分申万一级行业看,首批解禁集中于电子/机械设备/计算机,解禁市值分别为 629.14 亿/629.09 亿/203.18 亿,占行业流通市值分别为 265.05%/218.25%/401.00%;(2)分个股来看,西部超导/天宜上佳/虹软科技解禁规模占其流通市值比例较大,分别为 639.20%/561.54%/555.71%;交控科技/铂力特/嘉元科技/杭可科技/安集科技等创投基金占解禁市值比重超 90%。

第二,解禁影响几何?(1)科创板“机”大于“危”(首批解禁的优质股是长期持有的最佳节点),未来分化加剧,预计当天有内部分流冲击,但实际影响比预期稍弱:一是政策“缓冲垫”:①科创 50 指数当天发布吸引增量资金(根据证监会,7 月 17 日,首批科创板基金 6 只产品获批,与此前“科技创新”命名基金不同,“科创板”命名基金聚焦科创板投资,配置比例一般不低于 50%;此外,7 月 15 日,4 家基金已上报上证科创 50ETF 及联接基金募集申请,材料已被证监会接收),值得注意的是 25 只解禁股均纳入 50 指数,假设 50 指数长

期向上，首批个股将在解禁后面临流动性分化（机构更青睐于长期持仓纳入或有潜力纳入指数的个股）；②特定机构投资者询价转让和配售创新机制；二是中芯国际抽血的心理冲击提前释放（本周中芯国际首日成交额约 480 亿，最新总市值为 5499 亿；中芯国际科创板首发募集资金 532 亿，为 A 股历史第五，超过 H1 科创板首发规模之和）；（2）由于科创板与创业板联动性较强，创业板可能也会有所波动。