

2023 年 09 月 17 日

证券分析师

刘靖 A0230512070005
liujing@swsresearch.com
刘建伟（女） A0230518010003
liujw2@swsresearch.com
周羽希 A0230521040001
zhouyx@swsresearch.com
王雨晴 A0230522010003
wangyq@swsresearch.com

研究支持

武钊西 A0230121070011
wuyx@swsresearch.com

联系人

武钊西
(8621)23297818x
wuyx@swsresearch.com



申万宏源研究微信服务号

上市公司的北交所子公司能转板吗？

——北交所策略周报（2023/09/11-2023/09/17）

本周策略观点：

- **本周北证 A 股下跌 0.13%，但跌幅小于科创 50 等指数。**市场短期进入观望期，成交量进一步缩小。本周北交所市场热点有以下几个：1）转板主题。五新遂装等；2）沪深热点映射，包括福建板块（路桥信息、龙竹科技）、华为产业链（创远信科、利尔达等）、智慧供热和计量（天罡股份）等。总体来说，热点较为散乱，持续性较弱。
- **本周我们继续关注转板主题——上市公司的北交所子公司能否转板。**我们认为，虽然 2019 年证监会发布的《分拆上市规则》没有提及“北交所上市”与“北交所转板”需适用，但基于转板与直接 IPO 同等看待的基本原则，我们认为北交所转板双创仍需符合分拆上市的条件。1）《分拆上市规则》发布以来，有 26 家上市公司成功分拆子公司在沪深交易所上市，这些案例中，上市股东均为主板公司，分拆去向科创板、创业板和主板的分别为 11 家、11 家和 4 家，而上市公司为国企属性的占到 61.5%，民企占 23.1%，剩下为无实控人的公众公司。2）上市公司控股的北交所子公司共 13 家，无一符合当下转板条件。13 家公司中，仅宏裕包材、鼎智科技、民士达和富士达符合分拆上市条件，但前三者上市不满 1 年，且宏裕包材的创新属性稍弱及体量较小、民士达关联采购比例较高，而富士达正在进行再融资。另外 9 家不符合分拆上市条件的公司中，华岭股份不符合的条件仅为上市股东上市不满 3 年，预计 1 年后可符合条件。因此，**从转板的角度来看，我们建议关注的上市公司北交所子公司包括：富士达、华岭股份和鼎智科技。**

本周市场行情回顾：

- **市场：**本周北证 50 指数下跌 0.13%，科创 50、创业板指、沪深 300、中证 1000 均下跌，创业板指下降幅度最大。165 只股票下跌，7 只股票持平，北交所涨跌比为 0.28。**估值：**北交所 PE（TTM）均值 23.80 倍，中值 15.37 倍；创业板 PE（TTM）均值 63.27 倍，中值 33.75 倍；科创板 PE（TTM）均值 68.64 倍，中值 38.87 倍。**交易：**本周北交所成交量为 4.51 亿股，环比减少 53.97%；成交额为 46.87 亿元，环比减少 50.40%。本周北交所融资融券余额为 2.63 亿元，较上周增加 0.27 亿元。**要闻：**北交所发布新一代数据接口规范及配套指南，并就公司债券五项业务规则公开征求意见。

北交所新股：

- **本周：**北交所 1 只新股上市：万德股份，上市首日涨跌幅为-8.73%；截至 2023 年 9 月 15 日，北交所共有 218 家公司上市交易。**下周：**北交所上会 3 家（万源通、派诺科技、康农种业）；申购 0 家；上市 1 家（富恒新材）。

新三板动态：

- 本周新挂牌 3 家，摘牌 1 家，周新增计划融资 22.44 亿元，完成融资 2.64 亿元。

风险提示：

- 宏观经济下行风险；股票市场整体波动的影响。

目录

1 . 本周策略观点：上市公司的北交所子公司能转板吗？4	4
2 . 本周市场行情回顾：50 指数下跌，成交额环比减少6	6
3 . 北交所新股：本周万德股份上市，科强股份申购；下周富恒新材上市8	8
4 . 本周重点公司行情回顾：北交所个股涨跌比 0.28，天罡股份、五新隧装涨幅居前..... 10	10
4.1 个股涨跌幅：天罡股份、五新隧装等涨幅居前	10
4.2 周换手率前五：路桥信息等新股换手较高	10
4.3 重要公告	11
5 . 本周要闻：北交所发布新一代数据接口规范及配套指南，并就公司债券五项业务规则公开征求意见..... 12	12
6 . 本周新三板情况：新挂牌 3 家，摘牌 1 家，周新增计划融资 22.44 亿元，完成融资 2.64 亿元..... 13	13
7 . 风险提示..... 14	14

图表目录

图 1：分拆上市去向板数量.....	5
图 2：分拆上市母公司企业属性.....	5
图 3：北证 50 收于 816.00 点，下跌 0.13%.....	6
图 4：本周主要指数涨跌幅.....	6
图 5：北交所 PE (TTM) 均值 23.80 倍，中值 15.37 倍.....	7
图 6：北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别下跌、下跌、下跌.....	7
图 7：本周北交所成交量为 4.51 亿股，环比减少 53.97%；成交额为 46.87 亿元，环比减少 50.40%.....	7
图 8：截至周四，本周北交所融资融券余额为 2.63 亿元，较上周增加 0.27 亿元..	8
图 9：截止本周末各审核状态的公司数量.....	9
图 10：本周北交所涨幅前五（剔除本周新上市公司）.....	10
图 11：本周北交所跌幅前五（剔除本周新上市公司）.....	10
图 12：新三板周挂牌、摘牌企业数量.....	13
图 13：新三板周计划募资金额及实施募资金额.....	13
表 1：上市公司分拆子公司上市特别规定.....	4
表 2：沪深上市公司的北交所子公司符合分拆上市条件的情况.....	6
表 3：本周北交所上市股票情况.....	8
表 4：本周有更新信息的北交所项目审核状态.....	9
表 5：本周北交所换手率前五（剔除本周新上市公司）.....	10
表 6：本周新三板增发预案募集资金前五.....	14
表 7：本周新三板增发实施募集资金前五.....	14

1. 本周策略观点：上市公司的北交所子公司能转板吗？

近期市场较为关注“转板”议题，其中比较重要的是沪深上市公司的北交所子公司能否转板上市。我们对此从规则和实务两方面进行分析：

首先，沪深上市公司的北交所子公司转板至双创仍未有明确文件规范。2019年12月12日，证监会发布了《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》，规范的内容为“上市公司分拆其直接或间接控制的子公司，在境内证券市场首次公开发行股票上市或实现重组上市的行为”。而并未要求文件同样适用于“向不特定合格投资者公开发行并在北交所上市”，以及“北交所公司转板上市至科创板/创业板”的情形。而这也使得，部分明显不符合分拆上市规定的上市公司子公司得以分拆进入北交所；

其次，从实质重于形式的角度，我们认为转板仍需符合分拆上市的要求。证监会对于“转板”非常重要的指导原因是防止“规则套利”，若一家公司直接在双创 IPO 无法通过，而通过先上北交所再“绕道”转板上双创能实现，则明显有悖于这一原则。而从规则的角度来说，转板还需要符合“科创板/创业板首次公开发行”的条件，而满足证监会 2019 年分拆上市的规定，也应属于双创 IPO 的广义条件之一，因此我们认为转板仍需符合分拆上市条件。

表 1：上市公司分拆子公司上市特别规定

条款	《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》
分拆适用范围	上市公司将其直接或间接控制的子公司的形式，在境内证券市场首次公开发行股票上市或实现重组上市的行为。
7 大分拆条件	1.上市公司股票境内上市已满 3 年
	2.上市公司最近 3 个会计年度连续盈利，且最近 3 个会计年度扣除按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润后，归属于上市公司股东的净利润累计不低于 6 亿元人民币（本规定所称净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算）。
	3.上市公司最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润不得超过归属于上市公司股东的净利润的 50%；上市公司最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所属子公司净资产不得超过归属于上市公司股东的净资产的 30%。
	4.上市公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情形，或其他损害公司利益的重大关联交易。上市公司及其控股股东、实际控制人最近 36 个月内未受到过中国证监会的行政处罚；上市公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内未受到过证券交易所的公开谴责。上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告。
	5.上市公司最近 3 个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产，但拟分拆所属子公司最近 3 个会计年度使用募集资金合计不超过其净资产 10%的除外；上市公司最近 3 个会计年度内通过重大资产重组购买的业务和资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产。所属子公司主要从事金融业务的，上市公司不得分拆该子公司上市。

6.上市公司董事、高级管理人员及其关联方持有拟分拆所属子公司的股份，合计不得超过所属子公司分拆上市前总股本的 10%；上市公司拟分拆所属子公司董事、高级管理人员及其关联方持有拟分拆所属子公司的股份，合计不得超过所属子公司分拆上市前总股本的 30%。

7.上市公司应当充分披露并说明：本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性。本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，且资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职，独立性方面不存在其他严重缺陷。

信息披露要求 上市公司应当根据中国证监会、证券交易所的规定，披露分拆的目的、商业合理性、必要性、可行性；

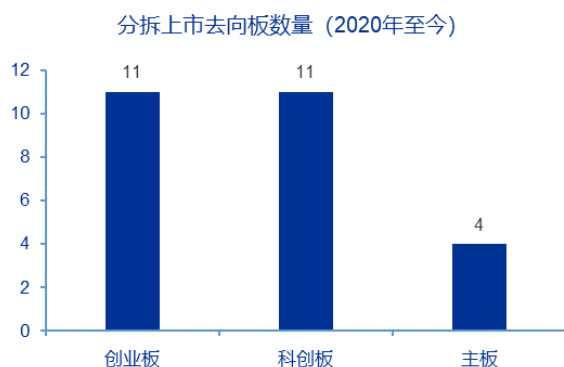
决策程序要求 上市公司分拆的，应当聘请独立财务顾问、律师事务所、具有相关证券业务资格的会计师事务所等证券服务机构就分拆事项出具意见。独立财务顾问应当具有保荐机构资格.....

资料来源：证监会网站，申万宏源研究

可以看到，分拆上市的条件是相当严格的。接下来，我们看一下 2019 年 12 月 12 日证监会发布完分拆上市规定后，分拆上市的实际情况。

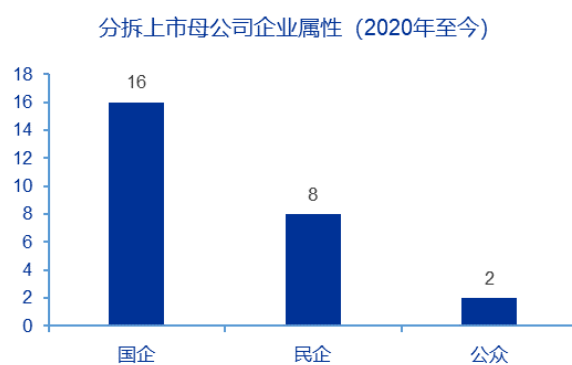
wind 数据显示，自 2020 年起，共有 26 例上市公司（第一大股东）分拆子公司上市，分拆上市去向分别有 11 例科创板、11 例创业板、4 例主板。从企业属性来说，成功分拆子公司上市的上市公司，有 16 家国企，8 家民企和 2 家无实控人的公众公司。

图 1：分拆上市去向板数量



资料来源：wind，申万宏源研究

图 2：分拆上市母公司企业属性



资料来源：wind，申万宏源研究

而从成功分拆子公司上市母公司的业绩体量来说，大部分远超过分拆规则中 6 亿的规定。根据我们测算，26 家分拆子公司的上市公司分拆时过去三年净利润（扣非与归母孰低）之和中位数为 38.3 亿，平均值为 33.5 亿（剔除中国铁建等两家三年净利润之和大于 400 亿公司，因其利润显著高于其他公司）。

接下来，我们来测算北交所子公司是否符合分拆上市条件：

1）选取样本。我们挑选沪深上市公司股东为北交所公司第一大股东的情形，共选出了 13 家公司。

2) 根据证监会分拆规则，逐一核对是否符合条件。经我们测算，仅 4 家符合分拆条件，包括宏裕包材、鼎智科技、民士达和富士达，但前三家公司上市均不满 1 年，本身不符合转板条件，而富士达于今年 3 月发布定增预案，在再融资没有结束前，无法启动转板。

表 2：沪深上市公司的北交所子公司符合分拆上市条件的情况

证券代码	证券简称	首发上市日期	上市公司代码	上市公司股东	上市股东持股比 例（%，最新）	上市满3年	上市股东 持续盈利	三年6亿净 利润标准	净利润占比 不超过50%	权益占比不 超过30%	其他不符合转 板的问题
833819.BJ	颖泰生物	2020/7/27	002004.SZ	华邦健康	46.3				否		
835185.BJ	贝特瑞	2020/7/27	000009.SZ	中国宝安	67.6		否		否	否	
837174.BJ	宏裕包材	2023/8/18	600298.SH	安琪酵母	48.8						上市不满1年
430418.BJ	苏轴股份	2020/7/27	000551.SZ	创元科技	42.8			否			
873001.BJ	纬达光电	2022/12/27	000973.SZ	佛塑科技	38.4			否			
430139.BJ	华岭股份	2022/10/28	688385.SH	复旦微电	42.8	否					
873593.BJ	鼎智科技	2023/4/13	300660.SZ	江苏雷利	34.5						上市不满1年
830946.BJ	森萱医药	2020/7/27	002349.SZ	精华制药	72.3			否	否	否	
831855.BJ	浙江大农	2022/12/29	002131.SZ	利欧股份	32.8		否	否	否		
833394.BJ	民士达	2023/4/25	002254.SZ	泰和新材	66.2						关联交易， 上市不满1年
873576.BJ	天力复合	2023/7/12	002149.SZ	西部材料	44.3			否			
835892.BJ	中科美菱	2022/10/18	000521.SZ	长虹美菱	47.5		否	否			
835640.BJ	富士达	2020/7/27	002179.SZ	中航光电	46.6						发布定增草案

资料来源：wind,申万宏源研究

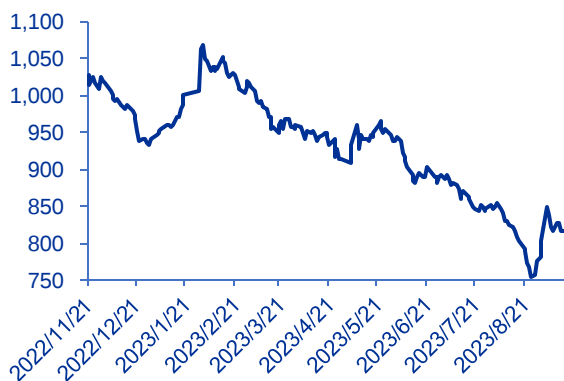
因此，总体来说，我们认为当前没有一家上市公司子公司符合转板条件。但目前满足分拆条件的公司包括：宏裕包材、鼎智科技、民士达与富士达，其中，民士达与上市公司股东的关联交易问题受关注，而宏裕包材的创新属性和体量均有欠缺。而华岭股份在 1 年后，待上市股东复旦微电上市满 3 年，也满足当前分拆上市条件。因此，从转板的角度来看，我们建议关注的上市公司子公司包括：富士达、华岭股份和鼎智科技。

2. 本周市场行情回顾：50 指数下跌，成交额环比减少

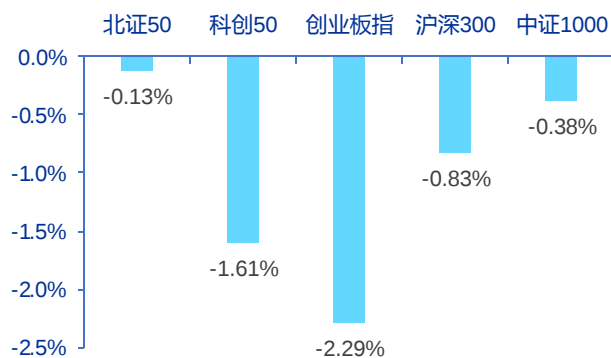
本周系 2023 年 9 月 11 日（周一）-2023 年 9 月 15 日（周五）。本周北证 50 下跌 0.13%，北交所公司 PE 中值 15.37 倍，环比下跌。周交易额 46.87 亿元，环比减少 50.40%。截至周四，两融余额 2.63 亿元，较上周增加 0.27 亿元。

图 3：北证 50 收于 816.00 点，下跌 0.13%

图 4：本周主要指数涨跌幅

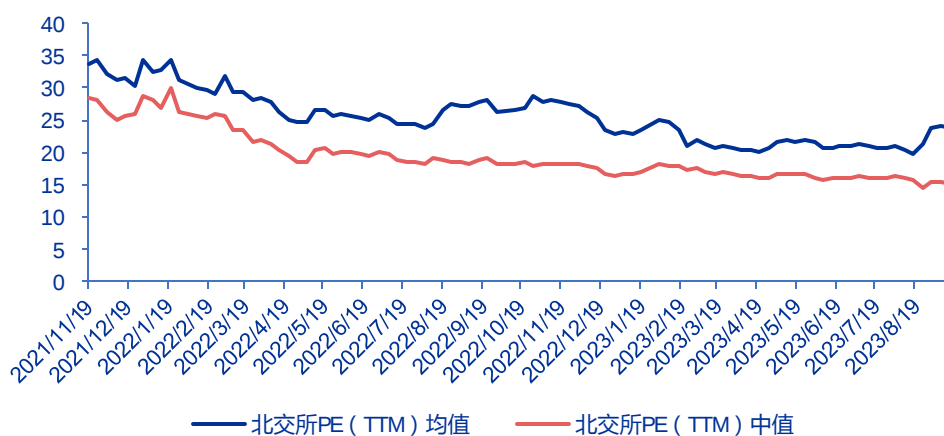


资料来源：Choice，申万宏源研究



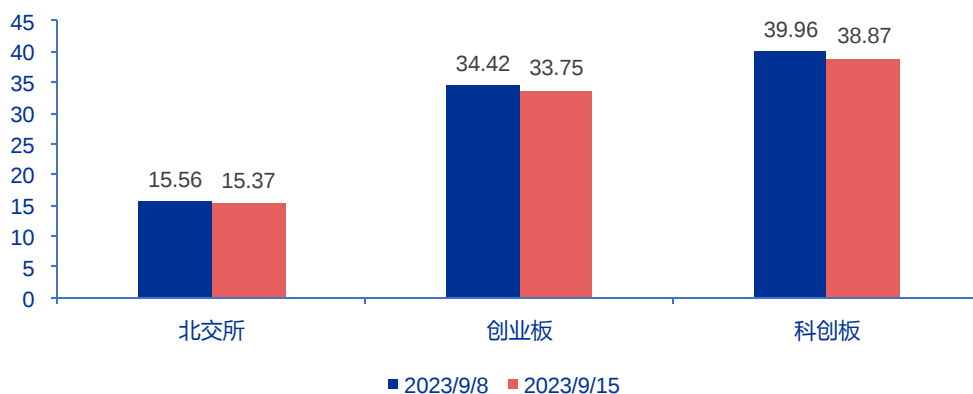
资料来源：Choice，申万宏源研究

图 5：北交所 PE (TTM) 均值 23.80 倍，中值 15.37 倍



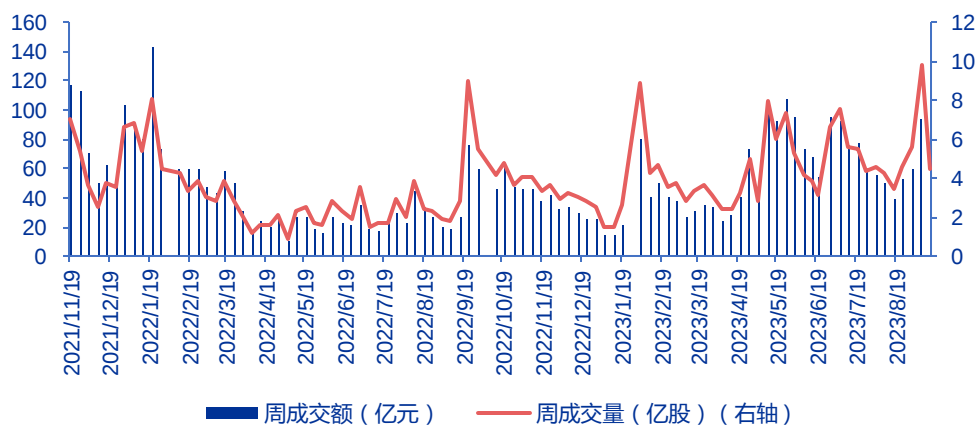
资料来源：Choice，申万宏源研究

图 6：北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别下跌、下跌、下跌



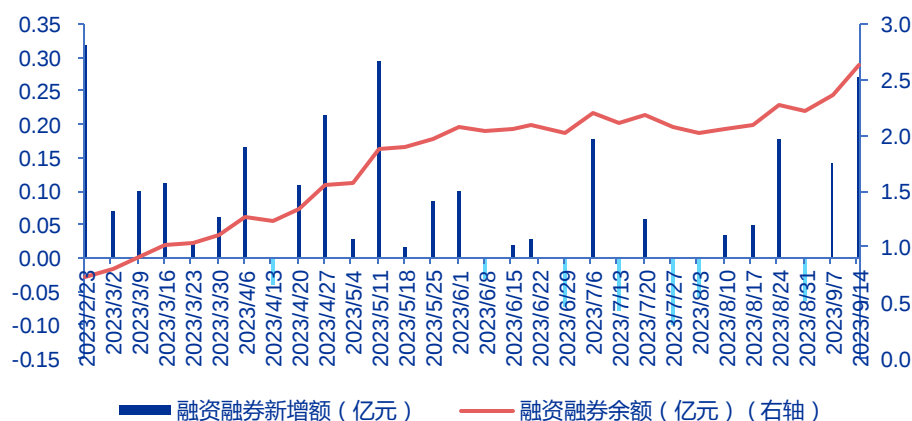
资料来源：Choice，申万宏源研究

图 7：本周北交所成交量为 4.51 亿股，环比减少 53.97%；成交额为 46.87 亿元，环比减少 50.40%



资料来源：Choice，申万宏源研究

图 8：截至周四，本周北交所融资融券余额为 2.63 亿元，较上周增加 0.27 亿元



资料来源：Choice，申万宏源研究

3．北交所新股：本周万德股份上市，科强股份申购；下周富恒新材上市

北交所 1 只新股上市：万德股份；截至 2023 年 9 月 15 日，北交所共有 218 家公司上市交易。下周富恒新材上市。

万德股份（836419.BJ）：所属申万一级行业为基础化工，主营业务为油品添加剂、石油炼剂、油田化学品以及其他精细化工产品的研发、生产与销售；公司首次公开发行 2000.00 万股，发行价格为 8.93 元/股，发行 PE 为 15.99 倍，募集资金总额为 1.79 亿元；上市首日（2023 年 9 月 15 日），涨跌幅-8.73%，换手率 29.55%，成交额 1.03 亿元。

表 3：本周北交所上市股票情况

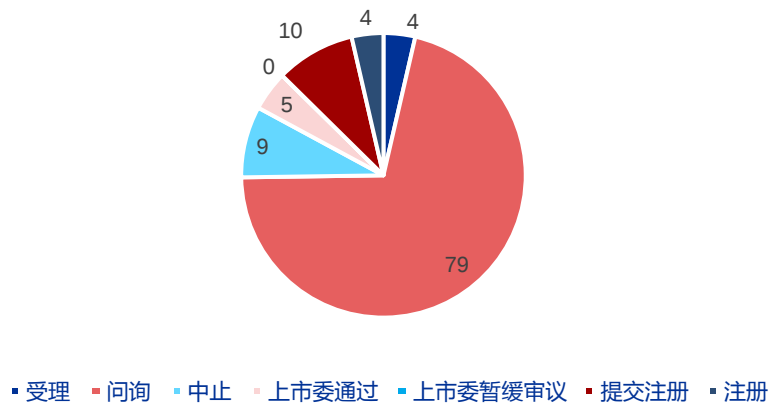
股票代码	股票简称	所属行业	首发指标		财务指标（2022 年）		估值指标（2023/9/8）	
			上市日	首日涨跌幅	首日换手率	营收	净利	总市值

						(百万元)	(百万元)	(亿元)	(倍)
836419.BJ	万德股份	基础化工	2023/9/15	-8.73%	29.55%	556.34	55.46	7.27	12.09

资料来源：Choice，申万宏源研究

注1：所属行业指所属申万一级行业。

图9：截止本周末各审核状态的公司数量



资料来源：北交所官网，申万宏源研究

表4：本周有更新信息的北交所项目审核状态

股票代码	股票简称	更新日期	所属行业	2022 年营收 (百万元)	2022 年净利 (百万元)	总市值 (亿元)	PE (TTM) (倍)
已受理							
873848.NQ	新疆晨光	2023/9/11	农林牧渔	3,522.25	83.82	13.72	11.30
上市委会议通过							
833284.NQ	灵鸽科技	2023/9/15	机械设备	324.68	44.19	5.67	12.48
873570.NQ	坤博精工	2023/9/15	机械设备	211.60	33.65	2.08	4.01
831396.NQ	许昌智能	2023/9/15	电力设备	481.76	41.89	6.42	12.28
提交注册							
836547.NQ	无锡晶海	2023/9/11	医药生物	386.51	64.35	7.09	11.33
873679.NQ	前进科技	2023/9/12	机械设备	219.37	52.06	0.00	0.00
839483.NQ	用友金融	2023/9/12	计算机	598.06	92.40	28.97	29.79
873132.NQ	泰鹏智能	2023/9/14	轻工制造	408.49	44.09	3.95	8.09
873833.NQ	美心翼申	2023/9/15	机械设备	502.23	51.31	5.26	9.58
注册							
832978.NQ	开特股份	2023/9/13	汽车	514.68	77.38	8.14	8.39
873693.NQ	阿为特	2023/9/15	机械设备	233.45	28.24	0.00	0.00
832786.NQ	骑士乳业	2023/9/15	食品饮料	947.75	71.62	7.51	12.18
终止							
832075.NQ	东方水利	2023/9/13	机械设备	221.89	32.65	3.04	10.20

资料来源：Choice，申万宏源研究

注1：所属行业指所属申万一级行业。

注2：总市值、PE (TTM) 为本周末数据。

注3：更新日期为公司有最新公告的日期，并不意味着公司受理、上市委员会会议通过、提交注册和注册发生在该日

下周北交所审核计划：上市 1 家（富恒新材）。

注：数据来源为 Choice、北交所官网。

4. 本周重点公司行情回顾：北交所个股涨跌比 0.28，天罡股份、五新隧装涨幅居前

4.1 个股涨跌幅：天罡股份、五新隧装等涨幅居前

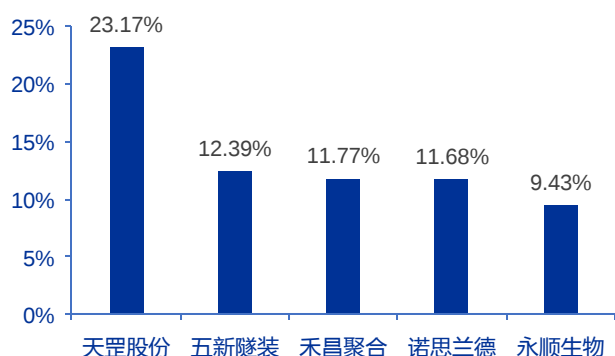
本周，北交所个股中 47 只股票上涨，165 只股票下跌，7 只股票持平，涨跌比为 0.28。

周涨幅前五（剔除本周新上市公司）：天罡股份（机械设备）、五新隧装（机械设备）、禾昌聚合（基础化工）、诺思兰德（医药生物）、永顺生物（农林牧渔）。

周跌幅前五（剔除本周新上市公司）：力王股份（有色金属）、骏创科技（汽车）、明阳科技（汽车）、巨能股份（机械设备）、数字人（医药生物）。

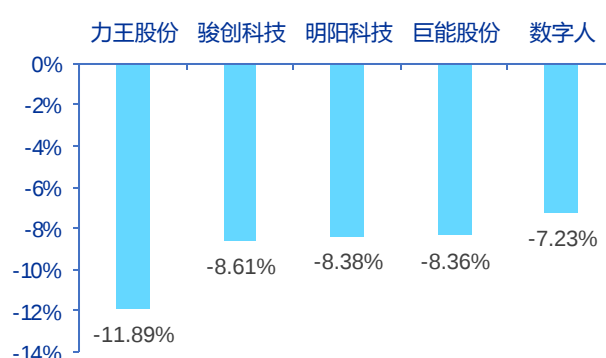
注：数据来源为 Choice。

图 10：本周北交所涨幅前五（剔除本周新上市公司）



资料来源：Choice，申万宏源研究

图 11：本周北交所跌幅前五（剔除本周新上市公司）



资料来源：Choice，申万宏源研究

4.2 周换手率前五：路桥信息等新股换手较高

表 5：本周北交所换手率前五（剔除本周新上市公司）

股票代码	股票简称	周换手率	周涨跌幅	周成交额（百万元）
837748.BJ	路桥信息	151.38%	8.52%	219.95
831627.BJ	力王股份	106.42%	-11.89%	205.26
872953.BJ	国子软件	60.25%	-0.86%	165.03

股票代码	股票简称	周换手率	周涨跌幅	周成交额（百万元）
832651.BJ	天罡股份	42.25%	23.17%	85.78
870976.BJ	视声智能	41.69%	-2.00%	76.94

资料来源：Choice，申万宏源研究

4.3 重要公告

【巨能股份(871478.BJ)】9月11日,公司发布了《公司签订重要合同的公告》。公司近期与一汽解放汽车有限公司签订了《机电产品采购合同》,合同总价款为人民币 100,850,000.00 元(含税),货物包括自动化单元、热前自动化、热后自动化、热前行星架自动化联线。

【旭杰科技(836149.BJ)】9月11日,公司发布了《2023年股票期权激励计划首次权益授予公告》。公司披露2023年股票期权激励计划首次权益授予公告,授予日为9月11日,授予数量为股票期权422.00万份,授予55人,股票期权行权价格为2.50元/份,第一个行权期业绩考核目标为2023年营业收入不低于5.2亿元,归属于上市公司净利润(调整后)不低于1,560万元,不存在利用本次激励计划相关内幕信息进行公司股票交易的情形。

【青矩技术(836208.BJ)】9月12日,公司发布了《回购股份结果公告》。截至2023年9月11日,公司通过回购股份专用证券账户以竞价转让方式回购股份334,526股,占公司总股本0.49%,已支付的总金额9,997,671.15元(不含印花税、佣金等交易费用),占公司拟回购资金总额上限的99.98%。

【华维设计(833427.BJ)】9月12日,公司发布了《购买资产公告》。为进一步延伸拓宽产业链,增加建材销售业务公司拟以0元价格购买江西易运通物资有限公司持有的湖北省易运通新材料有限公司100%股权。上述股权,江西易运通尚未实缴出资。交易完成后,公司将持有湖北易运通100%股权。

【安达科技(830809.BJ)】9月13日,公司发布了《回购股份方案》。为实施股权激励与员工持股计划,公司决议以不超过12元/股回购股份。本次拟回购资金总额不少于1,500.00万元,不超过2,500.00万元,同时根据拟回购资金总额及拟回购价格上限测算预计回购股份数量区间为1,250,000股-2,083,333股,占公司目前总股本的比例为0.20%-0.34%。

【海能技术(430476.BJ)】9月13日,公司发布了《2020年股票期权激励计划第一个行权期股票期权行权结果公告》。公司披露2020年股票期权激励计划第一个行权期股票期权行权结果,本次行权价格6.10元/股,实际行权人数69人,实际行权数量4,650,000份。

【**岭一药业(430478.BJ)**】9月14日，公司发布了《关于取得发明专利证书的公告》。公司于2023年9月14日收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，发明名称为《一种拉多替尼的高收率合成方法》。

【**花溪科技(872895.BJ)**】9月14日，公司发布了《2023年股权激励计划股票期权授予结果公告》。公司披露2023年股权激励计划股票期权授予结果公告，行权价格为3.60元/份，实际授予人数22人，授予数量670,000份。

【**基康仪器(830879.BJ)**】9月15日，公司发布了《2023年股权激励计划权益授予公告》。公司披露2023年股权激励计划权益授予公告，行权价格为3.80元/份，实际授予人数44人，授予数量431.00万份，自查显示不存在内幕交易的行为。

【**同惠电子(833509.BJ)**】9月15日，公司发布了《2022年股权激励计划权益授予公告(预留部分)》。公司披露2022年股权激励计划权益授予公告(预留部分)，限制性股票授予价格4.53元/股，实际授予人数5人，授予数量为限制性股票25万股。

5. 本周要闻：北交所发布新一代数据接口规范及配套指南，并就公司债券五项业务规则公开征求意见

北交所发布新一代数据接口规范及配套指南

2023年9月15日，为提升市场组织效率，落实主题教育调研成果，北京证券交易所和全国股转公司共同编制了《北京证券交易所、全国中小企业股份转让系统交易数据接口规范（二进制试行版）》、《北京证券交易所、全国中小企业股份转让系统行情数据接口规范（二进制试行版）》、《北京证券交易所、全国中小企业股份转让系统数据文件接口规范（试行版）》、《北京证券交易所、全国中小企业股份转让系统组播行情数据分发协议（试行版）》、《北京证券交易所债券现券交易市场参与者系统开发指南（试行版）》，现予以正式发布。

北京证券交易所就公司债券（含企业债券）五项业务规则公开征求意见

2023年9月15日，为贯彻党中央、国务院关于机构改革的决策部署，落实中国证监会《关于高质量建设北京证券交易所的意见》（以下简称《意见》）要求，平稳推进北交所信用债券市场建设，在中国证监会统筹指导下，北交所起草了公司债券（含企业债券）相关业务规则，自2023年9月15日起至9月30日向市场公开征求意见。

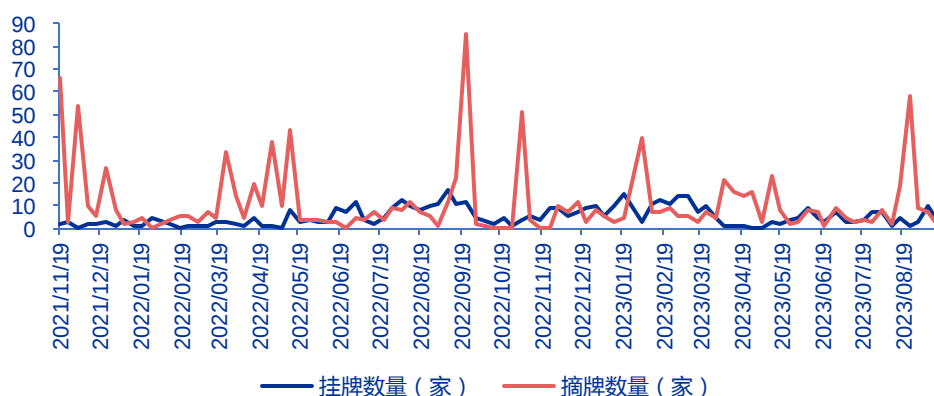
北京证券交易所召开新闻媒体座谈会

2023 年 9 月 15 日，北京证券交易所（以下简称北交所）组织召开新闻媒体座谈会。隋强总经理介绍了“北交所深改 19 条”的积极意义和重要影响，并就北交所高质量建设及市场新闻舆论工作进行深入交流。李永春副总经理主持座谈会。来自新华社、中央广播电视总台、经济日报、金融时报、经济参考报、中国证券报、上海证券报、证券时报、新华网、北京日报、证券日报、新京报、第一财经、财新等 14 家媒体单位的有关负责人及记者代表参加座谈。中国证监会办公厅有关处室负责人参会指导。

6. 本周新三板情况：新挂牌 3 家，摘牌 1 家，周新增计划融资 22.44 亿元，完成融资 2.64 亿元

截至 2023 年 9 月 15 日，新三板挂牌公司 6377 家，本周新挂牌 3 家公司，摘牌 1 家公司，其中创新层 1872 家，基础层 4505 家。

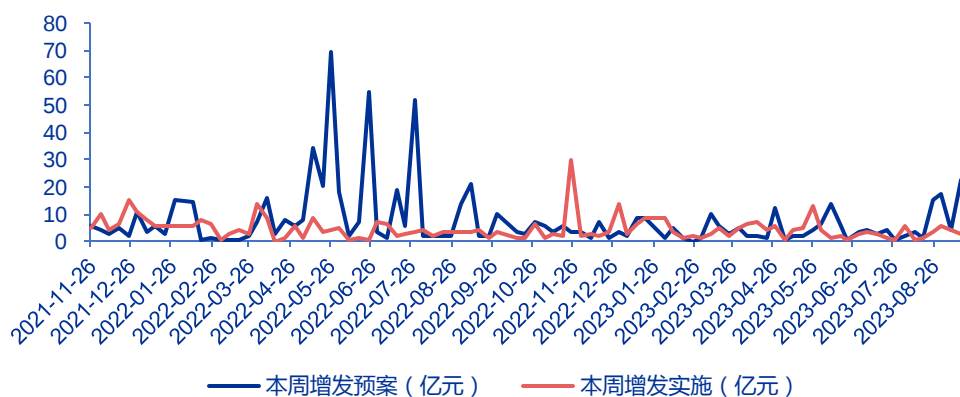
图 12：新三板周挂牌、摘牌企业数量



资料来源：Choice，申万宏源研究

本周，新三板新增计划融资 22.44 亿元，其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 6 家，乔路铭、恒茂高科、盛富莱、如是集团、格林司通、伟邦科技；完成融资 2.64 亿元，其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 1 家，泰铂科技。

图 13：新三板周计划募资金额及实施募资金额



资料来源：Choice，申万宏源研究

表 6：本周新三板增发预案募集资金前五

股票代码	股票简称	金额 (亿元)	所属行业
874075.NQ	乔路铭	11.16	汽车
874061.NQ	恒茂高科	2.29	通信
873766.NQ	盛富莱	2.04	电子
873224.NQ	如是集团	1.95	社会服务
873860.NQ	格林司通	1.50	机械设备

注 1：所属行业为所属申万一级行业。

表 7：本周新三板增发实施募集资金前五

股票代码	股票简称	金额 (亿元)	所属行业
872418.NQ	泰铂科技	1.25	汽车
834520.NQ	万佳安	0.71	计算机
873981.NQ	正导技术	0.68	电力设备
/	/	/	/
/	/	/	/

资料来源：Choice，申万宏源研究

注 1：所属行业为所属申万一级行业。

7. 风险提示

宏观经济下行风险；股票市场整体波动的影响。

信息披露

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法,使用合法合规的信息,独立、客观地出具本报告,并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司隶属于申万宏源证券有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准,取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的,还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露。

机构销售团队联系人

华东 A 组	茅炯	021-33388488	maojiong@swwhysc.com
华东 B 组	李庆	021-33388245	liqing3@swwhysc.com
华北组	肖霞	010-66500628	xiaoxia@swwhysc.com
华南组	李昇	0755-82990609	Lisheng5@swwhysc.com

法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究所有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通,需以本公司 <http://www.swsresearch.com> 网站刊载的完整报告为准,本公司并接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人,除非另有说明,仅作为本公司就本报告与客户的联络人,承担联络工作,不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告是基于已公开信息撰写,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投资标的的邀请或向人作出邀请。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,不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示,本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失,任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。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。市场有风险,投资需谨慎。若本报告的接收人非本公司的客户,应在基于本报告作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。

本报告的版权归本公司所有,属于非公开资料。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。