

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.....	4
四、IPO.....	5
五、要闻一览.....	5

概要

上周三板成指收盘于 965.74，三板做市收盘于 1045.77。成分指数周累计成交额为 11.01 亿元，成交额较前一周减少 2.38 亿元；做市指数周累计成交额为 7.80 亿元，成交额较前一周减少 1.02 亿元。上周新增挂牌公司 1 家，累计挂牌 8777 家。做市转让的有 662 家，竞价转让的有 8115 家。

上周，科创板上市公司新增一家——佳华科技，公司拟募集资金 9.82 亿元。截至 2020 年 3 月 20 日，科创板已上市公司数目达到 92 家，已发行未上市公司 4 家，此外尚有 54 家处于注册审核之中。

要闻一览

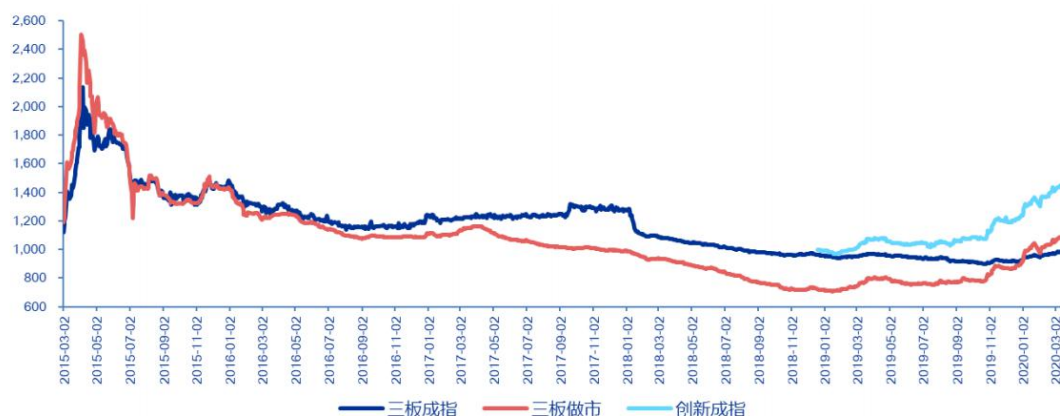
- 1、新三板明确股权激励及员工持股实施规则
- 2、中国证监会制定并发布《科创属性评价指引（试行）》

正文

一、一周市场回顾

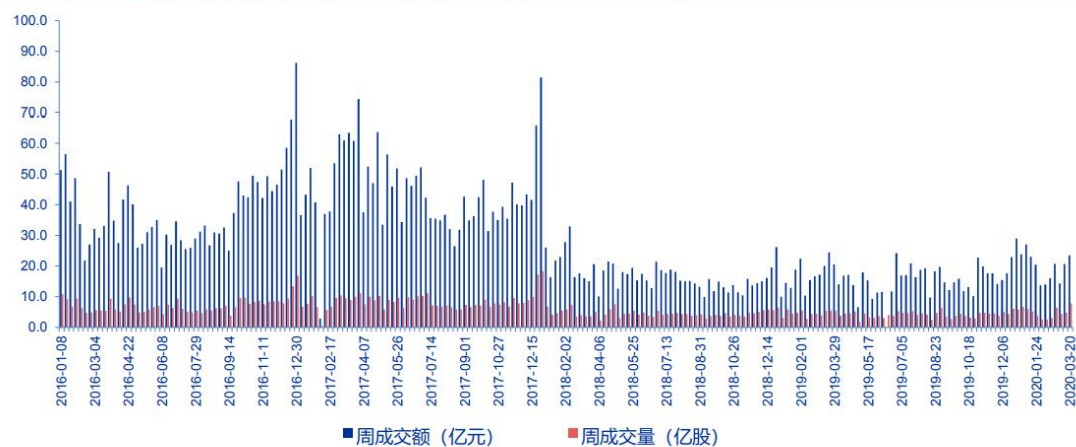
上周市场成交量和成交额分别为 7.9 亿股和 23.5 亿元，分别放大 63.9%和 13.8%。上周做市成交量和成交额分别为 1.9 亿股和 9.4 亿元，分别缩小 14.0%和 18.9%；竞价公司成交量和成交额分别为 6.0 亿股和 14.1 亿元，分别放大 130.4%和 55.4%。

图 3：三板成指收于 966 点，下跌 0.76%；做市指数收于 1046 点，下跌 1.20%；创新成指收于 1378 点，下跌 2.26%



资料来源：choice，申万宏源研究

图 5：上周市场成交量和成交额分别为 7.9 亿股和 23.5 亿元

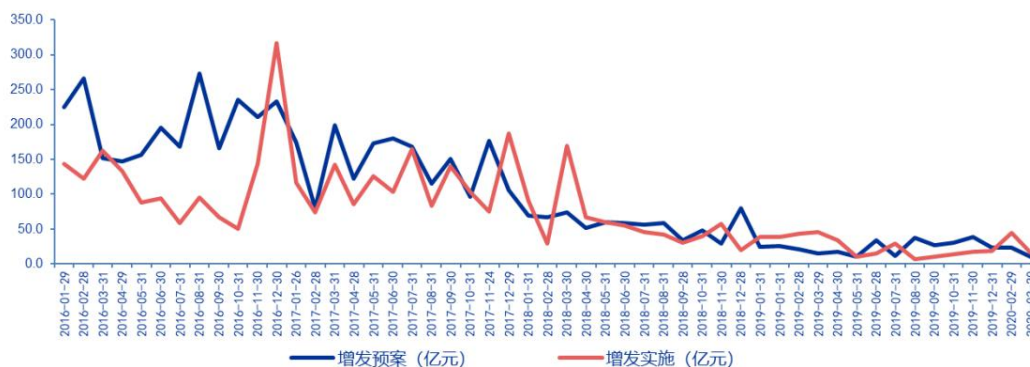


资料来源：choice，申万宏源研究

二、定增融资情况

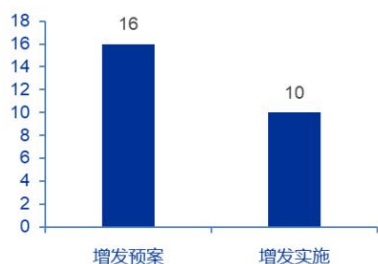
根据 choice 统计，上周计划融资的挂牌公司融资金额均低于 1 亿元；上周实施融资不低于 1 亿的挂牌公司有 2 家，为威宁能源和华如科技。

图 10：月实施募资金额和计划募资金额



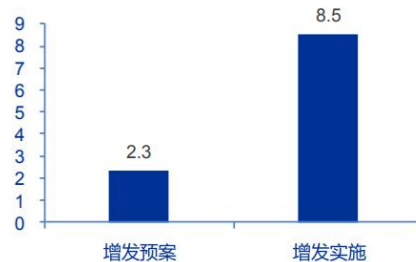
资料来源: choice, 申万宏源研究

图 11：上周计划融资家数高于实施融资家数 (家)



资料来源: choice, 申万宏源研究

图 12：上周计划融资金额低于实施融资金额 (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
872589.OC	清能股份	0.50	电气设备
872685.OC	康乾大成	0.44	汽车
837934.OC	神州能源	0.23	公用事业
871694.OC	中裕科技	0.15	化工
872511.OC	智林股份	0.14	计算机

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
873359.OC	威宁能源	3.81	公用事业
837069.OC	华如科技	2.98	计算机
833827.OC	浩腾科技	0.41	计算机
831244.OC	星展测控	0.34	通信
832344.OC	罗美特	0.30	电气设备

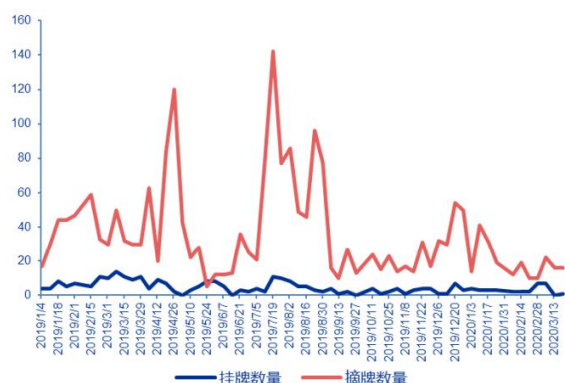
资料来源: choice, 申万宏源研究

三、新增挂牌公司

截至 2020 年 3 月 20 日，新三板挂牌公司 8777 家，上周 1 家新挂牌公司，摘

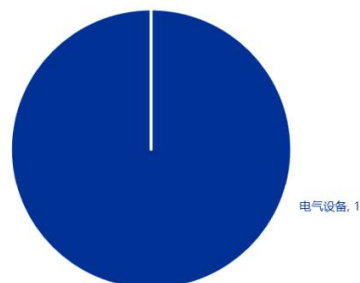
牌 16 家公司，其中做市转让 662 家，竞价转让 8115 家。

图 1：2019-2020 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

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
430609.OC	中磁视讯	2014-08-25	天风证券	1	中天证券

资料来源：choice，申万宏源研究

表 4：上周 1 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
832014	绿之彩	2017-12-26	第一创业

资料来源：choice，申万宏源研究

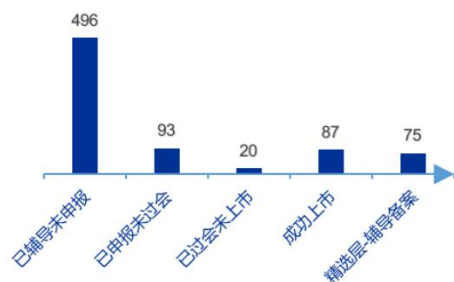
四、IPO

截至上周五（3 月 20 日），公告进入 IPO 辅导的挂牌公司 496 家，减少 5 家。

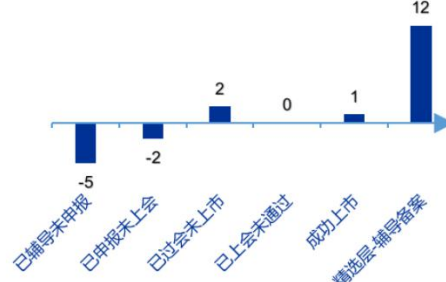
公告进入精选层辅导的挂牌公司 75 家，增加 12 家。IPO 申请已过会但未上市

的新三板公司 20 家，IPO 成功上市的新三板公司 87 家，上周聚合顺、美瑞新

材过会，建科机械 IPO 上市。

图 13: 本周末挂牌公司 IPO 辅导、申报数量


资料来源: 证监会, choice, 申万宏源研究

图 14: 本周新三板公司 IPO 申报状态变化情况


资料来源: 证监会, 申万宏源研究

表 7: 本周新增 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 834398	塞飞亚	20-03-16	中信证券	竞价	基础	9136	-21.7	—	—	种鸭繁育, 鸭苗销售, 商品鸭养殖, 商品鸭屠宰加工、销售及熟食加工、销售和饲料加工
2 831566	盛世大联	20-03-18	中信建投	竞价	创新	12788	12.5	142974	13178	车辆保险代理销售及为银行等机构客户提供车管家汽车服务
3 833988	中成发展	20-03-20	华金证券	竞价	基础	5808	9.0	21192	2618	风电设备紧固件的研发、生产和销售

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

表 8: 本周新增精选层辅导公司

代码	名称	公告日期	主办券商	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 831929	惠尔明	20-3-16	华福证券	竞价	创新	13510	11.7	52812	2761	生产、销售工业水性涂料、丙烯酸漆、稀释剂、聚氨酯漆
2 872665	交设股份	20-3-20	华龙证券	竞价	基础	17288	8.8	75096	17492	勘察设计咨询、工程施工、工程监理、试验检测、技术服务
3 430208	优炫软件	20-3-20	安信证券	做市	创新	22000	47.3	48652	5331	数据信息安全软件产品的研发、生产、销售及服务
4 833874	泰祥股份	20-3-20	长江证券	做市	创新	5260	9.2	19750	9051	汽车发动机主轴承盖的研发、生产和销售
5 836149	旭杰科技	20-3-19	东吴证券	竞价	创新	2762	15.3	14402	197	新型装配式墙体(所用主材为蒸压轻质加气混凝土 ALC 板材及砌块)专业承包
6 871691	易景环境	20-3-19	申万宏源证券	竞价	基础	3290	9.6	5823	2408	场地环境调查及风险评估、土地规划及整理等相关服务
7 834618	置辰智慧	20-3-19	安信证券	竞价	创新	19500	29.7	102554	5834	房屋建筑工程、建筑装修装饰工程、机电安装工程、市政公用工程、电信工程、建筑智能化工程以及钢结构工程的设计、施工
8 832149	利尔达	20-3-18	国信证券	做市	创新	36049	21.6	119939	3569	嵌入式微控制器、无线传感网智能产品等物联网嵌入式产品
9 836052	珠海港昇	20-3-18	申万宏源证券	做市	创新	49628	15.2	20824	7057	风能开发、投资、建设与运营

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, 公司公告, 申万宏源研究

五、要闻一览

1、新三板明确股权激励及员工持股实施规则

3月22日，证监会发布了《非上市公众公司监管指引第X号——股权激励和员工持股计划的监管要求（试行）》征求意见稿（下称《监管指引》），明确新三板公司实施股权激励和员工持股的不同规则。

《监管指引》分三部分。第一部分规定了股权激励的对象、激励方式、定价方式、股票来源、条件、必备内容和各方权利义务安排，对绩效考核指标、分期行权、信息披露以及实施程序等进行规定。其中，股权激励的方式主要是限制性股票和股票期权，股票来源主要为发行新股、回购股票和股东赠与。第二部分规定了员工持股计划的资金和股票来源、持股形式、管理方式和信息披露要求。其中按管理方式分为委托管理型和自我管理型两类，委托管理型应备案为金融产品且持股12个月以上，自我管理型需“闭环运行”至少36个月，两类员工持股计划在参与发行时均视为一名股东，无需穿透或还原。第三部分附则规定禁止利用股权激励和员工持股计划进行内幕交易等违法违规活动，以及国有控股企业和金融类企业也应同时遵守国家有关部门的特别规定。

2、中国证监会制定并发布《科创属性评价指引（试行）》

3月20日，中国证监会制定并发布《科创属性评价指引（试行）》，明确了支持和鼓励“硬科技”科创属性标准，而非设置新门槛。《指引》进一步明确了科创属性的企业的内涵和外延，提出了科创属性具体的评价指标体系。科创属性评价指标体系采用“常规指标+例外条款”的结构，包括3项常规指标和5项例外条款。企业如同时满足3项常规指标，即可认为具有科创属性；如不同时满足3

项常规指标，但是满足 5 项例外条款的任意 1 项，也可认为具有科创属性。这种指标体系的设计在确保科创属性评价过程具有较高可操作性的同时，又保留了一定的弹性空间，体现增强资本市场对科技创新企业包容性的改革导向。

第一，科创属性“3+5”标准是什么？科创属性评价规则设置 3 项常规指标（研发投入占比 3 年 5%或 6000 万以上、发明专利 5 个以上、营业收入 3 年复合增速 20%以上或近 1 年 3 亿以上）和 5 项例外条款（重点是核心技术/专利、国产替代战略衡量）。特别地，常规指标中标准五企业不适用营收约束，软件行业不适用发明专利数（但提高了 5pct 研发投入占比要求）。规则上满足 3 项常规指标或满足 5 项例外条款任意 1 项，则认定具有科创属性。

第二，科创板属性标准高到什么程度？已上市的 92 家科创板企业中，共有 80 家满足条件一（研发投入），85 家满足条件二（发明专利），87 家满足条件三（营收），同时满足三类条件的有 69 家，占比 75%。内在规律：①不满足条件一/条件三的公司普遍市值较低，平均分别为 60.80/67.76 亿；②农林牧渔/有色金属/通信/公用事业/国防军工等行业达标率较低，约 50%。

第三，科创板属性标准设置意味着什么？①明确了“硬科技”科创板定位但非设置新准入门槛，黑科技、平台类（互联网+）、小市值等公司申报积极性可能有所降低；②降低上市成本，提高审核效率，加快发行审核节奏；③量化指标强调发明专利，引导二级市场分化、一级市场企业科技沉淀。