

新三板基金周报（20210509）

---节后交易清淡 精选层继续分化

1、新三板市场数据

● 市场规模数据

截至 2021 年 5 月 7 日，新三板挂牌企业总数为 7579 家，其中精选层 51 家、创新层 1046 家、基础层 6482 家，新三板延续提质增效之旅。本周暂无公司在精选层挂牌。

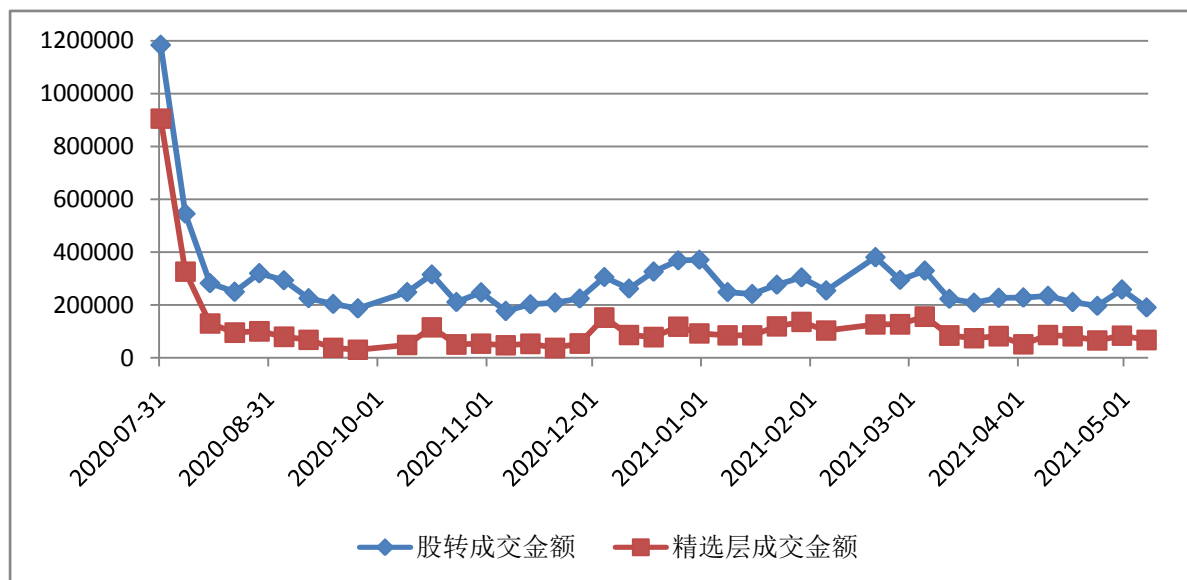
当周新增挂牌公司概况

项目	精选层	创新层	基础层	合计
公司家数	51	1046	6482	7579
当周新增家数	0	0	-1	-1

● 市场交易数据

本周为转板制度落地后交易第十周，因五一假期，本周仅两个交易日，全周市场成交额大幅下跌 70.39%，市场成交量大幅减少 71.43%。为方便对比，取算数平均模拟本周五个交易日成交情况，则模拟市场周成交额下跌 25.97%，模拟市场周成交量减少 28.57%。其中模拟基础层成交额大幅下跌 47.08%；模拟创新层成交额下降 19.35%；模拟精选层成交额下跌 19.03%，精选层成交额又降至转板制度正式实施后的较低水平。

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	模拟本周	环比增减 (%)
成交数量 (万股)	14525.04	-71.43%	705492.45	36312.6	-28.57%
其中：精选层	1549.24	-73.05%	109301.26	3873.1	-32.62%



创新层	6119.4	-71.47%	242912.65	<i>15298.5</i>	<i>-28.68%</i>
基础层	6856.41	-71.00%	353278.55	<i>17141.025</i>	<i>-27.49%</i>
成交金额(万元)	76446.34	-70.39%	4147529.88	<i>191115.85</i>	<i>-25.97%</i>
其中:精选层	27212.84	-67.61%	1561595.19	<i>68032.1</i>	<i>-19.03%</i>
创新层	35983.69	-67.74%	1468724.5	<i>89959.225</i>	<i>-19.35%</i>
基础层	13249.82	-78.83%	1117210.19	<i>33124.55</i>	<i>-47.08%</i>

本周做市转让盘中交易集中度继续回升,做市交易额成交前 20 名占比升为 83.87%,成交独大的个股仍为**华韩整形**,其占比升继续升至 37.84%。

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	10,292.43	188.75	54.53	-8.85	12	37.84%
430075.NQ	中讯四方	1,623.50	480.36	3.38	7.49	7	5.97%
836964.NQ	航天华世	1,447.09	475.54	3.04	3.33	6	5.32%
834793.NQ	华强方特	1,395.51	85.65	16.29	-2.34	34	5.13%
834082.NQ	中建信息	1,278.56	57.16	22.37	-5.01	24	4.70%
830899.NQ	粤开证券	1,162.41	651.51	1.78	-1.11	31	4.27%
830938.NQ	可恩口腔	1,112.28	94.75	11.74	34.66	4	4.09%
833575.NQ	康乐卫士	512.45	10.08	50.85	-0.86	10	1.88%
831177.NQ	深冷能源	458.21	89.56	5.12	13.59	4	1.68%
830809.NQ	安达科技	445.84	95.04	4.69	-6.31	10	1.64%
430139.NQ	华岭股份	409.87	52.54	7.80	1.31	19	1.51%
430356.NQ	雷腾软件	393.12	51.68	7.61	-7.44	16	1.45%
836800.NQ	海钰生物	388.47	114.14	3.40	-5.69	8	1.43%
833205.NQ	博采网络	341.95	31.99	10.69	8.12	7	1.26%
832898.NQ	天地壹号	309.66	18.09	17.11	1.89	6	1.14%
873087.NQ	友诚科技	264.62	29.91	8.85	4.16	5	0.97%
833694.NQ	新道科技	262.10	58.89	4.45	-8.51	24	0.96%
430515.NQ	麟龙股份	252.08	75.82	3.32	-10.45	5	0.93%
836346.NQ	亿玛在线	250.47	25.09	9.98	-1.19	13	0.92%
831546.NQ	美林数据	213.93	18.84	11.36	-8.84	6	0.79%
	合计	22,814.59	2,705.39				83.87%

2、新三板指数分析

本周三板成指下降 0.61%，收于 989.07 点，连续几周处千点关口以下；三板做市指数下降 1%，收于 1094.68 点。转板制度落地第十周，精选层交易继续分化，板块成交额回落，股价延续涨少跌多态势，51 家公司中只有 14 家公司股价上涨，其余 1 家平盘，36 家下跌，且涨幅超过 4%以上没有一家，而下跌超过 4%的达 5 家。目前机构投资者在精选层的参与度还较低，随着机构投资者更多参与，精选层板块的活跃度有望增强。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。

做市股票成交额有所下降，权重前 10 的成份股位置改变且跌多涨少，致三板做市指数继续下探。

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	989.07	-0.61	7,138.68	58,846.55
899002.CSI	三板做市	1,094.68	-1.00	4,284.87	26,851.89

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）

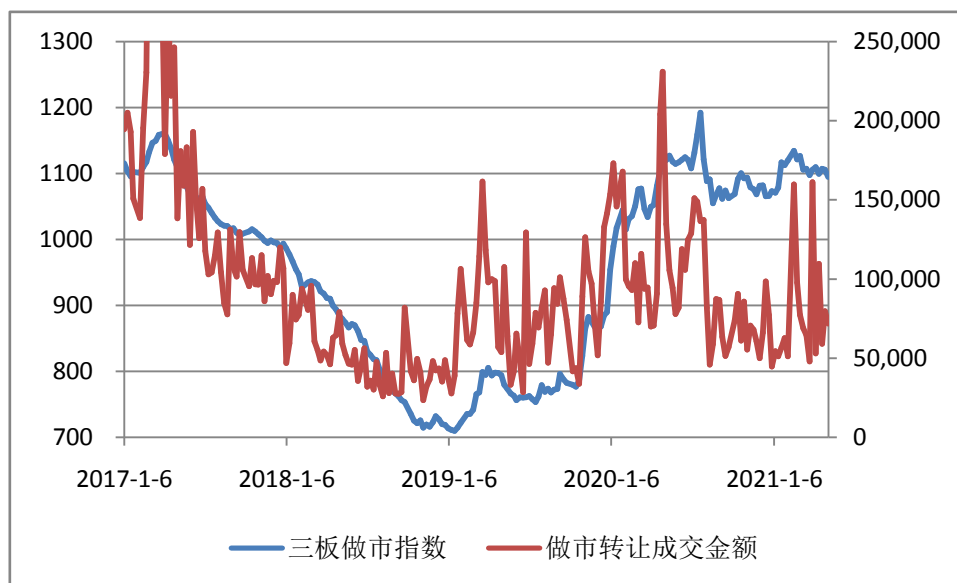


表 三板做市指数前10大权重股票周表现

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	16.30	-2.34	1,395.51	5.293%
830944.NQ	景尚旅业	5.02	0.00		5.210%
833575.NQ	康乐卫士	50.69	-0.86	512.45	5.034%
839264.NQ	世纪明德	3.18	0.00	3.53	4.505%
834082.NQ	中建信息	21.79	-5.01	1,278.56	3.267%
830806.NQ	亚锦科技	0.81	2.53	151.09	2.832%
430335.NQ	华韩整形	50.75	-8.85	10,292.43	2.793%
830899.NQ	粤开证券	1.78	-1.11	1,162.41	2.626%
832397.NQ	恒神股份	3.50	-0.57	124.76	2.622%
832898.NQ	天地壹号	17.22	1.89	309.66	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）
832225.NQ	利通科技	8.39	3.33	471.09
	



836826.NQ	盖世食品	6.10	-4.54	155.30
430047.NQ	诺思兰德	8.73	-4.90	633.92
832735.NQ	德源药业	21.73	-6.34	1,001.98
836239.NQ	长虹能源	61.30	-7.12	4,610.65
833994.NQ	翰博高新	57.98	-9.38	2,097.34

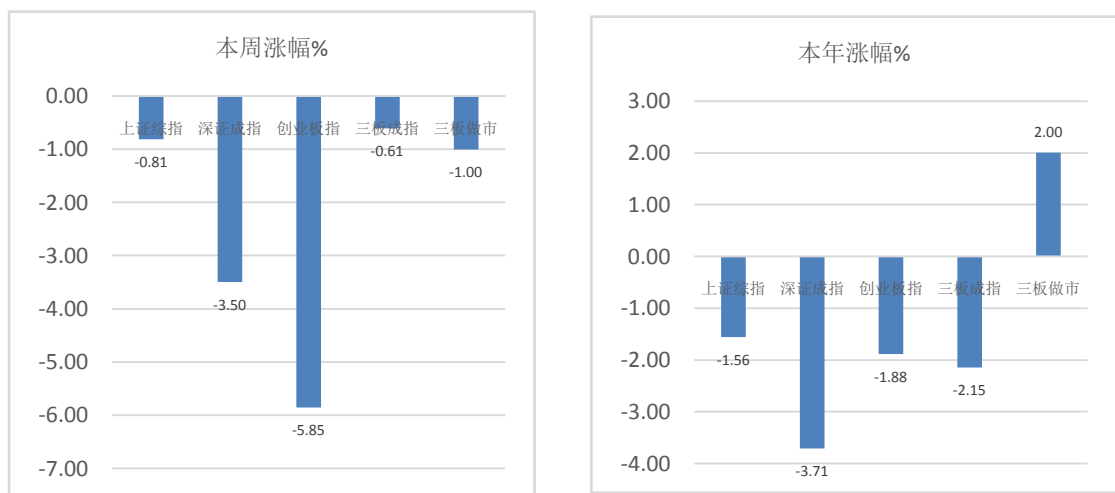
三板做市指数与创业板指周线对比



本周创业板指转降 5.85%，三板做市指数下降 1%，走势较创业板指数走势相对强，两者走势敞口缩小，估值差异幅度也缩小。年初以来涨幅显示三板做市指数再度全面领先于创业板指、深圳成指、上证综指。整周创业板指、深圳成指、上证综指分别下跌 5.85%、3.5%、0.81%，全周 A 股日均成交额继续上升至 0.88 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) 《中国资本市场三十年》发布

近日,《中国资本市场三十年》一书正式亮相,证监会党委书记、主席易会满在序言中表示,将落实“建制度、不干预、零容忍”方针,坚持敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏风险、形成合力,坚定不移深化资本市场改革开放,着力提高直接融资比重,以注册制和退市制度改革为抓手,全面加强基础制度建设,全面提升市场治理能力和水平,提高上市公司质量,强化市场功能发挥,促进投融资协同发展,持久优化市场生态,牢牢守住不发生系统性风险的底线,更好地服务经济社会高质量发展。

(2) 股转公司:近七成实现盈利!新三板公司 2020 年经营情况简析

截至 2021 年 4 月 30 日,共有 6966 家新三板挂牌公司按规定期限披露了 2020 年年报。总的来看,2020 年,挂牌公司充分利用新三板改革的制度支持,提升经营效率,加大研发创新,经营业绩稳中有升,涌现出一批在重点行业和产业链关键节点发挥重要作用的“小特精专”企业,体现了中小企业创新发展的韧性与活力。

2020 年,已披露年报的所有挂牌公司共实现营业收入 14,365.35 亿元,与上年基本持平;净利润 608.16 亿元,同比增长 7.23%,近七成公司实现盈利。其中,实体经济企业净利润累计 546.06 亿元,同比增长 9.70%。战略新兴产业公司利润增长突出,1696 家公司全年实现净利润 125.11 亿元,同比增长 55.30%。

精选层公司营收利润双增长,示范引领效应凸显。51 家精选层公司交出首份“成绩单”,共实现营业收入 376.31 亿元,同比增长 9.85%;50 家公司实现盈利,盈利面达到 98.04%,净利润总计 40.97 亿元,同比增长 15.17%;1 家新药研发企业亏损明显收窄。精选层公司净资产收益率达 11.09%,高出挂牌公司整体 4.89 个百分点,媲美上市公司水平。51 家精选层公司公开发行募集资金总计 130 亿元,企业在手现金更加充裕,偿债能力指标显著提升,抗风险能力增强,流动比率和速动比例较期初大幅提高 67.51%和 80.09%;同时,充足的资金储备也带动了投资活跃,精选层公司投资现金流净额增长了 110.98%,资本市场助推中小企业跨越式发展成效突出。

(3) 上交所:2020 年科创板经营业绩概览:近七成公司归母净利润实现增长

截至 2021 年 4 月 30 日,科创板全部 268 家公司披露了 2020 年度主要经营业绩信息。总体看,整体业绩延续高增长态势,实现了营业收入、净利润同比大幅增长。同时,科创



板公司按照高质量发展要求，深耕科技创新，持续加大研发投入，创新成果竞相涌现。以科技势能激活发展动能，展现了我国科技创新企业的巨大潜能和活力。

2020年，科创板上市公司总体经营稳健，业绩持续向好。全年共计实现营业收入4,084.38亿元，同比增长15.51%；实现归母净利润500.86亿元，同比增长59.13%；实现扣非后归母净利润385.39亿元，同比增长42.70%。营业收入方面，近八成公司营业收入实现增长，12家公司实现营收翻番，三成公司营业收入超过10亿。净利润方面，近七成公司归母净利润实现增长，31家公司增幅在100%以上，最高达6527.90%。

作为实体经济高质量发展的生力军，科创板公司整体维持了较强的盈利质量，现金流良好。2020年经营活动现金流净额合计625.14亿元，同比增长38.76%。在当前国内外复杂经济形势下，维持良好的现金流回款抗风险能力，也是科创板公司“硬实力”的体现。

进入2021年，随着国内经济全面复苏，科创板公司整体经营业绩同比大幅增长。一季度共计实现营业收入981.55亿元，同比增长70.88%；实现归母净利润119.91亿元，同比增长216.40%。同时，科创板公司研发投入继续保持高位，一季度合计研发投入为84.34亿元，占营业收入比例的平均值为18.90%。科创板将继续发挥资本市场改革“试验田”的功能，深入推进各环节关键制度创新，促进科技、资本和产业高水平循环，并持续推动上市公司科技创新与高质量发展。