



## 新三板基金周报（20210516）

---精选层成交低迷 再融资新规将出

### 1、新三板市场数据

#### ●市场规模数据

截至 2021 年 5 月 14 日，新三板挂牌企业总数为 7540 家，其中精选层 51 家、创新层 1039 家、基础层 6450 家，新三板延续提质增效之旅。本周朱老六开启精选层申购发行程序，拾比佰与星辰科技精选层审核通过。

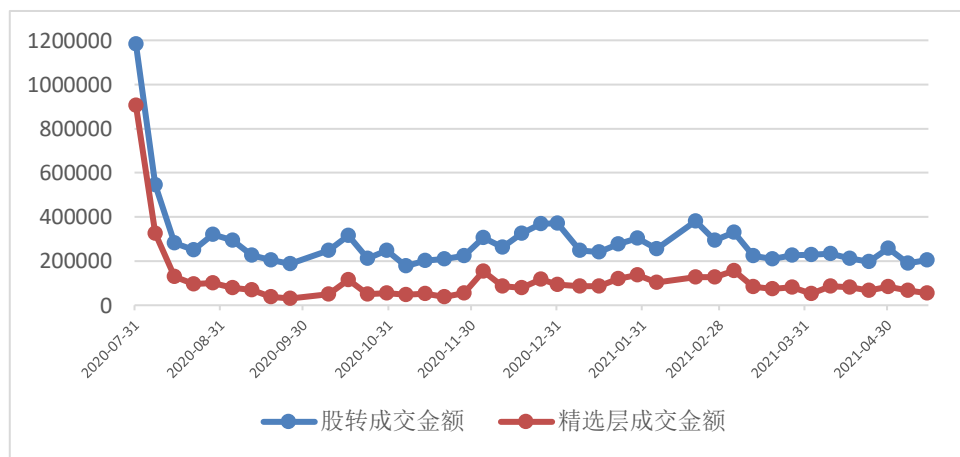
当周新增挂牌公司概况

项目	精选层	创新层	基础层	合计
公司家数	51	1039	6450	7540
当周新增家数	0	-7	-32	-39

#### ●市场交易数据

本周为转板制度落地后交易第十一周，全周市场成交额大幅上升 167.97%，市场成交量大幅上升 204.48%。因五一假期，上周仅两个交易日，为方便对比，取算数平均模拟上周五个交易日成交情况，则模拟市场周成交额环比微增 7.19%，模拟市场周成交量增加 21.79%。其中模拟基础层成交额大幅上升 124.63%，主要是东海证券协议转让 2.4 亿元，剔除这一因素后，模拟基础层成交额升幅为 51.52%；模拟创新层成交额下降 15.06%；模拟精选层成交额下跌 20.57%，精选层周成交额降至转板制度正式实施后的次低水平。

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	模拟上周	环比增减 (%)
成交数量 (万股)	44225.57	204.48%	749718.02	36312.6	21.79%
其中：精选层	3480.54	124.66%	112781.8	3873.1	-10.14%



创新层	14538.4	137.58%	257451.05	<i>15298.5</i>	<i>-4.97%</i>
基础层	26206.64	282.22%	379485.18	<i>17141.025</i>	<i>52.89%</i>
成交金额(万元)	204854.59	167.97%	4352384.48	<i>191115.85</i>	<i>7.19%</i>
其中:精选层	54037.83	98.57%	1615633.02	<i>68032.1</i>	<i>-20.57%</i>
创新层	76410.05	112.35%	1545134.55	<i>89959.225</i>	<i>-15.06%</i>
基础层	74406.72	461.57%	1191616.9	<i>33124.55</i>	<i>124.63%</i>

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80.13%,成交独大的个股仍为**华韩整形**,其占比降至**21.73%**。圣博润因撤回精选层申报复牌,股价大幅下挫**70.9%**。

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	11,670.39	232.94	50.10	-1.73	12	21.73%
430046.NQ	圣博润	4,654.68	1,268.78	3.67	-70.90	3	8.67%
830899.NQ	粤开证券	4,219.70	2,428.33	1.74	-2.81	30	7.86%
833575.NQ	康乐卫士	3,705.06	70.38	52.64	8.29	10	6.90%
831177.NQ	深冷能源	2,869.69	407.56	7.04	31.25	4	5.34%
834793.NQ	华强方特	2,465.30	151.88	16.23	0.18	35	4.59%
430139.NQ	华岭股份	1,899.09	261.78	7.25	-8.17	19	3.54%
834082.NQ	中建信息	1,654.67	76.73	21.57	0.96	25	3.08%
836346.NQ	亿玛在线	1,413.43	142.83	9.90	-0.10	13	2.63%
830938.NQ	可恩口腔	1,380.57	102.02	13.53	18.52	4	2.57%
832586.NQ	圣兆药物	1,053.78	60.24	17.49	-1.07	11	1.96%
832898.NQ	天地壹号	971.76	57.92	16.78	-3.77	6	1.81%
830809.NQ	安达科技	887.06	185.81	4.77	5.65	12	1.65%
832175.NQ	东方碳素	842.28	253.56	3.32	12.18	7	1.57%
832645.NQ	高德信	781.14	75.92	10.29	-3.30	15	1.45%
833205.NQ	博采网络	712.68	62.63	11.38	4.80	7	1.33%
430075.NQ	中讯四方	564.95	171.83	3.29	-1.21	7	1.05%
430222.NQ	璟泓科技	509.39	49.68	10.25	2.28	12	0.95%
831265.NQ	宏源药业	421.98	47.79	8.83	-3.25	11	0.79%
830933.NQ	纳晶科技	357.03	41.09	8.69	-2.09	3	0.66%
	合计	43,034.62	6,149.69				80.13%

## 2、新三板指数分析

本周三板成指下降0.32%,收于985.9点,连续几周处千点关口以下;三板做市指数回升1.14%,收于1107.13点。转板制度落地第十一周,精选层交易继续分化,板块成交额维持回落态势,股价涨少跌多,51家公司中只有17家公司股价上涨,其余1家平盘,33家下跌,且涨幅超过4%仅1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,精选层板块的活跃度不强。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。

做市股票成交额继续有所下降，权重前10的成份股中景尚旅业涨幅达25.7%，带动三板做市指数回升。

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	985.90	-0.32	16,326.28	121,629.84
899002.CSI	三板做市	1,107.13	1.14	8,202.12	47,759.08

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）

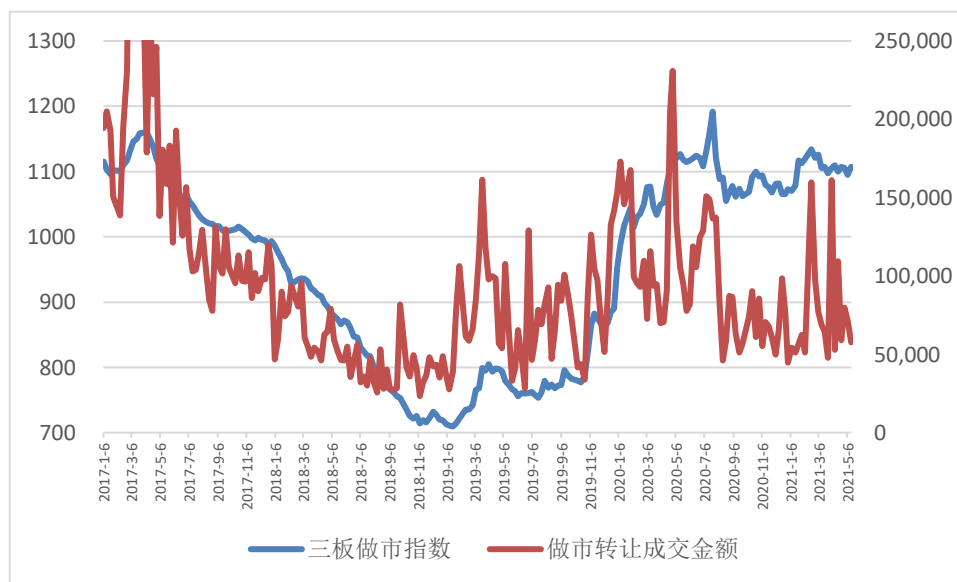


表 三板做市指数前10大权重股票周表现

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	16.33	0.18	2,465.30	5.293%
830944.NQ	景尚旅业	6.31	25.70	146.83	5.210%
833575.NQ	康乐卫士	54.89	8.29	3,705.06	5.034%
839264.NQ	世纪明德	3.09	-2.83	10.81	4.505%
834082.NQ	中建信息	22.00	0.96	1,654.67	3.267%
830806.NQ	亚锦科技	0.77	-4.94	267.84	2.832%
430335.NQ	华韩整形	49.87	-1.73	11,670.39	2.793%
830899.NQ	粤开证券	1.73	-2.81	4,219.70	2.626%
832397.NQ	恒神股份	3.34	-4.57	329.44	2.622%
832898.NQ	天地壹号	16.57	-3.77	971.76	2.507%

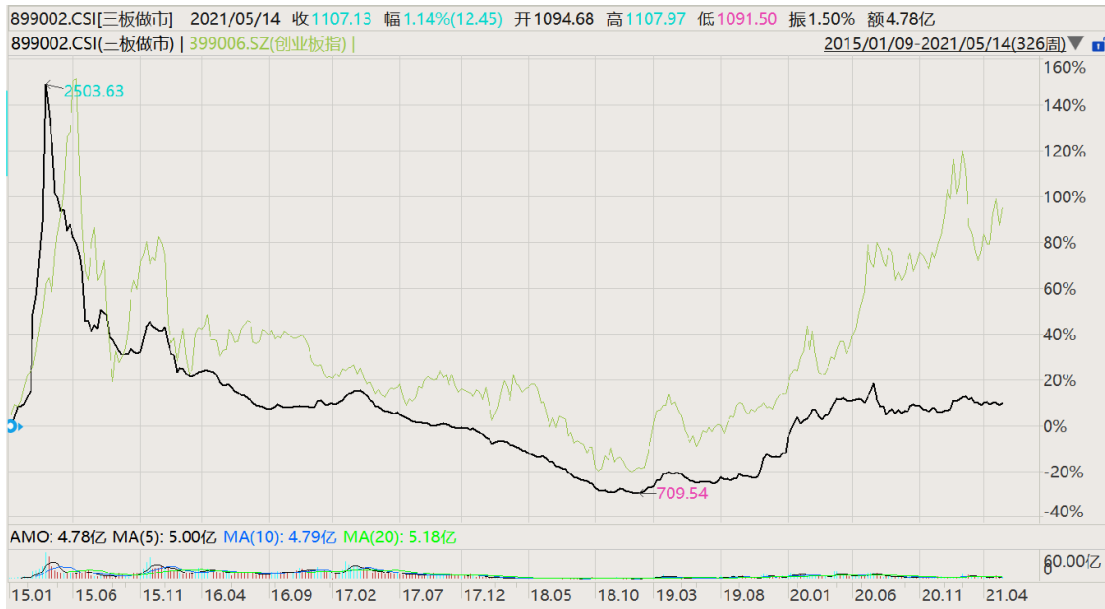
表 精选层周主要个股表现

证券代码	证券简称	周收盘（元）	周涨跌幅%	周成交额（万元）
836239.NQ	长虹能源	67.79	10.59	4,493.09
836826.NQ	盖世食品	6.33	3.77	313.84



		...	...	...
430047.NQ	诺思兰德	8.38	-4.01	1,844.52
835368.NQ	连城数控	130.61	-4.66	8,371.05
832278.NQ	鹿得医疗	16.78	-5.68	912.81
836675.NQ	秉扬科技	12.77	-6.92	562.92
830839.NQ	万通液压	13.98	-9.28	791.07

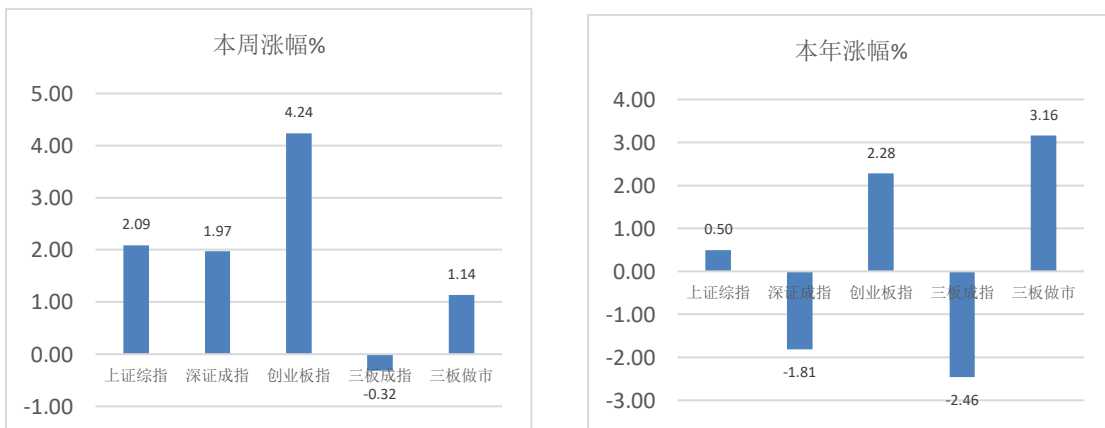
三板做市指数与创业板指周线对比



本周创业板指转升 4.24%，三板做市指数上升 1.14%，走势较创业板指数走势相对弱，两者走势敞口扩大，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、上证综指分别上涨 4.24%、1.97%、2.09%，全周 A 股日均成交额略降至 0.83 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) 证监会就精选层挂牌公司股票发行特别规定征求意见

2021年5月14日，证监会起草了《非上市公众公司监管指引第X号——精选层挂牌公司股票发行特别规定(试行)》，向社会公开征求意见。该《监管指引》重点对精选层再融资的规则适用、发行方式、发行条件及要求、审议决策程序、审核机制以及定价与认购安排作出规定，构建完善契合中小企业特点的精选层持续融资机制安排。

#### (2) 新三板湖南基地揭牌！隋强总经理：“做精做细”与“统筹发展”相结合

2019年新三板启动全面深化改革，改革后市场发生了积极向好的趋势性变化。一是市场定位更加清晰，新三板场内、公开、集中的市场定位得到夯实，市场制度与育英小特精专定位的适配性进一步提升。二是市场生态更加完善，三层次的市场架构设计以及依托精选层建立的转板机制，为众多中小企业提供了创新发展的市场空间，挂牌企业向上发展的动力显著提升，对新三板的信心进一步增强。三是市场功能更加完备，2020年市场融资增长28%，成交额增长57%，投资者数量较2019年扩大7倍，10只指数全部上涨，整体市盈率水平提升了10%。

下一步，我们将重点抓好以下六个方面工作：

一是做精做细精选层，统筹发展创新层和基础层。围绕“精选”二字，常态化开展公开发行业审查。出台精选层再融资制度，推出符合新三板市场特点的股债结合类融资品种，继续优化挂牌准入条件，拓宽企业融资渠道，进一步落实服务小特精专的定位。二是提升交易定价功能，活跃市场交投。落地精选层混合交易和融资融券制度，研发推出精选层指数，优化创新层和基础层交易机制，积极扩大投资者规模、完善投资者结构。三是强化承上启下功能，打通板块间有机联系。以“转的顺畅、转的便捷”为目标，进一步细化相关操作安排；加快实现与区域股权市场对接，提升新三板市场覆盖面。四是提高挂牌公司质量，夯实企业发展基础。开展提升内控水平等专项行动，发挥主办券商持续督导作用，帮助挂牌公司提高信息披露和公司治理水平。五是培育特色中介，发挥市场合力。强化证券公司从事新三板业务专项加分的激励作用，加强会计师执业辅导，开展中介机构培训交流，积极推广有益经验。六是提升市场服务质效，增强各方获得感。对增量企业以专精特新为重点开展市场推广，对存量企业提供“管家式”服务；常态化组织路演宣介，推动证券公司加大新三板投研力量，提升投融对接效率。