

# 中关村“新三板”挂牌企业突破百家

同样是在中关村代办股份报价转让系统挂牌,但是12月2日这天,航天宏达、赛德丽、天津股份、理想固网、九尊能源和泰诚信6家中关村企业集体挂牌进入代办股份报价转让系统,却带来了不小的轰动效应。因为这6家企业的加入,在中关村代办股份报价转让系统挂牌的企业突破百家,达到101家。



12月2日,航天宏达、赛德丽、天津股份、理想固网、九尊能源和泰诚信6家中关村企业在中关村代办股份报价转让系统集体挂牌。  
中关村管委会/供图

中关村代办股份报价转让试点自2006年1月启动以来,试点企业不断增加,目前已有152家企业参与试点;32家企业完成或启动了38次定向增资,融资总额17.1亿元,平均市盈率22倍。挂牌公司涵盖了电子信息、生物制药、新能源环保、文化传媒等新兴行业。其中,久其软件已在中小板上市,北陆药业、世纪瑞尔、佳讯飞鸿、紫光华宇在创业板上市。

## 为什么叫“新三板”

经国务院批准,中关村非上市股份公司进入证券公司代办转让系统进行股份报价转让试点于2006年1月正式启动。它是一个以证券公司及相关当事人的契约为基础,依托深圳证券交易所、中国登记结算公司的技术系统和证券公司的服务网络,以代理客户买卖挂牌公司股份为核心业务的股份转让平台,其主要功能是为非上市股份有限公司提供股份转让和股权私募服务。

2006年1月23日,在深圳证券交易所举办的代办股份报价转让系统开盘仪式上,第一批两家企业正式在系统挂牌。因挂牌企业均为高科技企业,被形

象地称为“新三板”。

专家分析认为,中关村代办股份报价转让试点是探索我国多层次资本市场体系中场外市场的建设模式,探索利用资本市场支持高新技术等创新型企业的具体途径。它是我国多层次资本市场建设的重要创新举措,对满足不同发展阶段企业多元化融资需求,推进创业投资和股权私募发展,增强自主创新能力和促进高新技术产业发展具有重要意义。

## 成上市企业“孵化器”和“蓄水池”

在“新三板”挂牌的公司中,久其软件已在中小板上市,北陆药业、世纪瑞尔、佳讯飞鸿、紫光华宇已在创业板上市。根据挂牌企业2010年报表数据分析,在“新三板”挂牌的企业中,有36家企业符合创业板上市财务要求,其中净利润在3000万元以上的公司有10家。此外,还有多家企业等候发审或在股东会层面达成上市共识。

目前,中关村有非上市股份有限公司400多家,正在改制及拟改制企业500多家,为推动新一批公司挂牌和已挂牌公

司转板储备了丰富的后备企业资源。

经过近6年的试点,中关村代办股份报价转让系统已逐步成为科技型非上市股份公司股权顺畅流转的平台、创业投资与股权私募基金的聚集中心、多层次资本市场上市资源的“孵化器”和“蓄水池”,准上市公司信息披露的演练场。

人们把中关村代办股份报价转让系统比做创立期高科技企业成长的最佳摇篮。其挂牌的条件很宽松,只要公司设立满两年、主营业务突出、公司治理结构健全,就可以向证券业协会提出挂牌申请,不像中小板或者创业板要有严格的财务指标要求。股份代办转让系统更注重企业的治理结构、发展潜力等,对盈利水平没有硬性要求,这正好契合创立期高新技术企业的优势。通过市场化的资本平台,高新技术企业不仅可以获得成长所需的资金、技术、市场等各种要素,也完善了市场化的融资、资产价值的评估、公司治理的规范等各种机制安排,从而实现快速的发展。

目前,挂牌公司的行业主要分布在电子信息、

生物制药、新能源环保、新材料、文化传媒等新兴产业。这些公司所披露的年报和半年报财务数据显示,大部分公司的总营业收入和净利润出现较大幅度增长,整体业绩保持持续增长态势,一大批具有较强自主创新能力的报价公司正在稳步成长。

数据显示,2010年,挂牌公司平均实现营业收入1.1064亿元,比2009年增长了28%;扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润平均为1122万元,比2009年增长了41%;归属于母公司股东的净资产平均为7036万元,比2009年增长了28%;2010年平均净资产收益率是18%,比2009年的16%增长了2个百分点;2010年平均每股收益0.37元,比2009年的每股收益0.28元增长了0.09元。

今年上半年,挂牌企业共实现营业收入46.6亿元,营业收入平均同比增长30%,共实现净利润3.4亿元,较上年同期增长平均值为14%。其中营业收入同比增长率超过100%的有11家,营业收入同比增长率超过50%的有10家,体现了中关村挂牌企业的高成长特性。

## 创投与股权私募基金快速聚集

中关村代办股份报价转让系统为示范区非上市公司提供了有序的股份转让平台。代办系统在为企业直接融资搭建平台的同时,也为创业资本的退出建立一条渠道。公司挂牌前的创业股东可通过代办系统退出,同样促进了创投与股权私募基金的聚集,已有多家创投机构参与挂牌企业的定向增资。在中关村吸引和聚集了一批创业投资机构、战略投资者及券商。

中关村代办股份报价转让试点运行6年来,挂牌公司总股本为37.0788亿股。历史累计成交3520笔,成交3.637亿股,成交金额19.935亿元。有成交的挂牌股票平均换手率为22.44%,超过10%的有38家。转让价格普遍高于净资产,以2011年11月23日收盘价和2011年中报数据比较,转让价格平均为6.12元,而净资产是1.82元,也就是说转让价是净资产的3.36倍。

根据2010年年报披露的数据,81家公司中48家挂牌公司前十大流通股股东中有机构客户参与,48家公司中平均机构股东占比为33%。持有挂牌公司股份的上市公司主要有紫光股份等。紫光股份持有北京时代、绿创环保两家挂牌公司的股份。除了上市公司以外,大量的创业投资公司、知名企业也都争相入驻代办系统挂牌公司。

随着挂牌企业增信效应明显,企业间接融资能力大幅提升。中关村代办股份报价转让系统的企业

已经获得了挂牌带来的融资便利和实惠。

对于中小企业来说,缺少合适的抵质押物及规范的财务报表是其难以获得银行贷款的关键。目前,随着国家对中小企业融资难问题的重视,部分银行已经将贷款抵质押物的范围放宽,除土地和房产外,企业还可以版权、知识产权、订单等作为质押物。但是,由于大部分中小企业盈利波动较大以及运作非常不规范,银行向中小企业发放贷款依然相对谨慎。

代办系统使得企业容易获得银行贷款。通过在代办系统挂牌,企业可以建立较为完善的内控体系、规范的财务制度以及持续的信息披露机制,这些有助于企业信息透明化的方法能够在一定程度上降低银行的贷款风险,如果抵质押物合适,企业可以在较短时间内获得银行的贷款支持。

今年,民生银行北京管理部向代办系统挂牌企业提供主动信用授信额度。据悉,目前共有55家代办系统挂牌企业经民生银行审批通过,获得主动授信额度合计5.36亿元,单户企业的综合授信额度100万-3000万元。这些企业均为中关村高科技企业,涉及生物医药、网络科技、电子信息软件技术、仪器仪表、机械设备制造等多个领域。

今年,杭州银行针对代办系统挂牌企业推出了股权质押贷款创新业务,已为20家代办系统挂牌企业提供股权质押贷款,授信总额3.79亿元,实际发放贷款1.89亿元。

商报综合报道

## 中关村快讯

# 《〈中关村国家自主创新示范区条例〉释义》出版发行

《〈中关村国家自主创新示范区条例〉释义》一书日前正式出版发行。该书收录了《中关村国家自主创新示范区条例》、《中关村国家自主创新示范区条例释义》以及国家及北京市制定的支持中关村示范区建设的61个政策文件。条例释义语言规范、通俗易懂,辅之以名词解释、实例及配套政策的

介绍,增强了释义的可读性和实用性。2010年12月23日,北京市第十三届人大常委会第二十二次会议表决通过了《中关村国家自主创新示范区条例》,并自公布之日起施行。为了对条例进行权威规范的解释说明,便于社会各界加深对条例的理解和把握,加快推动条例的贯彻实施,

有关部门从今年3月开始,着手条例释义的起草工作。

条例释义工作涉及市发展改革委、市财政局、市民政局、市工商局、市科委等25个部门和单位。有关部门和单位积极配合、大力支持,提供了释义的基础材料。中关村管委会组织成立了条例释解研究课

题组,市人大常委会教科文卫体委员会原主任梁平同志任组长,市人大、市政府法制办以及相关研究机构的17位专家参与,历时4个多月,查阅了数百万字文献资料,多次征求了各相关部门和单位意见,形成了9万字的条例释义稿,并于8月完成。

商报综合报道