

# 聚焦新三板扩容

## 新三板概念横空出世

### 惠及券商、参股“新三板”及高新区个股

#### 核心·观点

作为2011年资本市场改革发展“一号工程”，以中关村代办系统为基础的三板市场即将迎来大扩容，中国股市的场外市场将初具雏形。根据最新消息，关于新三板的扩容方案已经基本成型，预期今年“两会”后将推出。本次扩容，除了园区、企业数量的大幅增加外，向个人投资者开放成为最大的看点。据悉，新三板扩容后，门槛可能借鉴创业板、股指期货合格投资者的标准，考虑参照“2年股龄，50万资金”拟定。

在此背景下，“新三板概念”横空出世，成为兔年证券市场的第一个概念板块。而游资已经开始积极介入，除了提前参与园区企业增发外，二级市场上的园区股也受到热烈追捧。根据券商观点，“新三板概念”的生力军包括三大板块，即券商、参股“新三板”及高新区个股。

#### “新三板”扩容在即

2006年1月16日，中国证监会批复同意中关村科技园区非上市股份有限公司股份进入代办股份转让系统，进行股份报价转让试点，为三板市场注入了新鲜血液。

不过，经历了5年的发展，“新三板”仍

#### 券商：构建业绩新亮点

随着经纪业务萎缩，佣金收入减少，最新的券商运营数据呈现出利润进一步下滑的趋势。

不过，近期券商股集体大涨，上演“王者归来”的好戏。究其原因，“新三板”扩

#### 参股公司：迎来价值重估

有学者提出，为提高上市公司质量，“新三板”市场应成为企业通向创业板、主板的必经之路，也就是说应当“先上柜，后上市”。由此可见，随着“新三板”的扩容，创投企业将获得“新三板”以及“转板上市”两个不同层面的投资机会。

日前，“新三板”扩容已经掀起一股创投概念的炒作之风。持有北京时代、绿创

然只集中于北京中关村，其他国家级高新技术园区尚无法开展“新三板”业务。

去年11月30日，证监会副主席姚刚在金融与战略性新兴产业论坛上表示，证监会将加快推动场外交易市场建设，积极推

容、做市商制度，引入个人投资者等信息对其构成利好刺激。申银万国分析师桂浩明指出，参与做市商交易可以为券商引入新的赢利模式。

资料显示，新三板引入做市商制度，对

环保等“新三板”公司股权的紫光股份，近日表现抢眼。

而另一方面，“新三板”转创业板或中小板往往也能够给参股概念股带来交易性机会。比如，渝三峡A持有北陆药业。在北陆药业申请“转板”前夕，渝三峡A的股份就出现过明显上涨。

东方证券分析师王明旭指出，大量持



动新三板扩容，积极支持符合条件的创新型企业 and 战略性新兴产业的企业发行上市和再融资，积极推动创业投资和私募股权投资的发展，完善相关各项制度。

至此，“新三板”扩容已经越来越接近。

券商而言就不仅仅是一次性的保荐承销费用，而是一项长期收入来源，利润将比较可观。“新三板虽然不能够很快为券商带来丰厚收益，但会成为未来新业务的一个亮点。”长江证券分析师刘俊表示。

有“新三板”挂牌公司股权的主板上市公司，将更加“快捷”地实现投资收益，这对创投类和科技类上市公司将带来更多交易性机会。

目前，除紫光股份以外，同样参股绿创环保的北新建材、间接参股合纵科技的中国宝安、参股星昊医药，且为第二大股东的双鹭药业等，都可重点关注。 杨晓春

#### 扩大“新三板”试点园区范围

目前，“新三板”挂牌公司主要分布于信息技术、医药生物、机械设备、电子及农林牧渔等行业，与国家鼓励的新兴战略产业以及证监会鼓励的创业板六大行业重合度较高。通过“新三板”扩大试点的各高新园区挂牌企业起到示范效应，推动科技企业迎来新的发展浪潮。

#### “新三板”有望引入做市商制度

中国证券业协会副会长邓映翎表示，针对代办股份转让系统(新三板)交易清淡的问题，准备引入做市商制度，并允许一部分个人投资者进入。目前监管部门正考虑在代办股份转让系统和中小板、创业板之间建立转板机制，最终使达到创业板和中小板上市标准的企业不需要通过IPO就可以直接上市。

#### 热点调查

您是否看好新三板市场的发展?	
看好	41.00%
不看好	44.44%
不好说	14.55%
会否参与新三板扩容受益股的投资	
参与	36.46%
不参与	53.05%
说不好	10.49%

本调查出自和讯网

#### 板块龙头

##### 苏州高新 连续涨停 游资打造新三板龙头



#### 异动表现：

近期新三板概念大有风起云涌之势，相关个股纷纷连续拉升。其中，具高新区概念的苏州高新(600736)继周三放量涨停之后，周四开盘即直封涨停。

#### 点评：

近期新三板概念股表现持续火爆。由于新三板市场的扩容可能会扩展到全国范围内的国家级高新技术园区企业，公司所在园区还在“新三板”扩容首批入围试点呼声最高的园区之列。

公司股票因此也在二级市场开始展开了凌厉上攻的走势。自2月10日该股开始启动至周四，该股10个交易日累计涨幅达42.68%，累计换手40.42%。何佳

#### 小知识

##### 什么是新三板？

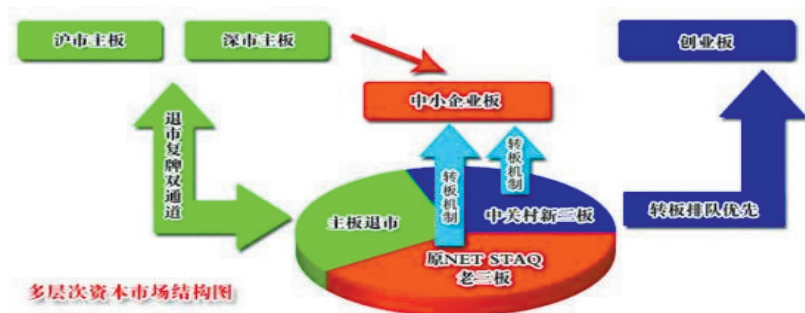
“新三板”市场特指中关村科技园区非上市股份有限公司进入代办股份系统进行转让试点，因为挂牌企业均为高科技企业而不同于原转让系统内的退市企业及原STAQ、NET系统挂牌公司，故形象地称为“新三板”。新三板与新三板最大不同是配对成交，现在设置30%幅度，超过此幅度要公开双方信息。

##### 新三板挂牌条件

- 1、合法存续三年；
- 2、主营业务突出，有持续经营的记录；
- 3、公司治理结构合理，运作规范。有限责任公司须改制后才可挂牌。

目前只有中关村高科技园区获准试点。中国证监会、科技部等有关部门已要求扩大试点范围，上海张江、西安、武汉等高科技园区可能获得第二批试点资格。

#### 构建多层次资本市场“新三板”解析



#### 多层次资本市场建设的政策推手

所谓多层次资本市场中的多层次股票市场体系主要为沪深主板市场，二板中小企业板、创业板市场，三板场外交易市场。非上市股份有限公司股权转让的未

来趋势应该在三板市场上公开交易。至于三板市场的构成是以证监会系统的代办股份转让系统为主还是国资委系统的产权交易所为主，还不明朗。

#### 部分持有“新三板”公司股权的上市公司

名称	持有股权信息
紫光股份	紫光股份持有北京时代(430003)888万股,占其总股本的17.61%,为其第二大股东,公司初始投资成本3450万元;另外持有绿创环保(430004)1883.58万股,占其总股本21.67%,同样为第二大股东,初始投资成本1955.28万元。
双鹭药业	为另一只转板IPO被受理的星昊医药(430017)第二大股东,持有6923036股,占比12.00%,参股成本是每股1元,现成交价为4元。
北新建材	出现在绿创环保十大股东名单中的还有北新建材,持股比例为10%。
中国宝安	参股50%的中国风险投资股份有限公司持有另一转板IPO被受理的合纵科技470万股,占比5.72%,为第五大股东;中国风投公司成立以来已成功运作多个项目,其中部分在香港创业板上市,大陆创业板的开设使公司投资成果得以显现。公司参股的鼎汉技术和鼎龙股份先后在创业板上市,参股的皇氏乳业在中小板上市。