

新三板 2017年8月数据报告

投中研究院 史苏宁

总 / 有 / 梦 / 想 / 可 / 以 / 投 / 中



关键发现

Key Findings

市场

总市值 **突破5万亿元**

摘牌

摘牌数量 **突破新高**，
20家 企业因想入A股而摘牌

定增

新增“三类股东” **明显减少**
VC/PE 参投比例保持平稳

中报

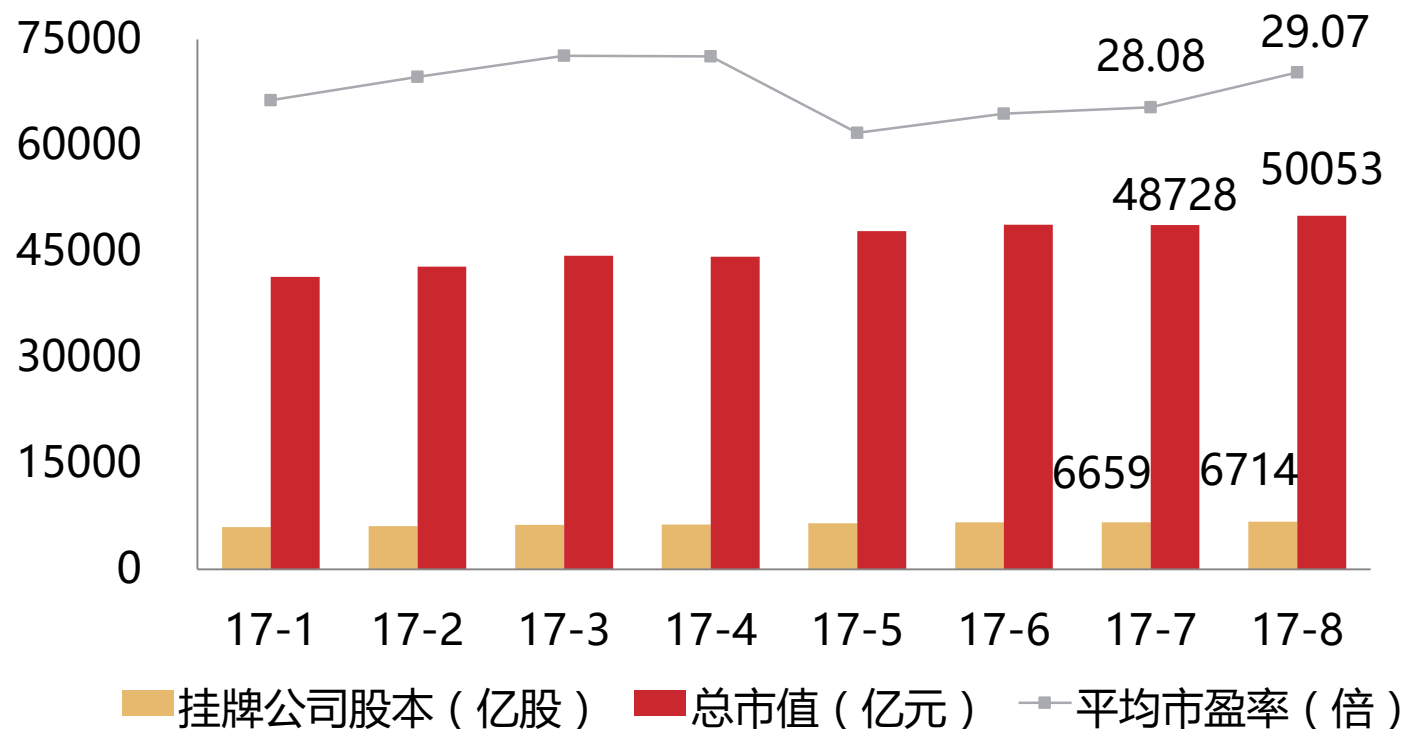
中报按时披露完毕 **净利润增速明显**



1

三板概况

2017年新三板市场概况统计



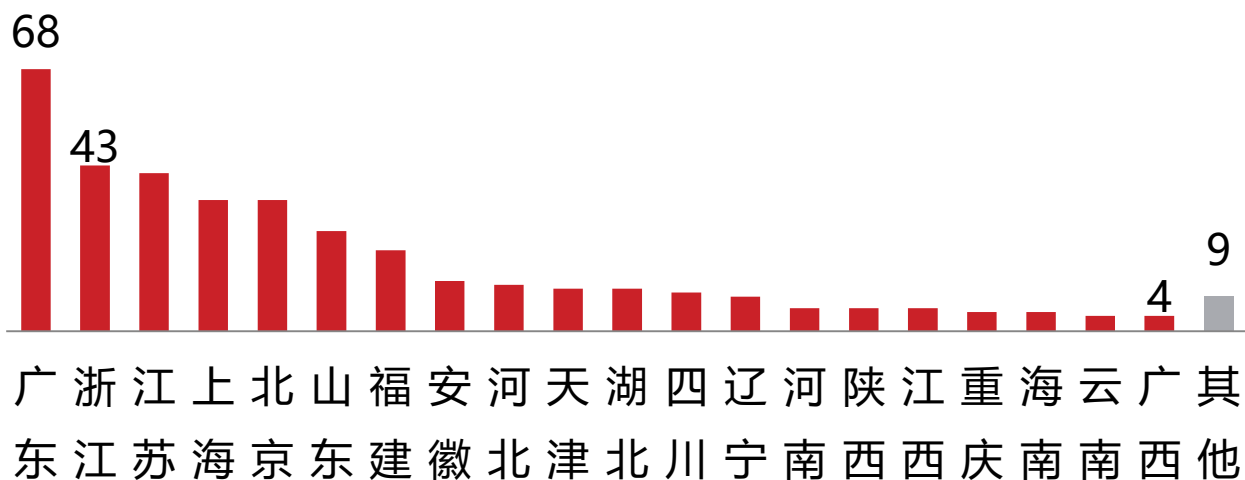
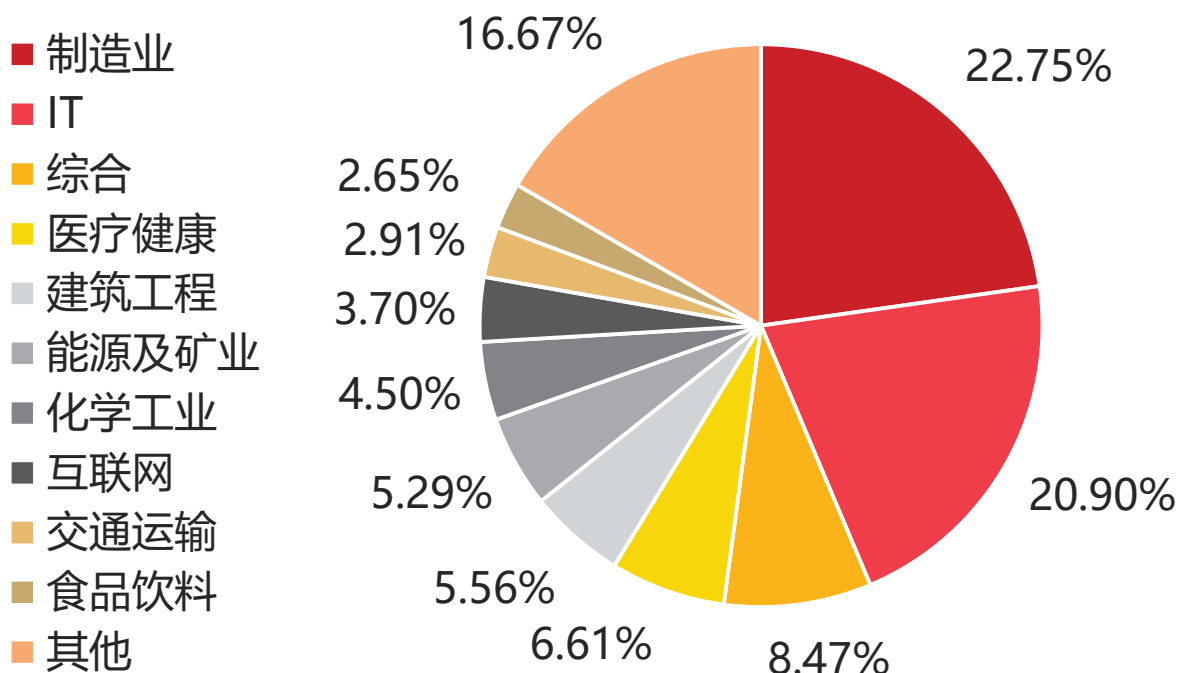
CVSource, 2017.9

走势分析：2017年8月新三板市场总股本环比上涨0.83%，总市值环比上涨2.72%，**突破5万亿元**。挂牌、摘牌数量双双走高，挂牌公司总计11551家，其中创新层1381家、基础层10170家。1474家做市，10077家协议转让。

本月概况：8月新增379家，摘牌112家，净增涨267家，总股本6713.97亿股，总市值达到50052.68亿元，平均市盈率29.07。

新增企业分类情况

8月新三板新增挂牌企业行业、地域分类统计



CVSource, 2017.09

制造业和IT业始终处在挂牌公司行业前两名。



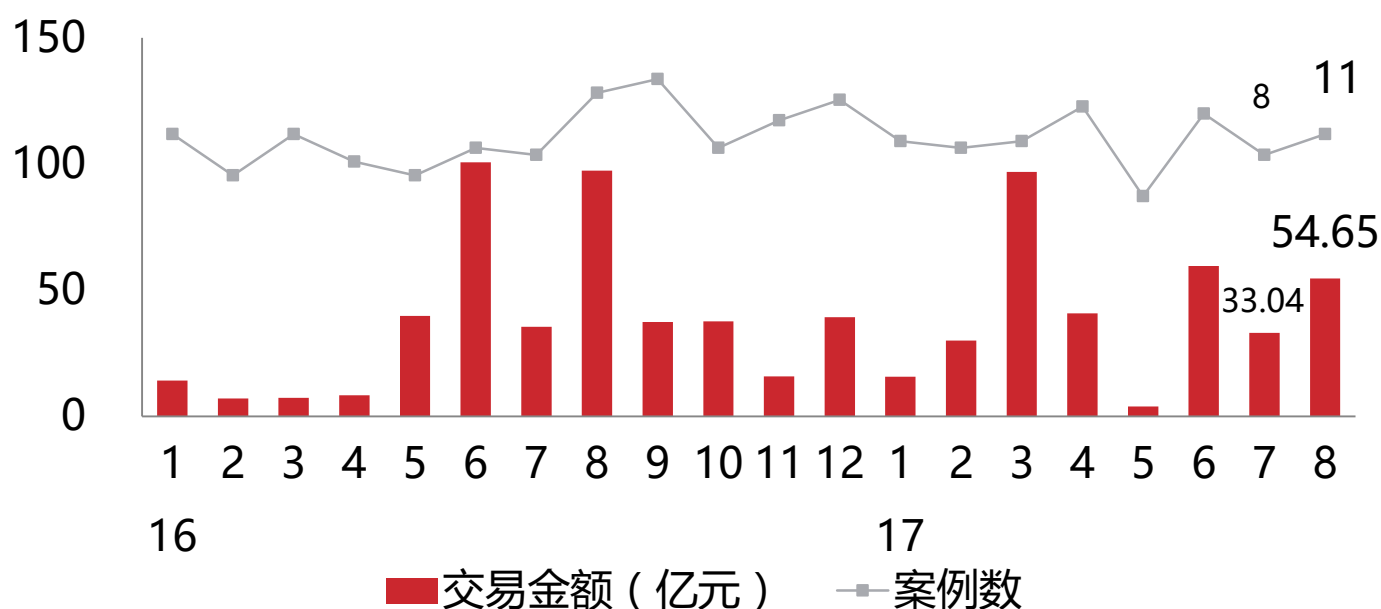
2

摘牌

再创历史新高，多数选择主动摘牌

上市公司并购挂牌公司热度提升

上市公司并购新三板概况统计



CVSource, 2017.9

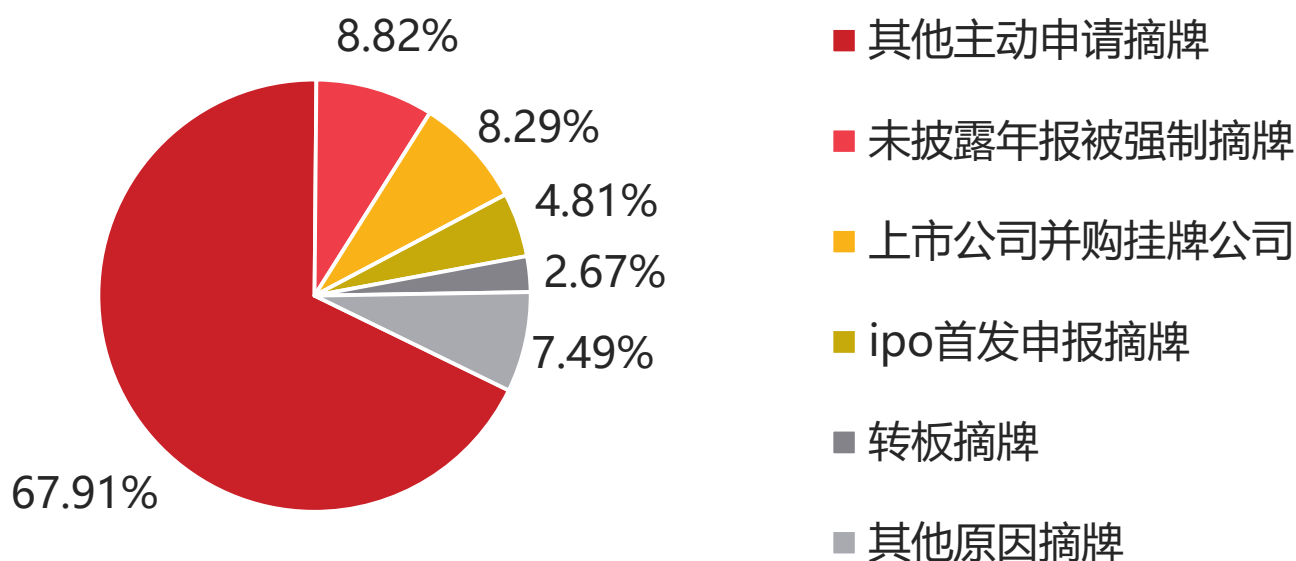
本月上市公司新增并购新三板公司案例11起，值得关注的是天泽信息本月宣布以339,997.06万元收购肖四清等持有的有棵树99.9991%股权, 广发信德等15家VC/PE机构将实现退出。

8月部分上市公司并购新三板企业案例

上市公司	标的企业	收购比例 (%)	交易金额 (万元)
天泽信息	有棵树	99.99	339,997.06
嘉麟杰	德青源	50.47	123,449.11
天马股份	博易股份	99.46	25,524.91
吉药控股	天强制药	94.44	14,900.00
洲明科技	柏年智能	26.68	13,742.89
美诺华	燎原药业	62.22	12,048.00
长方集团	环球艺盟	10.00	10,000.00

CVSource, 2017.09

2017年新三板摘牌分析



CVSource, 2017.9

112家 本月摘牌

截止至8月31日，今年共计摘牌公司 **374** 家，8月摘牌 **突破单月新高**，未披露企业年报的惩罚主要集中在7月份，本月因上市公司并购摘牌7家、IPO首发摘牌9家、转板摘牌4家，其余均为其他原因主动申请摘牌，目前资产注入A股市场持续升温，本月 **万马科技（300698.SZ）** 成功转入创业板，根据披露 **众源新材（603527.SH）** 也将于9月登陆主板市场。

近两个月IPO申报审核提速，部分因“三类股东”IPO停滞的企业也有了新的转机，另外本月新增 **37家** 新三板企业接受 **上市辅导**。



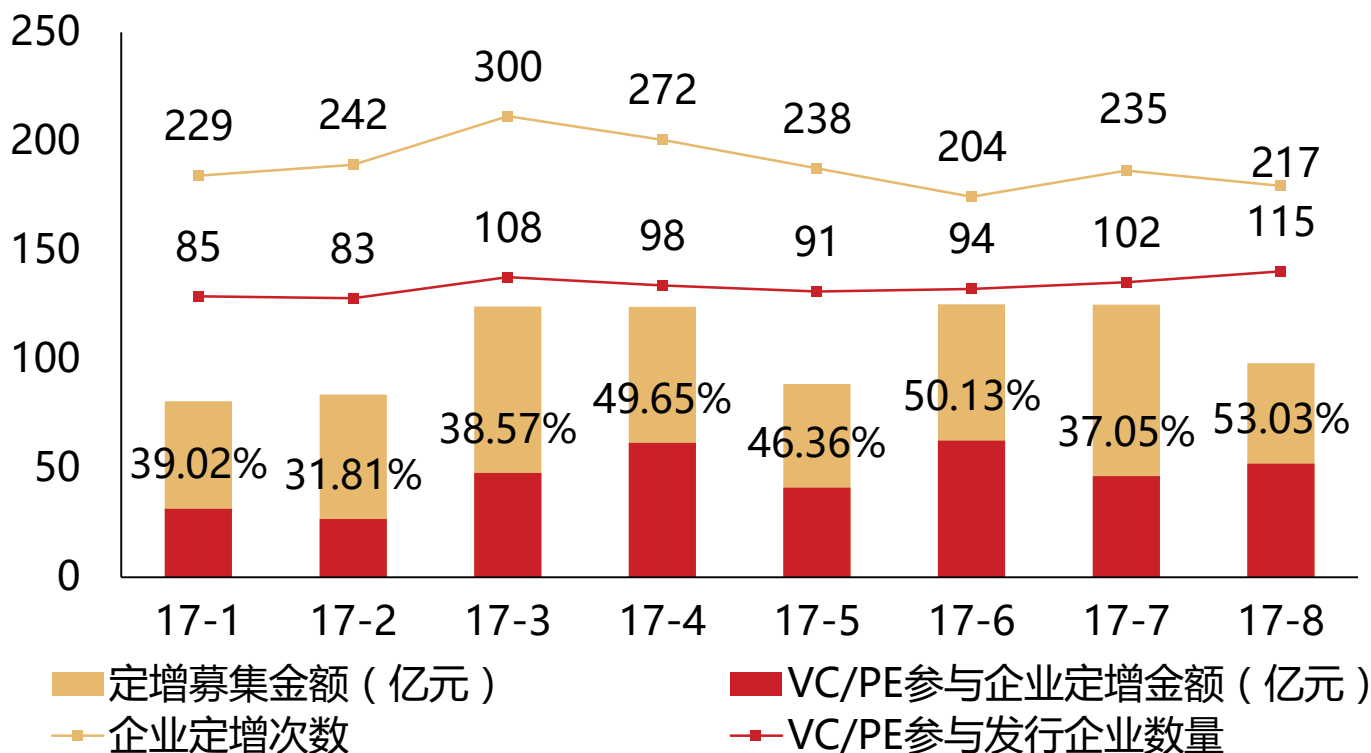
3

定增

募资环比下降21.42% ， VC/PE参投平稳

定增保持良好态势

2017年1-8月VC/PE机构参与新三板挂牌企业定增规模统计



CVSource, 2017.09

市场走势：8月完成募集金额98.25亿元，较上月减少26.88亿元。共计实施定增217次。本月获得VC/PE资金支持52.1亿元，上涨12.28%，但依全年来看整体区间表现平稳，**VC/PE参与投资延续稳定态势。**

43.53%

金额支持

截至目前

40.06%

数量支持

现象归因：新三板IPO加速、并购市场走强，从理论上讲，机构投资者套利空间增大，VC/PE的退出时间可预见缩短，促使VC/PE参与新三板企业定增动力增强。

源和药业 (833379.OC) 以2.6亿元的发行额排在本月定增规模首位，另外值得注意的是 万国体育 (835268.OC) 一级市场以250元/股远超同业市盈率高价发行股票，二级市场却通过频繁交易仅仅8个交易日，股价从250元就跌到1元。目前万国体育并未发布任一公告对股价变动进行解释。

8月新三板企业定增规模TOP10

企业简称	所属层	CV行业	发行价格 (元)	发行数量 (万股)	募集金额 (万元)
源和药业	创新层	医疗健康	10.00	2,600.00	26,000.00
圣兆药物	基础层	医疗健康	10.00	2,299.00	22,990.00
赛维电商	基础层	互联网	25.00	888.00	22,200.00
蓝孚高能	创新层	制造业	6.95	3,000.00	20,850.00
金力股份	基础层	能源及矿业	6.00	3,160.00	18,960.00
北森云	基础层	IT	40.95	439.56	17,999.99
正业生物	基础层	医疗健康	16.00	1,000.00	16,000.00
民正农牧	创新层	农林牧渔	8.00	2,000.00	16,000.00
客如云	创新层	IT	16.74	896.06	15,000.00
万国体育	基础层	综合	250.00	60.00	15,000.00

CVSource,2017.09

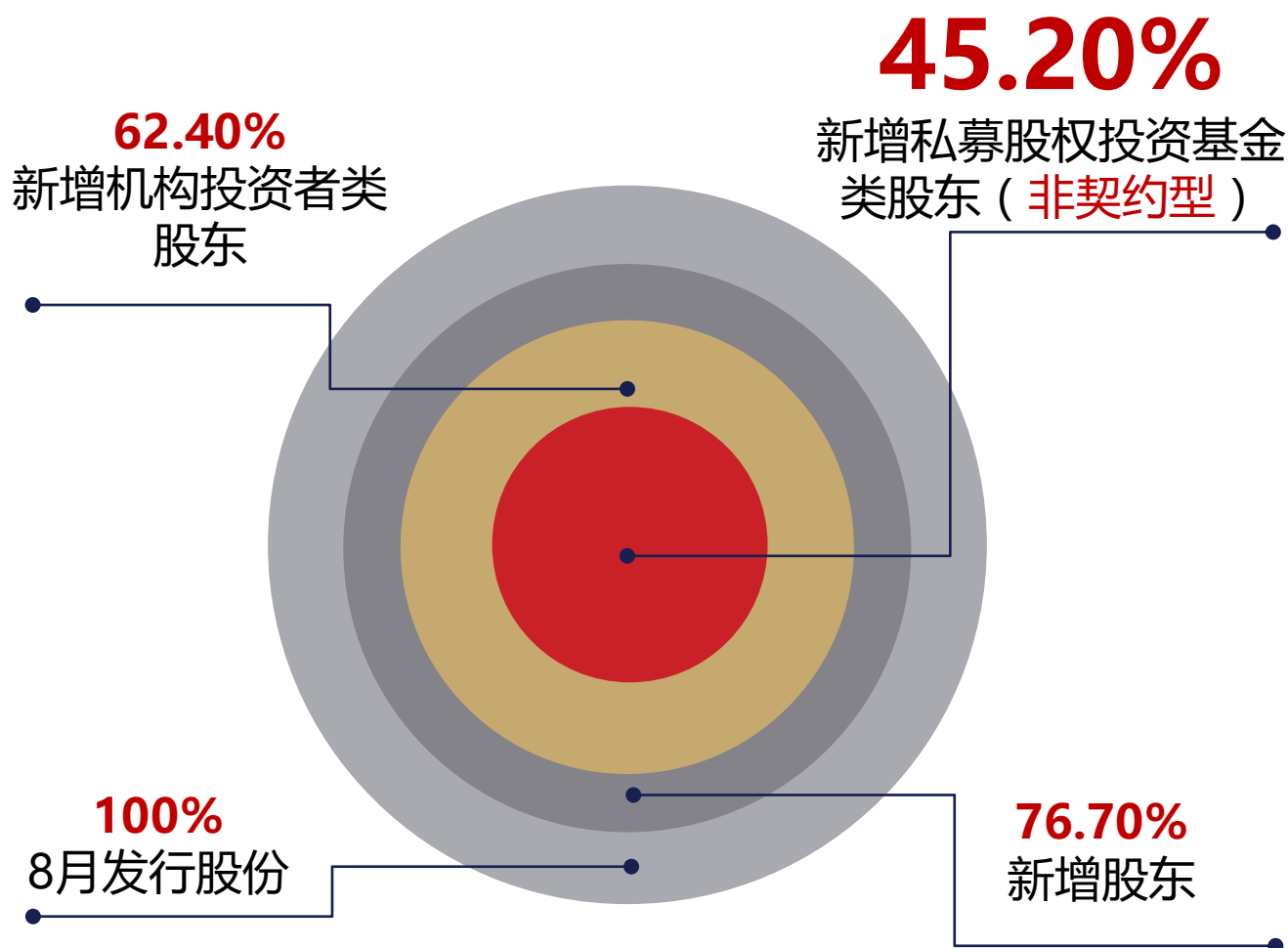
8月新三板企业获VC/PE支持115家，获融资金额52.1亿元，占当月定增总额的53.03%，本月VC/PE **单笔投资** 金额最大的是鑫鼎国瑞管理的厦门鑫瑞集泰股权投资合伙企业（有限合伙）注资 **赛为电商（839586.OC）** 22,200万元。

8月VC/PE机构参与新三板企业定增规模TOP10

企业简称	所属层	CV行业	投资机构	参投基金	金额 (万元)
赛维电商	基础层	互联网	鑫鼎国瑞	鑫瑞集泰	22,200.00
蓝孚高能	创新层	制造业	舜腾投资等	舜腾蓝投资等	20,850.00
源和药业	创新层	医疗健康	盛世景投资等	盛世博瑞等	20,800.00
圣兆药物	基础层	医疗健康	越秀投资等	立创五号等	19,200.00
北森云	基础层	IT	元一投资等	共青城元熙等	17,999.99
客如云	创新层	IT	沣石投资	横琴钱包壹号	15,000.00
小狗电器	基础层	制造业	九弦资本等	嘉兴久弦等	14,900.00
万国体育	基础层	综合	东方富厚等	上海东证富厚等	14,000.00
新健康成	基础层	医疗健康	卓源投资	保税港区海赢	12,341.68
民正农牧	创新层	农林牧渔	中原联创	河南现代农业	11,280.00

CVSource, 2017.09

新增三类股东大幅减少

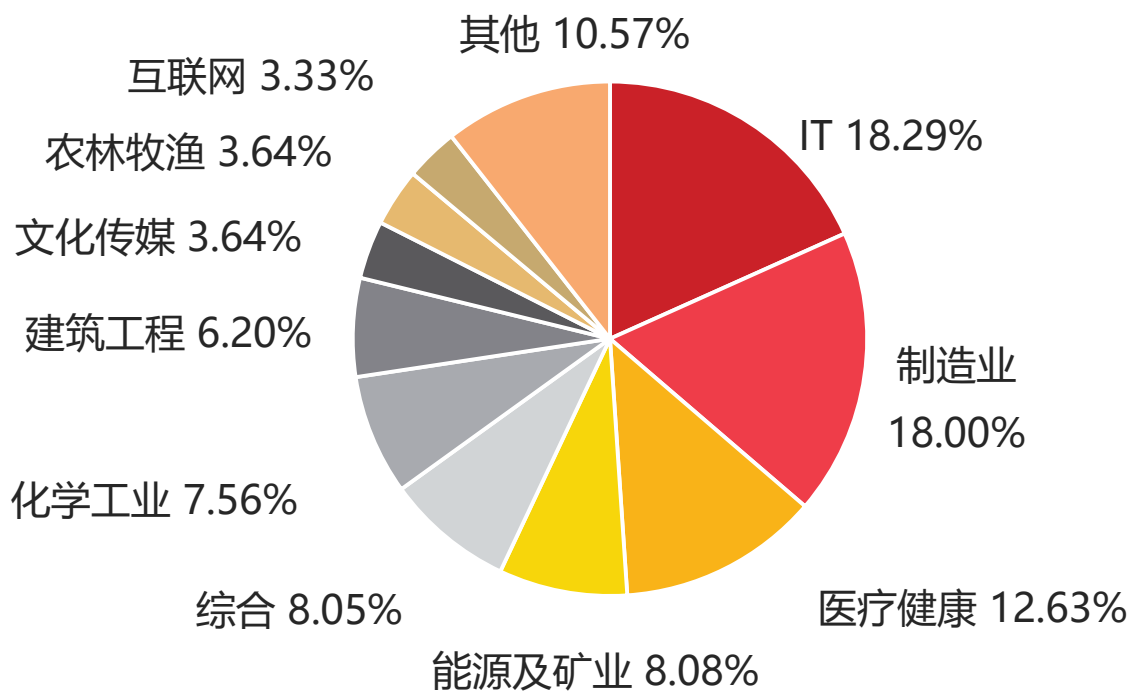


CVSource, 2017.08

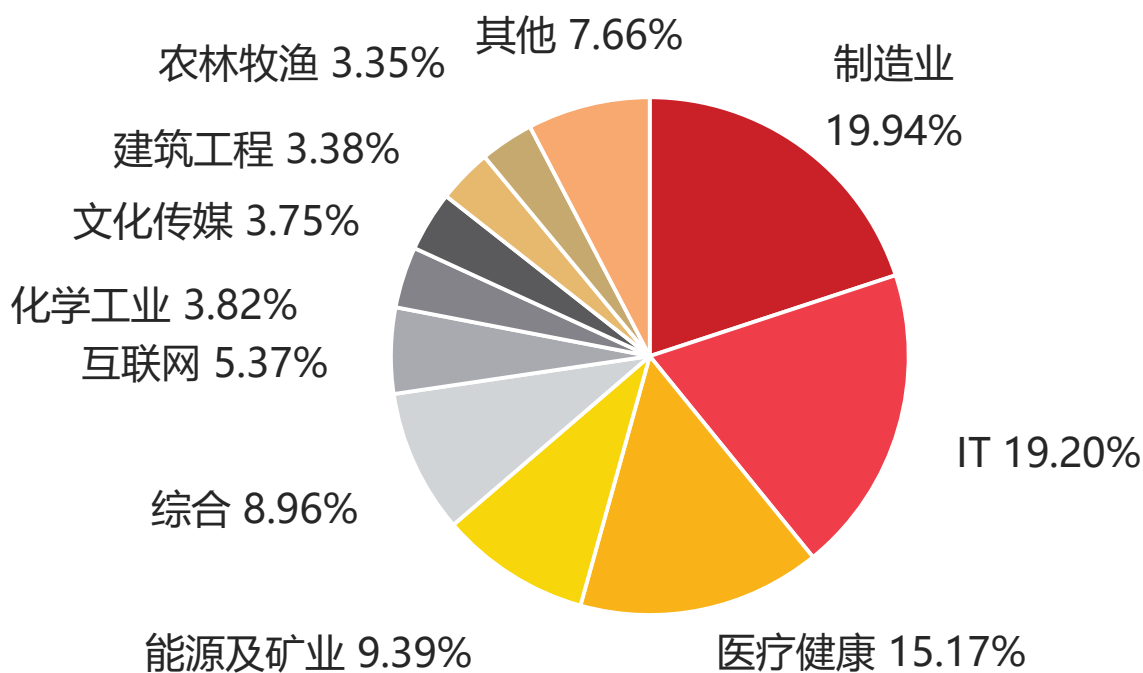
私募基金类股东：目前监管层目前对于“三类股东”并没有明确的监管政策出台。新三板IPO企业中尚无包含三类股东成功转板的案例，绝大部分企业的审核状态在“已反馈”环节停滞，大多排队时间已超过一年，反映出证监会对三类股东问题的态度仍相当谨慎。新增三类股东大幅减少，**本月新增金融产品或资产类股东的权益占比不足1%。**

定增行业分布对比

8月新三板定增规模行业分布

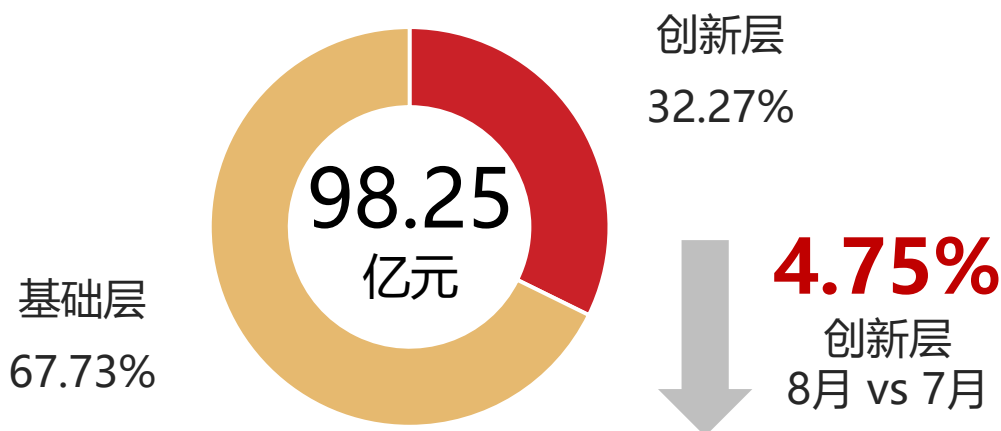


8月VC/PE机构参与新三板定增规模行业分布



CVSource, 2017.09

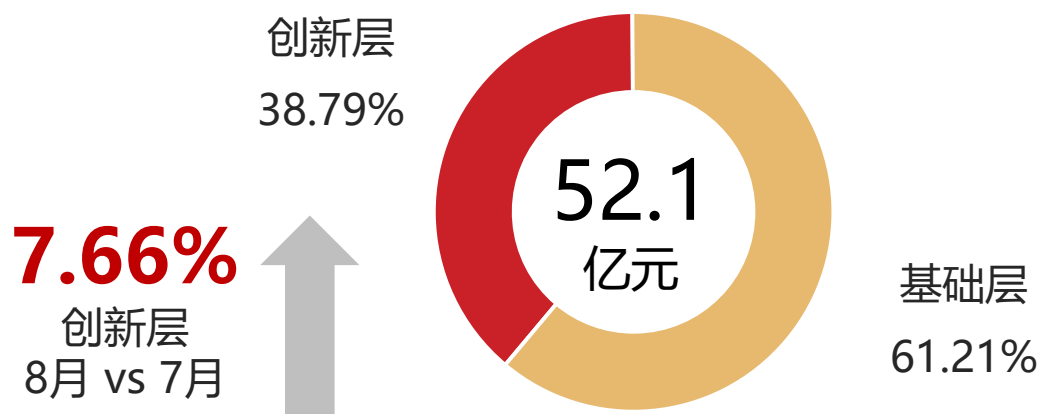
8月新三板定增额所属层分布



CVSource, 2017.09

8月创新层总体定增规模继续下降，创新层贡献定增额占总量32.27%，企业定增数量只有总量的1/5，根据统计，**VC/PE参与创新层企业定增有所改观**。49家创新层企业获得38.79%的资金。

8月VC/PE参与新三板定增额所属层分布



CVSource, 2017.09



4

中报披露

99.31%中报披露完毕 净利润增速明显

截至2017年8月31日，共计11,523家公司须披露2017年半年度报告，其中，11,444家已完成披露工作，79家公司未能按期披露半年度报告，资料显示，新三板整体、创新层营收分别为9825.21亿元、2889.18亿元、同比增速分别为21.82%、27.09%；新三板整体、创新层净利润同比增速分别为25.27%、23.17%，表现抢眼。上半年营业收入小于5000万元的企业有7327家，占比高达64%；超过1亿元的企业共有2013家，占比为18%；营业收入超过10亿元的企业有86家，占比0.8%。其中，有3家新三板企业营业总收入超过100亿元，分别是钢银电商、金田铜业、福化工贸，营业总收入分别为318亿元、190亿元、133亿元，而上半年净利润大于500万元的新三板企业共有3352家，占比为29%。净利润1亿元以上的新三板企业共有56家，其中有3家上半年净利润超过5亿元，分别是齐鲁银行、九鼎集团、天图投资，其归母净利润分别为10.34亿元、6.3亿元、5.09亿元。

8月30日，全国股转公司发布了2017年度主办券商执业质量评价结果，并对主办券商进行了分档，本年度共有100家主办券商参与评价，其中中信证券（山东）并入其母公司中信证券合并评价，东方花旗并入其母公司东方证券合并评价，申万宏源西部证券并入其母公司申万宏源证券合并评价，华泰联合证券并入其母公司华泰证券合并评价，实际列示96家主办券商评价结果。

2017年度执业质量评价结果中 **一档主办券商共19家**，二档主办券商44家，三档主办券商15家，四档主办券商18家。



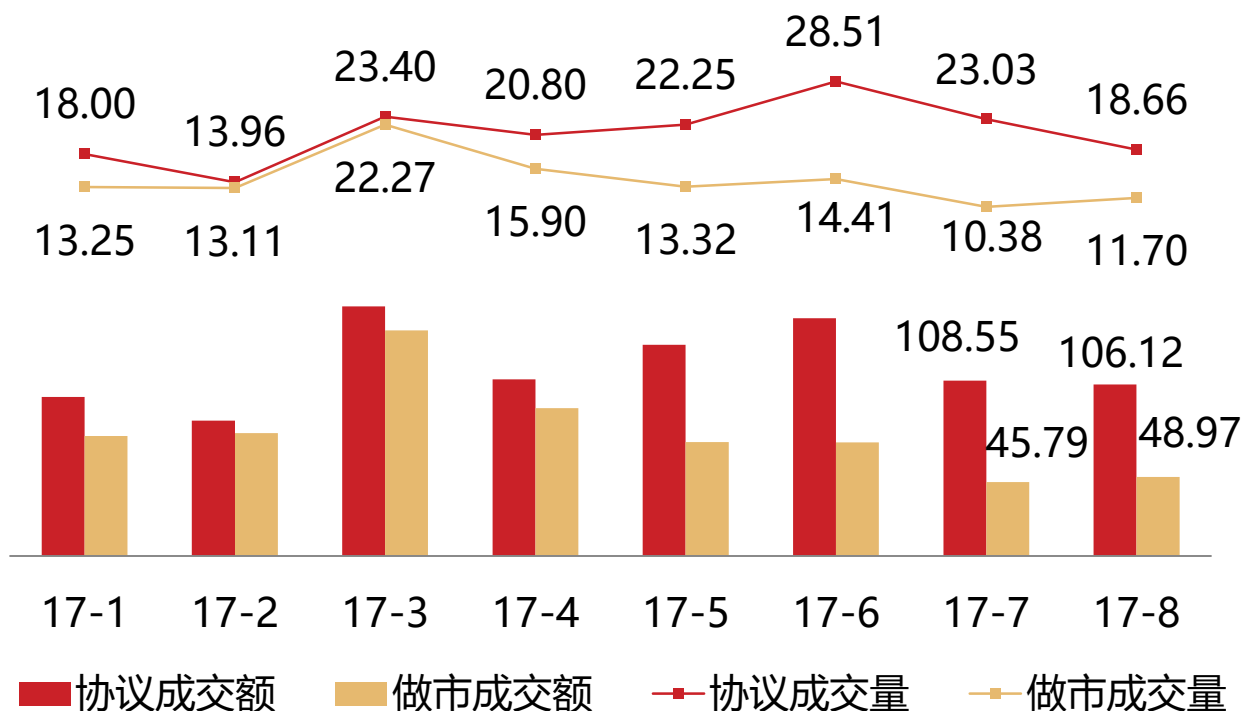
5

成交

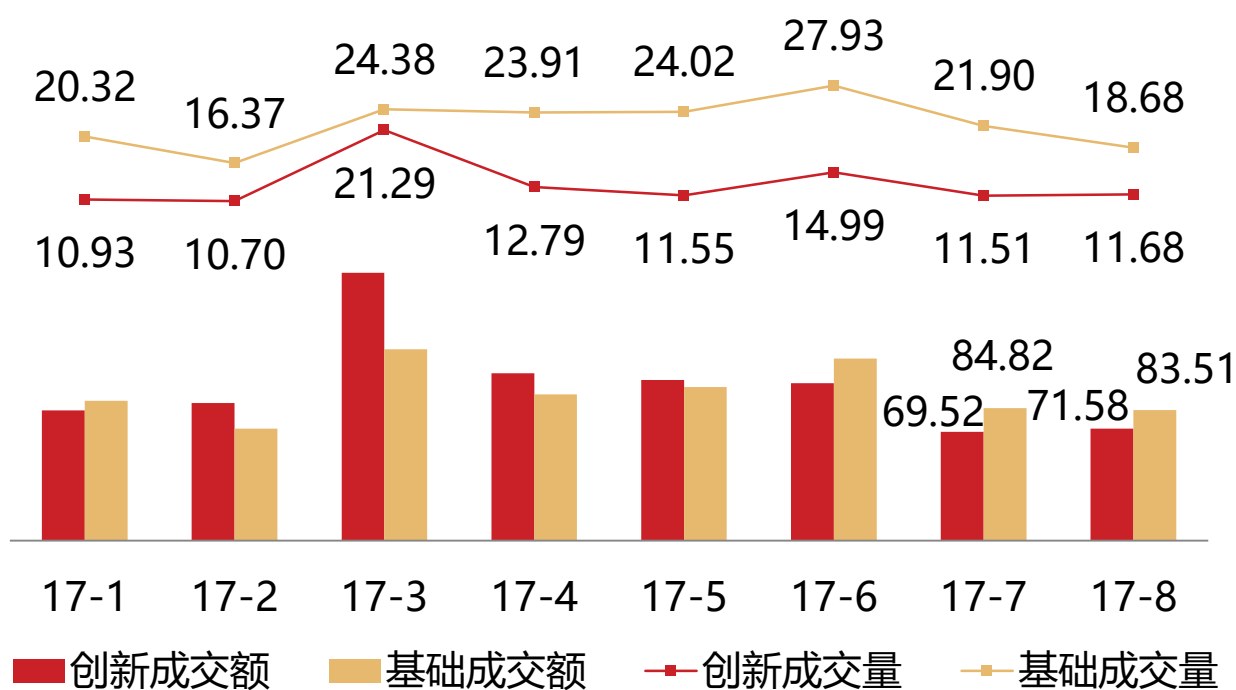
三板做市连跌5月 持续走低

成交基本较上月保持平稳

1-8月新三板协议、做市成交金额、数量对比（单位：亿）

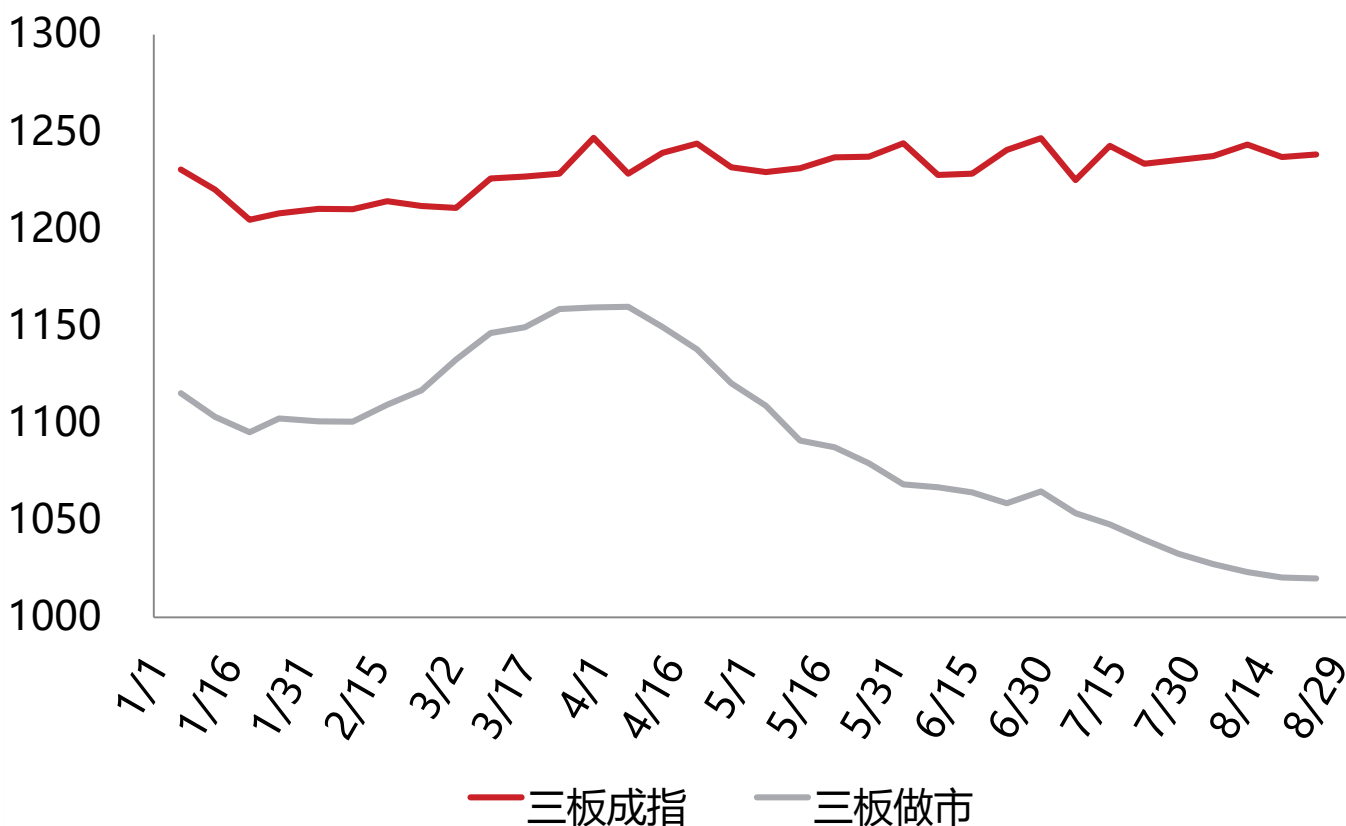


1-8月新三板创新层、基础层成交金额、数量对比（单位：亿）



CVSource, 2017.09

1-8月三板指数周线走势



CVSource, 2017.09

三板市场指数继续保持涨跌不一走势，市场持续低迷，8月三板指数呈现下行的趋势，三板做市指数收于1016.56点，累计下跌1.74%，连续5个月下跌；三板成指收于1,245.91，当月上涨0.33%。做市指数表现逊于三板成指，本月 **持续走低**。

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。

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

电话：+86-10-59786658

传真：+86-10-85893650-603

邮编：100007

Email：contact@chinaventure.com.cn

网站：<http://www.cvinfo.com.cn>

