

新三板 上半年数据报告

投中研究院 史苏宁

总 / 有 / 梦 / 想 / 可 / 以 / 投 / 中

核心发现

1392

创新层企业

5月创新层企业名单正式发布，截止至6月30日，新三板总挂牌企业家数已达到11314家，创新层企业1392家，其中新晋层企业765家、基础层企业9922家。

160家

新三板摘牌

上半年摘牌企业数量共计160家，仅有6家转板摘牌成功，其余均为主动摘牌，根据规定，截止6月30日，企业仍未披露年报将被强制摘牌，截止目前，股转系统已经陆续披露摘牌企业名单。

43.3%

创投、私募参与
定增热情高涨

上半年企业实施增发1485次，同期减少73次，募资资金规模626.8亿元，VC/PE参与了559家新三板企业定增，投资规模达271.6亿元，占总定增规模43.3%。

46亿

神州优车

今年4月神州优车成功募集资金人民币46亿元，联银创投、中金启元引导基金注资29亿元。

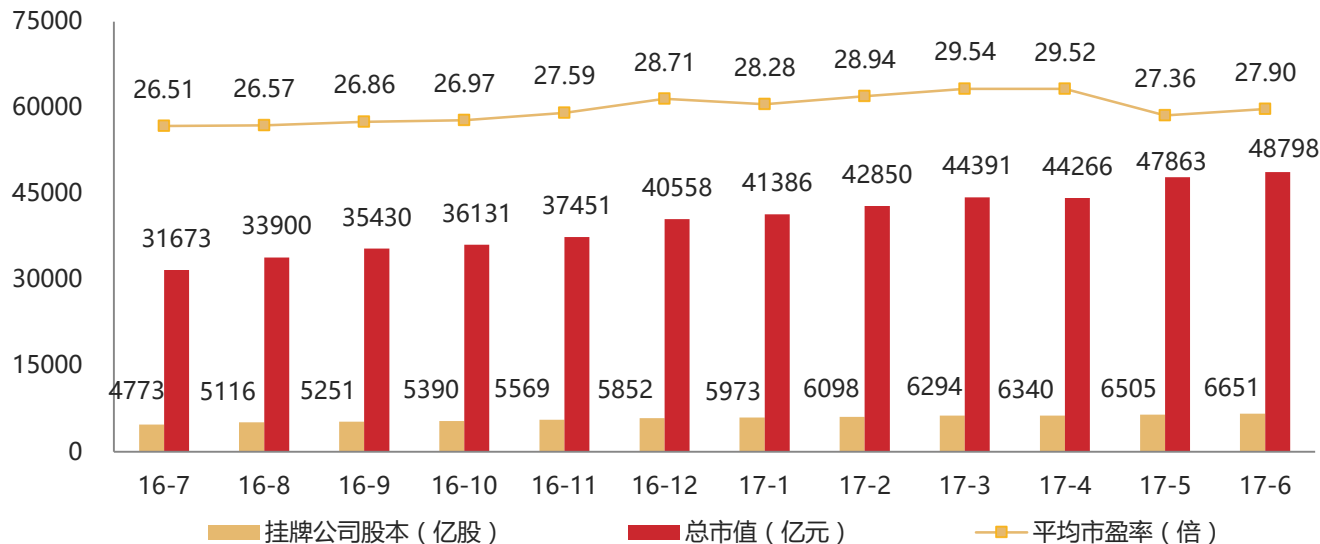


市场概况统计

市场规模持续稳步增长

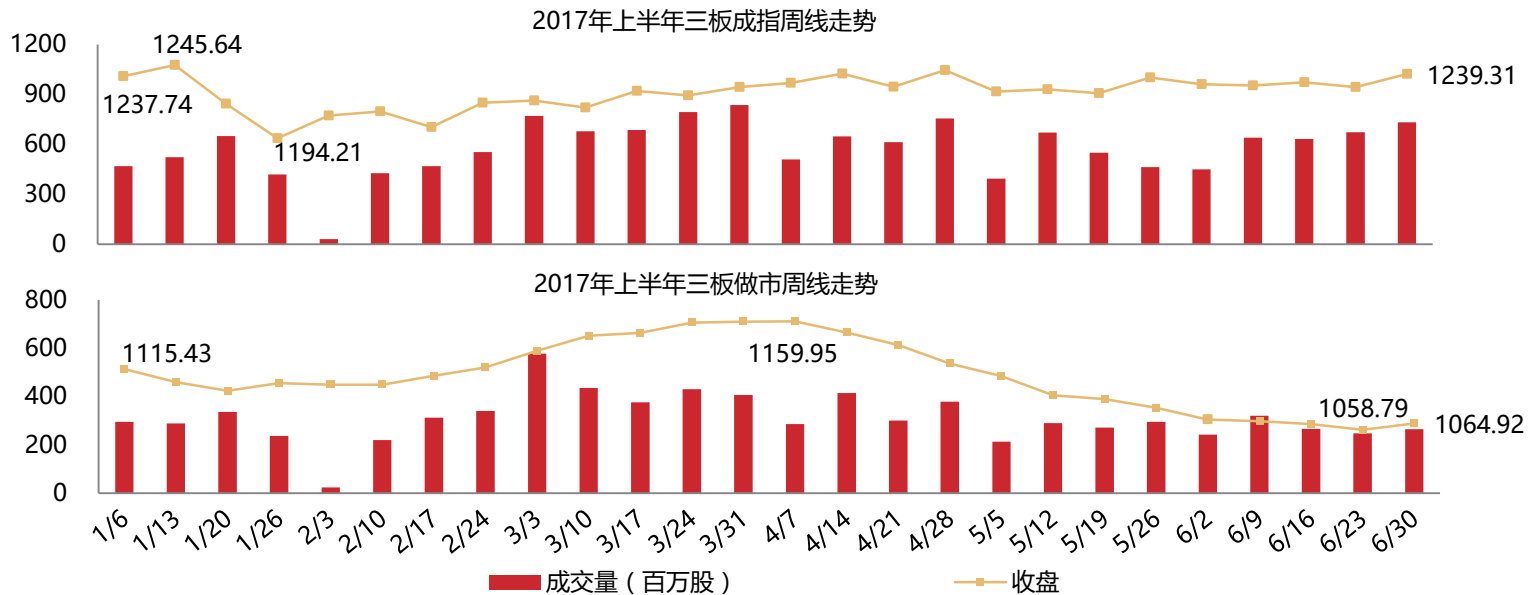
- 截止至2017年6月30日，新三板总挂牌企业家数已达到11314家，创新层企业 **1392家**、基础层企业 9922 家。
- 总股本6651.01亿股，环比上涨 2.24%，总市值48798.4亿元，环比上涨 1.95%，整体市场平均市盈率达到27.9，环比上涨 1.97%。

2016年7月至2017年6月新三板市场概况统计



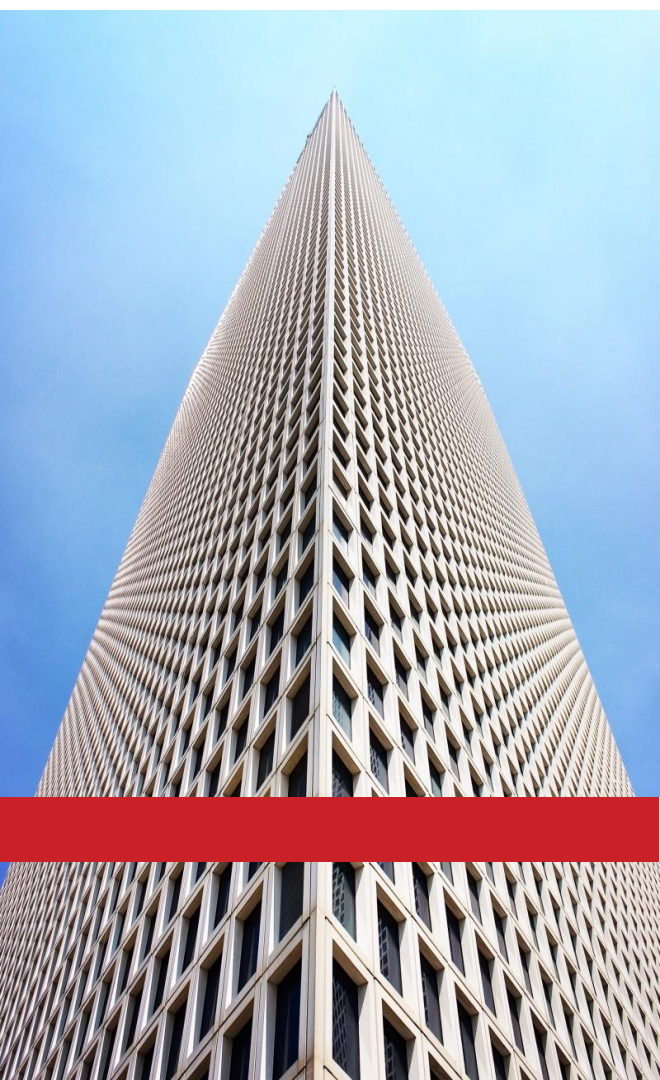
NEEQ,CVSource,2017.7

NEEQ指数



CVSource, 2017.7

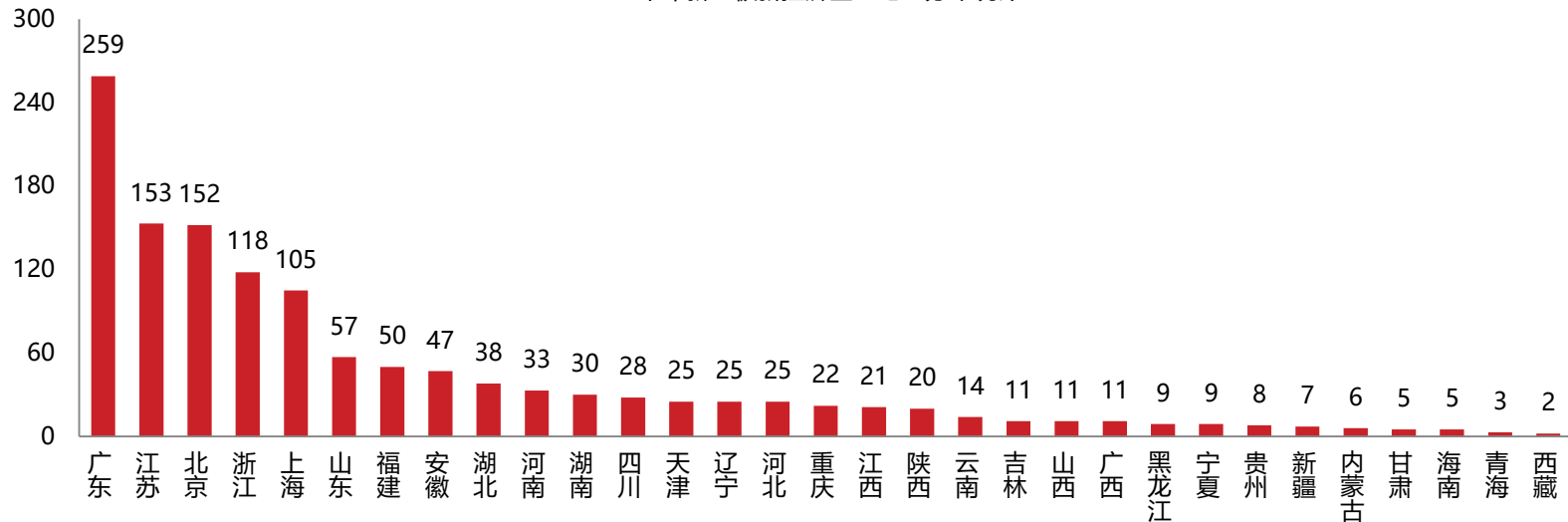
- 三板成指目前最高上探至 **1250.93**，最低下探至1184.60，周线来看，1月结束下行趋势后持续震荡上涨。
- 三板做市目前最高上探至1162.54，最低下探至 **1055.13** 创下新低，周线来看，4月便开始了持续下跌走势。



新三板企业概况

江苏省超越北京，新增挂牌企业153家

2017上半年新三板新挂牌企业地区分布统计



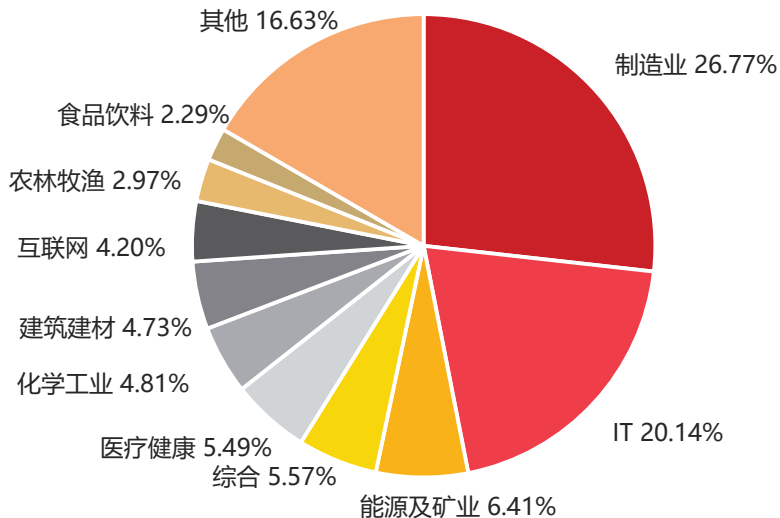
CVSource, 2017.7

- 上半年全国共有31个省级行政区共计 **1311家** 企业挂牌，**广东省** 以259家新增挂牌企业占据榜首，占比19.76%，**江苏省** 以153家位居第二，占比11.67%，**北京市** 以1家之差排名第三。

挂牌企业行业分布，IT、制造业占据主流

2017年上半年月新三板新增挂牌企业行业分布统计

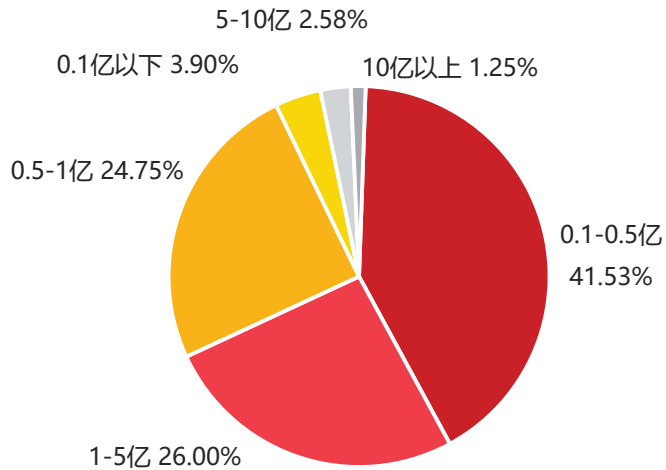
- 上半年新增挂牌企业行业共计 **23类** CV一级行业，目前新三板挂牌企业地域分布、行业分布趋于多样化。
- 新三板新增挂牌企业从CV行业分布来看，**制造业、IT** 依旧排名前两位，共计351家和264家，分别占比26.77%、20.14%。



CVSource, 2017.7

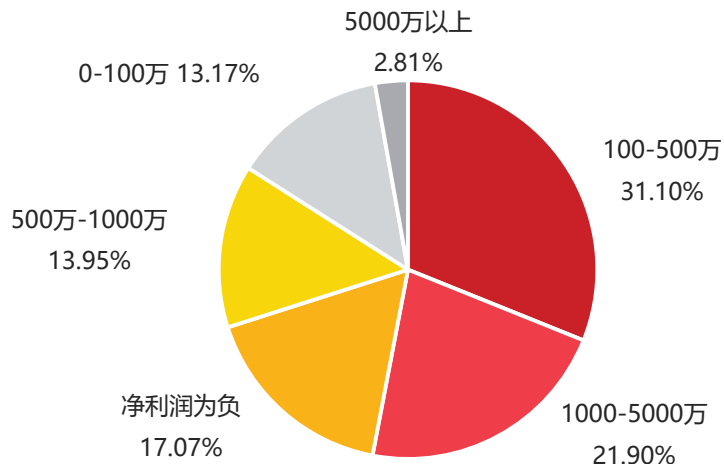
新增挂牌企业财务概况

2017年上半年月新三板新增挂牌企业营收分布统计



CVSource, 2017.7

2017年上半年月新三板新增挂牌企业归母净利润分布统计



CVSource, 2017.7

- 营收方面，上半年新增挂牌企业营收在 **0.1-0.5 亿** 段占比最多，达41.53%，10亿以上占比1.25%，1000万以下占比3.90%；净利润方面，上半年新增挂牌企业归母净利润在 **100-500万** 段占比最多，达31.10%，5000万以上占比2.81%，还未盈利的占比17.07%。

新增挂牌企业营收TOP10

- 福化工贸 以172.44亿元的 营业收入 排在上半年新增挂牌企业 首位，营业收入同期增长率65.37%，其归母净利润0.54亿元，同期增长49.69%。
- 净利方面， 国都证券 以6.80亿元的 归母净利润 排在上半年新增挂牌企业首位，归母净利润同期下降45.61%，其营业收入15.65亿元，同期下降39.86%。

上半年新增挂牌企业2016年营业收入TOP10

| 企业简称 | 营业收入 (亿元) | 同期 增长率(%) | 归母净利润 (百万元) | 同期 增长率(%) |
|------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| 福化工贸 | 172.44 | 65.37 | 53.73 | 49.69 |
| 上海中期 | 60.80 | 248.07 | 65.28 | 19.30 |
| 亿兆华盛 | 49.87 | 35.83 | 28.43 | 841.80 |
| 兆方石油 | 45.86 | -18.09 | 35.22 | 190.65 |
| 迈科期货 | 30.73 | -70.58 | 39.45 | 9.62 |
| 天祥集团 | 28.46 | 14.03 | 44.70 | 627.13 |
| 赞禾股份 | 25.62 | 58.50 | 55.60 | 295.65 |
| 国都证券 | 15.65 | -39.86 | 680.47 | -45.61 |
| 杭州路桥 | 14.22 | 26.22 | 84.38 | 215.33 |
| 富春染织 | 12.75 | 24.41 | 83.22 | 91.08 |

CVSource,2017.7

摘牌、转板进行中

- ▶ 上半年 **摘牌** 企业数量共计 **160家**，仅有6家转板摘牌成功，其余均为主动摘牌，根据规定，截止6月30日仍未披露年报将被强制摘牌，截止目前，股转系统已经陆续披露摘牌企业名单。
- ▶ **三星新材** 成为2017年第一家成功转板登入 **主板** 的企业。
- ▶ 深交所2月13日明确表示，把“推动新三板向创业板转板试点”列为今年的重点任务。

上半年新三板企业转板上市明细

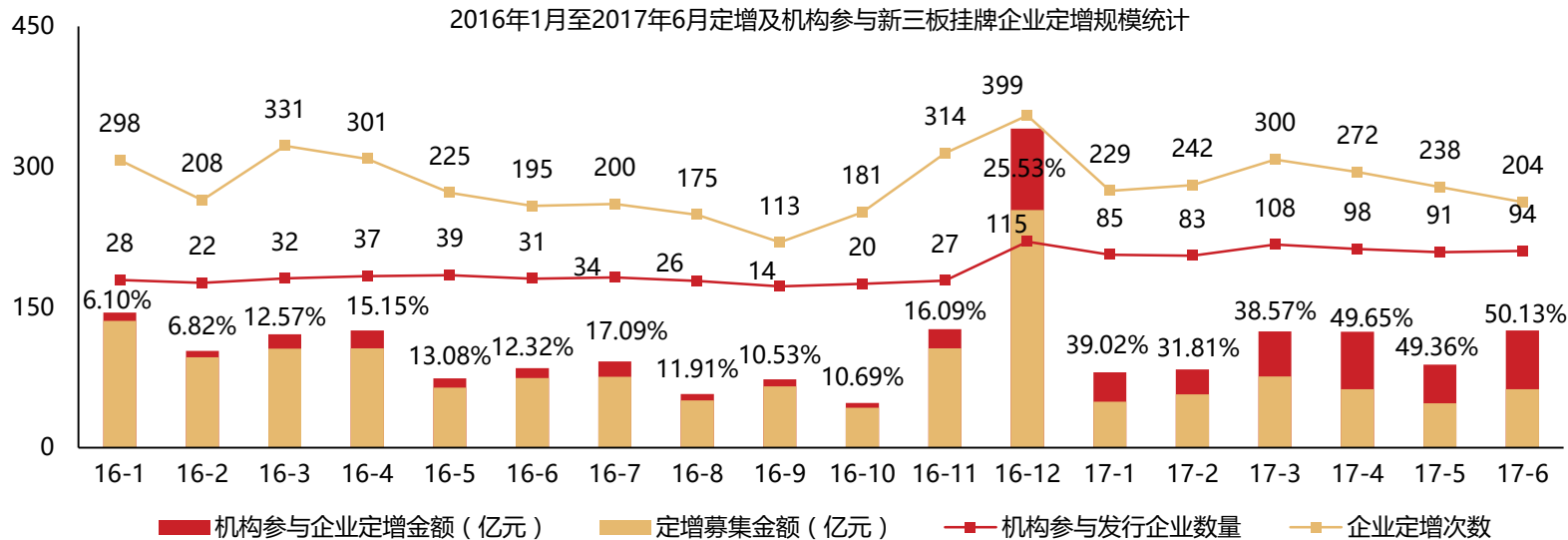
| 企业简称 | 摘牌日期 | 上市板块 | 证券代码 | 证券简称 | 上市日期 |
|------|-----------|------|-----------|------|-----------|
| 拓斯达 | 2017/1/26 | 创业板 | 300607.SZ | 拓斯达 | 2017/2/9 |
| 三星新材 | 2017/2/24 | 主板 | 603578.SH | 三星新材 | 2017/3/6 |
| 光莆电子 | 2017/3/21 | 创业板 | 300632.SZ | 光莆股份 | 2017/4/6 |
| 新天药业 | 2017/5/9 | 中小板 | 002873.SZ | 新天药业 | 2017/5/19 |
| 艾艾精工 | 2017/5/24 | 主板 | 603580.SH | 艾艾精工 | 2017/5/25 |
| 佩蒂股份 | 2017/6/6 | 创业板 | 300673.SZ | 佩蒂股份 | —— |

CVSource,2017.7



定增统计

定增及VC/PE参与定增表现

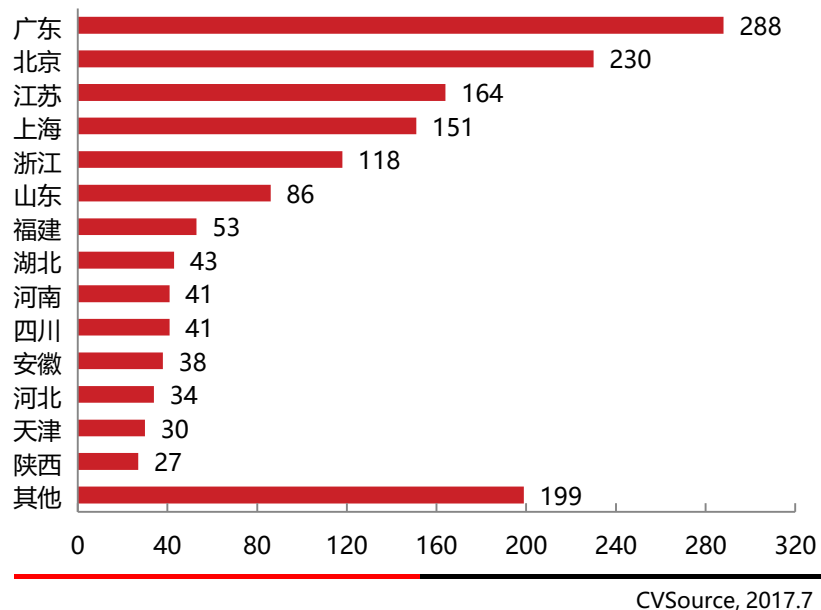


投中研究院整理 2017.7

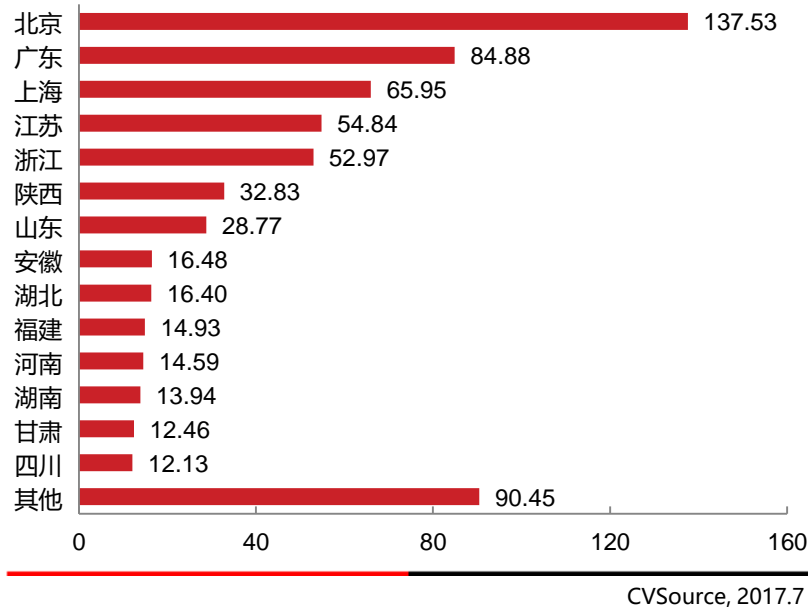
- 上半年企业实施增发 **1485次**，同期减少73次，募资资金规模 **626.8亿元**，同期下降4.10%，其中6月新三板企业实施定增204次，募集资金125.2亿元。
- 上半年 **VC/PE参与559家** 新三板企业定增，投资规模达 **271.6亿元**，其中6月新三板企业获VC/PE支持94家，获融资金额62.8亿元，占当月定增总额的 **50.13%**，环比上涨52.59%，投资热情明显高涨。

地区定增规模统计

2017上半年新三板新挂牌企业定增地区次数统计



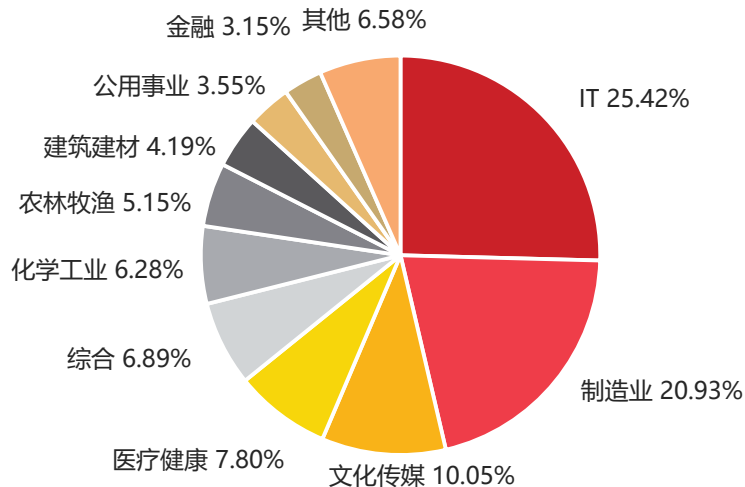
2017上半年新三板新挂牌企业定增地区金额统计（亿元）



- **广东** 地区上半年增发实施288次**最为活跃**，北京230次位列其后，然而募资金额方面，**北京**地区以 137.53亿元的总募资金额排名**首位**，是广东地区的 **1.62倍**。

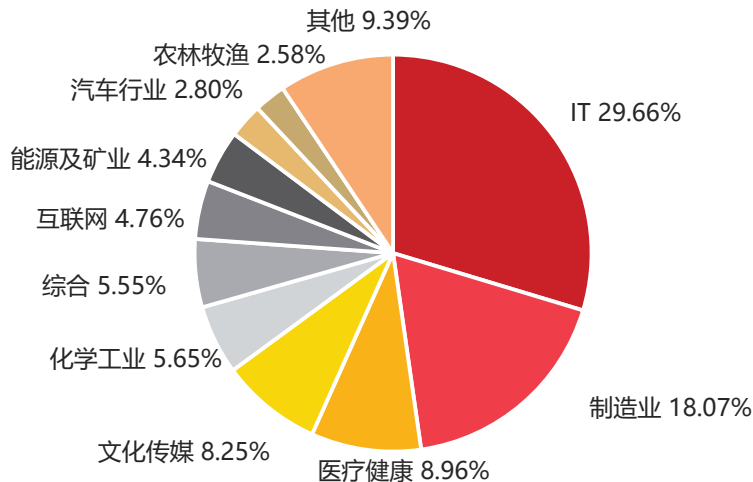
定增及VC/PE参与定增行业分布对比

2017年上半年新三板定增规模行业分布



CVSource, 2017.7

2017年上半年VC/PE参投新三板定增规模行业分布

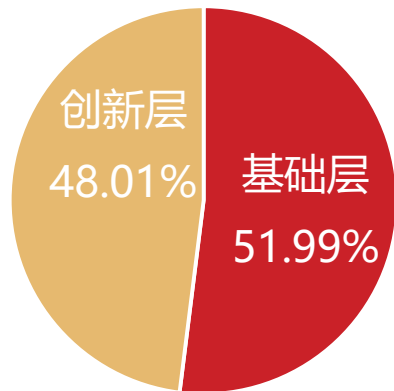


CVSource, 2017.7

- 上半年新三板企业行业定增规模中 **IT行业** 占比最大，达25.42%，其次是制造业，占比20.93%，文化传媒排在第三位。
- 上半年新三板 **IT行业** 获得VC/PE投资规模占比最大，达29.66%，其次是制造业，占比18.07%，在VC/PE投资规模中，**医疗健康** 超过文化传媒行业排在第三位。

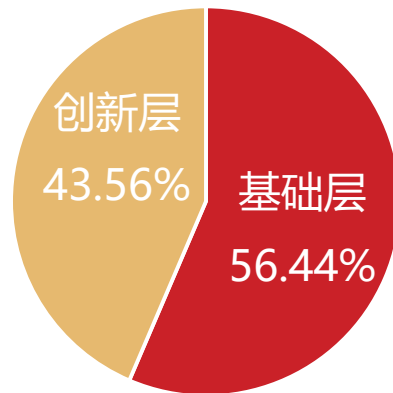
定增及VC/PE参与定增分层对比

2017年上半年新三板定增金额所属层分布



CVSource, 2017

2017年上半年VC/PE参投新三板定增所属层规模分布



CVSource, 2017.7

- 截止目前，新三板共计 **1392家** 创新层企业，上半年 **创新层** 企业实现定增555次，募资规模300.93亿元，占48.01%，**明显高于** 创新层数量在全部新三板企业中的比例，基础企业实现定增930次，募资规模325.82亿元，占51.99%。
- 上半年 **VC/PE参与221家** 新三板创新层企业定增，投资规模达118.29亿元，占43.56%，参与 **338家** 新三板基础层企业定增，投资规模达153.26亿元，占56.44%。

新晋定增王神州优车

- 4月28日，神州优车 发布公告，中金公司作为主承销商，成功募集资金人民币 46亿元。神州优车成为上半年 定增王。
- 排在第二位的开源证券募资总额 14.7亿元，以支持其扩大业务，加快发展。
- 易点天下 在挂牌后共计 增发4次，3月拟借壳吉宏股份，最后终止，今年5月成功募集6.38亿元。

2017年上半年新三板企业定增规模TOP10

| 序号 | 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) |
|----|------|-----|------|-------------|--------------|--------------|
| 1 | 神州优车 | 创新层 | 互联网 | 16.8 | 27,382.24 | 460,021.58 |
| 2 | 开源证券 | 基础层 | 金融业 | 3 | 48,998.30 | 146,994.90 |
| 3 | 易点天下 | 创新层 | IT | 58.51 | 1,091.48 | 63,862.68 |
| 4 | 奥其斯 | 基础层 | IT | 6 | 10,000.00 | 60,000.00 |
| 5 | 川山甲 | 基础层 | 综合 | 3.09 | 19,417.48 | 60,000.00 |
| 6 | 赛科星 | 创新层 | 农林牧渔 | 7.6 | 7,810.00 | 59,356.00 |
| 7 | 青浦资产 | 基础层 | 综合 | 3 | 18,425.90 | 55,277.69 |
| 8 | 盘石股份 | 基础层 | 文化传媒 | 122.73 | 435.40 | 53,436.41 |
| 9 | 兰卫检验 | 创新层 | 医疗健康 | 28 | 1,903.50 | 53,298.00 |
| 10 | 友宝在线 | 创新层 | 制造业 | 4.73 | 11,206.09 | 53,004.82 |

CVSource,2017.7

创投、私募投资参与定增规模

2017年上半年机构参与新三板企业定增规模TOP10

- **神州优车** 以 **29亿元** 的募资金额排在VC/PE参与定增额**首位**，其中联银创投注资24亿元，中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（湖北）注资5亿元。
- **易点天下** 募资6.38亿元，发行对象均为创投及私募投资基金，排在VC/PE参与定增额**第二位**。

| 序号 | 企业简称 | 所属层 | CV行业 | 投资机构 | 投资基金 | 金额 (万元) |
|----|------|-----|------|--------|---------|------------|
| 1 | 神州优车 | 基础层 | 互联网 | 联银创投 | 中金启元 | 290,021.60 |
| 2 | 易点天下 | 创新层 | IT | 陕西文产投等 | 渤海通宸基金等 | 63,862.68 |
| 3 | 奥其斯 | 基础层 | IT | - | 奥其斯投资 | 60,000.00 |
| 4 | 友宝在线 | 创新层 | 制造业 | 海尔创投 | 凯宝投资 | 53,004.82 |
| 5 | 灵思云途 | 基础层 | 互联网 | 凤凰投资等 | 凤凰智库等 | 50,001.00 |
| 6 | 大象股份 | 基础层 | 文化传媒 | 华融天泽 | 华睿信产等 | 47,260.00 |
| 7 | 盘石股份 | 创新层 | 互联网 | - | 科发天使投资等 | 45,999.98 |
| 8 | 润丰股份 | 基础层 | 化学工业 | 泰昌九鼎 | 九州风雷等 | 39,989.62 |
| 9 | 南通三建 | 基础层 | 建筑建材 | - | 逐原投资中心 | 36,294.01 |
| 10 | 川山甲 | 基础层 | 综合 | 华瓯投资等 | 润研创业投资等 | 30,000.00 |

CVSource,2017.7

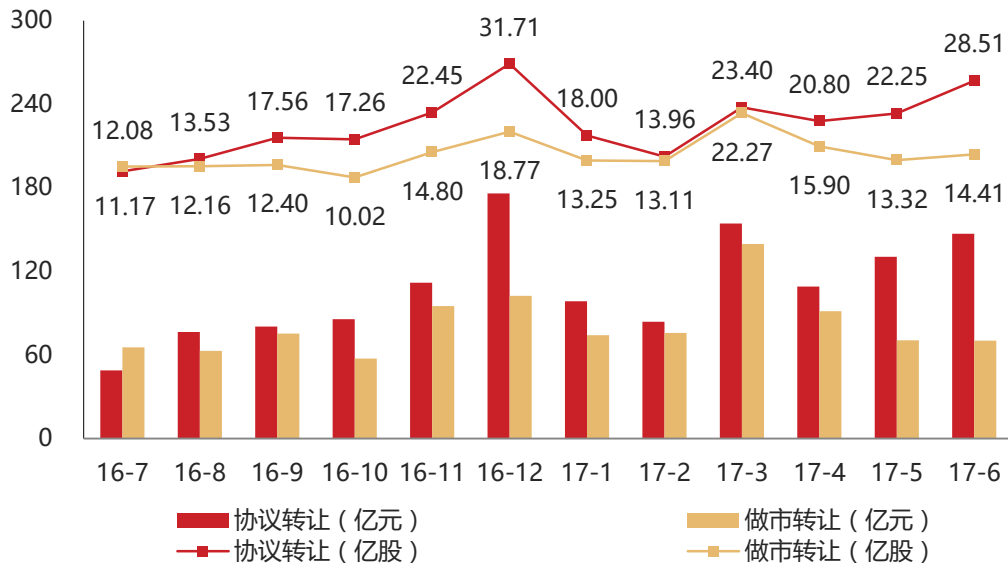


成交统计

做市、协议成交对比

- 相对年初的低迷，二季度开始 **回暖**。本年累计成交金额1245.52亿元，成家均价5.68元，其中做市转让成交额为522.18亿元，协议转让成交额为723.34亿元。本年累计成交数量219.19亿股，做市转让成交量为92.26亿股，协议转让成交量为126.92亿股。
- 6月成交金额217.31亿元，其中做市成交70.33亿元，环比下降0.28，协议转让146.98亿元，环比增长12.54%；成交数量42.92亿股，其中做市转让14.41亿股，环比增长8.22%，协议转让28.51亿股环比增长28.16%。

2016年7月-2017年6月新三板协议、做市成交金额、数量对比

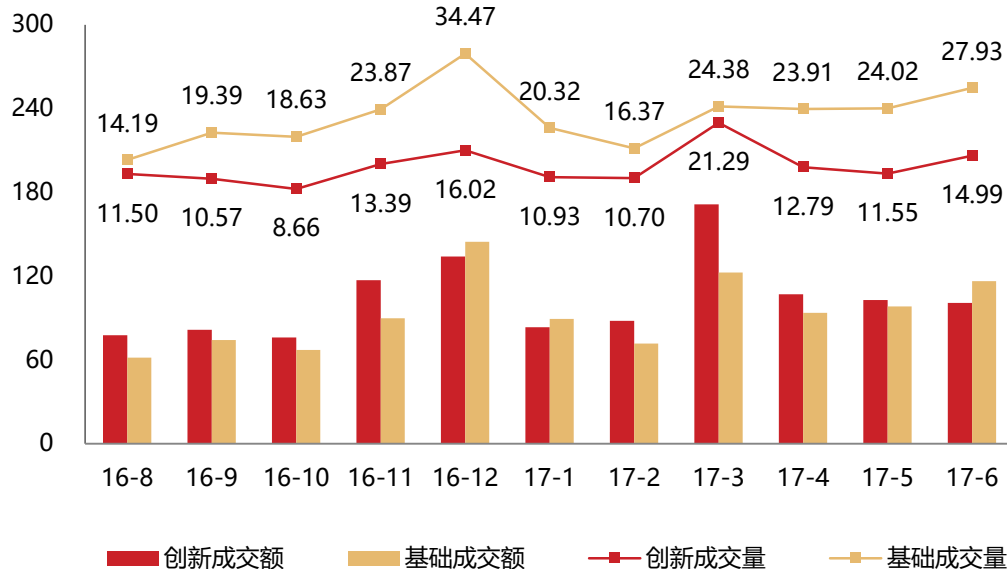


NEEQ,CVSource, 2017.7

创新层、基础层成交对比

- 本年创新层累计成交金额653.36亿元，基础层累计成交金额592.16亿元。
- 本年创新层累计成交数量82.25亿股，基础层累计成交数量136.94亿股。
- 6月创新层成交金额 **100.79亿元**，环比下降1.96%，成交数量14.99亿股，环比增长29.82%；基础层成交金额 **116.52亿元**，环比上涨18.49%，成交数量27.93亿股，环比增长16.30%

2016年7月-2017年6月新三板创新层、基础层成交金额、数量对比



NEEQ,CVSource, 2017.7



政策及重大事项

政策优惠及市场改革

➤ 免征挂牌费

股转公司自2017年1月1日起，为贯彻落实《中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》精神，支持贫困地区企业利用多层次资本市场融资，减轻贫困地区挂牌公司费用负担，暂免征收注册在贫困地区的挂牌公司的挂牌初费。挂牌年费标准在2万到5万不等。另外新疆、西藏及全国贫困县企业首发上市、新三板挂牌，享受“即报即审、审过即发”绿色通道政策。

➤ 多层次资本市场改革

3月5日，在第十二届全国人民代表大会第五次会议上，国务院总理作政府工作报告中提及，在2017年重点工作任务中，要深化多层次资本市场改革，完善主板市场基础性制度，积极发展创业板、新三板，规范发展区域性股权市场。这是“新三板”首次被明确写入政府工作报告。4月17日晚间，深交所发布总经理工作报告，将“推动新三板向创业板转板试点”纳入下一阶段重点任务之一，还提到要“进一步支持中小金融企业、先进制造业发行上市”。

未披露年报将终止挂牌

截至2017年6月30日，共有108家公司未能按照规定时间披露2016年年度报告。根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第4.5.1条第（三）项的规定，股转公司应终止上述公司股票挂牌，公告如下：

- 对于6月30日前已提交了终止挂牌申请的公司将继续履行主动终止挂牌的审查程序，并将在完成审查后发布终止挂牌公告。
- 对于涉嫌存在违规及其他待核实事项的公司将在相关事项处理完毕后，启动终止挂牌程序。
- 对于除上述两种情形外的18家公司于2017年7月3日起终止其股票挂牌。
- 被摘牌公司应当在收到股转出具的《关于终止某股份有限公司股票挂牌的决定》后及时披露终止挂牌公告。
- 被摘牌公司应积极应对投资者诉求，主办券商应指定专门人员负责被摘牌公司相关事宜并披露联系方式，协助做好被摘牌公司投资者的沟通工作，指导被摘牌公司妥善解决投资者诉求。

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

www.chinaventuregroup.com.cn

