

# 清科 2018 年 1 月新三板统计报告

## 清科数据：发审委“大刀阔斧” 新三板 IPO 热潮遭冷却

2018-2-5 清科研究中心 吴小燕

根据清科旗下私募通统计，截至 2018 年 1 月新三板挂牌企业数量达到了 11606 家，基础层企业 10273 家，创新层企业 1333 家。从转让方式来看，采用协议转让方式 10280 家，采用做市转让方式 1326 家。本月新增挂牌企业共 85 家，环比降低 26.1%，在所有挂牌企业中，有 VC/PE 支持的共有 12 家，占比 14.1%，环比下降了 25.0%。本月较上月挂牌数量上减少了 30 家，2018 年 1 月 5 日至 21 日，新三板无一家新增挂牌公司。整个新三板市场的低流动性造成新三板指数近两年的持续下跌，以及交易市场的冷清情况都会严重影响到企业的挂牌热情。

图 1 新三板挂牌企业月度走势



来源：私募通 2018.02

www.pedata.cn

## 发审委“大刀阔斧” 新三板 IPO 热潮遭冷却

继 2017 年发审委不断加大马力提升审核速度的基础上，2018 刚开始便得多而不乱、稳中加速的基础上“斩杀”了一批心存“侥幸”跟风 IPO 的新三板企业，于 1 月 30 日，伯特利因为股权转让、关联交易、募投资金用途等被证监会关注，选择上会前夜取消发审。1 月 26 日，贝斯达因在新三板期间募集资金的使用存在违规现象、主要核心技术的来源存在法律纠纷等原因被否决。2018 年 1 月共 63 家企业上会，30 家通过，过会率为 47.6%。其中 11 家新三板企业上会，4 家通过，过会率为 36.4%，创下历史新低。事实上，由于新三板企业作为公众公司，一举一动都会受到证监会的关注，如果在信披规范和经营方面留下不良记录，都会在进军 A 股市场的路上增添绊脚石。

# 清科 2018 年 1 月新三板统计报告

发审委关注审核过程的问题重点越发有迹可循，从过去审核中可以发现发审委关注的重点在于公司的治理结构、财务数据及环保标准等方面的问题，到现在更偏于核实公司财务真实性、关联交易、合法经营及股东是否以正当的方式影响公司经营等。新三板企业过会率不断的降低除了发审委的“发难”，新三板企业自身的硬件问题也得经得住推敲。新三板拟 IPO 前要静心苦练升级，要以提升自身的核心竞争力为主，客观地衡量自身是否达到过会上市的标准，更不能抱有侥幸或欺瞒的心思。相关中介机构要慧眼识珠挑选优质公司，更要避开和放弃劣质企业。

图 2 新三板成交月度走势



来源：私募通 2018.02

www.pedata.cn

1 月份新三板共成交 16.93 万笔，共成交 32.72 亿股，成交金额为 139.64 亿元，环比下降 41.5%。其中，采用协议转让方式成交的金额约为 79.78 亿元，采用做市方式成交的为 27.69 亿元。截至 1 月 31 日新三板成指指数报收于 1105.97，新三板做市指数收于 953.27。近两年的新三板市场活性本就低迷，集合竞价实施后出现冷清的市场交易情况更是让正在观望中的新三板企业对集合竞价方式产生“怯意”。

1 月份挂牌公司股票成交金额前 10 名分别为：汇通银行（证券代码：872386）、联讯证券（证券代码：830899）、富源科技（证券代码：834315）、夜光达（证券代码：838321）、友宝在线（证券代码：836053）、东海证券（证券代码：832970）、联赢激光（证券代码：833684）、钢银电商（证券代码：835092）、固德威（证券代码：835209）和宜搜科技（证券代码：870926）。

# 清科 2018 年 1 月新三板统计报告

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
大团结	农/林/牧/渔	优正创投
汇能动力	能源及矿产	蚌埠中城创投 招商致远资本
尚禹科技	电信及增值业务	启瑞投资
美罗福	化工原料及加工	山东新兴创投
元码基因	生物技术/医疗健康	雅惠明泽 合源资本 华仁创投
智云创新	IT	西藏乾德创投
艾科瑞思	半导体	常熟国发创投 苏州顺融创业投资管理合伙企业 (有限合伙) 毅达资本
融利科技	IT	博润投资
森泰玻璃	化工原料及加工	深圳市汇信安和投资管理有限公司
信游星空	IT	帆羽投资

来源：私募通 2018.02

www.pedata.cn

## 元码基因新三板挂牌，获华仁创投、雅惠医疗、雅惠鑫润投资等 VC/PE 机构支持

2018 年 1 月 2 日，元码基因（证券代码：872484）正式在新三板挂牌交易。元码基因科技（北京）有限公司成立于 2014 年 12 月，是一家集精准医疗新技术研发、产品转化和基因检测服务为一体的高新技术企业，致力于将先进的基因组学技术应用于临床实践，为用户提供更可靠的精准医疗解决方案。

根据股权转让说明书中的信息披露，2015 年 7 月 28 日，青岛华仁创业投资有限公司以每股 10.18 元对元码基因科技（北京）股份有限公司进行投资，投资总金额为 155.82 万人民币，共获得股权占比 3.0%。2016 年 12 月 6 日，宁波梅山保税港区雅惠医疗投资管理中心（有限合伙）以每股 58.80 元对元码基因进行投资，投资总金额为 1000.00 万人民币，获得股权占比 3.2%。2017 年 2 月 7 日，宁波梅山保税港区雅惠鑫润投资管理中心（有限合伙）、珠海合源雅惠投资中心（有限合伙）以每股 58.80 元的认购价格联合对元码基因进行投资，投资总金额为 2000.00 万人民币，获得股权占比 6.1%。2017 年 9 月 29 日，宁波梅山保税港区雅惠鑫润投资管理中心（有限合伙）、珠海合源雅惠投资中心（有限合伙）以每股 96.67 元的认购价格联合对元码基因科技（北京）股份有限公司进行投资，投资总金额为 2000.00 万人民币，共获得股权占比 2.8%。

## 艾科瑞思新三板挂牌，获顺融进取、常熟国发创投、顺融天使等 VC/PE 机构支持

2018 年 1 月 30 日，艾科瑞思（证券代码：872600）在新三板正式挂牌交易。苏州艾科瑞思智能装备股份有限公司成立于 2010 年 9 月，专注于高性能装片机的研发、设计、制造

# 清科 2018 年 1 月新三板统计报告

和销售，重点开发高速、高精度、更柔性的半导体封装设备，为集成电路、微波组件、高速光模块、MEMS 传感器、摄像头模组、二极管领域客户提供最佳封装解决方案。公司和航天科工集团、兵器工业集团、中科院纳米所、华天科技、旭创科技、乐山无线电、金誉半导体、海湾电子等领先客户建立战略合作伙伴关系。

根据股权转让说明书中的信息披露，2013 年 8 月 5 日，常熟市国发创业投资有限公司以每股 1.50 元对苏州艾科瑞思智能装备股份有限公司进行投资，投资总金额为 600.00 万人民币，获得股权占比 25.0%。2014 年 1 月 21 日，苏州顺融天使创业投资合伙企业（有限合伙）对艾科瑞思进行投资，投资总金额为 171.36 万人民币，获得 7.1%的股权。2017 年 3 月 29 日，苏州顺融天使创业投资合伙企业（有限合伙）对艾科瑞思进行投资，投资总金额为 84.89 万人民币，获得 1.6%的股权。2017 年 4 月 24 日，中小企业发展基金（江苏有限合伙）、苏州顺融进取创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州顺融天使创业投资合伙企业（有限合伙）以每股 17.39 元的认购价格联合对苏州艾科瑞思智能装备股份有限公司进行投资，投资总金额为 1577.61 万人民币，共获得股权占比 15.0%。

图 3 新三板定向增发情况



来源：私募通 2018.02

www.pedata.cn

## 148 家企业实施定增，齐鲁银行募资 50.00 亿位居榜首

1 月份共有 148 家新三板企业完成定向增发，共募集 90.43 亿元人民币，环比下降 52.1%。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 245 家下降到 148 家；规模从 188.63 亿下降到 90.43 亿。目前来看，本月定增市场环比略有下降。与上月平均每家公司融资达 7600 万元对比，1 月平均每家公司融资仅达 6000 万元，单家挂牌企业的吸金能力大幅减弱，且 1 月将近一半的定增资金是由关联方、实控人、控股股东等投资方投入。

武侯高新（证券代码：871326）在本月完成单笔最大定增，以每股 1.88 元的价格发行

# 清科 2018 年 1 月新三板统计报告

93429.26 万股，获配金额约 17.56 亿元人民币。本次股票发行募集资金将用于支付公司应付工程款和偿还西部智谷公司的应付款，优化公司资产结构。湘财证券（证券代码：430399）本月募集金额约 15.18 亿元，位居本月第二，募集资金主要全部用于补充公司核心净资本与营运资金，满足公司业务发展的需要，提升公司市场竞争力和抗风险能力。泽生科技（证券代码：871392）本月募集金额约 5.04 亿元，位居第三，募集资金主要用于推进公司重组人纽兰格林（rh-NRG-1, Neucardin）中国国内和国外临床试验、其他在研项目、新实验楼建设项目、补充管理费用及其他公司日常运营资金。

表 2 1 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	武侯高新	房地产	175647.00	93429.26	1.88
2	湘财证券	金融	151835.59	48587.39	3.13
3	泽生科技	生物技术/医疗健康	50400.00	3662.79	13.76
4	瑞鹏股份	生物技术/医疗健康	24599.98	577.28	42.61
5	太阳科技	能源及矿产	19069.58	1906.96	10.00
6	天源环保	清洁技术	18200.00	2600.00	7.00
7	同华科技	清洁技术	16092.00	1788.00	9.00
8	中鼎联合	农/林/牧/渔	15240.05	5541.84	2.75
9	龙狮篮球	娱乐传媒	12500.00	500.00	25.00
10	泰华智慧	IT	12350.00	950.00	13.00

来源：私募通 2018.02

www.pedata.cn

图 4 1 月挂牌企业行业分布情况

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\\_14862](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14862)

