

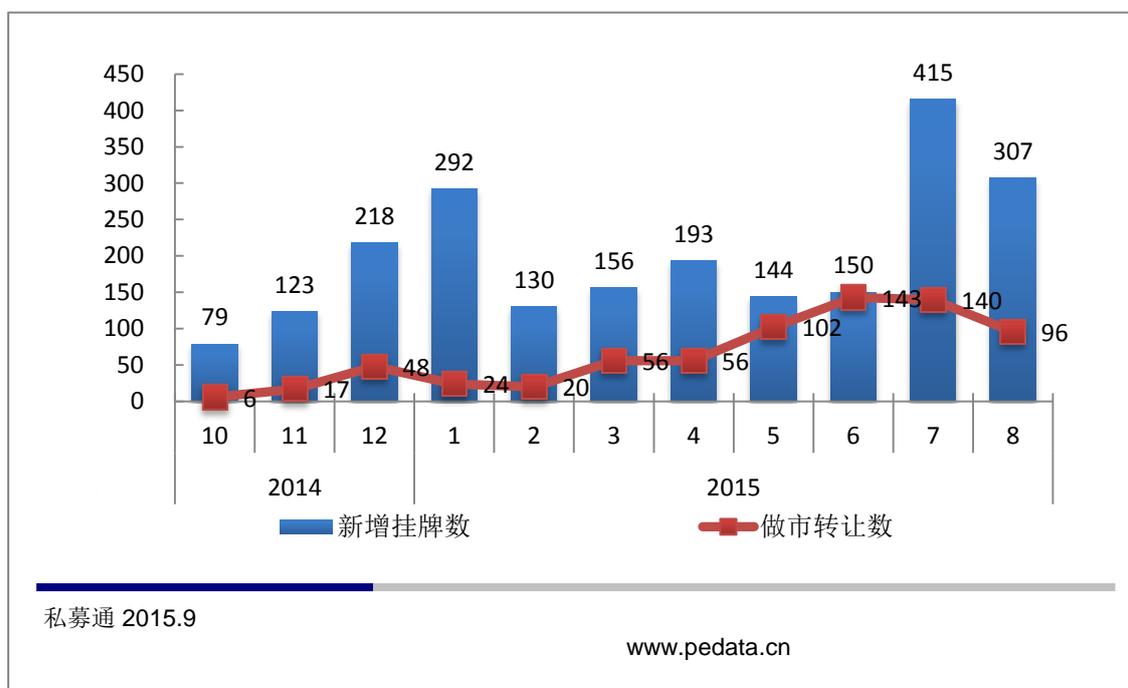
清科 2015 年 8 月新三板统计报告

清科数据：企业做市热情骤降，机构偏爱挂牌前投资

2015-9-7 清科研究中心 丁宁

截止到 2015 年 8 月 31 日，新三板挂牌企业共达到 3359 家，采用协议转让的企业有 2600 家，做市转让的企业共 759 家；其中 8 月新增挂牌企业 307 家，比上个月减少 108 家，采用协议转让的企业共有 299 家，仅有 8 家企业采用做市转让；除此之外，8 月又新增 89 家做市转让的企业。与之前 5、6 月份相比，采用做市转让的企业显著减少，在二级市场持续萧条的状态下，多数企业都处于观望的状态。在 8 月 18 日中科招商宣布暂时放弃做市转让，变为协议转让方式，更显示出企业在做市转让方面态度的转变。一方面，做市并没有真正解决流动性问题，而另一方面，二级市场股价的低迷给做市商也带来很大压力，很多做市商的撤退也是做市企业数减少的另一重要因素。

图 1 2014 年 8 月到 2015 年 8 月挂牌企业数量变化



挂牌企业地区分布

在 8 月挂牌的企业中，共有 88 家企业接受过机构的投资，占有挂牌企业的 28%，在绝对数量上跟上月水平相当，但是从相对水平来看，还是有比较显著的上涨趋势。从地区来看，挂牌企业数量最多的三个地区为江苏省、广东省和北京市，与 7 月相同；从 VC/PE 支持企业数量上来看，北京市、广东省和上海市位居前三，分别有 19 家、13 家和 8 家，可以看出北上广三地企业仍旧对机构投资保持很强的吸引力；但从占比上来看，除了北京市以 55.88% 位居前列外，其他接受机构投资企业占比较高的地区为贵州省、云南省、宁夏、新疆、湖北省和湖南省，可以看出北京市的企业相对于广东省和上海而言更乐于接受机构的投资，而对于机构而言，除了深耕北上广这种投资市场比较成熟的地区外，也将目标瞄准了欠发达地区中体量较大的企业。

清科 2015 年 8 月新三板统计报告

表 1 2015 年 8 月新三板挂牌企业地区分布

地区	VC/PE 支持	总计	VC/PE 支持占比
江苏省	7	44	15.91%
广东省	13	42	30.95%
北京市	19	34	55.88%
浙江省	6	31	19.35%
上海市	8	25	32.00%
山东省	5	18	27.78%
四川省	3	14	21.43%
河南省	3	13	23.08%
福建省	4	11	36.36%
湖北省	4	8	50.00%
河北省	1	6	16.67%
陕西省	2	6	33.33%
吉林省	2	6	33.33%
天津市	1	5	20.00%
安徽省	1	5	20.00%
云南省	3	5	60.00%
江西省		5	0.00%
重庆市		5	0.00%
辽宁省		4	0.00%
湖南省	2	4	50.00%
贵州省	2	3	66.67%
山西省		3	0.00%
黑龙江省		2	0.00%
宁夏	1	2	50.00%
海南省	1	2	50.00%
新疆		2	0.00%
甘肃省		1	0.00%
广西		1	0.00%
总计	88	307	28.66%

来源：私募通 2015.9

www.pedata.cn

挂牌企业行业分布

从行业上来看，8 月挂牌企业数量最多的前三个行业分别为机械制造、建筑/工程和生物技术/医疗健康，分别有 38 家、29 家和 28 家，与 7 月相比，比较明显的变化是 IT 行业从第二名掉到第八名，其他行业的排名情况大致相同。从 VC/PE 支持企业的占比上来看，排名前三的行业都略低于总体的平均水平，而清洁技术、IT、互联网、娱乐传媒、食品&饮料、农林牧渔以及汽车行业中有 VC/PE 支持的企业所占比例均明显高于总体平均水平，可以看出，除了大热的 TMT 行业，环保行业之外，机构也热衷于投资食品&饮料、农林牧渔这种与基础性需求相关的行业。

清科 2015 年 8 月新三板统计报告

表 2 2015 年 8 月新三板挂牌企业行业分布

行业	VC/PE 支持	总计	VC/PE 支持占比
机械制造	10	38	26.32%
建筑/工程	7	29	24.14%
生物技术/医疗健康	8	28	28.57%
清洁技术	9	27	33.33%
化工原料及加工	2	24	8.33%
其他	6	23	26.09%
能源及矿产	5	21	23.81%
IT	6	20	30.00%
互联网	5	16	31.25%
娱乐传媒	5	14	35.71%
食品&饮料	5	12	41.67%
农/林/牧/渔	7	11	63.64%
汽车	4	10	40.00%
金融	1	8	12.50%
电子及光电设备	3	7	42.86%
电信及增值业务		4	0.00%
连锁及零售		4	0.00%
纺织及服装	1	3	33.33%
物流	1	3	33.33%
半导体	2	3	66.67%
广播电视及数字电视	1	1	100.00%
教育与培训		1	0.00%
总计	88	307	28.66%

来源：私募通 2015.9

www.pedata.cn

从 8 月挂牌企业的总的股本数上来看，金融行业和清洁技术行业占据前两位，而在一级行业其他中，包括交通运输这个二级行业，8 月挂牌企业中该行业的股本占比为 4.69%，其中有两家比较大的企业挂牌，分别是福建国航远洋运输（集团）股份有限公司和福州海通发展股份有限公司，这两家企业都是以航运为主业的企业，值得关注。从投资角度看，食品&饮料、农/林/牧/渔和交通运输（其他）排名靠前，说明机构对于基础性的刚性需求行业的回归。

表 3 2015 年 8 月新三板挂牌企业股本数行业分布

行业	VC/PE 支持的股本数	总计股本数
金融	0.12%	11.93%
清洁技术	7.66%	11.53%
其他	13.86%	9.97%
机械制造	8.40%	9.37%
能源及矿产	9.24%	7.49%
建筑/工程	6.75%	7.26%

清科 2015 年 8 月新三板统计报告

化工原料及加工	1.72%	6.52%
生物技术/医疗健康	6.11%	5.91%
食品&饮料	11.60%	5.80%
农/林/牧/渔	10.25%	5.66%
汽车	6.37%	3.35%
IT	2.09%	2.87%
娱乐传媒	4.51%	2.81%
电子及光电设备	1.89%	2.67%
互联网	3.25%	2.23%
半导体	3.87%	1.64%
纺织及服装	0.94%	0.79%
电信及增值业务	0.00%	0.64%
连锁及零售	0.00%	0.59%
物流	0.46%	0.55%
广播电视及数字电视	0.91%	0.35%
教育与培训	0.00%	0.08%
总计	100.00%	100.00%

来源：私募通 2015.9

www.pedata.cn

挂牌企业历史投资事件统计

在以 8 月新增挂牌企业为标的的投资事件中,以投资金额从多到少的排名前十的投资方见下表,其中九鼎、深创投和弘毅资本在投资金额上分列前三名,而天星资本投资的企业数量最多。

表 4 2015 年 8 月挂牌企业的投资方排名前十

投资方机构全称	企业名称(受资方)	投资金额(人民币/百万)
昆吾九鼎投资管理有限公司	河南蓝天燃气股份有限公司	115.2
	辽宁北旺农牧股份公司	251.1638
	上海神农节能环保科技股份有限公司	54
	西安威盛电子科技股份有限公司	4.5
深圳市创新投资集团有限公司	广州科密汽车电子控制技术股份有限公司	N/A
	河南特耐工程材料股份有限公司	1.17649
	深圳市海斯比船艇科技股份有限公司	72.52
	天地壹号饮料股份有限公司	158.112
	中博农畜牧科技股份有限公司	30

清科 2015 年 8 月新三板统计报告

弘毅投资（北京）有限公司	广东好帮手电子科技有限公司	217.8
上海永宣创业投资管理有限公司	北京京冶轴承股份有限公司	25
	福建国航远洋运输（集团）股份有限公司	140
优势资本（私募投资）有限公司	北京康比特体育科技股份有限公司	25
	福建国航远洋运输（集团）股份有限公司	85
	玉溪明珠花卉股份有限公司	38
信达资本管理有限公司	吉林省金塔实业(集团)股份有限公司	130
中科招商投资管理集团股份有限公司	山东蓝思种业股份有限公司	128
天星创联资本控股有限公司	安徽天智信息科技集团股份有限公司	31
	北京中诚昊天科技股份有限公司	5
	洛阳润环轴承科技股份有限公司	6
	山东赛特新材料股份有限公司	10
	武汉网信机电工程股份有限公司	22.8
	云南长江绿海环境工程股份有限公司	24
红杉资本中国基金	北京京冶轴承股份有限公司	92.6
深圳市达晨创业投资有限公司	北京慧辰资道资讯股份有限公司	45.9
	广州科密汽车电子控制技术股份有限公司	N/A
	上海企源科技股份有限公司	30
	上海童石网络科技股份有限公司	9

来源：私募通 2015.9

www.pedata.cn

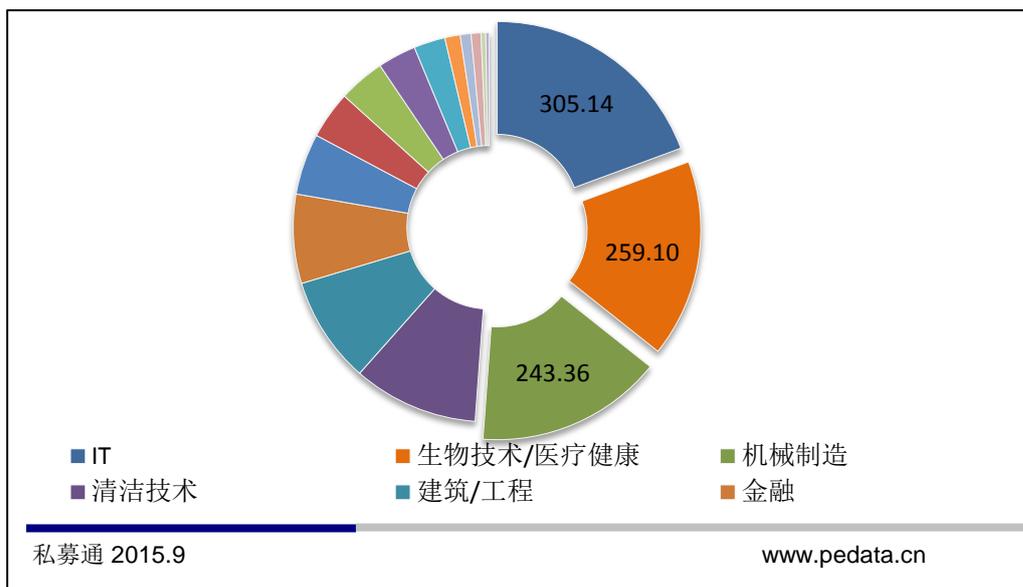
8 月新三板定向增发中机构投资统计

从 8 月的定增中的机构投资来看，IT 行业、生物技术/医疗健康以及机械制造行业分别

清科 2015 年 8 月新三板统计报告

为前三名，投资金额分别为 3.05，2.59 和 2.43 亿元人民币。

图 2 2015 年 8 月新三板企业投资事件行业分布（金额：人民币/百万）



其中排名前十的受资方如下表，可以看出北京星昊医药股份有限公司获得的投资占据了很大一部分，北京星昊医药股份有限公司于 2007 年 8 月 16 日在新三板挂牌，2015 年 8 月 26 日，中广文影股权投资基金管理（上海）有限公司旗下的中广影视产业无锡创业投资企业（有限合伙）、上海永宣创业投资管理有限公司旗下的北京联创大洋投资合伙企业（有限合伙）、上海永宣创业投资管理有限公司旗下的联创新三板 1 号资产管理计划、上海联创永钧股权投资管理有限公司旗下的上海永钧股权投资合伙企业（有限合伙）、广州联创利好投资管理有限公司旗下的深圳联创新三板 1 号资产管理计划、深圳市高特佳投资集团有限公司旗下的深圳市高特佳睿丰投资合伙企业(有限合伙)、深圳市高特佳投资集团有限公司旗下的上海高特佳懿海投资合伙企业（有限合伙）、海通开元投资有限公司旗下的吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司、上海虎铂股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）旗下的上海虎铂康民股权投资基金合伙企业（有限合伙）和北京凤博汇富投资管理有限公司旗下的北京凤博汇鑫投资中心（有限合伙）联合投资北京星昊医药股份有限公司 1.92 亿元人民币，占股 8.70%。

表 5 2015 年 8 月新三板企业获得投资金额排名前十

企业名称（受资方）	一级行业	融资金额（人民币/百万）
-----------	------	--------------

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_15272

