

2021年新三板两大主要指数远远跑赢上证指数、深证指数和恒生指数。来自全国股转公司的数据显示，截至2021年12月31日，三板成指收盘报1138.22点，全年上涨12.61%；三板做市指数收盘报1455.68点，全年上涨35.64%。

去年11月15日万众瞩目的北交所横空出世，新三板全部精选层公司在当天全部“平移”北交所。截至12月31日收盘，新三板6932家挂牌公司总市值为22845.4亿元，市值超过百亿的公司有6家；北交所82家上市企业总市值为2722亿元，市值超过百亿的公司有4家。可见，“升级版”新三板总共有10家公司市值过百亿，其中贝特瑞以718亿元的市值遥遥领先。

## 2021年新三板成绩喜人

刚刚过去的一年，新三板交出了一份喜人的“成绩单”。

根据全国股转公司公布的数据，2021年全年，新三板挂牌公司成交金额2148.16亿元，换手率为17.66%。2021年新三板股票发行次数共计587次，融资金额共259.67亿元。截至2021年12月末，新三板挂牌公司总计6932家，总市值为22845.4亿元，市盈率20.48倍。

在全部精选层公司在11月15日全部“平移”北交所之后，新三板创新层、基础层也不乏市值过百亿公司。东方财富choice的统计显示，总共有6家公司市值超过百亿元，其中恒神股份、硅烷科技、华强方特、巨正源属于创新层，东海证券、华精科技属于基础层。浙商创投的市值为99.62亿元，距离跨进“百亿军团”仅一步之遥；康乐卫生的市值为97.19亿元，也曾一度进入百亿市值的队伍。

其中，恒神股份以165.91亿元位居榜首，其今年涨幅达到77.70%。据恒神股份官网显示，公司是国内唯一一家产品组合覆盖从原丝、碳纤维、上浆剂、织物、液体树脂、粘接剂、预浸料、碳纤维复合材料零件、航空复合材料结构件的企业。从下游应用市场看，恒神股份的产品主要应用于航空航天、民用客机、交通、新能源、建筑补强、工业等领域。2015年恒神股份正式挂牌新三板，成为国内第一家登陆股转系统的碳纤维企业。

恒神股份前期因整体出货量较低持续亏损，在今年上半年成功实现扭亏为盈，期内公司实现营业收入4.05亿元，同比增长189.34%；实现归母净利润5164万元，同比增长174%。安信证券认为，公司当前已进入良性增长阶段，同时在“碳中和”背景下在新能源风电、光伏和氢能应用市场方面需求大增，或将不断提高后续盈利或具备较大弹性。

北交所公司方面，自开市以来经过一个多月的低迷之后，终于在2021年底走出一波

亮丽的行情。目前总共有4家北交所公司市值超过百亿，其中贝特瑞在过去一年涨幅高达2.86倍，市值也从2020底的188亿元飙升至2021年底的718亿元，一年之间市值增长600亿元。排名第二的是连城数控，市值也达到238亿元，2021年全年累计涨幅也达82.93%。吉林碳谷和长虹能源是2021年挂牌精选层的次新股，去年全年分别涨7.62倍和2.86倍，市值分别为183亿元和107亿元。去年年底医药生物股大放异彩，走出漂亮的收尾行情，森萱医药、颖泰生物、诺思兰德这三家生物医药公司的市值分别为75亿元、73亿元和68亿元。

(市值居前的北交所公司)

整体来看，“升级”后的新三板总共有10家公司市值过百亿，贝特瑞的市值遥遥领先，是当之无愧的“老大”。

贝特瑞为全球负极龙头，现有产能15.3万吨，规划产能49万吨，负极出货连续7年全球第一。中信建投将贝特瑞称为“北交所第一股”，认为公司产品品质、规模和客户结构优异，负极毛利率近年来保持在35%，领先同业对手；公司负极技术领先，主持制定硅碳负极国家标准，目前已经研发至第四代，为唯一产品出海企业，技术领跑行业，在产品迭代中率先受益。展望未来，公司规模优势、一体化优势、硅碳技术优势和全球客户优势保证公司在行业迭代中勇立潮头，人造和天然石墨负极有望保持快速增长势头。

展望2022年：日成交金额或破百亿

12月31日晚，全国股转公司、北交所发布2022年新年致辞，表示将以打造服务创新型中小企业主阵地为总方向，协同各方力量，持续巩固北交所良好开局，进一步提升新三板市场功能，落实好全面实施注册制各项要求，打响市场服务品牌，加大市场监管力度，增进业务与技术融合，完善内部管理和队伍建设，加强党风廉政建设和党风廉政建设，扎实推动各项工作再上新台阶，以优异成绩迎接党的二十大胜利召开，为更好服务实体经济高质量发展、建设中国特色现代资本市场、实现第二个百年奋斗目标积极贡献力量。

增量研究院院长张奥平认为，未来北交所对中国特色多层次资本市场体系的长远发展将带来多方面的价值提升，包括北交所的设立，从根本上补足了中国资本市场无法为中小企业服务这一功能性缺失，也彻底打破了资本市场只能帮助大利润企业融资发展的市场惯性认知；可以预计，伴随着市场逐步发展，制度建设逐步完善，将有更多投资者得到分享高速增长型中小企业成长红利的机会；对上市公司资本价值而言，一九分化加剧，资金将更偏向中小型高增长企业等。

张奥平预计，今后的A股市场，将持续向“一九分化”演变。行业头部企业以及具备成为行业头部潜在能力的早期高增长型企业，将会受到更多资金面的关注，而那些非行业头部企业将逐渐丧失资金端的关注度，从而丧失资本价值。

展望2022年，资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南对北交所给出了十大预测，包括：

- 1、合格投资者数：目前北交所合格投资者475万户，新一年有望接近600万户。
- 2、上市企业总量：目前82家，新一年里大概率突破200家。
- 3、日成交金额：北交所开市首日成交金额为95.73亿元，最后一个交易日为35.9亿，新年随着上市企业的增多、交易的活跃，年内将很快突破百亿。
- 4、北证指数：作为北交所二级市场的重要参考指标和晴雨表，市场热盼北证指数尽快制定出台。
- 5、首例转板：年内有望见到当前已停牌的3家企业中出现转板成功案例。
- 6、混合交易：A股的混合交易可能会在北交所试点。
- 7、两融业务：有望参照沪深A股推出融资融券业务。
- 8、再融资：目前已经有两家公司推出了定增计划，有望年内完成，后续将会有更多的企业积极利用定增、可转债、优先股甚至公开发行为和配股进行再融资。
- 9、新股破发：现有82家公司中还有少数几家公司处于破发状态，应该会在年内回到发行价之上。但老破发股的最终消灭，不表示未来不会再出现新的破发。
- 10、涨跌停：北交所作为A股的一个新生板块，二级市场未来也会越来越A股化，这对市场和投资者来讲也是一个好现象，那么新年里可能会出现首个跌停和连续3日涨停（因为森萱医药已经创下了连续2日涨停的记录了）。

在申万宏源证券首席分析师桂浩明看来，就新三板而言，目前来看，整体挂牌公司数量还是在下降，主动来挂牌的公司数量并不是很多，所以在新三板取得重大发展情况下还是要重视基础稳定的问题。对于新三板来说，北交所是一个重要的工作，但与此同时也应该吸引更多新的有质量的、有潜力的公司，到基础层和创新层来挂牌，因为如果没有这些，北交所就没有了源头。所以对新三板来说，除了抓好北交所以外，也应该对其基础做出一个良好的推进。

“只有这样整个新三板才能进入有序发展、良性循环的道路。在这方面，今年监管层在新三板当中已经做了很多工作，也取得了相应的成就。现在来看，应该沿着正确道路继续加大力度，不能把新三板的注意力仅仅集中在北交所，而是应该有更广阔的研究思路。”桂浩明说。

(责任编辑：梁秋燕)

·END·

最具价值的原创新三板微信号

扫码关注我们

微信号：zqsb\_bzzx