

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）收于 1026.32 点，环比上涨 0.31%；新三板做市指数（899002）收于 1088.04 点，环比上涨-2.95%。股转系统共有挂牌公司 8501 家，做市转让 596 家，竞价转让 7873 家，连续竞价 32 家；基础层 7268 家，创新层 1201 家，精选层 32 家。

本周科创板新增两家 IPO——赛科希德、高测股份。截至 8 月 7 日，科创板已上市公司数目达到 145 家，已发行未上市公司 15 家，此外尚有 214 家处于注册审核之中。

要闻一览

- 1、精选层试点“两融”业务条件趋于成熟
- 2、公募基金管理人参与新三板交易，新三板精选层混合交易渐进

正文

一、一周市场回顾

本周三板成指上涨，三板做市下跌，跑输同期主板市场。本期上证综指上涨 1.33%，三板做市指数下跌 2.95%，收于 1088.04 点；三板成指上涨 0.31%，收于 1026.32 点。从板块主题来看，三板制造、三板医药主题本周涨幅领跑新三板，分别上涨 1.44% 和 0.63%。三板活跃本周跌幅最大，达到 -2.49%。

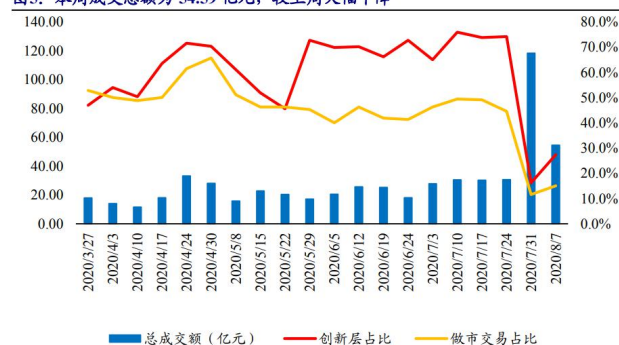
本周成交总额为 54.59 亿元，较上周 118.34 亿元大幅下降。分定价方式来看：本周集合竞价交易成交额 13.77 亿元，较上周 14.11 亿元环比下降 2.4%；做市交易成交额 8.20 亿元，较上周 13.72 亿的成交额环比下降 40.2%。分不同层级来看：本周精选层成交额 32.63 亿元，较上周 90.51 亿元环比下降 64.0%，占总成交额比例下降至 59.8%；创新层成交额 14.96 亿元，较上周 19.18 亿元环比下降 22.0%；基础层成交额 7.00 亿元，较上周 8.65 亿环比下降 19.1%。

表1：各市场指数变动情况

指数代码	指数简称	周成交量-亿股	周成交额-亿元	换手率-%	周涨跌幅-%	月涨跌幅-%
精选层市场		7.18	54.59			
899001.CSI	三板成指	0.33	1.98	0.00013	0.31	0.31
899002.CSI	三板做市	0.24	1.23	0.00078	-2.95	-2.95
000001.SH	上证指数	403.93	5614.36	0.012	1.33	1.33
399001.SZ	深证指数	509.98	7007.55	0.031	0.08	0.08
399005.SZ	中小板指	223.28	2974.70	0.042	0.09	0.09
399006.SZ	创业板指	130.21	2421.59	0.047	-1.63	-1.63

资料来源：wind，东吴证券研究所

图5：本周成交总额为 54.59 亿元，较上周大幅下降



数据来源：Wind，开源证券研究所

二、定增融资情况

截至 8 月 7 日，本周新增 12 家新三板公司发布定增预案，预计募集资金 4.01 亿元，环比上周的 2.16 亿元大幅上升。本周增发预案募资的 12 家公司为：润晶科技、熔金股份、煦联得、南麟电子、绿亨科技、搜了网络、德凯股份、睿恒数控、力王高科、纳兰德、科飞新材、科志股份。2019 年以来新发预案行业集中于计算机、机械设备、有色金属等行业。

本周有 8 家公司公告完成增发，较上期 13 家有所下降，合计募集资金 1.81 亿元，环比下降 19%。募资金额位居前列的分别为雪郎生物（830821.OC）、浩腾科技（833827.OC）、抱儿钟秀（838947.OC），分别达到 0.83 亿元、0.35 亿元、0.21 亿元。

表2: 本期新增 12 家定增预案，拟合计融资 4.01 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
837240.OC	润晶科技	2020-08-01	董事会预案	8.86	1647.86	14600.00	3.66	兴业证券
830813.OC	熔金股份	2020-08-01	董事会预案	3.20	1499.00	4796.80	3.45	中原证券
430144.OC	煦联得	2020-08-05	董事会预案	3.60	1250.00	4500.00	2.20	东吴证券
831394.OC	南麟电子	2020-08-07	董事会预案	12.15	352.00	4275.22	13.50	国金证券
870866.OC	绿亨科技	2020-08-05	董事会预案	3.00	1018.00	3054.00	3.08	国泰君安
834293.OC	搜了网络	2020-08-06	董事会预案	47.35	45.00	2130.75	2.40	招商证券
871640.OC	德凯股份	2020-08-01	董事会预案	2.60	769.23	2000.00	0.00	东莞证券
837341.OC	睿恒数控	2020-08-01	董事会预案	6.00	200.00	1200.00	6.96	长江证券
835692.OC	力王高科	2020-08-04	董事会预案	1.50	700.00	1050.00	3.02	
837525.OC	纳兰德	2020-08-05	董事会预案	1.50	674.00	1011.00	0.15	国都证券
832069.OC	科飞新材	2020-08-06	董事会预案	8.00	115.00	920.00	9.80	兴业证券
870804.OC	科志股份	2020-08-01	董事会预案	4.00	153.00	612.00	0.00	

数据来源：Wind、开源证券研究所

表3: 本周 8 家公司定增实施，合计金额 1.81 亿元

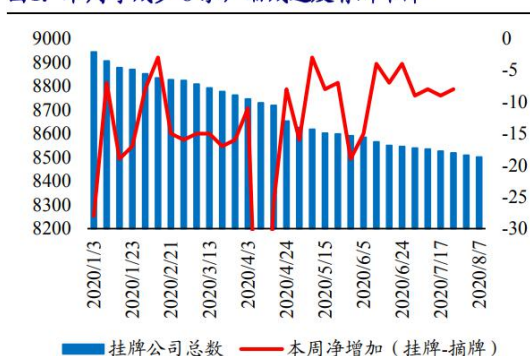
代码	简称	增发公告日	发行价格 (元/股)	募集总额 (亿元)	增发数量 (万股)	折溢价率	所属行业
830821.OC	雪郎生物	2020-08-01	2.26	0.83	3660.00	20.70%	食品饮料
833827.OC	浩腾科技	2020-08-04	5.39	0.35	650.00	-1.70%	计算机
838947.OC	抱儿钟秀	2020-08-06	3.00	0.21	700.00		食品饮料
871713.OC	锡源爆破	2020-08-04	7.63	0.20	262.12		建筑装饰
871394.OC	立信数据	2020-08-06	1.50	0.10	696.41		商业贸易
837447.OC	昆仑建设	2020-08-06	4.19	0.10	238.66	0.00%	建筑装饰
833781.OC	瑞奇工程	2020-08-01	1.32	0.01	110.00	34.00%	有色金属
872905.OC	海博科技	2020-08-01	5.00	0.00	4.08	50.88%	计算机

数据来源：Wind、开源证券研究所

三、新增挂牌公司

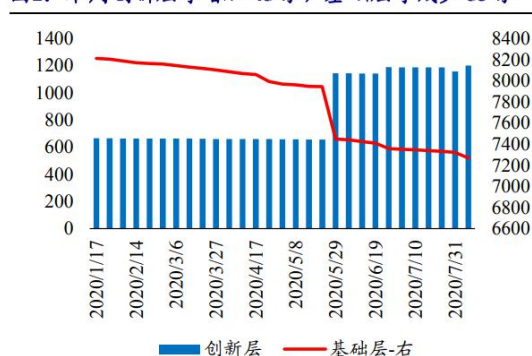
截至 8 月 7 日，股转系统共有挂牌公司 8501 家，做市交易 596 家，集合竞价交易 7873 家，待挂牌公司 61 家，申报中公司 22 家。本周净减少公司 8 家，其中 6 家为做市交易，2 家为集合竞价交易；分层来看，创新层公司净增加 45 家，基础层公司净减少 53 家。

图1：本周净减少 8 家，缩减速度有所下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：本周创新层净增加 45 家，基础层净减少 53 家



数据来源：Wind、开源证券研究所

四、IPO

本周 6 家公司公告进入 IPO 辅导备案阶段，为合佳医药（主要提供化学原料药）、宝来利来（主营农产品生产）、广信科技（主营专用设备和零部件生产）、科创新材（主要生产耐火材料）、云创数据（主要致力于数据处理与外包服务）、巨骐信息（主营信息科技咨询和系统集成服务）。

截至 8 月 7 日，已有 234 家公司发布公告拟申请进入精选层，其中已有 4 家公司完成辅导验收、118 家处于精选层辅导阶段、39 家公司仍处于股东大会决议或董事会决议阶段，73 家公开发行申报材料已被股转公司受理（其中 32 家公司已在精选层挂牌交易）。本周新增 4 家公司已进入精选层辅导阶段，为合佳医药、科创新材、云创数据、巨骐信息。

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	
838641.OC	合佳医药	2020-08-07	10.11	4.92	5.42	3.09	0.45	0.52	0.28	医药中间体
831827.OC	宝来利来	2020-08-06	9.42	1.83	2.27	1.20	0.09	0.18	0.16	其他农产品、饲料
430447.OC	广信科技	2020-08-05	7.12	2.50	2.29	1.12	0.17	0.14	0.07	专用设备与零部件
833580.OC	科创新材	2020-08-04	3.78	0.71	1.02	0.50	0.10	0.21	0.15	耐火材料
835305.OC	云创数据	2020-08-03	22.93	1.04	1.84	1.11	0.34	0.63	0.26	互联网服务
871671.OC	巨骥信息	2020-08-03	15.83	0.56	0.73	0.57	0.10	0.14	0.15	变电设备、电子测试和测量仪器、行业专用软件

数据来源: Wind、开源证券研究所

表5: 本周新增 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)	2019H1 营业收入 (亿元)	2019H1 净利润 (亿元)	主营业务
838641.OC	合佳医药	2020-08-07	精选层辅导	13.10	3.09	0.28	化学原料药
833580.OC	科创新材	2020-08-04	精选层辅导	2.45	0.50	0.15	多种金属与采矿
835305.OC	云创数据	2020-08-03	精选层辅导	22.85	1.11	0.26	数据处理与外包服务
871671.OC	巨骥信息	2020-08-03	精选层辅导	3.79	0.57	0.15	信息科技咨询和系统集成服务

数据来源: Wind、开源证券研究所

五、科创板

1、市场表现: 本周科创 50 指数累计上涨 0.91%。全球视角下, 全球主要市场指数涨跌互现, A 股主要指数跌幅居前, 科创 50 指数涨幅居于中游; 对标国内大盘 科创 50/上证综指降至 0.46 ,对标海外科技创新企业云集的纳斯达克市场, 科创板指/纳斯达克指回落至 0.14 ; 本周科创板行业涨跌互现, 仅国防军工、有色金属、钢铁三个行业收涨, 农林牧渔、通信、食品饮料跌幅居前; 个股层面, 昊海生科涨幅居首, 硕世生物回落居多。

2、估值分析: 本周科创板 PE、PB 估值小幅回升。截至 8 月 7 日收盘, 科创 50PE 估值达到 87.00 倍, PB 估值达到 8.47 倍。相对估值角度而言, 科创 50/上证综指的 PE、PB 相对估值分别达到 5.87 和 5.56。

3、资金结构: 科创板成交额环比回升, 两融余额再创新高。本周科创板总成交额 2741.57 亿元, 较上周增加 436.42 亿元, 环比上升 18.93%。科创板两融余

额 342.64 亿元再创新高，两融交易占比震荡回落，融资交易占比 5 日均线降至 0.63，从交易者结构来看，本周中户、散户继续主导流入而大户和机构主导流出，各类交易者净流入 20 日均线走阔。

4、新股发行：本周新增两家 IPO——赛科希德、高测股份。截至 8 月 7 日，科创板已上市公司数目达到 145 家，已发行未上市公司 15 家，此外尚有 214 家处于注册审核之中。

5、科创板基金：本周新增 1 家科创板基金——万家科创板 2 年定开，发行份额为 12.22 亿份。目前，科创板公募基金共计 62 只，基金规模达到 636.31 亿元。

6、解禁展望：下周科创板解禁压力小幅提升，7 家公司面临解禁——微芯生物、晶晨股份、柏楚电子、道通科技、广大特材、映翰通、赛特新材，解禁规模分别为 133.65 亿元、89.77 亿元、3.22 亿元、1.36 亿元、0.81 亿元、0.41 亿元、0.49 亿元。

六、要闻一览

1、精选层试点“两融”业务条件趋于成熟

近日，新三板精选层又试点融资融券业务已获监管层认可。全国股转公司已会同证监会有关部门拟定了精选层挂牌股票融资融券业务方案，并联合中国证券登记结算有限公司、中国证券金融股份有限公司等市场核心机构就业务细节进行了研究确认，精选层融资融券业务正加紧推进。

首先，法律法规层面无障碍。证券法早已对于证券公司开展融资融券业务作出规定，对于执行层面的规则，全国股转公司已在证监会指导下对需要修订的法规进行梳理，并提出了修改意见。其次，市场条件逐渐成熟。坚持“以信息披露为中

心”，通过市场化机制选择出的精选层公司，经过公开发行顺利提升了精选层公司的股权分散度，流动性基础改善，连续竞价交易提升定价效率，以上制度结合投资者门槛的适度降低，提升了投资者参与热情，近期精选层的交易情况趋近沪深市场中小市值股票市场表现，符合先前的市场预期。再者，主板市场实践经验提供了成熟路径。今年是主板市场开展融资融券业务的第 10 个年头，沪深市场对于融资融券制度的成功运用，为精选层开展融资融券业务提供了有益借鉴。梳理沪深市场融资融券业务发展脉络，也可以发现目前新三板精选层基本具备了开展融资融券业务的客观条件。

试点融资融券业务，对于持续改善精选层流动性、优化市场生态，完善市场基础制度，加快产品和服务创新，发挥好精选层引领带动作用具有重要意义。

2、公募基金管理人参与新三板交易，新三板精选层混合交易渐进

7 月 31 日，全国股转公司向券商下发《关于公募基金管理人参与新三板交易有关事项的通知》（以下简称《通知》），明确了公募基金的进场方式，为公募基金加码新三板市场提供畅通渠道。全国股转公司表示下一步将持续配合公募基金的入场交易需求，多措并举引导长期资金投资精选层企业。

同时，新三板精选层混合交易的鼓点渐密。近日，全国股转公司就混合交易制度方案组织小范围征求意见，并组织部分做市商开展混合交易业务和技术培训。全国股转公司对于混合交易制度已筹备多时，交易系统准备工作已经完成，目前正积极协调证券公司跟进做市、经纪等系统的改造工作。为尽快推动业务落地，全国股转公司也联合先锋券商尝试新的业务推进工作机制，责成券成立混合交易业务专班，由券商高管挂帅，选派精兵强将投入精选层混合交易业务准备，加强全国股转公司与市场的沟通联系，全力推进业务开展。