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

截至 2020 年 12 月 18 日，三板做市指数下跌 1.55%，收于 1065.09 点；三板成指上涨 0.10%，收于 1011.73 点。交易方面，本周成交总额为 32.58 亿元，较上周 26.20 亿元有所增加。截至 12 月 18 日，股转系统共有挂牌公司 8208 家，做市交易 544 家，集合竞价交易 7627 家，待挂牌公司 58 家，申报中公司 30 家。

本周科创板新增 8 家受理，10 家过会，4 家新股上市；目前待上市 6 家，上市已满 206 家。

要闻一览

1、股转公司修改《主办券商执业质量负面行为清单》

2、沪深交易所发布退市新规意见稿

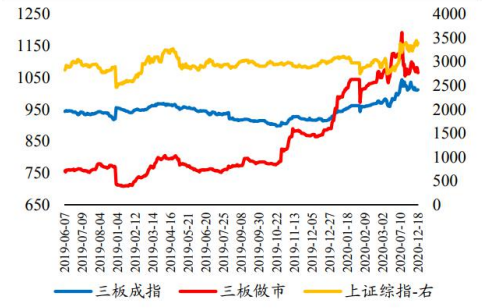
正文

一、一周市场回顾

本周三板做市指数下跌 1.55%，收于 1065.09 点；三板成指上涨 0.10%，收于 1011.73 点。从板块主题来看，三板制造、三板活跃主题本周涨幅领跑新三板，分别上涨 2.31%、0.40%。三板龙头本周跌幅最大，达到 4.74%。

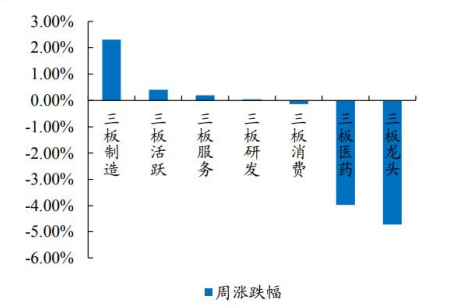
本周集合竞价交易成交额 14.86 亿元，较上周 10.97 亿元环比上升 35.48%；做市交易成交额 9.84 亿元，较上周 6.61 亿的成交额环比上升 48.87%。分不同层级来看：本周精选层成交额 7.89 亿元，较上周 8.62 亿元环比下降 8.56%；创新层成交额 15.52 亿元，较上周 10.38 亿元环比上升 49.51%；基础层成交额 9.18 亿元，较上周 7.20 亿环比上升 27.54%。

图3：本周三板成指上涨，做市下降



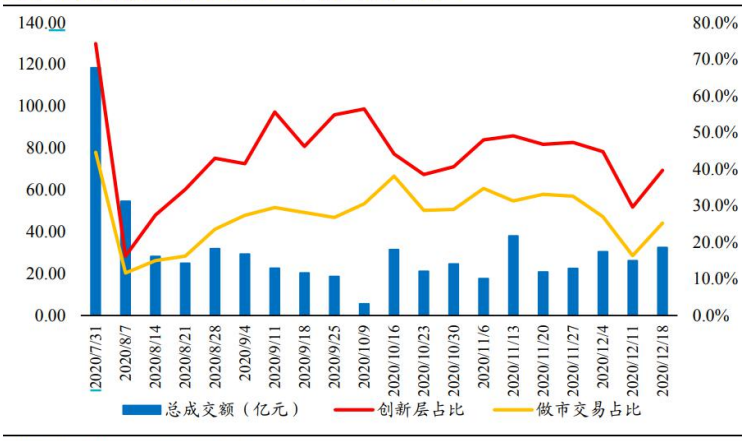
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：本周三板制造、活跃、服务等三个主题板块上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周成交总额为 32.58 亿元，较上周有所增加



数据来源：Wind、开源证券研究所

二、定增融资情况

截至 12 月 18 日，本周新增 13 家新三板公司发布定增预案，预计募集资金 5.72 亿元，环比上周的 3.72 亿元有所上升。本周 15 家公司公告完成增发，较上期 15 家数量持平，合计募集资金 7.07 亿元，环比下降 45%。本周 7 家公司公告进入 IPO 辅导备案阶段，为亚派科技、恒达新材、嘉缘花木、威力传动、亚奥科技、君逸数码、用友汽车。

表2：本期新增 13 家定增预案，拟合计融资 5.72 亿元

代码	简称	预案日期	方案进度	发行价格（元/股）	发行股数（万股）	募资（万元）	最新股价（元/股）	主承
839367.OC	朗高养老	2020/12/16	董事会预案	18.37	700	12859.00	18.00	光大证券
870992.OC	中百信	2020/12/16	董事会预案	5.00	1213	6063.00	6.50	
834162.OC	江平生物	2020/12/17	董事会预案		500.00	6000.00	12.00	华福证券
836491.OC	太极华保	2020/12/15	董事会预案	8.27	665	5499.55	15.00	
838875.OC	鲁华生物	2020/12/18	董事会预案	3.49	1400.00	4890.90		国融证券
430488.OC	东创科技	2020/12/17	董事会预案		1000	4500.00	3.08	中国银河证券
831718.OC	青鸟软通	2020/12/12	董事会预案		650.00	3997.50	3.50	山西证券
870833.OC	红有软件	2020/12/16	董事会预案	3.28	1057	3467.91		兴业证券
836491.OC	太极华保	2020/12/15	董事会预案	8.27	365.00	3018.55	15.00	天风证券
872602.OC	声屏传媒	2020/12/15	董事会预案	15.00	198.96	2984.40		财通证券
872259.OC	维勘科技	2020/12/12	董事会预案	1.40	1384	1937.53	1.36	浙商证券
838221.OC	康泰科技	2020/12/18	董事会预案	2.40	416.67	1000.00	1.20	申万宏源
837979.OC	噢易云	2020/12/17	董事会预案	8.00	125.00	1000.00	8.20	长江证券

数据来源：Wind、开源证券研究所（最新股价截至 12 月 18 日）

表3：本周 15 家公司定增实施，合计金额 7.07 亿元

代码	简称	增发公告日	发行价格（元/股）	募集总额（亿元）	增发数量（万股）	折溢价率	所属行业
838402.OC	硅烷科技	2020/12/18	3.55	3.68	10366.20	77.81%	化工
832954.OC	龙创设计	2020/12/17	14.00	1.51	1081.26	-6.87%	综合
872511.OC	智林股份	2020/12/18	4.00	0.33	825.00	9.09%	计算机
872230.OC	青岛积成	2020/12/15	5.00	0.25	500.00	50.00%	计算机
831724.OC	信而泰	2020/12/12	12.37	0.23	186.96	-81.85%	机械设备
870053.OC	北方时代	2020/12/12	1.90	0.23	1205.00	-26.67%	综合
871640.OC	德凯股份	2020/12/16	2.60	0.20	769.23		计算机
872037.OC	隆盛泰	2020/12/18	3.33	0.15	450.00	0.00%	商业贸易
872892.OC	春阳股份	2020/12/18	1.80	0.10	556.00		有色金属
832534.OC	东宝股份	2020/12/18	4.00	0.10	250.00	20.00%	化工
873320.OC	华峰动力	2020/12/16	4.00	0.10	250.00	0.00%	汽车
836954.OC	鼎集智能	2020/12/15	6.77	0.08	118.17	-71.39%	计算机
870433.OC	欧康诺	2020/12/15	1.26	0.04	320.00	-38.46%	轻工制造
837986.OC	金锁安防	2020/12/17	9.00	0.03	38.89	-12.50%	商业贸易
873288.OC	煜祺检测	2020/12/16	1.80	0.03	150.00		综合

数据来源：Wind、开源证券研究所

三、新增挂牌公司

截至 12 月 18 日，股转系统共有挂牌公司 8208 家，做市交易 544 家，集合竞价交易 7627 家，待挂牌公司 58 家，申报中公司 30 家。本周净减少公司 15 家，其中做市交易减少 3 家，集合竞价交易减少 12 家；分层来看，创新层公司无变动，基础层公司净减少 15 家，精选层公司无变动。

表1：本周 1 家公司新增做市商，1 家公司做市转竞价

代码	简称	变动日期	变动方向	PE（TTM）	营业收入（亿元）			净利润（亿元）		
					2017	2018	2019	2017	2018	2019
837422.OC	塞北股份	2020/12/14	新增做市商	20.26	0.76	0.84	3.15	0.16	0.17	0.20
836081.OC	西谷数字	2020/12/17	做市转竞价	8.59	1.26	1.93	1.58	0.26	0.26	0.16

数据来源：Wind、开源证券研究所

四、IPO

截至 12 月 18 日，共有 241 家（剔除终止发行、暂缓审议等）公司发布公告拟申请进入精选层。发行阶段来看，27 家公司已被问询，11 家公开发行申报材料已被股转公司受理，利通科技等 5 家公司挂牌委会议通过，7 家公司已核准在精选层挂牌交易。本周新增 2 家公司进入精选层辅导阶段，为嘉缘花木、亚奥科技。

表5：本周新增 2 家公司进入精选层辅导阶段

代码	简称	最新公告日	进度	总市值（亿元）	2019 营业收入（亿元）	2019 净利润（亿元）	主营业务
871181.OC	嘉缘花木	2020-12-16	精选层辅导	4.96	2.23	0.17	建筑与工程
430500.OC	亚奥科技	2020-12-15	精选层辅导	2.26	1.45	0.01	智能电子识别设备

资料来源：Wind、开源证券研究所

五、科创板

一周行情总览：（1）科创 50 指数本周下降 0.14%至 1361.11 点；（2）本周日均成交额 282.96 亿元，较上周下降 1.39%；本周日均换手率 3.88%，较上周下降 0.08pct。

一周估值变化：（1）科创 50 PE（TTM）从上周五 75.73 倍上升至本周五 77.54 倍；（2）科创板 PE（TTM）通信最高为 109.12 倍，公用事业最低为 32.66 倍。

一周流动性结构：（1）本周科创板净卖出 43.28 亿元，机构主动净卖出 2.64 亿元；（2）机构本周主动买入与卖出交易额中分别占比 12.55%和 12.16%；（3）本周四融券余额为 124.34 亿元，相较上周五上升 1.21%，融券/融资余额比为 0.39。

发行节奏：本周新增 8 家受理，10 家过会，4 家新股上市；目前待上市 6 家，上市已满 206 家。

六、要闻一览

1、股转公司修改《主办券商执业质量负面行为清单》

全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布修改后的《主办券商执业质量负面行为清单》，自 2021 年 1 月 1 日起施行。《清单》从推荐挂牌业务、发行并购业务、持续督导业务、做市业务、经纪业务和综合业务六个方面确定了 54 条负面行为，并规定了相应行为描述与情节调整系数。其中，推荐挂牌业务负面行为方面，《清单》明确，“申报主体不符合挂牌条件，仍予以推荐申报”主要指申报主体申报时不符合挂牌条件相关规则要求，主办券商经核查和内控程序后仍予以推荐申报，但违规程度不足以被采取自律监管措施和纪律处分的。

2、沪深交易所发布退市新规意见稿

12 月 14 日，沪深交易所发布退市新规意见稿，包括《股票上市规则》/《科创板股票上市规则》/《创业板股票上市规则》/《退市公司重新上市实施办法》等规则修订，将加速科创板分化。

第一，退市新规意见稿要点解读：（1）优化财务类退市指标，新增“交叉适用”，包括对扣非前/后净利润为负且营收低于 1 亿元实施退市风险警示，连续两年，终止上市等；（2）引入财务造假量化标准，增强可执行性，包括连续三年虚增净利润（或利润总额）金额每年均超过当年年度报告对外披露净利润（或利润总额）金额的 100%，且三年合计虚增净利润（或利润总额）金额达到 10 亿元以上等；（3）细化交易类指标，拓宽交易类退市情形，包括将面值退市指标修改为“1 元退市”指标等；（4）新增规范类退市指标，丰富监管“工具箱”，新增信息披露、规范运作存在重大缺陷且拒不改正和半数以上董事对于半年报或年报不保真两类情形；（5）简化退市程序，压缩退市空间，包括进入退市整理期首日，不设置涨跌幅限制等；（6）补充红筹上市企业退市标准。

第二，目前科创板公司距离退市还有多远？（1）从财务类条件看，信披审核过滤后短期内较难触发；（2）从交易类条件看，距触发条件甚远：一是连续 120 个交易日累计成交量指标为 200 万股（科创板目前下限为 1230 万股）；二是连续 20 个交易日收盘价低于 1 元（科创板目前下限为 6 元）；三是连续 20 个交易日收盘市值指标为 3 亿元（目前科创板下限约为 21 亿元）；四是连续 20 个交易日股东数量为 400 户（科创板目前下限约为 2400 户）。

第三，退市新规意见稿完善空间猜想：多限制条件的并集划定对约束力度有一定削弱作用，如新增的财务造假量化指标中“连续 3 年”的时间约束与“且金额达到 10 亿元以上”等条件，须同时满足方可实施退市风险警示。