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.....6

五、科创板.....6

六、要闻一览.....7

概要

本周三板做市指数下跌 0.18%，收于 1117.75 点；三板成指下跌 0.02%，收于 980.69 点。本周成交总额为 20.37 亿元，竞价转让成交额 10.94 亿元；做市转让成交额 9.43 亿元。截至 5 月 22 日，股转系统共有挂牌公司 8599 家，做市转让 647 家，竞价转让 7952 家，创新层 656 家，基础层 7943 家。（调层后创新层 1146 家，基础层 7451 家）。本周新增 5 家公司申请精选层，截至 5 月 22 日，已有 162 家公司发布公告拟申请进入精选层。

本周科创板新增三家 IPO。截至 5 月 22 日，科创板已上市公司数目达到 105 家，已发行未上市公司 4 家，此外尚有 151 家处于注册审核之中。

要闻一览

1、创新层调入名单公布，市场分层制度改革效果显现

2、注册制成“两会”关注热题，科创板注册制的进一步深化

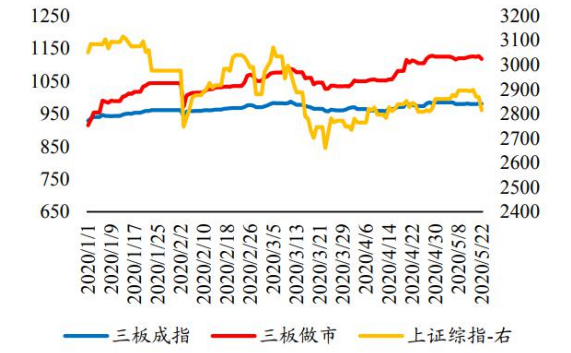
正文

一、一周市场回顾

本周三板成指与三板做市均小幅下跌，跑赢同期主板市场。本期上证综指下跌1.91%，三板做市指数下跌 0.18%，收于 1117.75 点；三板成指下跌 0.02%，收于 980.69 点。从板块主题来看，三板制造、三板研发主题本周涨幅领跑新三板，分别上涨 3.89%和 1.12%。三板医药本周跌幅最大，达到-2.69%。

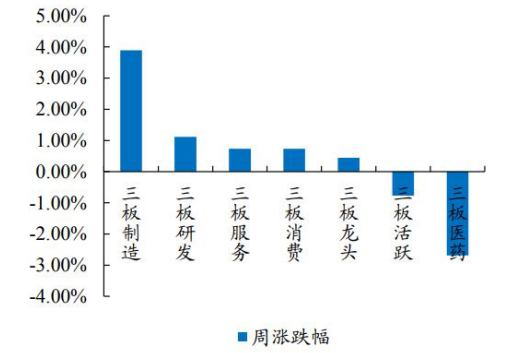
本周成交总额为 20.37 亿元，较上周 22.79 亿元有所下降，主要系部分创新层公司拟申请精选层受理后开始停牌。分定价方式来看：本周竞价转让成交额 10.94 亿元，较上周 12.24 亿元环比下降 10.7%；做市转让成交额 9.43 亿元，较上周 10.55 亿的成交额环比下降 10.6%，占总成交额比例下降至 51.1%。分不同层级来看 :本周创新层成交额 9.29 亿元 ,较上周 11.83 亿元环比下降 21.5，占总成交额比例下降至 45.6%；基础层成交额 11.08 亿元，较上周 10.96 亿的成交额环比上升 1.1%。

图3：本周三板成指下跌，跑赢上证指数



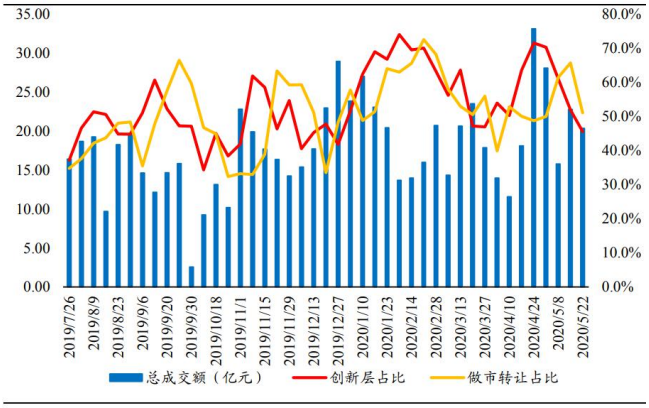
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：本周三板涨幅有所下降，五个主题板块上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周成交总额为 20.37 亿元，较上周有所下降

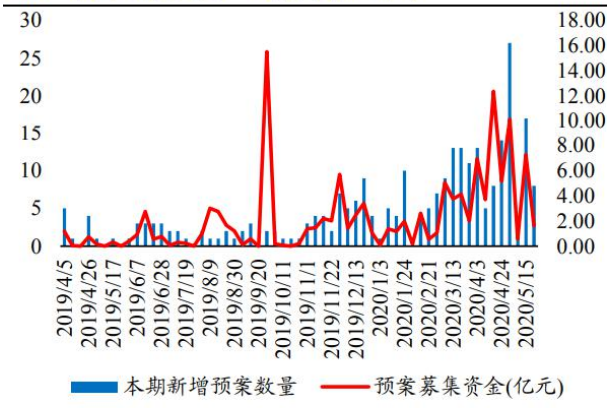


数据来源：Wind、开源证券研究所

二、定增融资情况

新增预案与公告实施数量均明显下降：本周新增 8 家公司发布定增预案，预计募集资金 1.63 亿元，环比上周的 7.28 亿元大幅下降；本周有 8 家公司公告完成增发，较上期 22 家下滑明显，合计募集资金 6.90 亿元，环比下降 27%。

图8：本周预案数量、规模均明显下降



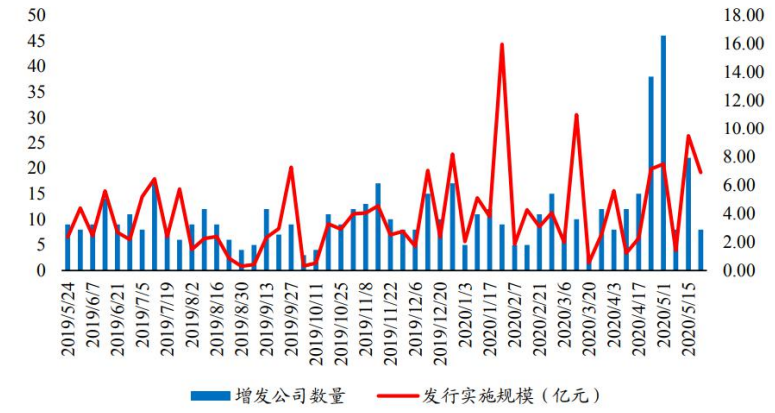
数据来源：Wind、开源证券研究所

表2：本期新增 8 家定增预案，拟合计融资 1.63 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）	定价规则	主承
833827.OC	浩腾科技	2020/5/19	董事会预案	5.39	650	3503.50	5.57	定价	浙商证券
832412.OC	同益物流	2020/5/21	董事会预案	7.00	441	3084.90	5.53	定价	海通证券
831418.OC	三合盛	2020/5/16	董事会预案	1.00	3000	3000.00	1.00	定价	山西证券
870170.OC	宇林德	2020/5/19	董事会预案	2.20	920	2024.00	4.83	定价	西南证券
830779.OC	武汉蓝电	2020/5/20	董事会预案	15.00	100	1500.00	18.23	定价	长江证券
838653.OC	申吉钛业	2020/5/19	董事会预案	3.00	425	1275.00	2.00	定价	平安证券
873221.OC	怡富保险	2020/5/20	董事会预案	1.50	800	1200.00	0.00	定价	开源证券
838992.OC	国讯股份	2020/5/21	董事会预案	2.24	313	700.00	0.00	定价	国盛证券

数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周发行实施数量与金额均有所下降



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 6.90 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
831200.OC	巨正源	2020/5/21	6.95	6.26	9000.00	22.86%	商业贸易
837116.OC	中水三立	2020/5/22	9.00	0.18	197.00		计算机
872799.OC	益康药业	2020/5/19	5.50	0.11	200.00	45.00%	医药生物
872658.OC	零奔洋	2020/5/19	3.05	0.10	328.68	23.56%	电气设备
871336.OC	裕龙农牧	2020/5/19	6.50	0.10	154.00	29.35%	农林牧渔
872632.OC	钢劲型钢	2020/5/19	3.20	0.10	312.50	20.00%	有色金属
838372.OC	醇纯科技	2020/5/20	14.73	0.03	20.36	-178.98%	商业贸易
833201.OC	仁盈科技	2020/5/19	1.00	0.03	250.00	-733.33%	传媒

数据来源：Wind、开源证券研究所

三、新增挂牌公司

截至 5 月 22 日，股转系统共有挂牌公司 8599 家（净减少 3 家），做市转让 647 家，竞价转让 7952 家，待挂牌公司 57 家，申报中公司 14 家。

本周 2 家公司新增做市商，2 家公司做市转竞价。

图1：本周净减少 3 家，缩减速度有所下降

数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：本周摘牌公司 6 家基础层，无创新层

数据来源：Wind、开源证券研究所

表1：本周 2 家公司新增做市商，2 家做市转竞价

代码	简称	变动日期	变动方向	PE（TTM）	营业收入（亿元）			净利润（亿元）		
					2017	2018	2019H1	2017	2018	2019H1
830899.OC	粤开证券	2020-05-19	新增做市商	82.45	6.28	5.02	4.68	0.22	-1.43	1.21
835692.OC	力王高科	2020-05-18	新增做市商	25.47	0.91	1.37	0.74	0.07	0.13	0.08
830949.OC	中窑股份	2020-05-21	做市转竞价	28.14	2.53	2.55	0.91	0.03	0.04	0.01
836042.OC	泛华体育	2020-05-18	做市转竞价		0.90	1.02	0.38	0.15	-0.21	-0.02

数据来源：Wind、开源证券研究所

四、IPO

本周青岛积成、美之高、长虹能源、恒业世纪、启奥科技、高铁电气 6 家公司发布 IPO 辅导备案公告，有 1 家公司过会。

本周新增 5 家公司申请精选层，较上周有所上升：截至 5 月 22 日，已有 162 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、95 家处于精选层辅导阶段、29 家公司仍处于股东大会决议或董事会决议阶段，34 家公开发行申报材料已被股转公司受理（其中 20 家公司已收到全国股转公司问询）。本周新增 5 家公司已进入精选层辅导阶段，分别为青岛积成（主要提供智慧市政整体解决方案）、美之高（主要研发生产以金属置物架为主的收纳产品）、长虹能源（主要从事电池能源产品的研发、制造和销售）恒业世纪（主要生产专用通信系统产品）、启奥科技（主要从事软件开发和企业信息服务）。

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	
872230.OC	青岛积成	2020/5/21	11.10	2.19	2.82	1.02	0.27	0.35	0.13	电气仪器仪表、系统集成服务、专业咨询服务
834765.OC	美之高	2020/5/19	4.46	4.58	4.64	2.17	0.41	0.14	0.14	家具
836239.OC	长虹能源	2020/5/19	13.86	8.14	10.71	6.12	0.55	0.78	0.54	低压电器类
430014.OC	恒业世纪	2020/5/18	5.35	2.22	2.54	1.09	0.21	0.22	0.09	行业专用软件、专业咨询服务、专用设备与零部件
831287.OC	启奥科技	2020/5/18	10.77	1.63	1.97	0.68	0.52	0.46	0.03	行业专用软件
873023.OC	高铁电气	2020/5/18	0.00	10.62	11.27	6.32	0.71	0.77	0.52	专用设备与零部件

数据来源：Wind、开源证券研究所

表5：本周新增 5 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
872230.OC	青岛积成	2020-05-21	精选层辅导	10.05	1.02	0.13	应用软件
834765.OC	美之高	2020-05-19	精选层辅导	2.79	2.17	0.14	家庭装饰品
836239.OC	长虹能源	2020-05-19	精选层辅导	11.37	6.12	0.54	其他电子元器件
430014.OC	恒业世纪	2020-05-18	精选层辅导	3.87	1.09	0.09	智能电子识别设备
831287.OC	启奥科技	2020-05-18	精选层辅导	10.46	0.68	0.03	医疗保健技术

数据来源：Wind、开源证券研究所

五、科创板

1、市场表现：科创板指数累计下跌 2.50%。对标海内外市场，科创板相对收益周内震荡回落，截至 5 月 22 日收盘，科创板指/上证综指降至 0.45，科创板指/纳斯达克指稳定在 0.14。本周科创板行业多数下跌，公用事业行业表现最佳，取得 25.83%的正收益，而农林牧渔、钢铁和医药生物表现靠后，分别下跌 19.01%、11.59%和 10.13%。相较行业整体表现，大部分科创板行业跌幅更大。个股层面，华特气体涨幅居首，上涨 20.17%；祥生医疗回落居多，下跌 17.17%。

2、估值分析：科创板 PE、PB 估值周内回落，截至 5 月 22 日收盘，科创板整体 PE 估值达到 72.82 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落，截至 5 月 22 日收盘，科创板/上证综指的 PE、PB 相对估值分别达到 5.53 和 4.77。行业层面，大部分行业估值水位回落。PE 估值体系下 通信、公用事业和食品饮料估值水位居前 ,分别为 88.85%、86.64%和 70.72%；PB 估值体系下，公用事业、计算机和化工行业估值水位居前，分别为 83.11%、64.13%和 59.00%。

3、资金结构：交投情绪明显改善，成交额继续回升，资金博弈持续增强。本周科创板日均成交额 290.34 亿元，较上周增加 9.81 亿元，环比上升 3.50%。

科创成交额占 A 股成交额比例维持低位震荡，截至 5 月 22 日收盘，占比达到 3.29%。从交易者结构来看，本周中户、散户和机构主导流入而大户主导流出，大户净流入 20 日均线与机构净流入 20 日均线绝对规模明显提升。截至 5 月 22 日收盘，科创板两融余额 126.75 亿元，相较上期 4 月 15 日盘后的 121.19 增加了 5.55 亿元，其中融资余额升至 93.53 亿元，环比增加 4.73 亿元，融券余额升至 33.22 亿元，环比增加 0.82 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 日均线升至 0.24。

4、新股发行：本周科创板新增三家 IPO。本周科创板企业再添三家——金博股份、吉贝尔、奥特维，计划募集金额分别为 9.44、11.07、5.74 亿元。截至 5 月 22 日，科创板已上市公司数目达到 105 家，已发行未上市公司 4 家，此外尚有 151 家处于注册审核之中。

5、科创板基金：本周无新增科创板基金，总体规模维持在 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、创新层调入名单公布，市场分层制度改革效果显现

全国股转公司于 2020 年 5 月 22 日正式向市场公布了 2020 年首批调入创新层挂牌公司名单。502 家挂牌公司按市场层级定期调整程序调入创新层；4 家调出创新层并调至基础层，最终创新层企业总数达 1146 家。市场分层制度改革在引导企业逐层递进发展方面的积极效应正逐步显现，具体表现在：（1）创新

层吸引力增强，公司数量翻倍。（2）新入创新层公司行业分布广泛，整体研发创新能力较强。（3）新入创新层公司财务状况良好，优质公司聚集效应逐步显现。（4）创新层公司整体达到较高的市场认可度。

2、注册制成“两会”关注热题，科创板注册制的进一步深化

科创板运行至今，初步显现了资本市场深化改革“试验田”的示范性和引领性。人大代表在今年两会上建议，尽快出台科创板上市公司证券发行注册管理办法，“明确上交所的审核主体地位和证监会注册监督地位之间的关系。推动注册制的彻底改革，证券交易所和证监会应归位尽责。上海金融监管局局长解冬认为，科创板作为承担国家战略的资本市场创新平台，应为迎接优秀中概股科技企业回归做好准备。引入 T+0 交易机制、做市商机制等，提升科创板市场流动性和定价效率。