

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.....	3
四、IPO.....	6
五、科创板.....	6
六、要闻一览.....	6

概要

本周三板做市指数上涨 0.25%%，收于 1116.95 点；三板成指上涨 1.05%，收于 1000.56 点。截至 6 月 5 日，股转系统共有挂牌公司 8584 家，做市转让 645 家，竞价转让 7939 家，创新层 1143 家，基础层 7441 家。

本周新增 16 家受理，11 家过会，11 家提交注册，4 家注册生效，1 家新股上市；目前正在发行 6 家，待上市 3 家，上市已满 106 家。

要闻一览

- 1、新三板首届挂牌委正式启动精选层挂牌审议工作
- 2、首批可投新三板的公募基金正式获批
- 3、中芯国际获上交所受理

正文

一、一周市场回顾

本周（6.1-6.5）新三板做市指数盘小幅上涨，周成交额环比上升。2020年6月5日，做市指数收盘于1116.95点，周涨跌幅为0.25%。做市指数周成交额为6.25亿元，成交额较前一周环比上涨7%。

上周末，三板成指收盘于1000.56点，周涨跌幅为1.05%。成分指数一周累计成交额为10.38亿元，周成交额较前一周上涨7%。创新成指、三板龙头、三板制造、三板服务、三板医药分别收盘于1562.70、1232.33、1435.79、1182.15、1649.25，周涨跌幅分别为2.72%、-1.25%、-1.56%、1.11%、3.56%。总体来看，三板医药一周表现最佳；三板医药指数长期表现最好，2020年累计上涨38%。

二、定增融资情况

本周（6.1-6.5）共有20家公司发布了定增预案公告，总共计划募集资金10.2亿元。其中成都数据预计募集5亿元，排在首位。2019年全年，新三板市场新增定增预案615起，合计计划募集资金301.37亿元。本周有17家公司增发股份上市，一共实际募集3.2亿元。其中，宁苗生态实际募资1.2亿元，排在首位。2019年全年，新三板市场定增实施完成655起，合计实际募集资金282.18亿元。

图表5：一周内新增定增预案情况

序号	代码	名称	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)	增发价格(元)
1	872905.OC	海博科技	4.08	20.41	5.00
2	872656.OC	上易机械	224.44	538.67	2.40
3	872131.OC	南大智慧	500.00	2000.00	4.10
4	832978.OC	开特股份	800.00	3600.00	4.50
5	836742.OC	大地测绘	189.00	737.10	3.90
6	430561.OC	齐普光电	693.17	1290.92	1.86
7	871968.OC	红梅色母	120.25	288.60	2.40
8	838518.OC	仁通档案	354.00	708.00	2.00
9	833565.OC	方元资产	2274.00	5001.46	2.20
10	873053.OC	荣程新材	200.00	2000.00	10.00
11	870970.OC	常熟古建	1175.00	1304.25	1.11
12	838574.OC	思普科	180.00	1080.00	6.00
13	873127.OC	成都数据	40650.41	50000.00	1.23
14	837455.OC	邦盛北斗	175.00	2800.00	16.00
15	835567.OC	泰维能源	229.65	895.64	3.90
16	871394.OC	立信数据	698.41	1047.62	1.50
17	837447.OC	昆仑建设	238.66	1000.00	4.19
18	837259.OC	图维科技	94.39	1061.87	11.25
19	835340.OC	金网信息	600.00	600.00	1.00
20	834478.OC	东星医疗	1084.00	26016.00	24.00

资料来源：东方财富 choice、粤开证券

图表6：本周定增实施完成情况

序号	代码	名称	实际募资总额(万元)	发行价格(元)	最新收盘价(元)	折溢价率(%)
1	871582.OC	石大能源	1,001.00	6.50	6.50	0.00
2	837934.OC	神州能源	1,002.45	7.50	7.50	0.00
3	872806.OC	核力欣健	1,080.00	3.00	3.05	1.67
4	836531.OC	枫华种业	2,500.00	4.50	6.60	46.67
5	837986.OC	金锁安防	1,000.80	9.00	8.00	-11.11
6	430287.OC	环宇畜牧	1,005.10	2.90	5.80	100.00
7	837940.OC	品牌联盟	500.00	27.61	10.00	-63.78
8	872249.OC	金米特	1,050.00	7.00	7.00	0.00
9	873219.OC	花巷股份	1,000.00	2.50	2.60	4.00
10	872328.OC	宁苗生态	12,000.00	2.00	5.00	150.00
11	839405.OC	色如丹	1,000.00	5.00	5.01	0.20
12	870491.OC	龙兴钛业	620.00	5.00	8.00	60.00
13	871556.OC	埃文低碳	505.60	3.16	3.01	-4.75
14	830892.OC	海迈科技	966.50	2.00	5.98	199.00
15	839153.OC	希尔孚	646.35	3.10	5.37	73.23
16	872916.OC	凯旋真空	5,000.00	7.05		
17	873086.OC	恒嘉高纯	1,350.00	4.50	2.00	-55.56

资料来源：东方财富 choice、粤开证券

三、新增挂牌公司

本周 (6.1-6.5) 无新增做市转让公司。2020 年以来总共新增 8 家做市交易公司。(2019 年全年无新增)。本周 (6.1-6.5) 有 2 家做市转让变更为竞价交易公司。2020 年初以来 , 已有 39 家挂牌企业将转让方式变更为竞价转让 (2019 全年为 391 家)。在深改以来做市股票纷纷大涨的情况下 , 做市转竞价的公司频率明显放缓。截止至 2020 年 6 月 5 日 , 总计有 645 家公司选择做市转让 , 7939 家企业选择集合竞价转让。

本周 (6.1-6.5) , 全国股转系统新增 2 家挂牌公司。2020 年以来 , 已新增 59 家企业挂牌 (2019 全年为 248 家) , 其中最新一期报表有 51 家盈利。本周内有 9 家企业从新三板摘牌。2020 年以来已有 429 家企业摘牌退市 (2019 全年为 1987 家) , 挂牌期间累计融资规模最高的前三家公司是君实生物、天士营销、阿尔特。

图表3：一周新增挂牌股票

序号	证券代码	证券名称	挂牌日期	主办券商	最新一期收入 (万元)	最新一期净利润 (万元)	所属行业
1	873467.OC	奇色环保	2020/6/2	国融证券	708.9512	101.165	制造业
2	873468.OC	通发激光	2020/6/2	开源证券	3,179.09	334.8106	制造业

资料来源：东方财富 choice、粤开证券

图表4：一周摘牌公司一览

序号	证券代码	证券名称	摘牌日期	挂牌日期	摘牌原因	推荐挂牌主办券商
1	837542.OC	伟昊汽车	2020/6/5	2016/5/20	公司申请终止挂牌	爱建证券有限责任公司
2	430723.OC	金源科技	2020/6/4	2014/4/30	公司申请终止挂牌	安信证券股份有限公司
3	870933.OC	优华物联	2020/6/4	2017/3/13	公司申请终止挂牌	东莞证券股份有限公司
4	872142.OC	秀域科技	2020/6/4	2017/8/17	公司申请终止挂牌	安信证券股份有限公司
5	872608.OC	澳迪森	2020/6/4	2018/2/7	公司申请终止挂牌	金元证券股份有限公司
6	833889.OC	雪阳坯衫	2020/6/2	2015/10/29	公司申请终止挂牌	中原证券股份有限公司
7	835224.OC	物华股份	2020/6/2	2016/1/8	公司申请终止挂牌	大通证券股份有限公司
8	836355.OC	闽申农业	2020/6/2	2016/3/30	公司申请终止挂牌	华创证券有限责任公司
9	835437.OC	史密富	2020/6/1	2016/1/11	公司申请终止挂牌	兴证证券有限责任公司

资料来源：东方财富 choice、粤开证券

四、IPO

全国股转公司于 4 月 27 日正式启动股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌业务的受理与审查工作。根据全国股转公司数据显示,截止 6 月 5 日,已累计受理 49 家公司精选层挂牌申请,较上周末新增 8 家,包括微创光电、三友科技等公司,精选层进展加速推进。

本周(6.1-6.5)新增 3 家创新层企业加入到拟申报精选层阵容中来,分别是广脉科技、星月科技、汇通控股。截至 6 月 5 日,根据东方财富 Choice 统计,已有多达 143 家创新层挂牌公司发布公告,明确向市场传达了申报精选层的意愿。

图表2:一周新增拟申报企业情况

序号	代码	名称	进度	首次公告日期	最新市值(万元)	辅导券商	所处行业
1	838924.OC	广脉科技	上市辅导	2020/6/5	41,400.00	安信证券	互联网
2	832510.OC	星月科技	上市辅导	2020/6/4	17,520.00	财信证券	信息技术
3	831204.OC	汇通控股	上市辅导	2020/6/2	37,808.92	国元证券	

资料来源:东方财富 choice、公司公告、粤开证券

五、科创板

1、一周行情总览:①科创板指上涨 3.81%至 2462.65 点;②本周日均成交额 258.88 亿元,较上周上涨 26.69%;本周日均换手率 10.82%,较上周上涨 2.40pct。

2、一周估值变化:①科创板指 PE (TTM) 至本周五 88.34 倍;②科创板 PE (TTM) 医药生物最高为 178 倍,公用事业最低为 32 倍。

3、一周流动性结构:①本周科创板净卖出 36.64 亿元,机构主动净卖出 6.10 亿元;②机构本周主动买入与卖出交易额中分别占比 9.87%和 10.76%;③本周周四融券为 44.65 亿元,相较上周五增加 6.90%,融券/融资余额比为 0.40。

4、发行节奏：本周新增 16 家受理，11 家过会，11 家提交注册，4 家注册生效，1 家新股上市；目前正在发行 6 家，待上市 3 家，发行节奏加快，上市已满 106 家。

六、要闻一览

1、新三板首届挂牌委正式启动精选层挂牌审议工作

股转公司 6 月 3 日发布首届挂牌委员会 2020 年第一次审议会议（普通程序）公告，定于 6 月 10 日召开会议，审议北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司、上海艾融软件股份有限公司 2 家公司的精选层挂牌申请。上述 2 家企业如能顺利通过 6 月 10 日挂牌委审议，后续将提交证监会核准，离精选层挂牌仅一步之遥。2 家公司上会日期距离 4 月底提交申请日期仅历时一个多月，较科创板首批上会企业从申请到上会时间间隔缩短近一个月。

截止 6 月 5 日，全国股转公司已受理 49 家企业公开发行股票并在精选层挂牌的申请，并向其中 47 家企业出具了问询意见。仅本周之内就受理了 8 家企业申请，并向其中 6 家出具问询意见，精选层进展加速推进。另外本周转板制度落地也将在一定程度上增加新三板精选层的含金量，预计后续新三板拟 IPO 公司将更多转向申报精选层。

2、首批可投新三板的公募基金正式获批

6 月 3 日，首批 6 只可投新三板的公募基金正式获批。获批的基金产品分别为华夏成长精选 6 个月定期开放混合型发起式、南方创新精选一年定开发起式、万家鑫动力月月购一年滚动持有混合、富国积极成长混合、汇添富创新精选灵

活配置混合和招商成长精选 2 年封闭运作。截止 6 月 6 日，其中 5 只已披露发售公告，将从 6 月 10 日开始认购。

自今年 4 月 17 日证监会正式发布《公开募集证券投资基金投资全国中小企业股份转让系统挂牌股票指引》以来，4 月 20 日就有多家基金公司申报相关产品，到如今首批产品面世认购，历时不足两个月，体现了监管层对公募基金投资新三板改革的坚定决心，也说明了新三板市场对于增量资金的吸引力，公募基金投资新三板市场将正式启动。

从具体产品特性来看，首批六只产品均有一定封闭期设计，有利于结合新三板精选层特点，做好产品流动性管理。同时封闭期内六只产品设定投资新三板比例均不超过 20%，其他仓位可投向主板和科创板等其他板块，有利于控制产品设立初期的投资风险敞口，也符合循序渐进的市场发展规律。从产品规模来看，5 只已披露发售公告产品首次募集规模上限均在 15 亿元之上，其中 2 只规模上限为 30 亿元。

产品投资策略方面，主要关注企业成长性、研发投入和股票流动性。根据招商成长精选一年定开混合型发起式基金招募书介绍，产品投资新三板精选层挂牌股票标的首先考察的是公司的成长性，具体的考察的指标包括估值指标(包括 PE、PB、PCF、PS 和 PEG 等)、成长指标(ROE、主营业务收入增长率、息税折旧前利润增长率、销售净利率、现金流)、盈利指标(EPS、毛利率、净资产收益率、投资回报率、企业净利润率)等指标，同时还会还会关注公司产品需求的增速和增长空间、企业市场份额扩张的空间和路径。

目前新三板基金在新三板投资范围仅限于精选层股票，且初期产品数量较少，短期市场刺激效应可能不明显。但随着产品数量增加规模扩大，将直接提升新

三板市场流动性，降低新三板投资门槛，引入增量资金。同时有望进一步加强新三板市场价格发现功能，提升新三板市场整体活跃度。

3、中芯国际获上交所受理

6月1日，中芯国际获上交所受理，拟在科创板 IPO 募资 200 亿元，成为科创板 A+H 红筹第一股。

第一，红筹门槛放开加速科技股回 A：中芯国际获受理开辟中概股回 H 后“A+H”新路径；此外，此前红筹门槛放宽至 200 亿元市值以及 6 月 5 日上交所发布《关于红筹企业申报科创板发行上市有关事项的通知》，为红筹股回归科创板提供了制度基础。

第二，对科创板影响及上市预判：①200 亿融资规模为科创板受理企业历史最高，届时可能会有内部抽血效应，全年发行节奏相比去年有所控制，今年以来科创板上市的 36 家公司共募资 406.33 亿元，平均募资仅 11.29 亿元/家；②预计战配比例高，已在科创板上市的公司中，融资规模较大的一般战配比例较高，融资最高的中国通号和金山办公战配比例均为 30%，高战配一方面吸引长线资金，另一方面能降低二级市场资金压力。③预计短期涨幅不会很高，一是受到 AH 溢价率约束，二是科创板存在估值锚的涨幅都不高，有 H 股背景的 5 家公司平均上市至今涨幅仅 115.04%，低于整体平均 158.65%。④促进科创板机构化，已上市的科创板公司中，有 H 股背景的 Q1 机构持股比例平均为 14.63%，高于整体平均 9.78%。

第三，促进 A 股半导体公司估值体系重塑，并带动 H 股估值合理化：中芯国际在科创板 IPO 的隐含市盈率高达 84.75 倍，华虹半导体、舜宇光学等科技 H 股有望迎来估值修复（当前 PE 仅 20-30 倍）。