

2016-2022年中国新三板市 场前景展望及投资战略研究报告

报告目录及图表目录

智研数据研究中心 编制

www.abaogao.com

一、报告报价

《2016-2022年中国新三板市场前景展望及投资战略研究报告》信息及时，资料详实，指导性强，具有独家，独到，独特的优势。旨在帮助客户掌握区域经济趋势，获得优质客户信息，准确、全面、迅速了解目前行业发展动向，从而提升工作效率和效果，是把握企业战略发展定位不可或缺的重要决策依据。

官方网站浏览地址：<http://www.abaogao.com/b/jiancai/T61651N9Q3.html>

报告价格：印刷版：RMB 9800 电子版：RMB 9800 印刷版+电子版：RMB 10000

智研数据研究中心

订购电话： 400-600-8596(免长话费) 010-80993963

海外报告销售：010-80993963

传真： 010-60343813

Email： sales@abaogao.com

联系人： 刘老师 谭老师 陈老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、说明、目录、图表目录

“新三板”市场原指中关村科技园区非上市股份有限公司进入代办股份系统进行转让试点，因挂牌企业均为高科技企业而不同于原转让系统内的退市企业及原STAQ、NET系统挂牌公司，故形象地称为“新三板”。新三板的意义主要是针对公司的，会给该企业，公司带来很大的好处。目前，新三板不再局限于中关村科技园区非上市股份有限公司，也不局限于天津滨海、武汉东湖以及上海张江等试点地的非上市股份有限公司，而是全国性的非上市股份有限公司股权交易平台，主要针对的是中小微型企业。10月8日消息，证监会全面支持新三板市场发展的文件即将公布，将包括分层等制度安排。这将是证监会首次对新三板发展做出全面部署。

在2000年，为解决主板市场退市公司与两个停止交易的法人股市场公司的股份转让问题，由中国证券业协会出面，协调部分证券公司设立了代办股份转让系统，被称之为“三板”。由于在“三板”中挂牌的股票品种少，且多数质量较低，要转到主板上市难度也很大，因此很难吸引投资者，多年被冷落。

为了改变中国资本市场这种柜台交易过于落后的局面，同时也为更多的高科技成长型企业提供股份流动的机会，有关方面后来在北京中关村科技园区建立了新的股份转让系统，这就被称为“新三板”。无疑，企业在“新三板”挂牌的要求，要高于“老三板”，同时交易规则也有变化，譬如只允许机构投资者参与等。“新三板”在很多地方的确实现了突破，但客观而言，“新三板”的现状仍难以让人满意，甚至很多股市上的投资者根本就不知道市场体系中还有“新三板”的存在。

智研数据研究中心发布的《2016-2022年中国新三板市场前景展望及投资战略研究报告》共十一章。首先介绍了中国新三板行业市场发展环境、中国新三板整体运行态势等，接着分析了中国新三板行业市场运行的现状，然后介绍了中国新三板市场竞争格局。随后，报告对中国新三板做了重点企业经营状况分析，最后分析了中国新三板行业发展趋势与投资预测。您若想对新三板产业有个系统的了解或者想投资新三板行业，本报告是您不可或缺的重要工具。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。

报告目录：

第一章新三板的基本特性1

1.1新三板的由来1

1.1.1三板的历史渊源1

1.1.2新三板的由来2

1.1.3新三板与三板的联系与区别3

1.2新三板的特点与意义4

1.2.1新三板的特点5

1.2.2新三板对企业的意义5

1.3新三板与创业板、中小板比较6

1.3.1挂牌条件差异6

1.3.2挂牌程序差异7

1.3.3交易规则差异9

1.3.4信息披露差异10

1.3.5费用差异11

1.4新三板扩容11

1.4.1新三板扩容的基本概述11

1.4.2新三板扩容的主要作用15

1.4.3新三板的扩容进程16

1.4.4新三板扩容至全国对中国资本市场及参与方的影响18

第二章各国二板市场概述20

2.1各国二板市场概述20

2.1.1二板市场主要模式20

2.1.2部分二板市场简述20

2.2美国纳斯达克22

2.2.1纳斯达克简介22

2.2.2纳斯达克市场划分22

2.2.3纳斯达克上市标准23

2.2.4纳斯达克特点24

2.3英国AIM市场25

2.3.1AIM市场简介25

- 2.3.2 AIM市场上市标准26
- 2.3.3 AIM市场的优势26
- 2.3.4 AIM市场的成功经验27
- 2.4 新加坡凯利板28
 - 2.4.1 凯利板简介28
 - 2.4.2 凯利板的主要特点29
 - 2.4.3 凯利板上市规则29
 - 2.4.4 凯利板的优势30
- 2.5 中国创业板的优劣势30

第三章新三板的市场结构32

- 3.1 新三板的市场结构32
 - 3.1.1 中国的多层次资本市场32
 - 3.1.2 场外交易市场34
- 3.2 发达国家场外交易市场的对比35
 - 3.2.1 美国场外交易市场35
 - 3.2.2 日本场外交易市场42
 - 3.2.3 韩国场外交易市场46
 - 3.2.4 台湾场外交易市场50
- 3.3 场外市场推出对主板没有显著影响58
 - 3.3.1 美国场外市场对主板分流的影响58
 - 3.3.2 日本场外市场对主板分流的影响59
 - 3.3.3 韩国场外市场对主板分流的影响61
 - 3.3.4 台湾场外市场对主板分流的影响63
- 3.4 新三板的作用和影响66
 - 3.4.1 对我国资本市场建设的作用和影响66
 - 3.4.2 对高新技术园区内企业的作用和影响66
 - 3.4.3 对投资者的作用和影响66

第四章新三板的主要法律法规68

- 4.1 非上市公众公司相关法规68
 - 4.1.1 非上市公众公司监督管理办法68

- 4.1.2非上市公司监管指引第1号–信息披露76
- 4.1.3非上市公司监管指引第2号–申请文件77
- 4.1.4非上市公司监管指引第3号–章程必备条款78
- 4.1.5非上市公司监管指引第4号——股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引79
- 4.2全国中小企业股份转让系统业务规则及适用标准82
 - 4.2.1全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）82
 - 4.2.2全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）94
 - 4.2.3全国中小企业股份转让系统股票转让细则（试行）97
 - 4.2.4全国中小企业股份转让系统股票挂牌业务操作指南（试行）115
 - 4.25全国中小企业股份转让系统业务规则涉及新修订《公司法》相关条文适用和挂牌准入有关事项的公告119
- 4.3全国中小企业股份转让系统业务规则实施细则120
 - 4.3.1全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）120
 - 4.3.2全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）126
 - 4.3.3全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）128
 - 4.3.4全国中小企业股份转让系统主办券商管理细则（试行）137
- 4.4全国中小企业股份转让系统定向发行规定146
 - 4.4.1全国中小企业股份转让系统关于定向发行情况报告书必备内容的规定146
 - 4.4.2股份公司申请在全国中小企业股份转让系统公开转让、定向发行股票的审查工作流程149
- 4.5全国中小企业股份转让系统业务指引151150
 - 4.5.1全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）150
 - 4.5.2全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件内容与格式指引（试行）159
 - 4.5.3全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）164
 - 4.5.4全国中小企业股份转让系统挂牌公司年度报告内容与格式指引（试行）180
- 4.6申报材料、年费189
 - 4.6.1《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票公开转让特别风险揭示书》必备条款189
 - 4.6.2关于收取挂牌公司挂牌年费的通知190
 - 4.6.3全国中小企业股份转让系统申请材料接收须知192
- 4.7其他新三板相关政策193
 - 4.7.1全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法193
 - 4.7.2国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定198197

4.7.3 《关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》 199

第五章2015-2016年中国新三板运行形势综述202

5.12015年新三板市场发展核心亮点202

5.1.1五大行业涨幅惊人202

5.1.2主办券商，融资规模宏大202

5.1.3新三板挂牌规模暴增，三千万以内利润主打203

5.1.4新三板初具“制造业 + 互联网”格局204

5.2新三板挂牌企业市场定增205

5.2.1定增融资骤然放量，企业诉求得到市场认同205

5.2.2定增融资目的清晰，经营融资为主兼顾其他206

5.2.3定增规模大幅提升，火爆程度远超市场预期206

5.2.4定增融资模式出新，LP份额转变为GP股份207

5.3新三板在资本市场的地位正变得举足轻重208

5.3.1新三板挂牌数量已经大幅超越国内A股市场208

5.3.2新三板指数挂牌企业的合计营收规模已接近创业板208

5.3.3新三板定增融资功能更为强大209

5.3.4新三板指数与国内主要股指走势趋向一致210

5.4新三板市场投资趋势展望210

5.4.12016年挂牌突破一万，分层管理机制试行210

5.4.2参与主体更加多元，协作机制更加健全211

5.4.3行业限制逐步放宽，制造业和信息技术业成主要市场212

第六章2015-2016年中国新三板运行局势分析214

6.1新三板投资模式与投资机遇214

6.1.1机构投资者很活跃，IT等领域最受青睐214

6.1.2退出机制务实为主，畅想价值投资红利216

6.1.3三大派系竞争上岗，固守优势尝试突破218

6.1.4募资渠道寻求突破，引导基金+保险资金218

6.2新三板向中国版“纳斯达克”迈进219

6.2.1新三板：突破&创新219

6.2.2创业板与中小板的孵化器220

6.2.3政策红利缓解新三板流动性危机222

第七章2015-2016年中国新三板运行形势分析224

7.12015年新三板发展再回顾224

7.2并购重组为新三板带来新机遇225

7.3我国“新三板”市场发展与中小企业融资分析225

7.3.1“新三板”市场的形成背景225

7.3.2“新三板”市场的当前发展特征225

7.3.3中小企业挂牌“新三板”市场的利弊分析226

7.4公司监管核查趋严230

7.5做市商制度逐步完善230

7.6证监会叫停PE挂牌新三板230

第八章新三板挂牌上市的条件和程序232

8.1新三板挂牌上市的条件232

8.1.1对挂牌公司的要求232

8.1.2对主办券商的要求232

8.1.3对备案文件的要求233

8.1.4对信息披露的要求233

8.2新三板挂牌上市的程序234

8.2.1尽职调查阶段234

8.2.2改制重组阶段235

8.2.3推荐挂牌阶段236

8.2.4股份挂牌前准备阶段236

8.2.5股份上市交易237

8.3新三板挂牌操作流程解密237

8.3.1新三板备案制主要体现238

8.3.2新三板业务的挂牌流程238

第九章企业挂牌新三板之重点法律问题241

9.1新三板挂牌的法定条件及解读241

9.1.1新三板挂牌的法定条件241

- 9.1.2具体要求241
- 9.2挂牌中重点关注的法律问题及解决方案245
 - 9.2.1主体资格问题245
 - 9.2.2股东适格246
 - 9.2.3出资方式合法合规247
 - 9.2.4无形资产出资问题的解决247
 - 9.2.5股份代持248
- 9.3挂牌“新三板”；纳税要规范251
 - 9.3.1涉税瑕疵影响企业挂牌252
 - 9.3.2改制税务处理比较复杂252
 - 9.3.3专业机构帮助扫清障碍253
- 9.4企业新三板挂牌要法律问题解决方案254

第十章新三板转板及实例深度研究268

- 10.1转板通道开通需解决的问题268
 - 10.1.1核准制需向注册制过渡268
 - 10.1.2股东人数限制要有所放宽268
 - 10.1.3资本市场制度有待完善268
- 10.2新三板转板制度的立足点268
 - 10.2.1转板制度既包括转向沪深市场，也包括转向四板269
 - 10.2.2转板的条件与程序270
 - 10.2.3转板的方式270
 - 10.2.3转板制度在整个市场制度体系中的地位270
- 10.3新三板转板实例深度研究271
 - 10.3.1首家转板中小板的三板公司：粤传媒272
 - 10.3.2三次闯关中小板：久其软件273
 - 10.3.3首家转板创业板的三板公司：北陆药业273
 - 10.3.4新三板第一股：世纪瑞尔274
 - 10.3.5一波三折终如意：合纵科技275
 - 10.3.6深耕电子商务法检细分市场：华宇软件276
 - 10.3.7搭乘医改便车成功闯关创业板：博晖创新276
 - 10.3.8曾被封创业板“最袖珍”股：东土科技277

第十一章企业挂牌新三板策略研究278 (ZY ZZ)

11.1中小企业挂牌新三板八大攻略278

11.1.1主营业务要突出278

11.1.2同业竞争要处理278

11.1.3持续经营有保障278

11.1.4高新技术企业身份要真实279

11.1.5资金占用要尽早解决279

11.1.6财务处理要真实280

11.1.7股权激励要规划280

11.1.8企业运作需规范280

11.2基于“新三板”市场全国扩容背景下中小企业挂牌发展策略探析281

11.2.1我国“新三板”市场发展历程回顾281

11.2.2我国“新三板”市场的重要特征282

11.2.3当前的市场特点及中小企业挂牌“新三板”市场的成本收益分析282

11.2.4针对中小企业挂牌发展策略的建议283

11.3民营企业新三板市场融资的研究284

11.3.1新三板民营企业融资现状284

11.3.2造成新三板民营企业融资现状的原因285

11.3.3民营企业解决融资难题的对策建议286

图表目录：

图表：国内不同资本市场的上市条件对比6

图表：新三板挂牌程序7

图表：创业板、中小板上市程序8

图表：新三板与创业板、中小板交易规则差异9

图表：新三板与创业板、中小板信息披露差异9

图表：新三板的前世今生16

图表：纳斯达克不同市场的上市标准对比22

图表：健康成熟的多层次资本市场的架构32

图表：我国多层次资本市场的架构33

图表：美国与中国资本市场体系的对比35

图表：纳斯达克综合指数历史走势36

图表：纳斯达克成交量及总市值37

图表：BloombergSanDiegoOTCBB指数历史走势37

图表：BloombergSanDiegoOTCBB指数成交量及总市值38

图表：OTCBB价值指数历史走势38

图表：OTCBB成交量指数历史走势39

图表：OTCBB日均成交量成交额数据39

图表：OTCBB日均挂牌证券数及做市商数量40

图表：美国纽交所、NASDAQ市值与GDP对比41

图表：日本与中国资本市场体系的对比42

图表：JASDAQ综合指数历史走势43

图表：JASDAQ成交量及总市值44

图表：日本东交所、JASDAQ市值与GDP对比44

图表：韩国与中国资本市场体系的对比45

图表：KOSDAQ指数历史走势46

图表：KOSDAQ成交量及总市值47

图表：FreeBoard指数历史走势47

图表：FreeBoard成交量及总市值48

图表：韩国KOSPI、KOSDAQ、FreeBoard市值与GDP对比48

图表：两岸资本市场体系的对比49

图表：台湾柜台指数历史走势50

图表：台湾柜台指数成交量及总市值51

图表：台湾上柜市场年度成交统计51

图表：台湾上柜市场市值、投资者、公司统计52

图表：台湾兴柜市场股票家数及总市值52

图表：台湾兴柜市场年挂牌家数及金额53

图表：台湾兴柜市场年终止交易家数及金额53

图表：台湾兴柜市场年增资方式统计54

图表：台湾证交所、上柜市场、兴柜市场市值与GDP对比55

图表：美国场外市场推出期间纽交所综指表现57

图表：日本场外市场推出期间东证所综指表现58

图表：日本场外市场推出期间东证指数市值变化58

图表：日本场外市场推出期间东证所上市家数变化59

图表：韩国场外市场推出期间KOSPI指数表现60

图表：韩国场外市场推出期间KOSPI市值变化60

图表：韩国场外市场推出期间韩交所上市家数变化61

图表：台湾场外市场推出期间台湾加权指数表现62

图表：台湾场外市场推出期间台交所市值变化62

图表：台湾场外市场推出期间台交所上市家数变化63

图表：2015年发行金额前十券商201

图表：2006-2015YTD新三板挂牌企业数量及市值202

图表：新三板挂牌企业各年度募资额204

图表：2015年新三板企业定增目标205

图表：2015年YTD新三板企业募资额排名206

图表：2006-2015年新三板新增及存量挂牌数量207

图表：2015年中报板块收入总量对比208

图表：2015年中报板块净利润总量对比208

图表：三板股指走势VS国内A股主要股指走势209

图表：《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定(试行)》之解读210

图表：新三板挂牌企业定增交易中机构投资者占比214

图表：2015年机构投资者参与定增重点聚焦行业215

图表：通过并购成功退出机构216

图表：新三板转板退出机构统计216

图表：绿地集团借壳上市案例260

图表：从新三板成功转板至A股的9家企业列表271

略……

详细请访问：<http://www.abaogao.com/b/jiancai/T61651N9Q3.html>