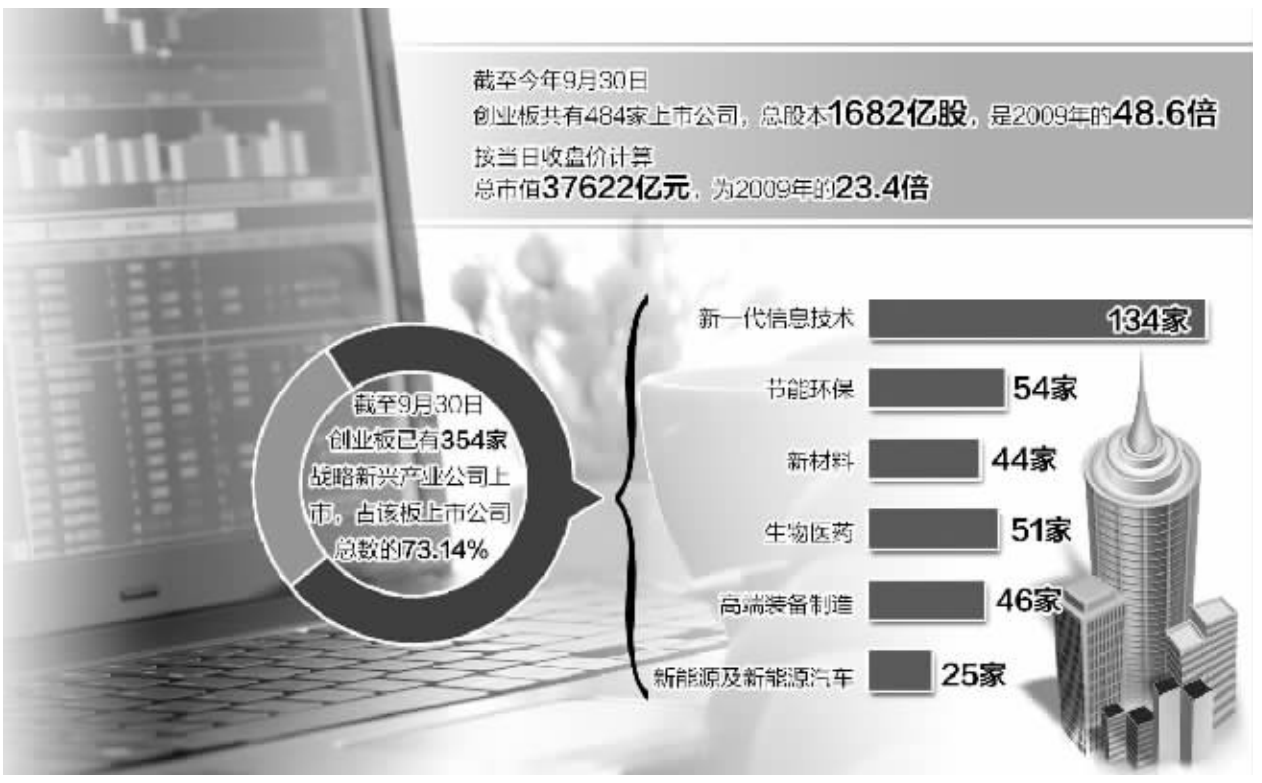
创业板设立6年上市公司484家——

市场规模扩大 整体业绩提升

本报记者 温济聪

今日焦点

今年10月底，创业板度过了6周岁“生日”。6年来，创业板上市公司规模稳步扩大，各项基础制度逐步建立和完善，市场规则更加贴近创新型、成长型企业特征需求和产业规律，已经成为多层次资本市场的重要组成部分



10月30日，创业板度过了6周岁的“生日”。6年来，创业板已经成为促进新兴产业发展的支撑平台，在助力经济转型升级中发挥重要作用。长城证券研究所所长向威达在接受《经济日报》记者采访时表示，创业板设立6年来，改善了创新创业型企业的融资环境和条件。

具有较好投资回报

自2009年10月30日第一批28家公司挂牌上市以来，创业板市场快速发展，新上市公司数量逐年增加，市场规模稳步扩大，已成为多层次资本市场重要的组成部分之一。截至今年9月30日，创业板共有484家上市公司，总股本1682亿股，是2009年的48.6倍。按当日收盘价计算，总市值37622亿元，为2009年的23.4倍。

在交易量方面，截至目前，2015年以来板块交易量占深市总交易量的比例已从2009年的0.96%上升至22%。从年度数据看，2009年至2014年日均换手率依次为17.04%、7.15%、2.98%、3.08%、3.67%和2.81%。今年前9个月，创业板市场日均换手率为4.15%，明显高于同期深市日均换手率，市场交易较为活跃。

在投资者回报方面，自创业板指数2010年6月1日推出至2015年9月25日，创业板指几经起伏，但仍实现了102.1%的正收益。截至今年9月25日，创业板共有450家公司复权后股价高于发行价。其中，342家公司最新复权价较发行价涨幅超过100%，从长期看，有较好的投资回报。

助力新兴产业发展

截至9月30日，创业板已有354家战略新兴产业公司上市，占该板上市公司总数的73.14%，广泛覆盖新一代信息技术（134家）、节能环保（54家）、新材料（44家）、生物医药（51家）、高端装备制造（46家）、新能源及新能源汽车（25家）等领域，形成了鲜明的板块特色。去年创业板战略新兴产业公司分别贡献了创业板71%的营业收入、73%的净利润。

以医药生物板块上市公司为例，据统计，51家生物医药企业中，11家公司的研发费用超过5000万元，更有3家去年超过1亿元。“创业板坚持服务医药生物等创新创业企业，助推资本市场有效对接实体产业，新兴产业领域的企业逐渐成长壮大。不少医药生物企业上市后，在研发资金投入、研发人员储备等方面得到了充足的资金支持，有效支撑了这些企业的快速发展。”创业板医药生物上市公司爱尔眼科董秘吴士君告诉记者。

“相对于传统行业，战略新兴产业具有能源消耗低、技术壁垒高、发展速度快、创新能力强等优势，是未来我国经济转型的主要方向。创业板定位于服务创新创业企业，从设立之初就致力于为中小企业搭建高效的资本对接平台，推动科技创新与金融创新的有机结合。”深交所相关负责人表示，未来创业板仍将继续支持创新创业，大力完善各项市场基础制度，全方位支持战略新兴产业发展，服务国家创新驱动发展的战略目标。

促进经济转型升级

伴随着近年来并购重组市场的火热行情，创业板上市公司外延式扩张的意愿更为强烈。截至今年9月25日，创业板上市公司公布的重组方案数共251起，其中2014年与2015年公布了185起。今年已披露并购重组方案有96起，超过去年全年披露的89起；并购重组交易金额持续提高，今年以来交易金额（不包含募集配套资金）达972亿元，比2014年全年交易额高出77%，平均每单交易额10亿元，是去年的1.5倍。

深交所相关负责人介绍说，今年以来产业资源有效整合，创业板助力产业结构优化升级。首先，优化企业财务指标，以实际业绩引领产业发展。创业板上市公司在并购重组完成后，经营业绩提升明显，在总资产、净资产、收入、净利润增长率方面均显著优于创业板平均值。其中，2014年度完成重组的52家创业板公司在业绩增长上表现突出，总资产、净资产、收入和净利润同比增长达79%、73%、63%和56%，均达到创业板整体水平的两倍以上。

新三板首个优先股发行预案发布

本报讯 记者何川报道：新三板挂牌公司鑫庄农贷在11月2日晚间发布非公开发行优先股预案，计划融资规模不超过2.2亿元，成为新三板首例挂牌公司的优先股发行预案，新三板市场产品也开始走向丰富多元。

作为国内第一家挂牌新三板的小贷公司，鑫庄农贷于2014年7月正式挂牌，并于今年5月初将转让方式由协议转为做市，目前已有海通证券、国泰君安等9家做市商。据了解，本次鑫庄农贷采取非公开发行的方式，拟发行的优先股数量不超过220万股，每股票面金额为人民币100元，发行对象为符合《优先股试点管理办法》规定的合格投资者。

发行优先股募集资金以补充其他一级资本，提高公司资本充足率，正在成为新三板市场一些企业的选择。在今年9月份，全国股转公司就发布了《全国中小企业股份转让系统优先股业务指引（试行）》，并自发布之日起施行，这为挂牌企业发行优先股打开了制度空间。

全国股转公司相关负责人表示，有4类企业比较适合发行优先股：一类是商业银行等金融机构，可以发行优先股补充一级资本，满足资本充足率的监管要求；二类是资金需求量较大、现金流稳定的公司，发行优先股可以补充低成本的长期资金，降低资产负债率，改善公司的财务结构；三类是创业期、成长初期的公司，股票估值较低，通过发行优先股，可在不稀释控制权的情况下融资；四类是进行并购重组的公司，发行优先股可以作为收购资产或换股的支付工具。

申万宏源分析师李筱璇表示，随着挂牌企业优先股的发行，新三板将不再只有普通股票这种单一的融资和投资工具，市场金融工具开始走向丰富多元。“不同的工具将吸引不同性质的企业以及不同风险偏好的资金，提升整个市场在资产配置中的价值。优先股落地意味着制度建设加快推进，预计私募债、可转债、股权质押式回购等更加适合于创新创业型中小微企业的产品将加快推出。”李筱璇说。

看公司

凯撒旅游完成重组上市

本报北京11月3日讯 记者杨国民报道：海航凯撒旅游集团股份有限公司（股票代码：000796）11月3日在北京宣布，凯撒旅游完成重组上市。这意味着凯撒旅游成功借壳易食股份登陆A股，凯撒旅游也成为继众信旅游之后国内第二家上市的民营旅行社。

今年4月18日，易食股份复牌并公布重大资产重组方案，易食股份拟以5.55元/股的价格，向海航旅游、凯撒世嘉发行约4.32亿股，购买其分别持有的凯撒同盛（主体业务是凯撒旅游）51%、49%股权，上述股权合计作价24亿元。随后，易食股份发布更名公告，企业名称由易食股份变更为凯撒旅游，主营业务从航空和铁路配餐升级为出境游全产业链服务。

海航凯撒执行董事长兼首席执行官刘江涛表示，凯撒旅游将借助海航集团的资源优势及投资经验铸造核心竞争力、深化全产业链打造，加快全球化的战略布局。

深圳创维发力智能家居

本报讯 记者杨阳腾报道：深圳创维集团有限公司发力智能家居产业。该公司自主研发的创维盒子产品，将其自身云平台与运营商、服务商、战略合作伙伴的云平台进行对接，实现了大数据与用户服务的融合和共享。

在日前举行的创维盒子新品发布会上，创维数字零售产品线负责人刘桂斌表示，创维盒子目前的使用者已超过400万。创维数字通过与爱奇艺等内容提供方展开合作，使用户通过创维盒子可在电视上免费观看电影电视、综艺节目、动漫，还可以玩热门3D游戏。通过多屏互动功能，亦可将手机、电脑内置照片和视音频推送至电视大屏上进行浏览，实现未来数字家庭的高清互联。

据了解，创维盒子本次发布的i71S二代配备8核64位CPU，实现了当前智能盒子的顶级配置，并首次采用蓝牙和语音遥控，达到了HiFi级别的音效输出。此外，数据处理能力比上一代提高400%。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆 敏 赵子强

聚焦上市公司并购重组

船舶制造业优化资源淘汰过剩产能

本报记者 何 川

目前，我国已成为世界上造船第一大国。但受全球航运、造船市场低迷的影响，近年来我国造船市场受到冲击，新船订单大幅减少、企业融资出现困难、履约交船风险加大，船舶工业发展面临的形势较为严峻。

“船舶和海洋工程行业有周期性风险，深受航运市场和全球经济影响。目前船舶市场成交下滑趋势明显，新船价格上涨趋势受阻。”中信建投分析师冯福章表示，未来随着国家支持船舶工业政策逐渐落实，特别是一些骨干船舶制造企业实施兼并重组，行业整体竞争力有望得到提升。

今年8月份，央行发布的二季度中国货币政策执行报告提出，积极推进混合所有制改革，鼓励骨干船舶制造企业实施兼并重组，推动大型船舶企业与上下游企业组成战略联盟，引导中小船舶企业调整业务结构。这为行业的发展指明了方向。

上海佳豪今年9月公告称，拟以发行股份及支付现金相结合方式，收购金海运100%的股权，标的资产交易价格13.55亿元。金海运主要从事船用救生设备及特种装备的研发、生产和销售。通过收购金海运，上海佳豪能够建立船用设备及特种装备生产线，完善公司产业链。上海佳豪公告称，通过收购金海运，公司将进入军用及公务用船用设备制造领域，将进一步拓宽市场领域，优化业务布局，实现双引擎发展。另一方面，上市公司侧重于船舶设计及船舶工程总承包，标的公司侧重船用救生及特种装备，双方在销售渠道和产业链上具有互补的作用。

中船防务也在今年4月完成增发收购黄埔文冲100%股权，主营业务增加为军船、军辅船、民船和海工等。而中国重工和中国船舶（即南北船）两大集团内部更是资产重组频繁。5月份，中国重工旗下的风帆股份停牌，拟进行重大资产重组，打造为7大动力平台；8月份，中国船舶旗下的钢构工程停牌，预计注入生产性现代服务业资产。

值得关注的是，中国重工和中国船舶也存在合并的预期。中信建投近期发布的研报指出，南北船集团合并的可能性也很大。

目前，我国船舶业已具备散货船、油船、集装箱船等主流船型自主开发能力，在高技术高附加值船舶、海工装备领域也有所突破。但我国船舶制造业产能过剩、船用配套设备发展滞后等问题也日益显现。业内人士表示，实施兼并重组有利于船舶行业实现资源优化整合，淘汰过剩产能，上市公司也可借此发掘新的利润增长点、缓解业绩增长压力。

市场速递

完善价格形成机制 丰富风险管理工具

郑商所积极推动白糖期权上市

本报讯 记者曹力水报道：在日前举行的“2015年郑州农产品（白糖）期货论坛”上，郑州商品交易所理事长张凡表示，将积极推动白糖期权上市工作，完善白糖价格形成机制，丰富涉糖企业风险管理工具，提高期货市场服务“三农”的能力和水平。

据了解，由于国际白糖市场连续5年供给过剩、糖价持续走低，当前国内白糖市场面临较严峻的市场形势。不少业内人士认为，破解糖业发展难题，在深化糖业市场化改革的同时，也需要白糖期货市场更好地发挥风险管理功能。

张凡表示，郑商所将从5个方面为白糖产业发展提供服务。一是持续完善规则制度，修改最后交易日客户双向持仓对冲规则，启用白糖交割厂库，满足产业企业风险管理和降低参与成本需求；二是持续创新市场服务，深化“点、面”基地建设，增强针对性，促进白糖产业客户与风险管理子公司、银行和机构投资者对接，推动更多产业企业积极参与期货市场进行套期保值和风险管理；三是进一步密切与广西壮族自治区等地方政府合作，帮助产业企业培训和建立期货人才队伍；四是尽快推出仓单综合交易平台，为白糖产业企业融资提供便利；五是积极推动白糖期权上市工作，完善白糖价格形成机制，丰富涉糖企业风险管理工具，提高期货市场服务“三农”的能力和水平。

数据显示，今年1至9月份，郑商所白糖期货累计成交1.26亿手，同比增长近1倍；法人客户日均成交占比超过30%，法人客户日均持仓占比近40%。国内90%以上的原糖加工企业、80%以上的大型白糖贸易企业、60%以上的大型生产企业参与白糖期货交易。

自白糖期货上市以来，郑商所不断完善白糖期货合约和制度规则，持续培育白糖期货品种，促进白糖期货功能发挥。目前，白糖期货价格走势较好地反映了国内外白糖市场的供求状况和白糖价格的总体运行趋势，已成为企业稳定经营生产的主要金融工具。

华夏银行信用贷 贷动用户好生活

为使客户享受更便利的金融生活，华夏银行北京分行特推出个人信用贷款产品。截至日前，已累计发放个人信用贷款1.5亿元，服务客户600余户。

“菁英贷”是华夏银行个人信用贷的拳头产品，属于纯信用贷款，无需担保、无需抵押，是消费者贷款的首选。该产品可用于个人或家庭除购买房产以外的其他消费用途，具备贷款期限可多选、还款方式灵活、手续简便、高效快捷等特点，最快当天即可审批，而且授信额度高，最高可达100万元。此外，如果是在京有公积金连续缴存记录的客户，还可以申请“积金宝”贷款。据悉，借款人只要连续缴存住房公积金1年以上，个人月缴存金额（个人部分）500元（含）以上，即可申请，最高贷款额度50万元。

ETC全国联网 华夏速通卡带您一路惊喜享不停

9月底，全国29省市喜迎ETC联网互通，华夏银行ETC客户可在全国已联网省市的高速公路畅享不停车缴费服务。华夏银行北京分行作为北京地区首家与北京速通科技有限公司联合推出速通卡业务的银行，在业内率先实现了用户高速公路通行费从银行账户自动扣划，为使用者提供便捷、畅通的绿色通行服务。自2010年至今，北京地区华夏速通卡发行数量已超过86万张，为越来越多的用户提供了方便。实际上，华夏银行ETC客户不仅能享受全国ETC高速不停车收费的便捷服务，还可以享受多重用卡礼遇。

华夏银行北京分行为给用户带来更多实惠，自2015年开展“华夏速通卡，有你YOU优惠”活动，从办卡签约、用卡、通行等各方面为用户送上多重惊喜，让用户一路畅行，一路惊喜。

·广告