
2010年创业板一周年专题研究报告



目 录

专题研究

1	2010年创业板一周年专题研究报告
1	1.1 创业板发展历程及意义
1	1.1.1 创业板介绍
3	1.1.2 创业板发展历程
4	1.1.3 创业板对我国资本市场的意义
5	1.2 创业板一周年上市企业概况
5	1.2.1 创业板上市企业上市情况统计
16	1.2.2 创业板上市企业地域分析
18	1.2.3 创业板上市企业行业分布分析
20	1.3 创业板一周年VC/PE支持上市企业概况
20	1.3.1 创业板VC/PE支持上市企业上市情况统计
23	1.3.2 创业板VC/PE支持上市企业地域分布分析
25	1.3.3 创业板VC/PE支持上市企业行业分布分析
26	1.3.4 创业板VC/PE支持上市企业上市前获资情况
27	1.3.5 创业板VC/PE支持上市企业投资回报统计
30	1.4 创业板IPO退出VC/PE机构概况
30	1.4.1 创业板IPO退出VC/PE机构类型
30	1.4.2 创业板IPO退出VC/PE机构排名
33	1.4.3 创业板VC/PE机构地区分布情况统计
34	1.5 创业板主承销商排名
35	1.6 案例分析
79	1.7 小结及展望

图 目 录

图1.2.1.1.1	创业板上市企业融资规模分布图	6
图1.2.1.1.2	创业板上市企业数量及融资额统计	7
图1.2.1.1.3	创业板上市企业数量及平均融资额统计	8
图1.2.1.2.1	创业板上市企业各行业平均发行价统计	9
图1.2.1.3.1	创业板平均市盈率与境内其他资本市场平均市盈率比较	11
图1.2.1.4.1	创业板上市企业上市首日股价表现分布图	12
图1.2.1.4.2	创业板各行业上市企业首日股价表现统计	13
图1.2.1.6.1	创业板上市企业股价表现情况分布图（2010.10.22）	15
图1.3.1.1.1	VC/PE支持中国企业境内上市数量比较（2009.10.30-2010.10.22）	20
图1.3.2.1.1	创业板VC/PE支持上市企业地域分布	24
图1.3.3.1.1	创业板VC/PE支持上市企业行业分布	25
图1.3.5.1	Q4'09-Q3'10 VC/PE支持中国企业IPO退出平均账面投资回报对比	28
图1.3.5.2	创业板VC/PE机构各行业平均账面投资回报统计	29
图1.4.1.1	创业板IPO退出VC/PE机构类型统计	30
图1.4.3.1	创业板IPO退出VC/PE机构地区分布	33

表 目 录

表1.1.1.1	我国创业板市场首次公开发行上市要求一览	1
表1.2.1.1.1	2009年10月30日-2010年10月22日中国企业上市统计	5
表1.2.1.1.2	2009年10月30日-2010年10月22日境内资本市场中国企业上市统计	5
表1.2.1.2.1	创业板上市企业发行价分布	9
表1.2.1.3.1	创业板上市企业发行市盈率分布	10
表1.2.1.4.1	创业板上市首日股价表现十佳企业	13
表1.2.1.5.1	创业板上市首日破发企业	14
表1.2.1.6.1	创业板各行业上市企业股价表现（2010.10.22）	16
表1.2.2.1.1	创业板上市企业地域分布	17
表1.2.2.2.1	创业板上市企业集中分布地域统计	18
表1.2.3.1.1	创业板上市企业行业分布	19
表1.2.3.2.1	创业板上市企业集中分布行业统计	19
表1.3.1.2.1	创业板VC/PE支持上市企业发行价分布	21
表1.3.1.3.1	创业板VC/PE支持上市企业发行市盈率分布	21
表1.3.1.4.1	创业板VC/PE支持上市企业与非VC/PE支持上市企业上市首日股价表现分布比较	22
表1.3.1.4.2	创业板VC/PE支持上市企业与非VC/PE支持上市企业上市首日股价表现比较	22
表1.3.1.5.1	创业板VC/PE支持上市首日破发企业	22
表1.3.1.6.1	创业板VC/PE支持上市企业与非VC/PE支持上市企业股价表现分布比较（2010.10.22）	23
表1.3.4.1	创业板VC/PE支持上市企业融资情况统计	26
表1.3.4.2	创业板VC/PE支持上市企业融资情况行业分布	26
表1.4.2.1	创业板IPO退出VC/PE机构退出数量排名	31
表1.4.2.2	创业板IPO退出VC/PE机构平均账面回报倍数排名	31
表1.4.2.3	创业板IPO退出VC/PE机构单笔投资账面回报倍数排名	32
表1.5.1	创业板主承销商排名	34

2010年创业板一周年专题研究报告

1.1 创业板发展历程及意义

1.1.1 创业板介绍

创业板市场指主板之外的专为达不到主板上市要求的创业型企业上市融资的市场。我国的创业板市场为深圳证券交易所创业板，主要为处于成长期、创业期而且是刚刚开始具备一定的规模和盈利能力，在技术创新、经营模式创新方面比较有特色的中小企业提供上市融资服务，同时为创业和私募股权资本营造退出渠道。因为面向对象不同，创业板在上市条件、部分制度设置上与主板市场有所不同。

（一）主要交易品种

高科技、高成长型上市中小股份有限公司股票、可转换债券等。

（二）主要制度设置

1、上市标准（见表1.1.1.1）

表1.1.1.1 我国创业板市场首次公开发行上市要求一览

项目	具体内容
主体资格	与主板相同：依法设立且合法存续的股份有限公司
经营年限	与主板相同：持续经营时间应当在3年以上
财务指标	条件较主板宽松：最近两年盈利，且最近两年净利润累计不少于 1,000.00 万元，或最近一年盈利，净利润不少于 500.00 万元，营业收入不少于 5,000.00 万元，最近两年的营业收入增长率均不低于 30.0%；发行前净资产不少于 2,000.00 万元，且最近一期不存在未弥补亏损。
股本及公众持股	发行后股本总额不低于 3,000.00 万元，公众持股不低于25.0%。
主营业务要求	发行人应当主要经营一种业务，其生产经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策及环境保护政策。最近2年内没有发生重大变化。
公司治理	与主板相同，发行人已经依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。
上市后持续责任	与主板相同，上市公司上市后必须履行信息披露义务，按规定披露定期报告、临时报告。
其他要求	发行人最近2年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更；公司最近三年无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。

来源：清科研究中心根据公开资料整理 2010.10

www.zero2ipo.com.cn

2、交易制度

除上市首日交易风险控制制度外，创业板交易制度与主板保持一致，仍适用现有的《交易规则》。当创业板股票上市首日盘中成交价格较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过20.0%时，深

交所可对该股实施临时停牌30分钟；首次上涨或下跌达到或超过50.0%时，深交所可对其实施临时停牌30分钟；首次上涨或下跌达到或超过80.0%时，深交所可对其实施临时停牌至14时57分。临时停牌期间，投资者可以继续申报，也可以撤销申报。股票临时停牌至或跨越14时57分的，深交所将于14时57分将其复牌并对停牌期间已接受的申报进行复牌集合竞价，然后进行收盘集合竞价。

另外，在停牌制度方面，相对主板，创业板主要在三方面加以改进：一是披露年度报告、业绩预告等重大事项不实行一小时例行停牌；二是出现异常情况如预计重大事项策划阶段不能保密、市场有传闻且出现股价异动的情况等，公司可主动提出停牌申请或由深交所直接实施盘中停牌；三是长期停牌公司每5个交易日必须披露停牌原因及相应进展情况。

3、退市制度

深圳证券交易所创业板上市公司达到交易所规定的终止交易条件时，将直接退市，不再转入代办股份转让系统。

（三）监管设置

与主板一样，创业板市场将受中国证券监督管理委员会、地方证券监督管理委员会及交易所共同监管，上市公司必须履行上市后信息披露义务。

（四）信息披露系统

与主板市场相同，将主要采用卫星通信系统、光纤通信系统、交易所网站、指定报刊等披露交易信息及上市公司各种公告及定期报告信息。

总体而言，创业板“两高六新”的市场定位将有利于推动我国高成长高科技型企业的发展，为中小企业发展提供强有力的融资支持。而创业板依托深圳证券交易所，其交易规则、监管制度以及交易系统等软硬件设施基本与主板市场保持一致，这有利于确保创业板运行初期的市场稳定。但是目前而言，创业板上市门槛还相对较高，众多快速成长的中小企业仍难以达到其设定的盈利要求而被挡在资本市场门外；此外，能否设定合理的交易制度和定价机制，确保市场的流动性和融资功能，将对创业板的发展有较大影响。

1.1.2 创业板发展历程

在中国，创业板市场特指深圳证券交易所创业板。回首我国创业板的筹备与建立，可谓十年磨一剑。从整体上看，我国创业板的推出可分为三个阶段：2000年以前为萌芽阶段，2001年至2007年推出暂缓，2007年下半年出现转机并开始加速推出。

- 萌芽阶段 1998-2000年

1998年12月，国家计划发展委员会向国务院提出“尽早研究设立创业板股票市场问题”，这是国内首次关于设立创业板的政策提议；1999年8月，中共中央、国务院出台《关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定》，明确“适当时候在沪深交易所专门设立高新技术企业板块”；2000年8月，经国务院同意，证监会决定由深交所承担创业板筹备任务；2000年9月，深市停发新股，筹建创业板。

- 推出暂缓 2001-2006年

2001年初，美国纳斯达克科技网络股破灭，国际创业板市场遭遇“寒流”。为此，2001年11月，时任总理朱镕基表示，创业板暂时不能推出。我国创业板市场筹建工作进入长期的搁置状态；2002年，成思危提出创业板“三步走”建议，中小板作为创业板的过渡阶段；2003年10月，党的十六届二中全会通过《中共中央关于完善社会主义市场经济和稳定发展的若干意见》，提出要“建立多层次资本市场体系”；2004年5月，中国证监会同意深交所设立中小企业板，我国创业板市场的雏形得以投入运行。

- 加速推出 2007-2009年

2007年8月，《创业板发行上市管理办法（草案）》获国务院批准；2008年3月，温家宝总理在

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_16440

