

新三板基金周报（20210905）

---北交所设立 新三板行情全面火爆

1、新三板市场数据

●市场规模数据

截至 2021 年 9 月 3 日，新三板挂牌企业总数为 7299 家，其中精选层 66 家、创新层 1250 家、基础层 5983 家，新三板延续提质增效之旅。本周吉林碳谷在精选层新增挂牌。

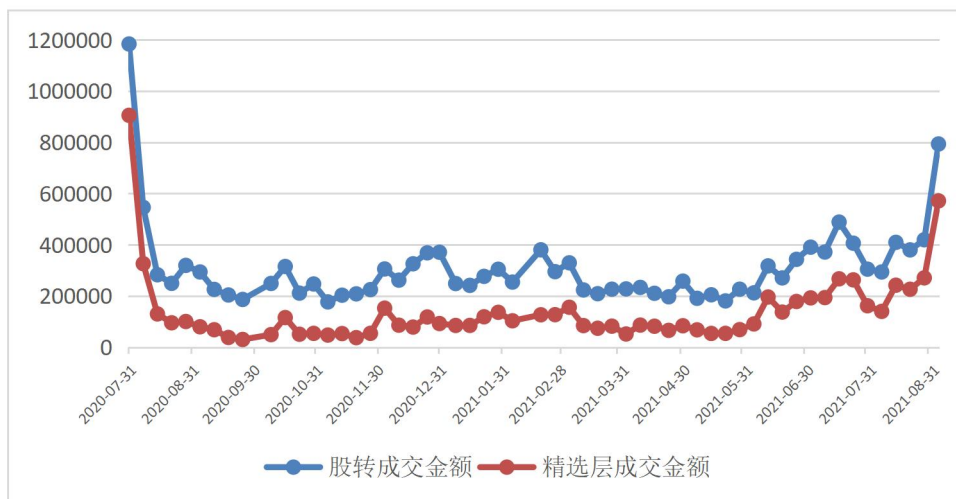
当周新增挂牌公司概况

项目	精选层	创新层	基础层	合计
公司家数	66	1250	5983	7299
当周新增家数	1	-2	-11	-12

●市场交易数据

本周为转板申请实施第四周（本周有第五家新安洁拟转板创业板），北京证券交易所宣布设立，全周市场成交额大幅攀升 89.09%，市场成交量大幅上升 82.79%。其中基础层成交额上升 33.96%；创新层成交额上升 54.49%；精选层成交额大幅攀升 110.88%，若剔除新挂牌吉林碳谷成交额，则精选层成交额大幅攀升 89.81%，精选层成交额升至次高水平。

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)	87245.36	82.79%	1535737.05
其中：精选层	36664.14	100.00%	319311.9
创新层	26047.26	82.36%	526406.57
基础层	24533.96	62.32%	690018.59
成交金额 (万元)	793268.2	89.09%	10107984.94
其中：精选层	571314.91	110.88%	4844831.8

创新层	172140.02	54.49%	3428036.63
基础层	49813.27	33.96%	1835116.5

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 名占比为 75.73%，成交独大的个股仍为**华韩整形**，其占比为 17.27%。

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	19,729.48	516.94	38.17	4.41	14	17.27%
833575.NQ	康乐卫士	10,253.82	174.79	58.66	2.55	11	8.98%
830978.NQ	先临三维	8,333.45	740.27	11.26	10.97	22	7.30%
834082.NQ	中建信息	6,584.14	349.85	18.82	2.64	27	5.76%
830809.NQ	安达科技	6,161.95	770.38	8.00	7.80	14	5.39%
832397.NQ	恒神股份	4,481.28	1,240.59	3.61	8.24	5	3.92%
430139.NQ	华岭股份	3,934.13	447.74	8.79	12.00	22	3.44%
830899.NQ	粤开证券	3,600.08	2,010.37	1.79	9.64	28	3.15%
832175.NQ	东方碳素	3,534.15	744.15	4.75	34.96	7	3.09%
832149.NQ	利尔达	2,878.19	514.75	5.59	10.67	12	2.52%
830806.NQ	亚锦科技	2,292.21	2,348.90	0.98	19.54	9	2.01%
830938.NQ	可恩口腔	2,251.20	166.39	13.53	0.85	5	1.97%
831129.NQ	领信股份	2,033.12	551.53	3.69	12.22	7	1.78%
836346.NQ	亿玛在线	1,910.39	202.86	9.42	13.45	17	1.67%
832586.NQ	圣兆药物	1,890.23	108.35	17.44	3.92	13	1.65%
430330.NQ	捷世智通	1,433.06	251.86	5.69	17.69	7	1.25%
836052.NQ	珠海港昇	1,364.94	809.14	1.69	18.18	13	1.20%
834793.NQ	华强方特	1,301.85	99.13	13.13	17.90	38	1.14%
831049.NQ	赛莱拉	1,285.81	241.13	5.33	2.22	5	1.13%
430356.NQ	雷腾软件	1,249.03	217.20	5.75	-12.09	18	1.09%
	合计	86,502.52	12,506.32				75.73%

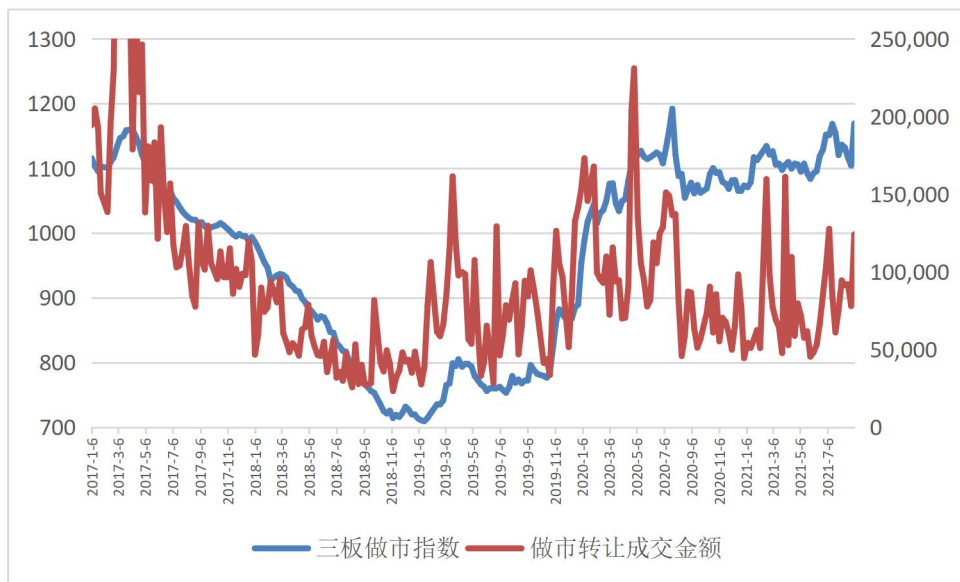
2、新三板指数分析

受北交所设立这一新三板深改重要消息影响，本周三板成指转升 2.9%，收于 1020.18 点，再次站上千点关口；三板做市指数大幅上升 5.88%，收于 1169.17 点。转板申请实施第四周，新安洁成第五家拟转板（创业板）企业，北交所设立因素致本周精选层估值整体大幅提升，精选层周交易额也大幅上升，占新三板周成交额比重升至 72.02%，未来伴随更多的企业在精选层挂牌（北交所上市），以及混合交易和融资融券制度落地及精选层指数（北交所指数）推出，预计这一比重将保持在高位水平。

转板申请实施第四周，北交所设立，精选层股票价格大幅攀升，精选层整体价涨量增，本周 65 家公司（不含新增挂牌的吉林碳谷）算术平均涨幅高达 17.98%，其中 63 家公司股价上涨，仅 2 家公司股价下跌。涨幅超过 4% 的达 60 家，其中涨幅超过 20% 达 20 家，而跌幅超 4% 的仅 1 家。

北交所正式设立，精选层企业将平移进北交所实现上市，本周虽再次出现新安洁拟转板案例，但当精选层估值普遍提升并与创业板或科创板估值接近时，转板潮热情将退去，因为在北交所可以获得相似的估值水平，且融资便利程度又高，则企业转板的意愿必然减弱。北交所必将给新三板带来全新的发展机遇！

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）



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	1,020.18	2.90	48,645.95	574,079.86
899002.CSI	三板做市	1,169.17	5.88	18,568.21	101,669.67

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）
835174.NQ	五新隧装	13.65	59.46	9,085.68
833509.NQ	同惠电子	15.41	42.55	2,435.69
831768.NQ	拾比佰	11.10	41.22	8,376.54
430510.NQ	丰光精密	14.80	41.22	3,354.03
837212.NQ	智新电子	14.40	38.86	4,617.76
831370.NQ	新安洁	6.49	38.68	15,741.89
831961.NQ	创远仪器	29.27	36.58	8,959.84
833523.NQ	德瑞锂电	19.22	36.12	8,351.06
831039.NQ	国义招标	9.15	34.36	1,944.90
839167.NQ	同享科技	24.24	29.63	8,248.48
430090.NQ	同辉信息	3.60	27.66	8,895.86
832000.NQ	安徽凤凰	7.37	25.77	1,609.81
832885.NQ	星辰科技	24.00	24.42	7,423.76
836675.NQ	秉扬科技	10.32	23.30	5,957.70
836239.NQ	长虹能源	99.16	22.89	31,318.24
834475.NQ	三友科技	26.85	22.32	6,164.58
835185.NQ	贝特瑞	99.80	20.91	89,876.51

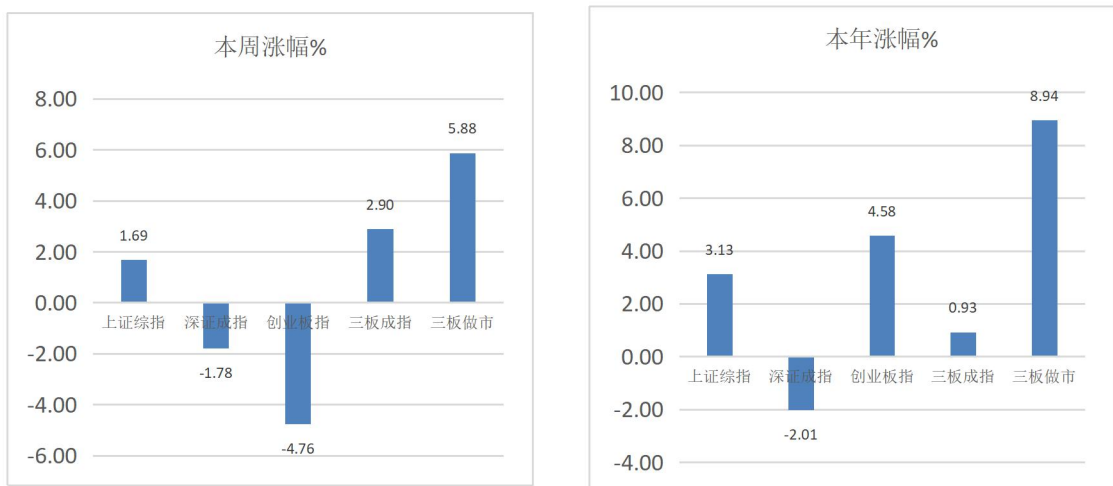
871553.NQ	凯腾精工	4.47	20.16	2,988.27
832225.NQ	利通科技	7.35	20.10	1,707.52
835368.NQ	连城数控	112.00	20.04	76,425.25
		。。	。。	。。
430198.NQ	微创光电	10.40	-11.71	11,849.23

三板做市指数与创业板指周线对比



本周创业板指下跌 4.76%，三板做市指数上升 5.88%，走势较创业板指数走势明显强，两者走势敞口缩小，估值差异幅度也拉小。年初以来涨幅显示三板做市指已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、上证综指涨幅分别为-4.76%、-1.78%、1.69%，全周 A 股日均成交额增至 1.56 万亿附近。

主要指数涨幅图



3、主要政策及事件

(1) 北京证券交易所设立！

2021 年 9 月 2 日晚，中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会召开，国家主席习近平表示，将继续支持中小企业创新发展，深化新三板改革，设立北京证券交易所。

9月3日北京证券交易所有限责任公司注册成立。注册资本为10亿元。北京证券交易所有限责任公司由全国中小企业股份转让系统有限责任公司100%持股，是其唯一股东。公司董事长徐明，也是全国中小企业股份转让系统有限责任公司董事长。公司副董事长、总经理为隋强。北京证券交易所有限责任公司经营范围为：依法为证券集中交易提供场所和设施、组织和监督证券交易以及证券市场管理服务等业务。

北京证券交易所宣布设立，资本市场迎来三十年新格局。在沪深交易所于1990年相继设立后，时隔30余年，中国大陆资本市场迎来又一个全国性证券交易所。截至目前沪深交易所共计上市公司数量4467家，总市值86.7万亿元。北京证券交易所的设立，将与沪深交易所、区域性股权市场实现错位发展与互联互通，进一步推进中国资本市场的发展。

(2) 证监会：突出特色建设北京证券交易所，更好服务创新型中小企业高质量发展

深化新三板改革，设立北京证券交易所，是资本市场更好支持中小企业发展壮大的内在需要，是落实国家创新驱动发展战略的必然要求，是新形势下全面深化资本市场改革的重要举措。证监会将进一步深化新三板改革，以现有的新三板精选层为基础组建北京证券交易所，进一步提升服务中小企业的的能力，打造服务创新型中小企业主阵地。

新三板自2013年正式运营以来，通过不断的改革探索，已发展成为资本市场服务中小企业的重要平台。2019年以来，证监会推出了设立精选层、建立公开发行制度、引入连续竞价和转板机制等一系列改革举措，激发了市场活力，取得了积极成效。精选层设立一年多来，总体运行平稳，各项制度创新初步经受住了市场考验，吸引了一批“小而美”的优质中小企业挂牌交易，为进一步深化改革、设立证券交易所打下了坚实的企业基础、市场基础和制度基础。

建设北京证券交易所的主要思路是，严格遵循《证券法》，按照分步实施、循序渐进的原则，总体平移精选层各项基础制度，坚持北京证券交易所上市公司由创新层公司产生，维持新三板基础层、创新层与北京证券交易所“层层递进”的市场结构，同步试点证券发行注册制。在实施过程中，将重点把握好以下原则：

坚守“一个定位”。北京证券交易所牢牢坚持服务创新型中小企业的市场定位，尊重创新型中小企业发展规律和成长阶段，提升制度包容性和精准性。

处理好“两个关系”。一是北京证券交易所与沪深交易所、区域性股权市场坚持错位发展与互联互通，发挥好转板上市功能。二是北京证券交易所与新三板现有创新层、基础层坚持统筹协调与制度联动，维护市场结构平衡。

实现“三个目标”。一是构建一套契合创新型中小企业特点的涵盖发行上市、交易、退市、持续监管、投资者适当性管理等基础制度安排，补足多层次资本市场发展普惠金融的短板。二是畅通北京证券交易所在多层次资本市场的纽带作用，形成相互补充、相互促进的中小企业直接融资成长路径。三是培育一批专精特新中小企业，形成创新创业热情高涨、合格投资者踊跃参与、中介机构归位尽责的良性市场生态。

证监会将指导全国股转公司，加强与有关方面的协同配合，扎实细致做好北京证券交易所设立的制度规则制订发布、技术准备等工作，推动完善配套政策，确保这项改革平稳启动、顺利实施，把大事办稳、好事办好。

(3) 又添新成员！新安洁拟精选层转创业板上市

8月31日，精选层挂牌公司新安洁(831370.NQ)发布关于董事会审议转板上市相关事宜的提示性公告。

(4) 创业板 2021 年半年度业绩持续高增长，发展活力和韧性持续提升

截至2021年8月31日，创业板共1014家上市公司，均已披露2021年上半年经营数据。2021年上半年，创业板公司业绩继续保持快速增长，实现营业总收入1.17万亿元，同比增长33.57%；实现净利润总额1,127亿元，同比增长33.56%。880家公司实现盈利，占比达86.79%，其中，盈利5亿元以上的公司达55家，智飞生物、宁德时代等19家企业盈利超10亿元。700家实现净利润增长，395家公司净利润增幅达50%以上，展现强劲发展势头。

研发投入不断增加。创业板积极服务国家创新驱动发展战略，支持上市公司加大研发投入、实现创新发展，努力提高创新资本形成效率。2021年上半年创业板公司研发投入同比增长28.5%。

(5) 科创板半年度业绩：超九成实现营收增长，专精特新“小巨人”潜力可期

截至2021年8月31日，科创板全部331家公司披露了2021年半年报。2021年上半年，科创板公司共计实现营业收入3,040.50亿元、归母净利润433.19亿元，分别同比增长55.14%和105.24%。

科创50指数成份公司发挥龙头企业引领作用，上半年合计实现营业收入1481.52亿元，同比增长46%；实现归母净利润195.47亿元，同比增长104%。从占比看，营业收入和净利润占板块整体分别为49%和45%，彰显了板块“中坚”力量。

科创板作为科技创新型企业聚集地，截至目前共有 95 家上市公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录，分别占科创板上市公司总数的 29%、专精特新“小巨人”企业上市总数的 30%和注册制下专精特新“小巨人”企业上市总数的 77%。主要分布在新一代信息技术、高端装备制造等行业，其中包括纳米微球材料龙头纳微科技、户用储能龙头派能科技等多个细分行业“隐形冠军”。

2021 年上半年，科创板专精特新“小巨人”企业呈现出高成长和重研发的显著特征，合计实现营业收入 447.89 亿元、归母净利润 75.14 亿元，同比增长 51%和 38%；合计研发投入金额达到 32.88 亿元，同比增长 49%，研发投入占营业收入比例的平均值为 14%，为加快我国产业链补短板、锻长板、填空白提供了有力支撑。

(6) 深市主板公司半年报：逾八成增收盈利，助力经济复苏引领高质量发展

截至 8 月 31 日，深市 2,492 家公司全部披露 2021 年半年度报告。2021 年上半年，深市公司实现平均营业收入 33.78 亿元，平均净利润 2.54 亿元，同比分别增长 33.09%、41.52%，已恢复至疫情前水平，有效发挥了经济发展“稳定器”的作用。

整体来看，上半年逾八成公司实现盈利，逾八成营业收入规模扩大，逾六成净利润实现增长。其中，1,178 家公司净利润同比增长超过 30%，占比 47.27%；954 家公司净利润同比增长超过 50%，占比 38.28%。

(7) 沪市主板公司半年报：业绩回升态势有所稳固，九成公司实现盈利

截至 2021 年 8 月 31 日，沪市主板 1644 家上市公司全部披露了 2021 年半年度报告。2021 年上半年，沪市主板公司合计实现营业收入 21.96 万亿元，同比增长 23.94%；实现归母净利润 2.08 万亿元、扣非后净利润 1.98 万亿元，同比分别增长 43.15%、44.40%。特别值得一提的是，与 2019 年同期相比，营业收入增长 20.22%，归母净利润和扣非后净利润分别增长 11.58%、13.17%，显示业绩重回疫情前的增长轨道。

从盈亏面上来看，沪市主板公司盈利比例大幅增加，亏损公司家数及金额齐降。上半年共 1467 家公司实现盈利，占比达 89.23%，较去年同期上升 5.05 个百分点，其中八成公司净利润同比增长，半数以上公司增幅超过 30%。