

# 转板概念股受宠 精选层市场量价齐涨

◎记者 盛波

本周，新三板精选层的行情持续向好。继周一精选层迎来集体大涨后，周二又一批精选层个股盘中再度冲高，多只个股股价创下阶段新高。

新三板精选层本周集体走出了开市以来难得一见的好行情，大部分股票都以红盘报收，成交量也明显放大。周一，精选层53只股票有50只上涨，占比接近95%；周二，精选层成交金额4.29亿元，为今年以来单日成交金额第二高，且精选层股票成交数量持续攀高至3447.02万股，为今年以来单日最高量。

从个股的表现来看，不少股票走出了今年以来甚至是在挂牌新三板以来最好的行情。其中，周一至周四，涨幅前三为永顺生物、富士达、同享科技，分别为30.13%、25.43%、15.22%。

据上证报资讯统计显示，截至昨日收盘，目前精选层54只股票中，已经有34只股票的价格复权后超过进入精选层时的公开发行价，占比超六成。连城数控、同享科技、长虹能源、鹿得医疗、永顺生物等5只股票的股价已较公开发行价格上涨超100%。连城数控公开发行价为37.89元，按照挂牌日复权价格计算，昨日连城数控的收盘价为162.65元，较公开发行价上涨329.28%。同享科技公开发行价为10.18元，按照挂牌日复权价格计算，昨日收盘价格为37.58元，较公开发行价上涨269.20%。

股价涨幅高的大多是前期实施了高送转的公司。据统计，共有19家精选层公司在年报中发布了高送转方案，如富士达、连城数控、艾融软件、同享科技、微创光电、鹿得医疗等，它们近期的股价上涨幅度都非常大。

安信证券新三板首席分析师诸海滨认为，近期新三板市场中精选层公司的转板预期日益升温，特别是随着创远仪器等股价创出新高，投资者对于即将到来的转板上市的预期或有升温。结合公司年报和转板上办法，从首批32家精选层公司来看，约有15家初步符合。结合这批精选层公司年报业绩增长数据和近期股价表现来看，部分业绩较好、转板预期较强的公司一季度股价涨幅整体居前，已经包含了一定的转板预期在内。

根据精选层相关规定，挂牌精选层一年的新三板企业可以申请转板。自去年7月27日开市算起，距离首批32家精选层企业符合申报要求已经不足50天。

银泰证券股转系统业务部总经理张可亮更看重转板细节的落实。他认为，最终的政策落地是沪深交易所出的申报材料指引，也就是申报转板需要精选层企业和中介机构按照什么样的格式，出具什么样的文件，这才是可操作性的政策落地。“这个时点出现量价齐升的行情，我认为主要是受市场预期转板将至影响。”张可亮说。

而一些受制于自身是上市公司子公司，不能分拆上市的优质公司，如贝特瑞、苏轴股份、颖泰生物等，在自身行业带动和新三板精选层整体行情上扬的背景下，也走出了持续向好的行情。“如贝特瑞所处的锂电池行业本身景气度非常高，而新三板精选层整体人气被激活的情况下，大家也会关注到这个板块，如果业绩好、估值低也会被带动上涨。”诸海滨说。



## 精选层投资热度回升： 新股中签率下降 挂牌首日表现亮眼

◎记者 卢梦匀

随着首批精选层公司转板上市进入倒计时，市场预期转板操作指南即将出台，精选层公开发行也在5月进入常态化，投资者打新的热情有所提升。近期新股的中签率明显低于今年年初，挂牌精选层首日股价表现也十分抢眼。

### 投资者打新热情回升

去年在精选层改革驱动下的新三板市场，聚集相当高的人气。在大批资金的关注下，首批精选层企业的认购火热，资金锁定规模远超市场预期。

数据显示，去年首批32家精选层新股上市发行的平均中签率（算术平均）在0.6%左右，多数新股的中签率低于1%，只有润农节水、中航泰达、旭杰科技、建邦股份、连城数控4只新股的中签率高于1%。

中签率低的原因是由于网上申购过于火爆。根据当时精选层公司的公告，例如艾融软件网上发行有效申购数量为493.4亿股，有效申购户数为52.00万户，有效申购倍数高达2339倍。颖泰生物网上发行有效申购数量为185.7亿股，有效申购户数为54.29万户，有效申购倍数为663倍。光这两家公司网上申购冻结的资金就超过了2000亿元。

不过，首批精选层企业却出现新股首日上市大面积破发的情况，挂牌当日截至收盘仍有21家公司的收盘价低于发行价。去年第四季度进行公开发行的第二批企业，虽然采取了各种稳定价格的方式，但投资者的热情开始有所下降。

去年10月27日，万通液压成为第

二批公司中首个新股，在接下来三个月里，陆续有11只新股开启申购。根据统计，包括万通液压在内的12只新股网上发行的平均中签率为1.29%，远高于首批企业。例如万通液压公布的发行结果显示，其网上发行有效申购数量10.67亿股，有效申购户数7.74万户，有效申购倍数为80.20倍，申购冻结资金85.33亿元。

今年1月，精选层有5只新股发行，2月份有2只，中签率对比去年的首批以及第二批企业高出不少。而经过3、4月的挂牌空窗期，5月份再开启打新之时，中签率开始有所转折，呈现出下降的趋势。

数据显示，今年1月11日，驱动力开启网上申购，为2021年首批精选层新股，最终网上获配比例为2.55%。接下来华维设计、长虹能源等多只新股陆续发行，其中同力股份的中签率竟然高达25.85%。根据统计，今年1-2月的7只新股网上发行平均中签率提升到了8.22%。

随着新三板转板上市办法的出台，5月份，精选层新股打新再度开启时，投资者更加关注具有转板潜力或所处细分领域前景较好的新股。朱老六成了5月份打新的“第一枪”，德瑞锂电、智新电子紧随其后，网上打新的中签率也陡然下降。

朱老六的公告显示，其网上发行的有效申购户数为3.17万户，有效申购数量为3.98亿股，最终的网上获配比例为5.60%，低于1.2月新股的平均中签率，但由于朱老六本身从事的是食品行业，较为特殊，因此其中中签率与首批精选层公司相比依旧较高。

接下来公开发行的德瑞锂电受到了投资者的追捧，由于属于锂电池概念股，战略配售有多家机构参与，而且其

网上发行共有5.75万户投资者有效申购，对应冻结资金为113.1亿元，有效申购倍数为78.66倍，最终网上获配比例为1.27%，这一中签率创今年发行的精选层新股中签率新低。

5月第三只新股智新电子的网上申购于5月24日结束。根据公告，其网上有效申购户数4.83万户，有效申购数量为8.71亿股，网上冻结资金55.66亿元，网上有效申购倍数为52.73倍。从结果来看，本次发行网上获配比例为1.90%。

### 部分个股挂牌首日表现亮眼

今年以来，精选层的审核按照“成熟一家，发行一家”的原则稳步推进，公开发行搭配稳定股价的多个举措，叠加转板预期落地，部分新股在挂牌首日表现较为理想。

以驱动力为例，其公开发行价格为5元/股，精选层挂牌首日日报收7.58元，上涨51.60%，换手率11.49%。德瑞锂电、长虹能源挂牌首日的涨幅较大，这两家公司都在锂电池的细分领域占有一席之地。长虹能源公开发行价格为22.58元/股，挂牌首日日报收31.05元，上涨37.51%，换手率20.98%。德瑞锂电在精选层挂牌交易首日，全天高开高走，收盘价报14元，涨幅为44.78%，换手率高达23%，市盈率达到30.74倍。

盖世食品、智新电子挂牌精选层首日表现也比较理想，盖世食品挂牌首日便一度暴涨58%，最终收涨26.73%，换手率高达54.18%，其公开发行价格为3.48元/股，当日收盘价为4.41元。智新电子公开发行价格为6.39元/股，精选层开盘股价一度冲高至7.96元，最终报收于7.17元，较发行价上涨12.21%，换手率为35.89%。

## 华为鸿蒙系统上线 新三板软件公司适配忙

◎记者 阮晓琴

6月2日，华为发布包括智能手表、平板电脑在内的多款搭载 HarmonyOS 2（鸿蒙）的新产品。华为同时宣布，旗下手机、平板电脑等多款设备将陆续启动 HarmonyOS 2 升级。鉴于华为强大的开发能力与渠道拓展能力，新三板软件公司融入华为鸿蒙生态系统，已成为当务之急。目前，已有不少公司正在紧锣密鼓地筹备对接、适配鸿蒙系统。

操作系统是连接 IT 硬件与应用软件的基础设施。民生证券分析师强超廷等认为，鸿蒙推出的背景正是国产软件在技术与市场共振下的加速崛起，鸿蒙的推出有望实现国产操作系统的突破和生态构建，技术实力出众的国产软件领军公司值得关注。

新三板上有数百家营业收入规模超亿元的软件企业，多位接受采访的人士表示，正在积极适配华为鸿蒙系统。

优炫软件近两年主攻数据库软件。优炫软件董事长梁继良告诉记者，目前国产操作系统主要是中标麒麟和统信 UOS，公司已经与这两个系统做好了适配工作。未来，华为鸿蒙如果纳入该领域，公司也会积极推动适配工作。由于统信 UOS 基于开源技术，而鸿蒙系统也是基于开源技术，有了统信 UOS 的基础，相信优炫数据库能很快融合鸿蒙系统。

信息化创新最底层基础设施中，硬件主要包含 CPU、服务器和存储，基础软件包含操作系统、数据库、中间件等。上游操作系统更换后，下游行业软件及办公软件都需要进行适配才能融入该生态系统运营。由于 IT 行业新基建市场启动，2020 年优炫软件数据库及生态产品实现收入 2 亿元，同比增长 61%，占营业收入的比重由上一年的 23.27% 上升到 35.27%。梁继良称，数据库赛道长且宽，天花板也高，公司希望在该领域获得领先地位。为此，将大量精力投入了与客户共同推动数据库更替这个方向。

金蝶天燕主营的中间件也是一个重要细分领域。金蝶天燕总裁陈启发透露，公司产品主要应用领域在服务器端，从长远来看，鸿蒙是万物互联时代的重要操作系统，未来金蝶天燕或在移动互联、物联网、智慧城市等领域与其有合作空间。金蝶天燕是国家核高基中间件领域课题牵头单位。由于“新基建”加速推进，金蝶天燕去年订单大幅增长，盈利能力也有显著提升。

精选层公司恒拓开源董事长、创始人马越 2007 年回国创业时，开源软件在国内应用并不多。他坚持做开源技术的“布道者”，并用开源的思想解决软件开发问题。他告诉记者，华为 OpenHarmony 是在其出任 CEO 的 gitee.com（码云，代码托管协作开发平台）上运营。恒拓开源主要为航空公司、机场及民航保障企业提供安全自主可控的软件服务及整体解决方案。马越透露，恒拓航空的软、硬件产品已经开始尝试适配华为鸿蒙操作系统，希望能早日在民航信息化领域落地。

另一家精选层公司艾融软件董事长张岩透露，公司已经支持多家银行系统进行适配鸿蒙系统的工作。艾融软件今年订单特别多，张岩称，传统银行软硬件系统正在进行大规模升级，现在行业需求非常旺盛，这种状况可能将维持 3 至 5 年。

## 缺“芯”背后蕴机遇 新三板企业增发迎扩产

◎记者 阮晓琴

去年下半年以来，缺“芯”成为半导体行业的关键词。有业内人士预测，缺“芯”状况或将持续两年。在行业景气度下，新三板相关企业纷纷扩产，填补市场空缺。

新三板公司晟矽微电子近日披露，公司定向发行获得业内知名企业江苏新潮科技集团加码投资，此次募集到的 7489.2 万元将用于扩大生产等。

知名半导体研究机构芯谋研究的研究总监王笑龙接受记者采访时表示，这次芯片短缺，缺的是成熟制程，比如 180 纳米、55 纳米和 65 纳米晶圆特别缺。比较典型的，像汽车芯片、MCU 芯片、电源管理芯片、充电芯片，还有 CIS 摄像头芯片。王笑龙还透露，这次缺货，客户普遍更愿意选择国内厂商。特别是新能源汽车需要的车规级芯片，国内厂商对国产芯片的接受度相对更高一点。还有消费电子，厂商对国产芯片的接纳度更积极。

新三板有超 30 家芯片相关企业，包括晶圆封装测试公司华岭股份、电通微电和确实科技，MCU 公司晟矽微电、汇春科技和中基国威，以及数模芯片南麟电子，电源管理芯片亚成微等。

半导体行业进入景气周期后，新三板相关公司抓紧机会扩产。去年以来，9 家新三板半导体公司启动增发，其中 8 家已经完成。晟矽微电是集成电路设计行业的智能家居产品及物联网硬件基础方案的提供商。本轮融资发行对象除了芯片封装龙头企业新潮集团外，还有产业资本、同行业的新三板公司南麟电子。晟矽微电相关人士透露，公司 32 位微控制器产品已经进入小批量测试阶段。

南麟电子也启动了定向增发。定向发行说明书显示，2021 年 1-3 月，行业整体需求旺盛，集成电路产品供不应求，公司产品型号和市场需求持续增加。预计本次募集资金总额不超过 7014 万元，发行目的是保障公司整体经营目标和发展战略的全面落地。

南麟电子今年 5 月进入上市辅导期。公司专注于 IC 设计并自建封装测试线，主要产品包括电源管理芯片、车用芯片、功率器件与 IPM 模块等。去年公司实现营业收入和净利润分别为 2.34 亿元和 1910.3 万元，同比分别增长 48.51% 和 350.05%。

MCU 芯片提供商中基国威也是此轮市场需求爆发的受益者，已完成了融资。公司最终客户主要集中在海信电器、海尔电器、奥克斯、九阳、飞科和奔腾等品牌家电企业。2020 年，公司营业收入和净利润分别为 1.04 亿元和 2373.98 万元，同比分别增加 6.87% 和 5.28%。

## 各路资本逐鹿新三板 国有资本持续“加码”

◎记者 盛波

不久前，全国股转公司副总经理张梅表示，新三板已成为国有资本投资中小企业的重要“标的池”和退出渠道。不仅是国有资本，今年以来各路资本投资新三板的热情高涨，包括不少上市公司、投资机构、资产管理机构、产业资本等。

### 各路资本逐鹿新三板

今年以来，共有 405 家投资机构参与了新三板公司 458 次定增，认购总金额达 69.91 亿元；去年同期为 302 家投资机构参与了新三板 313 次定增，认购总金额为 76.87 亿元。从数量上看，今年有更多的投资机构参与到新三板投资。

不少知名投资机构持续“加码”新三板。鼎锋旗下的上海鼎锋弘人资产管理有限公司，有 8 只基金参与了精选层公司三元基因的打新，认购总额 3024 万元。知名的基

金管理公司——南方基金也参与了三元基因的打新。达晨旗下的一家私募机构——深圳市达晨创投私募股权投资企业（有限合伙），参与了四川赛迪的定增，获配定增金额 6000 万元，获配比例高达 60%。

还有不少上市公司将新三板作为投资的“标的池”。通威股份、安徽合力、华胜天成、润和软件、南宁糖业等上市公司参与了渤海水产、加力股份、神州云动、太极华保、侨虹新材等挂牌公司的定增，连城数控、伯朗特等新三板公司也投资了石金科技、华成工控等挂牌公司。

另外，新三板公司今年上半年还获得了不少产业资本的助力，如安徽省农业产业化发展基金有限公司、沭阳经济技术开发区产业发展基金等。

### 国有资本“加码”

国有资本一直以来关注关系国民经济命脉的重要行业和关键领域。如今，国有资

本给予新三板上的创新型、创业型、成长型中小企业更多关注。

全国股转公司数据显示，新三板累计服务 565 家国有企业，国有挂牌公司累计发行融资近 550 亿元，并购重组交易总额 210 亿元。以财政部为主出资设立，重点支持创新型中小企业成长的国家中小企业发展基金，已经参投了 28 家挂牌公司，总投资金额 1.12 亿元。

精选层公司作为新三板的“排头兵”，自然受到国有资本的高度关注，当前 52 家精选层公司里有 33 家的前十大股东包括了国有投资的主体。长虹能源、森萱医药、苏轴股份和佳先股份等 4 家精选层公司，其实际控制人分别为绵阳市国资委、南通市国资委、苏州市国资委和蚌埠市国资委等。

不少精选层公司的股东榜中，都有着国资背景的专业投资基金和创业投资基金的身影。

创远仪器的第三大股东为上海物联网二期创业投资基金合伙企业（有限合伙），

该基金第一大股东上海新懿投资有限公司的控股股东上海嘉定工业区开发（集团）有限公司由嘉定区国有资产管理委员会全资控股，该基金的第三大股东上海嘉定创业投资管理有限公司的股东分别为上海嘉定区集体经济联合社和上海市嘉定区国有资产经营（集团）有限公司。流金岁月的第九大股东是海南省文化体育产业发展基金（有限合伙）。微创光电的十大股东武汉智慧城市创业投资基金合伙企业（有限合伙），其持股 34.8% 的第一大股东武汉东湖创新科技投资有限公司背后全资控股的是武汉市人民政府国有资产监督管理委员会。安信证券研报显示，所有新三板公司中，实际控制人属性为国资（包括地方政府国有资产管理机构、国务院直属机构等）的公司共有 281 家。从营收分布来看，约三分之一公司低于 3 亿元，3 亿元至 6 亿元公司占比也较高，有 40 家，另有 19 家公司营收超 15 亿元。