

## 新三板基金周报（20210530）

——新三板退出机制明确 精选层转板概念分化

### 1、新三板市场数据

#### ● 市场规模数据

截至 2021 年 5 月 28 日，新三板挂牌企业总数为 7516 家，其中精选层 52 家、创新层 1033 家、基础层 6431 家，新三板延续提质增效之旅。本周朱老六在精选层挂牌，智新电子在精选层申购发行。2021 市场分层定期调整名单已披露，将于 6 月 7 日正式生效。

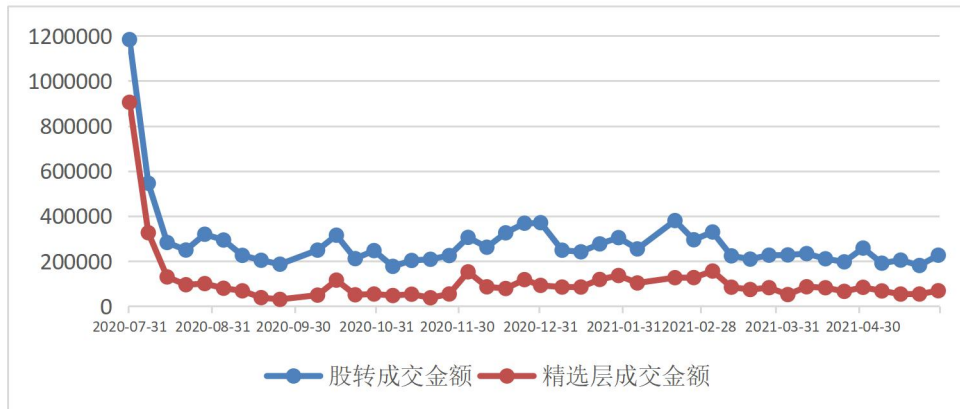
当周新增挂牌公司概况

项目	精选层	创新层	基础层	合计
公司家数	52	1033	6431	7516
当周新增家数	1	-3	-10	-12

#### ● 市场交易数据

本周为转板制度落地后交易第十三周，新三板退市机制明确，全周市场成交额上升 25.26%，市场成交量减少 4.21%。其中基础层成交额上升 26.42%，主要是微网通联协议转让 2.27 亿元这一偶然因素造成；创新层成交额上升 23.3%，主要是锦波生物协议转让成交 1.49 亿元，若剔除这一因素，创新层成交额上升 4.02%；精选层成交额上升 26.99%，若剔除朱老六新增挂牌成交 1.06 亿元，则精选层成交额上升 7.46%，精选层周成交额在转板制度正式实施后仍处低水平徘徊状态。

图 精选层正式挂牌以来新三板周成交额变化（单位：万元 剔除不完整周或不完整周为模拟交易额）



当周市场交易概览

项目	本周	比上周增减 (%)	本年累计
成交数量 (万股)	39,667.16	-4.21%	830793.59
其中：精选层	5,045.41	38.04%	121482.28
创新层	15,324.26	10.82%	286603.18

基础层	19,297.49	-19.34%	422708.14
成交金额（万元）	226,670.50	25.26%	4760016.2
其中：精选层	68,920.56	26.99%	1738824.84
创新层	95,268.06	23.30%	1717669.15
基础层	62,481.90	26.42%	1303522.2

本周做市转让盘中交易集中度继续下降，做市交易额成交前 20 名占比降为 75.49%，成交独大的个股仍为**华韩整形**，其占比为 22%。

表 当周做市类交易额（盘中交易）成交前 20 名

证券代码	证券名称	成交额(万元)	成交量(万股)	成交均价	涨跌幅(%)	做市券商家数	占做市交易额比重
430335.NQ	华韩整形	8,918.93	189.75	47.00	-0.69	13	22.00%
833575.NQ	康乐卫士	4,367.69	80.94	53.96	-0.71	10	10.77%
830899.NQ	粤开证券	3,024.18	1,740.72	1.74	-1.71	30	7.46%
834793.NQ	华强方特	2,015.05	127.63	15.79	-1.05	35	4.97%
836346.NQ	亿玛在线	1,761.72	194.15	9.07	-13.44	13	4.35%
834082.NQ	中建信息	1,612.40	78.03	20.66	-3.43	25	3.98%
430139.NQ	华岭股份	1,111.44	172.28	6.45	-4.47	19	2.74%
830809.NQ	安达科技	1,072.67	225.17	4.76	2.52	12	2.65%
830806.NQ	亚锦科技	934.70	1,248.77	0.75	1.33	10	2.31%
832175.NQ	东方碳素	667.44	191.74	3.48	0.56	7	1.65%
830938.NQ	可恩口腔	662.32	49.23	13.45	-3.10	4	1.63%
832898.NQ	天地壹号	563.54	32.87	17.15	0.41	6	1.39%
833694.NQ	新道科技	548.47	125.88	4.36	-4.27	23	1.35%
836800.NQ	海钰生物	514.46	154.76	3.32	-11.05	8	1.27%
430046.NQ	圣博润	512.83	143.53	3.57	7.14	3	1.27%
832645.NQ	高德信	503.65	58.60	8.59	-10.55	15	1.24%
836964.NQ	航天华世	489.54	171.50	2.85	-6.71	6	1.21%
832397.NQ	恒神股份	451.99	152.96	2.95	-7.26	3	1.11%
430075.NQ	中讯四方	437.49	130.81	3.34	3.60	7	1.08%
832149.NQ	利尔达	431.95	111.52	3.87	12.01	12	1.07%
	合计	30,602.45	5,380.85				75.49%

## 2、新三板指数分析

本周三板成指下降 0.07%，收于 979.66 点，连续多周处千点关口以下；三板做市指数下跌 0.82%，收于 1083.63 点。转板制度落地第十三周，精选层交易继续分化，板块成交额止跌回升，52 家公司中有 20 家公司股价上涨，其余 3 家平盘，29 家下跌。值得注意的是涨幅超过 4% 仅 3 家，其中 2 家涨幅超过 10%，而下跌超过 4% 的有 5 家。涨幅居前的连城数控、诺思兰德具直接转板的潜力，而上周表现较好的创远仪器、艾融软件则出现小幅调整，两周来转板概念股活跃表现预示这类股票开始走强。目前机构投资者在精选层的参与

度还较低，精选层板块的活跃度总体不强。基础层与创新层整体成交依旧相对清淡。伴随精选层扩容与转板以及一些个股直接拟 A 股 IPO，预计创新层、基础层相对低迷状况将长期维持，精选层因转板制度明确将使转板预期较确定的个股持续活跃。

做市股票成交额下降达 26%，权重前 10 的成份股依旧普遍下跌，三板做市指数维持回调走势。

当周新三板指数概况

证券代码	证券简称	周收盘价	周涨跌幅%	周成交量（万股）	周成交额（万元）
899001.CSI	三板成指	979.66	-0.07	15,171.23	120,088.83
899002.CSI	三板做市	1,083.63	-0.82	7,585.88	38,662.65

2017年以来每周三板做市指数与做市转让总成交额走势对比图（剔除不完整周或不完整周为模拟交易额

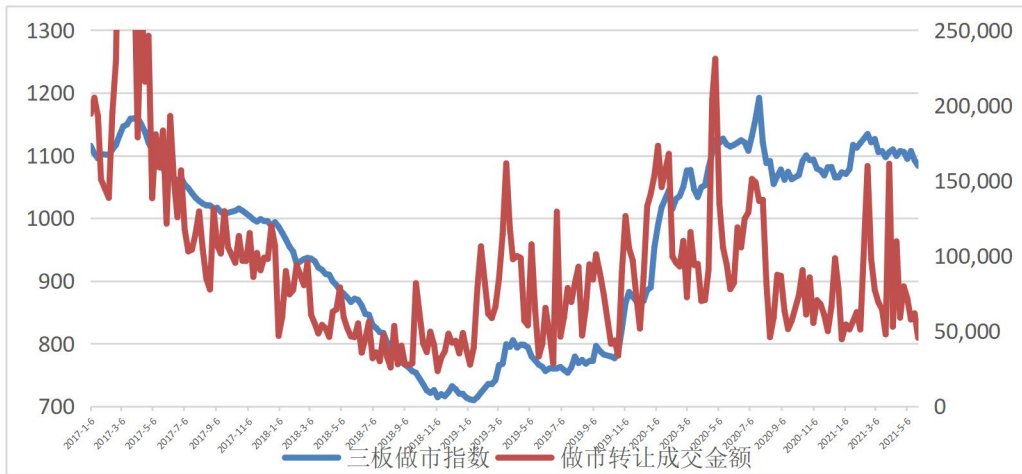


表 三板做市指数前10大权重股票周表现

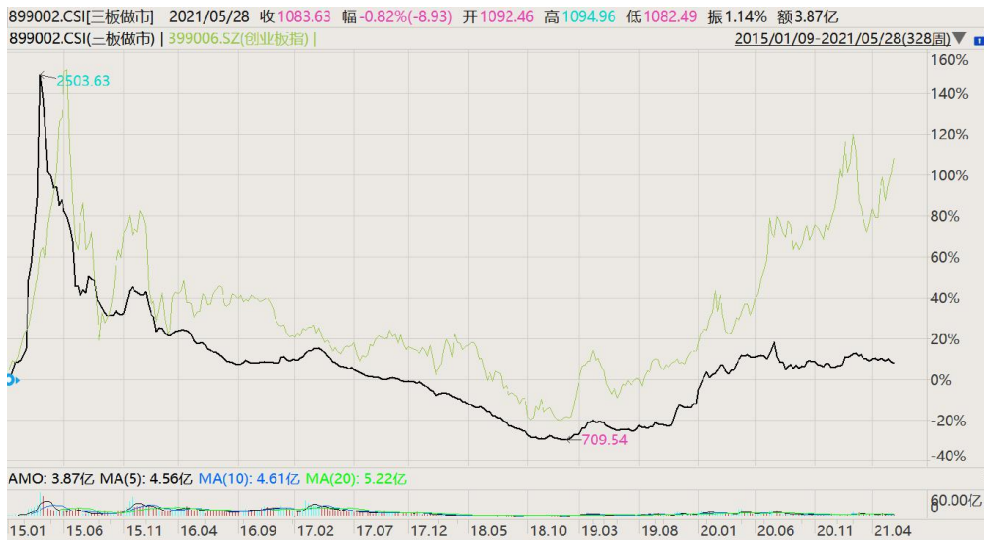
证券代码	证券简称	周收盘（元）	周涨跌幅%	周成交额（万元）	所占权重%
834793.NQ	华强方特	16.05	-1.05	2,015.05	5.293%
830944.NQ	景尚旅业	6.72	0.00		5.210%
833575.NQ	康乐卫士	52.87	-0.71	4,367.69	5.034%
839264.NQ	世纪明德	2.61	-5.09	44.33	4.505%
834082.NQ	中建信息	20.54	1.12	1,612.40	3.267%
830806.NQ	亚锦科技	0.76	1.33	934.70	2.832%
430335.NQ	华韩整形	46.12	-0.69	8,918.93	2.793%
830899.NQ	粤开证券	1.72	-1.71	3,024.18	2.626%
832397.NQ	恒神股份	2.94	-7.26	451.99	2.622%
832898.NQ	天地壹号	16.98	0.41	563.54	2.507%

表 精选层周主要个股表现

证券代码	证券简称	周收盘（元）	周涨跌幅%	周成交额（万元）
835368.NQ	连城数控	148.50	12.93	10,907.50
430047.NQ	诺思兰德	9.95	11.80	1,270.53
839167.NQ	同享科技	18.53	4.08	1,260.80

		...	...	...
832225.NQ	利通科技	7.51	-4.45	630.98
832278.NQ	鹿得医疗	9.97	-4.78	1,729.91
836826.NQ	盖世食品	6.45	-6.52	340.83
838275.NQ	驱动力	4.80	-10.28	603.42
831726.NQ	朱老六	9.00	-58.60	10,641.87

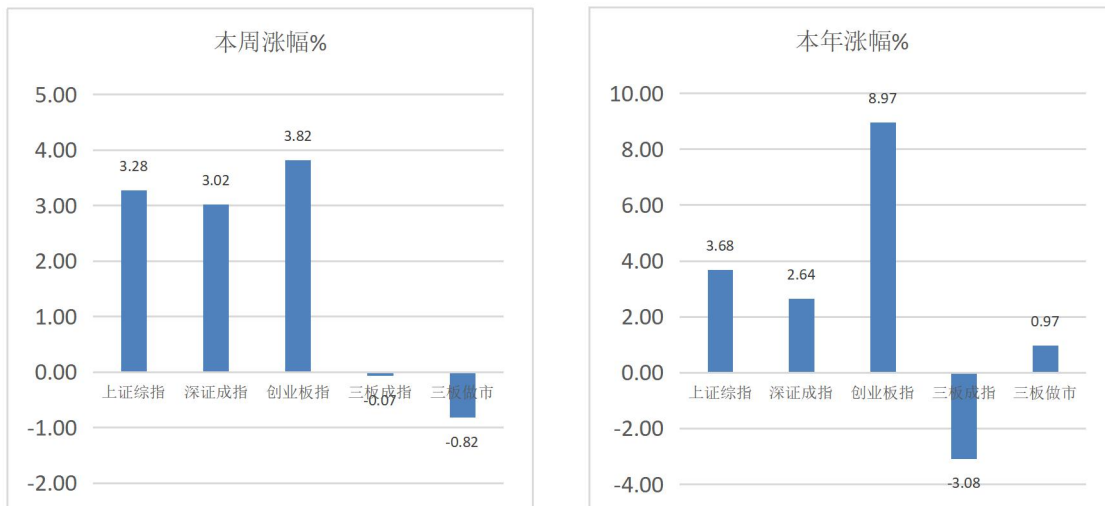
三板做市指数与创业板指周线对比



本周创业板指继续上升 3.82%，三板做市指数下跌 0.82%，走势较创业板指数走势明显弱，两者走势敞口继续扩大，估值差异幅度也扩大。年初以来涨幅显示三板做市指数开始全面落后于创业板指、深圳成指、上证综指。整周创业板指、深圳成指、上证综指涨幅分别为 3.82%、3.02%、3.28%，全周 A 股日均成交额上升至 0.95 万亿附近。

国家层面已强调要增强资本市场枢纽功能，全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重。精选层转板制度也已明确。可以预期的是包括 A 股和新三板在内的多层次资本市场的市场化进程将明显加快，市场活力有望重新得到释放。

主要指数涨幅图



### 3、主要政策及事件

#### (1) 全国股转公司发布实施《终止挂牌实施细则》 健全新三板市场退出机制

为健全新三板市场退出机制，促进形成良性的市场进退生态，切实保护投资者合法权益，提高挂牌公司质量，全国股转公司制定了《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则》，配套修改了《挂牌公司申请股票终止挂牌及撤回终止挂牌业务指南》，于2021年5月28日发布实施。

《终止挂牌实施细则》的制定坚持市场化、法治化原则，遵循了底线监管和公司自治相结合的理念，充分总结了近几年终止挂牌工作的实践经验。修改后的《终止挂牌实施细则》共七章四十六条，主要内容如下：

一是优化主动终止挂牌条件和程序。尊重挂牌公司基于其意思自治作出的终止挂牌决定，在依法履行相关决策程序和信息披露义务、充分保护投资者合法权益的基础上，全国股转公司允许挂牌公司主动申请股票终止挂牌；对于异议股东保护措施不合理且拒不改正等不符合主动终止挂牌条件的公司，全国股转公司将驳回其主动终止挂牌申请。同时，落实“放管服”要求，取消主动终止挂牌中关于聘请律师出具法律意见书的要求，仅需由主办券商出具持续督导专项意见，切实减轻挂牌公司负担。

二是完善强制终止挂牌情形和要求。在现行未按时披露年报或半年报、无主办券商持续督导的情形基础上，新增四大类十二种强制终止挂牌情形，坚决出清劣质公司，健全市场自净功能。具体包括：信息披露不可信，如连续两年财务报告被会计师事务所出具否定意见或无法表示意见、半数以上董事对公司年报或半年报不保真等；丧失持续经营能力，如连续三年期末净资产为负、被主办券商出具不具备持续经营能力的专项意见且在规定期限内未能恢复、被依法强制解散、宣告破产等；公司治理存在重大缺陷，如因股东大会无法形成有效决议、失去信息披露联系渠道等，被主办券商出具公司治理机制不健全或信息披露存在重大缺陷的专项意见且在规定期限内未能恢复；存在重大违法违规行为，包括欺诈发行、欺诈挂牌、非法发行、信息披露重大违法和涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全领域的重大违法行为等。

三是健全投资者保护措施。将投资者保护作为终止挂牌工作的重中之重。在主动摘牌过程中，要求挂牌公司制定合理的异议股东保护措施并经股东大会审议通过，主办券商须就异议股东保护措施的合理性发表明确意见。对精选层公司和股东人数超过200人的创新层、基础层公司，实行网络投票和中小股东单独计票机制。在强制摘牌过程中，要求挂牌

公司和主办券商充分揭示风险，积极回应股东诉求，切实保护投资者的知情权、参与权；同时设置十个交易日的摘牌整理期，充分保障投资者退出机会。

四是明确终止挂牌后续安排。为促进多层次资本市场互联互通，全国股转公司鼓励挂牌公司终止挂牌后到区域性股权市场办理股份登记托管或转让。同时，对于股东人数超过200人的终止挂牌公司，考虑其公众公司属性，根据《指导意见》要求，全国股转公司设立摘牌证券非公开电子化转让服务专区，为其提供股份转让和信息披露服务。摘牌证券服务专区依法采取非公开协议转让方式，实行投资者适当性管理和T+5机制，并由证券公司代为办理200人终止挂牌公司在专区中的信息披露及相关业务，满足投资者的基本转让需求和公司的信息披露要求，同时防范风险传导。

### **(2) 徐明董事长在新三板江苏基地揭牌仪式上谈今年主要工作**

**一是做精做细精选层，统筹发展创新层和基础层。**常态化开展公开发行审查，推出精选层再融资、混合交易、融资融券等制度，将精选层打造为“小特精专”聚集地；继续优化挂牌准入条件，丰富创新融资工具和股权激励工具，将创新层和基础层打造为“小特精专”加速器和孵化器。**二是进一步发挥承上启下功效。**加强与沪深交易所沟通协作，推动转板上市落地，建立与区域股权市场对接机制，顺畅创新企业在资本市场发展道路。**三是提升服务质效。**坚持“改革引领、服务驱动”，积极培育创新企业，建立“管家式”服务机制，提供创新资源交流整合平台。研究完善中介机构激励机制，培育新三板特色券商，形成共助中小企业创新发展的合力。**四是持续提高挂牌公司质量。**开展提升内控水平、树立公司品牌形象和走进精选层三个专项行动，帮助挂牌公司提高信息披露和公司治理水平，发挥主办券商持续督导作用，夯实创新企业获取金融支持的微观基础。

### **(3) 股转发布2021年市场层级定期调整决定**

全国中小企业股份转让系统作出2021年市场层级定期调整决定：

一、北京南北天地科技股份有限公司等277家挂牌公司按市场层级定期调整程序调入创新层。

二、伯朗特机器人股份有限公司等4家挂牌公司按市场层级定期调整程序调出创新层，调至基础层。

本市场层级调整决定将自2021年6月7日起生效。