

清科 2017 年 11 月新三板统计报告

清科数据：三类股东打破僵局 新三板改革迎来转机

2017-12-21 清科研究中心 吴小燕

根据清科旗下私募通统计，截至 2017 年 11 月新三板挂牌企业数量达到 11645 家，基础层企业 10283 家，创新层企业 1362 家。从转让方式来看，采用协议转让方式 10279 家，采用做市转让方式 1366 家。本月新增挂牌企业共 123 家，环比增长 78.3%，在所有挂牌企业中，有 VC/PE 支持的共有 18 家，占比 14.6%，环比上升了 80.0%。

图 1 新三板挂牌企业月度走势



来源：私募通 2017.12

www.pedata.cn

三类股东打破僵局 新三板改革迎来转机

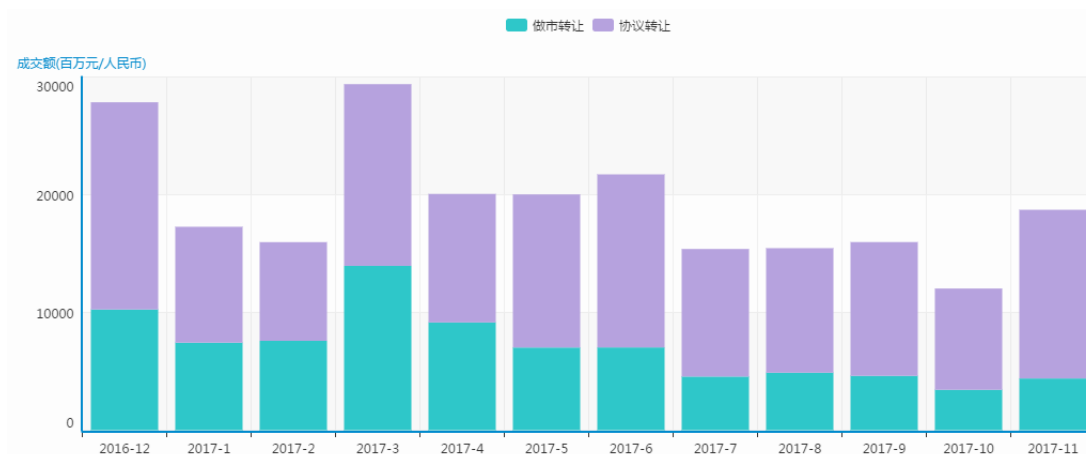
三类股东问题对于准备上市或正准备上市的新三板企业来说一直是个困扰，但是在上交所明确表明在要求清退三类股东之前，三类股东问题不作为监管层考察拟 IPO 公司的主要问题。目前证监会对新三板上市在监管制度这块不断加强和完善，新三板企业已经需要核查三类股东明确到出资人，但证监会在审核要求这方面却未清晰表明，这对于即将申报的企业来说已经造成了很大的困扰，导致许多未挂牌的新三板企业不愿挂牌或者降低挂牌意愿，已经挂牌的新三板企业为了 IPO 甚至直接摘牌，造成新三板市场逐渐失去活力，三类股东已经成为目前新三板上市的一大拦路虎。

对于新三板市场和挂牌企业来说，三类股东的问题如鲠在喉，进退两难。据全国中小企业股份转让系统数据显示，2016 年平均每月新增挂牌企业 420 家，到了 2017 年上半年新增的速度明显下降，仅达到平均每月新增挂牌企业 192 家。新三板市场存在各种令人诟病的问题，如今其中一大难题三类股东的改革方案基本敲定，另外关于新三板的多项改革也已经得到监管层的统一认识。股转系统邓映翎说“交易机制，分层细化，三类股东问题已有定论，

清科 2017 年 11 月新三板统计报告

新三板真正的春天要来了!”

图 2 新三板成交月度走势



来源：私募通 2017.12

www.pedata.cn

11 月份新三板共成交 19.48 万笔，共成交 37.51 亿股，成交金额为 187.32 亿元，环比上升 55.6%。其中，采用协议转让方式成交的金额约为 143.25 亿元，采用做市方式成交的为 43.95 亿元。截至 11 月 30 日新三板成指指数报收于 1291.31，新三板做市指数收于 1091.56。

11 月份挂牌公司股票成交金额前 10 名分别为：泓毅股份（证券代码：835302）、龙门教育（证券代码：838830）、拥湾资产（证券代码：834606）、慧云股份（证券代码：834342）、英雄互娱（证券代码：430127）、未来国际（证券代码：835152）、德泓国际（证券代码：834086）、联赢激光（证券代码：833684）、伊禾农品（证券代码：430225）和安达科技（证券代码：830809）。

表 1 11 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
润和催化	化工原料及加工	益菁汇资产 秉圆资产 博润投资
美客多	食品&饮料	河北沿海产业投资
基恒通信	电信及增值业务	达泰资本 亚商资本
万洁天元	生物技术/医疗健康	崇德弘信
西信信息	IT	和灵资本
西伯电子	电子及光电设备	泰富晟投资
康亚药业	生物技术/医疗健康	盈富泰克

清科 2017 年 11 月新三板统计报告

卡本新能	IT	九鼎投资 银河达华
全影股份	IT	潍坊创投
格林春天	化工原料及加工	博芮投资

来源：私募通 2017.12

www.pedata.cn

基恒通信新三板挂牌，获宁波创业加速器、达泰创投、成都创业加速器等 VC/PE 机构支持

2017 年 11 月 28 日，基恒通信（证券代码：872353）正式在新三板挂牌交易。北京基恒通信股份有限公司一家为用户提供通信设备综合服务的专业技术公司，也是唯一一家同时获得无线、有线和配套设备服务资质的民营企业，在通信企业协会和广大用户的大力支持下，开创了设备综合服务的先河。通信设备综合服务是以对通信设备进行精细化维护管理为目标，依托自有的支撑平台对在网设备、仓库设备、退网设备进行测试、维修、优化、集成、盘活、利旧等闭环管理，从而提高设备的使用价值并盘活闲置设备用于网络建设，使旧设备发挥再利用的价值，为网络优化和运行维护工作降本增效。

根据股权转让说明书中的信息披露，2011 年 11 月 30 日，宁波创业加速器投资有限公司以每股 113.20 元对北京基恒通信股份有限公司进行投资，投资总金额为 1500.00 万人民币，获得股权占比 11.3%。2012 年 8 月 9 日，苏州达泰创业投资中心（有限合伙）、苏州亚商创业投资中心（有限合伙）、成都创业加速器投资有限公司以每股 21.00 元的认购价格联合对基恒通信进行投资，投资总金额为 1500.00 万人民币，共获得股权占比 6.7%。2014 年 12 月 15 日，宁波创业加速器投资有限公司、苏州达泰创业投资中心（有限合伙）、苏州亚商创业投资中心（有限合伙）、成都创业加速器投资有限公司联合参与了新一轮融资，投资总金额为 282.62 万人民币，共获得股权占比 14.1%。

润和催化新三板挂牌，获益菁汇资产、秉圆资产、博润玲珑等 VC/PE 机构支持

2017 年 11 月 20 日，润和催化（证券代码：872211）在新三板正式挂牌交易。四川润和催化新材料股份有限公司是一家从事各类石油化工催化剂的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品是催化裂化催化剂、催化裂解催化剂、脱氢催化剂、MTO（MTP）催化剂、环保催化剂和各种分子筛产品。润和催化的产品已经销售到美国、中东、印度、东南亚国家和中国国内的 20 多个石化公司。

根据股权转让说明书中的信息披露，2015 年 12 月 28 日，上海益菁汇资产管理有限公司、上海秉圆资产管理有限公司、苏州博润玲珑股权投资中心（有限合伙）、武汉光谷博润新三板投资中心（有限合伙）、深圳福星资本管理有限公司以每股 3.00 元的认购价格对润和催化进行投资，投资总金额为 5400.00 万人民币，共获得股权占比 15.0%。2016 年 3 月 1 日，菁华新三板 1 号基金、菁华新三板 5 号基金、菁华新三板 520、秉创富 2 号联合参与了

清科 2017 年 11 月新三板统计报告

新一轮融资，投资总金额为 3600.00 万人民币，共获得 10.0%的股权。

图 3 新三板定向增发情况



来源：私募通 2017.12

www.pedata.cn

183 家企业实施定增，坤鼎集团募资 2.95 亿位居榜首

11 月份共有 183 家新三板企业完成定向增发，共募集 74.15 亿元人民币，环比下降 37.1%。从企业数量与企业规模上来看，本月较上月数量有所上升但规模略有下降：企业从 148 家上升到 183 家；规模从 117.89 亿下降到 74.15 亿。目前来看，本月定增市场环比略有回落。

坤鼎集团（证券代码：833913）在本月完成单笔最大定增，以每股 7.20 元的价格发行 4097.22 万股，获配金额约 2.95 亿元人民币。本次股票发行募集资金主要用于欧企产业园定制 N3 地块建设、圣维可福斯装修改造以及补充流动资金。开磷瑞阳（证券代码：870994）本月募集金额约 2.03 亿元，位居本月第二，募集资金主要全部用于偿还银行贷款，主要目的是为了优化公司资产结构，降低资产负债率，减少利息支出，提高资产质量。中际联合（证券代码：831344）本月募集金额约 2.00 亿元，位居第三，募集资金一方面用于公司补充经营流动资金、产品研发费用，另一方面，用于拓展公司原有业务，保障公司原有传统业务领域持续稳定增长，同时，拓展公司产品在其他领域的市场份额。

表 2 11 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	坤鼎集团	房地产	29500.00	4097.22	7.20
2	开磷瑞阳	化工原料及加工	20252.20	9290.00	2.18
3	中际联合	机械制造	20000.00	1250.00	16.00
4	泽达易盛	IT	20000.00	2000.00	10.00

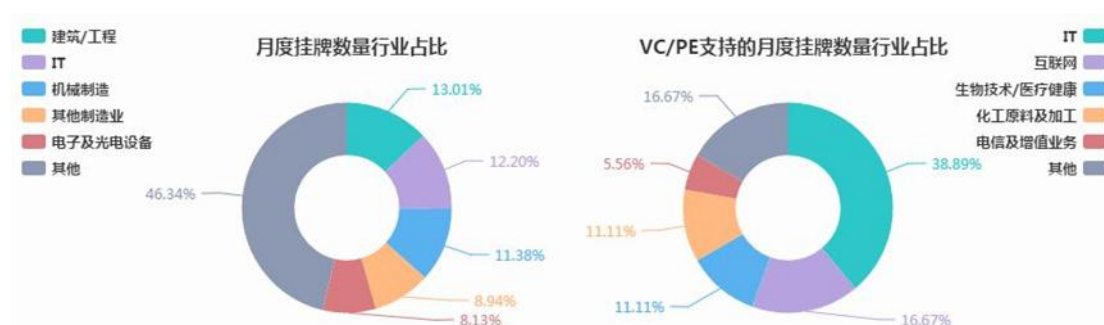
清科 2017 年 11 月新三板统计报告

5	建中科技	机械制造	19000.00	7600.00	2.50
6	蓝天园林	农/林/牧/渔	18750.00	2500.00	7.50
7	金汇通航	教育与培训	15961.00	3192.20	5.00
8	东软股份	房地产	15865.20	2808.00	5.65
9	土星教育	IT	15846.00	1584.60	10.00
10	润泰股份	化工原料及加工	15288.00	2600.00	5.88

来源：私募通 2017.12

www.pedata.cn

图 4 11 月挂牌企业行业分布情况



来源：私募通 2017.12

www.pedata.cn

本月新三板挂牌企业共涉及 22 个一级行业。从总数来看，建筑/工程、IT、机械制造位列前三位，各完成挂牌 16、15 和 14 家企业，占比分别为 13.0%、12.2%和 11.4%。其中有 VC/PE 支持的企业共 18 家，IT、互联网、生物技术/医疗健康位列前三位，分别挂牌 7 家、3 家和 2 家，占比依次为 38.9%、16.7%和 11.1%。

图 5 11 月挂牌企业地域分布情况

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_14894

