



2009年3月31日 星期二

重大事件点评 - 创业板暂行办法

事件引言

特刊（2009—58）

总 78 期

注册分析师：

康洪涛

陈 琦

聂 瑞

咨询热线：

0551-2207352

联系邮箱：

zxfwzx@gyzq.com.cn

中国证监会31日发布《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》，明确创业板的上市发行门槛不变，仍采用两套上市财务标准。证监会新闻发言人表示，证监会和交易所还将陆续颁布与《暂行办法》相配套的规则、指引，组建创业板发行审核委员会，适时发布上市规则、交易特别规定等其他相关规则，开展培训和投资者教育。待上述工作基本完成后，再受理企业的首发申请材料。《暂行办法》将自5月1日起实施。

事件点评

首先，创业板发行管理办法的出台意味着IPO的重启，过去一段时间，由于市场情况不佳，新股发行暂停已有数月，资本市场的正常功能被长期冻结不符合资本市场的功能定位，重启IPO我们认为是早晚之事，目前市场接近前期高点，投资者情绪明显好转，二季度经济数据好于一季度的可能性非常大，在此之下通过创业板的方式重启IPO是个不错的时间点。

其次，对于A股市场的影响。尽管投资者之前已有预期，不过创业板的开设仍然会给市场带来两重负面影响，第一，市场普遍认为创业板会分流A股市场资金，由于历史原因，A股市场一向存在炒题材炒概念的习惯，此次创业板开启之后，不可避免会有一些投机性资金涌向创业板，进行炒作，在炒高创业板股票股价的同时A股现有的靠题材炒作的绩差股面临股价大幅滑落分享；第二，创业板重启无疑会引发市场对于主板IPO重启的联想，根据两会期间监管部门负责人的讲话精神，新股发行制度改革完成之前不会重启IPO，包括在创业板上的重启。按照《暂行办法》的规定，从五月一日起施行有两种可能，一种可能是四月间其它配套细则包括新股发行制度改革等陆续出台，五月一日起创业板正式具备条件启动，另一种可能是五月一日起该暂行办法生效，但并非代表五月一日起创业板正式开设。具体是哪一种可能，我们认为要关注后续一系列配套细则的颁布进程。

第三，对于创投概念股的影响。近两个交易日创投概念股在盘中已经出现异动我们认为和创业板管理办法推出的预期有关，预计消息出台后首先会普涨，然后板块内部会出现分化，由于创投概念股鱼龙混杂，我们建议投资者关注以下几类投资机会，一是拥有国内一线创投公司的较多股权的上市公司，如大众公用等，二是旗下拥有较多具有创业板上市潜质的上市公司，如同方股份等，三是关注拥有较多创投资源的券商类上市公司。

板块及个股机会提示

出资上市公司股票名称	参股创投公司	股份比例(%)	出资额度(亿元)明细	出资额度(亿元)合计
ST 星源	中国技术创新公司			
盐田港	深圳市创新投集团	3.13	0.50	0.50
深圳机场	深圳市创新投集团	20.00	3.20	3.20
常山股份	清华紫光创业投资公司	8.00	0.24	0.24
丝绸股份	天骄科技创业有限公司	25.00	1.00	1.00
东阿阿胶	成都新兴创业投资	70.00	0.10	0.71
	上海亚创投资发展	20.00	0.61	
赛迪传媒	北京昌科晨宇科技企业孵化器有限公司	控股		
力合股份	清华科技创业投资有限公司	57.15		
云南白药	红塔创新投资股份有限公司	2.50	0.10	0.10
粤电力	深圳市创新投集团	3.13	0.50	0.50
世纪中天	清华紫光创业投资公司	8.00	0.20	0.20
天茂集团	清华紫光创业投资公司	8.00	0.20	0.20
中钨高新	清华紫光创业投资公司	6.00	0.15	0.15
唐钢股份	深圳市创新投集团	20.00	2.02	2.63
	深圳中科招商创业投资有限公司	20.00	0.61	
燕京啤酒	清华紫光创业投资公司	8.00	0.20	0.20
烟台冰轮	红塔创新投资股份有限公司	5.00	0.20	0.20
电广传媒	深圳市达晨创业投资有限公司	75.00		
紫光股份	清华紫光创业投资公司	16.00	0.40	0.40
南天信息	盈富泰克创业投资有限公司			
首钢股份	清华紫光创业投资公司	8.00		
长源电力	武汉华工创业投资公司			
华工科技	武汉华工创业投资公司	16.16	0.10	0.10
隆平高科	世兴科技创业投资有限公司			
拓邦电子	清华科技创业投资有限公司	13.00		
ST 东北高	二十一世纪科技投资公司	66.00	2.20	4.40
	江苏弘瑞科技创业投资有限公司	65.67	2.20	
武钢股份	武汉华工创业投资公司			

特变电工	清华科技创业投资有限公司			
弘业股份	江苏弘瑞科技创业投资有限公司	36.36	0.12	0.12
*ST 安彩	北京安彩科技风险投资有限公司	97.00		
紫江企业	上海紫江创业投资有限公司	98.28	2.90	2.90
ST 亚星	天骄科技创业有限公司	25.00	1.00	1.00
升华拜克	浙江天堂硅谷创业投资有限公司			
凌钢股份	清华紫光创业投资公司	8.00	0.24	0.24
金鹰股份	浙江天堂硅谷创业投资有限公司			
民丰特纸	浙江天堂硅谷创业投资有限公司			
南纺股份	江苏弘瑞科技创业投资有限公司	12.60		
浙江阳光	浙江天堂硅谷创业投资有限公司			
路桥建设	清华紫光创业投资公司	8.00	0.24	0.24
北京城建	深圳市国信创业投资有限责任公司	20.00	0.40	1.01
	深圳中科招商创业投资有限公司	20.00	0.61	
钱江水利	浙江天堂硅谷创业投资有限公司	27.13	0.40	0.40
烟台万华	红塔创新投资股份有限公司	5.00	0.20	0.20
天通股份	浙江天堂硅谷创业投资有限公司	6.38	1.57	1.57
小商品城	浙江天堂硅谷创业投资有限公司			
联环药业	上海联创			
康缘药业	上海联创			
复旦复华	复旦复华科技创业投资有限公司	100.00	0.45	0.45
龙头股份	上海慧谷高科技创业中心	21.30	0.30	0.30
大众公用	深圳市创新投集团	20.00	3.07	3.07
申能股份	申能创业投资公司			
东软股份	东方信息产业创业投资公司	70.00	0.70	0.70
华银电力	清华科技创业投资有限公司	5.00		
综艺股份	江苏省高科技产业投资公司	53.85		
水井坊	清华科技创业投资有限公司	5.00	0.10	0.10
钱江生化	浙江天堂硅谷创业投资有限公司			
东方集团	浙江天堂硅谷创业投资有限公司			
ST 通科	南通创新资本创业投资有限公司	25.00	0.30	0.30
杉杉股份	宁波杉杉创业投资有限公司	90.00	1.80	1.80
中海海盛	清华紫光创业投资公司	8.00	0.20	0.20

免责声明

在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。