

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 914.71，三板做市收盘 884.95。上周新增挂牌公司 7 家，累计挂牌 9000 家。做市转让的有 697 家，竞价转让的有 8303 家。

截至 2019 年 12 月 20 日，上交所受理了 189 家企业科创板的申请，其中已发行 72 家，2 家公司待上会，23 家公司终止审查，5 家中止审查，等待公司进一步信息披露。

要闻一览

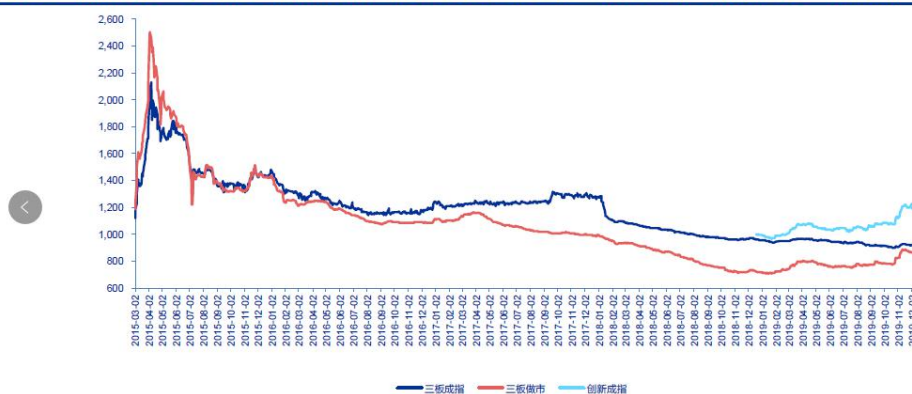
- 1、证监会两个办法落地：新三板深化改革进入落地实施阶段
- 2、科创板重组旨在提高公司质量，2020 年或进入改革实质推进期间

正文

一、一周市场回顾

上周市场成交量和成交额分别为 6.1 亿股和 23.0 亿元，分别放大 39.6%和放大 29.6%。上周做市成交量和成交额分别为 2.1 亿股和 13.3 亿元，分别放大 20.6%和 55.0%。竞价公司成交量和成交额分别为 4.0 亿股和 9.7 亿元，分别放大 52.6%和 5.9%。

图 3：三板成指收于 915 点，下跌 0.47%；做市指数收于 885 点，上涨 1.82%；创新成指收于 1213 点，上涨 0.88%

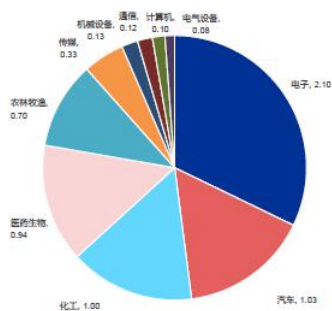


资料来源：choice，申万宏源研究

二、定增融资情况

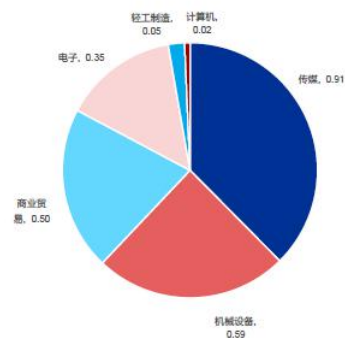
根据 choice 统计，上周计划融资高于 1 亿元的挂牌公司有 3 家，为恒坤股份、远成股份和航天恒丰；上周实施融资无高于 1 亿元的挂牌公司。

图 8：电子行业计划募资金额最多（单位：亿元）

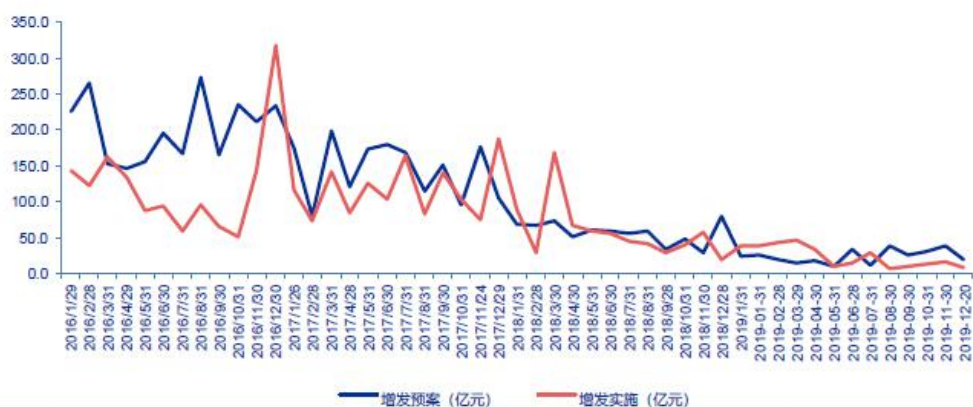


资料来源：choice，申万宏源研究

图 9：传媒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 10: 月实施募资金额和计划募资金额


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
832456.OC	恒坤股份	1.70	电子
834388.OC	远成股份	1.03	汽车
839664.OC	航天恒丰	1.00	化工
835068.OC	星源农牧	0.58	农林牧渔
838168.OC	快鱼电子	0.40	电子

资料来源: choice, 申万宏源研究

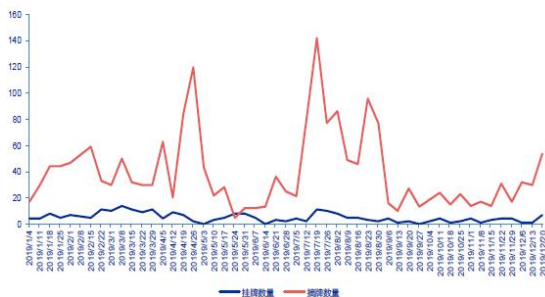
表 6: 增发实施募资金额前五名

代码	名称	金额(亿)	一级行业
835305.OC	云创数据	0.90	传媒
838171.OC	邦德股份	0.58	机械设备
871710.OC	鸿网股份	0.50	商业贸易
833474.OC	利扬芯片	0.35	电子
835910.OC	丝里伯	0.05	轻工制造

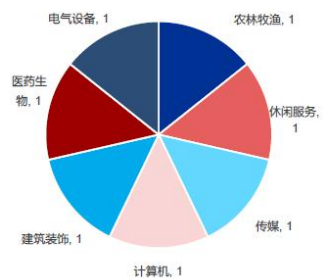
资料来源: choice, 申万宏源研究

三、 新增挂牌公司

截至 2019 年 12 月 20 日, 新三板挂牌公司 9000 家, 上周 7 家新挂牌公司, 摘牌 54 家公司, 其中做市转让 697 家, 竞价转让 8303 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 1：一周做市股票换手率前十名

代码	名称	流通股本换手率(%)	成交额(万元)
834511	凯歌电子	40.1	1134.8
832132	民正农牧	17.6	6026.2
430609	中磁视讯	11.2	1954.2
839271	唐人科技	8.0	3000.6
832753	杰易森	6.8	183.0
430325	精英智通	5.8	97.9
831583	未来宽带	5.5	1283.6
830936	约克动漫	5.0	307.9
832645	高德信	4.3	1276.5
832471	美邦科技	4.1	1323.3

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 4 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
871942.OC	阖天下	2017-12-25	开源证券	1	国海证券
430356.OC	雷腾软件	2015-09-17	申万宏源证券	1	华安证券
831890.OC	中润新能	2015-07-06	西部证券	1	华安证券
430222.OC	瓊泓科技	2014-08-25	长江证券	1	华安证券

资料来源：choice, 申万宏源研究

表 4：上周 1 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
839939	德中技术	2018-07-03	招商证券

资料来源：choice, 申万宏源研究

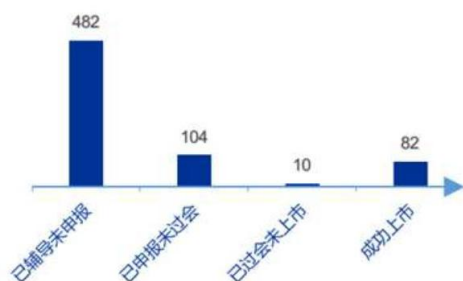
四、IPO

截至上周五（12月20日），公告进入IPO辅导的挂牌公司482家，增加12家。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82家，上周无新三板公司过会，天迈科技IPO上市。

根据证监会公告，上周4家公司上会并全部通过，其中无新三板公司。2019年

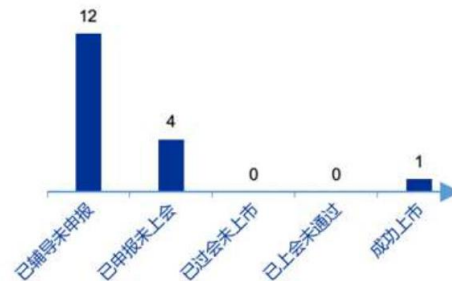
上会 149 家，通过 132 家，大发审委整体通过率为 88.6%，新三板公司上会 32 家，通过 28 家，通过率为 87.5%。

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. 839999	莹科精化	19-12-20	中山证券	竞价	基础	43200	—	62397	7610	氟化氢、氢氟酸、氟化铝、氟化盐的制造、销售
2. 833564	乐华文化	19-12-19	招商证券	竞价	基础	11000	129.4	—	—	音乐制作、影视剧制作、艺人经纪及新媒体、电信增值服务、数字营销
3. 837242	建邦股份	19-12-19	申万宏源承销保荐	竞价	基础	3127	6.5	44040	6047	汽车售后市场零部件流通的供应链管理
4. 839790	联迪信息	19-12-19	东兴证券	竞价	基础	6331	9.4	23275	3493	为企业提供软件开发与服务,软件产品销售,配套硬件销售等。
5. 430621	固安信通	19-12-18	安信证券	竞价	基础	18876	14.6	20240	3992	铁路信号器材产品的研发、生产与销售
6. 833152	新风光	19-12-18	中泰证券	竞价	基础	8200	6.9	—	—	电力电子节能控制技术及相关产品研发、生产、销售和服务
7. 838731	呈和科技	19-12-18	中信建投	竞价	基础	5000	15.5	—	—	聚合物添加剂的研发、生产、销售
8. 839225	健源生物	19-12-18	东兴证券	竞价	基础	9106	9.2	—	—	豌豆、豌豆蛋白粉、淀粉及粉丝、食用膳食纤维
9. 872537	坤宝股份	19-12-18	安信证券	竞价	基础	2975	—	29204	6802	无水三氯化铝的生产和销售
10. 839036	珠海鸿瑞	19-12-17	广发证券	竞价	基础	6000	3.9	13807	5027	工控信息安全技术软件的开发与销售、硬件销售、技术支持
11. 832305	东利机械	19-12-16	华泰联合证券	竞价	基础	11000	12.8	32688	3808	汽车发动机零部件、石油管道零部件、毛坯铸造、机械精加工
12. 832342	思普润	19-12-16	平安证券	竞价	创新	6900	11.5	—	—	以 MBBR 技术为核心的污水、污泥处理技术研发、咨询和工程设计
13. 833092	健耕医药	19-12-16	国金证券	竞价	基础	3800	—	—	—	器官移植相关药品及医疗器械,移植术前、术中及术后的创新综合解决方案
14. 837325	赛赫智能	19-12-16	国元证券	竞价	基础	3931	42.3	—	—	汽车智能制造的系统集成及设备销售

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、证监会两个办法落地：新三板深化改革进入落地实施阶段

12月20日，证监会正式发布《关于修改〈非上市公众公司监督管理办法〉的决定》和《非上市公众公司信息披露管理办法》，自发布之日起施行，此举标志新三板深化改革进入落地实施阶段。

针对两个办法的发布，全国股转公司表示，前期围绕全面深化新三板改革制定、修订了系列业务规则，并就其中六项基本业务规则向社会公开征求意见，目前现在正结合征求意见情况抓紧修改完善。各项业务规则将在履行相关程序后陆续发布实施。当前，全国股转公司正按照中央经济工作会议关于稳步推进新三板改革的重要精神和中国证监会的统一部署，积极抓好技术、业务、市场等多方面准备工作，确保新三板改革各项措施平稳落地。

下为两个办法主要看点：

《公众公司办法》主要修改内容包括：一是引入向不特定合格投资者公开发行制度，允许挂牌公司向新三板不特定合格投资者公开发行，实行保荐、承销制度。二是优化定向发行制度，放开挂牌公司定向发行35人限制，推出自办发行方式。三是优化公开转让和发行的审核机制，公司公开转让和发行需要履行行政许可程序的由全国股转公司先出具自律监管意见，证监会以此为基础进行核准。四是创新监管方式，确定差异化信息披露原则，明确公司治理违规的法律责任，压实中介机构责任，督促公司规范运作。

《信息披露办法》主要包括：一是从新三板市场和挂牌公司实际情况出发，明确挂牌公司信息披露基本要求，保障挂牌公司信息披露质量。二是结合分层建立差异化信息披露体系，在披露形式、披露内容和信息披露事务管理方面进

行差异化安排，与各发展阶段中小企业实际情况和投资者信息需求相匹配。三是证监会行政监管与全国股转公司自律监管相衔接，强化分工协作，形成高效监管机制。

2、科创板重组旨在提高公司质量，2020 年或进入改革实质推进期间

12 月 20 日，上交所发布《上市公司重大资产重组信息披露业务指引》，本次修订，更加突出重组整合实效，完善重组实施后整合进展、承诺履行、商誉减值、盈利预测实现等事项的持续信息披露要求，强化独立财务顾问持续督导义务，旨在通过强化持续信披，引导督促公司切实注重重组整合实效，提高上市公司质量。从各项会议的任务倒逼下，资本市场改革的顶层设计逐渐完善，2020 年或进入改革措施的实质性落地阶段，而新三板的市场化改革已经开启，科创板“试验田”运行平稳，创业板注册制改革等系列改革利好或已“箭在弦上”，“增量资金”入市“拐点”渐近，市场融资功能或迎修复窗口。