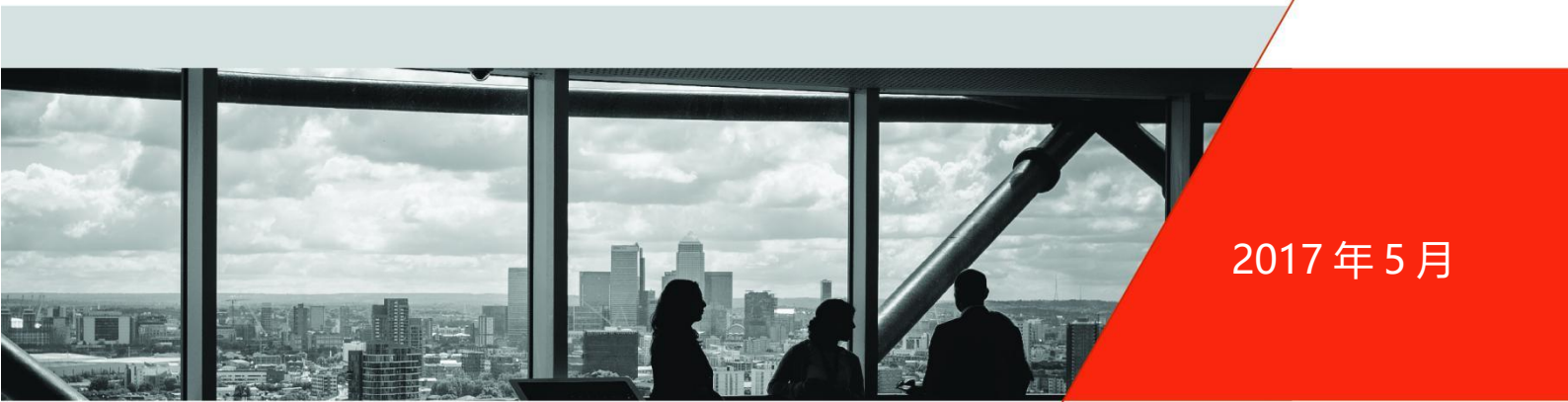




投中统计：4月新三板年报披露完结 融资同比下滑



2017年5月

投中信息
CVINFO

投中统计：4月新三板年报披露完结 融资同比下滑

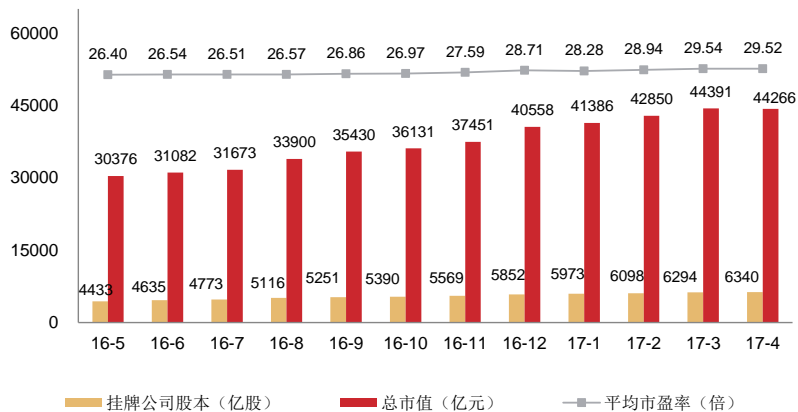
根据全国中小企业股份转让系统披露以及投中信息旗下数据产品 CVSource 统计，截止至 2017 年 4 月 30 日，新三板总挂牌企业家数已达到 11113 家，其中 1581 家企业做市转让，9532 家企业协议转让；941 家企业处于创新层，10172 家企业处于基础层。4 月新增挂牌企 116 家，终止挂牌 26 家，累计增加 90 家，相比上月环比下降 66.17%，总股本 6339.60 亿股，环比上涨 0.72%，总市值 44266.3 亿元，环比下降 0.28%，整体市场平均市盈率达到 29.52 倍，环比下降 0.07%；4 月新三板合计成交 36.70 亿股，环比下降 19.66%，合计成交金额 200.69 亿元，环比下降 31.71%，本年度累计成交 140.70 亿股，累计成交金额 827.08 亿元。

从市场融资完成的情况来看，4 月完成定向增发 272 次，完成发行企业数量 272 家，完成股票发行 18.31 亿股，募资资金 124.08 亿元，环比下降 0.13%。据统计，4 月新三板企业定增获 VC/PE 支持共计 98 家，获得融资约 61.61 亿元，占 4 月总募资金额约 49.63%。本年度新三板企业合计定增 1043 次，完成募资金额 412.86 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 4 月 30 日，新三板总挂牌企业家数已达到 11113 家，其中 1581 家企业做市转让，9532 家企业协议转让；941 家企业处于创新层，10172 家企业处于基础层。4 月新增挂牌企 116 家，4 月终止挂牌 26 家，累计增加 90 家，相比上月环比下降 66.17%，总股本 6339.60 亿股，环比上涨 0.72%，总市值 44266.3 亿元，环比下降 0.28%，整体市场平均市盈率达到 29.52 倍，环比下降 0.07%；4 月新三板合计成交 36.70 亿股，环比下降 19.66%，累计成交金额 200.69 亿元，环比下降 31.71%（见图 1）。今年开始，新增挂牌企业速度放缓，终止挂牌企业数量增多，本年度已累计摘牌 79 家，其中只有拓斯达（300607.SZ）、光莆股份（300632.SZ）成功转入创业板，三星新材（603578.SH）成功转入主板。本月摘牌 26 家，占本年摘牌企业数量 32.91%，26 家全部为主动摘牌。

2016年5月至2017年4月新三板市场概况统计



NEEQ,CVSource,2017.5

图1 2016年5月至2017年4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 26 个省级行政区共计 116 家企业挂牌，广东省以 26 家新增挂牌企业占据榜首，占比 22.41%，江苏省以 14 家位居第二，占比 12.07%；北京、浙江省、山东省、分别新增 12、8、6 家。（见图 2）

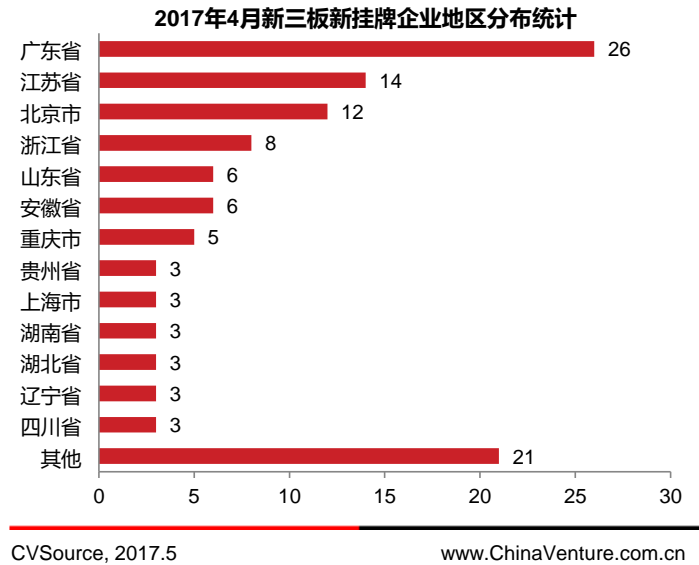


图2 2017年4月新三板新挂牌企业地区分布统计

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 37、23 家，占比 31.90%、19.83%，持续霸占半壁江山；能源及矿业占比 9.48%、文化传媒占比 5.17%、其余行业占比均不足 5%。（见图 3）

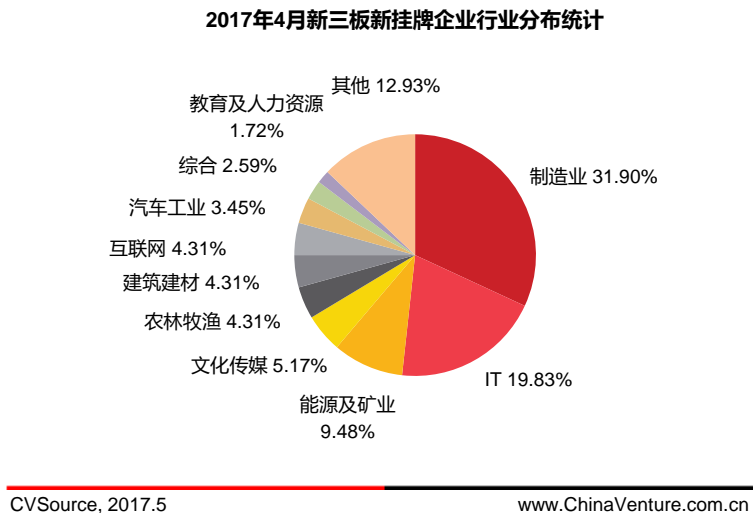


图3 2017年4月新三板新挂牌企业行业分布统计

截至2017年4月28日，共计11113家公司须披露2016年年度报告，其中，10554家已完成披露工作，559家公司未能按期披露年度报告，股转公司决定自2017年5月2日起暂停未按期披露年报公司的股票转让。

2016年，营业收入超过百亿的新三板企业有4家，分别为钢银电商（835092.OC）、金田铜业（834178.OC）、南通三建（838583.OC）和翰林汇（835281.OC）（见表1）。营业收入在10-100亿的有207家，1-10亿的有3743家，其余不足1亿元。

新三板企业2016年年营业收入TOP10

企业简称	CV行业	营业收入 (亿元)
钢银电商	互联网	410.96
金田铜业	能源及矿业	333.70
南通三建	建筑建材	202.78
翰林汇	IT	167.10
中建信息	综合	83.01
兴达泡塑	化学工业	78.78
招金励福	化学工业	69.95
超能国际	综合	68.70
永安期货	金融	68.03
大运汽车	汽车工业	61.78

CVSource, 2017. 5

表1 新三板企业2016年年营业收入TOP10

净利润方面，九鼎集团（430719.OC）以22.49亿元成为新三板企业最能赚钱的公司，排在第二位的齐鲁银行（832666.OC）的净利润达到了16.42亿元。净利润在1-10亿的有147家，0-1亿的有8285家，其余2131家并未实现盈利，其中，亏损最多的为神州优车（838006.OC），2016年净利润为-36.72亿元，亏损第二位是恒大淘宝（834338.OC），其净利润为-8.12亿元。值得注意的是，净利润排名的前10家企业中，有7家来自金融行业（见表2）。

2016年，新三板平均营业收入及平均净利润分别为16473.48万元及1010.33万元，同比增长17.06%及8.75%，整体收入和利润均保持增涨。

新三板企业2016年年净利润TOP10

企业简称	CV行业	净利润 (百万元)
九鼎集团	金融	2,248.82
齐鲁银行	金融	1,653.80
南通三建	建筑建材	740.78
天图投资	金融	726.62
华强方特	文化娱乐	708.46
国都证券	金融	672.88
信中利	金融	660.53
明石创新	金融	622.12
永安期货	金融	615.05
中投保	综合	598.87

CVSource, 2017. 5

表2 新三板企业2016年年净利润TOP10

VC/PE 机构参与市场定增统计

从市场融资完成的情况来看，本年度新三板企业累计定增 1043 次，完成募资金额 412.86 亿元，月平均募资 103.21 亿元，同比下降 16.36%；4 月完成定向增发 272 次，完成发行企业数量 272 家，完成股票发行 18.31 亿股，募资资金 124.08 亿元，环比下降 0.13%。其中，自然人参与融资 27.49 亿元，包含挂牌公司实际控制人参与融资 6.10 亿元；VC/PE 机构基金参与融资约 61.61 亿元；其他约 34.98 亿元。

就本月挂牌公司股票发行统计来看，4 月共有 193 支 VC/PE 机构基金参与支持了 98 家新三板企业定增，包括 VC/PE 机构 59 家，私募基金 134 支。98 家挂牌公司共获得 VC/PE 机构基金融资约 61.61 亿元，VC/PE 支持金额环比上涨 28.57%，占 4 月总募资金额约 49.63%（见图 4），虽然，本月获 VC/PE 机构基金融资 61.61 亿元，但神州优车就获得 VC/PE 机构基金融资就高达 29 亿元，大约占据一半的 VC/PE 募资总额，包括，联银创投认购 14287 万股，认购金额 24 亿元，证券公司直投资基金中金启元认购 2976.19 万股，认购金额 5 亿元。出去此项特例影响，本月 VC/PE 参与融资额总体偏低。

2016年5月至2017年4月机构参与新三板挂牌企业定增规模统计

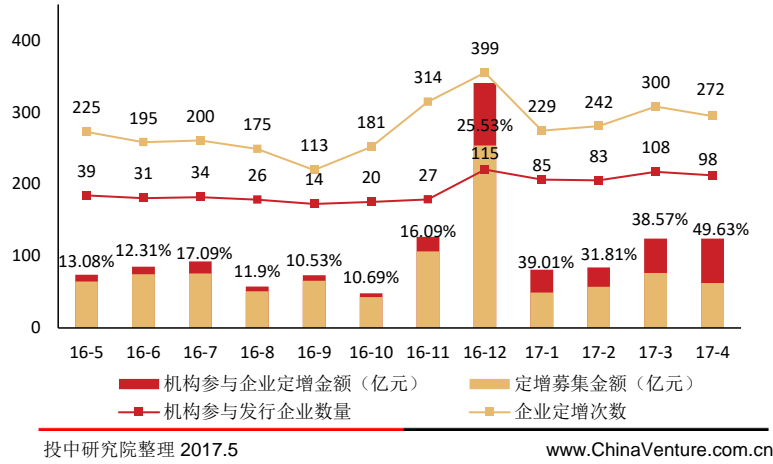


图4 2016年5月至2017年4月机构参与新三板挂牌企业定增规模统计

本月 VC/PE 机构参与募资前十大企业当中，神州优车以 29 亿元的募资金额排在 VC/PE 参与定增额首位，据悉，神州优车本次股票发行共发行普通股 273,822,371 股，共募集资金人民币 46 亿元，此次募集资金计划用于神州买卖车业务的发展，主要包括门店建设、市场营销、员工招募及车辆采购（含新车和准新车）等方面，其中车辆成本投入 34 亿元，门店成本投入 8 亿元（包含房租及其他运营成本、人员成本等），市场营销投入 4 亿元，本次发行后，控股股东和实际控制人均未发生变化。南通三建以 3.63 亿元排在本月 VC/PE 募资额第二位，本次募资，南通三建主要向逐原投资中心定向发行 25,013,098 股，主要用于补充流动资金。（见表 3）

2017年4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)
神州优车	基础层	互联网	联银创投	中金启元	290,021.60
南通三建	基础层	建筑建材	-	逐原投资中心	36,294.01
安达科技	创新层	制造业	华创融金等	鼎锋明道汇锦等	20,100.00
星光珠宝	基础层	综合	金茂创投等	安赐朝阳等	14,996.20
奥特维	基础层	制造业	源鑫创投	东证奥融创新等	14,896.44
昀丰科技	基础层	制造业	嘉远资本等	众和成长等	12,507.60
容汇锂业	基础层	化学工业	-	君度德瑞等	11,875.00
百川环能	基础层	能源及矿业	中泰华信	光控郑州国投等	11,280.00
贝斯美	基础层	化学工业	-	亨实投资等	10,201.55
创显科教	创新层	IT	光大富尊等	万润金富等	9,499.97

CVSource, 2017. 5

表 3 2017 年 4 月机构参与新三板企业投资重大案例 TOP10

交易市场统计

整体而言，四月三板指数呈现小幅下滑的趋势，三板成指收于 1236.74，当月小幅上涨 0.29%，三板做市指数收于 1120.50 点，比月初小幅下滑了 3.39%。本月，三板成指持

续震荡，第一个交易日收于 1233.17 点，随即波动下移，最低出现在 4 月 19 日，收于 1220.44 点，随后三板成指震荡缓步上移，最高 1250.74 点，收于 1236.74 点，小幅上涨 0.29%；三板做市本月开市就开始持续下跌，第一个交易日收于 1159.79 点，月末收于最低 1120.50 点。（见图 5、6）

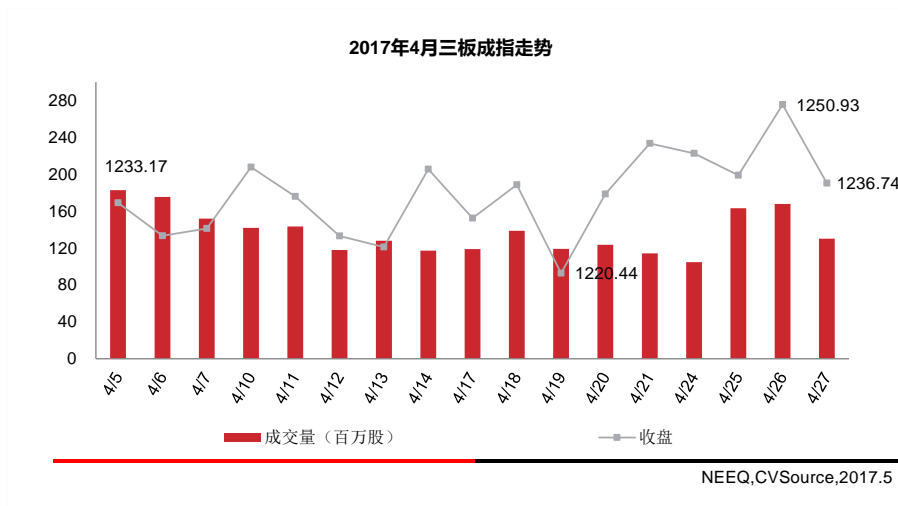


图5 2017年4月三板成指走势

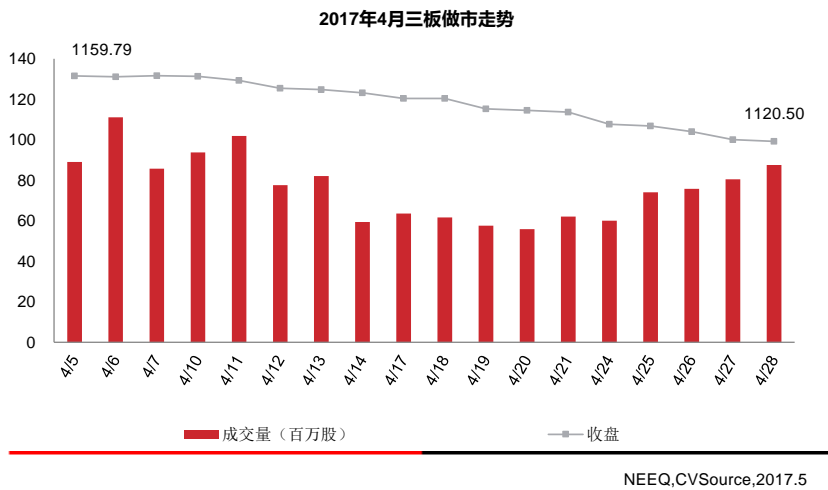


图6 2017年4月三板做市走势

政策热点一：新三板纳入国家发展改革委重点工作

4 月 18 日，国务院网站公布的《国务院批转国家发展改革委关于 2017 年深化经济体制改革重点工作意见的通知》中提出，要完善股票发行、交易和上市公司退市等基础性制度，积极发展创业板、新三板，规范发展区域性股权市场。积极发展新三板已经成为国务

院、国家发改委 2017 年经济体制改革重点工作之一，这一次还是将发展新三板提高到与发展创业板并列的位路，可见新三板在资本市场中的地位又上升了一个层次。

政策热点二：新三板首次纳入证券法

4 月 24 日证券法修订草案提请全国人大常委会二审。草案二审稿增加了关于多层次资本市场的原则规定：将证券交易场所划分为证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所（新三板）和按照国务院规定设立的区域性股权市场三个层次；考虑到国务院批准的其他全国性证券交易场所、按照国务院规定设立的区域性股权交易市场目前的发展情况，在证券法中对其只作原则性规定，授权国务院制定具体管理办法，这是新三板首次被纳入证券法。

政策热点三：双创债重点支持新三板

4 月 28 日，证监会发布了《中国证监会关于开展创新创业公司债券试点的指导意见（征求意见稿）》，指出在试点初期，重点支持两类企业发行双创债，一类是创新创业资源集聚区域内公司，还有一类就是新三板创新层挂牌公司。投中研究院认为“双创债”重点支持新三板创新层挂牌公司，是创新层的差异化体现，同时是新三板分层配套制度的一部分。

重大事项一：挂牌公司摘牌频发

今年开始，4 个月的时间里已有 79 家新三板公司摘牌，其中转板而摘牌的有 16 家，包括成功转板 3 家、吸收合并退市的有 14 家、未在法定期限内披露财报而强制退市 5 家、其余均为主动退市。2017 年 1 月、2 月、3 月、4 月的摘牌数量分别为 8 家、13 家、32 家、26 家。另外，559 家公司未能按期披露年度报告的企业，如若两个月内仍未披露，将被股转公司强制摘牌。

重大事项二：新三板分层临近重新洗牌。

4 月 28 日，新三板企业的年报披露已截止，共计 11113 家公司须披露 2016 年年度报告，其中，10554 家已完成披露工作，根据《分层管理办法（试行）》，股转公司将于 5 月的最后一个交易周的首个转让日，调整挂牌公司所属层级，不符合维持创新层标准的创新层企业将被下调至基础层，据悉即使创新层企业不满足维持创新层标准，但只要满足进入创新层标准，也是可以继续留在创新层的。

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

电话：+86-755-23915872 传真：+86-755-23915872

