

目录

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

概要

上周三板成指收盘 920.6，三板做市收盘 874.58。上周新增挂牌公司 4 家，累计挂牌 9120 家。做市转让的有 720 家，竞价转让的有 8400 家。

截至 11 月 22 日，科创板共受理企业 179 家，其中已问询企业 37 家，暂缓审议 1 家，上市委会议通过 11 家，提交注册 20 家，注册生效 66 家，中止审核 10 家，终止审核 19 家。

要闻一览

- 1、全国股转公司走访调研推动新三板改革部署：将加强监管力量配备
- 2、新三板发行承销政策征求意见：三种发行方式细则出炉 采用全额资金申购制
- 3、容百科技：登陆科创板 116 天后收监管函

正文

一、一周市场回顾

上周市场成交量和成交额分别为 4.1 亿股和 16.4 亿元 ,分别缩小 8.5%和 7.6%。

上周做市成交量和成交额分别为 2.1 亿股和 9.7 亿元 ,分别缩小 14.8%和 7.5% ;

竞价公司成交量和成交额分别为 2 亿股和 6.7 亿元 ,分别放大 0.9%和缩小 7.7%。

图 3：三板成指收于 921 点，下跌 0.73%；做市指数收于 875 点，下跌 1.15%；创新成指收于 1201 点，下跌 1.41%

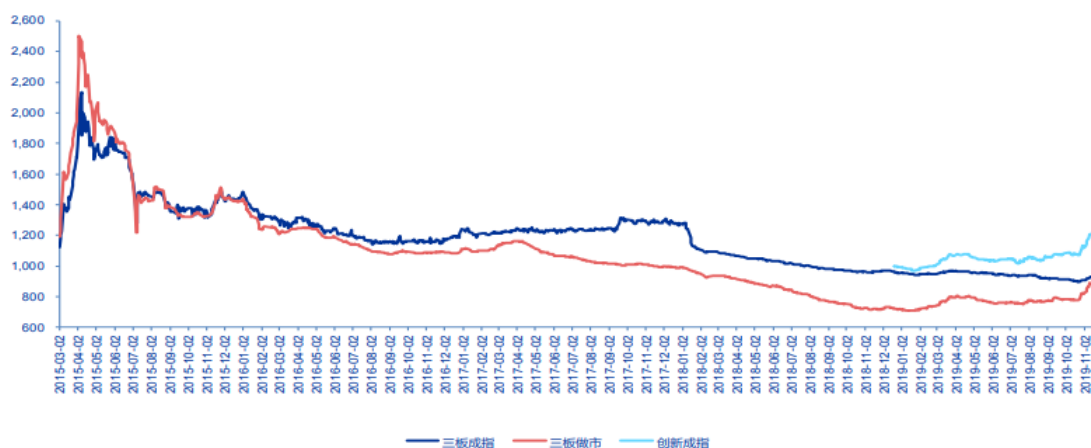


表 1：一周做市股票换手率前十名

代码	名称	流通股本换手率(%)	成交额 (万元)
430609	中磁视讯	37.0	6960.1
430755	华曦达	19.6	1726.3
838473	慧眼数据	6.3	277.8
832698	青雨传媒	6.2	201.3
430075	中讯四方	5.2	1690.3
832650	奔腾集团	5.1	307.9
830938	可恩口腔	5.0	1137.9
836346	亿玛在线	4.3	1205.3
830978	先临三维	4.2	4632.5
831620	云建筑	4.2	201.5

资料来源：choice, 申万宏源研究

表 2: 上周无新增企业转做市

代码	名称	做市时间	主办券商	做市商个数	做市商
----	----	------	------	-------	-----

资料来源: choice, 申万宏源研究

表 3: 上周 1 家做市转让企业增加做市商

代码	名称	做市起始日	主办券商	增加个数	新增做市商
832175.OC	东方碳素	2015-12-07	国泰君安	1	银泰证券

资料来源: choice, 申万宏源研究

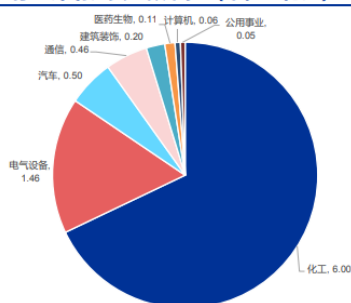
表 4: 上周有 3 家做市转让企业变更为竞价转让方式

代码	名称	做市起始日	主办券商
430667	三多堂	2015-10-26	中国银河
430593	华尔美特	2014-08-25	申万宏源证券
832955	七丹药业	2016-03-03	中泰证券

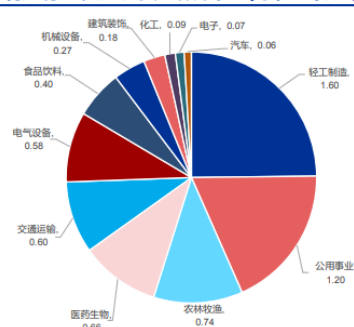
资料来源: choice, 申万宏源研究

二、定增融资情况

根据 choice 统计, 上周计划融资高于 1 亿元的挂牌公司有两家, 为巨正源、奇才股份; 上周实施融资高于 1 亿元的挂牌公司有两家, 为南王科技、瑞华股份。

图 8: 化工行业计划募资金额最多 (单位: 亿元)


资料来源: choice, 申万宏源研究

图 9: 轻工制造行业实施募资金额最多 (单位: 亿元)


资料来源: choice, 申万宏源研究

表 5: 增发预案募资金额前五名

代码	名称	金额 (亿)	一级行业
831200.OC	巨正源	6.00	化工
430714.OC	奇才股份	1.26	电气设备
839224.OC	田中科技	0.50	汽车
832645.OC	高德信	0.46	通信
836963.OC	ST 华衣	0.20	电气设备

资料来源: choice, 申万宏源研究

表 6: 增发实施募资金额前五名

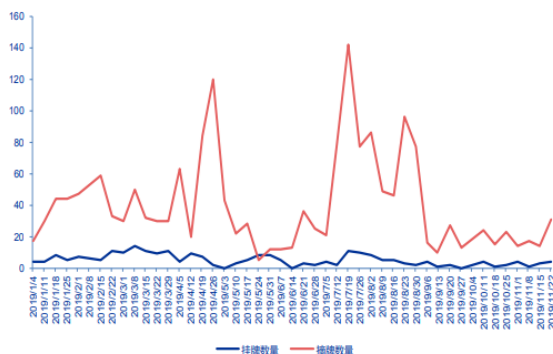
代码	名称	金额(亿)	一级行业
839276.OC	南王科技	1.59	轻工制造
835223.OC	瑞华股份	1.20	公用事业
837510.OC	明辉股份	0.60	农林牧渔
839879.OC	丰亿港营	0.60	交通运输
834876.OC	傲拓科技	0.52	电气设备

资料来源: choice, 申万宏源研究

三、新增挂牌公司

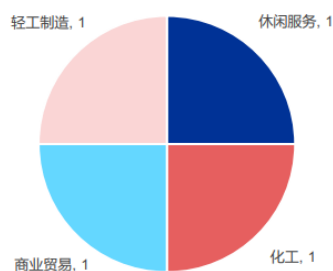
截至 2019 年 11 月 22 日，新三板挂牌公司 9120 家，上周 4 家新挂牌公司，摘牌 31 家公司，其中做市转让 720 家，竞价转让 8400 家。

图 1：2019 年新三板每周挂牌、摘牌企业数量（家）



资料来源：choice，申万宏源研究

图 2：一周新增企业行业分布（个）



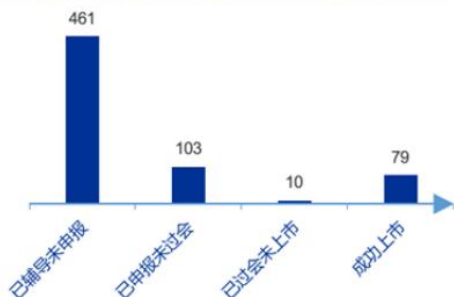
资料来源：choice，申万宏源研究

四、IPO

截至上周五(11月22日)，公告进入 IPO 辅导的挂牌公司 461 家，增加 5 家；IPO 申请过会但未上市的新三板公司 10 家，IPO 成功上市的新三板公司 79 家，上周玉禾田过会，指南针 IPO 上市。

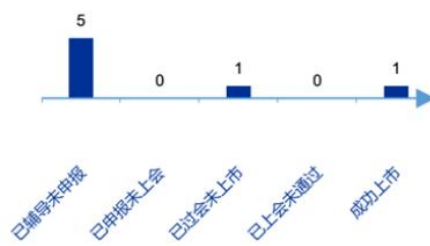
根据证监会公告，上周 6 家公司应上会，5 家通过，1 家暂缓表决。其中玉禾田为新三板公司。2019 年上会 132 家，通过 115 家，大发审委整体通过率 87.12%，新三板公司上会 29 家，通过 25 家，通过率为 86.21%。

图 13：一周挂牌公司 IPO 辅导、申报数量（家）



资料来源：证监会，Choice，申万宏源研究

图 14：一周新三板公司 IPO 申报状态变化情况（家）



资料来源：证监会，申万宏源研究

表 7：一周新增 IPO 辅导公司

代码	名称	公告日期	辅导机构	转让方式	所在层级	总股本 (万股)	市盈率 (TTM)	2018 年营业收入 (万元)	2018 年净利润 (万元)	主营业务
1.	833749	每通测控	19-11-20	招商证券	竞价 基础	3700	——	——	——	移动终端测试设备的研发、生产和销售
2.	838907	利仁科技	19-11-20	华创证券	竞价 基础	5166	——	50216	1157	电饼铛、电火锅及电压力锅等民用小家电的研发和销售
3.	870985	溢信科技	19-11-20	招商证券	竞价 基础	3048	——	5693	2734	内网安全软件产品的研发、生产、销售及提供内网安全的技术服务
4.	831237	飞宇科技	19-11-19	五矿证券	竞价 基础	15480	-32.5	23461	-1750	精密冷冲模具的设计、制造和销售;
5.	835401	杭摩集团	19-11-18	申万宏源 承销保荐	竞价 创新	16200	14.6	71501	3339	酚醛树脂的研发、生产与销售
6.	836769	豪特节能	19-11-18	东莞证券	竞价 基础	8000	10.4	27895	3870	建筑节能环保产品与服务
7.	873091	鼎维固	19-11-18	国泰君安	竞价 基础	19320	——	32804	10522	建筑行业新型模架工程专项承包等。

注 1：市盈率 (TTM) 根据各公司已披露的最新年报、中报及季报数据计算获得

资料来源：Choice，申万宏源研究

五、要闻一览

1、全国股转公司走访调研推动新三板改革部署：将加强监管力量配备

为落实深化新三板改革部署工作，近期，全国股转公司成立了 6 个调研小组，分别赴北京、上海、广东等地开展走访调研，与政府单位、证监局、主办券商等就新三板改革方案和有关制度规则进行深入沟通，认真了解各方主要关切和相关准备情况，积极组织动员、推动落实新三板改革部署。

从反馈情况来看，市场各界对本次新三板改革高度重视，且全面支持。政府单位反映，相关地区各阶段企业资源充足；地方证监局方面，待改革落地后，将加强监管力量配备；主办券商方面，做好能够进入精选层企业的梳理与摸底。

下一步，全国股转公司将广泛吸收各方意见建议，及时回应市场关切，妥善解决改革推进过程中出现的问题。

2、新三板发行承销政策征求意见：三种发行方式细则出炉 采用全额资金申购制

在新三板全面深化改革首批政策出炉后，又有几项涉及发行、承销、保荐等内容的重要政策正向部分券商征求意见。在首批公布的政策中，全国股转系统明确未

来新三板将会采用三种发行方式，即询价、竞价和直接定价三种。其中，询价参考了科创板目前的形式，而竞价和直接定价的方式或是新三板市场未来和其他板块产生差异部分。

除了提供更为多元的发行方式外，此次新三板公开发行将采用全额资金申购的制度，这与目前 A 股市值配售制度有明显区别。另外，新三板参考了科创板保荐机构跟投制度，但并没有设置强制的跟投。同时全国股转系统对公开发行时的定价是否会损坏原有老股东的利益也设置了相应的安排。

3、容百科技：登陆科创板 116 天后收监管函

11 月 19 日，容百科技收到上交所的监管函，由于半年报和三季度披露不准确、三会运作不规范，而被采取监管关注措施。其也成为被监管的首家科创板企业。

容百科技登陆科创板满 116 天，股价此前已破发并于近日再创新低

11 月 6 日晚间，容百科技公告，公司对比克动力 2.06 亿账款及承兑汇票逾期未收回，存在无法收回的风险。如果进行全额计提，将使 2019 年净利润大幅下滑，甚至可能亏损。

坏账计提不充分、其他费用计入研发费用、三会开会不作记录等成为容百科技被监管的三大理由。对比克动力坏账准备计提不充分，成为监管函中重点提及的内容，也成为容百科技半年报和三季度信息披露不真实、不准确的根源。截至 6 月末、9 月末，容百科技对比克动力应收账款中分别有 84.19%、96.05%处于逾期状态，在三季报披露前的 7 月 1 日，容百科技已对其授信额度已下调为 0。然而，在半年报和三季度中，容百科技仍对其按照账龄计提坏账准备，未单独计提坏账准备。容百科技将其他费用计入研发费用，导致半年度报告中研发费用多计 187.38 万元。值得注意的是，彼时容百科技尚未在科创板上市。此项或可能构

成欺诈上市。三会运作不规范，董事会会议、监事会会议未记录董事、监事发言要点和主要意见；个别董事仅在表决票上签字而未勾选表决意向，但表决结果统计显示全部董事同意通过议案。