

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

上周三板成指收盘于 969.95，三板做市收盘于 1050.15。上周新增挂牌公司 7 家，累计挂牌 8823 家。做市转让的有 668 家，竞价转让的有 8155 家。

上周共 2 家公司科创板提交注册，1 家公司 IPO 同意注册，1 家公司已问询，1 家公司中止审核，1 家公司注册生效。截至 2019 年 2 月 28 日，上交所受理了企业科创板的申请中已发行公司 92 家，已上市 91 家，20 家公司终止审查，53 家中止审查。

要闻一览

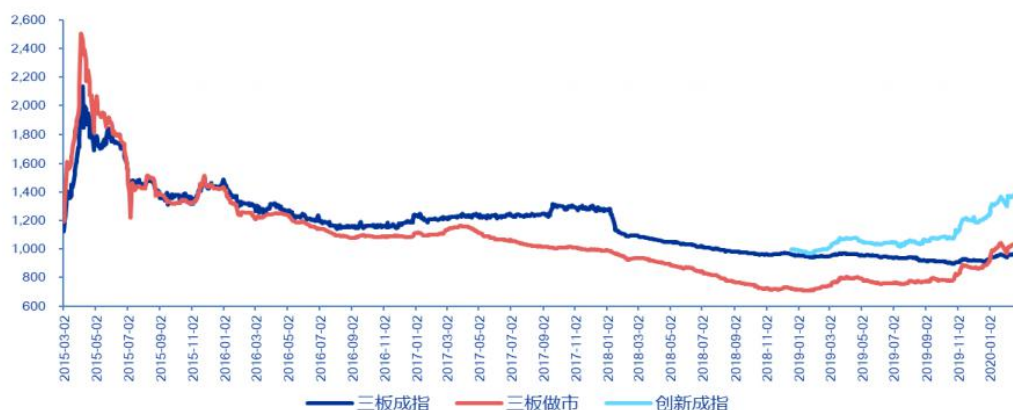
- 1、新三板改革提速，发行承销、挂牌委等细则出炉
- 2、3 月新《证券法》在科创板先试先行，市场调整下应关注公司业绩兑现

正文

一、一周市场回顾

上周市场成交量和成交额分别为 6.4 亿股和 20.7 亿元，分别放大 104.3%和 29.5%。上周做市成交量和成交额分别为 2.0 亿股和 11 亿元，分别放大 12.3%和 18.3%；竞价公司成交量和成交额分别为 4.4 亿股和 9.7 亿元，分别放大 230.9%和 44.9%。

图 3：三板成指收于 970 点，下跌 0.08%；做市指数收于 1050 点，上涨 0.46%；创新成指收于 1409 点，上涨 0.14%



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

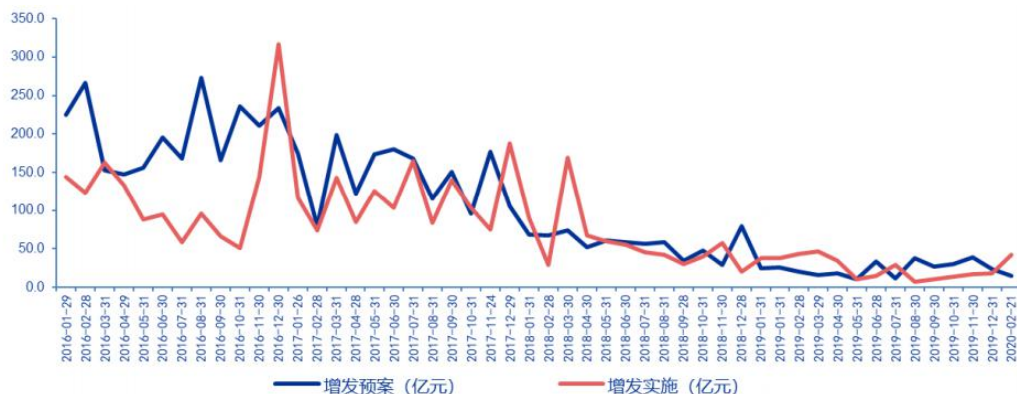
代码	名称	流通股本换手率(%)	成交额 (万元)
831723	恒晟农贷	9.1	887.6
430609	中磁视讯	7.2	2278.7
430454	百大能源	6.9	18.4
836030	金居股份	4.9	446.5
832522	纳科诺尔	4.8	586.2
836694	家电网	4.8	470.8
833205	博采网络	4.6	964.6
831478	天际数字	4.5	35.6
833132	企源科技	4.4	1032.8
839056	轶德医疗	4.3	461.9

资料来源：choice，申万宏源研究

二、定增融资情况

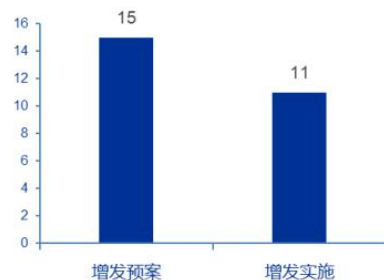
根据 choice 统计，上周计划融资高于 1 亿元的挂牌公司有 1 家，为巨正源；上周无实施融资高于 1 亿元的挂牌公司。

图 10：月实施募资金额和计划募资金额



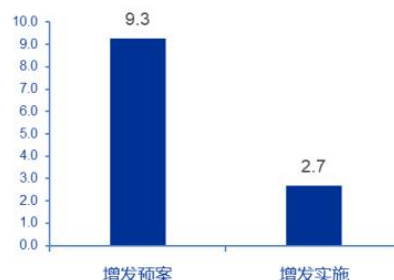
资料来源：choice，申万宏源研究

图 11：上周计划融资家数高于实施融资家数（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
831200.OC	巨正源	6.26	化工
836208.OC	青矩技术	0.63	休闲服务
870043.OC	威保特	0.56	公用事业
836437.OC	瑞诚科技	0.44	医药生物
871624.OC	新励成	0.40	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
835068.OC	星源农牧	0.58	农林牧渔
834914.OC	峰华卓立	0.39	汽车
871753.OC	天纺标	0.36	休闲服务
870517.OC	浩德钢圈	0.30	传媒
835539.OC	中宇万通	0.30	计算机

资料来源：choice，申万宏源研究

三、新增挂牌公司

截至 2020 年 2 月 28 日，新三板挂牌公司 8823 家，上周 7 家新挂牌公司，摘牌 10 家公司，其中做市转让 668 家，竞价转让 8155 家。

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 1 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
430418.OC	苏轴股份	2015-02-02	东吴证券	1	财富证券

资料来源：choice, 申万宏源研究

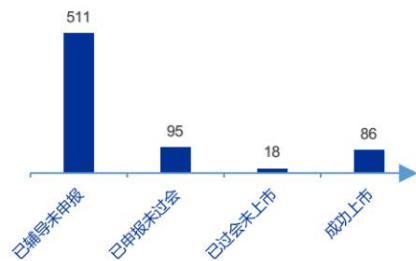
表 4：上周无做市转让企业变更为竞价转让方式

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

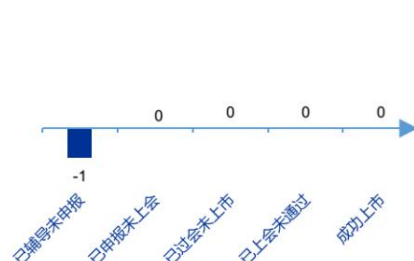
资料来源：choice, 申万宏源研究

四、IPO

截至上周五（2月28日），公告进入 IPO 辅导的挂牌公司 511 家，减少 1 家。公告进入精选层辅导的挂牌公司 36 家，增加 16 家。IPO 申请已过会但未上市的新三板公司 18 家，IPO 成功上市的新三板公司 86 家，上周无新三板公司过会，无新三板公司 IPO 上市。

图 13：一周末挂牌公司 IPO 辅导、申报数量


资料来源：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


资料来源：choice, 申万宏源研究

表 7：本周新增 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 835457	建科集团	20-02-28	东吴证券	竞价	基础	5700	12.3	18838	5218	建设科技研究与开发、工程检测、建筑设计、工程管理与代建、工程咨询及工程加固设计施工、绿色建材生产
2 837503	新特电气	20-02-28	民生证券	竞价	基础	18571	13.4	24674	5496	变频调速用交流变压器、电抗器及其他变压器
3 837978	金东方智	20-02-26	海通证券	竞价	基础	7039	—	30506	5506	照明工程设计与施工
4 835552	中汇瑞德	20-02-25	平安证券	竞价	基础	4559	14.1	—	—	继电器产品的制造
5 834729	朗朗教育	20-02-24	申万宏源承销保荐	做市	创新	5053	20.2	19386	2526	学前教育产品的研发、销售和推广

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

注 2：可能存在部分最终挂牌精选层辅导的公司

资料来源：Choice, 申万宏源研究

表 8：一周新增精选层辅导公司

代码	名称	公告日期	主办券商	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 832646	讯众股份	20-02-28	南京证券	竞价	创新	7953	22.3	85452	5265	专注于企业通信领域的 PAAS 及 SAAS 云服务
2 834476	自在传媒	20-02-28	安信证券	竞价	创新	8084	32.4	14653	2518	影视作品、电视节目、网络自制剧的娱乐营销服务。
3 835368	连城数控	20-02-28	开源证券	竞价	创新	10033	24.2	105321	17019	光伏和半导体行业硅材料加工设备的生产制造和技术研发
4 872351	华光源海	20-02-28	国泰君安	做市	创新	6835	12.6	54286	1767	国际货运代理业务和内支线集装箱运输。
5 838641	合佳医药	20-02-27	中信建投	做市	创新	13715	22.9	54215	5157	头孢类医药中间体的研发、生产、销售。
6 430046	圣博润	20-02-26	西部证券	做市	创新	11293	15.2	22361	3397	网络与信息安全产品研发和信息安全咨询服务
7 430225	伊禾农品	20-02-25	申万宏源 承销保荐	做市	创新	15632	12.0	218342	15919	农产品的种苗培育、种植基地管理、冷链保鲜和流通销售
8 832278	鹿得医疗	20-02-25	方正证券 承销保荐	竞价	创新	9250	12.7	29230	2073	机械血压表、电子血压计、雾化器、听诊器等家庭医疗器械
9 834857	清水爱派	20-02-25	国泰君安	竞价	创新	5050	12.5	16141	3285	各类工业与民用建筑的设计与技术咨询。
10 834415	恒拓开源	20-02-25	中信建投	做市	创新	9914	20.5	26792	2704	为企业客户提供软件开源化技术服务及为软件开发者提供社区、云平台、招聘和众包等服务
11 831049	赛莱拉	20-02-24	财富证券	做市	创新	16852	60.2	16913	2864	干细胞研究与储存、干细胞抗衰老美容品定制、干细胞及免疫细胞的分离、培养、鉴定及临床应用
12 839167	同享科技	20-02-24	中信建投	竞价	创新	4540	6.3	34882	1648	高性能光伏焊带产品的研发、生产和销售。

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，公司公告，申万宏源研究

五、要闻一览

1、新三板改革提速，发行承销、挂牌委等细则出炉

2 月 28 日，全国股转公司发布了实施新三板改革有关业务规则，包括《精选层挂牌审查细则（试行）》、《挂牌委员会管理细则（试行）》和《股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌与承销业务实施细则（试行）》。三大细则（1）明确了精选层审查先由股转审查再报送证监会发行核准；（2）要求精选

层委员会由 5 人组成（其中 4 名需为股转以外委员）；（3）确定了投资者参与询价及申购的方式、申报单位、询价申报规则。

2、3 月新《证券法》在科创板先试先行，市场调整下应关注公司业绩兑现

业绩披露时点已至，7 成公司业绩正增长。根据公司公告披露，科创板上市公司的 2019 年度归母净利润增长的有 69 家，占比约 77%，20 家公司业绩同比下滑。从业绩表现来看，科创属性公司处于成长性公司，重研发而轻业绩为其主要特点，特别是，在注册制下上市的科创公司往往在其赛道更注重研发投入。在本次的业绩考验中，行业竞争加剧下的研发投入加大而增加经营成本，挤占利润空间是业绩表现不佳的原因之一。上周市场的调整加剧了板块的估值消化，以中长期的价值投资逻辑审视业绩基本面，关注研发力度高且有成长性的硬科技企业。

3 月新《证券法》落地，科创板先试先行。自本月起新《证券法》落地实施，上交所表态，科创板会先试先行。科创板作为改革的试验田，或推动创业板注册制的改革进度。