2020 年 08 月 09 日

精选层拟推融资融券，市场流动性有望提升

——中小盘新三板周报

中小盘研究团队

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

相关研究报告

《中小盘新三板周报-精选层鸣锣开市，首周同享科技、殷图网联领涨》-2020.8.2

《中小盘新三板周报-精选层改革稳步落地，即将迎来正式挂牌交易》-2020.7.27

《中小盘新三板周报-新三板精选层月底开板，首批 32 家公司蓄势待发》-2020.7.20

● **本周要闻：精选层拟推融资融券，市场流动性将进一步提升**

8 月 4 日，新三板精选层试点融资融券业务已获得监管层认可。目前，全国股转公司已会同中国证监会有关部门拟定了精选层挂牌股票融资融券业务方案，并联合中国证券登记结算有限公司、中国证券金融股份有限公司等市场核心机构就业务细节进行了研究确认，精选层融资融券业务正加紧推进。新三板市场发展进入新阶段，精选层推行融资融券业务的条件已基本具备。新三板精选层试点融资融券业务，对于持续改善流动性、优化市场生态，进一步完善市场基础制度，加快产品和服务创新，发挥好精选层引领带动作用具有重要意义。

● **市场动态：成指上涨但跑输主板，成交额大幅下降**

（1）截至 8 月 7 日，股转系统共有挂牌公司 8501 家（净减少 8 家），做市转让 596 家，竞价转让 7873 家，待挂牌公司 61 家，申报中公司 22 家。

（2）本周三板成指上涨，三板做市有所下跌，跑输同期主板市场。本期上证综指上涨 1.33%，三板做市指数下跌 2.95%，收于 1088.04 点；三板成指上涨 0.31%，收于 1026.32 点。从板块主题来看，三板制造、三板医药主题本周涨幅领跑新三板，分别上涨 1.44%和 0.63%。三板活跃本周跌幅最大，达到-2.49%。

（3）本周成交总额为 54.59 亿元，较上周 118.34 亿元大幅下降。分定价方式来看：本周集合竞价交易成交额 13.77 亿元，较上周 14.11 亿元环比下降 2.4%；做市交易成交额 8.20 亿元，较上周 13.72 亿的成交额环比下降 40.2%。分不同层级来看：本周精选层成交额 32.63 亿元，较上周 90.51 亿元环比下降 64.0%，占总成交额比例下降至 59.8%；创新层成交额 14.96 亿元，较上周 19.18 亿元环比下降 22.0%；基础层成交额 7.00 亿元，较上周 8.65 亿环比下降 19.1%。

（4）做市变动：本周 3 家公司新增做市商，4 家公司做市转竞价。

● **融资跟踪：新增预案数量较上期有所上升，公告实施数量有所下降**

本周新增 12 家公司发布定增预案，预计募集资金 4.01 亿元，环比上周的 2.16 亿元大幅上升；本周有 8 家公司公告完成增发，较上期 13 家有所下降，合计募集资金 1.81 亿元，环比下降 19%。本周合佳医药、宝来利来、广信科技、科创新材、云创数据、巨骐信息 6 家公司发布 IPO 辅导备案公告，4 家公司过会。

● **精选层信息：本周新增 4 家公司申请精选层**

截至 8 月 7 日，已有 234 家公司发布公告拟申请进入精选层，其中已有 4 家公司完成辅导验收、118 家处于精选层辅导阶段、39 家公司仍处于股东大会决议或董事会决议阶段，73 家公开发行申报材料已被股转公司受理（其中 32 家公司已在精选层挂牌交易），1 家公司昆工科技已终止申请精选层。本周新增 4 家公司已进入精选层辅导阶段，分别为**合佳医药**（主要提供化学原料药）、**科创新材**（主要生产耐火材料）、**云创数据**（主要致力于数据处理与外包服务）、**巨骐信息**（主营信息科技咨询和系统集成服务）。

● **风险提示：**新三板政策变化等。

目 录

1、 要闻：精选层拟推融资融券，市场流动性将进一步提升 3
2、 市场动态：指数上涨，成交额较上期大幅下降 3
2.1、 市场容量：净减少 8 家，缩减速度有所下降 3
2.2、 交易规模：做市指数下跌，成交额较上期大幅下降 3
2.3、 做市变动：本周 3 家公司新增做市商，4 家做市转竞价 5
3、 融资跟踪：新增预案数量上升，实施预案数量下降 5
3.1、 新增预案：本周预案数量较上周有所上升、规模大幅上升 5
3.2、 发行实施：本周发行实施数量有所下降、金额有所下降 6
3.3、 上市辅导及 IPO：本周新增 6 家 IPO 辅导 7
4、 精选层信息：本期新增 4 家公司进入辅导 8
5、 风险提示 8

图表目录

图 1： 本周净减少 8 家，缩减速度有所下降 3
图 2： 本周创新层净增加 45 家，基础层净减少 53 家 3
图 3： 本周三板成指有所上涨，但跑输上证指数 4
图 4： 本周三个主题板块上涨 4
图 5： 本周成交总额为 54.59 亿元，较上周大幅下降 4
图 6： 本周集合竞价交易和做市交易成交额均有所下降 5
图 7： 本周创新层和基础层成交额有所下降 5
图 8： 本周预案数量较上周有所上升、规模大幅上升 6
图 9： 2019 年以来预案集中于计算机、机械设备等行业 6
图 10： 本周发行实施数量有所下降、金额有所下降 7

表 1： 本周 3 家公司新增做市商，4 家做市转竞价 5
表 2： 本期新增 12 家定增预案，拟合计融资 4.01 亿元 6
表 3： 本周 8 家公司定增实施，合计金额 1.81 亿元 7
表 4： 本周新增 IPO 辅导名单 7
表 5： 本周新增 4 家公司进入精选层辅导阶段 8

1、 要闻：精选层拟推融资融券，市场流动性将进一步提升

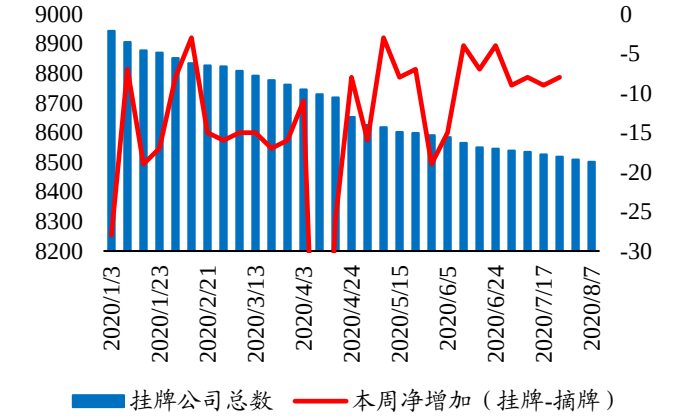
8 月 4 日，新三板精选层试点融资融券业务已获得监管层认可。目前，全国股转公司已会同中国证监会有关部门拟定了精选层挂牌股票融资融券业务方案，并联合中国证券登记结算有限公司、中国证券金融股份有限公司等市场核心机构就业务细节进行了研究确认，精选层融资融券业务正加紧推进。新三板全面深化改革主要举措均已落地，以精选层设立并开市交易为标志，新三板市场发展进入新阶段，精选层推行融资融券业务的条件已基本具备：一是法律法规层面无障碍；二是市场条件逐渐成熟；三是主板市场实践经验提供了成熟路径。在充分借鉴十年来 A 股市场的融资融券业务经验的基础上，新三板精选层试点融资融券业务，对于持续改善流动性、优化市场生态，进一步完善市场基础制度，加快产品和服务创新，发挥好精选层引领带动作用具有重要意义。

2、 市场动态：指数上涨，成交额较上期大幅下降

2.1、 市场容量：净减少 8 家，缩减速度有所下降

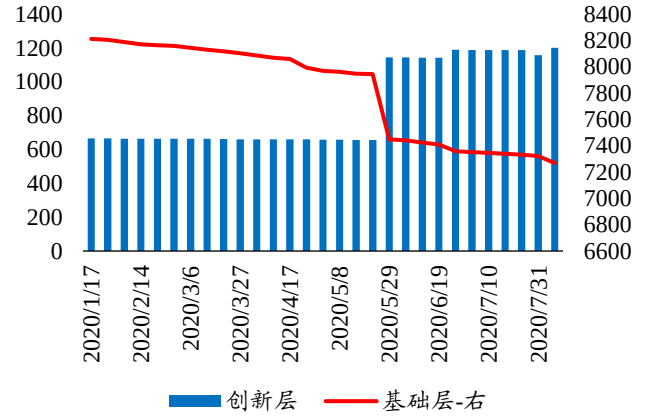
截至 8 月 7 日，股转系统共有挂牌公司 8501 家，做市交易 596 家，集合竞价交易 7873 家，待挂牌公司 61 家，申报中公司 22 家。本周净减少公司 8 家，其中 6 家为做市交易，2 家为集合竞价交易；分层来看，创新层公司净增加 45 家，基础层公司净减少 53 家。

图1：本周净减少 8 家，缩减速度有所下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：本周创新层净增加 45 家，基础层净减少 53 家

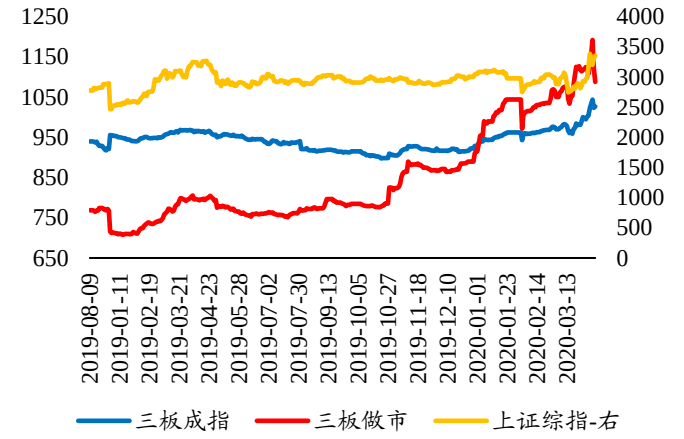


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、 交易规模：做市指数下跌，成交额较上期大幅下降

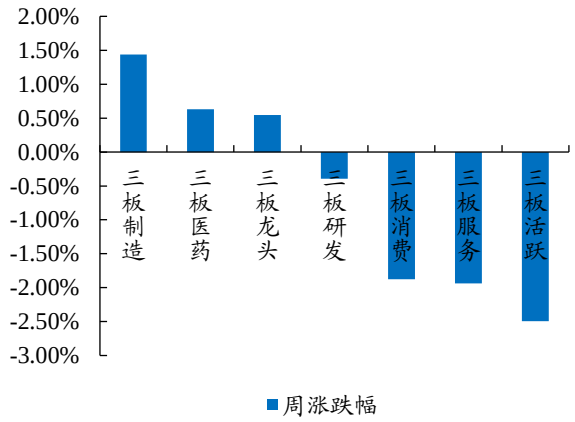
本周三板成指上涨，三板做市下跌，跑输同期主板市场。本期上证综指上涨 1.33%，三板做市指数下跌 2.95%，收于 1088.04 点；三板成指上涨 0.31%，收于 1026.32 点。**从板块主题来看，三板制造、三板医药**主题本周涨幅领跑新三板，分别上涨 1.44%和 0.63%。三板活跃本周跌幅最大，达到-2.49%。

图3：本周三板成指有所上涨，但跑输上证指数



数据来源：Wind、开源证券研究所

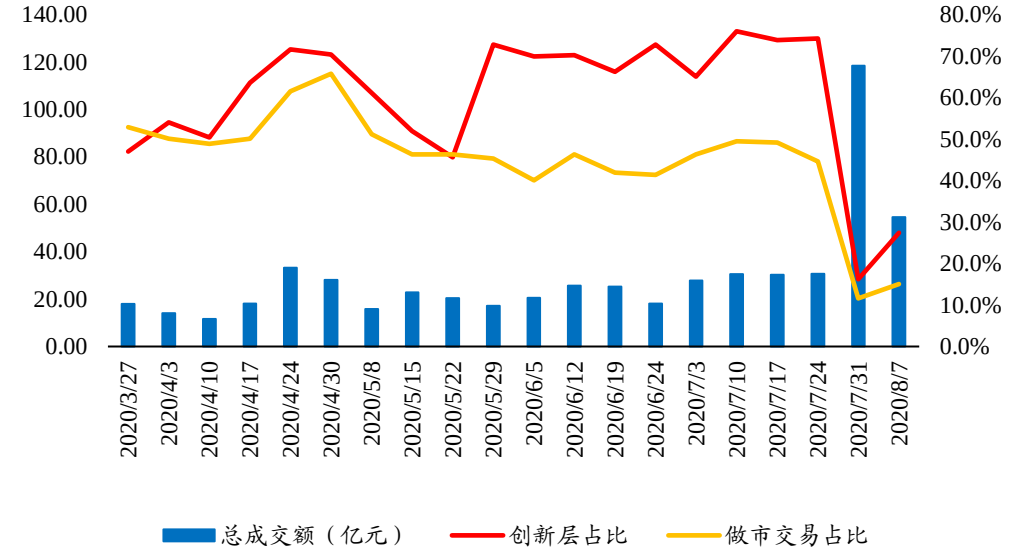
图4：本周三个主题板块上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

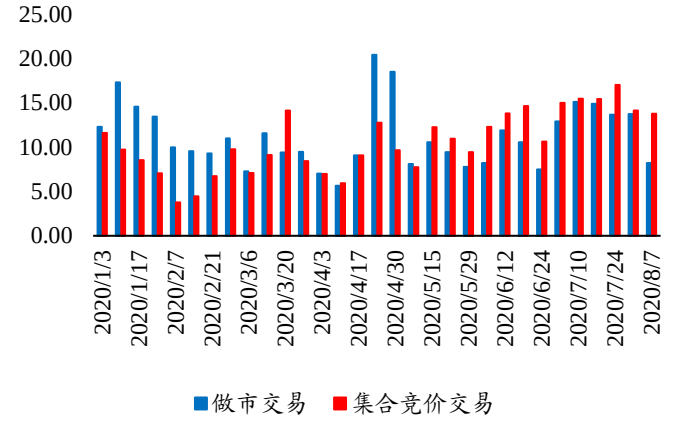
本周成交总额为 54.59 亿元，较上周 118.34 亿元大幅下降。分定价方式来看：本周集合竞价交易成交额 13.77 亿元，较上周 14.11 亿元环比下降 2.4%；做市交易成交额 8.20 亿元，较上周 13.72 亿的成交额环比下降 40.2%。分不同层级来看：本周精选层成交额 32.63 亿元，较上周 90.51 亿元环比下降 64.0%，占总成交额比例下降至 59.8%；创新层成交额 14.96 亿元，较上周 19.18 亿元环比下降 22.0%；基础层成交额 7.00 亿元，较上周 8.65 亿环比下降 19.1%。

图5：本周成交总额为 54.59 亿元，较上周大幅下降



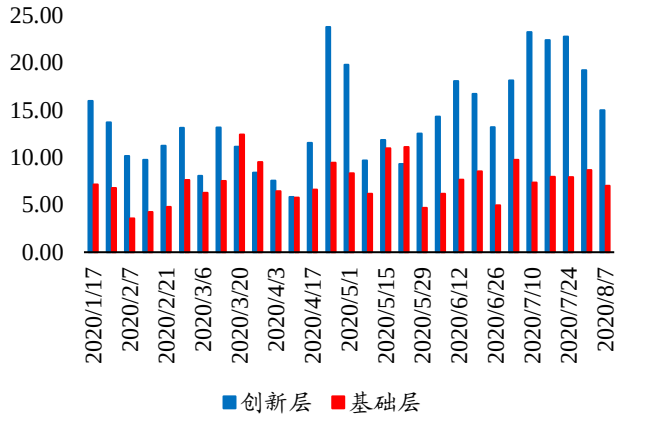
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周集合竞价交易和做市交易成交额均有所下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周创新层和基础层成交额有所下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

2.3、 做市变动：本周 3 家公司新增做市商，4 家做市转竞价

本周圣兆药物新增中国国际金融股份有限公司为做市商，利尔达新增渤海证券为做市商，春光股份新增东北证券为做市商。高德信、美林数据、绿蔓生物、新成新材做市转竞价。

表1：本周 3 家公司新增做市商，4 家做市转竞价

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	2019H1	2017	2018	2019H1
832586.OC	圣兆药物	2020-08-07	新增做市商		0.86	0.26	0.10	-0.17	-0.70	-0.29
832149.OC	利尔达	2020-08-04	新增做市商	22.57	15.18	11.99	5.76	0.44	0.36	0.21
832056.OC	春光股份	2020-08-03	新增做市商	78.65	0.72	1.11	0.75	0.02	0.07	0.07
834952.OC	高德信	2020-08-07	做市转竞价	-31.39	1.85	1.61	0.70	0.00	-0.24	0.00
834295.OC	美林数据	2020-08-07	做市转竞价		13.68	14.50	5.98	0.01	-0.37	-0.68
834295.OC	绿蔓生物	2020-08-07	做市转竞价		13.68	14.50	5.98	0.01	-0.37	-0.68
830779.OC	新成新材	2020-08-03	做市转竞价	15.08	0.50	0.66	0.31	0.28	0.33	0.14

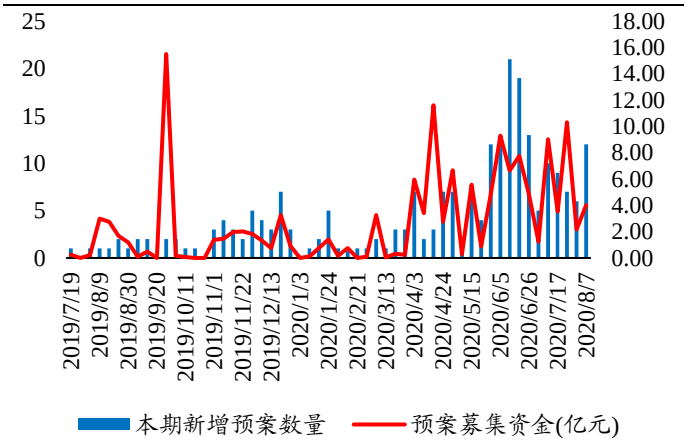
数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 融资跟踪：新增预案数量上升，实施预案数量下降

3.1、 新增预案：本周预案数量较上周有所上升、规模大幅上升

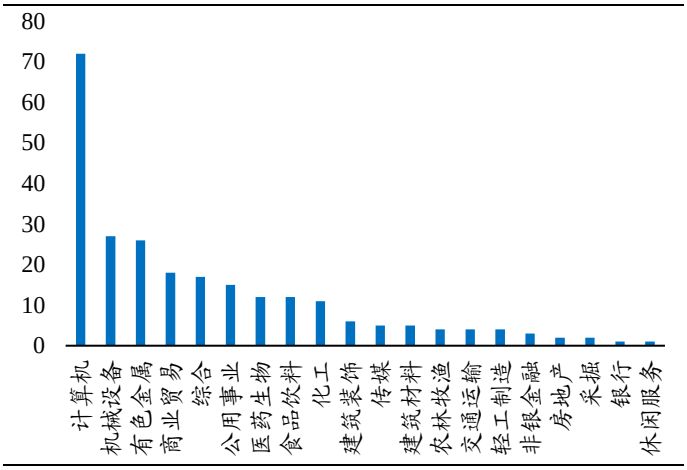
截至 8 月 7 日，本周新增 12 家新三板公司发布定增预案，预计募集资金 4.01 亿元，环比上周的 2.16 亿元大幅上升。本周增发预案募资的 12 家公司为：润晶科技、熔金股份、煦联得、南麟电子、绿亨科技、搜了网络、德凯股份、睿恒数控、力王高科、纳兰德、科飞新材、科志股份。2019 年以来新发预案行业集中于计算机、机械设备、有色金属等行业。

图8：本周预案数量较上周有所上升、规模大幅上升



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、机械设备等行业



数据来源：Wind、开源证券研究所

表2：本期新增 12 家定增预案，拟合计融资 4.01 亿元

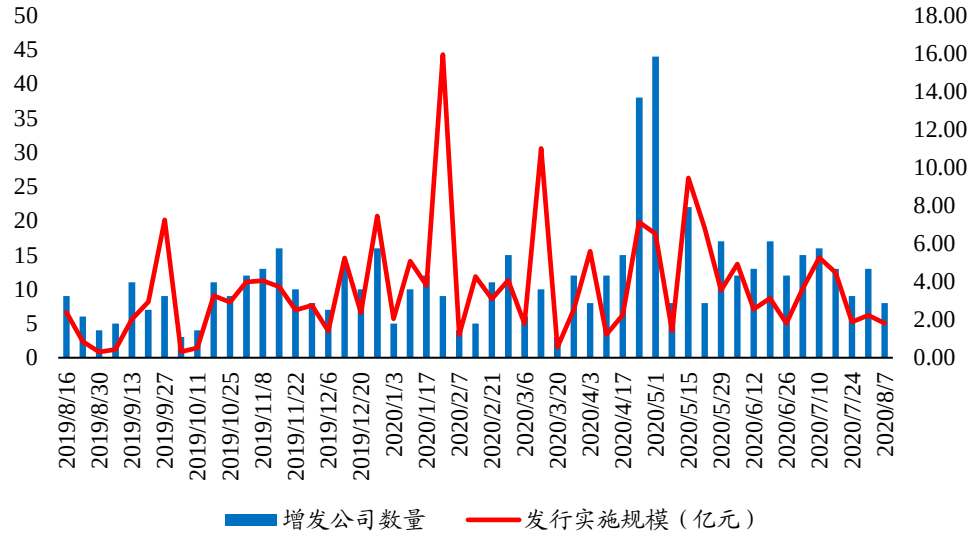
代码	简称	预案日期	方案进度	发行价格（元/股）	发行股数（万股）	募资（万元）	最新股价（元/股）	主承
837240.OC	润晶科技	2020-08-01	董事会预案	8.86	1647.86	14600.00	3.66	兴业证券
830813.OC	熔金股份	2020-08-01	董事会预案	3.20	1499.00	4796.80	3.45	中原证券
430144.OC	煦联得	2020-08-05	董事会预案	3.60	1250.00	4500.00	2.20	东吴证券
831394.OC	南麟电子	2020-08-07	董事会预案	12.15	352.00	4275.22	13.50	国金证券
870866.OC	绿亨科技	2020-08-05	董事会预案	3.00	1018.00	3054.00	3.08	国泰君安
834293.OC	搜了网络	2020-08-06	董事会预案	47.35	45.00	2130.75	2.40	招商证券
871640.OC	德凯股份	2020-08-01	董事会预案	2.60	769.23	2000.00	0.00	东莞证券
837341.OC	睿恒数控	2020-08-01	董事会预案	6.00	200.00	1200.00	6.96	长江证券
835692.OC	力王高科	2020-08-04	董事会预案	1.50	700.00	1050.00	3.02	
837525.OC	纳兰德	2020-08-05	董事会预案	1.50	674.00	1011.00	0.15	国都证券
832069.OC	科飞新材	2020-08-06	董事会预案	8.00	115.00	920.00	9.80	兴业证券
870804.OC	科志股份	2020-08-01	董事会预案	4.00	153.00	612.00	0.00	

数据来源：Wind、开源证券研究所

3.2、 发行实施：本周发行实施数量有所下降、金额有所下降

本周有 8 家公司公告完成增发，较上期 13 家有所下降，合计募集资金 1.81 亿元，环比下降 19%。募资金额位居前列的分别为**雪郎生物（830821.OC）、浩腾科技（833827.OC）、抱儿钟秀（838947.OC）**，分别达到 0.83 亿元、0.35 亿元、0.21 亿元。**雪郎生物**本次发行获得融资 0.83 亿元，用于公司葡醛内酯、乙酰丙酮技改项目和偿还银行贷款，认购对象为李云政和安徽富博医药化工股份有限公司。**浩腾科技**本次发行获得融资 0.35 亿元，用于补充公司业务发展所需流动资金，认购对象为丽水南城新区投资发展有限公司。**抱儿钟秀**本次发行获得融资 0.21 亿元，用于扩大产品研发和生产规模及销售渠道建设、补充公司流动资金、偿还银行贷款以及机构借款，认购对象为六安安元投资基金有限公司以及安徽省农业产业化发展基金有限公司。

图10：本周发行实施数量有所下降、金额有所下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

表3：本周 8 家公司定增实施，合计金额 1.81 亿元

代码	简称	增发公告日	发行价格（元/股）	募集总额（亿元）	增发数量（万股）	折溢价率	所属行业
830821.OC	雪郎生物	2020-08-01	2.26	0.83	3660.00	20.70%	食品饮料
833827.OC	浩腾科技	2020-08-04	5.39	0.35	650.00	-1.70%	计算机
838947.OC	抱儿钟秀	2020-08-06	3.00	0.21	700.00		食品饮料
871713.OC	锡源爆破	2020-08-04	7.63	0.20	262.12		建筑装饰
871394.OC	立信数据	2020-08-06	1.50	0.10	696.41		商业贸易
837447.OC	昆仑建设	2020-08-06	4.19	0.10	238.66	0.00%	建筑装饰
833781.OC	瑞奇工程	2020-08-01	1.32	0.01	110.00	34.00%	有色金属
872905.OC	海博科技	2020-08-01	5.00	0.00	4.08	50.88%	计算机

数据来源：Wind、开源证券研究所

3.3、 上市辅导及 IPO：本周新增 6 家 IPO 辅导

本周 6 家公司公告进入 IPO 辅导备案阶段，为**合佳医药**（主要提供化学原料药）、**宝来利来**（主营农产品生产）、**广信科技**（主营专用设备和零部件生产）、**科创新材**（主要生产耐火材料）、**云创数据**（主要致力于数据处理与外包服务）、**巨骐信息**（主营信息科技咨询和系统集成服务）。

表4：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	2019H1	2017	2018	2019H1	
838641.OC	合佳医药	2020-08-07	10.11	4.92	5.42	3.09	0.45	0.52	0.28	医药中间体
831827.OC	宝来利来	2020-08-06	9.42	1.83	2.27	1.20	0.09	0.18	0.16	其他农产品、饲料
430447.OC	广信科技	2020-08-05	7.12	2.50	2.29	1.12	0.17	0.14	0.07	专用设备与零部件
833580.OC	科创新材	2020-08-04	3.78	0.71	1.02	0.50	0.10	0.21	0.15	耐火材料
835305.OC	云创数据	2020-08-03	22.93	1.04	1.84	1.11	0.34	0.63	0.26	互联网服务

871671.OC	巨骐信息	2020-08-03	15.83	0.56	0.73	0.57	0.10	0.14	0.15	变电设备、电子测试和测量仪器、行业专用软件

数据来源：Wind、开源证券研究所

4、 精选层信息：本期新增 4 家公司进入辅导

截至 8 月 7 日，已有 234 家公司发布公告拟申请进入精选层，其中已有 4 家公司完成辅导验收、118 家处于精选层辅导阶段、39 家公司仍处于股东大会决议或董事会决议阶段，73 家公开发行申报材料已被股转公司受理（其中 32 家公司已在精选层挂牌交易）。本周新增 4 家公司已进入精选层辅导阶段，为**合佳医药、科创新材、云创数据、巨骐信息**。**合佳医药**主要提供化学原料药，2017-2019 年分别实现营业收入 4.92 亿元、5.42 亿元、6.78 亿元；分别实现净利润 0.45 亿元、0.52 亿元、0.66 亿元。**科创新材**主要生产耐火材料，2017-2019 年分别实现营业收入 0.71 亿元、1.02 亿元、1.10 亿元；分别实现净利润 0.10 亿元、0.21 亿元、0.25 亿元。**云创数据**主要致力于数据处理与外包服务，2017-2019 年分别实现营业收入 1.04 亿元、1.84 亿元、2.72 亿元；分别实现净利润 0.34 亿元、0.63 亿元、0.78 亿元。**巨骐信息**主营信息科技咨询和系统集成服务，2017-2019 年分别实现营业收入 0.56 亿元、0.73 亿元、1.20 亿元；分别实现净利润 0.10 亿元、0.14 亿元、0.38 亿元。

表5：本周新增 4 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）	2019H1 营业收入（亿元）	2019H1 净利润（亿元）	主营业务
838641.OC	合佳医药	2020-08-07	精选层辅导	13.10	3.09	0.28	化学原料药
833580.OC	科创新材	2020-08-04	精选层辅导	2.45	0.50	0.15	多种金属与采矿
835305.OC	云创数据	2020-08-03	精选层辅导	22.85	1.11	0.26	数据处理与外包服务
871671.OC	巨骐信息	2020-08-03	精选层辅导	3.79	0.57	0.15	信息科技咨询和系统集成服务

数据来源：Wind、开源证券研究所

5、 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

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

电话：029-88365835

传真：029-88365835