

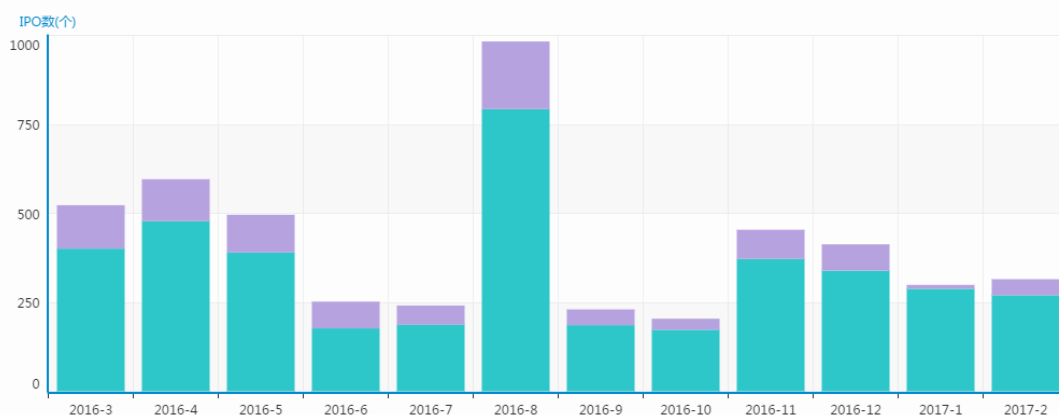
清科 2017 年 02 月新三板统计报告

清科数据：期待新三板深化改革，2 月份定增市场回归理性

2017-3-9 清科研究中心 段传秀

根据清科旗下私募通统计，截止 2017 年 2 月新三板挂牌企业数量达到 10757 家，其中：基础层企业 9808 家，创新层企业 949 家；从转让方式来看，采用做市转让的企业共 1635，占比 15.20%。本月新增挂牌企业 316 家，环比增长 5.69%，其中有 VC/PE 支持的共 37 家，占比 11.71%。截止到 2 月份，新三板总市值为 42849.64 亿元，环比增长 3.54%，股票平均市盈率为 28.94。

图 1 新三板挂牌企业月度走势



来源：私募通 2017.03

www.pedata.cn

规范发展区域性股权市场，推动新三板与区域性股权市场合作对接

2017 年 1 月，国务院办公厅发布了关于规范发展区域性股权市场的通知，指出规范发展区域性股权市场是完善多层次资本市场体系的重要举措，在推进供给侧结构性改革、促进大众创业万众创新、服务创新驱动发展战略、降低企业杠杆率等方面具有重要意义。通知再次明确了区域性股权市场的定位，要求继续完善监管体制、运营机构的管理，对发行证券的范围和方式、证券持有人数量、交易方式和时间间隔等划定底线要求，重申合格投资者制度。同时，通知还要求规范信息系统、强化区域管理，国务院有关部门和地方人民政府要在职责范围内采取必要措施，为区域性股权市场规范健康发展创造良好环境。

2 月 6 日，中国证监会表示为落实《国务院办公厅关于规范发展区域性股权市场的通知》要求，证监会将一方面积极协调有关部门和地方政府出台支持政策措施，另一方面在职责范围内出台相应政策措施。证监会同时表示，目前正在研究推动全国股份转让系统与区域性股

清科 2017 年 02 月新三板统计报告

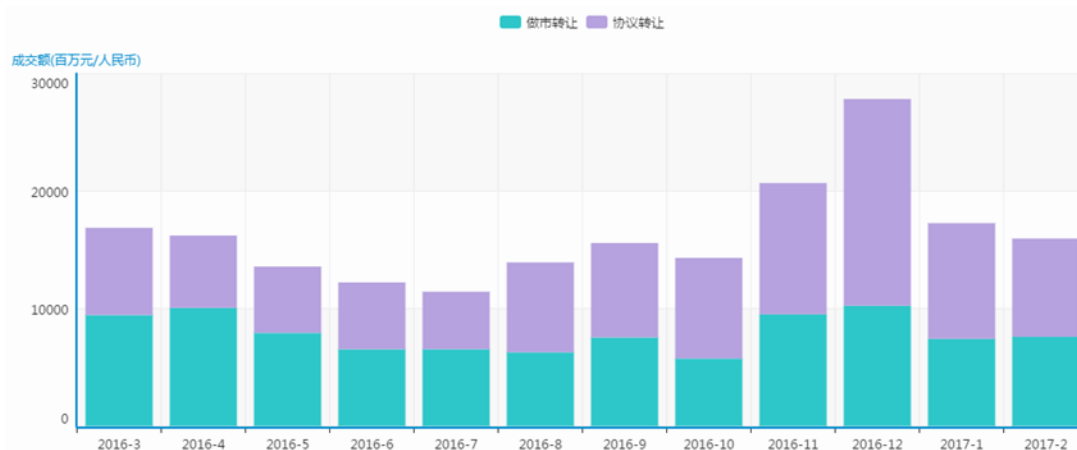
权市场建立健全合作对接机制，推进具备条件的区域性股权市场运营机构开展全国股份转让系统推荐业务试点工作；支持证券公司参控股运营机构，参与区域性股权市场的业务活动；支持依法设立的私募投资基金等机构投资者参与区域性股权市场，壮大合格投资者队伍；支持运营机构以特别会员方式加入中国证券业协会，接受中国证券业协会的自律管理和自律服务。

深化新三板改革，兼顾苗圃和土壤功能

随着目前 A 股 IPO 提速，不少新三板企业和投资机构开始关注两市场间的估值和流动性溢价，新三板企业“转板”成为市场热点话题。2017 年以来，两个月的时间已经有 70 多家新三板企业宣布进入上市辅导阶段。从转板情况来看，2017 年共有 2 家新三板企业成功登陆 A 股，分别为：拓斯达(证券代码：300607.SZ)和三星新材(证券代码：603578.SH)。同时，新三板企业寻求上市企业并购也是现阶段市场关注的热点，但这其中多以基础层企业为主。可以看出，相对优质的创新层企业更愿意在新三板市场自主发展。

去年实施分层制度以来，创新层和基础层实行相同的交易制度，创新层企业交易量虽有所改善，但基础层企业出现相对下滑，分层制度并未明显提升市场整体的活跃度。针对于此，不少市场人士开始呼吁引入竞价交易制度，以期解决新三板流动性问题。2 月 10 日，证监会主席刘士余在 2017 年全国证券期货监管工作会议上谈及多层次资本市场建设时也表示，要深化新三板改革，积极推进区域性股权市场规范发展。对于新三板挂牌企业还需优化分层的制度和办法，新三板既要有苗圃功能，又要发挥土壤功能。

图 2 新三板成交月度走势



来源：私募通 2017.03

www.pedata.cn

2 月份新三板共成交 24.67 亿笔，共成交 27.07 亿股，成交金额为 159.71 亿元，环比下降 7.56%。其中，采用协议转让方式成交的金额约为 83.78 亿元，采用做市方式成交的为 75.93 亿元，占比 47.54%。2 月份三板成指呈震荡波动，最后一个交易日收于 1211.54 点。三板做市指数在本月一路上扬，最后一个交易日收于 1134.09 点。

清科 2017 年 02 月新三板统计报告

2 月份挂牌公司股票成交金额前 10 名分别为：东海证券（证券代码：832970）、信中联（证券代码：833858）、圣泉集团（证券代码：830881）、联讯证券（证券代码：830899）、安达科技（证券代码：830809）、致生联发（证券代码：830819）、灵思云途（证券代码：838290）、君实生物（证券代码：833330）、弘天生物（证券代码：832979）和卓易科技（证券代码：833711）。

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
隆赋药业	医药	华控基金 比邻股权投资 纳兰德投资基金等
信隆行	金融服务	益菁汇资产 正海资产 淳信投资等
一起网	网络服务	宝润达 创湃资本 慧鑫泉投资等
海峡生科	房屋和土木工程	华兴创投 红桥创投 福建省创新投资
校宝在线	托管服务	梧桐树资本 普华资本
人人游戏	网络游戏	天星资本 险峰长青 粤兆资本 华夏人合等
车水马龙	汽车维修	平安鼎创 华业创投 湖畔山南等
游动网络	网络游戏	隆领投资 光年资本等
麦腾股份	商务服务业	信中联资本 清科投资
开磷瑞阳	化工原料生产	元禾控股 江苏高科技
万方网络	电子商务	天弘创新 知新资本 国海创新资本等
时代桃源	电力、燃气及水的生产和供应业	松禾资本 山南硅谷天堂 德丰杰正道等

来源：私募通 2017.03

www.pedata.cn

人人游戏新三板挂牌，获天星资本和险峰长青等 VC/PE 机构支持

2017 年 2 月 15 日，人人游戏（证券代码：870140）在新三板正式挂牌交易。人人游戏成立于 2012 年 11 月，主营业务为网络游戏的开发、发行和运营，先后推出《乱世天下》、《天书奇谈》、《钢铁元帅》及《商战创世纪》。根据其公开转让书披露，公司曾谋求境外上市，并公开了 VIE 的搭建和解除过程：公司于 2011 年 5 月开始筹建 VIE，2015 年 11 月何川（公司创始人）游戏团队收购境外上市主体“Renren Inc.”游戏板块，2016 年 3 月 VIE 控制结构拆除完毕。2016 年 3 月公司增资，包括天星资本和险峰长青旗下基金在内共 9 家投资方参与了认购，增资价为 24 元/股，公司共融资 1.18 亿元人民币。3 月 1 日，挂牌仅半月后人人游戏公布了股票发行方案，拟募集资金总额不超过 4230 万元人民币用于补充流动资金，保障公司经营的持续发展。

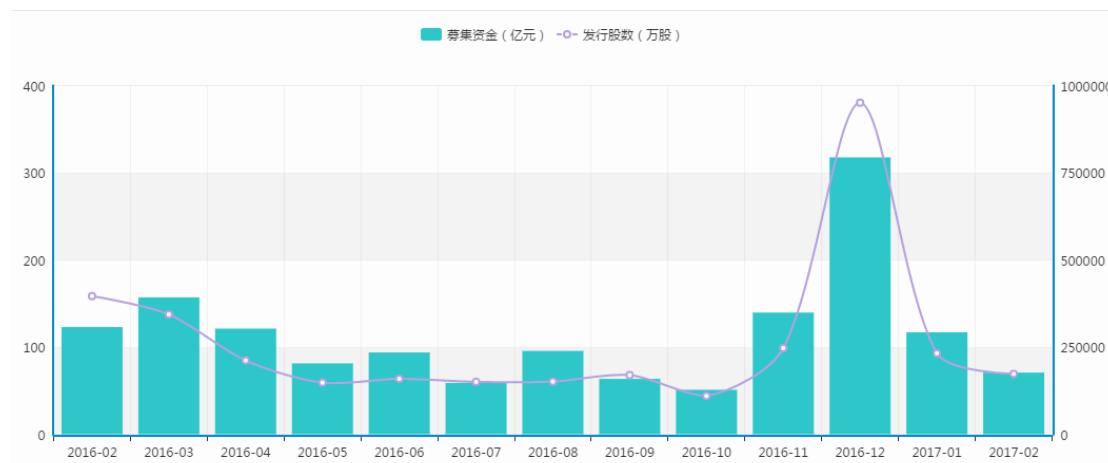
万方网络新三板挂牌，获天弘创新和知新资本等 VC/PE 机构支持

2017 年 2 月 16 日，万方网络（证券代码：870462）在新三板正式挂牌交易。万方网络成立于 2005 年，是国内一家 3C 产品跨境零售电商，主要采用委外贴牌代工的方式生产

清科 2017 年 02 月新三板统计报告

iRuLu 3C 产品,通过网上零售的方式将产品销售给终端客户。根据其公开转让书披露,2015 年 4 月,万方网络吸收合并万方控股(实际控制人控制的企业),万方控股原股东厦门国海坚果创业投资合伙企业(有限合伙)成为万方网络新股东。2016 年 6 月 12 日,万方网络增资扩股,知新资本旗下基金和明业投资旗下基金联合向其投资 1800 万人民币,获得 5.25% 的股权,增资价为 16.00 元/股。2016 年 6 月 27 日,公司再次增资,增资部分由天弘创新-弘牛股权投资一期专项资产管理计划以现金 1700 万元认购,认股价格为 17.26 元/股。

图 3 新三板定向增发情况



来源: 私募通 2017.03

www.pedata.cn

定增市场月度募资额再度跌破百亿, 开源证券募资 14.70 亿位居榜首

2 月份共有 215 家新三板企业完成定向增发,共募集 70.76 亿元人民币,环比下降 65.31%。2015 年新三板市场呈现爆发式增长,而相对应的监管和市场服务体系未能快速跟上。2016 年新三板监管趋严,定增市场低迷,曾一度跌破百亿元。2016 年下半年新三板市场进入政策密集期,11 月份和 12 月份定增额大幅上涨。但截至目前为止,政策红利似乎没有达到投资者的预期,市场又开始回归谨慎和理性。

开源证券(证券代码:832396)在本月完成单笔最大定增,获配金额 14.67 亿元人民币,资金将主要用于增加公司资本金、补充公司营运资金和扩大公司业务规模等。开源证券此次股票发行总额为 48998.30 万股,其中限售条件 463,06.00 万股,无限售条件 2692.30 股。2017 年 2 月 8 日,无限售条件股份在新三板挂牌并公开转让。奥吉特(证券代码:836758)本月完成募资 2.90 亿元,位居本月第二。奥吉特成立于 2007 年,主要从事双孢菇的基料生产、种植、深加工与销售。奥吉特本次以每股 7.25 元的价格发行 4000.00 万股,所募资金将主要用于蘑菇培养料项目、工厂化蘑菇种植项目和补充流动资金。

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
----	------	----	------	------	------

清科 2017 年 02 月新三板统计报告

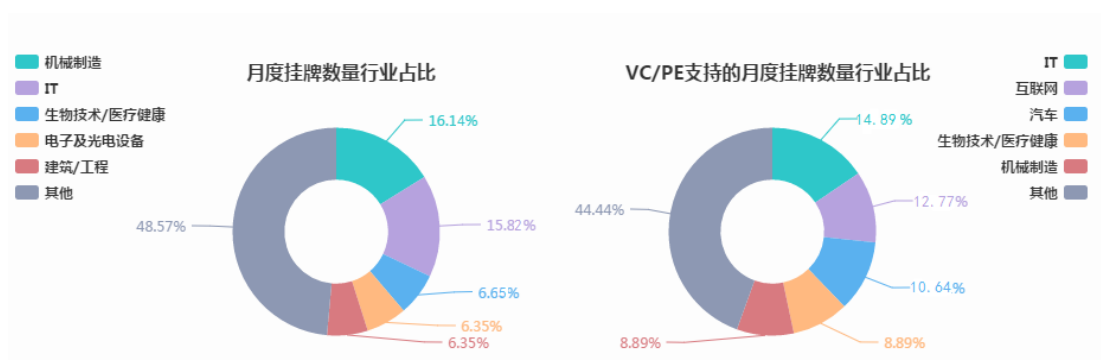
			(万元)	(万股)	(元)
1	开源证券	证券分析与咨询	146994.9	48998.3	3
2	奥吉特	农业	29000	4000	7.25
3	晓鸣农牧	畜牧业	15087.36	1178.7	12.8
4	大力神	冶炼/加工	15000	3000	5
5	东方帝维	医药	12960	6480	2
6	贵太太	食品加工	12000	1200	10
7	芳源环保	环保	11000	1100	10
8	日兴生物	化工原料生产	10194	1456.29	7
9	泰谷生物	农药及肥料	10000	1250	8
10	安谱实验	专用仪器仪表制造业	8807.39	838.8	10.5

来源：私募通 2017.03

www.pedata.cn

行业&地区分布情况：

图 4 2 月挂牌企业行业分布情况



来源：私募通 2017.03

www.pedata.cn

本月新三板挂牌企业共涉及 27 个一级行业，从总数来看，机械制造、IT、生物技术/医疗健康分列前三位，各完成挂牌 51、50 和 21 家企业，分别占比 16.14%、15.82% 和 6.65%。

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_15073

