

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	4
五、要闻一览	4

概要

上周三板成指收盘 916.89，三板做市收盘 867.76。上周新增挂牌公司 12 家，累计挂牌 9107 家。做市转让的有 708 家，竞价转让的有 8399 家。

截至 11 月 29 日，科创板共受理企业 180 家，其中已问询企业 41 家，暂缓审议 1 家，上市委会议通过 10 家，提交注册 21 家，注册生效 68 家，中止审核 8 家，终止审核 20 家。

要闻一览

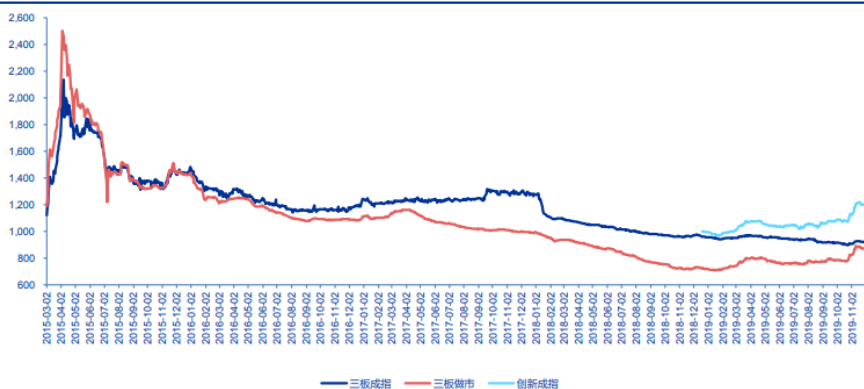
- 1、业务规则公开征求意见结束，股转公司将修改完善并尽快发布正式稿
- 2、证监会六举措推动券商做强，支持国资助力证券业发展
- 3、科创板重组审核规则发布，流程入简借壳变难

正文

一、一周市场回顾

上周市场成交量和成交额分别为 3.7 亿股和 14.2 亿元，分别缩小 17.8%和 19.5%。上周做市成交量和成交额分别为 1.5 亿股和 7.3 亿元，分别缩小 26.7%和 24.8%。竞价公司成交量和成交额分别为 2.2 亿股和 7.0 亿元，分别放大 7.0%和缩小 4.4%。

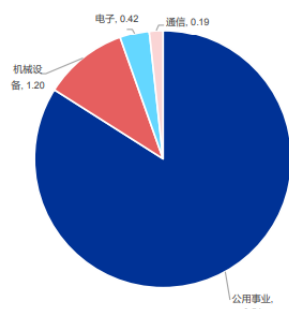
图 3：三板成指收于 917 点，下跌 0.34%；做市指数收于 868 点，下跌 0.70%；创新成指收于 1197 点，下跌 0.33%



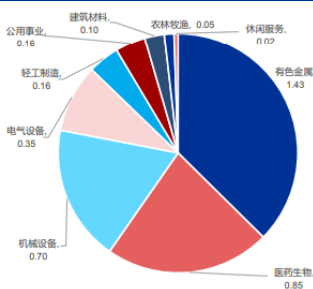
资料来源：choice，申万宏源研究

二、定增融资情况

根据 choice 统计，上周计划融资高于 1 亿元的挂牌公司有三家，为威宁能源、圣泉水务、飞沃科技；上周实施融资高于 1 亿元的挂牌公司有一家，为麒龙新材。周新增计划融资 11.3 亿元，完成融资 2.3 亿元。

图 8：公用事业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：有色金属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

表 5：增发预案募资金额前五名

代码	名称	金额 (亿)	一级行业
873359.OC	威宁能源	6.29	公用事业
872578.OC	圣泉水务	3.22	公用事业
839826.OC	飞沃科技	1.10	机械设备
834292.OC	伟仕泰克	0.25	电子
870729.OC	江河股份	0.19	通信

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
830945.OC	麟龙新材	1.38	有色金属
832310.OC	ST 威奥	0.70	机械设备
870070.OC	海融医药	0.55	医药生物
872394.OC	泰一股份	0.35	电气设备
839805.OC	中德生物	0.30	医药生物

资料来源：choice，申万宏源研究

三、新增挂牌公司

截至 2019 年 11 月 29 日，新三板挂牌公司 9107 家，上周 4 家新挂牌公司，摘牌 17 家公司，其中做市转让 708 家，竞价转让 8399 家。

图表2： 本周新增挂牌企业净利润前十名

序号	证券代码	证券名称	挂牌日期	主办券商	总资产 (万元)	最新一期营收 (万元)	最新一期净利润 (万元)	所属行业
1	873383.OC	宁夏环境	2019-11-25	长城国瑞证券	5,421.22	2,649.28	411.34	调查与咨询服务
2	873375.OC	极扬文化	2019-11-29	开源证券	2,077.89	2,212.16	192.88	其他软件服务
3	873387.OC	晓达股份	2019-11-27	联讯证券	3,589.72	3,994.77	44.76	特钢
4	873369.OC	柴米河	2019-11-27	山西证券	5,712.97	1,046.85	16.92	复合肥

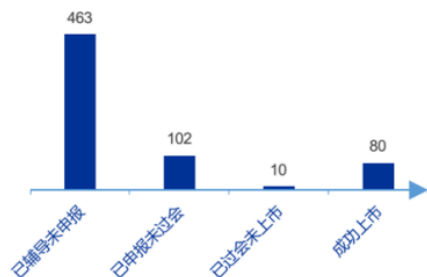
资料来源：东方财富 choice、联讯证券

四、IPO

截至上周五(11 月 29 日),公告进入 IPO 辅导的挂牌公司 463 家 ,增加 2 家 ;
 IPO 申请过会但未上市的新三板公司 9 家 ,IPO 成功上市的新三板公司 80 家 ,
 上周金现代过会，天迈科技 IPO 上市。

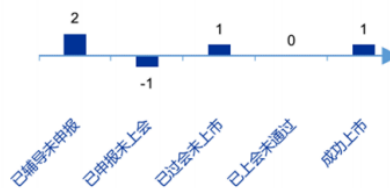
根据证监会公告，上周 6 家公司上会，4 家通过，2 家取消审核。其中金现代为新三板公司。2019 年上会 136 家，通过 119 家，大发审委整体通过率 87.5%，新三板公司上会 30 家，通过 26 家，通过率为 86.67%。

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.	834893	西安凯立	19-11-29	中信证券	竞价	基础	7000	5.2	61130	4383	贵金属催化剂的研制、生产、销售和加工
2.	831353	力源环保	19-11-27	中信证券	做市	创新	8020	8.6	30780	4713	核电站及火力发电厂的凝结水精处理系统设备、微机型发变组继电保护设备及变电站的综合自动化系统。
3.	833531	博亚精工	19-11-27	长江承销保荐	竞价	基础	6300	11.6	27720	5184	冶金、有色、石油、特装等行业机械零部件、装备、生产线及精密成套设备
4.	836945	紫光照明	19-11-25	华安证券	竞价	基础	5235	12.1	—	—	工业 LED 照明设备，照明节能诊断、设计和改造等服务

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、业务规则公开征求意见结束，股转公司将修改完善并尽快发布正式稿

关于新三板改革方面，证监会正在研究制定完善公募基金、QFII、RQFII 等投资新三板的相关制度。此外，证监会还透露将持续研究完善投资者适当性管理制度，同时，鼓励证券公司、保险公司、证券投资基金、私募股权投资基金、风险投资基金、企业年金等机构投资者参与新三板。其次，关于完善新三板股权激励机制

设计问题，证监会表示将根据相关法律法规，研究新三板挂牌公司股权激励和员工持股的规范路径和相关要求。

上周五股转系统改革征求意见结束，各方提出关于定位、公开发行、精选层标准、定向发行、投资者适当性等问题的建设性意见，综合来看，公开发行方面或将细化规则要求，精选层准入财务标准将被优化调整，以及市场关心的投资者门槛、转板安排、公募基金入市等政策近期或将明确。另外，在交易方面，开展集合竞价撮合频次调整和适当性差异化管理第一次全网测试，预计近期投资者门槛相关政策即将出台。

2、证监会六举措推动券商做强，支持国资助力证券业发展

证监会答复《关于做强做优做大打造航母级头部券商，构建资本市场四梁八柱确保金融安全的提案》，总结已开展的六方面举措，并指出下一步工作：1）继续鼓励和引导券商充实资本、丰富服务功能、优化激励约束机制、加大技术和创新投入、完善国际化布局、加强合规风险管控六大举措的进行；2）积极支持各类国有资本通过认购优先股、普通股、可转债、次级债等方式注资券商，推动证券行业做大做强。政策的引导与支持利好证券行业，但市场化、法制化、国际化方向的改革下，资本市场重塑、国际竞争力量加入、集中度提高，券商转型势在必行，唯此才能突破重围。

3、科创板重组审核规则发布，流程入简借壳变难

11月29日，上交所发布《科创板上市公司重大资产重组审核规则》，在明确审核时限、丰富支付工具、简化审核程序、实施电子化审核四个方面明确科创板并购重组机制。总体来看，重组审核规则下整体时间更短、审核制度安排方向更加明确。科创公司符合规定的重组方案有望于1个月左右完成审核及注册程序。

要点包括：1) 要求标的资产与科创公司主营业务具有协同效应；2) 明确科创企业重组上市标准，除符合科创板首发上市的相应条件外，另需符合两项特殊标准之一，提升了借壳难度；3) 上交所会同监管部门联合审核；4) 要求对协同效应、交易方案、标的资产、潜在风险等事项进行全面披露；5) 简化审核流程，对多个环节给出明确时限规定。重组审核规则体现出对注册制信息披露理念的贯彻，提高科创板重大重组效率，同时对重组上市企业制订高标准，提升借壳上市难度。