

# 首届中国创业板发展论坛在深隆重举行

## 权威人士称,豁免国有创投股转持政策正待国务院批准

证券时报记者 胡学文

**本报讯** 由证券时报社主办、深圳证券交易所支持的 2009 首届中国创业板发展论坛 9 月 19 日在深圳隆重举行。全国人大常委会副委员长、中国科协主席韩启德,广东省人民政府副省长宋海,全国人大常委会原副秘书长成思危发来贺信。中国证监会研究中心主任祁斌、中国证监会前首席顾问梁定邦、深圳证券交易所总经理助理周健男、广发证券总裁李建勇、国家发改委财金司刘健钧博士,以及来自创业板、证券界、创业企业的代表近 300 人出席了本次论坛。

韩启德、宋海、成思危均在贺信中表达了对创业板即将推出的祝福,表示推出创业板是中国资本市场发展的重大突破,对推动国家自主创新战略的实施、推动资本市场的改革开放和稳定发展、完善社会主义市场经济具有十分重要的意义。

证券时报社社长、总编辑温子建作为主办方致欢迎辞。他表示,当前我国经济正处在恢复的关键时期,建设创业板是适应市场变化和市场需求,充分发挥资本市场对高科技、高成长创业企业的助推器和孵化器等功能,促进经济平稳较快发展的重要工作。不仅可以促进产业结构的优化,向创新企业和新兴行业聚集,而且有利于推动国家自主创新战略的实施,尽快形成科技型中小企业、风险投资和资本市场良性互动的格局。

中国证监会研究中心主任祁斌在

论坛上做了题为“借鉴国际经验,推动创业板市场可持续发展”的专题演讲,并提出了判断创业板成功与否的四个标志:第一是能够培养出一大批创新型中小企业,促进创新经济的发展;第二是市场具备一定规模;第三是市场流动性比较好,他还特别举例韩国的科斯达克市场交易就较为活跃;第四创业板市场筹资能力要强。对于我国创业板的未来,祁斌认为具有非常广阔的发展空间。首先,我国创业板的发展具有良好的社会和经济基础,适应当时的市场发展需求;其次,资本市场近年来的改革为创业板市场奠定了良好的基础;第三,中小板市场的成功运作为创业板市场积累了大量的经验。

中国证监会原首席顾问梁定邦在发言中,以其在香港参与创办创业板的经验与创业企业分享,告诫创业板公司要规避非规范运作的上市风险。

深圳证券交易所总经理助理周健男着重从创业板市场投资者教育方面进行了介绍。他透露,有调查显示认识到创业板上市公司经营风险和退市风险投资者占 80% 以上,认识到创业板估值风险、技术失败风险、规则风险占 10% 左右,同时仍然有 10% 左右的受访者表示不太清楚创业板的规则和特点。他强调,投资者在看到创业板带来投资机遇的同时也要看到巨大的风险,要充分认识到创业企业的特征。

国家发改委财金司刘健钧博士在发言中表示,创业板是中国现时代最



重大的经济制度创新,将为中国创业型经济发展提供强有力的动力支持,开启多层次资本市场建设的新篇章,还将为创投资本的顺利退出开拓更广阔的空间。他评价认为,现行的创业板制度设计符合中国国情,上市门槛相对适中。他还建议,应不断适应市场需要,及时

调整创业板的定位。自国有股转持政策出台以来,其可能对创投业产生影响的话题,本报率先报道并持续跟进。业界对此的猜测也很多,但最终如何解决一直没有定论。在此次论坛上,终于首次得到了官方回应——刘健钧透露,豁免国有创投股转持政策有望出台:

这个文件已经得到了财政部的认可,正待国务院批准。”

本次论坛上还同时揭晓了“首届最具竞争力创投机构暨创业企业百强评选”的结果,28 家创投机构、23 位创投行业专家和 100 家创业企业分享了 4 大类 14 个奖项。

# 祁斌:创业板市场成功应具备四大标志

## 要借鉴国际经验教训,推动创业板市场可持续发展



证券时报记者 钟仰浩

**本报讯** 9 月 19 日,在由证券时报社主办、深圳证券交易所支持的 2009 首届中国创业板发展论坛上,中国证监会研究中心主任祁斌表示,创业板的推出对我国资本市场发展具有重要意义。金融危机之后,我国的低端制造和出口加工模式的可持续性已经面临挑战,亟需发展创新型经济,实现产业升级和经济结构转型,而即将推出的创业板市场将有利于经济

成功转型。

祁斌说,创业板市场对于推动中小创新型企业和创新型经济的发展具有重要作用。创业板市场通过其资源配置功能的发挥,引导社会经济资源向具有竞争力的创新型企业、新兴行业聚集,有力地促进一批创新能力强、成长性好的自主创新型企业迅速发展壮大。同时,创业板市场的推出还为风险投资提供了退出渠道,形成创新型企业、风险投资和资本市场良性互动的格局,从而推进经济增长方式的转

变和产业结构的调整升级。

### 成功应具备四大标志

祁斌说,创业板市场是我国多层次资本体系市场中的一环,它适应了中小创新型企业的多元化融资需求,也适应了投资者多样化的投资需求,有利于扩大资本市场服务范围和覆盖面。

祁斌表示,创业板市场成功的标志应该具备以下四大标志:第一是能够培养出一大批创新型中小企业,促进创新经济的发展;第二是市场具备一定规模。创业板市场的市值需要达到一定的规模,以纳斯达克为例,到 2009 年 8 月底,已达到 2.85 万亿美元;第三是市场流动性比较好,交易投资要活跃;第四创业板市场筹资能力要强。

### 把握三条经验教训

祁斌表示,我们既要看到纳斯达克市场的成功,也要看到一些创业板市场并不成功。我国创业板市场应当充分借鉴这些创业板市场发展的成功经验和失败教训。总的来看有三条经验教训:

第一,所有成功的创业板市场都是当时各国和地区经济发展客观需求应运而生的产物。纳斯达克市场推出后,与风险投资和硅谷相结合,培育了

一大批高科技产业,促使美国经济实现了产业升级,也引领了全球的科技浪潮,纳斯达克自身也不断发展。而有些国家的创业板市场则成为无源之水,如新加坡和德国的创业板市场等。

第二,成功的创业板市场都建立了良好的市场机制,通过市场化的方式实现了创新型企业与资本的有效结合,这分别表现在市场准入、市场交易和淘汰机制等方面。比如在市场准入方面,比较成功的创业板普遍建立了市场化的准入机制,为企业提供免费、便捷的融资和上市服务。在创业板市场上市的企业规模相对较小,急需资金支持,在上市过程中不断简化融资程序,有利于企业及时获得发展所需资金。

第三,成功的创业板市场都通过严格的监管,维护了市场的公正和透明。诚信是资本市场发展的基础,较为成功的创业板通过严格的信息披露和不断加大对于欺诈行为的打击力度,提升了市场的透明度,维护了市场的公正和健康发展。

### 中国创业板前景广阔

祁斌认为,我国创业板市场发展具有非常广阔的空间,有几个因素使我们有理由相信这一点:第一个因素是我国创业板的发展具有良好的社会

和经济基础。经过 30 年的改革开放,我国经济面临产业升级和经济转型的内在需求,亟需发展附加值高、更具国际竞争力的创新型经济,建设自主创新国家的战略目标为创业板的推出和发展提供了坚实的社会基础。与此同时,我国拥有广泛的上市资源。上市资源匮乏是部分海外创业板发展遭遇困境的主要原因,而我国中小企业众多,据不完全统计,截至 2008 年底,我国上市公司不到 2000 家,很多优秀的企业希望上市。

第二个因素是资本市场近年来的改革为创业板市场奠定了良好基础。近年来,在党中央、国务院的领导下,证监会推出了一系列旨在完善市场基本制度和恢复市场功能的改革措施,包括股权分置改革、发行体制改革、实施证券公司治理、推动基金业市场化改革和其他机构投资者发展等,资本市场发生了转折性变化,就市值而言,我国资本市场已经跻身世界前列,这为创业板平稳推出奠定了基础。

第三个原因是中小板市场的成功运作为创业板市场积累了大量的经验。中小板市场设立 5 年来,为培育、规范、引导和促进中小企业发展发挥了重要作用,其发展过程中所积累的经验和在实践中遇到的一些问题,都为未来创业板建设提供了宝贵财富。

### 贺信

首届中国创业板发展论坛组委会:

值此首届中国创业板发展论坛之际,我谨向论坛的召开表示热烈祝贺!

经过十年砥砺,备受关注的中国创业板市场即将正式启航,这是科技界、证券界的一大盛事。创业板的推出,能够为数量众多的自主创新和成长型创业企业提供资本市场服务,同时通过资本市场的示范效应,发挥拉动民间投资、推动产业结构升级、以创业促就业的重要作用,进而推动创新型国家建设。

改革开放以来,特别是最近几年,我国高新技术产业实现跨越式发展,在国民经济中的比重越来越大,信息技术、现代生物技术等高新技术在农业、机电和冶金等传统产业领域以及金融、商贸等领域中得到越来越广泛的应用,有力地促进了产业的优化升级和结构调整。创业板的推出,将进一步营造自主创新、创新创业的氛围和环境,并能让国人更多地分享高新技术企业高速增长所带来的收益。

预祝本次论坛取得圆满成功!

韩启德

2009年9月17日

### 贺信

首届中国创业板发展论坛组委会:

值此首届中国创业板发展论坛在深圳召开之际,我谨代表广东省人民政府,并以我个人名义,对论坛的召开表示热烈祝贺!

经过十年的酝酿,在共和国 60 华诞之际,备受关注的中国创业板市场即将在深圳起航,这是党中央、国务院的重要战略部署,是中国多层次资本市场体系建设的重要里程碑。

改革开放以来,特别是最近几年,广东省的高新技术产业实现跨越式发展,在国民经济中的比重越来越大。创业板的推出,必将有利于我国和我省进一步营造自主创新的良好氛围和环境,并让投资者分享高新技术企业高速增长带来的收益。广东省政府将大力支持深交所建设包括创业板在内的多层次资本市场体系,共同推动我国金融产业和创新型国家建设。

衷心祝愿本次论坛取得圆满成功。

广东省人民政府副省长 宋海

2009年9月18日

### 贺信

首届中国创业板发展论坛组委会:

欣闻首届中国创业板发展论坛在深圳隆重举行。我本拟前来参加,但因在国外无法出席,在此,谨向论坛的召开表示热烈的祝贺!向与会的嘉宾及代表致以诚挚的问候!

推出创业板,是党中央、国务院的战略部署。这是中国资本市场发展的重大突破,也是多层次市场体系建设的重要里程碑。

当前,我国经济正处在企稳回升的关键时期,创业板的推出,是适应市场形势变化和市场需求,充分发挥资本市场对高科技、高成长创新企业的“助推器”功能,促进经济平稳较快发展的重要举措。建设好创业板市场,对于促进我国中小企业的健康成长,推动国家自主创新战略的实施,推动资本市场的改革开放和稳定发展,完善我国社会主义市场经济体系,具有十分重要的意义。

这次论坛的主题是“我们应当建设怎样的创业板”,值此创业板即将启航之际,围绕这一主题加以研讨,我认为很及时也很有必要,将对创业板的平稳推出和健康发展起到积极的影响。

衷心祝愿论坛取得圆满成功!

成思危

2009年9月18日

证券代码:002187 证券简称:广百股份 公告编号:2009-049

### 广州市广百股份有限公司关于中国证券监督管理委员会并购重组审核委员会审核公司发行股份购买资产暨关联交易事宜的停牌公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。由于中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会近期将审核本公司发行股份购买资产暨关联交易事宜,为防止公司股价异动,特申请公司股票于 2009 年 9 月 21 日开市起停牌,待公司公告并购重组审核委员会的审核结果后复牌。

本次发行股份购买资产暨关联交易事宜已经公司 2009 年 3 月 9 日召开的第三届董事会第十六次会议及 2009 年 3 月 25 日召开的 2009 年第三次临时股东大会审议通过,相关董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2009 年 3 月 10 日、2009 年 3 月 26 日的《证券时报》及巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)上。特此公告。

广州市广百股份有限公司董事会

二〇〇九年九月二十一日

## 中国国旅股份有限公司首次公开发行A股网上路演公告

保荐人(主承销商):中信建投证券有限责任公司

中国国旅股份有限公司(以下简称“发行人”)首次公开发行 A 股股票(以下简称“本次发行”)已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2009]798 号核准。

本次发行采用网下询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式。本次发行规模不超过 22,000 万股。其中网下发行规模不超过 4,400 万股,约占本次发行数量的 20%;其余部分向网上发行,约为 17,600 万股,约占本次发行数量的 80%。为便于投资者了解发行人的有关情况和本次发行的相关安排,发行人和保荐人(主承销商)中信建投证券有限责任公司将就本次发行举行网上路演,敬请广大投资者关注。

一、路演时间:2009年9月22日(T-1日)(星期二)14:00-17:00

二、路演网站:中国证券网(http://www.cnstock.com) 三、参加人员:发行人董事会及管理层主要成员和保荐人(主承销商)相关人员

《中国国旅股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要》已刊登于 2009 年 9 月 15 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》。本次发行的招股意向书全文及备查文件可在上海证券交易网站(http://www.sse.com.cn)查询。

发行人:中国国旅股份有限公司 保荐人(主承销商):中信建投证券有限责任公司 二〇〇九年九月二十一日