

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、科创板.....	5
六、要闻一览.....	6

概要

本周周新三板成指（899001）收于 1020.24 点，全周涨幅为-052%；新三板做市指数（899002）收于 1077.61 点，全周涨幅为 0.98%。股转系统共有挂牌公司 8421 家，做市转让 585 家，竞价转让 7804 家，连续竞价 32 家；基础层 7193 家，创新层 1196 家，精选层 32 家。

本周科创板新增 7 家受理，7 家过会，7 家提交注册，6 家新股上市；目前待上市 3 家，上市已满 170 家。

要闻一览

- 1、全国股转公司总经理徐明：新证券法明确新三板市场定位是对投资者最大的保护
- 2、精选层企业首期中报，流动性还在加速分化
- 3、科创板遇冷：106 股跌破上市首日收盘价，成交低迷

正文

一、一周市场回顾

截至 9 月 4 日收盘，新三板成指收于 1020.24 点，全周涨幅为-0.52%；新三板做市指数收于 1077.61 点，全周涨幅为 0.98%。本周成交额为 29.38 亿元，较上周下降 8.07%。其中，基础层成交额为 5.06 亿元，创新层成交额为 16.32 亿元，连续竞价（精选层）成交额为 7.99 亿元。本周成交量为 5.39 亿股，较上周下降 19.91%。其中，基础层成交量为 2.34 亿股，创新层成交量为 2.49 亿股，连续竞价（精选层）的成交量为 0.56 亿股。

精选层开市第六周，周平均跌幅为 1.86%。截至 9 月 4 日，有 14 家企业收盘价高于发行价，18 家企业仍处于破发状态。两极分化明显。上周精选层 32 只股票共 4 只个股上涨，28 只个股下跌。

表 1：周三指数涨跌幅

证券代码	证券简称	周涨跌幅 [交易日期] 最新收盘日 [单位] %	周成交额 [交易日期] 最新收盘日 [单位] 亿元
899001.CSI	三板成指	-0.5214	11.5696
899002.CSI	三板做市	0.9830	7.3592
899003.CSI	创新成指	-0.4180	9.9804
899301.CSI	三板龙头	-2.3268	2.2049
899302.CSI	三板制造	0.6593	0.5853
899303.CSI	三板服务	-0.5915	1.7027
899304.CSI	三板医药	1.3777	1.0547
899305.CSI	三板消费	-1.0420	0.6290
899306.CSI	三板研发	1.1513	1.9893
899307.CSI	三板活跃	0.6264	4.1689

资料来源：Wind，中原证券

表 2：上周精选层个股涨幅前 5 和跌幅前 5

股价排名	公司	当前价格（元）	周涨跌幅%	总市值 亿元	流通市值 亿元	行业
涨幅前 5	创远仪器	25.15	2.65%	21	11	电子设备和仪器
	球冠电缆	7.32	2.09%	12	4.5	电气部件与设备
	流金岁月	5.70	0.35%	12	7	信息科技咨询
	连城数控	74.15	0.20%	86	41	工业机械
跌幅前 5	贝特瑞	45.99	-10.25%	221	54	电子设备和仪器
	三友科技	11.42	-5.62%	6.5	1.5	工业机械
	恒拓开源	5.67	-5.34%	7.8	3.8	互联网软件服务
	同享科技	19.24	-3.32%	11	2.9	金属非金属
	凯添燃气	3.68	-2.90%	8.6	3.3	金属与玻璃容器

资料来源：wind，东兴证券研究所

二、定增融资情况

从增发预案情况看，本周新增增发预案 11 份，预计募集资金 1.95 亿元。较上周分别减少了 21.42%、50.12%。从增发实施的情况看，本周增发完成 10 笔，合计募资金额 4.04 亿，较上周分别增加了 66.66%、162.33%。

图表 12. 增发预案企业

股票代码	证券简称	公告日期	募资金额 (万元)	募资用途	行业
430616.OC	鸿盛数码	2020/9/4	345.00	补充流动资金	基础化工
871444.OC	永信药品	2020/9/4	499.32	偿还银行贷款	医药生物
871794.OC	盛世节能	2020/9/3	1000.00	其他	建筑
430647.OC	青鹰股份	2020/9/2	733.00	项目融资	建材
837403.OC	康农种业	2020/9/3	3240.00	补充流动资金	农林牧渔
838022.OC	商信政通	2020/9/2	1200.00	补充流动资金	信息技术
833098.OC	新龙生物	2020/9/1	3080.00	补充流动资金,项目融资	基础化工
870711.OC	泰莱电气	2020/9/1	4200.00	补充流动资金	电气设备
832822.OC	保正股份	2020/8/31	1032.00	补充流动资金	交通运输
837273.OC	南联环资	2020/8/31	799.13	补充流动资金	公用事业
872582.OC	潮白环保	2020/8/31	3382.66	收购资产	公用事业

数据来源: Choice, 广证恒生

图表 14. 增发实施企业

股票代码	证券简称	公告日期	募资金额 (万元)	募资用途	行业
832164.OC	尚柳生态	2020/9/4	2790.00	补充流动资金	电子设备
838067.OC	三土能源	2020/9/4	506.80	补充流动资金,其他	农林牧渔
870970.OC	常熟古建	2020/9/4	1276.50	补充流动资金	医药生物
832832.OC	汉宏智能	2020/9/4	1000.00	补充流动资金,偿还债务,其他	互联网
833839.OC	天波信息	2020/9/3	340.43	补充流动资金,项目融资,偿还银行贷款	建筑
832586.OC	圣兆药物	2020/9/1	26293.20	补充流动资金,项目融资	建筑
872589.OC	清能股份	2020/9/1	5000.00	补充流动资金	医药生物
831178.OC	科马材料	2020/9/1	1727.76	补充流动资金	休闲、生活及专业服务
870512.OC	索拉特	2020/8/31	1000.00	补充流动资金	公用事业
872656.OC	上易机械	2020/8/31	538.67	补充流动资金	信息技术

资料来源: Choice, 广证恒生

三、新增挂牌公司

本周，新三板市场规模继续收缩，净减少企业 18 家。本周共 4 家企业挂牌新三板，至 2020 年 9 月 4 日，新三板挂牌企业总数为 8421 家。

图表 9. 市场规模变化

	合计	基础层	创新层	精选层
挂牌企业数	8421	7193	1196	32
增减	-18	-16	-2	0

图表 10. 新增挂牌企业一览

代码	名称	挂牌日期	交易方式	最新报表期	净利润(万元)	主办券商	东财行业
873500.OC	博克斯	2020-09-04	竞价	2019-12-31	1,517.9597	国金证券	仪器仪表
873495.OC	思创科技	2020-09-03	竞价	2019-12-31	3,233.3092	万联证券	其他软件服务
873486.OC	树茂盛	2020-09-02	竞价	2019-12-31	39.0509	国融证券	塑料制品
873499.OC	赛晖科技	2020-09-02	竞价	2019-12-31	527.0846	东吴证券	服装

数据来源: Choice, 广证恒生

四、IPO

本周有 6 家新三板企业上市，无新三板企业过会，无企业新申报 IPO。本周共 15 家企业进入 IPO 辅导期。其中，8 家目标板块为 A 股，其余 7 家企业的目标板块均为精选层。另有 2 家企业表达进入精选层意愿，且进入精选层并公开发行的方案已得到董事会的批准。新增 11 家企业进入精选层辅导期。

图表 15. 本周上市新三板企业一览

原股票代码	简称	分层	目标板块	新代码	东财行业
835209.OC	国德威	基础层	科创板	688390.SH	其他电气设备
871531.OC	奥来德	基础层	科创板	688378.SH	——
837440.OC	瑞鹄模具	基础层	中小板	002997.SZ	——
837374.OC	苑东生物	创新层	科创板	688513.SH	化学原料药
835406.OC	瑞联新材	创新层	科创板	688550.SH	化学新材料
835550.OC	新亚强	基础层	主板	603155.SH	其他化学制品

数据来源: Choice, 广证恒生

图表 17. 精选层意向企业一览

代码	名称	公告日期	辅导机构	分层	转让方式	归母净利润(万,最新)	主营业务
430761.OC	升禾环保	2020-09-04	财信证券	创新层	集合竞价	2469.02	城市道路保洁、垃圾收集、清运、环保设备的销售
838168.OC	快鱼电子	2020-09-02	申万宏源证券	创新层	集合竞价	1882.36	音频监控设备的研发、生产、销售。

资料来源: Choice, 广证恒生

五、科创板

1、一周行情总览：①科创板 50 指数本周下跌 1.65%至 1390.28 点；②本周日均成交额 290.67 亿元，较上周下降 9.10%；本周日均换手率 5.62%，较上周下降 0.58pct。

2、一周估值变化：①科创 50 PE(TTM)至本周五 79.11 倍；②科创板 PE(TTM)通信最高为 135.61 倍，公用事业最低为 41.75 倍。

3、一周流动性结构：①本周科创板净卖出 190.25 亿元，机构主动净买入 0.05 亿元；②机构本周主动买入与卖出交易额中分别占比 11.07%和 8.59%；③本周四融券余额为 81.17 亿元，相较上周五增长 9.82%，融券/融资余额比为 0.28。

4、发行节奏：本周新增 7 家受理，7 家过会，7 家提交注册，6 家新股上市；目前待上市 3 家，上市已满 170 家。

六、要闻一览

1、全国股转公司总经理徐明：新证券法明确新三板市场定位是对投资者最大的保护

9 月 4 日，全国股转公司总经理徐明在第三届中小投资者服务论坛上表示，新证券法对新三板市场明确了定位，为投资者保护提供了更加有力的法律保证，意义重大。下一步，全国股转公司将从加强诚信建设，完善市场法治环境；提升挂牌公司质量，持续回报投资者；健全投资者保护机制，做好投资者教育工作等三方面，推进新三板市场的投资者保护工作。

根据新证券法，新三板作为目前唯一的“国务院批准的其他全国性证券交易场所”，与证券交易所具有相同的法律地位，二者都可以组织公开发行证券的交易，

都依法实施自律管理，挂牌公司与上市公司履行同等的信息披露义务。这确立了新三板的场内、公开、独立市场的法律地位，使投资者参与新三板市场更加“有法可依”，其权益保障也有了更坚实的法律依据。同时，新证券法投资者保护专章的主要内容和有关投资者保护的其他规定，也可适用于新三板。此外，新证券法中有关公开发行、信息披露，内幕交易、操纵市场等规定，也涵盖了新三板市场的有关主体，为违法行为的责任追究提供了法律依据，有力地保护了新三板市场的投资者。

2、精选层企业首期中报，流动性还在加速分化

9月4日晚股转公司总结新三板挂牌企业上半年的业绩情况，称业绩状况持续改善，展现出较强的韧性和潜力，其中精选层企业引领和示范效应初显。据了解，首批32家中有31家精选层公司实现盈利，净利润同比增长15.05%。

从市场表现来看，流动性向“头部”集中，有卖方统计，开市首月成交额最大的前7只个股，合计成交额占精选层整体的比例已达到52%。

根据股转公司披露，从盈利能力来看，新三板有6成挂牌公司实现盈利。数据显示，8068家挂牌公司共实现营业收入6806.61亿元，同比下降7.62%；净利润312.72亿元，同比下降3.77%；但有60.04%公司实现盈利。股转公司解释，主要因为今年上半年受新冠肺炎疫情和复杂多变的外部环境影响，挂牌公司整体经营业绩小幅下滑。

自精选层运行后，流动性较以往大幅提升。新三板精选层32家公司首月日均成交额均值为2065.44万元，较公开发行前日均成交额均值提升900.56%，整体来看市场流动性显著提升。个股表现分化明显，流动性向“头部”集中，在流动性方面已经呈现出“二八分化”，月度成交额最高的是贝特瑞，月度成交13.82

亿元，占整个精选层的 21.4%。首月成交额最大的前 7 只个股，合计成交额占精选层整体的比例已达到 52%。从换手率来看，精选层 32 家公司的分化更加直观。日均换手率最高的为同享科技，日均换手率达 8.21%，而这个水平在全部 A 股公司中也排在 93%分位的水平。三友科技、森萱医药、殷图网联均排在 A 股前 85%的分位。总共 15 只个股的日均换手率可以排在 A 股公司日均换手率前 50%的分位水平。

从行业 PE 进行分析，精选层个股的行业估值相对于科创板、创业板而言具备优势。精选层信息技术行业平均 PE 为 37X，科创板信息技术平均 PE 为 109X，创业板为 102X；精选层医药生物行业平均 PE 为 22X，科创板医药生物平均 PE 为 126X，创业板为 84X。

3、科创板遇冷：106 股跌破上市首日收盘价 成交低迷

据数据显示，截至 2020 年 9 月 4 日，在科创板上市的 170 只股票中，已有 3 只跌破发行价，但跌破上市首日收盘价的却多达 106 只，占科创板全部上市股票比例达到 62%。截至 9 月 4 日收盘，科创板股票相较上市首日收盘价跌幅超过 30%的多达 34 只，跌幅超过 40%的有 15 只，跌幅超过 50%的有 4 只。8 月 24 日至今，登陆科创板的新股多达 11 只。然而，科创板单日总成交额却始终徘徊在 300 亿元左右。

科创板开板之后受到政策的呵护，又赶上国家对科技的强调和市场的结构性牛市，于是上市估值普遍偏高。这又反过来推动各类打新型产品的发行和市场情绪的进一步提高。创业板涨跌幅与科创板对接，客观上分流了科创板的热度和资金，这就造成了科创板在一定程度上遇冷。未来随着交易制度变革红利的逐渐减退，市场大概率会回到按照价值定价和驱动的轨道上。