

# 清科 2015 年 9 月新三板统计报告

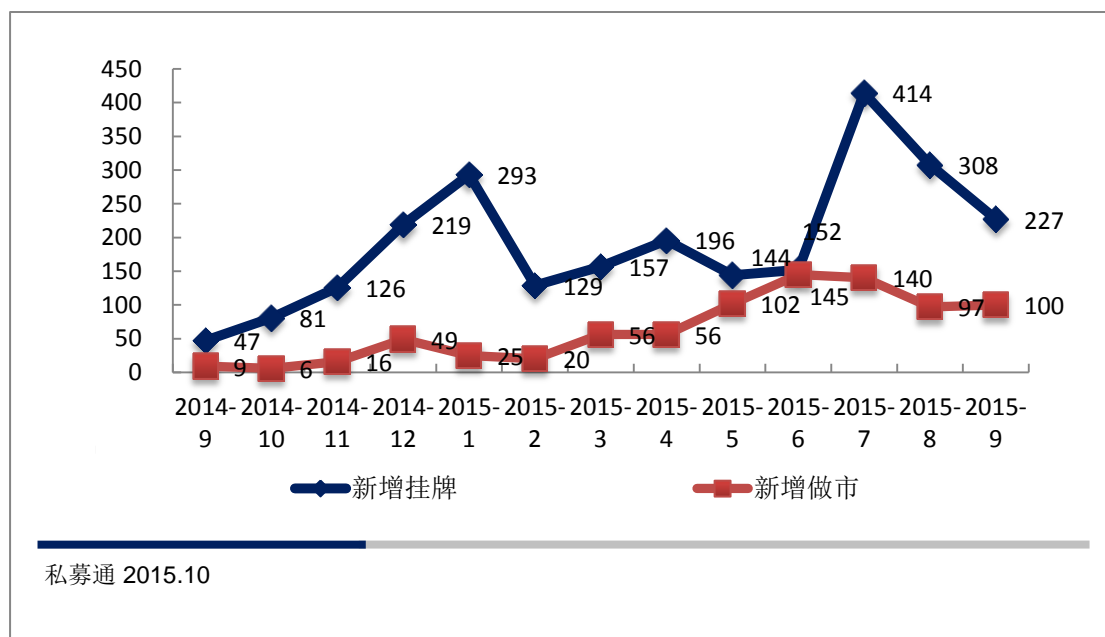
清科数据：9 月新三板企业融资能力两极分化，分层制度备受期待

2015-10-14 清科研究中心 丁宁

9 月在新三板挂牌企业的融资能力呈现出比较明显的两极分化趋势，前十大企业获得的投资金额占到了所有挂牌企业融资金额的 76.7%，新三板企业的分层化和机构化特征逐渐凸显，分层制度落地的条件逐步成熟。与此同时，机构投资者的脚步虽然没有放缓，但是持续低迷的二级市场仍旧给新三板融资功能的未来前景蒙上阴影，近期是否有政策红利落地备受关注。

根据清科旗下私募通统计，截止到 2015 年 9 月 30 日，新三板挂牌企业数量达到 3583 家，其中转让方式采用做市转让的共有 858 家，协议转让的共有 2727 家。2015 年 9 月新增挂牌企业有 227 家，环比下降 35.6%，同比增长 79.3%；做市转让企业 9 月新增 100 家，环比增长 3.00%，同比增长 91.0%。跟 7 月 414 家的挂牌家数相比，可以看出企业挂牌潮在渐渐平静，但是 227 家与历史水平相比，仍处于高位，同时做市的企业数量没有大的变化，从新增挂牌企业的情况来看新三板处于平稳发展的状态中。

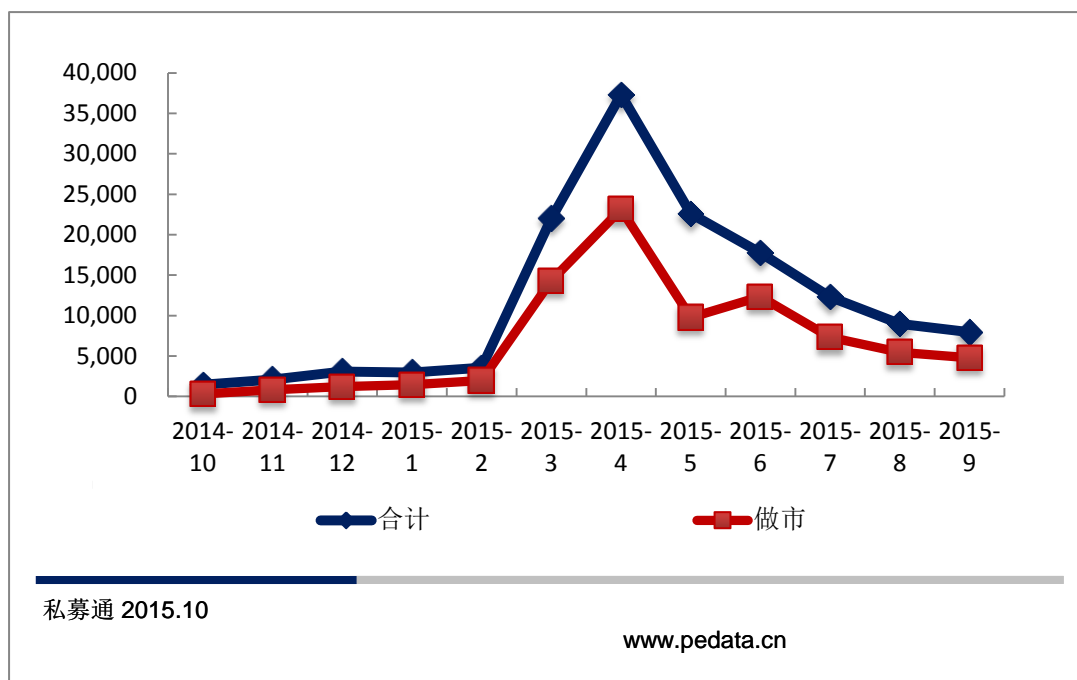
图 1 2014 年 9 月到 2015 年 9 月挂牌企业数量变化



从成交额来看，9 月的总的成交额为 79.5 亿人民币，环比下降 13.18%，其中做市转让企业的成交额为 47.7 亿人民币，环比下降 14.36%。9 月的二级市场继续延续之前下降的趋势，在平稳下降，与一级市场的表现大致相同。

# 清科 2015 年 9 月新三板统计报告

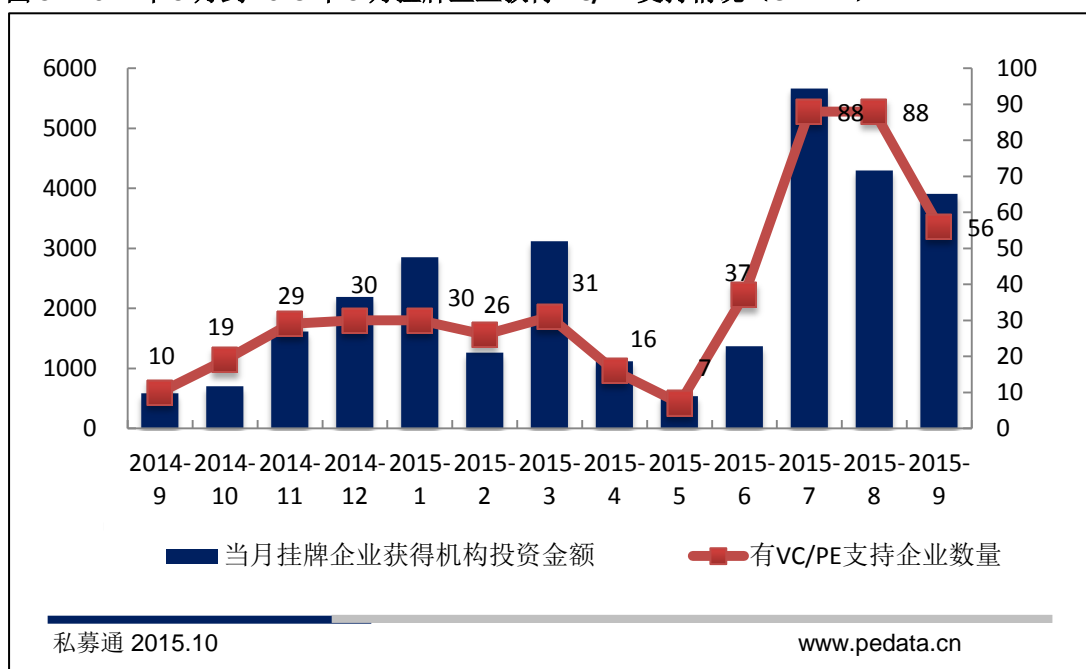
图 2 2014 年 9 月到 2015 年 9 月新三板成交额 (CNY¥M)



## 机构投资者信心不减，企业融资能力呈现分化

9 月挂牌的获得 VC/PE 支持的企业共有 56 家，占有新挂牌企业的 24.67%，较 8 月相比有小幅下降，曾获得机构投资总额有 39.11 亿元，与 8 月水平基本持平。9 月获得机构支持的企业平均每家获得 6984.01 万元人民币的投资，相较于 8 月的 4885.5 万元人民币的水平，有了比较明显的上升。考虑到挂牌企业总数有所下降的情况，9 月挂牌企业整体上受到了更多机构的支持。

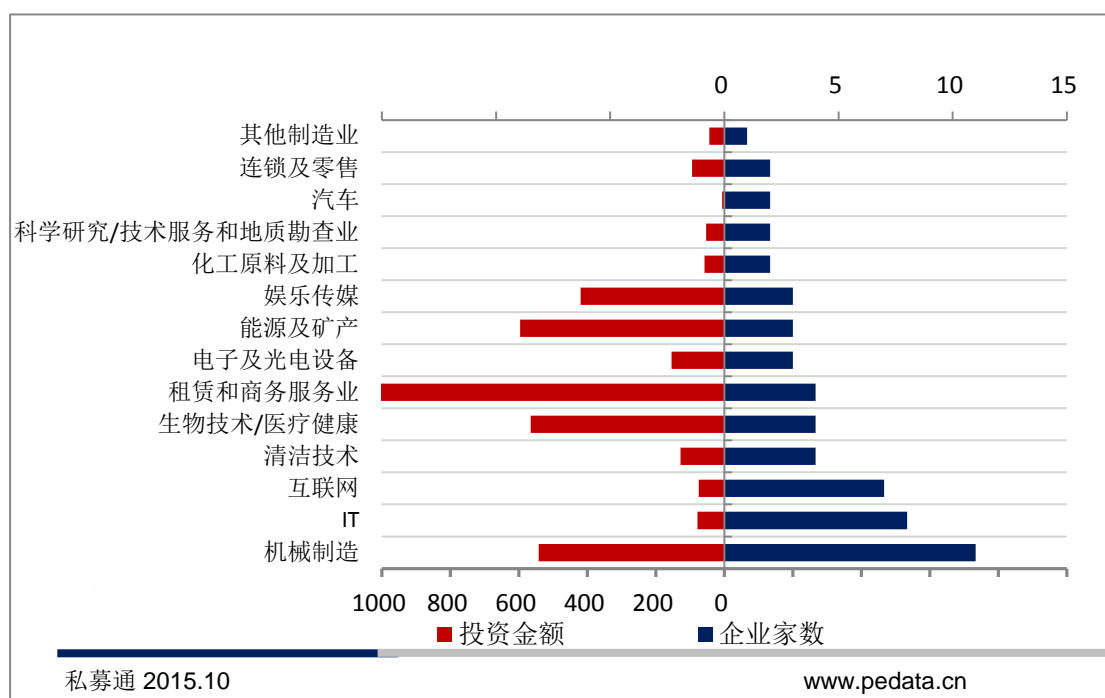
图 3 2014 年 9 月到 2015 年 9 月挂牌企业获得 VC/PE 支持情况 (CNY¥M)



# 清科 2015 年 9 月新三板统计报告

在 9 月挂牌的获得 VC/PE 支持的企业中，从企业数量上看，机械制造、IT&互联网、清洁环保和生物医药类企业更多的获得机构投资者的青睐，其中机械制造行业有 11 家，IT 行业 8 家，互联网行业 7 家，清洁环保和生物医药行业分别有 4 家。而从投资金额上看，租赁和商务服务业、能源矿产、生物医药以及娱乐传媒这几个行业独占鳌头，这主要是因为投资主要流向了聚集在这几个行业中的几大企业，从这一点可以看出新三板企业水平良莠不齐，只有优质的企业才能吸引到大部分机构投资者的投资。

图 4 2015 年 9 月获 VC/PE 支持企业行业分布 (CNY¥M)



在 9 月挂牌企业中，获得机构投资者支持的企业按投资金额排名如下表：

表 1 2015 年 9 月挂牌获得机构投资者支持的前十大企业

企业名称 (受资方)	一级行业	投资金额 (CNY¥M)
中国康富国际租赁股份有限公司	租赁和商务服务业	897.225
西安华通新能源股份有限公司	能源及矿产	333.026545
北京乐华圆娱文化传播股份有限公司	娱乐传媒	304.16501
深圳市贝斯达医疗股份有限公司	生物技术/医疗健康	292.775
天津市海王星海上工程技术股份有限公司	能源及矿产	219.945
天合石油集团汇丰石油装备股份有限公司	机械制造	209.0544
上海雷诺尔科技股份有限公司	机械制造	197
安徽源和堂药业股份有限公司	生物技术/医疗健康	177.2639011
上海利隆新媒体股份有限公司	租赁和商务服务业	165.4
广州市锐丰音响科技股份有限公司	电子及光电设备	104.0291

其中，中国康富实际控制人为国家核电，主要从事装备制造行业和电力能源行业的融资租赁和经营租赁，在最新的一次定增中获得了摩根士丹利等机构的投资；华通能源主要从事城市、乡镇的燃气供应业务，主要获得了联新资本和雷石投资的投资；乐华文化主要获得过华人文化的投资。前十大企业吸引到的投资金额约有 30 亿元人民币，占到了 9 月挂牌企业



# 清科 2015 年 9 月新三板统计报告

融资金额的 76.7%。

## 政策红利预期上升，分层制度降落地

近日有报道称，证监会全面支持新三板市场发展的文件即将公布，将包括分层等制度安排。这将是证监会首次对新三板发展做出全面部署。全国股转系统公司副总经理、新闻发言人隋强曾在 9 月 19 日表示，新三板目前已经呈现出结构性和层次性特征，“下一阶段主要围绕完善制度、释放制度效应开展工作。”下一步新三板将研究确定内部分层的基本原则、实施方案和相关制度安排，择机实施市场内部分层，“这项工作年内启动”。

## PE 持续进场，从新三板到主板的距离有多远？

9 月又有两家 PE 机构登陆新三板，分别为架桥资本和联创永宣，除此之外，国庆放假前夕，号称新三板“野蛮人”的天星资本也再股转公司发布公开转让让说明书，同时，老牌 PE 信中利在 9 月 29 日拿到全国中小企业股份转让系统的回复函，同意其在“新三板”挂牌，并进行做市交易。以九鼎为开端的 PE 挂牌新三板的热潮，向着愈演愈烈的方向发展着。而作为首家在新三板挂牌的 PE，九鼎在 9 月也完成了一次大动作，9 月 23 日晚间，停牌六个月的中江地产公告称，中江地产拟采取现金支付的方式购买九鼎投资及拉萨昆吾合计持有的昆吾九鼎 100% 股权，交易价格确定为 90986.21 万元。这意味着九鼎投资已经通过收购国企中江集团的最后一道关卡，顺利入主 A 股上市公司中江地产，最终也有望通过借壳曲线登陆 A 股市场。

上文引用数据来自清科研究中心私募通：[www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)。

关于清科研究中心



清科研究中心  
Zero2IPO Research

清科研究中心于 2001 年创立，致力于为众多的有限合伙人、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的信息、

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\\_15264](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15264)

