

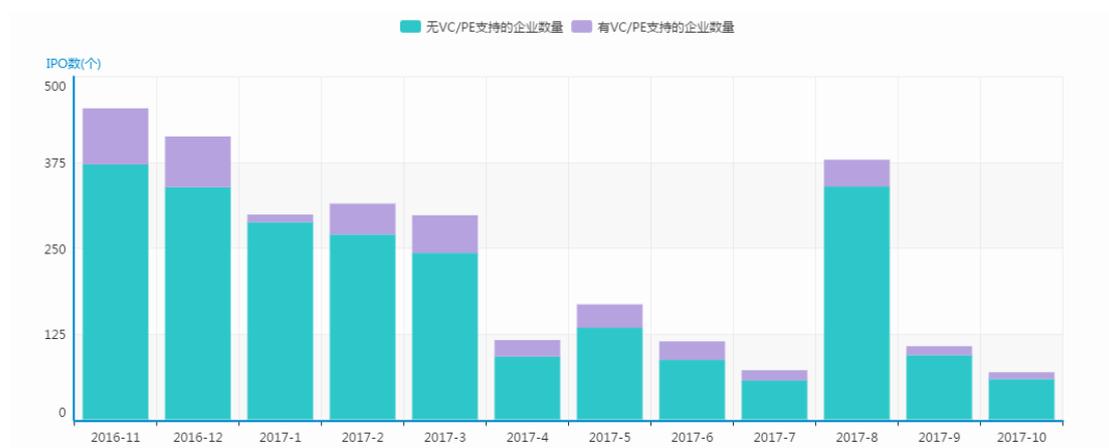
清科 2017 年 10 月新三板统计报告

清科数据：新三板企业拟 IPO 之路遇阻 过会成功率明显下降

2017-11-27 清科研究中心 杨莹

根据清科旗下私募通统计,截至 2017 年 10 月新三板挂牌企业数量达到 11619 家。其中,基础层企业 10247 家,创新层企业 1372 家。从转让方式来看,采用协议转让方式 10216 家,采用做市转让方式 1403 家。本月新增挂牌企业共 69 家,环比下降 35.51%,在所有挂牌企业中,有 VC/PE 支持的共有 10 家,占比 14.49%,环比下降了 23.08%。

图 1 新三板挂牌企业月度走势



来源：私募通 2017.11

www.pedata.cn

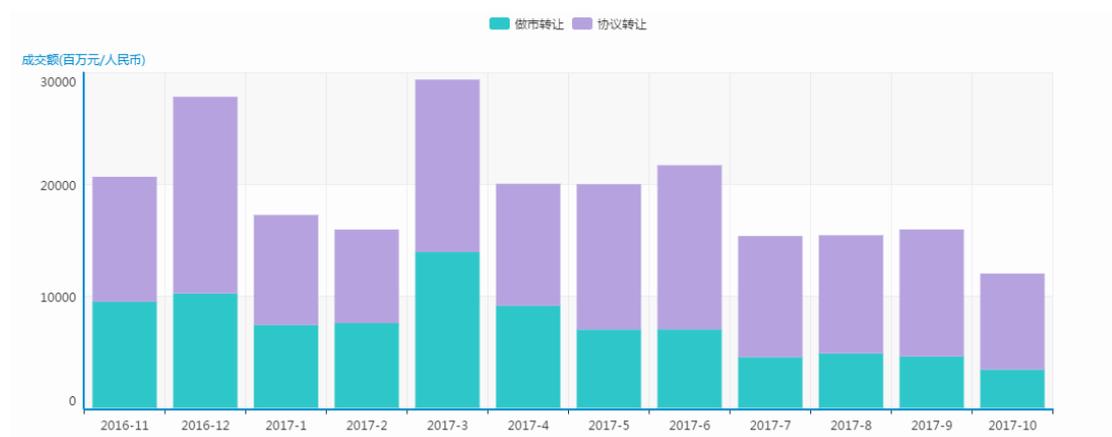
新三板企业拟 IPO 之路遇阻 过会成功率明显下降

自七月份以来,新三板企业拟 IPO 之路遇阻,过会成功率明显下降。在今年七月之前新三板企业的 IPO 过会率一直保持着 100%的成功率。随后至今的时间里,发审委共审核 19 家新三板企业的 IPO 申请,其中,成功过会的企业仅有 10 家,余下 9 家企业中 5 家企业被否,4 家暂缓表决,过会率仅为 52.63%,大大低于同期发审会整体过会率,这也是当前 IPO 审核趋严的结果。

从以往的数据显示,新三板拟 IPO 企业一般是排队周期长,极少卡在证监会。近期导致 IPO 过会率明显下降有诸多原因,一方面是发审委对于新三板拟 IPO 企业的审核标准日趋严格,证监会在未来将不断加强监管对新三板企业财务情况的真实性要求,一些新三板企业会在证监会披露财务报表之前对三板披露的材料进行更正;另一方面是新三板拟 IPO 企业的财务状况及使用的制度规范确实存在不足。目前来看,最重要的是企业自身需要经营和信披规范化以及诚信度的加强。

图 2 新三板成交月度走势

清科 2017 年 10 月新三板统计报告



来源：私募通 2017.11

www.pedata.cn

10 月份新三板共成交 15.94 万笔，共成交 25.49 亿股，成交金额为 120.36 亿元，环比下降 29.39%。其中，采用协议转让方式成交的金额约为 86.01 亿元，采用做市方式成交的为 34.33 亿元。截止 10 月 31 日新三板成指指数报收于 1292.23，新三板做市指数收于 1008.58。

10 月份挂牌公司股票成交金额前 10 名分别为：联讯证券（证券代码：830899）、高思教育（证券代码：870155）、百合网（证券代码：834214）、安达科技（证券代码：830809）、诺斯贝尔（证券代码：835320）、泰欣环境（证券代码：837783）、点米科技（证券代码：831235）、海翼股份（证券代码：839473）、蓝海之略（证券代码：834818）和芍花堂（证券代码：832265）。

表 1 10 月份挂牌企业 VC/PE 支持情况

企业名称	行业	历史投资机构
金鑫新材	化工原料及加工	惠和投资
开心教育	教育与培训	广州市玖昌投资管理有限公司
泓迅生物	生物技术/医疗健康	元禾控股 协立投资 天津雅惠明泽资产管理有限公司
闽威实业	农/林/牧/渔	成丰源创
基理科技	其他	众麟资本
双元环保	IT	华睿信资产管理
金米特	机械制造	虹联创投
轻松到家	IT	祥峰投资 雷雨资本 投控东海 嘉兴光信投资管理合伙企业（有限合伙） 光信资本 天使投资人 58 同城 深圳投控 恒泰资本
米宅科技	IT	锐旗资本



清科 2017 年 10 月新三板统计报告

荣飞科技

IT

广州金控基金管理有限公司

来源：私募通 2017.11

www.pedata.cn

泓迅生物新三板挂牌，获元禾控股、协立投资和雅惠明泽 VC/PE 机构支持

苏州泓迅生物科技股份有限公司（证券代码：871854）于 2017 年 10 月 9 日正式在新三板挂牌。苏州泓迅生物科技股份有限公司是一家跨国 DNA 技术公司，在美国和中国均有运营实体，目前公司开发的技术平台为合成生物学完整的 DNA 合成组合平台——Syno1.0，Syno2.0 和 Syno3.0。依托 Syno 技术平台，服务于人源化抗体库构建、基因工程疫苗开发、工业酶优化、染色体/基因组的合成、分子辅助育种以及 DNA 信息存储的技术开发等客户需求。根据股权转让说明书中的信息披露，2016 年 7 月 6 日，泓迅生物扩股增资，协立投资、元禾控股和天津雅惠明泽资产管理有限公司旗下各一支基金联合参与了此轮融资，投资总金额为 4200 万人民币，共获得 22.70% 的股权。

轻松到家新三板挂牌，获祥峰投资、深圳投控和光信投资等 VC/PE 机构支持

2017 年 10 月 31 日，轻松到家（证券代码：871650）在新三板正式挂牌交易。深圳市轻松到家科技股份有限公司的主营业务包含家庭专业服务 (B2C) 与品牌售后服务 (B2B)。家庭专业服务产品涵盖家居的保养、安装、维修、鲜花订阅等服务产品，通过自建销售渠道 (如 APP、自营门店) 与分销平台 (如招商物业、淘宝) 为用户提供专业的家庭服务；品牌售后服务产品包含售后安装与售后维修，为品牌厂家提供专业的售后服务保障，同时轻松到家利用服务场景，成为品牌厂家的主要入户推广销售渠道。

根据股权转让说明书中的信息披露，2015 年 7 月 2 日，嘉兴光信投资管理合伙企业（有限合伙）旗下的一支基金参与了轻松到家的历史融资，投资金额为 2141 万，股权占比 11.76%。2015 年 9 月 18 日，祥峰投资控股有限公司旗下一支基金参与了新一轮融资，投资金额为 3362.26 万人民币，获得 15.00% 的股权，增资价为 16.81 元/股。之后，2016 年 12 月 28 日，深圳市投资控股有限公司旗下的一支基金对轻松到家进行了投资，以每股 18.07 元的认购价格进行投资，投资总金额为 4000 万人民币，获得股权占比 13%。

清科 2017 年 10 月新三板统计报告

图 3 新三板定向增发情况



来源: 私募通 2017.11

www.pedata.cn

148 家企业实施定增，定增市场环比略有回落

10 月份共有 148 家新三板企业完成定向增发，共募集 117.89 亿元人民币，环比下降 16.37%。从企业数量上和规模上来看，本月较上月都有所下降：企业从 228 家下降到 148 家；规模从 140.97 亿上升到 117.89 亿。目前来看，本月定增市场环比略有回落。

合全药业（证券代码：832159）在本月完成单笔最大定增，以每股 117.28 元的价格发行 1296.04 万股，获配金额约 15.20 亿元人民币。本次股票发行募集的资金计划继续用于常州二期项目建设。华强方特（证券代码：834793）本月以每股 16.85 元的价格发行 8679.38 万股完成募资约 14.62 亿元，位居本月第二，募集资金将用于项目投资、品牌宣传及推广、项目研发及偿还银行贷款。贝特瑞（证券代码：835185）本月募集金额约 7.50 亿元，位居第三，所募集资金将用于 3 万吨锂离子动力电池正极材料产业化项目（第一期）、补充流动资金。

表 2 10 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	合全药业	生物技术/医疗健康	151999.99	1296.04	117.28
2	华强方特	娱乐传媒	146247.60	8679.38	16.85
3	贝特瑞	电子及光电设备	74999.50	2250.21	33.33
4	紫光华宇	IT	49000.00	3109.14	15.76
5	合纵科技	机械制造	46764.91	1870.60	25.00
6	世纪瑞尔	电子及光电设备	40866.08	4510.61	9.06

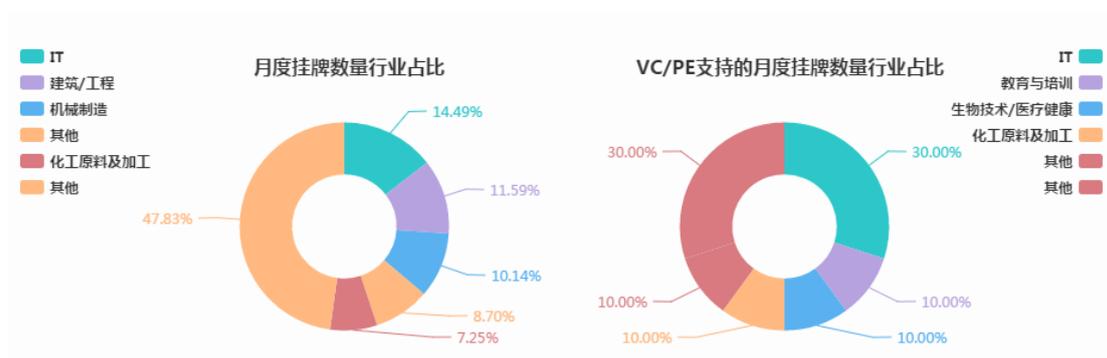
清科 2017 年 10 月新三板统计报告

7	中天引控	IT	38991.80	3899.18	10.00
8	亿华通	电子及光电设备	32143.01	412.09	78.00
9	中溶科技	化工原料及加工	24570.00	1890.00	13.00
10	晶科电子	机械制造	21141.00	7830.00	2.70

来源：私募通 2017.11

www.pedata.cn

图 4 10 月挂牌企业行业分布情况



来源：私募通 2017.11

www.pedata.cn

本月新三板挂牌企业共涉及 23 个一级行业。从总数来看，IT、建筑/工程、机械制造分列前三位，各完成挂牌 10、8 和 7 家企业；占比分别为 14.49%、11.59%和 10.14%；其中有 VC/PE 支持的企业共 10 家，IT、教育与培训、生物技术/医疗健康分列前三位，分别挂牌 3 家、1 家和 1 家，占比依次为 30.00%、10.00%和 10.00%。

图 5 10 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_14911

