

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、要闻一览.....	5

概要

上周三板成指收盘 922.14，三板做市收盘 889.56。上周新增挂牌公司 3 家，累计挂牌 8953 家。做市转让的有 692 家，竞价转让的有 8261 家。

截至 2019 年 12 月 26 日，上交所受理了 196 家企业科创板的申请，其中已发行 75 家，审核通过待发行企业合计 30 家。

要闻一览

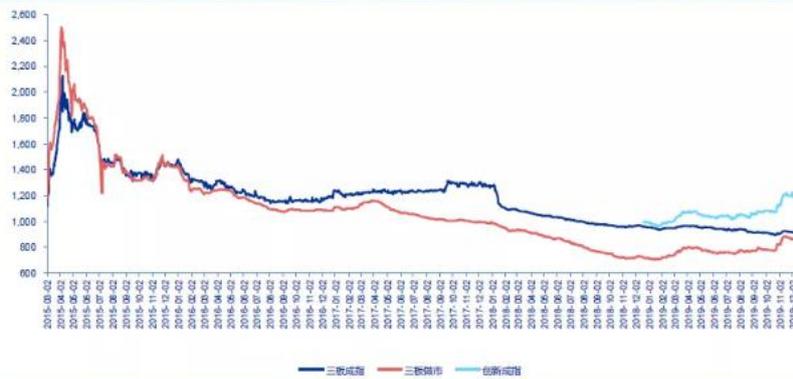
- 1、新三板深改规则发布
- 2、2019 年科创板上市委“收官” IPO 净过会率超 97%

正文

一、 一周市场回顾

上周市场成交量和成交额分别为 5.8 亿股和 29.0 亿元，分别缩小 4.2%和放大 26.0%。上周做市成交量和成交额分别为 2.0 亿股和 14.1 亿元，分别缩小 7.0%和放大 6.4%；竞价公司成交量和成交额分别为 3.8 亿股和 14.8 亿元，分别缩小 2.6% 和放大 52.8%。

图 3：三板成指收于 922 点，上涨 0.78%；做市指数收于 890 点，上涨 0.45%；创新成指收于 1224 点，上涨 0.70%

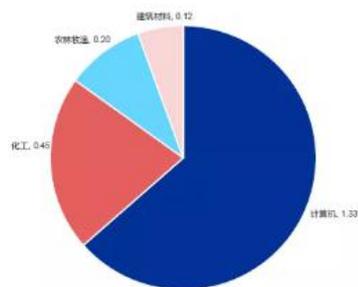


资料来源: choice, 申万宏源研究

二、 定增融资情况

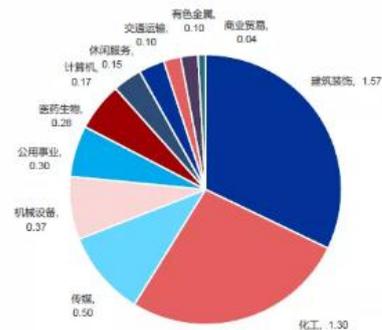
根据 choice 统计，上周计划融资无高于 1 亿元的挂牌公司；上周实施融资高于 1 亿元的挂牌公司有两家，为杭州路桥和泰坦科技。

图 8：计算机行业计划募资金额最多（单位：亿元）

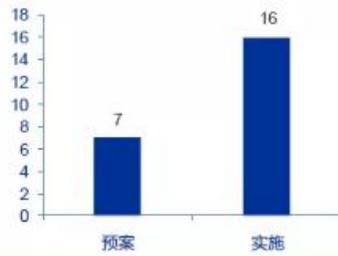


资料来源: choice, 申万宏源研究

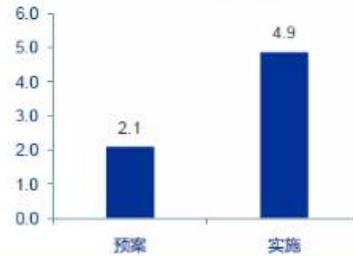
图 9：建筑装饰行业实施募资金额最多（单位：亿元）



资料来源: choice, 申万宏源研究

图 11: 上周计划融资家数少于实施融资家数 (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
831062.OC	远古信息	0.57	计算机
837271.OC	益邦智能	0.50	计算机
835017.OC	中研股份	0.45	化工
833207.OC	中科生物	0.20	农林牧渔
839515.OC	护航科技	0.15	计算机

资料来源: choice, 申万宏源研究

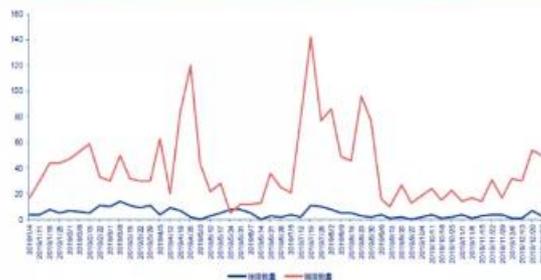
表 6: 增发实施募资金额前五名

代码	名称	金额(亿)	一级行业
870892.OC	杭州路桥	1.57	建筑装饰
835124.OC	泰坦科技	1.30	化工
870479.OC	源慧信息	0.50	传媒
871991.OC	和同信息	0.30	机械设备
835461.OC	瑞霖环保	0.30	公用事业

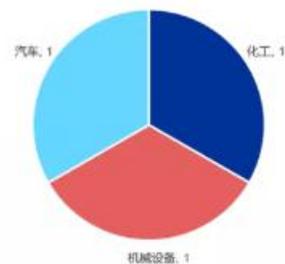
资料来源: choice, 申万宏源研究

三、 新增挂牌公司

截至 2019 年 12 月 27 日, 新三板挂牌公司 8953 家, 上周 3 家新挂牌公司, 摘牌 50 家公司, 其中做市转让 692 家, 竞价转让 8261 家。

图 1: 2019 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
837212.OC	智新电子	2018-07-20	东北证券	1	国海证券

资料来源: choice, 申万宏源研究

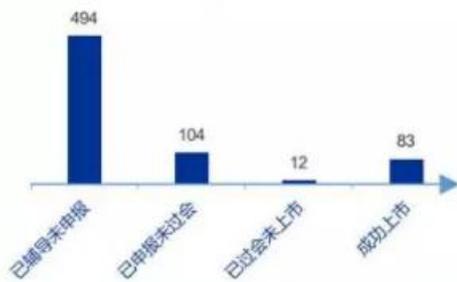
表 4：上周 3 家做市转让企业变更为竞价转让方式

代码	名称	做市起始日	主办券商
838364	点景科技	2017-02-24	兴业证券
430484	求实智能	2015-03-11	大通证券
831353	力源环保	2015-06-11	申万宏源证券

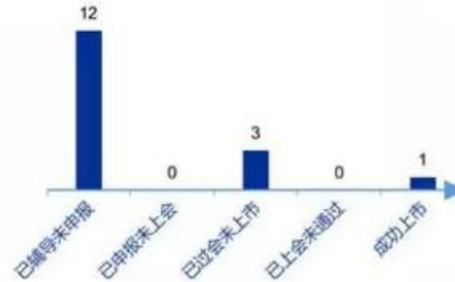
资料来源：choice, 申万宏源研究

四、IPO

截至上周五（12月27日），公告进入IPO辅导的挂牌公司494家，比上上周增加12家。IPO申请已过会但未上市的新三板公司12家，IPO成功上市的新三板公司83家，上周西域旅游、耐普矿机、三力制药过会，科安达IPO上市。根据证监会公告，上周4家公司上会并全部通过，其中西域旅游、耐普矿机、三力制药为新三板公司。2019年上会153家，通过136家，大发审委整体通过率为88.9%，新三板公司上会35家，通过31家，通过率为88.6%。

图 13：一周挂牌公司 IPO 辅导、申报数量（家）


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（家）


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. 832735	德源药业	19-12-26	华泰联合证券	做市	创新	4559	17.7	25608	3594	内分泌治疗药物研发、生产、销售
2. 831087	秋乐种业	19-12-25	一创摩根	竞价	基础	13086	30.6	27679	2788	玉米、小麦等大田作物种子的选育、制种、推广和技术服务
3. 834948	晨泰科技	19-12-25	海通证券	竞价	基础	12815	28.4	23587	1068	电能计量仪器及用电信息采集系统产品
4. 836780	新之科技	19-12-25	海通证券	竞价	基础	4586	5.8	23374	2472	消费后聚乙烯的再生循环利用
5. 837611	德芯科技	19-12-25	广发证券	竞价	基础	6000	10.3	22947	5053	数字电视和音频广播前端及发射系统、应急广播与村村响系统

6.	871531	奥米德	19-12-25	申万宏源 承销保荐	竞价	基础	4485	-37.0	—	—	OLED 有机光电材料及其相关产品
7.	833630	嘉利股份	19-12-24	国泰君安	竞价	基础	10402	13.1	—	—	汽车、摩托车灯具产品的设计、研发、制造和销售
8.	837811	经纬股份	19-12-24	申万宏源 承销保荐	竞价	基础	1112	—	—	—	电力工程咨询与设计业务和地理信息数据服务
9.	871973	中微科技	19-12-24	国融证券	竞价	基础	8016	16.8	43643	1010	机电暖通、消防、智能化
10.	835730	尚沃医疗	19-12-23	中信证券	竞价	基础	1650	7.7	—	—	呼气分子诊断(气检)传感器 医疗电子产品
11.	839749	炬申物流	19-12-23	民生证券	竞价	基础	9656	9.8	44259	3830	有色金属的运输、仓储及其 增值服务综合物流服务
12.	833094	耐普泵业	19-12-20	西部证券	竞价	基础	5100	13.0	—	—	水泵及其配套设备的研发、 设计、生产、销售和安装维 修
13.	839040	尤安设计	19-12-20	安信证券	竞价	基础	6000	—	—	—	公共建筑和住宅建筑的设计 业务以及设计分包

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

五、要闻一览

1、新三板深改规则发布

12月27日,全国股转公司发布了包括《分层管理办法》《股票交易规则》《投资者适当性管理办法》等在内的7项业务规则,涉及精选层入层标准降低,投资者门槛整体大幅下降等内容。

在此次全国股转公司修改的《投资者适当性办法》中,全面下调新三板投资者门槛,并针对不同市场层次设置了差异化的准入条件。精选层、创新层、基础层的资产门槛分别降至100万元、150万元、200万元。同时将个人投资者资产标准由金融资产调整为证券资产,提升可操作性,防范违规开通交易权限的风险。

此次《分层管理办法》适当降低了精选层的入层标准。具体调整包括两方面,一是将企业ROE(净资产收益率)指标要求由10%降低至8%;二是将精选层准入标准中的“营业收入增长率”进一步明确为“最近一年的营业收入增长率”。

对于《股票交易规则》，一是精选层初期只实施连续竞价，考虑实施混合交易方式；二是将精选层集合竞价收盘时间从 5 分钟调整为 3 分钟，将基础层、创新层集合竞价不可撤单时间统一为 3 分钟。

结合不同市场层级挂牌公司的股权分散度和流动性需求，在精选层推出连续竞价交易方式，基础层集合竞价撮合频次提升至 1 天 5 次，创新层集合竞价撮合频次提升至 1 天 25 次。将单笔申报最低数量从 1000 股下调至 100 股，并取消最小交易单位要求，放开单笔申报数量须为 100 股整数倍的限制，降低投资者单笔交易成本。

此次改革一并修订了《特定事项协议转让细则》及配套指南，对特定事项协议转让的适用情形、转让要求、业务流程及申请材料等方面进行了完善。

2、2019 年科创板上市委“收官” IPO 净过会率超 97%

根据上交所公告，2019 年最后两个工作日，科创板上市委未安排审议企业首发申请，这意味着，2019 年科创板 IPO 上会工作已经正式“收官”。数据显示，今年科创板上市委共审核 114 家企业 IPO 申请，109 家获通过，3 家未获通过，2 家被暂缓审议，扣除 2 家暂缓审议企业计算，净通过率为 97.32%。