

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.....	5

概要

本周周新三板成指（899001）收于 1043.53 点，环比上涨 0.95%；新三板做市指数（899002）收于 1198.76 点，环比上涨 3.46%。日平均成交额（协议和竞价合计）为 6.13 亿元，较前一交易周增加 0.07 亿元。股转系统共有挂牌公司 8518 家，做市转让 615 家，竞价转让 7903 家。

本周科创板新增 2 家受理，6 家提交注册，7 家注册生效，10 家新股上市；目前待上市 4 家，上市已满 140 家。

要闻一览

- 1、新三板精选层市场于 7 月 27 日开板
- 2、科创板开市一周年逐步释放改革红利

正文

一、一周市场回顾

本周新三板成指 (899001) 收于 1043.53 点, 环比上涨 0.95%; 新三板做市指数 (899002) 收于 1198.76 点, 环比上涨 3.46%。日平均成交额 (协议和竞价合计) 为 6.13 亿元, 较前一交易周增加 0.07 亿元。从成交情况看, 上周做市交易企业和集合竞价交易企业分别成交 25,351.80 万股和 39,616.67 万股, 做市交易环比减少 19.69%, 集合竞价交易环比增加 18.92%; 做市交易企业和集合竞价交易企业分别成交金额 13.65 亿元和 17.00 亿元, 做市交易环比减少 8.32%, 集合竞价交易环比增加 10.20%。

表 7: 各市场指数变动情况

指数代码	指数简称	周成交量 (亿股)	周成交额 (亿元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年初以来 (%)
	新三板市场	6.50	30.64			
899001.CSI	三板成指	3.01	18.61	0.95	3.90	12.36
899002.CSI	三板做市	1.95	11.72	2.86	6.87	30.29
000001.SH	上证指数	2005.24	27046.84	-0.54	7.11	4.81
399001.SZ	深证成指	2556.79	33706.33	-1.37	7.87	24.01
399005.SZ	中小板指	1132.40	14275.51	-2.34	6.73	28.98
399006.SZ	创业板指	633.41	11274.28	-1.30	7.78	46.14

数据来源: choice、山西证券研究所

表 1: 市场挂牌情况

	挂牌公司家数	新增家数	总股本(亿股)	流通股本(亿股)
合计	8,518	-8	5,458	3,270
做市转让	615	-2	809	516
竞价转让	7,903	-6	4,649	2,754
创新层	1,188	0	1,385	827
基础层	7,330	-8	4,074	2,443

数据来源: choice、山西证券研究所

二、定增融资情况

实际定增额度较上周有所下跌。共 6 家公司宣布定增预案，预计募集资金 3.79 亿元，环比下跌 62.40%；共 8 家公司定增实施完成，共募资金 1.25 亿元，环比下跌 80.47%。

表 5：定增预案明细

代码	名称	预案公告日	方案进度	增发数量 (万股)	募集金额 (万元)	主承销商
834342.OC	慧云股份	2020-07-20	董事会批准	6,470	32,997	华金证券
872985.OC	中福环保	2020-07-20	董事会批准	80	200	申万宏源
832089.OC	禾昌聚合	2020-07-21	董事会批准	332	2,590	天风证券
872573.OC	艾瑞技术	2020-07-21	董事会批准	150	1,200	国融证券
835237.OC	力佳科技	2020-07-22	董事会批准	142	852	长江证券
837934.OC	神州能源	2020-07-24	董事会批准	2	13	中信建投

数据来源：choice、山西证券研究所

表 6：定增实施明细

代码	名称	增发上市日	募集总额 (万元)	募集净额 (万元)	增发数量 (万股)	主承销商
832894.OC	紫光通信	2020-07-20	4,421	4,421	1,179	浙商证券
873169.OC	七丰精工	2020-07-20	166	166	166	开源证券
872376.OC	农好股份	2020-07-21	3,582	3,582	296	申万宏源
871760.OC	宝辰股份	2020-07-22	105	105	35	申万宏源
835340.OC	金网信息	2020-07-22	600	600	600	申万宏源
873280.OC	秦燕科技	2020-07-22	835	835	79	招商证券
833444.OC	华恒股份	2020-07-23	1,088	1,088	544	南京证券
833855.OC	三楷深发	2020-07-23	1,677	1,677	479	国融证券

数据来源：choice、山西证券研究所

三、新增挂牌公司

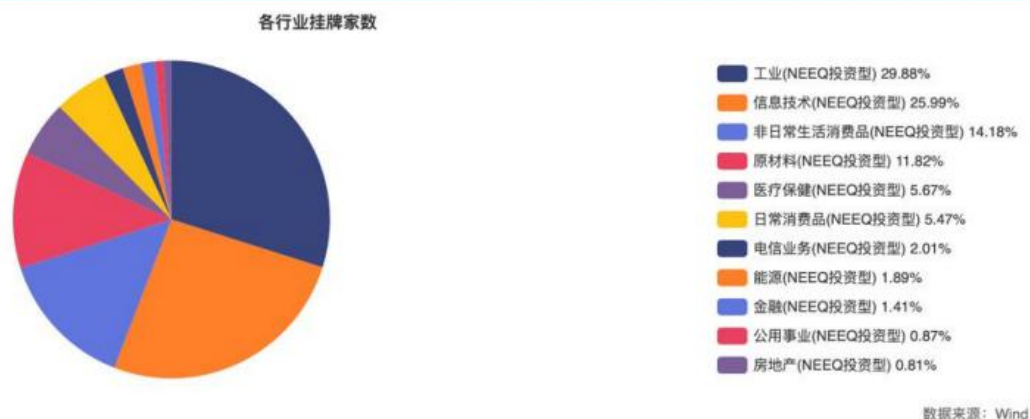
上周新三板减少挂牌企业 8 家。目前，新三板总挂牌企业家数达到 8,518 家（截至 2020 年 7 月 24 日），其中做市交易企业数 615 家，集合竞价交易企业数 7,903 家。从行业分布来看，工业 2,545 家、信息技术 2,214 家、非日常生活消费品 1,208 家和原材料 1,007 家挂牌企业，占企业挂牌总数的比例分别达到 29.88%、25.99%、14.18%、11.82%。

表 2：3 家新增挂牌企业（财务数据选取为 2019 年报）

证券代码	证券名称	首发上市日期	营业收入（万元）	净利润（万元）
873473.OC	得莱斯	2020-07-20	1,587	66
873482.OC	金田麦	2020-07-23	20,060	1,325
873460.OC	山鼎环境	2020-07-24	——	——

数据来源：choice、山西证券研究所

图 1 挂牌公司行业分布



四、IPO

本周精选层新受理企业 1 家，精选层累计受理企业 71 家。剔除已发行企业，目前拟入精选层企业 161 家，已受理 2 家，已问询 1 家，中止审查 36 家，辅导验收通过 3 家，报送辅导备案材料 9 家，辅导备案登记受理 110 家。

五、科创板

一周行情总览：①科创板 50 指数发布，本周下跌 3.75%至 1389.31 点；②本周日均成交额 577.42 亿元，较上周降低 14.16%；本周日均换手率 10.50%，较上周下降 3.00pct。

一周估值变化：①科创 50 PE (TTM) 至本周五 80.49 倍；②科创板 PE (TTM) 电子最高为 142.64 倍，公用事业最低为 35.09 倍。

一周流动性结构：①本周科创板净卖出 96.50 亿元，机构主动净卖出 12.86 亿元；②机构本周主动买入与卖出交易额中分别占比 17.90%和 18.76%；③本周四融券余额为 67.75 亿元，相较上周五增长 3.00%，融券/融资余额比为 0.28。

发行节奏：本周新增 2 家受理，6 家提交注册，7 家注册生效，10 家新股上市；目前待上市 4 家，上市已满 140 家。

六、要闻一览

1、新三板精选层市场于 7 月 27 日开板

新三板精选层开市步入倒计时，目前首批 32 家公司全部完成公发程序，精选层开市交易相关技术、业务和监管准备工作均已完成，7 月 27 日精选层将正式设立并开市交易，我国新三板“精选层 - 创新层 - 基础层”的多层次结构将正式形成。据悉，精选层股票首日成交不设涨跌幅限制，同时配套个股临时停牌机制。在不设涨跌幅期间，盘中股票价格较当日开盘价上涨或下跌达到或超过 30%、60%的，股票盘中临时停牌 10 分钟。

2、科创板开市一周年逐步释放改革红利

7 月 22 日，是科创板开市满一周年的日子。一年来，在科创板挂牌的企业已达到 132 家，累计融资超过 2000 亿元。仅从挂牌公司数量与融资额上看，科创板取得了不俗的成绩。更重要的是，科创板对于资本市场的发展产生了非常积极的影响。

科创板是中国资本市场改革的“试验田”。从高层提出设立科创板并试点注册制，到科创板于去年 7 月 22 日开市，期间只经历了 8 个多月的时间，也让市场见证

了什么是“科创板速度”。事实上，“科创板速度”只是科创板发展过程中一种表象而已，科创板在制度上的不断变革，才是资本市场关注的重点。

总体而言，科创板在三个方面的改革最受瞩目。一是新股发行试点注册制。A股市场的新股发行制度改革，历经了额度制、审批制、核准制阶段后，才步入注册制试点。在审批制、核准制时期，由于发行人能否上市由证监会相关部门把关，导致证监会需要对发行人的质地、信息披露等多方面进行“背书”，这让证监会当裁判员的同时，也需要扮演好运动员的角色。而作为监管部门，角色的错位，并不利于其履行监管的职责。二是更加包容的上市制度。科创板推出了五套上市标准，涉及预估市值、净利润、营收、研发投入、现金流、科研成果等，是否盈利不再成为唯一的财务衡量指标。而且，像亏损企业、同股不同权企业、红筹企业等在科创板上市不再有制度上的障碍。更加包容的上市条件，实际上增强了资本市场的包容性，无形中也进一步提升了资本市场的吸引力，对于今后迎接像阿里巴巴等类似企业的回归具有非常重要的意义。此外，科创板实行差异化的交易制度，具有一定的前瞻性。新股上市前五个交易日不设涨跌幅限制，自第六个交易日开始个股涨跌幅限制在20%。相对于科创板企业发展所存在的不确定性，再加上差异化的交易制度，这也意味着科创板的投资风险增加了，对于投资者的风险承受能力、风险控制能力等都提出了更高的要求。

科创板不断深化制度改革，以及一年来的平稳运行，客观上在资本市场产生了一系列且积极的连锁反应。创业板改革的启动就是科创板改革的成果之一。