

新三板昨30家企业齐过会 PE退出再现新路径

<http://www.sina.com.cn> 2013年07月30日 01:48 第一财经日报

蒋飞 于达

即使试点范围仍然局限在中关村(4.61, 0.04, 0.88%)等四个国家级高新园区, 全国中小企业股份转让系统(下称“新三板”)的扩容速度仍然十分惊人。

昨天, 30家新三板企业披露了公开转让说明书, 这意味着其已经通过证监会的审核, 即将陆续安排挂牌交易。目前, 新三板最新核准的企业代码是“430299”, 而券商手里拿到的新三板公司核发的代码已经排到“430300”之后。

同时, 在昨天过会的新三板公司中, 出现了不少有PE背景的企业。在如今IPO开闸尚无时间表之际, PE通过新三板退出或将成为未来的新路径。

“新三板速度”

“一天公告30家, 这是历史性的。”北京某券商场外市场部人士对《第一财经日报》记者说, “我了解到的情况是, 这次通过的企业数量多达六七十家, 数量实在太多所以先披露了30家的材料。”值得注意的是, 过去一个月间新三板审核的速度明显加快, 总共约有100家企业拿到公开转让批文。

这还仅仅是新三板扩大试点前的速度。上周末证监会新闻发言人表示, 正在积极推进新三板试点扩大到全国的具体方案。业界预计扩大试点的具体时间将是在今年9月。

目前创业板上市公司的数量是355家, 新三板挂牌企业将很快在数量上超过前者。监管层以新三板分流中小板、创业板上市压力的政策用意也越来越明显。“一天公告30家, 这是历史性的。”北京某券商场外市场部人士对《第一财经日报》记者说: “我了解到的情况是, 这次通过的企业数量多达六七十家, 数量实在太多所以先披露了30家的材料。”值得注意的是, 过去一个月间新三板审核的速度明显加快, 总共约有100家企业拿到公开转让批文。

这还仅仅是新三板扩大试点前的速度。上周末证监会新闻发言人表示, 正在积极推进新三板试点扩大到全国的具体方案。业界预计扩大试点的具体时间将是在今年9月。

目前创业板上市公司的数量是355家, 新三板挂牌企业将很快在数量上超过前者。监管层以新三板分流中小板、创业板上市压力的政策用意也越来越明显。

今年第一个季度, 新三板挂牌企业的数量一直停留在200家出头。这并不是政策方向有变, 而是出于技术上的原因。

由于年初新三板公司发布了全新的企业挂牌和公开转让规则, 代办券商需要依照新规修

改材料。这项工作也耗费了不少的审核资源。另外审核人手短缺也是一个重要因素，为此新三板公司面向社会招聘了一批法律和会计方面的专业人才。

直到第二季度，新三板的审核才重新提速，并且在过去一个月的时间内呈现加速度的状态。这在很大程度上是新三板非实质性审核以及证监会审核权下放的结果。

非实质性审核，意味着新三板公司能够真正“以信息披露为中心”，一切以披露为准，从而避免了审核员与中介机构文件往返反馈之苦，大大提高了审核效率。

另一方面，虽然按照《非上市公众公司监管办法》，证监会仍然握有新三板挂牌转让的行政审核权，但是实际的审核窗口是与证监会所在地富凯大厦一街之隔的新三板公司办公地点金阳大厦。具体的审核工作都由新三板公司来做，证监会根据其审核结果出具批文。

相比而言，创业板再融资审核权下放到深交所的改革动议已经提了有若干年，但却始终未能落实。目前新三板主要集中的还是一些销售收入与利润水平相对创业板差一个档次的企业。但中小板和创业板上市时间窗口存在高度不确定性，财务审核也日趋严厉，不排除会有一些拟上市企业选择新三板。

新三板已经初步确立了与主板和创业板市场之间的衔接机制。在满足上市条件的情况下，新三板挂牌公司可以通过介绍上市的方式，在交易所市场申请上市。

PE退出新路径？

昨天，上海晟矽微电子股份有限公司(下称“晟矽微电子”)在新三板发布公开转让说明书，称将对上海科技(5.46, 0.08, 1.49%)投资公司(下称“上海科投”)等5名以内的新增机构投资者定向发行不超过250万股的股份，成为新三板挂牌融资同步进行的第二家企业。

此前在新三板挂牌的蓝天环保得到北京未名雅集投资管理中心(有限合伙)约500万元投资。这家被称作“北大PE”的机构，是俞敏洪[微博]和李彦宏等有北大校友背景的企业家共同发起的PE基金。

越来越多的定向融资与挂牌同步进行，显示出“新三板”正在一点点改变人们对A股(人民币普通股)市场的成见。不用长期排队，不用承担舆论压力，加上制度设计充分的弹性，新三板有望为中国的民营中小企业提供一个更宽松的股本融资场所。

晟矽微电子的公开转让说明书称，本次定向发行的每股价格区间为人民币4.00~5.00元，预计募集资金金额不会超过人民币1250万元。本次定向发行前，晟矽微电子股票总量为725万股，定向发行后为929.5万股。

晟矽微电子位于上海市浦东新区张江高科(5.56, 0.04, 0.72%)技园区，主营业务为高抗干扰、高可靠性的通用型及专用型8位微控制器产品的设计与销售，近年来成长性良好，2012年净利润为233万元，2011年的净利润则为91万元。

上海科投则是由上海市人民政府出资，于1992年成立的国有独资企业，业务范围包括创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务和参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

进入【新浪财经股吧】讨论

【新浪财经手机客户端下载 安卓客户端下载】

文章来源: <http://finance.sina.com.cn/stock/thirdmarket/20130730/014816278540.shtml>