

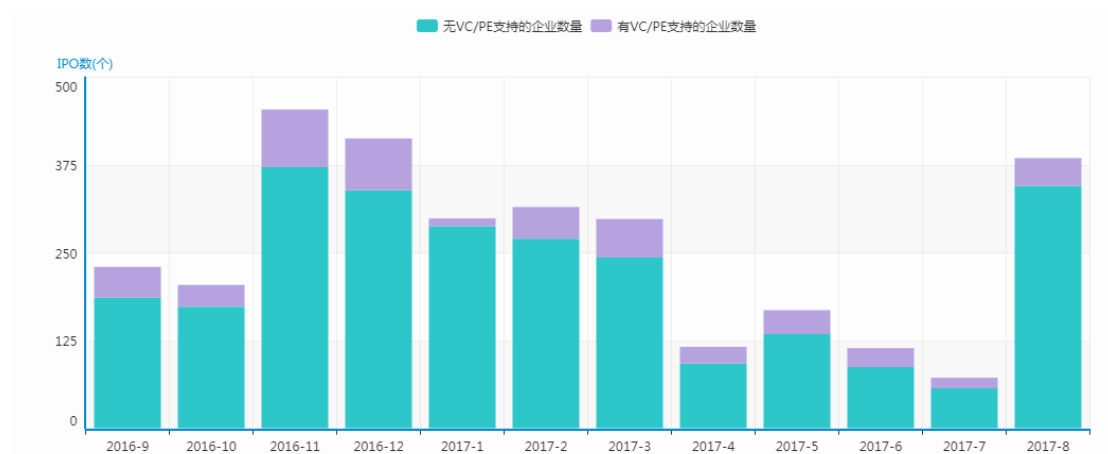
清科 2017 年 8 月新三板统计报告

清科数据：新三板做市三周年 做市转让热情明显下降

2017-09-05 清科研究中心 季京京

根据清科旗下私募通统计,截至 2017 年 8 月新三板挂牌企业数量达到 11551 家。其中,基础层企业 10170 家,创新层企业 1381 家。从转让方式来看,采用协议转让方式 10074 家,采用做市转让方式 1477 家。本月新增挂牌企业共 379 家,环比增长 426.39%,在所有挂牌企业中,有 VC/PE 支持的共有 39 家,占比 10.29%,环比上升了 160.00%。

图 1 新三板挂牌企业月度走势



来源: 私募通 2017.09

www.pedata.cn

新三板做市三周年 做市转让热情明显下降

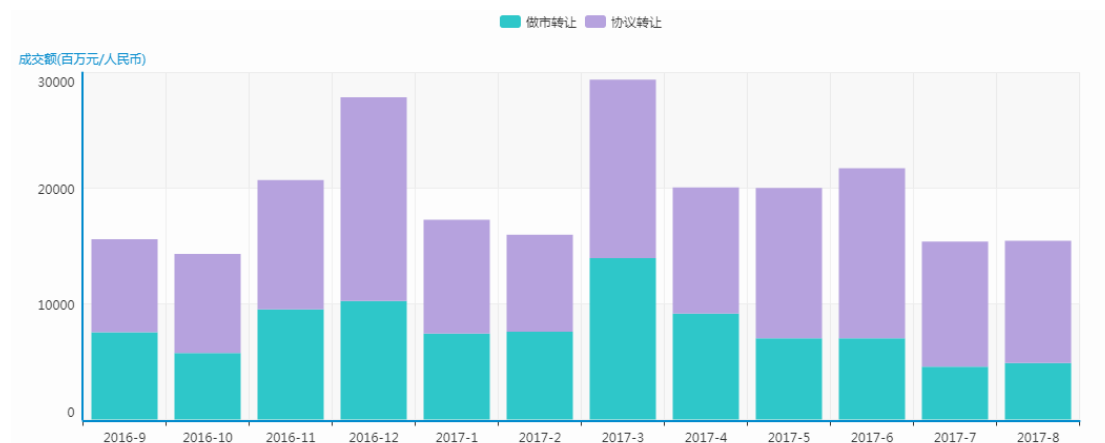
2014 年 8 月 25 日,新三板做市转让方式开始实施,截止到今年 8 月 25 日,正好实施了三周年。三年来,新三板做市市场起伏不断,从最初的 43 家做市公司,到截至 2017 年 8 月 25 日的 1490 家,单从数字上来观察,做市企业数的增长的确显著,但不能忽视的是,随着新三板市场总规模的壮大,选择做市转让的企业最终却在逐渐减少。由全国中小企业股份转让系统可知,截止至 2015 年 8 月 25 日,新三板挂牌企业达 3310 家,其中选择做市转让方式的挂牌企业有 742 家,做市公司占比为 22.42%;截止至 2016 年 8 月 25 日,新三板挂牌企业达 8860 家,其中选择做市转让方式的挂牌企业有 1630 家,做市公司占比为 18.40%;但是截止至今年 8 月 25 日,新三板挂牌企业达 11577 家,而选择做市转让方式的挂牌企业却减少为 1490 家,做市公司占比降为 12.87%。

做市转让制度作为交易制度的一大创新,不仅丰富了市场交易方式,使得市场功能逐渐完善,同时促进市场稳定健康发展。自从 2014 年 8 月做市制度实施以来,做市公司数量不断增加,尤其是在 2015 年,做市公司数量大幅度增加。但是从 2016 年开始,做市公司增长

清科 2017 年 8 月新三板统计报告

的势头开始减缓，并出现离开做市的公司，但总体做市公司的数量仍在缓慢增加。从 2017 年开始，挂牌公司中新增做市公司数量下降严重，离开做市的公司超过新增做市的公司，做市公司总数逐月下降。三年之间，新三板做市转让热情明显下降。

图 2 新三板成交月度走势



来源: 私募通 2017.09

www.pedata.cn

8 月份新三板共成交 20.37 万笔，共成交 30.36 亿股，成交金额为 155.09 亿元，环比上升 0.49%。其中，采用协议转让方式成交的金额约为 105.77 亿元，采用做市方式成交的为 48.82 亿元。截止 8 月 31 日新三板成指指数报收于 1245.91，新三板做市指数收于 1016.56。

8 月份挂牌公司股票成交金额前 10 名分别为：东海证券（证券代码：832970）、联讯证券（证券代码：830899）、安达科技（证券代码：830809）、夜光达（证券代码：838321）、赛特斯（证券代码：832800）、微网通联（证券代码：870213）、君实生物（证券代码：833330）、正信光电（证券代码：838463）、伊禾农产品（证券代码：430225）和国都证券（证券代码：870488）。

表 1 8 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
联合货币	商务服务业	山南天时投资 恒久财富 弘达资本
永锋科技	新材料	合肥兴泰资本
华声医疗	医疗设备	稳盛投资 远致投资
科美华	医疗服务	和亚化医
银基安全	咨询	东方富海
春派科技	零售	杭州星路

清科 2017 年 8 月新三板统计报告

迅兴精工	金属/非金属	景榮财富
睿通股份	电子设备	光焱股权投资基金管理（上海）有限公司
肯特智能	软件	珠海墨龙
网进科技	软件	敦石投资 和丰鼎盛投资
奥绿新	医疗健康	湖北高投 布斯投资 辰阳投资 广州辰途投资管理有限公司

来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

联合货币新三板挂牌，获山南天时投资、恒久财富和弘达资本 VC/PE 机构支持

北京联合货币兑换股份有限公司（证券代码：872088）于 2017 年 8 月 28 日正式在新三板挂牌。北京联合货币兑换有限公司隶属于联合货币集团，是一家集货币兑换、跨境调运外币现钞及现钞批发、欧洲购物退税、电子旅行支票等业务为一体的外币现钞业务综合服务专业化公司。根据股权转让说明书中的信息披露，2016 年 4 月 28 日，联合货币扩股增资，山南天时投资和恒久财富旗下各一支基金联合参与了此轮融资，投资总金额为 6500 万人民币，共获得 5.04% 的股权。2017 年 4 月 17 日，弘达资本旗下的一支基金也对联合货币进行了投资，投资金额为 3019 万人民币，获得股权占比 2.29%。

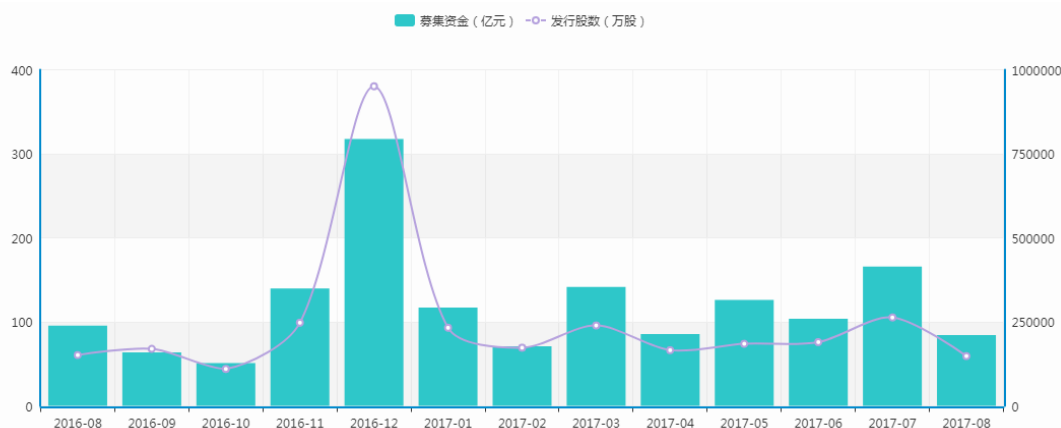
奥绿新新三板挂牌，获湖北高投、布斯投资、辰阳投资和辰途投资 VC/PE 机构支持

2017 年 8 月 18 日，奥绿新（证券代码：871920）在新三板正式挂牌交易。武汉奥绿新生物科技有限公司是一家专注止血领域的医疗集团，集团总部位于武汉，下属 GF 和 GMS 两家全资控股子公司。“GF”是集团 2012 年在中国武汉投资新建的现代化工厂，拥有军用线场止血，专业医疗止血，家庭护理止血三大板块 100 余品种的国际自主知识产权技术及全球水准独立生产线；“GMS”成立于 2014 年，是集团唯一控股直属的中国营销中心，全面运营集团生产的止血产品在中国区域的营销渠道管理及专业售后服务。

根据股权转让说明书中的信息披露，2014 年 8 月 18 日，湖北省高新技术产业投资有限公司旗下的一支基金参与了奥绿新的历史融资，投资金额为 300 万，股权占比 15%。2015 年 7 月 20 日，布斯投资与辰阳投资旗下各一支基金联合参与了新一轮融资，投资总金额为 1000 万人民币，共获得 16.66% 的股权，增资价为 18.5 元/股。之后，2016 年 12 月 22 日，广州辰途投资管理有限公司旗下的三支基金同时对奥绿新进行了投资，以每股 24.085 元的认购价格进行投资，投资总金额为 3000 万人民币，共获得股权占比 15%。

图 3 新三板定向增发情况

清科 2017 年 8 月新三板统计报告



来源: 私募通 2017.09

www.pedata.cn

208 家企业实施定增，定增市场环比大幅回落

8 月份共有 208 家新三板企业完成定向增发，共募集 84.19 亿元人民币，环比下降 49.21%。从企业数量上和规模上来看，本月较上月都有所下降：企业从 260 家下降到 208 家；规模从 165.76 亿下降到 84.19 亿。目前来看，本月定增市场环比大幅回落。

源和药业（证券代码：833379）在本月完成单笔最大定增，以每股 10.00 元的价格发行 2600.00 万股，获配金额约 2.60 亿元人民币。本次股票发行募集的资金用于补充流动资金和偿还金融机构贷款。圣兆药物（证券代码：832586）本月以每股 10.00 元的价格发行 2299.00 万股完成募资约 2.30 亿元，位居本月第二，募集资金将用于药学研究、非临床研究、临床研究以及研发中心的其他相关费用。蓝孚高能（证券代码：834428）本月募集金额约 2.09 亿元，位居第三，所募集资金将用于归还公司向个人借款的本金及利息以及开展新型号高功率回旋加速器的研发投入等方面。

表 2 8 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	源和药业	中药材及中成药加工业	26000.00	2600.00	10.00
2	圣兆药物	生物制药	22990.00	2299.00	10.00
3	蓝孚高能	专用仪器仪表制造业	20850.00	3000.00	6.95
4	金力股份	新能源	18960.00	3160.00	6.00
5	北森云	IT 咨询	17999.99	439.56	40.95
6	民正农牧	畜牧业	16000.00	2000.00	8.00
7	客如云	软件	15000.00	896.06	16.74

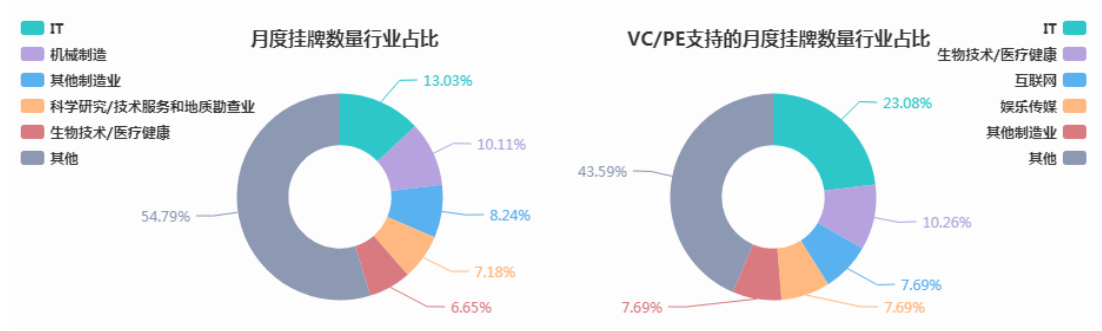
清科 2017 年 8 月新三板统计报告

8	千年设计	其他建筑/工程	15000.00	1500.00	10.00
9	万国体育	体育	15000.00	60.00	250.00
10	小狗电器	电器机械及器材制造	15000.00	480.00	31.25

来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

图 4 8 月挂牌企业行业分布情况



来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

本月新三板挂牌企业共涉及 29 个一级行业。从总数来看，IT、机械制造、其他制造业分列前三位，各完成挂牌 49、38 和 31 家企业；占比分别为 13.03%、10.11%和 8.24%；其中有 VC/PE 支持的企业共 39 家，IT、生物技术/医疗健康、互联网分列前三位，分别挂牌 9 家、4 家和 3 家，占比依次为 23.08%、10.26%和 7.69%。

图 5 8 月挂牌企业地域分布情况



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_14961

