



投中统计：5月三板做市创年内新低 创新层 名单正式公布



2017年6月

投中信息
CVINFO

投中统计：5月三板做市创年内新低 创新层名单正式公布

根据全国中小企业股份转让系统披露以及投中信息旗下数据产品 CVSource 统计，截止至 2017 年 5 月 31 日，新三板总挂牌企业数已达到 11244 家，其中 1568 家企业做市转让，9676 家企业协议转让；共 1329 家企业入围今年的新三板创新层，其中 710 家新晋创新层，原创新层企业中有 321 家公司被调出，9915 家企业处于基础层。5 月新增挂牌企 164 家，终止挂牌 33 家，累计增加 131 家，环比上涨 45.56%，总股本 6505.14 亿股，环比上涨 2.61%，总市值 47863.3 亿元，环比上涨 8.13%，整体市场平均市盈率达到 27.36 倍，环比下降 7.32%；5 月新三板合计成交 35.56 亿股，环比下降 3.11%，合计成交金额 201.13 亿元，环比上涨 0.22%，本年度累计成交 176.26 亿股，累计成交金额 1028.21 亿元。

从市场融资完成的情况来看，5 月完成定向增发 238 次，完成发行企业数量 238 家，完成股票发行 17.17 亿股，募资资金 88.71 亿元，环比下降 28.51%，发行均价降至每股 5.17 元。据统计，5 月新三板企业定增获 VC/PE 支持共计 91 家，获得融资约 41.12 亿元，占 4 月总募资金额约 46.36%。本年度新三板企业合计定增 1281 次，完成募资金额 501.57 亿元。

市场规模统计

根据全国中小企业股份转让系统披露以及投中信息旗下数据产品 CVSource 统计，截止至 2017 年 5 月 31 日，新三板总挂牌企业数已达到 11244 家，其中 1564 家企业做市转让，9680 家企业协议转让；今年共 1329 家企业入围新三板创新层，其中新增 710 家创新层，原创新层企业中有 321 家公司被调出，9915 家企业处于基础层。5 月新增挂牌企 164 家，终止挂牌 33 家，累计增加 131 家，相比上月环比上涨 45.56%，总股本 6505.14 亿股，环比上涨 2.61%，总市值 47863.3 亿元，环比上涨 8.13%，整体市场平均市盈率达到 27.36 倍，环比下降 7.32%；5 月新三板合计成交 35.56 亿股，环比下降 3.11%，合计成交金额 201.13 亿元，环比上涨 0.22%（见图 1）。

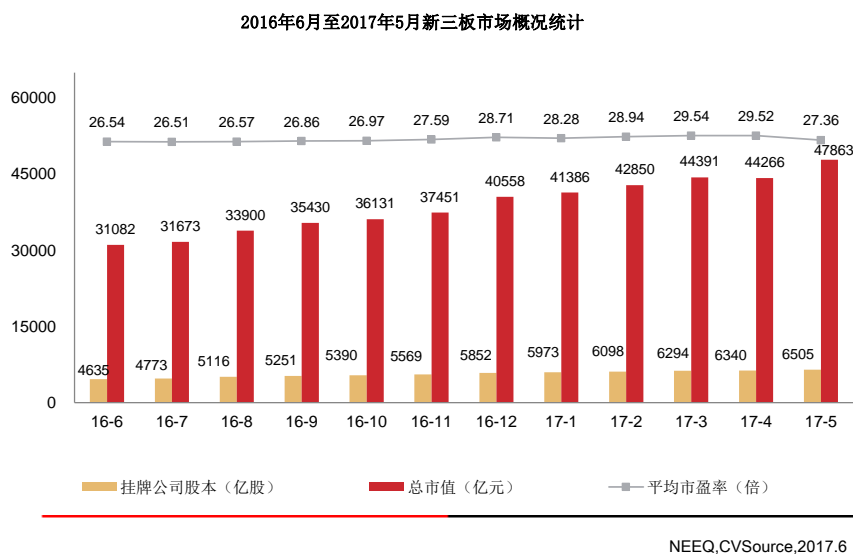


图1 2016年6月至2017年5月新三板市场概况统计

根据全国中小企业股份转让系统披露以及投中信息旗下数据产品 CVSource 统计，本月新增挂牌企业从地域分布来看，经济发达地区企业挂牌依然活跃，全国共有 29 个省级行政区共计 164 家企业挂牌，广东省以 28 家新增挂牌企业占据榜首，占比 17.07%，江苏省以 23 家位居第二，占比 14.02%；北京、上海、浙江省分别新增 15、13、10 家。（见图 2）

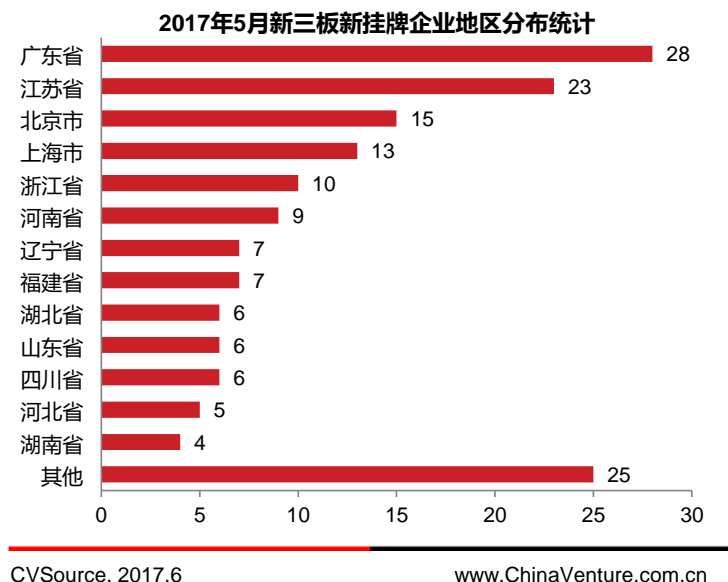


图2 2017年5月新三板新挂牌企业地区分布统计

本月新三板新增挂牌企业从 CV 行业分布来看，制造业、IT 依旧排名前两位，分别达 55、23 家，占比 33.54%、14.02%，合计已不足 50%；能源及矿业占比 8.54%、建筑建材占比 7.32%（见图 3），可以看出目前新三板挂牌企业地域分布、行业分布趋于多样化。

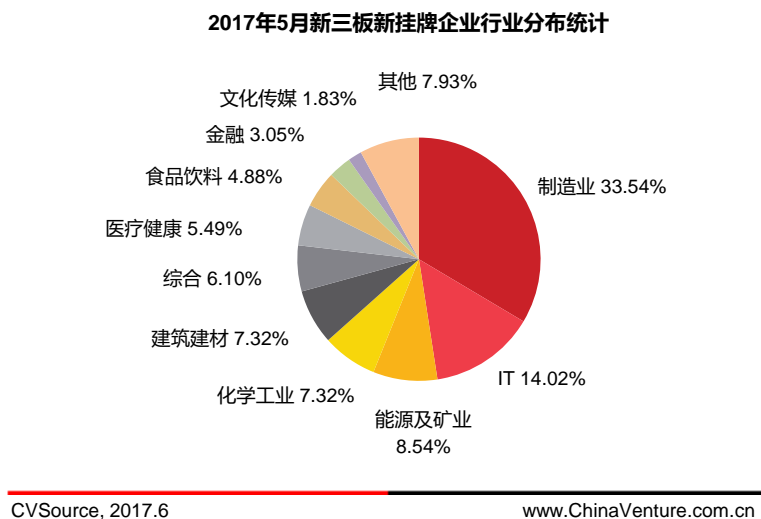


图 3 2017 年 5 月新三板新挂牌企业行业分布统计

本月新增企业以 2016 年年报为统计数据，营业收入最高的为中天集团（871407.OC），其 2015 年度、2016 年度营业收入分别为 11.24 亿元、10.51 亿元，同期下跌 6.48%；净利润分别为 787.64 万元、730.86 万元，同期下跌 7.21%。其主营业务为工程施工总承包，主要为建筑工程、市政公用、机电、公路、水利水电等土木工程，以及建筑装饰工程提供施工服务；排名第二位的中国中金（871522.OC）2015 年度、2016 年度营业收入分别为 11.93 亿元、9.28 亿元，同期下跌 22.18%；净利润分别为 225.25 万元、220.53 万元，同期下跌 2.09%。其主要经营主营业务为有色金属矿采选及销售，有色金属矿产品进口贸易代理和国内贸易。（见表 1）

5月新增挂牌企业2016年营业收入TOP10

企业简称	营业收入 (亿元)	同期 增长率(%)	净利润 (万元)	同期 增长率(%)
中天集团	10.51	-6.48	730.86	-7.21
中国中金	9.28	-22.18	220.53	-2.09
飞利达	4.59	94.18	148.36	-35.98
安泰医药	4.31	-0.13	1,410.82	-12.77
顾得医药	3.95	21.38	617.31	18.58
卓梅尼	3.16	-4.19	1,456.12	-48.43
金百万	2.97	-8.17	3,101.61	-12.65
天心种业	2.40	53.20	7,111.96	903.87
鸿泰时尚	2.37	8.72	3,286.38	149.01
美佳乐	2.21	16.76	1,169.72	-24.35

CVSource, 2017. 6

表 1 5 月新增挂牌企业 2016 年营业收入 TOP10

定增及 VC/PE 参与定增统计

从市场融资完成的情况来看，本年度新三板企业累计定增 1281 次，累计完成募资金额 501.57 亿元，月平均募资 100.31 亿元；其中 5 月完成定向增发 238 次，完成发行企业数量 238 家，完成股票发行 17.17 亿股，募资资金 88.71 亿元，环比下降 28.51%，发行均价降至每股 5.17 元。

就本月挂牌公司股票发行统计来看，5 月共 91 家挂牌企业共获得 VC/PE 机构基金融资约 41.12 亿元，VC/PE 支持金额环比下降 33.25%，占 5 月总募资金额约 46.36%。（见图 4）

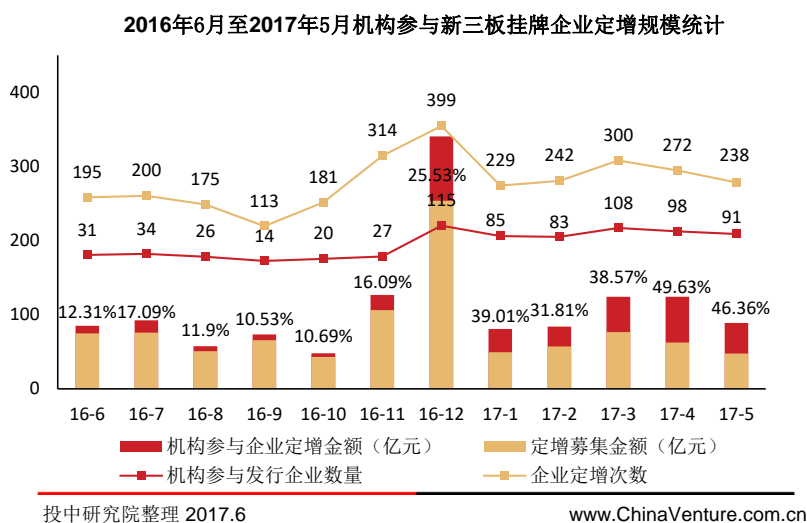
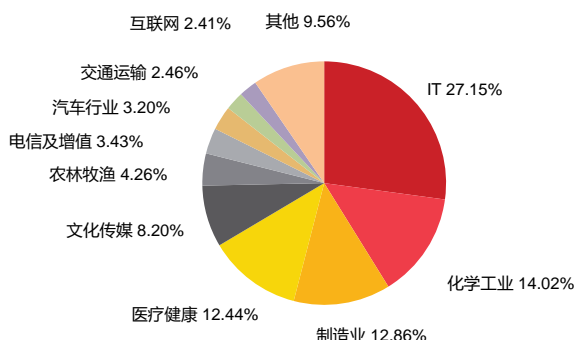


图4 2016年6月至2017年5月机构参与新三板挂牌企业定增规模统计

本月 VC/PE 投资金额共计支持在 18 类一级行业，其中 27.15%支持在 IT 行业，合计 11.17 亿元，14.02%金额支持在化学工业行业，合计 5.76 亿元。（见图 5）

2017年5月VC/PE参与新三板定增行业金额分布



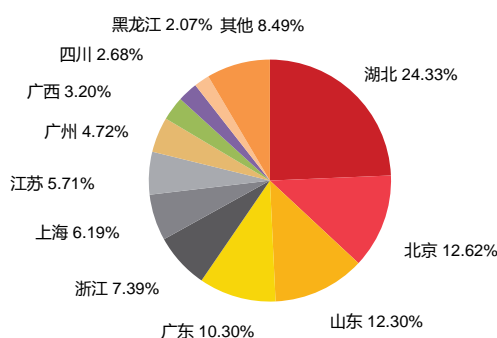
CVSource, 2017.6

www.ChinaVenture.com.cn

图5 2017年5月VC/PE参与新三板定增行业金额分布

本月 VC/PE 投资金额支持在 24 个省级行政区，其中 24.33%支持在湖北地区，共计 10 亿元，12.62%金额支持在北京地区，共计 5.19 亿元。（见图 6）

2017年5月VC/PE参与新三板定增地域金额分布



CVSource, 2017.6

www.ChinaVenture.com.cn

图6 2017年5月VC/PE参与新三板定增地域金额分布

本月 VC/PE 机构参与募资前十大企业当中，易点天下（430270.OC）以 6.39 亿元的募资金额排在 VC/PE 参与定增额首位，据悉，易点天下主要从事移动互联网广告业务，易点天下不容小觑，挂牌后共计增发四次，此前连续几轮融资后，市值翻了将近 7 倍。去年 2 月，易点天下以每股 9.5 元定向发行 1004.07 万股，向特定投资者北京金山安全软件有限公司、小米旗下天津金星投资有限公司、厦门驰骤投资合伙企业（有限合伙）非公开发行股份。雷军通过此次定增，合计获得易点天下 10.52%股份，成为第三大股东，去年 5 月该公司再次以 35.11 元/股完成募资 1.67 亿元，今年 3 月，易点天下似乎要借壳净利不足自己

四分之一的吉宏股份，也许有些操之过急，很快就停止了，该公司本次股票发行对象共 14 家创投基金、私募基金参与投资 6.39 亿元，其互联网业务目前正处于高速发展的阶段，2016 年上半年实现营业收入同比增长就高达 7 倍，本轮融资主要补充流动资金以及并购互联网行业标的公司。润丰股份以 39,989.62 万元排在本月 VC/PE 募资额第二位，本次发行对象均为九鼎集团旗下控制基金。（见表 2）

2017年5月机构参与新三板企业投资重大案例TOP10

企业简称	所属层	CV行业	投资机构	投资基金	金额（万元）
易点天下	创新层	IT	陕西文产投等	渤海通宸基金等	63,862.68
润丰股份	基础层	化学工业	泰昌九鼎	九州风雷等	39,989.62
长江医药	创新层	医疗健康	滨创股权投	盛世郎阳等	20,250.00
永乐文化	创新层	文化传媒	紫昊股权投资等	高科新浚成长等	19,700.00
汇生通	基础层	综合	-	泽赋农业产业基金	16,687.00
双英股份	基础层	汽车行业	生众投资等	振渝九鼎等	13,180.00
盛航海运	基础层	交通运输	南方资本等	江苏一带一路等	10,136.25
纵目科技	基础层	IT	-	君联成业等	9,999.96
远东股份	创新层	化学工业	武汉信用基金等	长江合志等	8,700.00
恒源食品	创新层	农林牧渔	万联天泽	合创厚德致远六号等	8,495.90

CVSource, 2017. 6

表 2 2017 年 5 月机构参与新三板企业投资重大案例 TOP10

成交情况统计

根据全国中小企业股份转让系统披露以及投中信息旗下数据产品 CVSource 统计显示，三板的成交量和成交额呈现先升后降的趋势，去年 12 月成交状况达到顶峰。今年 1、2 月份春节期间市场交投相对低迷，3 月份成交金额、数量出现明显回暖，4 月成交量和成交额又出现小幅下降，5 月做市成交金额、数量持续下降，协议转让金额、数量出现回暖。本年累计成交金额 1028.21 亿元，成交数量 176.26 亿股，5 月成交数量共计 35.56 亿股，其中做市转让成交量为 13.32 亿股，环比下降 16.27%，协议转让成交量为 22.25 亿股，环比上涨 6.99%；成交额共为 201.13 亿元，其中做市转让成交额为 70.53 亿元，环比下降 22.93%，协议转让成交额为 130.61 亿元，环比增长 19.62%，本月成交均价每股 5.66 元，略有增涨。（见图 7）

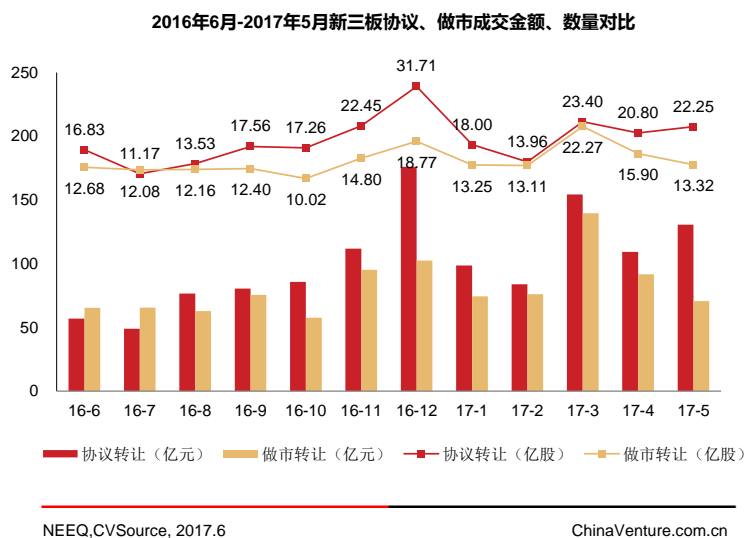


图7 2016年6月-2017年5月新三板协议、做市成交金额、数量对比

截止5月31日，共1329家企业入围今年的新三板创新层，本月创新层企业成交金额102.80亿元、成交数量11.55亿股。基础层企业成交金额98.33亿元，成交数量24.02亿股。（见图8）

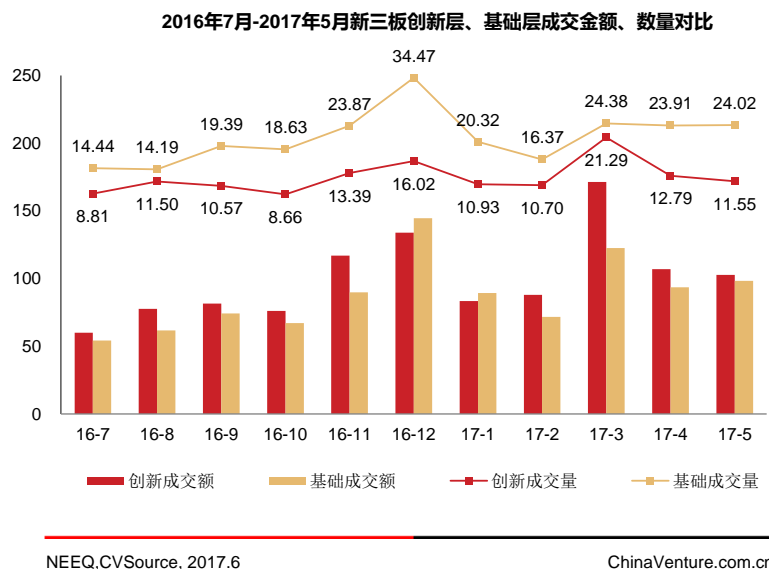


图8 2016年7月-2017年5月新三板创新层、基础层成交金额、数量对比

重大事项一：创新层名单公布

5月21日，股转发布的初筛名单共有1329家公司，31日，股转公司发布创新层挂牌公司名单，共1393家公司入围，其中入围的挂牌公司铭软件股份有限公司申请自愿放弃进

入创新层，全国股转公司表示根据《分层管理办法》的规定，将其调整出创新层。此外，有四家新三板公司因挂牌公司或实际控制人被证监会派出机构采取了行政监管措施，根据《分层管理办法》的相关规定，被调整出创新层。具体包括常州第六元素材料科技股份有限公司、东海证券股份有限公司、国义招标股份有限公司以及上海大汉三通通信股份有限公司。正式发布的名单比初筛名单多出 69 家，原创新层企业中有 321 家公司被调出。

重大事项二：挂牌私募机构自查整改

去年 5 月 27 日，全国股转公司发布了《关于金融类企业挂牌融资有关事项的通知》，其中要求已挂牌私募机构自《通知》发布之日起 1 年内按照规定的条件进行自查整改，请介绍目前自查整改工作的相关情况。目前，自查整改期限已届满，部分挂牌私募机构披露了自查整改报告，部分挂牌私募机构未直接披露，而是以各种方式向股转公司提交了自查整改报告，股转公司称将进一步研究明确挂牌私募机构自查整改报告的具体内容与格式、自查整改条件的计算口径等问题。

重大事项三：做市指数再创年内新低 直逼历史低点

三板做市连续两个月呈现下跌趋势，5 月三板做市指数收于 1075.41 点，最低下探至 1074.43 点，本月创年内指数新低，直逼去年 8 月底创下的 1073.46 点历史低点，收盘较月初下滑了 6.15%；三板成指收于 1232.21，当月小幅上涨 0.42%，月内基本处于横向震荡走势。

研究垂询

史苏宁 Ethan 助理分析师

Email : ethan.shi@chinaventure.com.cn

媒体垂询

李晓雅 Amy 媒介主管

Email : Amy.li@chinaventure.com.cn

关于投中研究院

投中研究院隶属于投中信息，致力于围绕中国股权投资市场开展资本研究、产业研究、投资咨询等业务，通过精准数据挖掘及行业深度洞察，为客户提供最具价值的一站式研究支持与咨询服务。

关于投中信息

投中信息【证券代码：835562】业务始于 2005 年，正式成立于 2008 年，是中国领先的股权投资市场信息咨询专业服务机构。作为私募股权行业的观察者，投中信息致力于解决股权投资行业存在的信息不对称问题，让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势，为中国股权投资行业提供完整的信息资源与专业化的金融服务。通过十余年专业领域的深入研究与广泛合作，投中信息积累了深厚的技术基础和人才优势，并凭借优秀的专业能力赢得基金管理机构的长期信任，在行业内拥有大量的数据存量和客户资源。

投中信息通过全面的产品体系，传递及时、准确的股权交易数据与情报，为投资机构、投资银行、战略投资者、资产管理公司提供数据、资讯及分析工具；为企业提供专业的行业研究与业务实践咨询服务；为机构出资人提供全面的投资咨询顾问业务，帮助投资机构进行深度品牌管理与营销传播工作。



引用说明

本文由投中信息公开对媒体发布，如蒙引用，请注明：投中信息。并将样刊两份寄至：

地址：北京市东城区东直门南大街 11 号中汇广场 A 座 7 层 100007 收件人：李晓雅

法律声明

本报告为上海投中信息咨询股份有限公司（以下简称投中信息）制作，数据部分来源于公开资料。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本报告只作为投资参考资料，报告中信息及所表达观点并不作为投资决策依据。

本报告包含的所有内容（包括但不限于文本、数据、图片、图标、LOGO 等）的所有权归属投中信息，受中国及国际版权法的保护。本报告及其任何组成部分（包括但不限于文本、数据、图片等）在用于再造、复制、传播时（无论是否用于商业、盈利、广告等目的），必须保留投中信息 LOGO，并注明出处为“投中研究院”。如果用于商业、盈利、广告等目的，需征得投中信息同意并有书面特别授权，同时需注明出处“投中研究院”。

投中信息官方微信



投中信息移动端产品



上海投中信息咨询股份有限公司

北京市东城区东直门南大街 11 号中汇广场 A 座 7 层 100007

电话：+86-10-59799690 传真：+86-10-57636090

上海市南京西路 1266 号恒隆广场 1 座 1201 室 200040

电话：+86-21-61919966 传真：+86-21-61919967

深圳福田区益田路 4068 号卓越时代广场 1 期 8 层 811 室 518048

