

## 聚焦 FOCUS 创业板挂牌公司满两百

■记者观察 | Observation

### 成长必然有烦恼 健康发展是正道

证券时报记者 孔伟

从起步到100家,仅用了10个月的时间;从100家到200家,仅耗时8个月——创业板从最初的万众期待,到大踏步向我们走来,才不过一年半时间而已,其发展速度可谓不惊人。

作为多层次资本市场的重要组成部分,创业板对我国经济结构调整和资本市场体系完善作出了重要贡献,也为创新成长型企业带来了空前的发展机遇。而随着数量的快速增加,创业板也好似歌德笔下的少年维特,在成长的过程中遭遇到如影随形的烦恼,如“三高”、高管离职套现等,市场对此也颇多诟病。

创业板作为新生事物,必然要付出成长的代价。”深交所理事长陈东征曾明确警示。

创业板的“三高”现象也一直为市场和管理层高度关注,全国政协委员、证监会主席助理朱从玖在今年的两会上回应说,目前不少课题已纳入证监会视野,包括存量发行,对于询价对象和询价机构的进一步优化,比如券商配售,以及进一步规范定价和询价等。他同时认为,新股定价的理性正在逐步增强,一级市场定价有了明显的回归迹象。

与此同时,创业板二级市场也正以市场化的方式,如高开低走甚至直接破发加以应对。可以说,破发正是市场治疗“三高”的自身“免疫抗体”。

至于遭到市场质疑的成长性问题,不可否认的是,与中小板甚至主板相比,创业板交出的成绩单确实难以让人满意,个别公司甚至在不长的时间内就出现了亏损。有人因此认为,“三高”发行的创业板公司成长性还不如中小板甚至主板公司,并因此看淡创业板的前景。但也有市场人士认为,创业板顾名思义着眼于创业,让创业企业借助这个融资平台快速发展,创业板并不等于高成长板。甚至还有人认为,目前的成长性不佳恰恰是未来具有良好成长性的序幕——创业板创立至今也就一年多时间,许多企业的募集资金并未完全投入募投项目,或者即使已经完成投入,完全达产到产生利润也还需要一段时间。只有等到这些项目产生效益,创业板的高成长性才能逐渐体现出来。

相对于新股发行的“三高”,另外一“高”——高管辞职的危害更大。创业板公司上市后,一些掌握公司核心竞争力的高管抽身离去,也给企业的可持续经营带来严峻挑战。这其实也是一个世界性的难题,即使在一些发达国家,这一现象也难以避免。

深交所此前已发布了《关于进一步规范创业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票行为的通知》,为创业板上市公司高管离职套现“加锁”。只有这一问题得到有效解决,人们对创业板市场的担忧才能从根本上消除。

目前,证监会和深交所正多方面酝酿创业板风险控制系统性制度,如加强源头把控、严格细化披露制度、完善保荐人制度的配套制度,以及大家最为关心的退市制度设置等。有了这些关口的把控,创业板的健康发展就有更进一步的制度保证。

证券监管部门表示,创业板市场的风险防范措施需要提升到制度层面加以落实,真正使创业板弹性的风险防控工作变得“随意”为“法定”,从“弹性”到“刚性”。只有从制度上真正确立了创业板市场的风险控制措施,才能有效地防范市场的大起大落,减少直至杜绝上市公司“变脸”,保护创业板投资者的利益,促进创业板市场的健康发展。

创业板一岁生日,就组成了200户的大家庭。在逐渐成熟、走向规范之际,期待创业板市场带给投资者更多的惊喜,中国微企早日横空出世。

# 创业板满200家 总市值突破8000亿

## IPO融资额达到1554亿元,行业结构进一步优化

无论是连续一年半保持稳定增长的业绩,还是急速壮大的规模,抑或是日益扩大的影响力和辐射能力,短短一年多时间,创业板的高速扩张都为投资者交上了一份漂亮的成绩单。2010年度,创业板更是进入高速扩张期,其茁壮成长的背后还有后劲十足的生命力。

证券时报记者 张媛媛

今日,四只创业板新股在深交所创业板挂牌上市,海伦哲成为创业板第200家成员。从一开始的28家上市公司到当前的200家,不到一年半的时间创业板的高速扩张都为投资者交上了一份漂亮的成绩单。

无论是连续一年半保持稳定增长的业绩,还是急速壮大、地域分布广泛的规模,抑或是日益扩大的影响力和辐射能力,短短一年多时间,创业板对我国中小企业发展的示范、引导和促进作用日益增强。

从业绩来看,这一年多来创业板上市公司业绩表现突出。据本报数据部统计,截至3月末,200家创业板上市公司中已公布业绩快报及年报的公司数据显示,创业板公司业绩稳定增长:2010年实现营业收入830.85亿元,平均营业收入为4.11亿元,同比增长26.39%;2010年实现净利润144.4亿元,平均净利润为7184.14万元,同比增长30.34%;2010年平均每股收益0.89元,同比增长16.43%。显然,创业板在2010年度进入高速扩张期,其茁壮成长的背后还有后劲十足的生命力。

从融资规模来看,截至4月6日,创业板200家上市公司IPO融资金额达到1554亿元。根据深交所网站公布的数据,目前已挂牌的196家创业板公司总市值突破8000

亿元,流通市值为2313.7亿元。与此同时,平均市盈率为55.01倍,比2010年最高峰时的106.04倍缩水近一半,比2009年最高峰时的127.65倍缩水近57%。

从公司数量规模来看,不足一年半时间,创业板上市公司数量急速壮大。从创业板首批28家公司,到当前的200家,是开板时的7.1倍。同时,创业板的行业结构优化,目前,创业板已经扩张到了30多个行业(三级行业),电子元器件、互联网、化工制造、生物医药、通信设备等5大支柱产业占有相当比重,传播与文化产业、环保服务业、采掘服务业、餐饮业、渔业、港口业、装修装饰业、卫生保健护理服务业、物流服务等行业的公司也相继出现,制造业的比重持续下降。

从地域分布来看,创业板200家公司地域覆盖面明显扩大,并逐步趋向均匀。上市公司分布区域覆盖了全国27个省市(区),除北京、上海、广东、深圳、江苏、浙江等经济发达地区的公司外,经济欠发达的地区如新疆、内蒙古、甘肃、云南、海南、吉林、山西等地上市公司也大面积铺开,数量显著提升,所占比例接近1/4。

据本报数据部统计,截至目前,创业板的现金分红总额迅速攀升,由2009年的13.73亿元上升到了2010年的38.83亿元。除考虑现金分红,仅提出每10股转增5股以上的高送转方案上市公司就达60余家,其中42家的送转比例达到或超过了每10股转增10股。

■相关新闻 | Relative News |

## 创业板退市制度只待“开场哨”

证券时报记者 杨丽花

今年两会期间,全国政协委员、深交所理事长陈东征介绍了创业板退市制度安排,除了原来呼声较高的直接退市外,方案建议企业可退进老三板,但是杜绝企业借壳和重组等投机行为。种种迹象表明,创业板退市制度只待“开场哨”。

创业板退市制度,自创业板开启之初就一直在探讨,但其最终方案却久而不决,一直是“只闻楼梯响,不见人下来”。某国内知名创投机构负责人表示,创业板的退市制度应该尽快出台,创业板退市制度的缺失,让投行、创业板发行人、公司高管等有待无恐,在一定程度上助长了创业板公司的过度包装、虚假陈述等问题,以致公司上市不久后出现业绩快速变脸。现在创业板公司已达两百家,公司业绩分化逐步显现,市场对退市制度的需求更加迫切。

对于创业板公司的退市制度设计究竟是不是直接退市,深交所有关负

责人曾明确表示,创业板退市制度的核心都是不允许重组和借壳。

据悉,建议退进老三板主要是因为直接退市制度一旦付诸实施,意味着退市的创业板上市公司被一棍子打死,投资者将血本无归。对此,美国纽约证券交易所北京首席代表杨戈表示,美国是典型的多层次资本市场,退市转入下一级市场的现象非常普遍,退市方面不存在损害投资者利益一说。他认为,中国的创业板公司转入三板的制度设计与国际通行惯例一致。

毫无疑问,创业板退市制度被寄予了众多期待,其中包括:创业板公司一旦退市,追究相关责任人的责任;同时通过退市制度的设计,纠正创业板在发行中的“三高”现象。

退市制度尚处最后论证之中,而创业板公司的快速融资机制已提上日程。所谓快速融资机制,是指通过简化程序、缩短时间周期,机制上采用“交易所审核,证监会相关部门备案”的方法,提高融资效率。



今日,四只创业板新股在深交所创业板挂牌上市,海伦哲成为创业板第200位成员

IC/供图

## 七成创业板公司曾得到创投资本支持

# 创投业对“三高”不感冒

证券时报记者 钟仰浩 杨晨

纳川股份、瀚宇药业、高盟新材、海伦哲今日亮相创业板,至此,创业板公司达到200家。据证券时报记者初步统计,在这200家创业板公司中,有创投背景的企业有142家,也就是说,有71%的创业板公司曾经得到创投资本的支持。同时,也因为这些公司成功上市,创投公司获取了高额的投资回报,赚得盆满钵满。

### 推动创业企业走上规范之路

深圳同创伟业创投公司合伙人唐忠诚表示,创投机构在对行业的前瞻和引导、对企业的发现和培育等方面,作用都不容忽视。每个创投机构都有自己的风格,同创伟业在十余年的创投道路上,坚持“发现新兴行业隐形冠军”的信条,成功发掘了近20家国家级乃至世界级细分市场领域的领先者。投资企业,我们不仅给资金,更重要的是,我们会为企业量身打造一系列的增值服务,包括帮助企业聚焦主营业务并做大做强、帮助企业规范化管理、理顺股权结构,为企业提供上下游产业整合的相关资源,并在企业上市阶段为企业做好各种准备等。可以说,增值服务是贯穿始终的,这对企业而言有时候比资金更为重要。”唐忠诚说。

对此,浙江华睿投资管理有限公司董事康伟也深表认同。他认为,创投机构和企业合作后,彼此更是战略合作伙伴,创投机构往往可以帮助企业优化发展思路,并帮助其整合产业资源,从而帮助企业开拓新的发展模式,这些

服务有时比资金对企业的帮助更重要。

深圳创东方投资有限公司董事长肖水龙则指出,扶持创业企业规范发展并最终上市是创投机构的重要工作,这需要创投为企业提供持续有效的增值服务。“华伍股份是我们投资的一个优秀项目,我们投进去后,首先就是合并公司的生产和销售部门,解决企业的经营主体问题和历史遗留问题,而后帮助企业建立符合上市要求的公司治理结构,并在战略上帮助企业发展,推动企业做大做强主营业务。同时,我们在帮助企业进行团队建设和协调股东利益方面做了大量工作。而在上市阶段,我们还帮助企业解决和规避一些值得关注的问,使企业最终成功上市。”肖水龙举例说。

“不能简单地认为创投公司一夜暴富,实际上,不少创投机构在做项目的时候付出了艰辛的劳动,给企业做了很多增值服务;而且,创业投资是高风险行业,投资难免会出现失败。这些都是大家应当看到的。”深圳创投公会常务副会长兼秘书长王守仁说。

### “三高”不利于创投业健康发展

对于创业板的健康发展,肖水龙提出了四点建议:首先,适度加快创业板公司发行节奏,每年发行上市规模应当在200家以上,以适应众多创新型企业直接融资需求;其次,要切实解决超募资金问题,超募资金有时候会成为企业的负担,甚至可能令企业的增长速度放缓,企业按需融资

不能简单地认为创投公司一夜暴富,实际上,不少创投机构在做项目的时候付出了艰辛的劳动,给企业做了很多增值服务;而且,创业投资是高风险行业,投资难免会出现失败。这些都是大家应当看到的。”深圳创投公会常务副会长兼秘书长王守仁说。

客观上有利于加快发行节奏,为其他企业提供直接融资机会;再次,要推进已上市公司直接融资、间接融资双轮驱动,要推进创业板上市公司通过发行债券、银行信贷充实企业发展资金;最后,要解决高价发行问题,对于创投而言,高价发行与退出最终的回报并不直接相关,过高的发行价格不利于创业板市场健康发展。

此外,不少业内人士认为,目前进入创投领域的机构越来越多,竞争非常激烈,导致部分创投机构为了取得暂时的成功而无底线地降低投资原则,这种行业乱象是造成当前创业板“三高”现象的原因之一,长此以往将不利于创投行业的发展。

中银投资浙商产业基金总经理裘政和西安高新技术产业风险投资公司总经理杨均表示,在创投行业内部,应该建立一套行业信用评级体系,加强对创投机构的监督,从而起到激励创投机构加强自律的作用。

证券代码: 002121 证券简称: 科陆电子 公告编号: 201115

### 深圳市科陆电子科技股份有限公司关于重大经营合同中标的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

国家电网公司于2011年4月1日在其招标网 <http://newbidding.sgcc.com.cn/jsp/detail?file=90000000000003073.jsp> 公告了“国家电网公司集中规模招标采购2011年电能表第一批项目电能表招标采购公告”,深圳市科陆电子科技股份有限公司(以下简称“公司”)为此项目第一分标“2级单相智能电能表”、第二分标“1级三相智能电能表”和第三分标“0.5S级三相智能电能表”中标人,共13个包,中标的智能电能表总数量为793,399只,预计中标总金额约为1.78亿元。现将相关中标情况提示如下:

一、项目概况

国家电网公司集中规模招标采购2011年电能表第一批项目招标采购活动(招标编号:0711-110TL133)由国家电网公司委托中电投国际招标有限责任公司等招标代理机构,采用公开招标方式进行。

本次智能电能表招标共分六个标,其中:第1分标、2级单相智能电能表供90个包;第2分标、1级三相智能电能表供68个包;第3分标、0.5S级三相智能电能表供20个包;第4分标、0.2S级三相智能电能表供7个包;第5分标、单相普通电子式电能表供19个包;第6分标、2级单相交流感应式长寿命技术电能表供2个包。

二、中标公示主要内容

根据公示的内容,本次招标的电能表总数为12,336,854只,公司中标的电能表总数量为793,399只,预计中标总金额约为1.78亿元。其中2级单相智能电能表中数量598,299只,1级三相智能电能表中数量174,130只,0.5S级三相智能电能表中数量20,970只。

本次中标公示媒体是国家电网公司招标网,招标人是国家电网公司,其他详细内容请查看国家电网公司招标网:  
<http://newbidding.sgcc.com.cn/jsp/detail?file=90000000000003073.jsp>

三、中标项目对公司业绩的影响

该项目中标后,合同履行对本公司2011年经营业绩产生积极的影响。

四、中标项目风险提示

公司尚未收到国家电网公司及其相关代理机构发给本公司的中标通知书,具体中标的有关事项待收到中标通知书后,公司将及时履行信息披露义务。敬请广大投资者谨慎决策,注意防范投资风险。

特此公告。

深圳市科陆电子科技股份有限公司  
董 事 会  
二〇一一年四月六日

证券代码: 601186 证券简称: 中国铁建 编号: 临 2011-010

### 中国铁建股份有限公司重大工程中标公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

近日,本公司中标以下重大工程:

1、本公司收到太钢集团岚县矿业开发有限公司发出的中标通知书,通知本公司所属子公司中铁十九局集团有限公司中标岚县铁矿项目露天矿采生产(标段二),项目工期3650日历天,该合同为单价合同,计算后总价约53,312.1亿元,约占本公司中国会计准则下2010年营业收入的1.13%。

2、本公司收到新疆维吾尔自治区交通建设管理局发出的中标通知书,通知本公司所属子公司中铁十一局集团有限公司中标新疆维吾尔自治区G3013喀什-伊尔克什坦口岸公路项目第KY-1标段,项目工期945日历天,中标价人民币20,113.9亿元,约占本公司中国会计准则下2010年营业收入的0.43%。

3、本公司收到新疆维吾尔自治区交通建设管理局发出的中标通知书,通知本公司所属子公司中铁十三局集团有限公司中标新疆维吾尔自治区G3014乌鲁木齐至阿勒泰高速公路项目第WA-2标段,项目工期976日历天,中标价为人民币13,315.7亿元,约占本公司中国会计准则下2010年营业收入的0.28%。

4、本公司收到新疆维吾尔自治区交通建设管理局发出的中标通

知书,通知本公司所属子公司中铁二十局集团有限公司中标新疆维吾尔自治区G216线五彩湾至大黄山高速公路项目第WD-1标段,项目工期976日历天,中标价为人民币15,485.3亿元,约占本公司中国会计准则下2010年营业收入的0.33%。

5、本公司收到新疆维吾尔自治区交通建设管理局发出的中标通知书,通知本公司所属子公司中铁二十一局集团有限公司中标新疆维吾尔自治区S303线奇台-木垒高速公路项目第QM-1标段,项目工期610日历天,中标价为人民币11,679.2亿元,约占本公司中国会计准则下2010年营业收入的0.25%。

6、本公司收到新疆维吾尔自治区交通建设管理局发出的中标通知书,通知本公司所属子公司中铁十九局集团有限公司中标新疆维吾尔自治区S327线及芨湖岔口-北山煤窑-将军庙公路项目第JB-1标段,项目工期610日历天,中标价为人民币2,089.6亿元,约占本公司中国会计准则下2010年营业收入的0.04%。

上述项目本公司中标价合计约为人民币115,995.8亿元,约占本公司中国会计准则下2010年营业收入的2.47%。

特此公告。

中国铁建股份有限公司  
董 事 会  
二〇一一年四月七日