

## 新三板基金周报（20210613）

### ——转板预热激活市场 精选层全面走强

#### 1、新三板市场数据

##### ● 市场规模数据

截至 2021 年 6 月 11 日，新三板挂牌企业总数为 7504 家，其中精选层 54 家、创新层 1278 家、基础层 6172 家，新三板延续提质增效之旅。创新层定期调整在 6 月 7 日正式生效，创新层实现较大扩容。本周智新电子在精选层挂牌，精选层逐步扩大。

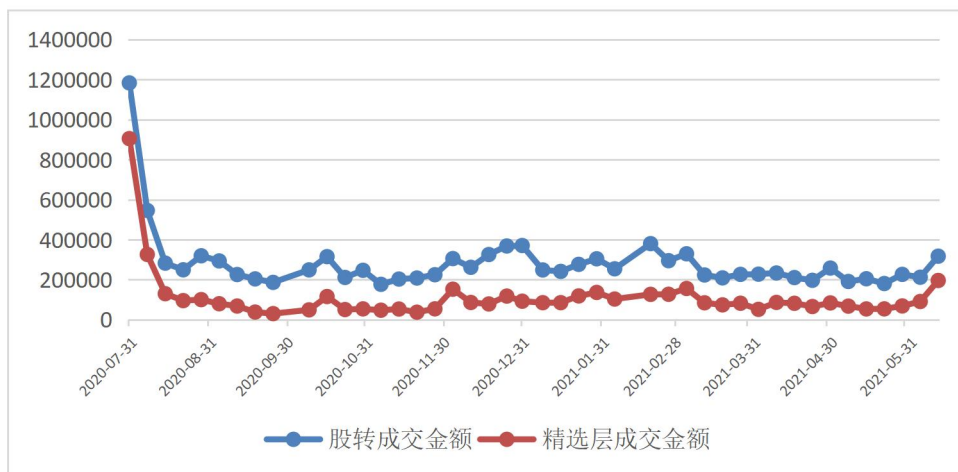
当周新增挂牌公司概况

项目	精选层	创新层	基础层	合计
公司家数	54	1278	6172	7504
当周新增家数	1	248	-257	-8

##### ● 市场交易数据

本周为转板制度落地后交易第十五周，全周市场成交额大幅增加 49.53%，市场成交量增加 9.04%。其中基础层成交额继续大幅下降 27.01%；创新层成交额增加 16.82%；精选层成交额继续大幅上升 115.25%，即便剔除智新电子新增挂牌成交 1.17 亿元，精选层成交额依然大幅上升 102.42%，精选层周成交额创出精选层开板以来第三高水平，也创出转板制度落地后周成交额最高水平。

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)	48593.17	9.04%	923950.76
其中：精选层	14938.31	136.47%	142737.68
创新层	14430.02	7.20%	314494.04

基础层	19224.84	-22.44%	466719.04
成交金额（万元）	317622.21	49.53%	5290056.73
其中：精选层	196195.09	115.25%	2026166.16
创新层	87726.72	16.82%	1880494.09
基础层	33700.4	-27.01%	1383396.48

本周做市转让盘中交易集中度转降，做市交易额成交前 20 名占比降为 79.95%，成交独大的个股仍为**华韩整形**，其占比为 17.88%。

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	8,565.35	180.03	47.58	-4.58	13	17.88%
833575.NQ	康乐卫士	4,839.67	82.18	58.89	-2.56	10	10.11%
834793.NQ	华强方特	3,298.58	213.71	15.43	-0.70	35	6.89%
430075.NQ	中讯四方	3,033.55	743.52	4.08	22.01	7	6.33%
830899.NQ	粤开证券	2,961.69	1,753.30	1.69	-1.17	29	6.18%
836346.NQ	亿玛在线	2,909.54	314.15	9.26	-16.93	14	6.08%
430394.NQ	ST 伯朗特	1,742.31	252.52	6.90	15.09	5	3.64%
830938.NQ	可恩口腔	1,346.56	92.29	14.59	8.37	4	2.81%
834082.NQ	中建信息	1,257.33	63.13	19.92	-1.15	25	2.63%
430139.NQ	华岭股份	1,099.18	163.64	6.72	4.28	19	2.30%
832898.NQ	天地壹号	1,087.51	63.78	17.05	0.12	5	2.27%
832251.NQ	众深股份	1,072.42	613.61	1.75	9.32	2	2.24%
830809.NQ	安达科技	1,001.90	203.83	4.92	5.92	12	2.09%
430046.NQ	圣博润	733.46	205.86	3.56	12.61	3	1.53%
831287.NQ	启奥科技	627.26	62.68	10.01	-0.10	8	1.31%
832149.NQ	利尔达	586.45	154.16	3.80	8.06	12	1.22%
832175.NQ	东方碳素	585.82	160.79	3.64	-0.83	7	1.22%
430211.NQ	丰电科技	557.73	190.70	2.92	1.06	2	1.16%
833205.NQ	博采网络	508.53	47.78	10.64	-4.26	8	1.06%
831129.NQ	领信股份	472.62	150.10	3.15	5.31	6	0.99%
	合计	38,287.44	5,711.76				79.95%

## 2、新三板指数分析

本周三板成指微降 0.08%，收于 985.86 点，再次转跌且仍处千点关口以下；三板做市指数微升 0.28%，收于 1095.35 点。转板制度落地第十五周，精选层交易额大幅攀升，占新三板周成交额的比重继续上升至 61.77%，伴随更多的企业在精选层挂牌，以及精选层混合交易和融资融券制度落地以及精选层指数推出，预计这一比重将保持在高位水平。

精选层全面走强，本周 54 家公司中有 51 家公司股价上涨，其余 1 家平盘，2 家近期新挂牌公司股价下跌。值得关注的是涨幅超过 4% 达 39 家，其中 11 家涨幅超过 10%，51 家上涨公司的算术平均涨幅达 8.15%，这是转板制度落地后交易最火爆的一周，价量齐升，

精选层交易全面活跃。目前距离首批精选层企业挂牌一年的“关键时间节点”已不足两个月，转板上市已迈入最后倒计时阶段，本周精选层的交易表现出明显的转板预热特征。

目前机构投资者在精选层的参与度似乎开始增多，精选层板块的活跃度继续走强。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。

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	985.86	-0.08	23,448.29	234,436.68
899002.CSI	三板做市	1,095.35	0.28	8,138.77	44,969.69

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）

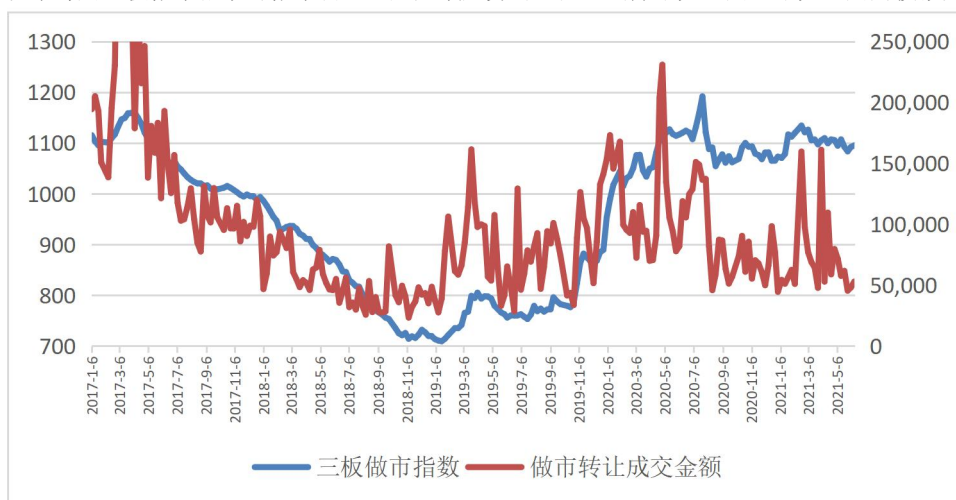


表 精选层周主要个股表现

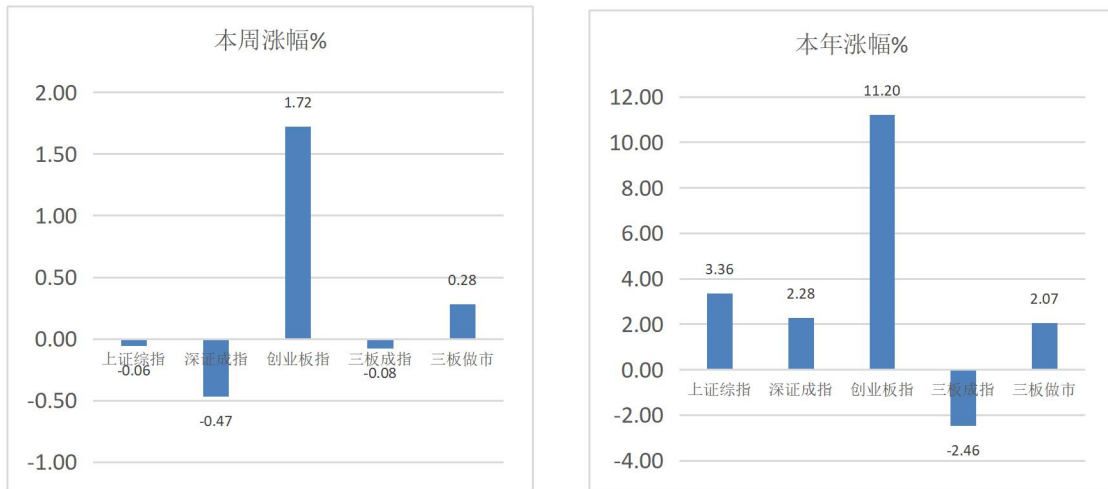
证券代码	证券简称	周收盘（元）	周涨跌幅%	周成交额（万元）
839729.NQ	永顺生物	17.50	29.25	7,694.11
835640.NQ	富士达	21.99	27.11	5,935.62
835185.NQ	贝特瑞	55.76	19.20	43,694.29
430047.NQ	诺思兰德	11.56	18.20	3,632.57
839167.NQ	同享科技	20.98	16.10	3,102.78
836675.NQ	秉扬科技	12.39	14.14	1,231.65
430418.NQ	苏轴股份	12.12	13.91	1,845.03
832317.NQ	观典防务	13.81	13.48	8,016.19
836433.NQ	大唐药业	8.11	12.17	3,330.52
832278.NQ	鹿得医疗	12.13	11.80	4,068.09
831961.NQ	创远仪器	29.70	10.61	4,814.09
		...	...	...
831726.NQ	朱老六	8.75	-2.67	2,213.47
837212.NQ	智新电子	7.90	-13.19	11,694.79

三板做市指数与创业板指周线对比



本周创业板指上升 1.72%，三板做市指数微升 0.28%，走势较创业板指数走势相对弱，两者走势敞口再度扩大，估值差异幅度也扩大。年初以来涨幅显示三板做市指数继续落后于创业板指、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 1.72%、-0.47%、-0.06%，全周 A 股日均成交额维持在 0.99 万亿附近。

主要指数涨幅图



3、主要政策及事件

易会满回应：IPO 发行没收紧也没放松，对企业选择上市地持开放态度

6 月 10 日，证监会主席易会满出席第 13 届陆家嘴论坛开幕式并发表演讲。

易会满认为，科创板开板两年来，坚持“建制度、不干预、零容忍”的工作方针，坚持市场化法治化国际化的改革理念，把握好尊重注册制基本内涵、借鉴国际最佳实践、体现中国特色和发展阶段三个原则，推动设立科创板并试点注册制这项重大改革平稳落地。从目前的情况看，改革整体效果较好，符合预期。

一是支持“硬科技”的示范效应初步显现。截至5月底，科创板上市公司282家，总市值近4.1万亿元。科创板IPO融资3615亿元，超过同期A股IPO融资总额的四成。2020年，科创板公司研发投入与营业收入之比的中位数为9%，研发人员占公司人员总数的比重平均为28.6%，平均拥有发明专利104项，均高于其他板块。科创板集聚了一批集成电路、生物医药、高端装备制造等领域的科创企业，“硬科技”成色逐步显现。2020年，科创板上市公司净利润同比增长59%，明显高于全市场整体水平。

二是改革的“试验田”作用得到较好发挥。科创板试点注册制作为增量改革的重大探索，坚持以信息披露为核心，在发行、上市、交易、退市、再融资、并购重组等方面进行了一系列制度创新，形成可复制可推广的经验，为创业板等存量市场改革提供有益借鉴。

三是市场运行总体平稳。两年来，科创板主要指标运行平稳，市场流动性水平与其板块定位、投资者适当性、交易制度安排等基本适配。从换手率看，今年前5个月，科创板日均整体换手率为2.56%，高于同期主板、创业板换手率水平。从定价效率看，科创板放宽了涨跌幅限制，优化了融资融券安排，市场博弈更为充分，有利于加快均衡价格形成，与此同时，“炒新”现象明显减少。

关于科学合理保持IPO常态化的问题。易会满表示，IPO发行既没有收紧，也没有放松；当然在发行节奏上，需要综合考虑市场承受力、流动性环境以及二级市场的协调发展，积极创造符合市场预期的新股发行生态。从数据看，近三年IPO数量均保持较快增长，今年前5个月，IPO公司196家，合计融资超过1500亿元，分别同比增长111%和37%。应该说，IPO继续保持了常态化发行，而且增速还不慢。

对于为什么一些市场主体会有收紧的感觉呢？易会满称可能有几个方面的因素：一是落实新证券法的要求，对中介机构的责任压得更实了；二是加强股东信息披露监管，明确了穿透核查等相关要求；三是按照实质重于形式的原则，完善了科创属性评价体系，强化了对“硬科技”要求的综合研判。

关于如何看待企业赴境外上市的问题。易会满称，对企业选择上市地持开放态度。选择合适的上市地是企业根据自身发展需要作出的自主选择。一些企业愿意到境外上市，一些赴境外上市的企业愿意回归，有来有去是一种正常现象，我们总体都持支持态度。需要强调的是，企业不论在哪个市场上市，都要遵守当地的法律法规，都要树立公众公司的意识，敬畏法治，敬畏投资者。全球各监管机构也需要进一步加强相互之间的执法合作，共同为市场提供良好的监管预期和环境，共同打击违法违规行为。

