

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、科创板.....	7
六、要闻一览.....	8

概要

本周三板成指收盘于 980.93，三板做市收盘于 1126.91。本周新增 1 家挂牌公司，累计挂牌 8602 家。做市转让的有 649 家，竞价转让的有 7953 家。

本周科创板新增一家 IPO。本周科创板企业再添一家——凌志软件，计划募集金额为 4.60 亿元。截至 5 月 15 日，科创板已上市公司数目达到 102 家，已发行未上市公司 4 家，此外尚有 149 家处于注册审核之中。

要闻一览

- 1、新三板公开发行政程序向注册制靠拢，坚持“以信息披露为中心”
- 2、多项措施保障精选层流动性，公开发行将带来打新良机。
- 3、首批“纯正”科创板基金诞生，科创吸引力持续凸显

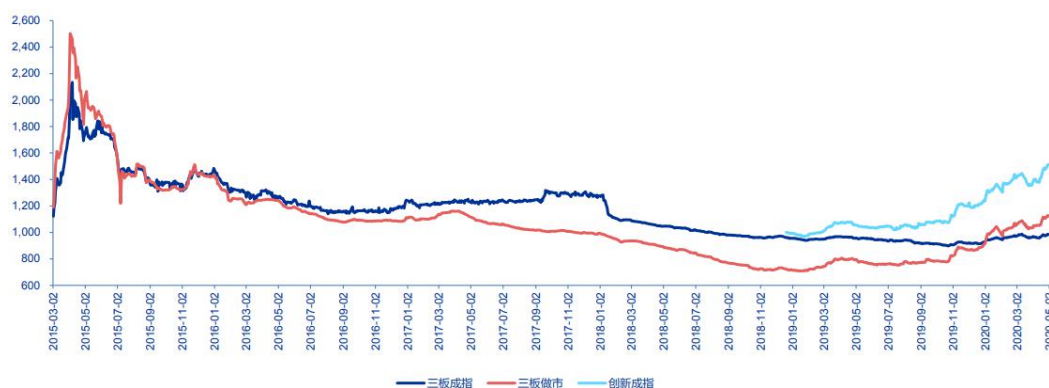
正文

一、一周市场回顾

上周市场成交量和成交额分别为 5.3 亿股和 22.8 亿元，分别放大 71.1%和 44.2%。上周做市成交量和成交额分别为 2.4 亿股和 10.5 亿元，分别放大 63.2%和 30.6%；竞价公司成交量和成交额分别为 2.9 亿股和 12.2 亿元，分别放大 78.3%和 58.5%。上周周换手率不低于 1%的挂牌公司共有 76 家。

做市 PE (TTM) 均值 31.6 倍，中值 10.2 倍，均值上升，中值下降。和创业板估值差距不变。

图 3：三板成指收于 981 点，下跌 0.10%；做市指数收于 1127 点，上涨 0.40%；创新成指收于 1496 点，下跌 0.48%



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 5.3 亿股和 22.8 亿元

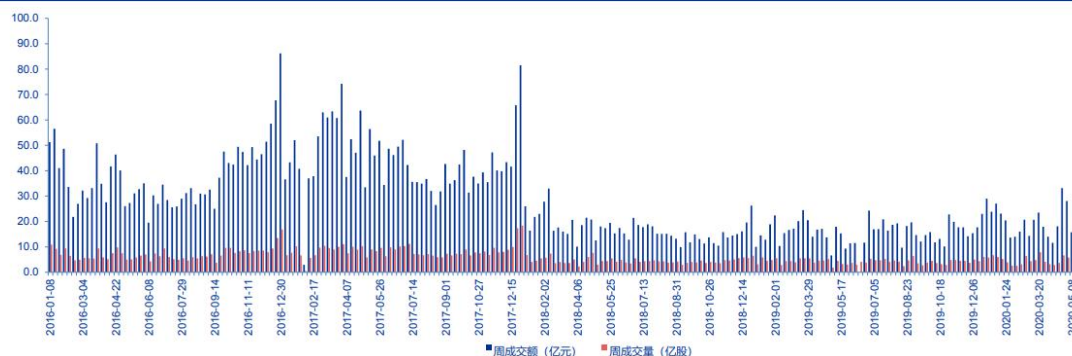
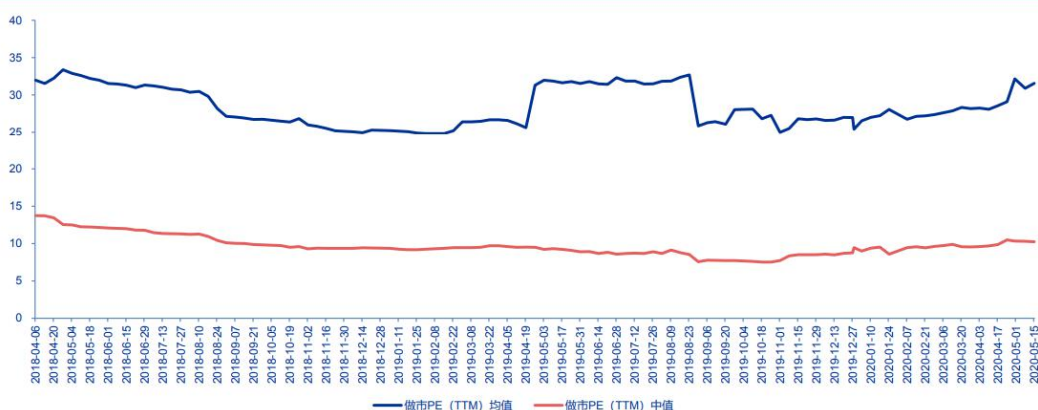


图 6：做市 PE (TTM) 均值 31.6 倍，中值 10.2 倍，均值上升，中值下降

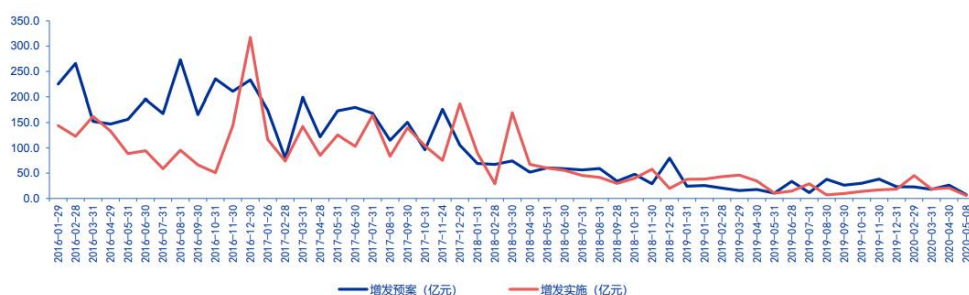


资料来源: choice, 申万宏源研究

二、定增融资情况

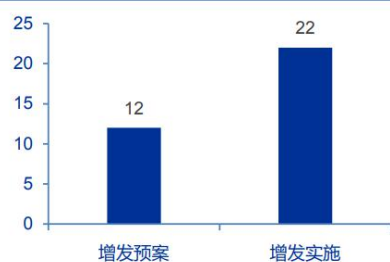
周新增计划融资 6.0 亿元，完成融资 3.7 亿元。上周无计划融资或实施融资不低于 1 亿元的挂牌公司有 2 家，广百展贸、金旭农发；上周无实施融资超过 1 亿元的公司。

图 10：月实施募资金额和计划募资金额



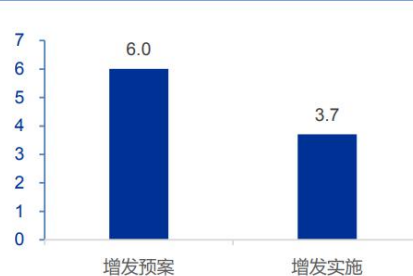
资料来源: choice, 申万宏源研究

图 11：上周计划融资家数低于实施融资家数 (家)



资料来源: choice, 申万宏源研究

图 12：上周计划融资金额高于实施融资金额 (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
870079.OC	广百展贸	3.06	商业贸易
830859.OC	金旭农发	1.50	农林牧渔
430169.OC	融智通	0.40	计算机
872149.OC	睿中实业	0.24	通信
838512.OC	成德科技	0.19	电子

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
831207.OC	南方制药	0.70	医药生物
872222.OC	中稀天马	0.50	公用事业
837271.OC	益邦智能	0.50	计算机
873121.OC	九州风神	0.20	计算机
838997.OC	恒驱电机	0.16	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 5 月 15 日,新三板挂牌公司 8602 家,上周 4 新挂牌公司,摘牌 20 家公司,其中做市转让 650 家,竞价转让 7952 家。

表 2：上周 1 家新增企业转做市

代码	名称	做市时间	主办券商	做市商个数	做市商
873087.OC	友诚科技	2020-05-13	天风证券	5	首创、红塔、中金、中原、天风

资料来源: choice, 申万宏源研究

表 3：上周 3 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
835692.OC	力王高科	2016-10-10	国泰君安	1	红塔证券
836800.OC	海钰生物	2017-02-27	申万宏源证券	1	中原证券
837422.OC	塞北股份	2017-08-22	中航证券	1	金元证券

资料来源: choice, 申万宏源研究

表 4：上周 5 家做市转让企业变更为竞价转让方式

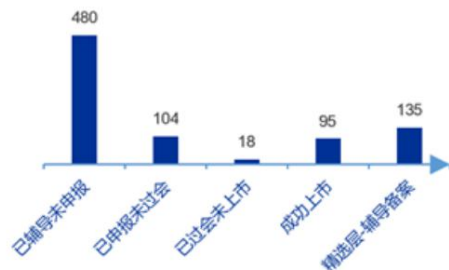
代码	名称	做市起始日	主办券商
430601.OC	吉玛基因	2016-03-10	光大证券
430706.OC	海芯华夏	2015-04-02	申万宏源证券
832041.OC	中兴通科	2015-04-10	东海证券
832308.OC	旺盛生态	2015-11-06	中泰证券
835827.OC	盛嘉伦	2016-11-10	平安证券

资料来源: choice, 申万宏源研究

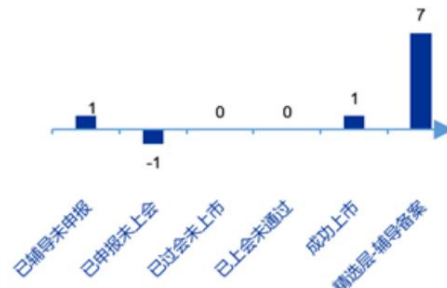
四、IPO

截至上周五,公告进入 IPO 辅导的挂牌公司 480 家,增加 1 家。公告进入精选层辅导的挂牌公司 135 家,增加 7 家。IPO 申请已过会但未上市的新三板公司 18 家, IPO 成功上市的新三板公司 95 家。

上周 3 家公司上会并通过，其中无新三板公司。2020 年上会 59 家，通过 58 家，大发审委整体通过率为 98.31%，新三板公司上会 18 家，通过 18 家，通过率为 100%。

图 13：上周末挂牌公司 IPO 辅导、申报数量


资料来源：证监会，Choice，申万宏源研究

图 14：一周新三板公司 IPO 申报状态变化情况


资料来源：证监会，申万宏源研究

表 7：一周新增 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	872093 大地牧业	20-05-15	世纪证券	竞价	基础	6236	5.0	46163	6619	父母代肉鸡养殖、商品代肉鸡雏鸡的孵化和销售
2	836227 雅艺科技	20-05-13	兴业证券	竞价	基础	5250	5.4	13756	2619	火炉、火盆设计、制造及销售
3	832157 龙华薄膜	20-05-11	华泰联合	竞价	基础	8900	38.9	—	—	聚碳酸酯薄膜与片材、聚甲基丙烯酸酯薄膜与片材

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 8：一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	836239 长虹能源	20-5-15	申万宏源	竞价	基础	6932	13.2	107073	7828	碱锰环保电池、锂电池
2	830832 齐鲁华信	20-5-12	招商证券	竞价	创新	10037	11.4	52903	5025	各类分子筛以及硫酸铝、高偏铝酸钠和低偏铝酸钠等分子筛原材料
3	831885 鱼鳞图	20-5-12	九州证券	竞价	创新	5226	8.4	16885	2290	农村土地信息化管理解决方案
4	833509 同惠电子	20-5-11	中信建投	竞价	基础	8220	18.2	9182	3259	电子测试与测量仪器
5	834082 中建信息	20-4-27	信达证券	做市	创新	14936	19.5	1304047	21584	华为及其他 ICT 产品增值分销

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、科创板

1、市场表现：科创板累计上涨 2.53%。对标国内大盘，科创板相对收益周内震荡回升，截至 5 月 15 日收盘，科创板指/上证综指升至 0.46。对标海外科技创新企业云集的纳斯达克市场，截至 5 月 15 日收盘，科创板指/纳斯达克指稳定在 0.14。本周科创板行业涨跌互现，钢铁行业表现最佳，取得 8.51%的正收益，有色金属、医药生物表现紧随其后，均上涨 7.85%。而公用事业、计算机和通信表现靠后，仅分别下跌 17.17%、6.52%和 6.10%。个股层面，硕世生物涨幅居首，上涨 35.94%；金科环境回落居多，下跌 13.88%。

2、估值分析：科创板 PE、PB 估值双双提升。截至 5 月 15 日收盘，科创板整体 PE 估值达到 74.39 倍，PB 估值达到 6.05 倍。相对估值角度而言，科创板相对大盘估值溢价有所回升，截至 5 月 15 日收盘，科创板/上证综指的 PE、PB 相对估值分别达到 5.76 和 4.77。行业层面，大部分行业估值水位回升。PE 估值体系下，通信、食品饮料和机械设备估值水位居前，分别为 90%、87%和 53%；PB 估值体系下，食品饮料、化工和计算机行业估值水位居前，分别为 76%、60%和 56%。科创板相较整体行业估值溢价水平上升，其中通信和医药生物上升明显。

3、资金结构：科创板成交额震荡回落，成交占比维持低位运行。本周科创板日均成交额 182.97 亿元，较上周减少 28.47 亿元，环比下降 15.59%。科创成交额占 A 股成交额比例维持低位震荡，截至 5 月 15 日收盘，占比达到 3.27%。本周两融余额回升。截至 5 月 15 日收盘，科创板两融余额 121.19 亿元，相较上期 5 月 8 日盘后的 112.36 增加了 8.84 亿元，其中融资余额升至 88.79 亿元，

环比增加 5.06 亿元，融券余额升至 32.40 亿元，环比增加 3.77 亿元。两融交易层面来看，本周两融交易占比震荡回落，融资交易占比 5 日均线降至 0.18。

4、新股发行：本周科创板新增一家 IPO。本周科创板企业再添一家——凌志软件，计划募集金额为 4.60 亿元。截至 5 月 15 日，科创板已上市公司数目达到 102 家，已发行未上市公司 4 家，此外尚有 149 家处于注册审核之中。

5、科创板公募基金：本周新增科创板公募基金 1 只，总体规模增至 445.02 亿元。目前，科创板公募基金共计 52 只，基金规模达到 445.02 亿元。其中工银科技创新、广发科创主题和中金科创主题规模居首，分别为 12.40 亿元、12.04 亿元和 11.67 亿元。

六、要闻一览

1、新三板公开发行政程序向注册制靠拢，坚持“以信息披露为中心”

新三板公开发行借鉴注册制理念，挂牌公司公开发行并申请进入精选层时将先由全国股转公司自律审查（2 个月内），再上报证监会履行发行核准程序（20 个工作日内）。全部发行政程序与注册制下的科创板类似，审核速度将快于科创板（截至 5 月 16 日，科创板上市公司从首次申报到完成证监会注册平均用时 5.6 个月），对比核准制下的公开发行，发行效率则大幅提升（2019 年 IPO 过会的公司平均排队时长约为 2 年）。同时，精选层挂牌业务的受理与审查工作将坚持“以信息披露为中心”，旨在聚焦于发行人是否符合公开发行条件、精选层进层条件及相关信息披露要求，不对企业投资价值进行判断，坚持市场化导向，将企业价值的选择权交予市场，让投资者在信息充分的情况下做出投资

决策。精选层公开发行的审查理念与注册制一脉相承，进一步推动了我国资本市场改革深化。

2、多项措施保障精选层流动性，公开发行将带来打新良机

在本次新三板深化改革的进程中，创新层、基础层投资门槛分别降至 150 万和 200 万，精选层投资门槛则设置为 100 万。新三板各层级投资门槛的大幅下调将助力新三板开户数量升至百万量级，从而有效改善市场流动性，并带动挂牌公司的估值提升。新三板精选层公开发行采取比例配售的申购方式，同时由于精选层开户门槛相较主板、中小创及科创板较高，因此实际参与打新的投资者数量将显著低于主板/中小板/创业板/科创板，从而推动新股的网上中签率大幅提升。截至 5 月 16 日，已有 159 家挂牌公司发布公告拟申请公开发行并于精选层挂牌，拟融资规模合计超过 140 亿元。其中，76 家挂牌公司已发布公开发行方案，且多数为折价发行（69 家），发行底价平均折价率高达 32.6%。为保障公开发行的顺利实施，精选层公司的首发定价将会趋于保守。同时，精选层公开发行首日无涨跌幅限制，因此在多项措施保障精选层流动性（引入连续竞价、引导公募基金等机构投资者参与、降低投资门槛等）、板块整体估值边际向好的趋势下，新股上市首日有望录得较为可观的涨幅。而较高的中签率和可观的首日涨幅将助力精选层公开发行成为打新收益的又一重要来源。

3、首批“纯正”科创板基金诞生，科创吸引力持续凸显

据证监会披露，5 月 13 日，南方、博时、富国及万家 4 家基金公司均上报了以“科创板”命名的封闭运作基金。不同于此前科创板主题基金，此类基金直接以“科创板”命名，未来也将重点配置科创板，有望成为首批“纯正”科创板

基金。从科创板主题基金到科创板基金，科创板吸引力持续提升，吸引更多机构资金参与，有望成为未来主战场。