

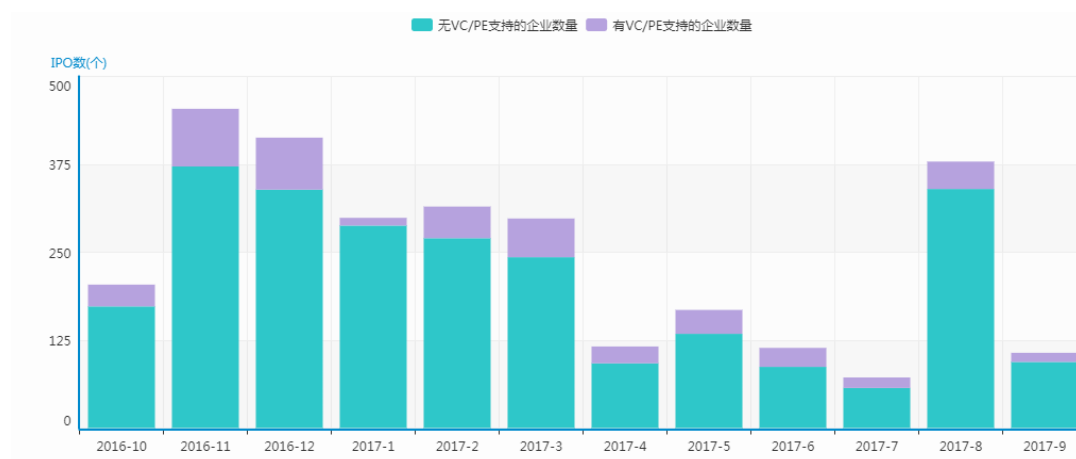
清科 2017 年 9 月新三板统计报告

清科数据：29 家新三板企业接受上市辅导，转板 IPO 将成为一大趋势

2017-10-12 清科研究中心 季京京

根据清科旗下私募通统计，截至 2017 年 9 月新三板挂牌企业数量达到 11594 家。其中，基础层企业 10218 家，创新层企业 1376 家。从转让方式来看，采用协议转让方式 10158 家，采用做市转让方式 1436 家。本月新增挂牌企业共 107 家，环比下降 71.77%，在所有挂牌企业中，有 VC/PE 支持的共有 13 家，占比 12.15%，环比下降了 66.67%。

图 1 新三板挂牌企业月度走势



来源：私募通 2017.10

www.pedata.cn

29 家新三板企业接受上市辅导，转板 IPO 将成为一大趋势

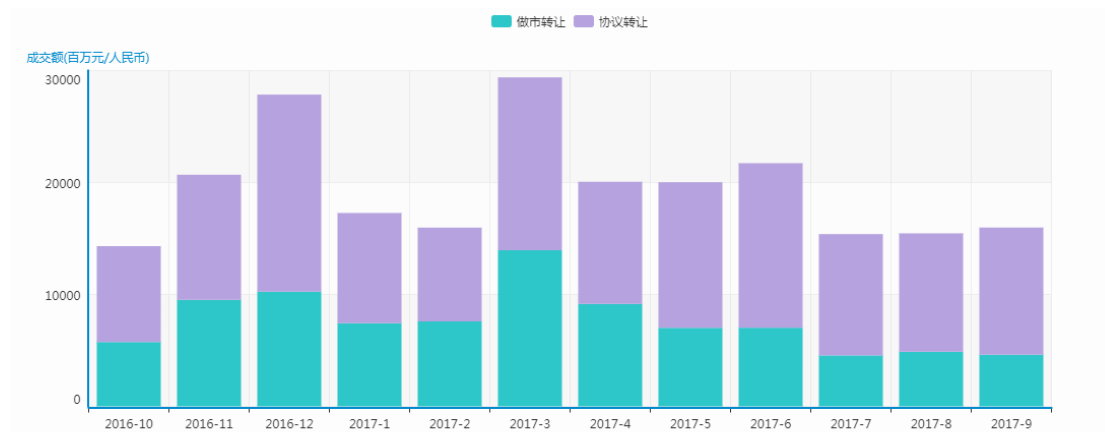
由东方财富数据可知，9 月有 29 家新三板企业接受上市辅导。截止至今年 9 月 30 日，前三季度共有 301 家新三板企业接受上市辅导，与去年同期相比上升了 76.02%。九月份共有 64 家新三板摘牌，部分摘牌公司表示摘牌后将对国内部分资产业务进行并购重组，并对公司现有股权结构进行调整。同时，新三板企业通过首发申请速度有所加快，这对正计划“转板”的挂牌企业来讲极具吸引力。

一般而言，IPO 企业从申报到发行的审核周期是一年左右时间，但观察今年的情况，不难发现不少转板成功的企业从获得批文、预披露到更新上会的时间都在大幅缩短，截至目前，共计有 17 家新三板企成功过会，其中，排队时间最短的为药石科技，公司申报上市时间为 2017 年 3 月 19 日，过会时间为 2017 年 9 月 27 日，排队时间仅半年左右，IPO 审核提速吸引着新三板企业“转板”。截至 9 月底，IPO 排队企业中来自新三板市场的将近 150 家，占

清科 2017 年 9 月新三板统计报告

全部 IPO 排队企业的 30%，未来转板 IPO 或将成为新三板企业的一大趋势。

图 2 新三板成交月度走势



来源: 私募通 2017.10

www.pedata.cn

9 月份新三板共成交 19.55 万笔，共成交 31.42 亿股，成交金额为 170.45 亿元，环比上升 9.90%。其中，采用协议转让方式成交的金额约为 113.62 亿元，采用做市方式成交的为 46.17 亿元。截止 9 月 30 日新三板成指指数报收于 1305.57，新三板做市指数收于 1008.71。

9 月份挂牌公司股票成交金额前 10 名分别为：英雄互娱（证券代码：430127）、齐鲁银行（证券代码：832666）、东海证券（证券代码：832970）、君实生物（证券代码：833330）、联讯证券（证券代码：830899）、华高世纪（证券代码：430039）、安达科技（证券代码：830809）、唐人影视（证券代码：835885）、传智播客（证券代码：839976）和科列技术（证券代码：832432）。

表 1 9 月份挂牌企业 VC/PE 支持情况（部分）

企业名称	行业	历史投资机构
活力天汇	互联网	华晟投资 昶创投资 伯乐纵横 东方富海 北京欧沛汶投资 珠海铎盈 华盖资本 尚宇天汇投资 民航投资 高速投资
网娱互动	IT	木齐华盈天山投资 维思资本 杭州维思 天津凯鹏华盈
鹏锐技术	IT	惠和投资
兢强科技	电子及光电设备	国厚投资

清科 2017 年 9 月新三板统计报告

祝融科技	IT	清林华成
聚力粮机	机械制造	律联（北京）投资基金管理有限公司
卡特马克	其他	圣商资本
雷神科技	IT	长天资本 国科正道 同创伟业 智瑞德投资 麟玺创投 海尔金融控股 苏州紫辉天马 国科投资 赛富投资基金 紫辉创投 优格资本
长江期货	金融	汇通达投资 长江证券 汇龙富投资
安致股份	互联网	杭州见和投资管理合伙企业（有限合伙）

来源：私募通 2017.10

www.pedata.cn

活力天汇新三板挂牌，获华晟投资、伯乐纵横、东方富海等 VC/PE 机构支持

2017 年 9 月 11 日，活力天汇（证券代码：871860）正式在新三板挂牌交易。深圳市活力天汇科技股份有限公司定位于移动互联网零售企业，以航空及高铁出行服务为切入点，通过为用户提供高品质的出行服务体验，获取高价值高黏性的优质用户，进而在场景电商中，为正在消费崛起的新生代中产阶级提供高品牌溢价、高品质溢价的商品和服务。公司旗下提供出行服务的手机应用——“航班管家”和“高铁管家”现已衍生出伙力食、伙力接送、伙力酒店、伙力商城等一系列场景电商业业务。

根据股权转让说明书中的信息披露，2016 年 5 月 10 日，华晟投资与昶创投资旗下各一支基金以每股 74.55 元的认购价格联合对活力天汇进行投资，投资总金额为 13000 万人民币，共获得股权占比 12.4215%。2016 年 5 月 19 日，北京欧沛汶投资参与了活力天汇新一轮融资，投资总金额为 1500 万人民币，共获得 1.2389% 的股权，增资价为 84.1 元/股。2016 年 5 月 30 日，伯乐纵横、东方富海、珠海铨盈等联合对活力天汇进行了投资，以每股 96.31 元的价格共投资 46500 万人民币，获得股权占比 17.9289 %。

雷神科技新三板挂牌，获长天资本、国科正道、同创伟业等 VC/PE 机构支持

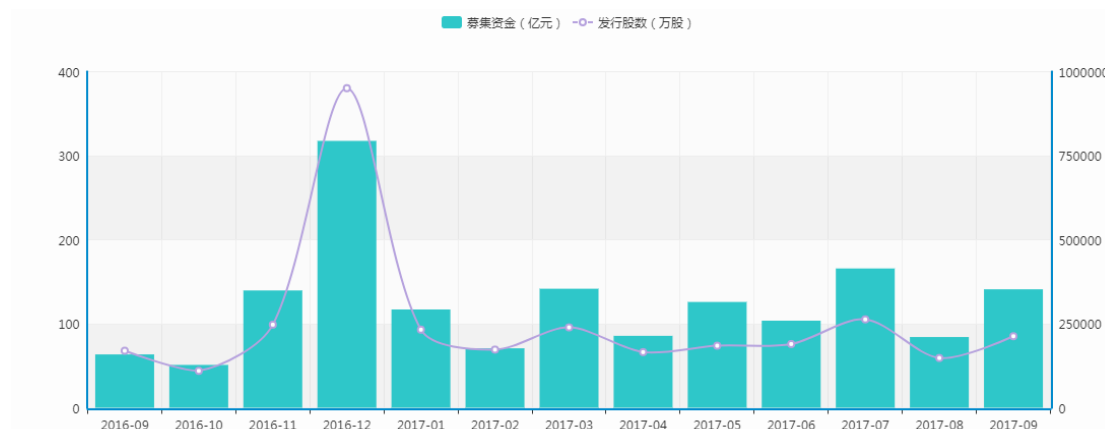
2017 年 9 月 20 日，雷神科技（证券代码：872190）在新三板正式挂牌交易。青岛雷神科技股份有限公司专注于“粉丝交互”模式下游戏笔记本、游戏台式机和游戏外部设备等产品的设计、研发和销售。公司通过与品牌粉丝强黏度交互，贴近游戏玩家内心，为玩家提供性能强悍、品质一流的产品和服务，致力于让每一位玩家都能拥有极致的游戏体验。

根据股权转让说明书中的信息披露，2015 年 3 月 24 日，麟玺创投旗下的一支基金参与了雷神科技的历史融资，投资金额为 300 万，股权占比 7.5%。2016 年 7 月 18 日，麟玺创投、国科正道和国科瑞祺联合参与了新一轮融资，投资总金额为 1790 万人民币，共获得 5.92%

清科 2017 年 9 月新三板统计报告

的股权。2017 年 2 月 17 日，同创伟业、赛富投资基金、国科正道等参与了雷神科技的新一轮融资，投资总金额为 6520 万人民币，共获得股权占比 12.5%。

图 3 新三板定向增发情况



来源：私募通 2017.10

www.pedata.cn

228 家企业实施定增，大运汽车募资 17.70 亿位居榜首

9 月份共有 228 家新三板企业完成定向增发，共募集 140.97 亿元人民币，环比上升 67.44%。从企业数量与企业规模上来看，本月较上月都有所上升：企业从 208 家上升到 230 家；规模从 84.19 亿上升到 140.97 亿。目前来看，本月定增市场环比大幅上升。

大运汽车（证券代码：870012）在本月完成单笔最大定增，以每股 8.00 元的价格发行 22125.20 万股，获配金额约 17.70 亿元人民币。本次股票发行募集的资金主要用于在新能源汽车业务前期，垫付大量流动资金以满足汽车生产所需。盖娅互娱（证券代码：430181）本月以每股 34.47 元的价格发行 1785.15 万股完成募资约 6.15 亿元，位居本月第二，募集资金将提高公司流动比率，降低资产负债率，增强公司财力。嘉泰数控（证券代码：838053）本月募集金额约 3.63 亿元，位居第三，募集资金主要用于两个方面，一是偿还银行贷款，改善公司负债结构，降低资产负债率，进一步优化公司财务结构。二是补充流动资金，缓解公司经营过程中的资金压力，降低公司运营风险，增强公司的资本实力和抗风险能力。

表 2 9 月份定向增发 TOP 10

排名	企业名称	行业	获配金额	获配数量	发行价格
			(万元)	(万股)	(元)
1	大运汽车	汽车	177001.60	22125.20	8.00
2	盖娅互娱	IT	61534.12	1785.15	34.47

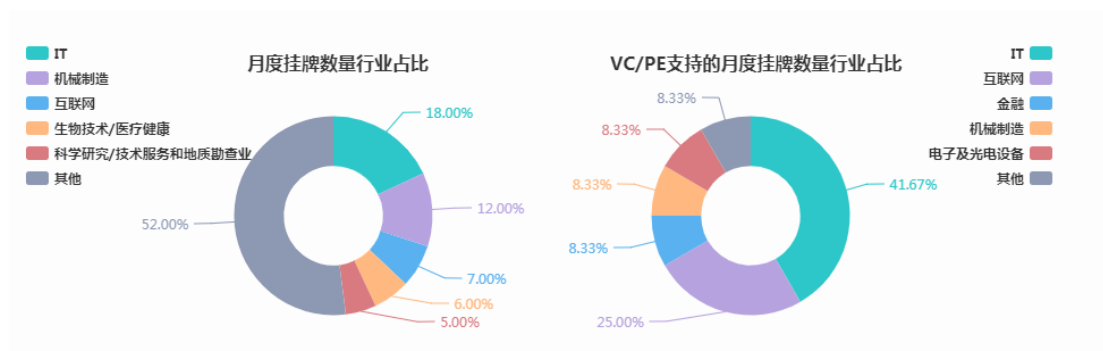
清科 2017 年 9 月新三板统计报告

3	嘉泰数控	机械制造	36254.68	4172.00	8.69
4	桑尼能源	机械制造	34750.40	2348.00	14.80
5	翰博高新	光电	30000.00	1500.00	20.00
6	伊禾农产品	农/林/牧/渔	29095.00	2300.00	12.65
7	传智播客	教育与培训	24721.82	653.15	37.85
8	赛维电商	互联网	22200.00	888.00	25.00
9	南湖国旅	娱乐传媒	22200.00	2228.92	9.96
10	晶樱光电	清洁技术	20000.00	2000.00	10.00

来源：私募通 2017.10

www.pedata.cn

图 4 9 月挂牌企业行业分布情况



来源：私募通 2017.10

www.pedata.cn

本月新三板挂牌企业共涉及 24 个一级行业。从总数来看，IT、机械制造、互联网分列前三位，各完成挂牌 18、12 和 7 家企业；占比分别为 18.00%、12.00%和 7.00%；其中有 VC/PE 支持的企业共 13 家，IT、互联网、金融分列前三位，分别挂牌 5 家、3 家和 1 家，占比依次为 41.67%、25.00%和 8.33%。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14943

