

清科 2015 年 12 月新三板统计报告

12 月新三板挂牌数量创新高，PE 机构暂停挂牌引担忧

2016-1-15 清科研究中心 丁宁

根据清科集团旗下私募通统计，2015 年 12 月新三板挂牌企业共新增 746 家，创下历史新高，总数正式突破 5000 家，主要分布在机械制造、IT 和互联网行业中。2015 年 12 月新三板定增共募集金额 113.41 亿元人民币，增发股份 23.25 亿股，相比 11 月而言增发股数略微下滑，而募集金额仅为 11 月的一半，其中募集金额居首的仍为金融行业。12 月中新三板最大政策变化当属 PE 机构暂停挂牌：一方面排队中的 PE 机构挂牌前景堪忧，另一方面已挂牌的 PE 机构未来的融资情况也可能将要受限。

挂牌企业数量创历史新高，成交额与上月持平

根据清科集团旗下私募通统计，截止 2015 年 12 月 31 日，新三板挂牌企业数量已突破 5000 家，达到 5138 家，12 月新增挂牌企业共 746 家，创下历史新高，环比增长 52.56%；在所有挂牌企业中，有 VC/PE 支持的共有 197 家，占比 26.41%，环比上升了 34.93%。12 月新三板成交额达到 238.22 亿元人民币，基本与 11 月持平，处于年中高位。其中协议转让的成交金额为 92.17 亿元人民币，做市转让的成交金额为 146.05 亿元人民币，协议转让的成交额在总成交额中占比有所增长。

图 1 新三板企业挂牌数量

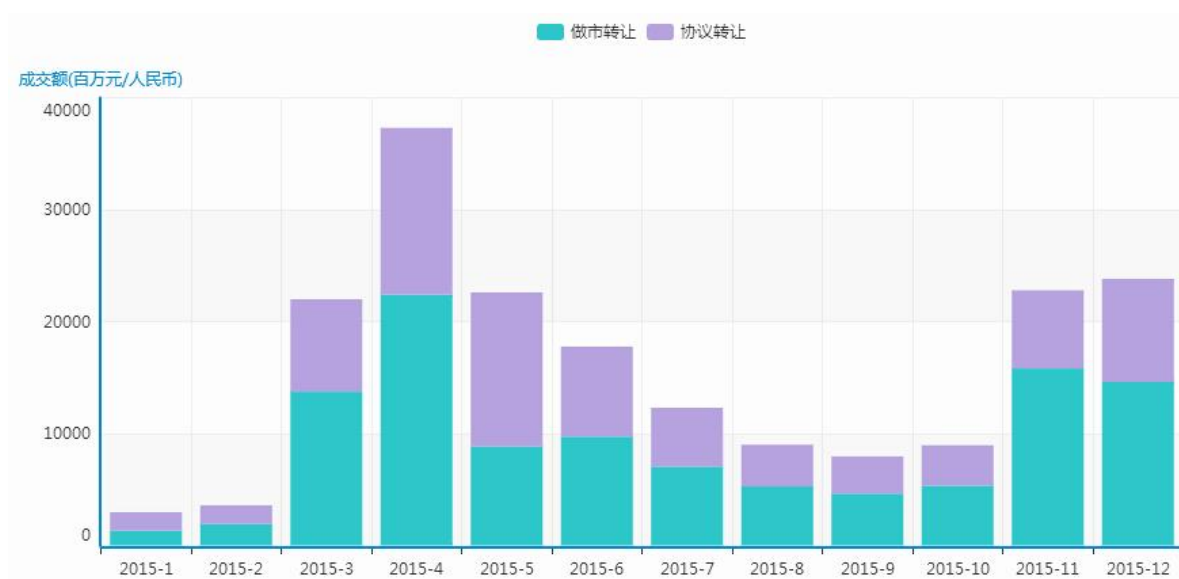


来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn

清科 2015 年 12 月新三板统计报告

图 2 新三板成交情况



来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn

定增情况略有下滑，金融仍为定增热点

12 月新三板定增共募集金额 113.41 亿元人民币，增发股份 23.25 亿股，增发股数与 11 月相比略微下滑，募集金额仅为 11 月的一半，与 10 月份的募集金额基本持平。其中募集金额最多的前三行业为金融、IT 和机械制造，分别募集 13.25 亿元人民币、12.05 亿元人民币和 11.80 亿元人民币，占比为 11.7%，10.6%和 10.4%。虽然于 12 月 25 日证监会副主席方星海在国新办召开的新闻吹风会上，确认了暂停 PE 管理机构在新三板挂牌及融资这一消息，但是 12 月份的定增募集金额依旧是金融行业居首，其中主力仍为天图资本。天图资本于 11 月进行一轮定增后，于 12 月又有新一轮的定向增发，共募集 11.97 亿元人民币，投资方之一的深圳市帕拉丁九号资本管理合伙企业（有限合伙）主要由广东碧桂园资产管理有限公司出资，通过本次发行，天图资本将与碧桂园集团建立长期战略合作关系。

清科 2015 年 12 月新三板统计报告

图 3 新三板定向增发情况



来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn

12 月份定增募集金额排名靠前的其他企业还有基美影业、和君商学和蓝天燃气等。

表 1 2015 年 12 月定增募集金额企业前五

名称	发行价格(元)	获配金额(亿元)	获配数量(万股)	行业
天图投资	22.8571	11.97	5238.6074	金融
基美影业	8.33	6.02	7221.4199	电影制作与发行
和君商学	30	6.00	2000	网络教育
蓝天燃气	10	3.00	3000.2	电力、燃气及水的生产和供应业
芯能科技	13	2.60	2000	电器机械及器材制造

来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn

定增、挂牌大不同：制造业、IT 和互联网为挂牌企业热点

12 月新三板挂牌企业共涉及 28 个一级行业，从总数来看，机械制造、IT、互联网分列前三位，各完成挂牌 153、120 和 56 家企业；分别占比 20.51%、16.09%和 7.51%；其中有 VC/PE 支持的企业共 197 家，机械制造、IT、互联网分列前三位，分别挂牌 44、39、26 家，分别占比 22.34%、19.80%、13.20%。而在定增中火爆的金融行业在挂牌企业中占比并不靠前，鉴于未来 PE 机构挂牌的暂停，挂牌企业中金融行业的占比可能会进一步下降。

清科 2015 年 12 月新三板统计报告

图 4 新三板挂牌企业行业分布



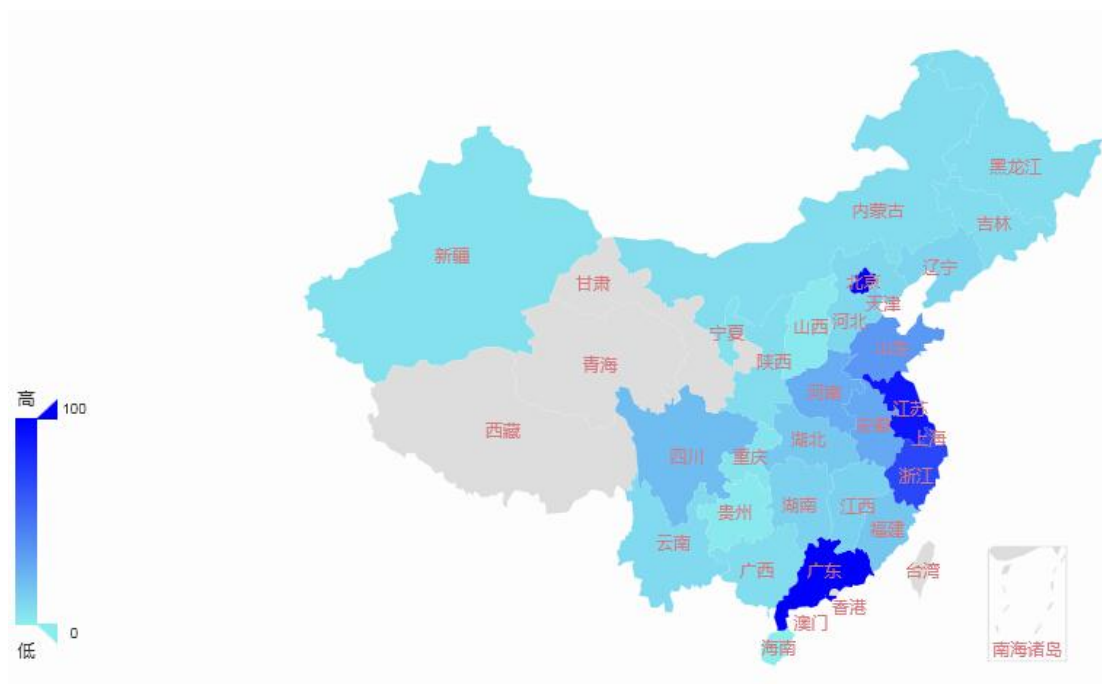
来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn

粤、苏、京仍为挂牌企业地区分布热点

12月新三板挂牌企业共涉及30个省，从总数来看，广东省、江苏省、北京市仍旧分列前三位，与11月情况相同，各完成挂牌79、65和61家企业；分别占比16.16%、13.29%和12.47%；其中有VC/PE支持的企业共146家，广东省、北京市、上海市分列前三位，分别挂牌25、19、16家，分别占比17.12%、13.01%、10.96%。其中沿海地区除了江苏省之外，浙江省、上海市和山东省也均在前列。从新三板挂牌企业的多寡可以看出该地区中小企业的发展情况，同时某种程度上也是该地区经济发展程度的写照。

图 5 新三板挂牌企业地区分布



来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn



清科 2015 年 12 月新三板统计报告

私募股权机构暂停挂牌，已挂牌机构同受影响

部分 PE 登陆新三板之后，大规模融资举牌 A 股，抑或通过新三板融资进而“野蛮膨胀”，与监管层所倡导的为中小企业融资精神背道而驰，大量抽走了新三板的“资金池”，成为此次 PE 暂停挂牌的主要原因。除了已经拿到挂牌同意函的天星资本外，在审项目中，尚有中信资本(天津)、朱雀投资、东方富海、东方港湾、盛世景、德同投资、涛石投资等多家私募股权投资机构正在等待挂牌新三板，其中大多处于“反馈意见回复审查”阶段。联想旗下君联资本和李开复的创新工场也名列其中。而除了排队中的 PE 机构，受到政策导向的影响，已挂牌的机构未来融资前景也堪忧，尤其对于那些刚刚挂牌想要融资的企业冲击是最大的。有评论表示突然中断 PE 挂牌，是扭曲操作，会产生不公平，以政府的手干扰市场。相信这种暂停应该是暂时的，当约束 PE 融资的相关政策出台以后，政策会放开。

上文引用数据来自清科研究中心私募通：www.pedata.cn。

关于清科研究中心



清科研究中心
Zero2IPO Research

清科研究中心于 2001 年创立，致力于为众多的有限合伙人、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的信息、数据、研究和咨询服务。范围涉及出资人、创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购、房地产基金以及 TMT、清洁技术、医疗健康、大消费、现代农业、先进制造业等行业市场研究。目前，清科研究中心已成为中国最专业权威的研究机构之一。清科研究中心旗下产品品牌包括：研究报告、定制咨询、私募通、私募管家、评价指数等。

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_15220

