

清科 2016 年 8 月新三板统计报告

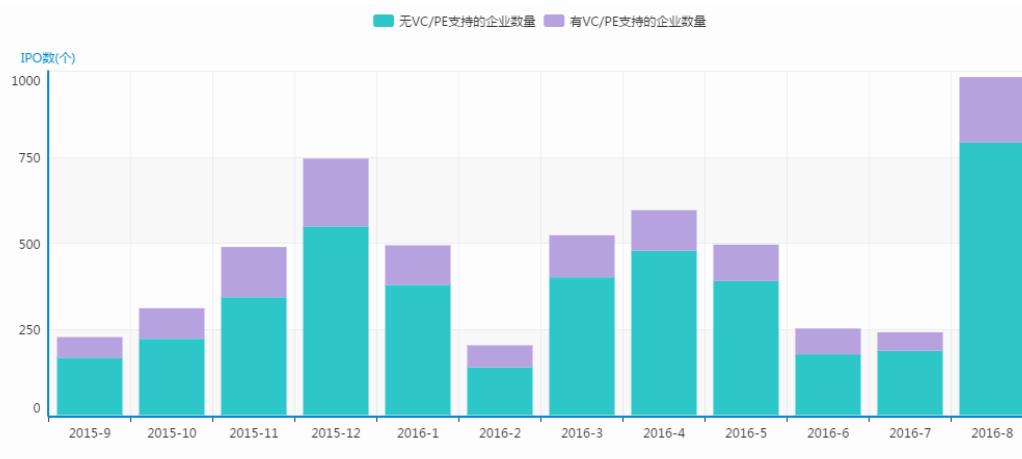
清科数据：8 月挂牌企业数激增，龙门教育引爆新三板

2016-9-5 清科研究中心 段传秀

8 月 3 日股转公司召开《主办券商内核工作指引》培训会议，表示未来将加强提高挂牌企业质量。10 月 1 日内核工作指引将正式实施，后续新增挂牌企业均将按照内核新规执行。在此背景下，8 月份新三板挂牌企业数创出历史新高。根据股转系统显示，截止 2016 年 8 月新三板挂牌企业数量为 8895 家，其中创新层企业 953 家，基础层 7942 家；采用做市转让的企业为 1635 家，协议转让 7260 家。根据清科集团旗下私募通统计，本月新增挂牌企业共 983 家，环比增长 307.88%，其中新增的做市企业数量有 28 家；在所有挂牌企业中，有 VC/PE 支持的共有 190 家，占比 19.33%，环比上升了 251.85%。

8 月份挂牌企业数激增，股转系统去库存是主因。新规实施后，将加强券商内核，提高挂牌门槛，逐步提高挂牌企业的质量。根据清科集团旗下私募通显示，仅 8 月 9 日一天新增挂牌企业数就达到了 107 家。8 月份每个挂牌交易日平均新增约 43 家，以 8 月 10 日、11 日、12 日和 15 日为例，新增挂牌企业数分别达到了 86 家、59 家、68 家和 80 家，远超 7 月份每个挂牌交易日平均 11 家的水平。

图 1 IPO 数量和融资金额月度走势



来源：私募通 2016.9

www.pedata.cn

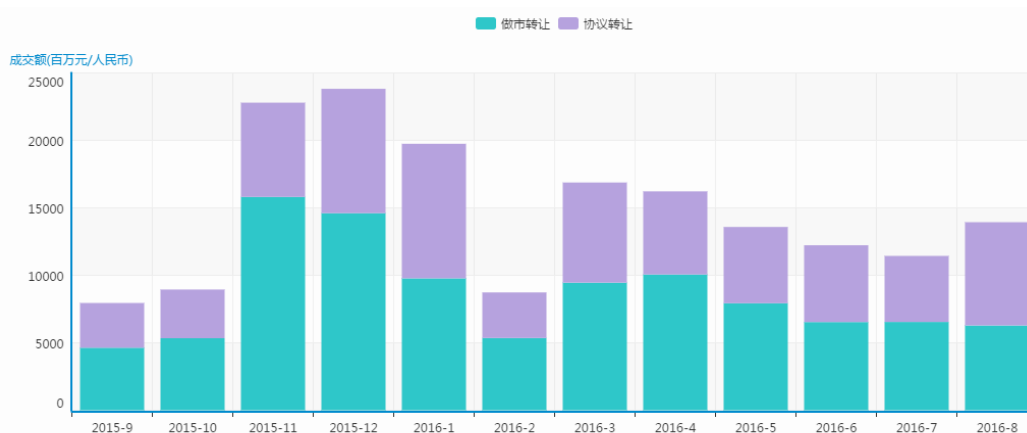
协议转让发力，新三板成交额略有回暖

清科 2016 年 8 月新三板统计报告

8 月份新三板月度成交额约为 139.37 亿元人民币，继 4 个月连续下滑后，终于出现了向上的拐点。其中，做市转让成交额约为 62.85 亿元人民币，略低于上月水平；协议转让金额向上攀升，达到 76.52 亿元，较上月的 48.94 亿元有了大幅的提升。

分层机制落地后，按照股转系统所披露的标准来看，采用做市转让方式的都更有利于企业维持或冲刺进入创新层。实际上，确实有不少挂牌企业将转让方式改为了做市转让。但今年以来，也有不少挂牌企业开始将做市转让改为协议转让，其中就包括时代装饰（832090）、金宏气体（831450）、扬子地板（430539）、秦森园林（832196）、圣迪乐村（832130）、华图教育（830858）和米奥会展（831822）等多家创新层企业。这其中主要原因在于企业对自身重大资产重组、被并购、IPO 需求等多方面的综合考虑。

图 2 新三板成交额月度变化情况



来源：私募通 2016.9

www.pedata.cn

机构布局新三板，龙门教育崛起

8 月份新挂牌的 983 家企业中，共 190 家获得了 VC/PE 的支持，占到两成左右。根据清科集团旗下私募通显示，上海永宣创业投资管理有限公司及旗下基金共参与了其中 4 家企业的融资，被投资企业主要分布在 IT 和泛娱乐领域。作为新三板常客的天星资本也毫不逊色，同样参与了 4 家挂牌企业的投资，被投资企业行业分布较为广泛。此外，达晨创投、粤商创投及基石资本也押中了多家新三板挂牌企业。

截止到 9 月 5 日，8 月份挂牌的新三板企业中表现最给力的当属龙门教育（838830）。陕西龙门教育科技股份有限公司于 8 月 22 日挂牌新三板，股价一路高涨，9 月 5 日以 365 元/股的价格收盘，迅速引爆新三板。龙门教育成立于 2006 年 6 月，主营业务是中高考教育培训服务及教学软件销售业务，以全日制的面授培训，配合教学软件的辅佐，通过科学的管理模式为学生提供服务。根据新三板公开转让书披露，其于 2016 年 2 月完成股份制改革，并于同月引入机构投资者——德同资本旗下的上海德睦投资中心（有限合伙）。2015 年营业收入约为 1.51 亿元人民币，毛利率 71.96%，净利润为 4,820.06 万元人民币，较上 2014 度的 405.07 万元实现了较快的增长。此外，K12 教育行业近年也是投资的热点领域。自身实力再加上良好的行业前景，龙门教育在新三板获得投资者的追捧也不无道理。

清科 2016 年 8 月新三板统计报告

表 1 部分机构参与挂牌企业情况概览

机构简称	挂牌企业	行业	投资额(RMB)
上海永宣	德讯科技股份有限公司	软件	40.6M
	杭州天元宠物用品股份有限公司	游艺器材及娱乐用品制造	20.00M
	上海酷秀投资发展股份有限公司	娱乐与休闲	35.15M
	西安九索数据技术股份有限公司	软件	4.00M
天星资本	德化恒忆陶瓷艺术股份有限公司	非金属矿物制品业	20.00M
	福建三鑫隆信息技术开发股份有限公司	金属制品业	2.00M
	昆明普尔顿环保科技股份有限公司	新材料	5.00M
	北京弘益热能科技股份有限公司	电力、燃气及水的生产和供应业	20.00M
达晨创投	重庆鹰谷光电股份有限公司	材料与元器件	25.00M
	瑞鹏宠物医疗集团股份有限公司	专业技术服务业	50.00M
	昆山佰奥智能装备股份有限公司	通用仪器仪表制造业	18.00M
基石资本	欧普照明股份有限公司	其他光电	120.00M
	上海母婴之家网络科技股份有限公司	电子商务	80.00M
粤商创投	广州鹏凯环境科技股份有限公司	专用仪器仪表制造业	10.00M
	广东瑞捷光电股份有限公司	专用仪器仪表制造业	5.47M
	佛山沃顿装备技术股份有限公司	专用仪器仪表制造业	7.00M
德同资本	陕西龙门教育科技股份有限公司	学历教育	20.00M

来源：私募通 2016.9

www.pedata.cn

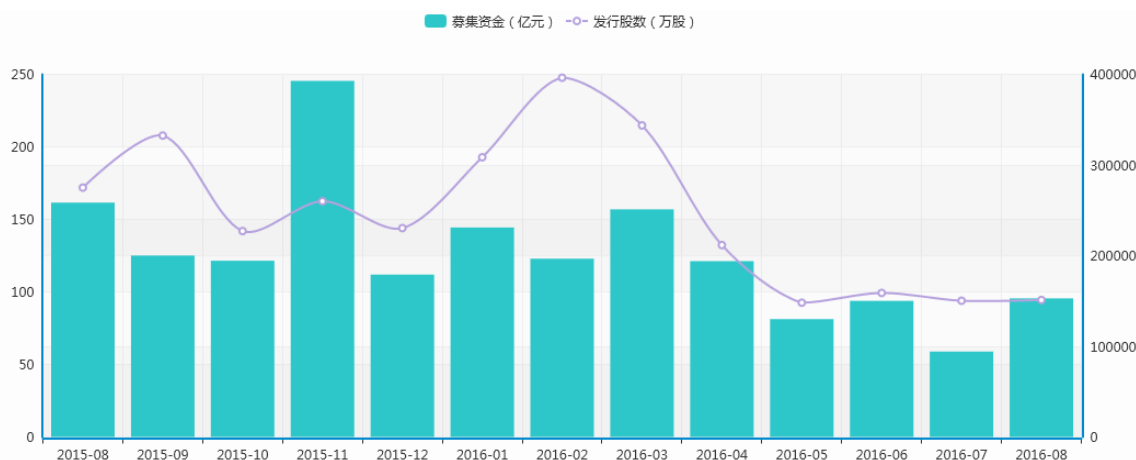
定增市场：易建科技募资 30 亿，浙商创投位居第二

与挂牌企业数量高涨形成对比，新三板定增总额并未出现大幅的增加，表现较为平淡。自今年年初以来，定增市场一直处于回落状态，5 月以来几经连续 4 个月跌破百亿元。今年，股转公司明确规定，挂牌企业应设立募集资金存放专户，主办券商应每年就挂牌公司募集资金存放及使用情况至少进行一次现场核查，并出具相关核查报告等。股转系统发布的募集资金管理新规，使得对定增市场的监管再度升级，这在一定程度上也影响了市场的热情。

本月共有 208 家企业进行了定向增发，募资总额为 95.57 亿元人民币，较上月出现了回升，略高于 6 月份募资额。本月最大定增案花落易建科技（831608），也是今年上半年以来最大的定增案。易建科技此次定增价为 19 元/股，共有 22 位个人投资者及各方机构参与了认购，共募得 30 亿元人民币，资金将用于“免税易购”海南免税跨境电商平台建设、支付平台建设和“智慧+”海南国际旅游岛三个投资项目。此前，新三板市场的大额定增案多集中在金融领域，例如，中科招商（832168）和九鼎集团（430719）在 2015 年就曾完成上百亿的定增。此次的易建科技则属于清科行业中的 IT 行业，主要业务涉及云计算、大数据、“智慧+”解决方案，涵盖政府、金融、航空、旅游多个行业，偏实业方向。公司已于 2016 年 6 月进入新三板创新层。8 月 10 日，作为金融行业的浙商创投（834089）也向 7 家投资者进行了定向增发，共募资 8 亿元人民币，位居本月第二。

清科 2016 年 8 月新三板统计报告

图 3 新三板定向增发情况



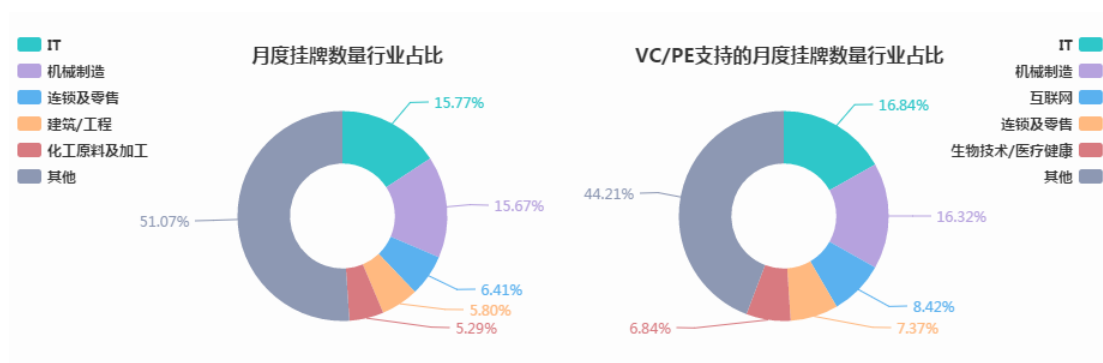
来源：私募通 2016.9

www.pedata.cn

行业&地区

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、连锁及零售分列前三位，各完成挂牌 155、154 和 63 家企业；分别占比 15.77%、15.67%和 6.41%；其中有 VC/PE 支持的企业共 190 家，IT、机械制造、互联网分列前三位，分别挂牌 32、31、16 家，分别占比 16.84%、16.32%、8.42%。

图 4 8 月新三板挂牌企业行业分布



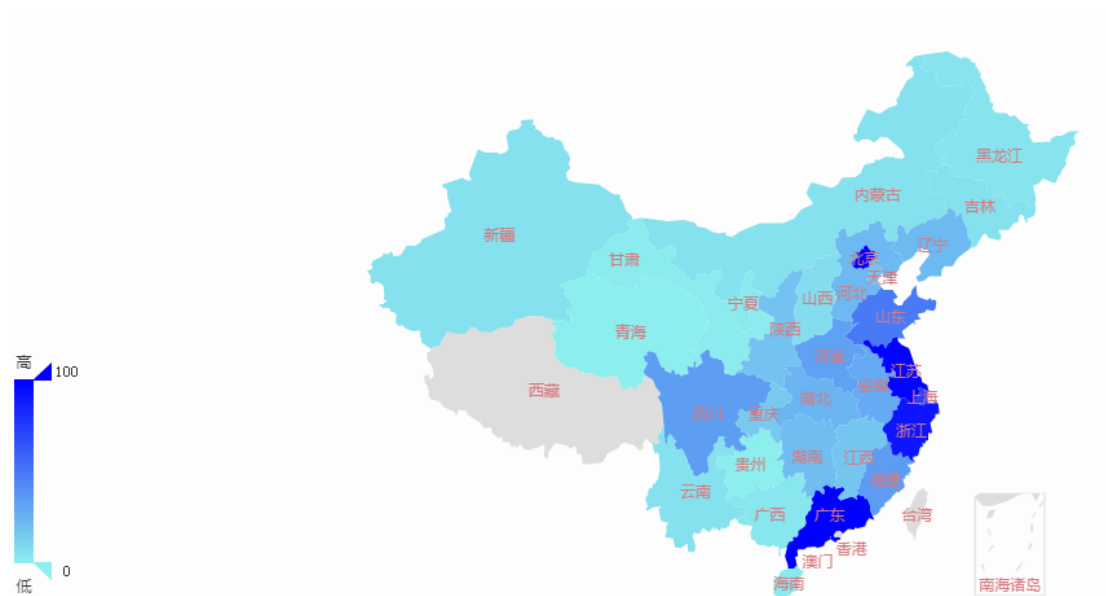
来源：私募通 2016.9

www.pedata.cn

本月新三板挂牌企业共涉及 30 个省，从总数来看，广东省、北京市、江苏省分列前三位，各完成挂牌 187、139 和 98 家企业；分别占比 19.02%、14.14%和 9.97%；其中有 VC/PE 支持的企业共 190 家，广东省、北京市、江苏省分列前三位，分别挂牌 42、30、23 家，分别占比 22.11%、15.79%、12.11%。

清科 2016 年 8 月新三板统计报告

图 5 8 月新三板挂牌企业地区分布



来源：私募通 2016.9

www.pedata.cn

政策方面

8月8日，全国股转系统发布了《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》的通知。要求对于尚未提交股票发行备案材料的挂牌公司，应当按照《股票发行问答（三）》的要求披露发行方案建立并披露募集资金管理的内部控制制度、设立募集资金专项账户；对于已经提交股票发行备案材料、尚未取得股份登记函的挂牌公司，应当设立募集资金专项账户，将募集资金从认购账户转至募集资金专项账户，并由主办券商核查后向全国股转公司补充提交专项核查报告及三方监管协议；对于自2015年1月1日至本问答公布之日已经取得股份登记函的挂牌公司，挂牌公司及其主办券商应当在本问答公布之日起30个转让日内完成以下工作：1. 如果募集资金尚未使用完毕的，挂牌公司应当设立募集资金专项账户，将剩余募集资金转至募集资金专项账户，同时，主办券商应当在核查后，向全国股转公司提交募集资金使用情况的专项核查报告及三方监管协议；2. 如果募集资金已经使用完毕的，主办券商应当在核查后，向全国股转公司

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_15141



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn