

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.....	4
四、IPO.....	5
五、要闻一览.....	5

概要

上周三板成指收盘 916.56，三板做市收盘 871.44。上周新增挂牌公司 1 家，累计挂牌 9076 家。做市转让的有 707 家，竞价转让的有 8369 家。

截至 2019 年 12 月 6 日，上交所受理了 181 家企业科创板的申请，其中已发行 68 家，4 家公司待上会，22 家公司终止审查，7 家中止审查。科创板过会企业达 104 家。其中，华兴源创发布发行重大资产重组预案，成为首单科创板上市公司发股并购项目。

要闻一览

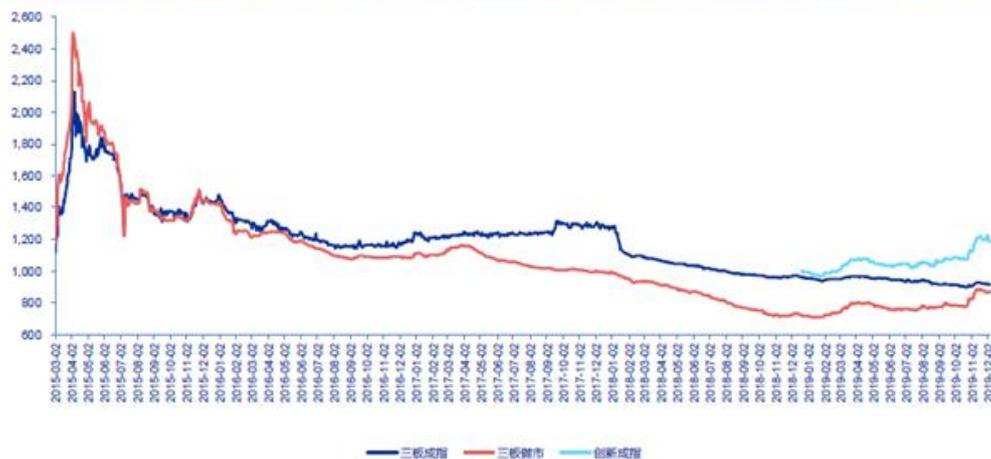
- 1、新三板 1-11 月运行情况：市场有序出清 做市日均成交同比增 52%
- 2、8 只科创板股票破发：中信建投招商海通瑞银中信证券等 7 家投行被套

正文

一、一周市场回顾

上周市场成交量和成交额分别为 5.0 亿股和 15.4 亿元，分别放大 36.2% 和 8.1%。
 上周做市成交量和成交额分别为 1.2 亿股和 5.2 亿元，分别缩小 21.3% 和 29.2%；
 竞价公司成交量和成交额分别为 3.8 亿股和 10.2 亿元，分别放大 76.8% 和 47.4%。

图 3：三板成指收于 917 点，下跌 0.64%；做市指数收于 871 点，上涨 0.54%；创新成指收于 1188 点，下跌 2.98%



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 2 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
870381.OC	七九七	2017-12-26	中泰证券	1	中原证券
838641.OC	合佳医药	2017-07-10	中信建投	1	九州证券

资料来源：choice，申万宏源研究

表 4：上周无做市转让企业变更为竞价转让方式

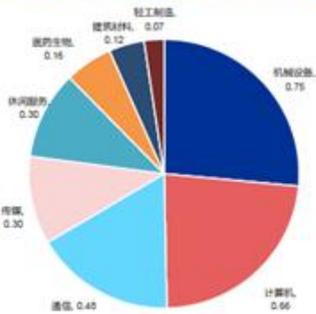
代码	名称	做市起始日	主办券商
----	----	-------	------

资料来源：choice，申万宏源研究

二、定增融资情况

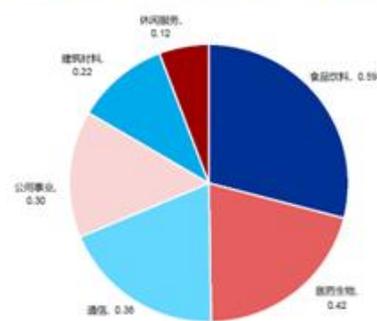
根据 choice 统计，上周无计划融资高于 1 亿元的挂牌公司；上周无实施融资高于 1 亿元的挂牌公司。

图 8: 机械设备行业计划募资金额最多 (单位: 亿元)



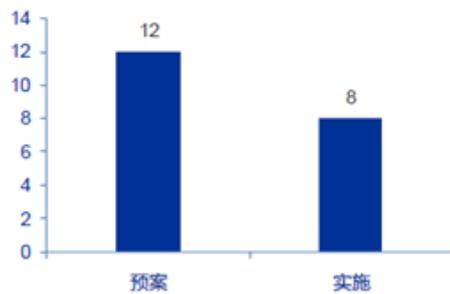
资料来源: choice, 申万宏源研究

图 9: 食品饮料行业实施募资金额最多 (单位: 亿元)



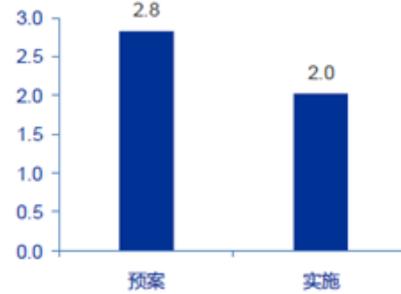
资料来源: choice, 申万宏源研究

图 11: 上周计划融资家数多于实施融资家数 (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
833827.OC	浩腾科技	0.51	计算机
836809.OC	翔龙科技	0.45	机械设备
836883.OC	均益股份	0.30	机械设备
870517.OC	浩德钢圈	0.30	传媒
834260.OC	中惠旅	0.30	休闲服务

资料来源: choice, 申万宏源研究

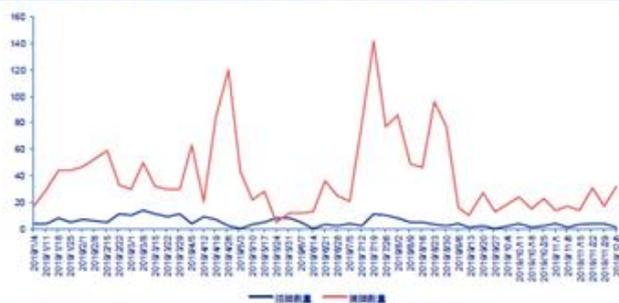
表 6: 增发实施募资金额前五名

代码	名称	金额 (亿)	一级行业
838641.OC	合佳医药	0.42	医药生物
870259.OC	易捷通	0.31	通信
831010.OC	凯添燃气	0.30	公用事业
835233.OC	美味源	0.30	食品饮料
833410.OC	百味斋	0.29	食品饮料

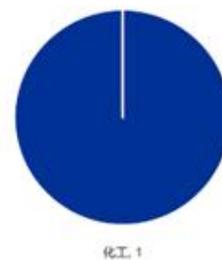
资料来源: choice, 申万宏源研究

三、新增挂牌公司

截至 2019 年 12 月 6 日，新三板挂牌公司 9076 家，上周 1 家新挂牌公司，摘牌 32 家公司，其中做市转让 707 家，竞价转让 8369 家。

图 1：2019 年新三板每周挂牌、摘牌企业数量（家）


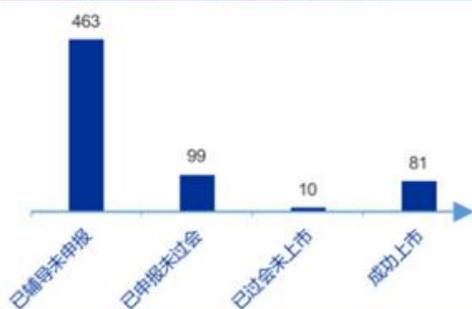
资料来源: choice, 申万宏源研究

图 2：一周新增企业行业分布（个）


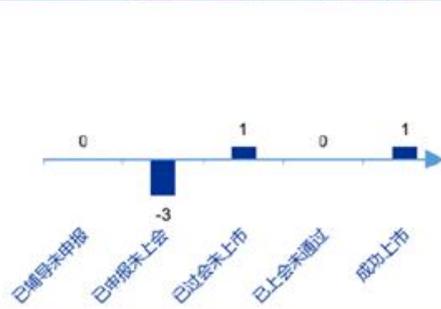
资料来源: choice, 申万宏源研究

四、IPO

截至上周五(12月6日),公告进入IPO辅导的挂牌公司463家,与此前持平。IPO申请已过会但未上市的新三板公司10家,IPO成功上市的新三板公司81家,上周阿尔特过会,新大正IPO上市。根据证监会公告,上周5家公司上会并全部通过。其中阿尔特为新三板公司。2019年上会141家,通过124家,大发审委整体通过率为87.9%,新三板公司上会31家,通过27家,通过率为87.1%。本周四(12月12日)安排4家公司上会,其中湘佳牧业为新三板公司。上周五(12月6日)证监会对2家公司下发IPO批文。其中科安达为新三板公司。目前2家已过会的新三板公司已获IPO批文,正在上市过程中,有8家新三板公司已过会但未获IPO批文。上周(12月2日至12月8日)新增4家IPO辅导挂牌公司,减少4家(摘牌3家;终止辅导1家)。更换上市辅导机构1家。

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.	836243 惠强新材	19-12-05	安信证券	竞价	基础	6900	26.5	—	—	锂电池隔膜的研发、生产与销售
2.	838733 绿通科技	19-12-05	兴业证券	竞价	基础	4721	23.5	—	—	新型低速电动车的研发、生产与销售
3.	870904 永宏电气	19-12-05	华龙证券	竞价	基础	2600	—	—	—	智能电网系统设备和自动化控制设备的研发、生产、销售和综合技术服务
4.	832982 锦波生物	19-12-04	华金证券	竞价	创新	3896	37.6	12806	4340	功能蛋白材料及其产品的开发、生产与销售、技术转让

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 1-11 月运行情况：市场有序出清 做市日均成交同比增 52%

12 月 6 日晚间，全国股转公司发布《今年 1-11 月新三板市场运行情况简析》，据介绍，前十一个月，新三板市场运行总体平稳，有序出清，新挂牌公司质量提升。同时，做市日均成交 1.52 亿元，同比增长 51.94%，尤其是在 10 月 25 日证监会宣布启动新三板改革后，做市交易活跃度进一步提高，日均成交 1.96 亿元，较前三季度增加 29.57%。

附-今年 1-11 月新三板市场运行情况简析

一、基本情况

市场规模方面，前 11 个月新挂牌公司 233 家。截至 2019 年 11 月末，新三板挂牌公司共 9107 家，总市值 2.96 万亿元。合格投资者 23.15 万户，较上年末增长 3.61%。11 月 29 日平均市盈 19.41 倍，较上年末有所下降；60 日市盈率 17.79 倍，较上年末有所上升。

市场融资方面，前 11 个月市场累计发行 586 次，融资 247.37 亿元。其中，非金融挂牌公司发行 579 次，融资 230.76 亿元。挂牌公司发行优先股、双创债、可转债分别为 9 次、6 次、8 次，融资 2.70 亿元、2.40 亿元、1.62 亿元。

并购重组方面，前 11 个月挂牌公司完成重大资产重组 17 笔，涉及金额 23.84 亿元。挂牌公司收购 131 次，涉及金额 91.74 亿元；其中上市公司收购挂牌公司 9 笔，涉及金额 45.69 亿元。

二、运行特征

一是市场有序出清，挂牌公司质量提升。一方面，经营压力较大和违规的企业加速出清。2019 年以来，有 834 家公司出于挂牌的成本收益比考虑而摘牌，其中亏损企业 240 家，净利润 1000 万元以下的微利企业 348 家；另有 348 家因未按期披露定期报告而被强制摘牌。另一方面，新挂牌公司经营质量有所提升。

2019 年新挂牌公司平均营收和净利润分别为 1.32 亿元和 946.40 万元，同比增速分别为 18.83%和 16.79%，成长性高于 2018 年的新挂牌公司。

二是出于产业链整合需求的股票发行融资规模提升。从股票发行认购资金来源看，前 11 个月外源性融资为 150.43 亿元，金额占比 60.81%，较 2018 年回升 7.1 个百分点。在外源性融资中，出于产业整合需求的同行业或产业链上下游实体企业认购 63.65 亿元，同比增长 6.74%，占外源性融资的比例为 42.31%，同比上

升 24.62 个百分点，反映在供给侧改革深化过程中产业整合需要的产业链认购相对积极。

三是做市交易活跃度提高，指数整体上涨。今年以来做市日均成交 1.52 亿元，同比增长 51.94%。具体看，前三季度做市成交增加主要由于科创概念股票交易活跃度提高。10 月 25 日新三板改革发布后，做市交易活跃度进一步提高，日均成交 1.96 亿元，较前三季度增加 29.57%；其中盘中做市日均成交 1.56 亿元，较前三季度增加 86.15%。受此影响，截至 11 月末，创新成指和三板做市较年初分别上涨 20.34%、20.67%，活跃、研发、医药、制造指数较年初分别上涨 42.50%、19.25%、17.27%、13.17%。

四是市场股权质押面低、总量少，高质押比例公司少、风险外溢性小。截至 11 月末，1874 家挂牌公司存在股票质押，占比 20.58%，质押的股份总量 558.34 亿股，总市值 1996.35 亿元，占新三板总市值的 6.75%，市场整体质押面低、总量少。从高质押比例公司看，股权质押比例超 50%的公司 379 家，股东数量中值为 18 户，其中，124 家公司股东数量在 10 户以下；质押比例超 90%公司 17 家，股东人数中值仅 4 户。

2、8 只科创板股票破发：中信建投招商海通瑞银中信证券等 7 家投行被套

数据显示，截至到 12 月 3 日收盘，8 家公司破发，中信证券、中信建投、招商证券、瑞银等 7 家投行被套。按照数量看，中信建投在中国电研、新光光电上被套，分别浮亏 72 万元、42 万元。按照套牢程度，招商证券在久日新材上浮亏 853 万元，套得最深。中信证券、英大证券在容百科技、卓越新能上分别浮亏 738 万和 710 万元。作为跨国巨头的 UBS AG（瑞银）在昊海生科也浮亏了 426 万元。另外，海通和中投证券在天准科技、杰普特上浮亏了 245 万元、534 万元。

从趋势看，破发企业数量还在增加，浮亏额也在不断增加。截至到 12 月 3 日，破发数量达到 8 家，浮亏金额超 3600 万元。

科创板在国内资本市场首创了“保荐+跟投”制度，即保荐机构需根据科创板上市公司发行规模，按 2%-5%的比例进行新股跟投，并且跟投股份具有 2 年限售锁定期。