



新三板基金周报（20210523）

——新三板整体成交低迷 精选层转板概念再度活跃

1、新三板市场数据

●市场规模数据

截至 2021 年 5 月 21 日，新三板挂牌企业总数为 7528 家，其中精选层 51 家、创新层 1036 家、基础层 6441 家，新三板延续提质增效之旅。本周德瑞锂电精选层申购发行，华阳变速精选层审核通过。

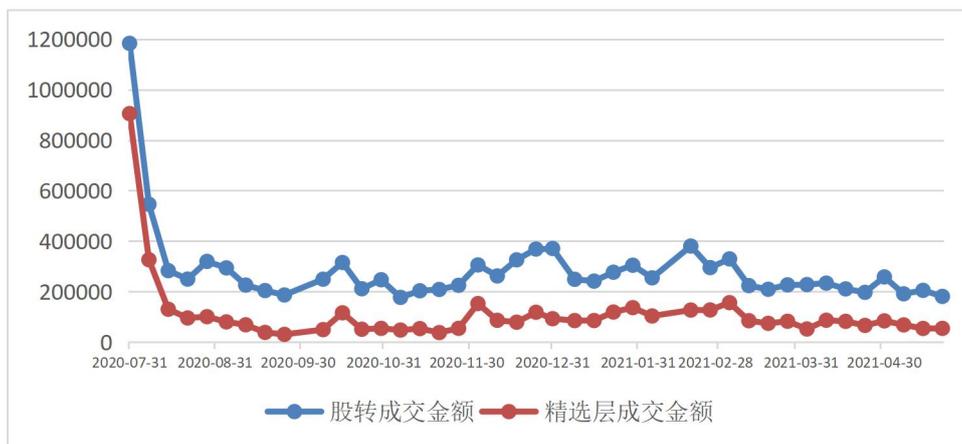
当周新增挂牌公司概况

项目	精选层	创新层	基础层	合计
公司家数	51	1036	6441	7528
当周新增家数	0	-3	-9	-12

●市场交易数据

本周为转板制度落地后交易第十二周，全周市场成交额下降 11.66%，市场成交量减少 6.37%，新三板整体成交呈低迷状态。其中基础层成交额大幅减少 33.58%，主要是上周有东海证券协议转让 2.4 亿元这一偶然因素；创新层成交额微增 1.12%；精选层成交额微增 0.43%，精选层周成交额在转板制度正式实施后处低水平徘徊状态。

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)	41,408.41	-6.37%	791126.43
其中：精选层	3,655.07	5.01%	116436.87
创新层	13,827.87	-4.89%	271278.92
基础层	23,925.47	-8.70%	403410.65
成交金额 (万元)	180,961.22	-11.66%	4533345.7



其中：精选层	54,271.26	0.43%	1669904.28
创新层	77,266.54	1.12%	1622401.09
基础层	49,423.40	-33.58%	1241040.3

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 78.95%，成交独大的个股仍为**华韩整形**，其占比为 25.81%。圣博润因终止精选层申报，股价继续下挫 12.73%。

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	12,055.35	252.46	47.75	-6.88	12	25.81%
833575.NQ	康乐卫士	4,770.48	89.03	53.58	-2.99	10	10.21%
430046.NQ	圣博润	2,542.16	662.59	3.84	-12.73	3	5.44%
430139.NQ	华岭股份	2,541.65	368.67	6.89	-8.33	19	5.44%
830899.NQ	粤开证券	2,302.10	1,329.34	1.73	1.16	30	4.93%
830938.NQ	可恩口腔	1,624.78	116.21	13.98	-6.36	4	3.48%
836346.NQ	亿玛在线	1,305.51	129.22	10.10	-0.10	13	2.79%
834793.NQ	华强方特	1,149.89	70.57	16.29	-0.67	35	2.46%
830806.NQ	亚锦科技	1,099.77	1,465.60	0.75	-2.60	10	2.35%
834082.NQ	中建信息	1,020.32	47.51	21.48	-3.32	25	2.18%
830809.NQ	安达科技	989.34	203.56	4.86	-1.85	12	2.12%
832175.NQ	东方碳素	869.43	240.61	3.61	1.14	7	1.86%
430075.NQ	中讯四方	859.80	247.96	3.47	2.15	7	1.84%
832586.NQ	圣兆药物	814.35	46.89	17.37	-1.98	11	1.74%
832397.NQ	恒神股份	686.25	209.01	3.28	-5.09	3	1.47%
430222.NQ	璟泓科技	618.38	61.70	10.02	-10.39	12	1.32%
831546.NQ	美林数据	490.01	47.68	10.28	-10.05	6	1.05%
831265.NQ	宏源药业	397.54	45.29	8.78	0.58	11	0.85%
830818.NQ	巨峰股份	371.06	72.88	5.09	1.16	5	0.79%
831129.NQ	领信股份	367.77	109.67	3.35	-4.41	6	0.79%
	合计	36,875.96	5,816.44				78.95%

2、新三板指数分析

本周三板成指下降 0.56%，收于 980.35 点，连续多周处千点关口以下；三板做市指数下跌 1.32%，收于 1092.56 点。转板制度落地第十二周，精选层交易继续分化，板块成交额有止跌迹象，股价涨跌数平分秋色，51 家公司中有 26 家公司股价上涨，其余 1 家平盘，24 家下跌。值得注意的是涨幅超过 4% 有 6 家，其中 4 家涨幅超过 10%，而下跌超过 4% 的仅 2 家。涨幅居前的创远仪器、艾融软件具直接转板的潜力，本周的良好表现预示转板概念股开始再度活跃。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。

做市股票成交额略有回升，权重前10的成份股普遍下跌，拖累三板做市指数回调。

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	980.35	-0.56	16,477.04	118,481.41
899002.CSI	三板做市	1,092.56	-1.32	7,649.27	42,854.02

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	16.22	-0.67	1,149.89	5.293%
830944.NQ	景尚旅业	6.72	6.50	60.07	5.210%
833575.NQ	康乐卫士	53.25	-2.99	4,770.48	5.034%
839264.NQ	世纪明德	2.75	-11.00	78.63	4.505%
834082.NQ	中建信息	21.27	-3.32	1,020.32	3.267%
830806.NQ	亚锦科技	0.75	-2.60	1,099.77	2.832%
430335.NQ	华韩整形	46.44	-6.88	12,055.35	2.793%
830899.NQ	粤开证券	1.75	1.16	2,302.10	2.626%
832397.NQ	恒神股份	3.17	-5.09	686.25	2.622%
832898.NQ	天地壹号	16.91	2.05	334.60	2.507%

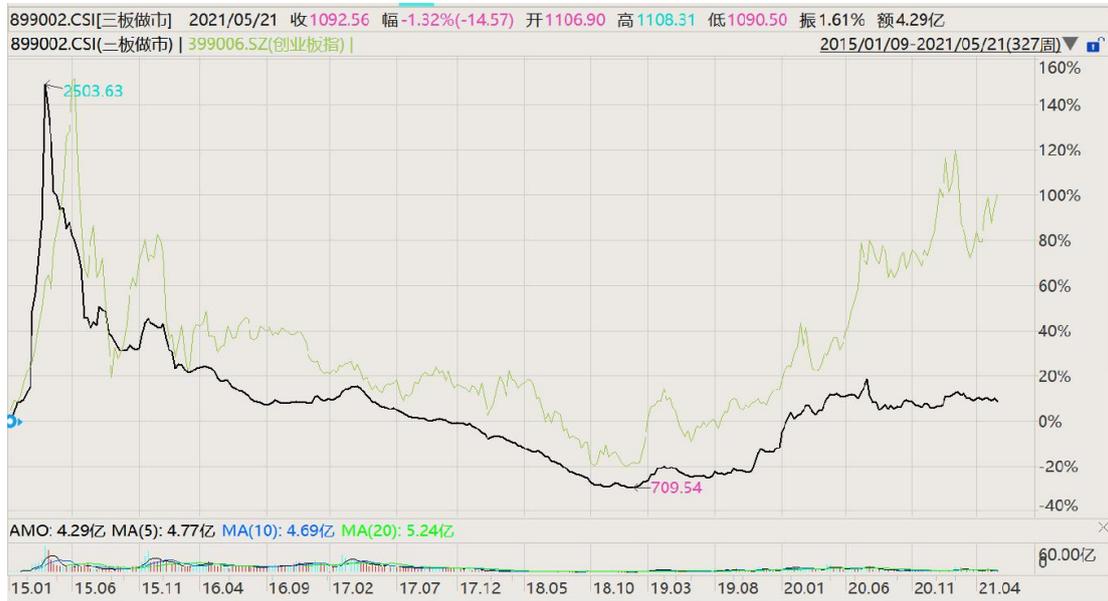
表 精选层周主要个股表现

证券代码	证券简称	周收盘（元）	周涨跌幅%	周成交额（万元）
831961.NQ	创远仪器	25.83	11.38	2,870.53
830799.NQ	艾融软件	16.99	11.12	1,997.21
836826.NQ	盖世食品	6.90	10.75	779.67
835640.NQ	富士达	17.14	10.58	1,357.34
430047.NQ	诺思兰德	8.90	6.21	1,259.18



839167.NQ	同享科技	32.14	4.72	931.39
	
834021.NQ	流金岁月	5.33	-4.47	598.71
832225.NQ	利通科技	7.86	-4.50	952.05

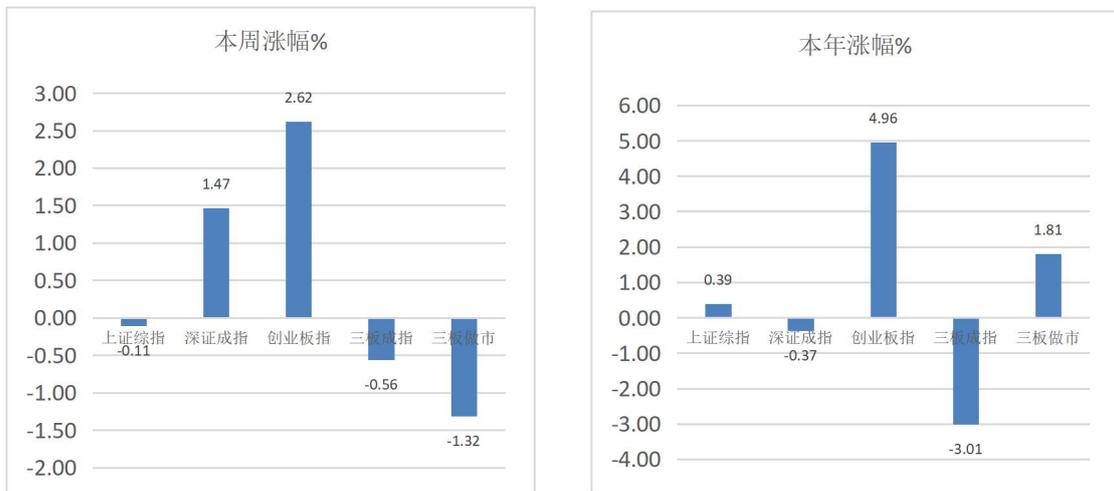
三板做市指数与创业板指周线对比



本周创业板指继续上升 2.62%，三板做市指数下跌 1.32%，走势较创业板指数走势明显弱，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再度落后于创业板指，保持领先于深圳成指、上证综指。整周创业板指、深圳成指、上证综指涨幅分别为 2.62%、1.47%、-0.11%，全周 A 股日均成交额维持在 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) 证监会主席易会满：对伪市值管理始终保持“零容忍”态势

近日，证监会主席易会满表示，证监会对伪市值管理始终保持“零容忍”态势，严厉打击利益链条上的相关方，无论涉及到谁，一经查出，从严从重从快处理，并及时向市场公开。

易会满表示，券商要走精品化、专业化道路，形成差异化、特色化行业格局；注册制改革不仅涉及审核重点、方式、分工的优化，还必须建立起对发行人质量、发行定价和时机的市场化约束机制，行业机构要进一步突出专业能力的核心地位，不断提高专业水平，适应注册制要求，加快从通道化、被动管理向专业化、主动管理转型，切实提升保荐、定价、承销等核心能力；证券行业要把合规风控放在突出位置，切实提升公司治理的有效性，纠正证券行业过度激励、短期激励等不良风气。

易会满表示，证券行业高质量发展必须坚持稳中求进的理念，但强调“稳”并不代表不要创新，而是要更好地创新。但资本市场直接面对千家万户、涉及各方利益，行业创新也必须慎之又慎。中介机构特别是证券公司必须深刻认识“看门人”的职责定位，同时服务好融资方和投资方两方面：既要强化保荐能力，从源头上把好上市公司质量关，确保选出真公司，力争挑出好公司；也要强化定价能力，加强投行业务与“买方研究”的有机结合，坚持倡导价值投资、长期投资、理性投资，使真正有市场前景的公司融到资。

(2) 国务院金融委研究部署下一阶段金融领域重点工作

国务院金融委召开会议要求，金融系统要坚持大局意识，坚持稳字当头，科学精准实施宏观调控，把握好度，不搞急转弯。要综合运用多种货币政策工具保持流动性合理充裕，有效防范和化解金融风险，促进经济金融良性循环。

坚持底线思维，加强金融风险全方位扫描预警，推动中小金融机构改革化险，着力降低信用风险，强化平台企业金融活动监管，打击比特币挖矿和交易行为，坚决防范个体风险向社会领域传递。要维护股、债、汇市场平稳运行，严厉打击证券违法行为，严惩金融违法犯罪活动。要严密防范外部风险冲击，有效应对输入性通胀，加强预期管理，强化市场监管，做好应对预案和政策储备。

进一步推动利率汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；加快资本市场改革，推动债券市场高质量发展。深化金融机构改革，回归本源，坚守定位，遵循绿色理念开展投融资行为。继续扩大高水平金融开放。



(3) 股转总经理隋强谈新三板改革

改革以后，现在市场形成了三个层次的架构，基础层、创新层和精选层，大家都很关心，基础层、创新层、精选层到底是一个什么功能的差异？第一条是什么？对未来的新三板和当前正在发展中的新三板而言，我们全市场的定位是一体的，坚持服务“小特精专”的育英功能定位是不会变的，只是各个层次要根据企业的不同发展阶段和不同需求来进行差异化的服务安排，但前提是一体设置。

第二是在一体设置的前提下，各层次的功能定位略有差异。我们理解**基础层**侧重于规范，我们把它定位为“**孵化器**”；**创新层**则侧重于培育，我们可以将其称之为“**加速器**”；**精选层**侧重于企业相对成熟以后进一步发展壮大的引领示范，使得新三板向上发展，企业向上发展，有一个很好的动力源泉，我们将其定位为“**引领示范层**”。那么三层之间又不是简单的板块概念，而是层次递进的概念，层次与层次之间通过升降层进行联系。

我们很快会出台我们的摘牌制度，升降层制度加上摘牌制度就形成了新三板市场企业上下进出有序的良好市场生态，这个生态又不是割裂的，使得市场的韧性和活力显著增强。

特别有些企业可能有些指标还没有达到，比如没达到创新层、精选层条件或者条件有所变化，那么不简单以退市或摘牌为目标，而是通过降层来解决，这在资本市场的建设中是有重要性意义的。