

2月新三板定增市场持续低迷 文娱行业激烈角逐春节档

2018-3-12 清科研究中心 吴小燕

根据全国中小企业股份转让系统统计，截至 2018 年 2 月新三板挂牌企业数量达到了 11630 家，基础层企业 10311 家，创新层企业 1319 家。从转让方式来看，采用协议转让方式 10319 家，采用做市转让方式 1311 家。本月新增挂牌企业共 88 家，环比增长 3.5%，在所有挂牌企业中，有 VC/PE 支持的共有 9 家，占比 10.2%，环比下降了 25.0%。

图 1 新三板挂牌企业月度走势



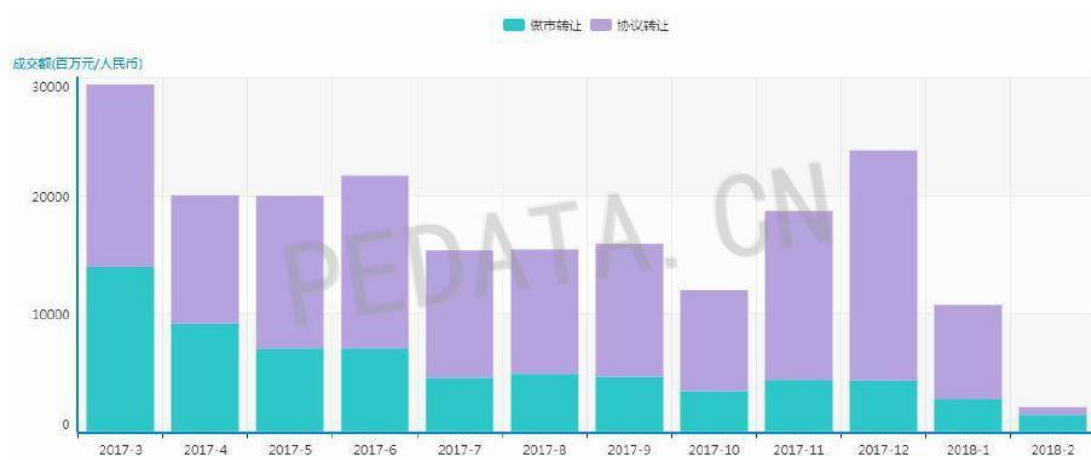
新三板影视类公司票房火爆 IPO 之路却依旧迷雾重重

春节档的电影市场迎来一波繁荣景象。2 月 16 日至 2 月 22 日，国内电影票房累计已突破 63 亿元人民币。其中，斩获最多票房的《红海行动》、《熊出没·变形记》、《唐人街探案 2》、《捉妖记 2》可谓是名副其实的“大黑马”，而这些电影背后参与的影视公司在吸金无数的同时也在进行着一场资本的角逐，其中也不乏新三板公司参与，《捉妖记 2》在春节档期结束后已获得 16.98 亿元的高票房，新三板公司大地院线便是其中一个影片发行方。由华强方特参与的《熊出没·变形记》以低成本、高利润的战绩成为春节档的一匹黑马。

目前，新三板挂牌影视类企业约有 140 多家，就业绩表现来看，六成盈利，仅四成亏损。其中不乏有知名的企业如好看传媒、开心麻花等正在筹划 IPO 上市。但在奔 A 的路上如同其他企业都不会一帆风顺，开心麻花因 IPO 审核期间签字律师的离职中止申请，至 2017 年 9 月 28 日，证监局恢复其在创业板上市的审查。和力辰光 2017 上半年营收亏损 3391 万元，且因陷入乐视欠款危机中，也为 IPO 的路上增添了不少绊脚石。此外，影视类企业收入波动较大，营收方面相对薄弱，容易受市场波动，这对于 IPO 之路增加了不少难度。

2月新三板成交额环比下降近50% 转让方式仍以集合竞价为主

图2 新三板成交月度走势



来源：私募通 2018.03

www.pedata.cn

2月份新三板共成交9.42万笔，共成交15.70亿股，成交金额为71.37亿元，环比下降48.9%。其中，采用集合竞价方式成交的金额约为46.21亿元，采用做市方式成交的为25.16亿元。截至2月28日新三板成指指数报收于1093.62，新三板做市指数收于937.05。

2月份挂牌公司股票成交金额前10名分别为：君实生物（证券代码：833330）、联讯证券（证券代码：830899）、华龙证券（证券代码：835337）、友宝在线（证券代码：836053）、汇通银行（证券代码：872386）、合全药业（证券代码：832159）、固德威（证券代码：835209）、东海证券（证券代码：832970）、德纳影业（证券代码：839069）和硅谷天堂（证券代码：833044）。

表1 2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
华南疫苗	生物技术/医疗健康	银穗创投
凯工阀门	机械制造	胜邦资本
华媒康讯	IT	平安鼎创 天亿资管 约印创投
昌源股份	物流	百恒基金
澳迪森	纺织及服装	中投同和北京投资
仑谷科技	IT	舟山智行
绿友农	化工原料及加工	前海中百通
一航科技	电子及光电设备	恒方资管
铁大科技	电信及增值业务	博源资产 广东原始森林创投 国科新禾

来源：私募通 2018.03

www.pedata.cn

铁大科技新三板挂牌，获博源资产、博源创业、博源凯信投资等 VC/PE 机构支持

2018 年 2 月 5 日，铁大科技（证券代码：872541）正式在新三板挂牌交易。上海铁大电信科技股份有限公司成立于 1992 年 11 月，铁大电信自成立以来，“立足行业、依托高校、抓住机遇、跨越发展”，积极参与国家铁路建设，为行业发展提供安全、可靠、先进的技术和产品。经过二十年快速稳健发展，已成为集信号产品自主设计、研发、制造、销售、工程、服务于一体和提供行业解决方案的高新技术企业。核心产品包括信号集中监测系统、信号（通信）设备综合防雷系统、LED 信号机、无线调车机车信号和监控系统、电务管理信息系统。

根据股权转让说明书中的信息披露，2011 年 11 月 30 日，广东博源创业投资有限公司以每股 4.01 元对上海铁大电信科技股份有限公司进行投资，投资总金额为 1904.75 万人民币，共获得股权占比 7.8%。2012 年 3 月 30 日，东莞市博源凯德创业投资合伙企业（有限合伙）以每股 4.01 元对铁大科技进行投资，投资总金额为 1303.25 万人民币，获得股权占比 5.3%。2013 年 7 月 31 日，东莞市博源凯信股权投资合伙企业（有限合伙）以每股 4.01 元的价格对铁大科技进行投资，投资总金额为 601.50 万人民币，获得股权占比 2.5%。2015 年 11 月 26 日，东莞市博源凯信股权投资合伙企业（有限合伙）、东莞市博源凯盛股权投资合伙企业（有限合伙）、北京国科新禾投资管理有限公司以每股 5.05 元的认购价格联合对上海铁大电信科技股份有限公司进行投资，投资总金额为 609.96 万人民币，共获得股权占比 2.0%。2016 年 2 月 5 日，东莞市原始森林二号股权投资合伙企业（有限合伙）以每股 7.34 元对上海铁大电信科技股份有限公司进行投资，投资总金额为 1027.18 万人民币，共获得股权占比 2.3%。

华媒康讯新三板挂牌，获平安鼎创、约印创投等 VC/PE 机构支持

2018 年 2 月 12 日，华媒康讯（证券代码：872612）在新三板正式挂牌交易。北京华媒康讯信息技术股份有限公司成立于 2011 年 11 月，公司根据客户需求，“一对一”策划相关媒体推广方案，主要通过线下活动（会议、培训等）与线上自有媒体平台（网站、APP、微信公众号等）的多渠道资源整合，为跨国医药及医疗器械企业的品牌产品提供全方位的 O2O 整合营销服务。同时通过自有媒体平台，为用户提供宏观、中观、微观的医疗健康资讯、案例工具、知识资料等，致力于更好的医疗服务体系。

根据股权转让说明书中的信息披露，2013 年 9 月 23 日，平安鼎创股权投资管理（上海）有限公司以每股 45.75 元对北京华媒康讯信息技术股份有限公司进行投资，投资总金额为 1425.00 万人民币，获得股权占比 23.8%。2016 年 3 月 29 日，上海天亿资产管理有限公司、约印（天津）资产管理中心（有限合伙）以每股 87.15 元的认购价格联合对北京华媒康讯信息技术股份有限公司进行投资，投资总金额为 1524.00 万人民币，共获得股权占比 12.0%。

68 家企业实施定增，垦丰种业募资 3.91 亿位居榜首

2 月份共有 68 家新三板企业完成定向增发，共募集 29.03 亿元人民币，环比下降 67.9%。从企业数量与企业规模上来看，本月较上月数量和规模都有所下降：企业从 148 家下降到 68 家；规模从 90.43 亿人民币下降到 29.03 亿人民币。定增融资数量及金额因受到 2 月份节假日的影响，募资金额大幅减少。

图 3 新三板定向增发情况



来源：私募通 2018.03

www.pedata.cn

垦丰种业（证券代码：831888）在本月完成单笔最大定增，以每股 9.60 元的价格发行 4069.70 万股，获配金额约 3.91 亿元人民币。本次股票发行募集资金用于偿还银行贷款，将优化公司财务及股权结构，增强抵御风险能力。格兰博（证券代码：837322）本月募集资金约 3.26 亿元，位居本月第二，募集资金主要全部用于金用于年产 400 万台家居智能清洁机器人项目（二期）建设、子公司研发项目投入、偿还银行借款以及公司生产经营补充流动资金。远东股份（证券代码：837097）本月募集资金约 1.62 亿元，位居第三，募集资金主要用于为偿还银行借款（借款用途为购买原材料）及补充流动资金。

表 2 2 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	垦丰种业	农业种植	39069.12	4069.70	9.60
2	格兰博	电器机械及器材制造	32615.10	7812.00	4.18
3	远东股份	化工原料生产	16200.00	2700.00	6.00
4	石羊农科	其他食品加工	13200.00	2200.00	6.00
5	康沃动力	电机制造	12731.80	1157.44	11.00
6	睿博光电	光电	11997.00	1860.00	6.45
7	德众股份	其他汽车	11001.60	2750.40	4.00
8	伊铭萱	文化传播	11000.00	574.11	19.16
9	新东锦	其他食品制造业	8899.50	1745.00	5.10
10	建为历保	其他建筑/工程	8824.97	1260.71	7.00

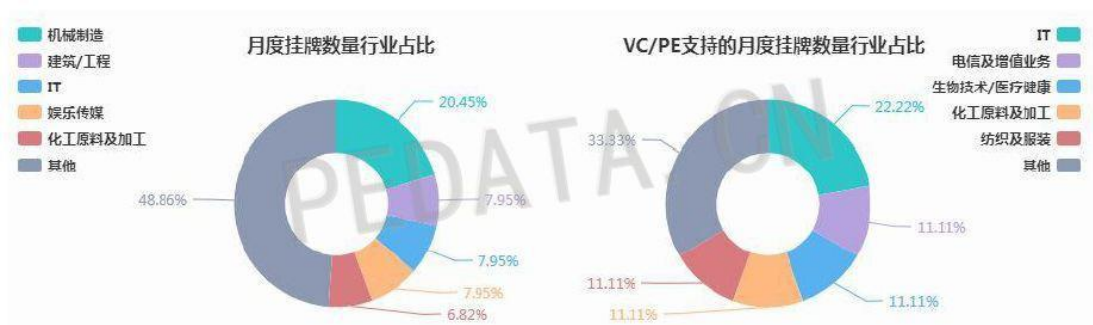
来源：私募通 2018.03

www.pedata.cn

2 月新三板挂牌企业行业与地域分布情况

本月新三板挂牌企业共涉及 21 个一级行业。从总数来看，机械制造、建筑/工程、IT 分列前三位，各完成挂牌 18、7 和 7 家企业，累计占比为 36.4%。其中有 VC/PE 支持的企业共 9 家，IT、电信及增值业务、生物技术/医疗健康分列前三位，分别挂牌 2 家、1 家和 1 家，累计占比 44.4%。

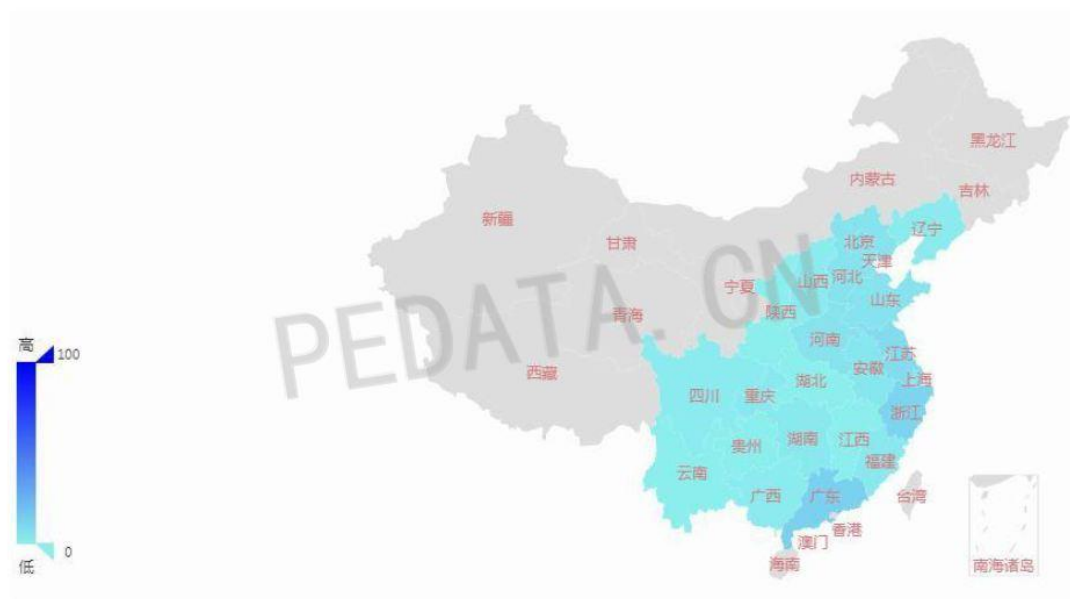
图 4 2 月挂牌企业行业分布情况



来源：私募通 2018.03

www.pedata.cn

图5 2月挂牌企业地域分布情况



来源：私募通 2018.03

www.pedata.cn

本月新三板挂牌企业共涉及 22 个省。从总数来看，广东省、浙江省、江苏省分列前三位，各完成挂牌 13、11 和 8 家企业，占比依次为 14.8%、12.5%和 9.1%。其中有 VC/PE 支持的企业共 9 家，上海市、广东省、江苏省分列前三位，分别挂牌 2 家、1 家和 1 家，累计占比 44.4%。

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。

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_14850

