



清科 2017 年 01 月新三板统计报告

清科数据：开年新三板监管依旧，企业转战 A 股引热潮

2016-02-27 清科研究中心 段传秀

根据清科旗下私募通统计，2017 年 1 月新增挂牌企业共 299 家，环比降低 27.60%；在所有挂牌企业中，共有 52 家获得 VC/PE 支持，占比 17.39%。截止到 1 月，新三板挂牌企业总数达到 10454 家，市值 41386.01 亿元，股票平均市盈率为 28.28 倍。按转让方式来看，新三板采用做市企业数量为 1640 家，协议转让数 8814 家；按市场分层来看，基础层企业为 9503 家，创新层企业 951 家。

2017 开年监管依旧，多家挂牌企业和中介机构遭自律监管

2016 年股转系统对新三板的监管趋严，监管范围覆盖了挂牌企业、主办券商、律所和会计师事务所等。2017 开年，新三板市场依旧延续了较高强度的监管态势。1 月份，新三板股转系统分别针对优力可（证券代码：836715）、伊斯佳（证券代码：838858）和普罗米新（证券代码：832483）等多家挂牌企业、券商和会计师事务所实施了自律措施监管。1 月 4 日，股转系统发布公告，优力可因公开转让书中信息披露违规，公司及安信证券受到自律监管。同日，立信会计师事务所也因功臣制药申请挂牌文件存在信息披露遗漏受到自律监管。新三板实行注册制，目前挂牌企业总数也突破万家，加强监管有利于规范挂牌公司行为，净化市场环境，或有望为后续的私募做市落实以及大宗交易平台等利好政策的出台做铺垫。

新三板企业迎来摘牌潮，冲刺 A 股+并购重组是主因

新三板流动性不足，加上当前 A 股 IPO 提速，新三板企业开始主动摘牌，谋求并购重组或转战 A 股。1 月份以来，先后有景域文化（证券代码：835188）、星诺奇（证券代码：835904）、巴口香（证券代码：832625）、伊美尔（证券代码：839070）等多家新三板企业宣布主动摘牌。1 月 3 日，景域文化发布公告称，因公司战略发展需要和下一步更深层次的资本运作的需要，公司拟申请终止挂牌。1 月 5 日，伊美尔发布公告称拟申请终止挂牌。值得关注的是，伊美尔 2016 年 10 月 11 日才正式挂牌新三板交易，从挂牌到摘牌中间不足三个月的时间。

1 月 26 日星城石墨（证券代码：831086）发布公告，因被上市公司中科电气（证券代码：300035.SZ）并购而终止新三板挂牌。1 月 9 日，三星新材发布获主板发审委审核通过的提示性公告，并宣布拟终止新三板挂牌。三星新材成为继江苏中旗和拓斯达之后，2017



清科 2017 年 01 月新三板统计报告

年第 1 家过会的新三板企业。同日，开心麻花（证券代码：835099）也宣布拟聘请中信建投证券进行 IPO 辅导，准备在合适的时候在创业板上市。随着 A 股 IPO 的常态化，新三板企业 A 股 IPO 成功案例也在增多，这让融资困难，估值难以提升的新三板企业看到了新希望。

表 1 1 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
赛欧必弗	IT 服务	同创伟业 首誉光控 光大控股创投 中搜创投 鼎锋资产等
西部重工	通用仪器仪表制造业	基石资本 平安创新资本
豆丁新创	IT 服务	招商局资本 启迪创投 清控银杏 东方富海等
泡泡玛特	零售	启斌资本 金慧丰投资等
维旺明	移动互联网门户	宽带资本 中视资本 海通新创投资
华普教育	职业教育	华工科技 中搜网络
友睦口腔	医疗服务	景旭创投 道格资本 高新投
点触科技	网络游戏	国海创新资本 坚果资本
德威兰	医疗设备	纪源资本 联新创投管理 金慧信股权
和藤医药	医药	招商科技 朱雀股权投资 杉华投资等
友睦口腔	医疗服务	景旭创投 道格资本 常州高新投创投
泰莱电气	电器机械及器材制造	鲁证新天使 山东汇泽投资等
得意生活	网络服务	坚果兄弟 隆领投资
易聆科	软件	高新投创投公司 招商科技 三江资本
金鑫矿业	有色金属矿采选	德同资本 上海永宣
麦恩思远	网络营销	微梦创科创投
巨星建材	建材	达晨创投
花儿绽放	软件	晨晖资本
天大天科	软件	华软资本
童学文化	教育与培训	天风天睿 天风汇盈

来源：私募通 2017.02

www.pedata.cn

专注 VR 服务，赛欧必弗挂牌前获同创伟业和鼎锋明道投资等 VC/PE 机构支持

2017 年 1 月 16 日，赛欧必弗（证券代码：870068）在新三板正式挂牌交易。赛欧必弗成立于 2008 年，主要从事虚拟现实场景实现业务，是一家专业的虚拟现实场景实现综合解决方案商。公司产品应用涵盖科普文化娱乐、观光旅游、规划展览展示等多种行业领域，

清科 2017 年 01 月新三板统计报告

服务范围已辐射全国 29 个省的科技馆、博物馆、规划馆、主题公园、景区、企事业单位等。2016 年 7 月公司第一次增资，新股东华安资产（代表华安资产—鼎锋新三板共昇 1 号专项资产管理计划）、首誉光控（代表首誉光控-中邮联赢 1 号专项资产管理计划）、宁波鼎锋明道投资管理合伙企业（有限合伙）和同创伟业新三板基金 1 号以每股 47.47 元的价格共同向其投资 4000 万元人民币。

和藤医药新三板挂牌，获招商科技和朱雀股权投资等 VC/PE 机构支持

2017 年 1 月 24 日，和藤医药（证券代码：870562）登陆新三板。和藤医药成立于 2010 年，主要从事藏药材的规范化种植、收购、深加工以及销售。2012 年 8 月，招商科技旗下的成都招商局银科创业投资有限公司向其投资 1800 万人民币，获得 12.19% 的股权。2015 年 10 月，上海朱雀丙申投资中心（有限合伙）、广州市杉华股权投资基金合伙企业（有限合伙）投资和藤医药 1850 万人民币。2016 年 1 月，广州爱财投资合伙企业（有限合伙）投资西藏和藤医药发展股份有限公司 500 万人民币。

图 1 (a) 新三板成指 1 月份走势

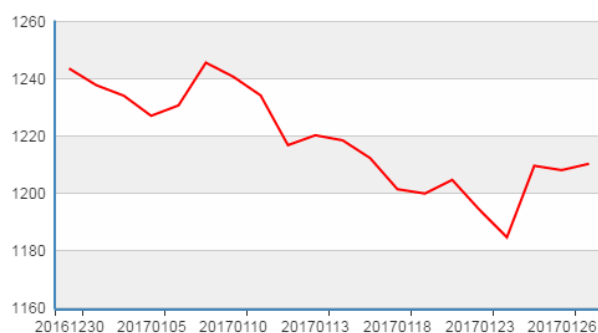


图 1 (b) 三板做市指数 1 月份走势

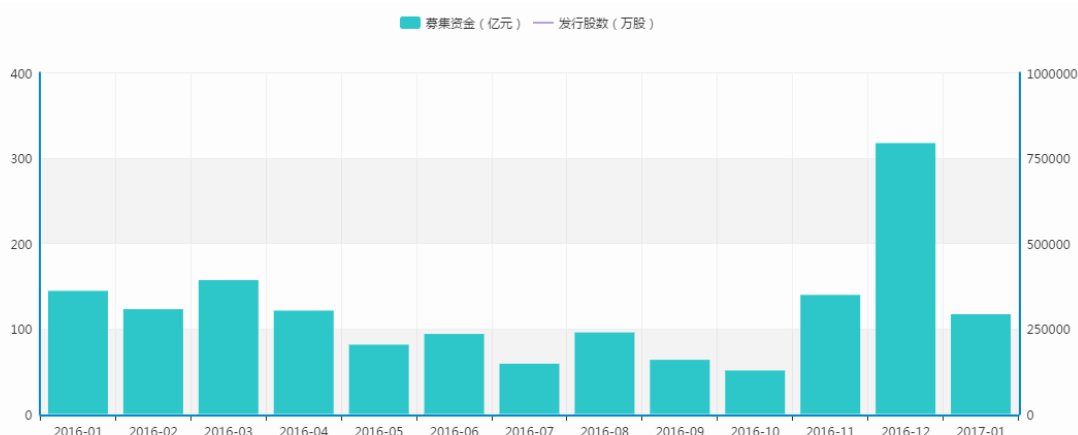


来源：新三板股转系统

1 月份新三板成交 23.72 万笔，共成交 31.25 亿股，月度成交金额为 172.77 亿元人民币，较上月下滑 36.89%。其中，采用协议转让方式成交的金额约为 98.46 亿元人民币，采用做市转让方式成交的金额约为 74.31 亿元人民币。三板成指 1 月份整体出现回落，最高点出现在月初 1 月 9 日，收于 1245.64 点；月度最低点出现在 1 月 24 日，收于 1184.61。三板成指 1 月份最后一个交易日收于 1208.09 点。三板做市指数在经历月初的小幅上涨后，于 1 月 9 日出现回调，在 1 月 19 日出现月度最低点，收于 1091.88 点。三板做市指数 1 月份最后一个交易日收于 1102.38 点。

图 2 新三板定向增发情况

清科 2017 年 01 月新三板统计报告



来源：私募通 2017.02

www.pedata.cn

新三板定增市场环比大幅回落，金川科技定增 8.6 亿谋上市

1 月份共有 290 家挂牌企业实施完成增发配售，共募资 116.97 亿元人民币，环比下滑 94.66%，未能成功延续 2016 年年末的快速增长趋势。本月定增额 TOP 3 分别为金川科技（证券代码：837205）、长城华冠（证券代码：833581）和东方略（证券代码：430187）。

1 月 5 日，金川科技完成新一轮定向增发，发行价为 1.46 元/股，共募集 8.6 亿元人民币。根据公告显示，其本次定向增发的唯一对象为控股股东兰州金川科技园有限公司，此次增发后持股比例达到 90.25%。1 月 11 日，金川科技发布关于上市辅导的提示性公告，宣布公司进入上市辅导期。金川科技专注于钴金属、二次电池及电池材料、磁性材料、锂、钴资源开发及生产销售，二次资源再生利用，进料加工,技术服务。2016 年 5 月 11 日，金川科技在新三板挂牌。根据其公开转让书披露，公司在挂牌前曾获得甘肃新材料产业创业投资基金有限公司和甘肃省战略性新兴产业投资基金管理有限公司数亿元人民币的投资。

表 2 1 月份定向增发 TOP 10

排名	企业名称	行业	获配金额 (万元)	获配数量 (万股)	发行价格 (元)	配售日期
1	金川科技	冶炼/加工	86000	58904.1	1.46	2017/1/5
2	长城华冠	专业技术服务业	39598	3046	13	2017/1/26
3	东方略	IT	37000	7400	5	2017/1/18
4	合全药业	其他医药	36900	300	123	2017/1/3
5	天阳科技	软件	26600	1773.33	15	2017/1/12
6	中惠旅	旅游	26400	2200	12	2017/1/10
7	慧辰资讯	咨询	26001.4	1011.73	25.7	2017/1/13
8	凯金能源	非金属矿物制品业	26000	824.32	31.54	2017/1/3
9	新大禹	环保	25000	3333.33	7.5	2017/1/5
10	阿尔特	专业技术服务业	25000	3086.41	8.1	2017/1/25

清科 2017 年 01 月新三板统计报告

来源：私募通 2017.02

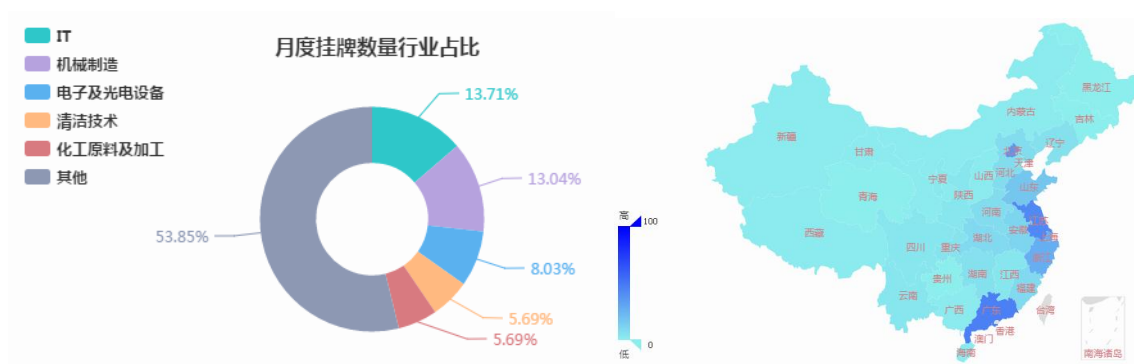
www.pedata.cn

1 月份挂牌企业行业&地区分布情况：

本月新三板挂牌企业共涉及 27 个一级行业，从总数来看，IT、机械制造、电子及光电设备分列前三位，各完成挂牌 41、39 和 24 家企业；分别占比 13.71%、13.04%和 8.03%。本月新三板挂牌企业共涉及 31 个省，从总数来看，广东省、江苏省、北京市分列前三位，各完成挂牌 46、43 和 37 家企业；分别占比 15.38%、14.38%和 12.37%。

图 3 (a) 1 月份挂牌企业行业分布情况图

图 3 (b) 1 月份挂牌企业地区分布情况



来源：私募通 2017.02

www.pedata.cn

上文引用数据来自清科研究中心私募通：www.pedata.cn。

私募通是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业数据库，为有限合伙人、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业便捷的数据信息。

咨询电话：400-600-9460

咨询邮箱：research@zero2ipo.com.cn



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_15081



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>