

## 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 ..... | 5 |
| 四、IPO .....    | 5 |
| 五、要闻一览 .....   | 6 |

## 概要

上周三板成指收盘 968，环比上升 0.76%，三板做市收盘 798.8，环比上升 4.06%。上周三板成交总额 24.46 亿元，其中做市转让成交金额 16.14 亿元；集合竞价转让成交金额 8.3 亿元。

上周新增挂牌 9 家，累计挂牌 10368 家。做市转让的有 987 家，竞价转让的有 9381 家。

上周共发布 11 笔定增方案，计划共募集资金 3.88 亿元。

上周 2 家新三板企业公告进入上市辅导期。

## 要闻一览

- 1、新三板刮起科创板旋风，10 家公司官宣抢位
- 2、上交所披露 9 家已受理公司信息
- 3、聚焦市场“痛点”“难点”新三板存量制度改革稳步推进

## 正文

### 一、一周市场回顾

上周三板成指收盘 968 点，上升 0.76% 三板做市收盘 798.8 点，上升 4.06%。

新三板成交总额 24.46 亿元，较上周上升 21.55%，其中做市转让成交金额 16.14 亿元；集合竞价转让成交金额 8.3 亿元；上周成交新三板股票总体成交均价为 4.54 元，较上周均价上升 21.39%，做市转让成交均价 5.49 元，集合竞价转让成交均价 3.55 元。上周成交额最大的公司分别为成大生物、先临三维、君实生物；换手率最高的公司分别为侍卫长、航威物流、汉密顿。

图表 3. 本周新三板市场交易情况

|           | 全市场     | 做市转让    | 竞价转让    |
|-----------|---------|---------|---------|
| 成交数量（万股）  | 55,457  | 30,666  | 24,791  |
| WoW（%）    | 1.72    | 23.10   | (16.26) |
| 成交金额（万元）  | 244,607 | 161,432 | 83,175  |
| WoW（%）    | 21.55   | 41.32   | (4.41)  |
| 成交均价（元/股） | 4.54    | 5.49    | 3.55    |
| WoW（%）    | 21.39   | 20.66   | 15.64   |

资料来源：万得, 中银国际证券

图表 6. 做市转让周成交金额前 10 名

| 序号 | 代码        | 股票名称 | 成交额<br>(万元) | 均价<br>(元) | 万得行业 |
|----|-----------|------|-------------|-----------|------|
| 1  | 831550.OC | 成大生物 | 11,371      | 20.04     | 医疗保健 |
| 2  | 830978.OC | 先临三维 | 10,624      | 7.93      | 信息技术 |
| 3  | 833330.OC | 君实生物 | 9,460       | 28.86     | 医疗保健 |
| 4  | 830866.OC | 凌志软件 | 8,362       | 6.16      | 信息技术 |
| 5  | 830881.OC | 圣泉集团 | 5,506       | 10.04     | 材料   |
| 6  | 430512.OC | 芯朋微  | 4,606       | 22.02     | 信息技术 |
| 7  | 430609.OC | 中磁视讯 | 3,136       | 8.24      | 信息技术 |
| 8  | 835185.OC | 贝特瑞  | 2,566       | 15.17     | 信息技术 |
| 9  | 830899.OC | 联讯证券 | 2,433       | 1.57      | 金融   |
| 10 | 430208.OC | 优炫软件 | 1,682       | 14.92     | 信息技术 |

资料来源：万得, 中银国际证券

图表 7. 集合竞价周成交金额前 10 名

| 序号 | 代码        | 股票名称  | 成交额<br>(万元) | 均价<br>(元) | 万得行业 |
|----|-----------|-------|-------------|-----------|------|
| 1  | 430005.OC | 原子高科  | 1,112       | 20.32     | 医疗保健 |
| 2  | 833499.OC | 中国康富  | 978         | 0.89      | 金融   |
| 3  | 835990.OC | 随锐科技  | 896         | 35.28     | 信息技术 |
| 4  | 837455.OC | 侍卫长   | 858         | 3.09      | 信息技术 |
| 5  | 430719.OC | 九鼎集团  | 828         | 0.77      | 金融   |
| 6  | 430492.OC | 老来寿   | 698         | 2.05      | 医疗保健 |
| 7  | 836295.OC | 宏腾科技  | 652         | 2.41      | 材料   |
| 8  | 871392.OC | ST 泽生 | 458         | 16.13     | 医疗保健 |
| 9  | 838618.OC | 绿禾科技  | 398         | 7.95      | 工业   |
| 10 | 836273.OC | 玻机智能  | 289         | 2.46      | 工业   |

资料来源：万得, 中银国际证券

### 二、定增融资情况

上周发布定增预案 11 次，预计募集资金 3.88 亿元。上周定增实施数量 16 次，募集资金总额 30.16 亿元。3 月日均实施定增融资额 7.91 亿元，环比上月上升

412.66%。上周公布定增预案的公司中，预募集资金靠前的是从事 AMOLED 微型显示器领域的企业奥雷德，预计募集资金 2.03 亿元。上周实施定增的公司中，完成募集资金靠前的是从事碳纤维研发生产的恒神股份，完成募集资金 25.6 亿元。

**图表4： 本周新增定增预案规模前十名**

| 序号 | 代码        | 名称   | 增发价格(元) | 增发数量(万股) | 预计募集资金(万元) |
|----|-----------|------|---------|----------|------------|
| 1  | 832496.OC | 首创大气 | 2.57    | 1,764.00 | 4,533.48   |
| 2  | 872539.OC | 圣氏化学 | 1.84    | 2,173.91 | 4,000.00   |
| 3  | 870215.OC | 未来能源 | 1.00    | 3,371.07 | 3,371.07   |
| 4  | 873105.OC | 迪飞达  | 1.45    | 2,200.00 | 3,190.00   |
| 5  | 832482.OC | 菁茂农业 | 4.70    | 212.25   | 997.58     |
| 6  | 833753.OC | 超音速  | 1.31    | 687.60   | 900.00     |
| 7  | 833705.OC | 中孚达  | 3.50    | 116.43   | 407.50     |
| 8  | 837393.OC | 诺和股份 | 2.81    | 110.00   | 309.10     |
| 9  | 838208.OC | 瑞德传媒 | 1.10    | 104.10   | 114.51     |

资料来源：东方财富 choice、联讯证券

**图表5： 定增实施完成规模前十名**

| 序号 | 代码        | 名称   | 发行价格(元) | 最新收盘价(元) | 折溢价率(%) | 实际募资总额(万元) |
|----|-----------|------|---------|----------|---------|------------|
| 1  | 832397.OC | 恒神股份 | 1.24    | 2.01     | 62.10   | 255,959.87 |
| 2  | 870013.OC | 天科合达 | 3.00    | 8.00     | 166.67  | 17,700.00  |
| 3  | 834013.OC | 利和兴  | 6.33    | 8.00     | 26.38   | 12,848.50  |
| 4  | 837129.OC | 太阳股份 | 8.94    | ——       | ——      | 11,389.56  |
| 5  | 833810.OC | 睿博光电 | 6.45    | 2.84     | -55.97  | 7,180.00   |
| 6  | 833063.OC | 高华股份 | 2.20    | 4.87     | 121.36  | 6,094.00   |
| 7  | 833644.OC | 瀚高股份 | 5.15    | 8.46     | 64.27   | 4,017.40   |
| 8  | 839787.OC | 浩登材料 | 10.67   | ——       | ——      | 4,000.00   |
| 9  | 837368.OC | 快乐营  | 8.80    | 4.00     | -54.55  | 3,000.00   |
| 10 | 839450.OC | 中熔电气 | 8.26    | 5.25     | -36.44  | 2,950.00   |

资料来源：东方财富 choice、联讯证券

### 三、新增挂牌公司

截至 2019 年 3 月 24 日，新三板挂牌公司总数 10,368 家，其中做市转让公司 987 家，集合竞价转让公司 9,381 家，新挂牌 9 家，摘牌企业 30 家。总计待审查公司 167 家，待挂牌公司 70 家。

图表2：本周新增挂牌企业净利润前十名

| 序号 | 证券代码      | 证券名称 | 挂牌日期       | 主办券商   | 总资产<br>(万元) | 2017 年营收<br>(万元) | 2017 年净利润<br>(万元) | 所属行业    |
|----|-----------|------|------------|--------|-------------|------------------|-------------------|---------|
| 1  | 873157.OC | 空港物流 | 2019-03-22 | 天风证券   | 9,586.07    | 19,200.40        | 2,327.35          | 航空运输业   |
| 2  | 873161.OC | 舒朋士  | 2019-02-21 | 渤海证券   | 609.00      | 3,178.36         | 324.65            | 专用设备制造业 |
| 3  | 873066.OC | 旭泰化工 | 2019-02-19 | 东吴证券   | 5,300.00    | 14,064.87        | 299.45            | 化工      |
| 4  | 873192.OC | 易飞国际 | 2019-02-18 | 国融证券   | 500.00      | 1,424.97         | 210.12            | 运输代理业   |
| 5  | 873178.OC | 郎琴传媒 | 2019-02-22 | 广州证券   | 3,225.91    | 14,273.21        | 158.48            | 商务服务业   |
| 6  | 873152.OC | 天宏锂电 | 2019-02-19 | 申万宏源证券 | 1,337.00    | 4,547.26         | 128.59            | 电气制造业   |
| 7  | 873160.OC | 奎创科技 | 2019-02-18 | 开源证券   | 1,000.00    | 1,841.50         | 90.67             | 信息技术服务业 |
| 8  | 873215.OC | 紫光圣果 | 2019-02-26 | 国融证券   | 800.00      | 1,026.79         | 73.56             | 酒、饮料制造业 |
| 9  | 873207.OC | 昂科技术 | 2019-02-20 | 东吴证券   | 610.00      | 698.88           | 70.96             | 电子设备制造业 |
| 10 | 873137.OC | 信东股份 | 2019-02-25 | 东吴证券   | 3,542.44    | 2,858.62         | 44.79             | 仪器仪表制造业 |

资料来源：东方财富 choice、联讯证券

### 四、IPO

本周凌志软件、北鼎晶辉等 2 家公司公告进入上市辅导期；可观股份等 1 家公司公告终止上市辅导。截至上周末，新三板共有 600 家公司披露 2018 年业绩快报，179 家公司披露 2018 年业绩预告，402 家公司披露 2018 年度年报；盛世大联正式对外发布 H 股招股说明书；山河生态签订 1.2 亿元重大合同。

图表 15.新三板公司 IPO 申报情况

| 代码        | 股票名称 | 最新公告日     | 审核状态     | 拟上市板 | 行业       |
|-----------|------|-----------|----------|------|----------|
| 839128.OC | 新化股份 | 2019/3/18 | 已预披露更新   | 主板   | 材料 II    |
| 838994.OC | 可观股份 | 2019/3/18 | 终止审查     | 创业板  | 零售业      |
| 830866.OC | 凌志软件 | 2019/3/18 | 辅导备案登记受理 | -    | 软件与服务    |
| 430142.OC | 锐新昌  | 2019/3/20 | 已预披露更新   | 创业板  | 资本货物     |
| 830799.OC | 艾融软件 | 2019/3/21 | 已预披露更新   | 创业板  | 软件与服务    |
| 430011.OC | 指南针  | 2019/3/22 | 已预披露更新   | 创业板  | 软件与服务    |
| 430532.OC | 北鼎晶辉 | 2019/3/22 | 辅导备案登记受理 | 创业板  | 耐用消费品与服装 |

资料来源：万得、中银国际证券

## 五、要闻一览

### 1、新三板刮起科创板旋风，10 家公司官宣抢位

据统计，截至目前已有 10 家新三板公司宣布了科创板上市计划。2 月 21 日，江苏北人发出公告称，为优化公司的资本结构、实现公司战略发展目标，公司拟申请在上交所科创板上市。随后，大力电工于 2 月 27 日公告，拟申请在新三板终止挂牌，原因是“为上科创板资本市场做准备”。作为最早公布科创板上市消息的新三板公司，江苏北人和大力电工并未引起市场关注。直到 3 月 4 日，金达莱宣布，拟申请在上交所科创板上市，市场对新三板公司拟申请科创板上市的关注度明显升温。到 3 月 20 日，明确有科创板上市计划的新三板公司已有江苏北人、大力电工、金达莱、赛特斯、泰坦科技、久日新材、先临三维、现在股份、凌志软件、通宝光电 10 家。新三板公司掀起一股科创板上市热潮。在这 10 家公司中，大多数此前都有过 A 股上市计划，但在科创板推出后紧急切换“跑道”。虽然 10 家新三板公司的科创板上市计划大多还停留在董事会审议阶段，但“灵敏”的投资者早已开始布局，部分公司股价近期接连攀升。除去停牌企业以及无成交企业，上述 10 家公司中，2019 年以来有成交的有 7 家，均出现明显上涨。涨幅最大的凌志软件今年涨幅达 144.96%，先临三维今年以来涨幅也高达 103.05%。在科创板上市消息公布后还在正常交易的 3 家企业均出现大涨，其中现在股份涨幅最大，3 月 20 日公布消息后，3 月 21 日该公司大涨 36.29%。

### 2、上交所披露 9 家已受理公司信息

3 月 18 日是拟上科创板企业可以正式提交注册文件的第一天。按照规定，在企业申报后上交所需要在 5 个工作日内回复是否受理，并同时公布相应的初步招股说明书。上周五公布已受理公司信息，从时点来看基本符合市场预期。企业家

数方面，除已经公布的 9 家企业之外，还有 4 家已经提交申请但还在查检过程中。

图表：科创板审核上市流程



资料来源：中国证监会，上交所，中登公司，中金公司资本市场部，中金公司研究部

后续来看，在上市流程上，企业还需要经历 3 步主要审核上市流程（一轮或多轮问询、上市委审议、证监会注册），在启动发行阶段，按目前 A 股市场的询价流程预估一般还需要 3 周左右的时间。综合来看，但预计首批企业从目前受理开始，至 6 月底 3 个月左右的时间里完成上述流程仍有较大的可能性。

9 家已受理企业中有 6 家选择了“市值+净利润/收入”的第一套标准，3 家选择“市值+收入”第四套标准）。

图表：科创板 IPO 基本面准入条件

| 科创板一般企业上市5套基本标准+红筹及有表决权差异安排企业基本标准 |         |                |                                                          |
|-----------------------------------|---------|----------------|----------------------------------------------------------|
| 一般企业上市5套基本标准                      |         |                |                                                          |
| 标准一                               | 市值      | 盈利能力           | 净利润                                                      |
|                                   | 10亿元以上  | 连续两年盈利         | 两年累计净利润不低于5000万元                                         |
|                                   | 10亿元以上  | 连续一年盈利         | 最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元                                  |
| 标准二                               | 市值      | 营业收入           | 研发投入                                                     |
|                                   | 15亿元以上  | 不低于2亿元         | 最近三年研发投入合计占最近三年营业收入的比例不低于15%                             |
| 标准三                               | 市值      | 营业收入           | 经营性现金流                                                   |
|                                   | 20亿元以上  | 不低于3亿元         | 最近三年经营活动产生的现金流量净额累计不低于人民币1亿元                             |
| 标准四                               | 市值      | 营业收入           | 无                                                        |
|                                   | 30亿元以上  | 不低于3亿元         | 无                                                        |
| 标准五                               | 市值      | 产品             | 行业特性                                                     |
|                                   | 40亿元以上  | 市场空间大，已取得阶段性成果 | 医药行业企业需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验，其他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条件 |
| 红筹及发行人具有表决权差异安排的企业                |         |                |                                                          |
| 标准                                | 市值      | 营业收入           |                                                          |
|                                   | 50亿元以上  | 不低于5亿元         | 无                                                        |
|                                   | 100亿元以上 | 无              | 无                                                        |

资料来源：上交所，中金公司研究部

9 家公司信息技术类数量最多，研发投入占比普遍较高。从行业属性来看，9 家公司全部来自战略新兴产业，信息技术公司最多（3 家），其次是高端装备和生物医药（各 2 家）。

### 3、聚焦市场“痛点”“难点”新三板存量制度改革稳步推进

近日，全国股转公司发布实施新制定的《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审查工作指引（试行）》和《全国中小企业股份转让系统挂牌公司申请股票终止挂牌及撤回终止挂牌业务指南》，同时发布新修订的《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股份特定事项协议转让业务办理指南（试行）》，对涉及新三板股票挂牌、终止挂牌审查及特定事项协议转让 3 项制度进行优化改革。本次制度优化，是新三板存量制度改革的重要内容，也是完善市场基础性制度、把好市场“入口关”和“出口关”、提升服务能力的重要举措。改革的目的聚焦“减证便民”“阳光办市场”以及解决市场运行中的“痛点”和“难点”，进一步加强投资者权益保护。全国股转公司方面表示，将持续推进新三板改革，不断完善新三板市场基础性制度，抓好存量制度改革的落地工作，并持续跟踪和评估制度改革优化的情况，为后续增量改革措施的推出积累经验、创造条件。