2021 年 1 月 10 日

中小盘研究团队

同力股份等 3 家公司精选层公开发行获证监会核准

——中小盘新三板周报

任浪（分析师）
renlang@kysec.cn
证书编号：S0790519100001

孙金钜（分析师）
sunjinju@kysec.cn
证书编号：S0790519110002

李泽（联系人）
lize@kysec.cn
证书编号：S0790120070082

● 本周要闻：全国股转公司修订自律监管措施和纪律处分实施细则

全国中小企业股份转让系统有限责任公司修订了《全国中小企业股份转让系统自律监管措施和纪律处分实施细则》，于 2021 年 1 月 8 日起发布实施。本次修订以“科学监管、分类监管、精准监管”为指导原则，主要包含四个方面。一是扩大自律监管对象范围，确保监管的有效覆盖；二是新增考量因素及情节，着力实现精准监管；三是优化自律监管措施程序，提升监管规范化水平；四是公开纪律处分程序，提升监管透明度。

● 市场动态：三板成指上升，跑赢同期主板，成交额较上期有所下降

（1）截至 1 月 8 日，股转系统共有挂牌公司 8100 家，做市交易 528 家，集合竞价交易 7530 家，待挂牌公司 61 家，申报中公司 29 家。本周净减少公司 87 家，其中做市交易减少 8 家，集合竞价交易减少 80 家；分层来看，创新层公司减少 8 家，基础层公司净减少 80 家，精选层公司增加 1 家。

（2）**本周三板成指上涨，三板做市下降，三板成指跑赢同期主板市场。**本期上证综指上涨 2.79%，收于 3570.11 点；三板做市指数下降 0.23%，收于 1070.74 点；三板成指上升 0.39%，收于 1014.69 点。**从板块主题来看，三板研发、三板活跃**主题本周涨幅领跑新三板，分别上涨 2.49%、1.60%。**三板消费**本周跌幅最大，达到 0.19%。

（3）**本周成交总额为 24.87 亿元，较上周 29.67 亿元有所下降。**分定价方式来看：本周集合竞价交易成交额 10.90 亿元，较上周 17.80 亿元环比下降 38.77%；做市交易成交额 5.45 亿元，较上周 4.46 亿的成交额环比上升 22.34%。分不同层级来看：本周精选层成交额 8.52 亿元，较上周 7.41 亿元环比上升 14.95%；创新层成交额 7.52 亿元，较上周 9.99 亿元环比下降 24.74%；基础层成交额 8.84 亿元，较上周 12.27 亿环比下降 27.99%。

（4）做市变动：本周 2 家公司新增做市商，7 家公司做市转竞价。

● 融资跟踪：新增预案数量下降、实施预案数量不变

截至 1 月 8 日，本周新增 6 家新三板公司发布定增预案，预计募集资金 3.27 亿元，环比上周的 3.43 亿元有所上升。本周无公司公告完成增发，与上周持平。本周 4 家公司公告进入 IPO 辅导备案阶段，分别为三维股份、比酷股份、久正工学、硅烷科技。

● 精选层信息：本周同力股份等 3 家公司精选层公开发行获证监会核准

截至 1 月 8 日，共有 255 家（剔除已终止发行、暂缓审议等）公司发布公告拟申请进入精选层。发行阶段来看，本周新增浙伏医疗共 1 家公司被问询；新增德源药业、利通科技和齐鲁华信共 3 家公司提交核准；新增华维设计、同力股份、长虹能源共 3 家公司核准通过。此外，本周新增比酷股份共 1 家公司进入精选层辅导阶段。

风险提示：新三板政策变化等。

相关研究报告

《本周驱动力精选层公开发行获证监会核准》
2021.1.3

《中小盘新三板周报-本期齐鲁华信、德源药业获挂牌委会议通过》
2020.12.27

《中小盘新三板周报-本期利通科技等 5 家公司挂牌委会议通过》
2020.12.20

目　录

1、 要闻：股转公司修订自律监管措施和纪律处分实施细则 3
1.1、 市场容量：净减少 87 家，缩减速度放缓 3
1.2、 交易规模：三板成指上升、做市下降，成交额较上期有所下降 3
1.3、 做市变动：本周 2 家公司新增做市商，7 家公司做市转竞价 5
2、 融资跟踪：新增预案数量及规模均有所下降 5
2.1、 新增预案：本周预案数量和规模均有所下降 5
2.2、 发行实施：本周无公司公告完成增发 6
2.3、 上市辅导及 IPO：本周新增 4 家 IPO 辅导 6
3、 精选层信息：本周同力股份、长虹能源、华维设计精选层公开发行获证监会核准 7
4、 风险提示 7

图表目录

图 1： 本周净减少 87 家公司，缩减速度增大 3
图 2： 本周创新层公司净减少 8 家，基础层净减少 80 家 3
图 3： 本周三板成指上涨，做市下降 4
图 4： 本周三板研发、活跃、龙头等六个主题板块上涨 4
图 5： 本周成交总额为 24.87 亿元，较上周有所下降 4
图 6： 本周集合竞价成交额下降、做市交易成交额增加 5
图 7： 本周创新层、基础层成交额均有所下降 5
图 8： 本周预案数量较上周有所下降、规模略有下降 6
图 9： 2019 年以来预案集中于计算机、商业贸易等行业 6

表 1： 本周 2 家公司新增做市商，7 家公司做市转竞价 5
表 2： 本期新增 6 家定增预案，拟合计融资 3.27 亿元 6
表 3： 本周新增 IPO 辅导名单 6
表 4： 本周新增 1 家公司进入精选层辅导阶段 7

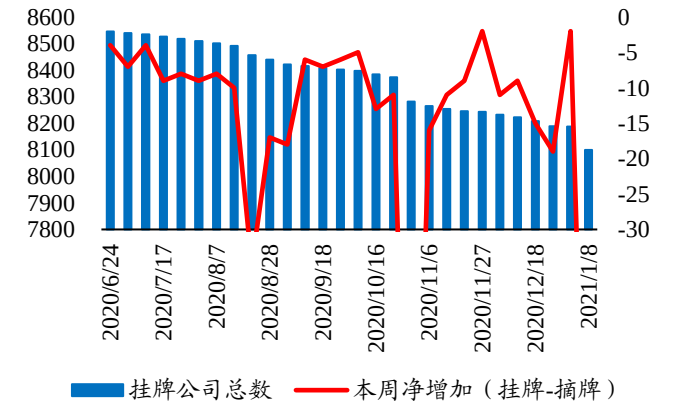
1、 要闻：股转公司修订自律监管措施和纪律处分实施细则

全国中小企业股份转让系统有限责任公司修订了《全国中小企业股份转让系统自律监管措施和纪律处分实施细则》，于 2021 年 1 月 8 日起发布实施。本次修订以“科学监管、分类监管、精准监管”为指导原则，主要包含四个方面。一是扩大自律监管对象范围，确保监管的有效覆盖；二是新增考量因素及情节，着力实现精准监管；三是优化自律监管措施程序，提升监管规范化水平；四是公开纪律处分程序，提升监管透明度。同时，修订新增全国股转公司纪律处分委员会设置、会议工作程序、委员构成及职责等内容，公开纪律处分的决策程序，增强可预期性，提升监管公开化水平。

1.1、 市场容量：净减少 87 家，缩减速度放缓

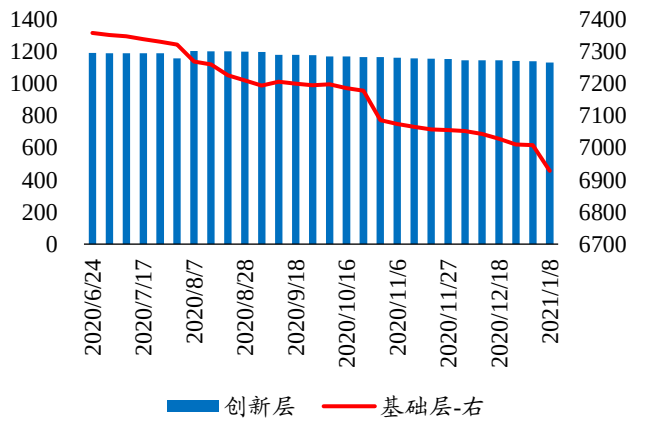
截至 1 月 8 日，股转系统共有挂牌公司 8100 家，做市交易 528 家，集合竞价交易 7530 家，待挂牌公司 61 家，申报中公司 29 家。本周净减少公司 87 家，其中做市交易减少 8 家，集合竞价交易减少 80 家；分层来看，创新层公司减少 8 家，基础层公司净减少 80 家，精选层公司增加 1 家。

图1：本周净减少 87 家公司，缩减速度增大



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：本周创新层公司净减少 8 家，基础层净减少 80 家

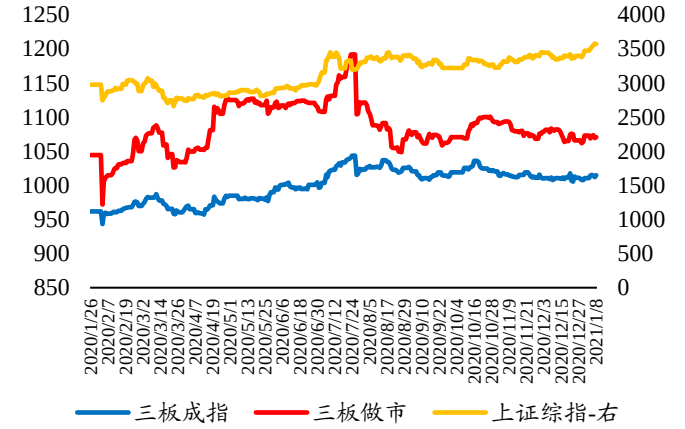


数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、 交易规模：三板成指上升、做市下降，成交额较上期有所下降

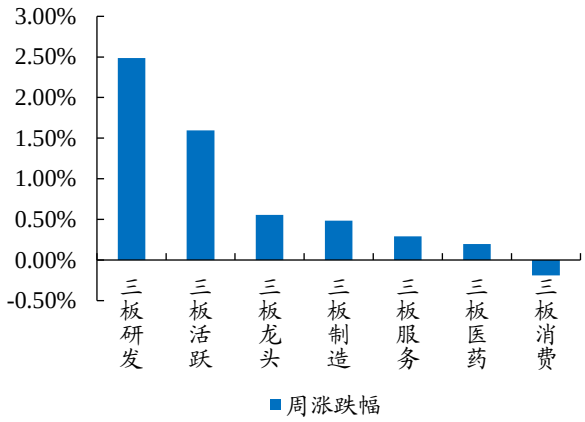
本周三板成指上升，三板做市下降，三板成指跑赢同期主板市场。本期上证综指上涨 2.79%，收于 3570.11 点；三板做市指数下降 0.23%，收于 1070.74 点；三板成指上升 0.39%，收于 1014.69 点。**从板块主题来看，三板研发、三板活跃**主题本周涨幅领跑新三板，分别上涨 2.49%、1.60%。**三板消费**本周跌幅最大，达到 0.19%。

图3：本周三板成指上涨，做市下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

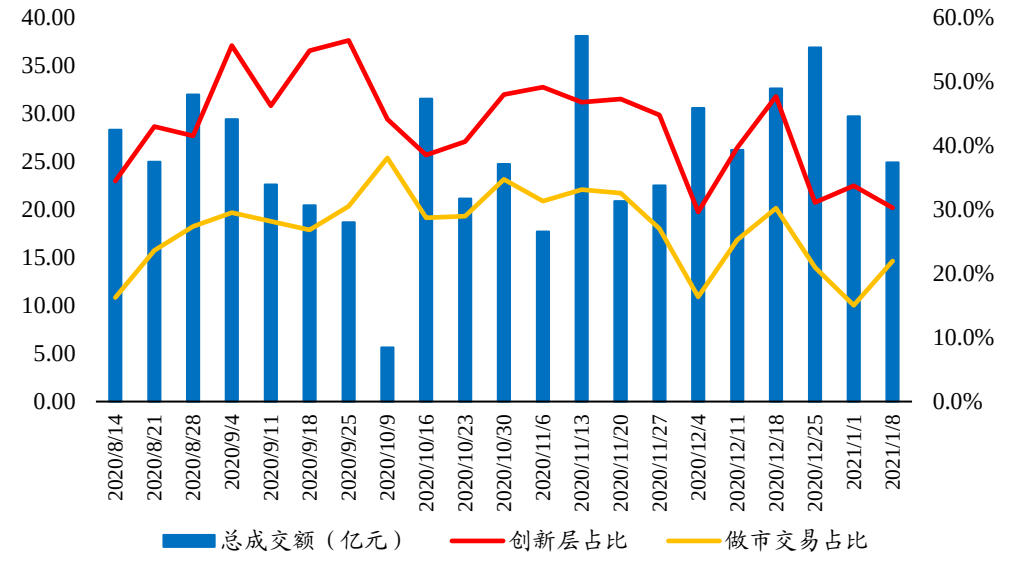
图4：本周三板研发、活跃、龙头等六个主题板块上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

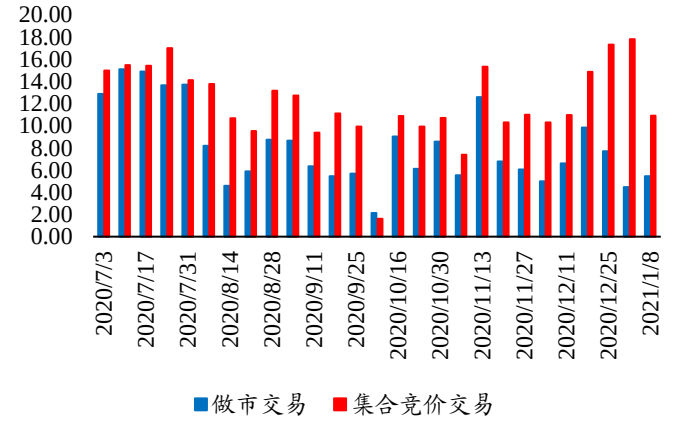
本周成交总额为 24.87 亿元，较上周 29.67 亿元有所下降。分定价方式来看：本周集合竞价交易成交额 10.90 亿元，较上周 17.80 亿元环比下降 38.77%；做市交易成交额 5.45 亿元，较上周 4.46 亿的成交额环比上升 22.34%。分不同层级来看：本周精选层成交额 8.52 亿元，较上周 7.41 亿元环比上升 14.95%；创新层成交额 7.52 亿元，较上周 9.99 亿元环比下降 24.74%；基础层成交额 8.84 亿元，较上周 12.27 亿环比下降 27.99%。

图5：本周成交总额为 24.87 亿元，较上周有所下降



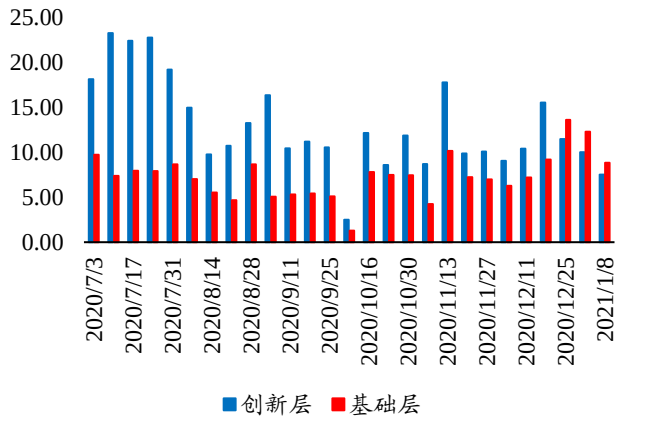
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周集合竞价成交额下降、做市交易成交额增加



数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周创新层、基础层成交额均有所下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.3、 做市变动：本周 2 家公司新增做市商，7 家公司做市转竞价

本周海阳股份新增安信证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司为做市商，大正医疗新增兴业证券股份有限公司为做市商；软岛科技、用友汽车、天蓝环保、联洋新材、联洋新材、远泉股份、汉唐自远做市转竞价。

表1：本周 2 家公司新增做市商，7 家公司做市转竞价

代码	简称	变动日期	变动方向	PE（TTM）	营业收入（亿元）			净利润（亿元）		
					2017	2018	2019	2017	2018	2019
830921.OC	海阳股份	2021-01-05	新增做市商	6.02	12.32	9.60	7.15	12.32	9.60	7.15
430496.OC	大正医疗	2021-01-04	新增做市商	8.08	10.54	3.29	7.52	10.54	3.29	7.52
836617.OC	软岛科技	2021-01-08	做市转竞价	13.12	1.30	0.95	1.20	-0.14	-0.10	0.02
839951.OC	用友汽车	2021-01-07	做市转竞价	24.04	3.78	4.87	4.87	0.71	0.85	0.93
833772.OC	天蓝环保	2021-01-06	做市转竞价	-3.80	4.22	3.30	2.78	0.26	-0.26	0.04
832047.OC	联洋新材	2021-01-06	做市转竞价	21.44	1.64	2.10	4.04	-0.03	-0.01	0.65
832047.OC	联洋新材	2021-01-06	做市转竞价	21.44	1.64	2.10	4.04	-0.03	-0.01	0.65
831453.OC	远泉股份	2021-01-06	做市转竞价	-2.50	0.19	0.70	0.42	-0.76	-0.08	-0.34
430124.OC	汉唐自远	2021-01-05	做市转竞价	15.05	0.64	0.80	0.33	0.06	0.10	-0.78

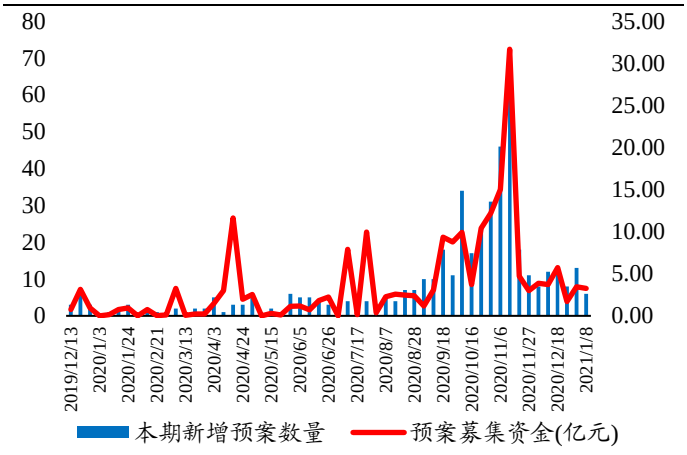
数据来源：Wind、开源证券研究所

2、 融资跟踪：新增预案数量及规模均有所下降

2.1、 新增预案：本周预案数量和规模均有所下降

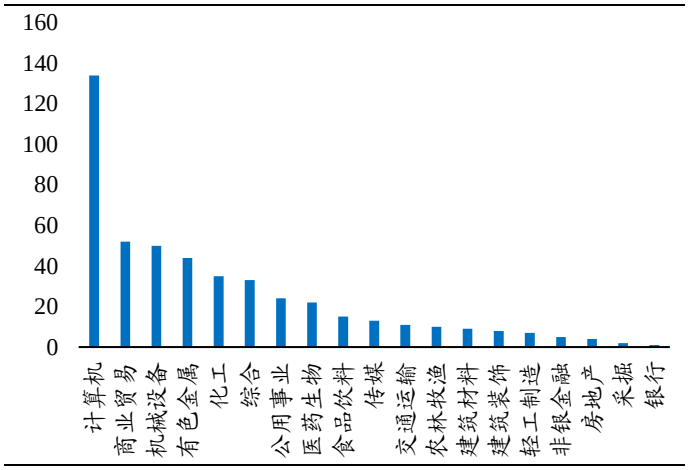
截至 1 月 8 日，本周新增 6 家新三板公司发布定增预案，预计募集资金 3.27 亿元，环比上周的 3.43 亿元略有下降。本周增发预案募资的 6 家公司为：联博化工、迈奇化学、汇春科技、方盛股份、联陆股份、福建太尔。

图8：本周预案数量较上周有所下降、规模略有下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：2019 年以来预案集中于计算机、商业贸易等行业



数据来源：Wind、开源证券研究所

表2：本期新增 6 家定增预案，拟合计融资 3.27 亿元

代码	简称	预案日期	方案进度	发行价格（元/股）	发行股数（万股）	募资（万元）	最新股价（元/股）	主承
830886.OC	福建太尔	2021-01-05	董事会预案	1.00	10000.00	10000.00	1.48	华安证券股份有限公司
832662.OC	方盛股份	2021-01-06	董事会预案	10.00	692.36	6923.57	15.88	
831325.OC	迈奇化学	2021-01-07	董事会预案	3.20	1875.00	6000.00	5.00	中原证券股份有限公司
836399.OC	汇春科技	2021-01-07	董事会预案	6.50	846.15	5500.00	16.00	长江证券股份有限公司
838502.OC	联陆股份	2021-01-06	董事会预案	2.50	1120.00	2800.00	0.00	东兴证券股份有限公司
872642.OC	联博化工	2021-01-08	证监会通过	1.44	1000.00	1440.00	2.01	恒泰长财证券有限责任公司

数据来源：Wind、开源证券研究所（最新股价截至 1 月 8 日）

2.2、 发行实施：本周无公司公告完成增发

本周无公司公告完成增发。

2.3、 上市辅导及 IPO：本周新增 4 家 IPO 辅导

本周 4 家公司公告进入 IPO 辅导备案阶段，为三维股份（主营塑料制品经销）、比酷股份（主营互联网服务、专业咨询服务）、久正工学（主营家具）、硅烷科技（主营其他化学品、特种气体）。

表3：本周新增 IPO 辅导名单

代码	简称	起始日期	市值（亿元）	营业收入（亿元）			净利润（亿元）			主营业务类型
				2017	2018	2019	2017	2018	2019	
831834.OC	三维股份	2021-01-06	5.42	1.61	1.65	1.85	0.16	0.16	0.25	塑料制品经销
833319.OC	比酷股份	2021-01-06	3.93	0.65	0.80	1.04	0.10	0.02	0.16	互联网服务、专业咨询服务
834886.OC	久正工学	2021-01-06	7.98	1.88	2.97	2.65	0.27	0.43	0.43	家具
838402.OC	硅烷科技	2021-01-06	46.94	0.90	1.38	4.14	0.07	0.09	0.18	其他化学品、特种气体

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 精选层信息：本周同力股份、长虹能源、华维设计精选层公开发行获证监会核准

截至 1 月 8 日，共有 255 家（剔除已终止发行、暂缓审议等）公司发布公告拟申请进入精选层。发行阶段来看，本周新增浙伏医疗共 1 家公司被问询；新增德源药业、利通科技和齐鲁华信共 3 家公司提交核准；新增华维设计、同力股份、长虹能源共 3 家公司核准通过。浙伏医疗主营业务为医疗器械的研发、生产与销售，2017-2019 年分别实现营业收入 1.51 亿元、1.69 亿元、1.91 亿元，分别实现净利润 0.15 亿元、0.29 亿元、0.41 亿元；利通科技主营汽车空调软管，耐热蒸汽软管，耐磨喷砂软管，各类橡胶软管总成，2017-2019 年营业收入分别为 2.15 亿元、2.73 亿元、2.60 亿元，分别实现净利润 0.22 亿元、0.21 亿元、0.31 亿元；齐鲁华信主营石油化工催化新材料、环保催化新材料和煤化工催化新材料制造，2017-2019 年分别实现营业收入 3.70 亿元、5.21 亿元、5.68 亿元，分别实现净利润 0.32 亿元、0.49 亿元、0.54 亿元；华维设计主营道路、桥梁、建筑、风景园林、城市规划、亮化等工程设计服务及多行业工程咨询服务，2017-2019 年分别实现营业收入 1.32 亿元、1.56 亿元、1.89 亿元，分别实现净利润 0.31 亿元、0.37 亿元、0.49 亿元；同力股份主营重工机械产品的开发、制造、销售、修理、租赁及配件销售，同时生产少量桥梁运输车、工程洒水车、坑道车等非公路工程运输机械，2017-2019 年分别实现营业收入 10.85 亿元、20.06 亿元、26.05 亿元，分别实现净利润 0.65 亿元、1.65 亿元、2.35 亿元；长虹能源主营电池能源产品研发、制造与销售，2017-2019 年分别实现营业收入 8.10 亿元、10.66 亿元、14.11 亿元，分别实现净利润 0.54 亿元、0.62 亿元、1.05 亿元。本周新增比酷股份共 1 家公司进入精选层辅导阶段。比酷股份主营业务为互联网服务、专业咨询服务。2017-2019 年分别实现营业收入 0.65 亿元、0.80 亿元、1.04 亿元，分别实现净利润 0.10 亿元、0.02 亿元、0.16 亿元。

表4：本周新增 1 家公司进入精选层辅导阶段

代码	简称	最新公告日	进度	总市值（亿元）	2019 营业收入（亿元）	2019 净利润（亿元）	主营业务
833319.OC	比酷股份	2021-01-06	精选层辅导	3.93	1.04	0.16	互联网服务、专业咨询服务

资料来源：Wind、开源证券研究所

4、 风险提示

市场环境变化，新三板相关制度和政策可能随之出现调整和变化。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券股份有限公司

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn