

■ 聚焦中小企业板成长机遇与挑战(三)

制度建设提升中小板公司软实力

□本报记者 吴铭

好的制度环境能够让差的企业“咸鱼翻身”，坏的制度环境却能够让好的企业走向深渊。改革开放30年来企业领域发生的变化，正是制度变迁带来经营效率提升的结果。如今的中小企业正处于“化蝶”的关键阶段，制度因素对于其提升管理水平、提升企业软实力，从而增强市场竞争力，具有十分突出的作用。

在过往的一年里，中小企业板除继续为企业提供融资便利，更注重通过强化监管与制度建设，提升中小板公司的治理水平，推动公司规范运作，进而间接提升市场竞争力与适应环境变化的能力，做大做强中小企业的平台效应更为显著。

营造良好制度环境

深交所所在中小板制度建设方面的突出工作，就是实施制度创新，进一步完善相关法规、指引，继续从严监管，不仅切实有效保障投资者合法权益，更令中小板公司在良好制度环境的支持下全力做大做强。

年初，深交所全面修订了《中小企业板上市公司募集资金管理细则》，重申了中小板对募集资金从严监管的理念。这次修订增加了保荐人的事后核查责任，控制大额闲置募集资金补充流动资金的行为，对节余募集资金的使用进行了详细的股票及短线交易，部分公司董监高人员的配偶买卖本公司股票较为频繁，甚至在窗口敏感期买卖，还有部分公司董监高人员为了减持股份及规避监管而离任。针对上述情况，深交所在今年4月份发出通知，要求中小板公司须建立相应的专项管理制度，董监高人员申报离任半年后12个月内出售比例不得超过50%，配偶不得在窗口敏感期买卖本公司股票，从而有效刹住了这股歪风。

中小板一直不鼓励上市公司进行证券投资，引导中小板公司将更大的精力放到实业经营上，只有极个别公司进行了证券投资，且主要是进行风险较小的新股认购，因此，2008年证券市场的波动对中小板公司业绩几乎未产生影响。就定期报告披露的信息来看，今年第三季度中小板公司实现非经常性损益8.06亿元，仅占中小板公司净利润总额的4%；前9个月中小板公司公允价值变动损益合计只有-0.51亿元，显示其净利润的增长主要由营业收入的增长推动。

深交所还在年初公布了对中小板保荐人、保荐代表人的工作评价办法，并进行了首次评价，1家保荐人、11名保荐代表人被评不称职，对保荐机构产生了极大的触动。12月初，深交所修订发布了《中小企业板保荐工作指引》，进一步明确保荐机构和保荐代表人在持续督导方面



“诚信之板”支撑中小板高溢价。

CFP图片

票，从而有效刹住了这股歪风。

对于中小企业来说，今年是一个相当特殊的年份，外有全球金融危机的冲击，内有宏观调控的压力，加上能源、原材料价格上涨以及劳动力成本上升等因素影响，少数中小板公司在经营上也面临着一定困难，个别中小板公司在公司治理方面开始暴露出隐情。

就在上半年，中捷股份、德棉股份相继发生大股东违规资金占用情况，高新张铜在2007年度亏损1.79亿元后未及及时披露预告公告，被监管部门立案调查。针对中小板监管方面出现的新情况，监管部门加大对中小板公司违规行为的打击力度。相关统计显示，今年以来深交所

的权利和义务，并提出了更为细化的要求和标准。这些措施有望改变“重保荐轻督导”的现象，使保荐机构和保荐代表人真正成为中小板公司强化制度执行力的推动者。

打造“诚信之板”

共同相关公司发出公开谴责5份、通报批评14份，去年则发出1份公开谴责和11份通报批评。深交所长期以来将中小企业板打造成为“诚信之板”的举动，实际上支撑了中小板的高溢价情况，也使中小板公司在投融资方面获得了社会的广泛认可与支持。对于中小板公司坚持“诚信”这一基本要求，深交所负责人一直强调表示绝不会动摇。

今年以来深交所还明显加大了对中小板公司信息披露的检查力度，强化未公开信息管理。12月份深交所出台了《上市公司信息披露工作考核办法》，强调以信息透明来制约上市公司的违规行为，继续打造好中小板的“诚信之板”，为中小板乃至未来创业板的进一步大发展打下良好基础。

助中小企业做大做强

今年以来，一些中小板公司能够在种种不利因素的干扰下，取得

较理想的业绩，在一定程度上还要归功于强化制度建设所带来的制度优势，使之能够比其他中小企业更具抗风险能力。

以打造“诚信之板”为目标，深交所今年继续通过改进上市公司治理结构、规范公司运作、提高信息披露及时性 and 公平性、增加市场透明度、落实保荐责任、丰富交易所自律监管手段、强化市场优胜劣汰机制等方面入手，初步构建起的中小板规则体系为中小板公司的规范运作与做大做强，在制度层面上构建了良好的架构，提升了中小板公司参与市场竞争的软实力，这也是中小板公司始终受到市场追捧，持续保持高溢价水平的重要原因。

以内部控制制度为例，根据已实践的情况来看，中小板内部控制水平越高的上市公司，盈余信息质量越好，资本回报率越高。相关分析报告显示，少数中小板公司内控仍存在重大缺陷或重大风险，执行力欠缺，但中小板上市公司总体内控及执行情况较好，内部控制制度的有效执行对提高上市公司规范运作水平发挥了重要作用。正是由于积极通过内控制度建设，防范衍生工具交易风险，使得中小板公司在今年能够远离这类风险，避免危及实体经济，保护了投资者的利益。

目前中小板市场内不少细分行业龙头优势企业利用资本市场做大做强，如苏宁电器、大族激光、新和成等，这些中小板公司都是规范运作的典型，其通过不断扩大规模，持续保持了高成长性，市场地位更加巩固。业内人士指出，风险意识强、公司治理完善、具有核心竞争力以及主业业务突出的中小板公司，受外部环境的影响相对较小，这显然与上市后制度环境变迁提升企业软实力、带来更大竞争优势有很大的关系，这种正面的上市效应吸引了更多的中小企业跻身资本市场平台做大做强。

■ 市场扫描 | Market survey

回吐上周全部涨幅

□本报记者 万晶

由于投资者对业绩下滑和限售股解禁冲击的忧虑重新抬头，双重压力令昨日中小板延续跌势，中小板指(399329)盘中两度失守2800点关口，两日内几乎回吐了上周全部涨幅。

中小板指昨日低开低走，开盘低报2842.77点，午后出现跳水走势，跌破2800点支撑，尾市略有反弹，收报2819.65点，全天下跌2.3%。中小板综指(399101)低开于2705.73点，最低跌至2654.72点，收市报2684.67点，跌幅达到2.32%。全天中小板成交77.3亿元，较上一交易日同比大幅萎缩三成半。

个股方面也是绿肥红瘦，上涨个股仅有48家，东南网架和轴研科技涨停，江苏国泰和华东数控涨幅超过9%，涨幅超过5%的个股仅有12家；下跌个股有220家，中核钛白跌停，民和股份等6只个股跌幅超过

9%，跌幅超过5%的个股达到58家，占中小板公司总数两成还多。

天相投顾指出，近几日市场表现说明投资者关注的焦点更多落在了降息背后所折射出的疲弱经济数据以及不佳的年报业绩表现上。天相投顾称，从已经公布业绩预告的情况来看，全年业绩下降或亏损的占已预告公司总数近五成，这大致可以表明上市公司今年甚至明年一季报的整体盈利情况不容乐观，这增强了市场的短期压力。

平安证券分析师指出，近期解禁压力较大，且部分企业年底资金压力增大，或会通过抛售股票来套现，这些因素将对前期活跃的中小板股票形成压力、制约反弹高度。

“大跌原因很好理解，支撑市场信心的利好消息越来越少了。”有分析人士指出，在之前一段的反弹中，中小板股票反弹幅度更大，游资极为活跃，下跌出现时，会有更多游资涌出，作获利了结。

盾安环境

核级冷水机组中标两核电项目

□本报记者 高晓娟

盾安环境(002011)今日发布公告，公司中央空调产品近日中标秦山核电厂扩建项目(方家山核电工程)、福建福清核电厂一期工程两个项目，合同总金额1699万元，成为中国第一家为核电站配套生产核级冷水机组的厂家。

公司方面表示，自去年完成重大资产重组以来，公司确立了制冷设备产业向特种化方向转型的发展战略。此次成功中标，标志着盾安环境制冷设备产业向特种化方向转型走出了关键性一步，为实现成为特种制冷领域龙头企业的目标打下坚

实的基础。据了解，核级冷水机组代表核电制冷系统最高技术，其可靠性与核岛的安全息息相关。

另外，盾安环境制冷设备在另一转型方向——通讯行业基站机房空调项目上，也迈出了实质性的步伐，已经成功取得国际知名品牌的上千套OEM订单。

同洲电子

获1.63亿元采购大单

□本报记者 陆洲

同洲电子(002052)今日公告称，公司于2008年12月24日收到中技国际招标公司发出的“广播电视村村通”直播卫星电视广播地面接收设备采购项目中标通知

书。公司中标总数量约为48.2万套，总中标金额为163,186,167.20元。

公告称，中标通知书确认同洲电子为以下包中标人：3号包（湖南），数量约为15.8万套，预计签约金额为53,457,993.60元；9号包（四

川2），数量约为15.6万套，预计签约金额为52,606,923.60元；16号包（云南1），数量约为16.8万套，预计签约金额为57,121,250.00元。

公告显示，本次招标货物为卫星电视广播地面接收设备，其中包括卫星直播系统综合接收解码器（基本型）、天线、卫星直播系统一体化下变频器、馈线等。本项目最终的供货数量及金额以公司12月26日与各中标省份签订的供货合同为准。

证券代码:000951 股票简称:中国重汽 编号:2008—30

中国重汽集团济南卡车股份有限公司关于控股子公司人选山东省高新技术企业的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中国重汽集团济南卡车股份有限公司(下称“本公司”)控股子公司中国重汽集团济南桥箱公司(下称“桥箱公司”)按照《高新技术企业认定管理办法》、《高新技术企业认定管理工作指引》和《山东省高新技术企业认定管理工作实施意见》的相关规定，通过企业申报、地方初审和专家评审等程序，经山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局下发的《关于公示山东省2008年第一批拟认定高新技术企业名单的通知》(鲁科高字(2008)183号)认定，桥箱公司入选山东省高新技术企业。该认定从2008年12月5日起公示，公示期为15个工作日，具体情况详见高新技术企业认定管理工作网“公示专区”
https://www.innocom.gov.cn/huojupublishinfo_announce_main.htm。

截止公告日，桥箱公司尚处于公示期内，未收到山东省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室的正式文件。该事项仍存在不确定性，本公司将继续关注该事项的后续进展情况，并在收到相关确认文件后及时披露。

桥箱公司现实行25%的所得税税率，根据相关规定，其获得高新技术企业认定资格后三年内，所得税按15%的比例征收，同时享受国家给予高新技术企业的相关优惠政策。

公司提醒广大投资者，《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网为公司指定的信息披露媒体，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者注意风险。

特此公告。

中国重汽集团济南卡车股份有限公司董事会
二〇〇八年十二月二十五日

证券代码:000978 证券简称:桂林旅游 公告编号:2008-041

桂林旅游股份有限公司关于公开增发A股终止的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2007年12月24日召开的公司2007年第一次临时股东大会通过了公司公开发行股票的议案，决议的有效期为自股东大会通过之日起一年。2008年7月16日，中国证券监督管理委员会以证监许可[2008]931号《关于核准桂林旅游股份有限公司增发股票的批复》，核准公司公开增发股票不超过7,000万股，自批复下发之日起6个月内有效。

公司原拟争取在本年底前完成公开增发的发行工作，募集资金用于收购桂林市“两江四湖”环城水系项目和桂林漓江大瀑布饭店。根据目前股票市场情况及公司股价现状，本次增发可募集资金与拟收购项目所需资金存在较大

孚日股份

副业拖累业绩略降

孚日股份(002083)今日发布业绩修正公告称，预计公司今年全年实现净利润同比下降幅度为5%左右。此前在三季报中，孚日股份曾预计全年实现净利润同比增幅小于30%。

公告显示，净利润同比略有下降的原因，主要是公司其他产品如农药化工、热电、蒸汽等，因受宏观经济的影响，业绩大幅下滑。其中，化工农药业绩预计比上年同期下降近100%；因煤炭等原材料价格今年以来大幅上涨，预计公司的热电、蒸汽等业务将在本年度产生小额亏损。

此外，由于受到全球金融危机的影响，家纺产品的消费需求亦在减少。不过，公司的主营产品销售量、出口收汇额度仍然比上年同期增长25%以上，销售收入预计增长15%左右，依然保持着良好的发展趋势。(陆洲)

湘潭电化

全年亏损额上升

湘潭电化(002125)今日公告称，受销售下滑和坏账准备计提增加等不利因素的影响，经公司财务部初步测算，预计今年全年亏损4000-4500万元。此前，湘潭电化曾在三季报中预计全年亏损2500-3000万元。

公告显示，业绩亏损额上升的原因包括：受金融危机影响，公司11-12月销售量锐减，销售价格出现下降，并呈继续下滑趋势，导致公司第四季度销售收入减少。同时，回款速度降低和应收账款的增加导致公司可能计提坏账准备和存货跌价准备增加。此外，金属锰市场行情低迷，金属锰工程效益无法达到预期水平，也造成了公司业绩下滑。

湘潭电化今年可谓祸不单行，公司的种种遭遇是全年经济形势变化的“活样本”。今年上半年，受冰雪灾害、主要原材料价格上涨导致产品售价与成本倒挂等因素影响，湘潭电化就出现了较大金额的亏损。在公司6月份两次提高产品售价之后，由于销量下滑，导致全年扭亏困难。9月以后，虽然原材料价格有所下降，但公司的产品入库成本仍维持高位，面临销售即亏损的尴尬境地。(陆洲)

獐子岛

竞拍国有土地产权失利

獐子岛(002069)今日公告称，由于竞争者的参与，公司全资子公司大连獐子岛耕海房地产开发有限公司在竞标大连市国有土地使用权交易中心(2008)-45号地块的过程中，未能竞得该地块。

今年12月3日，獐子岛曾公告称，耕海房地产拟独立或联合其他房地产开发有限公司共同参与(2008)-45号地块的竞标。公司当时表示，综合各方面因素考虑，初步认为耕海公司参与土地竞标事项可行，不会对公司财务状况形成重大负面影响。

在今年年初獐子岛设立房地产子公司后，市场曾普遍预计，公司有望从水域养殖向“陆地”进军。有分析人士表示，虽然无法知晓獐子岛此次竞拍失利的原因，但从中可以看出公司对于试水房地产市场慎之又慎的态度。(陆洲)

浙江三鼎

登陆欧交所创业板

纽约泛欧交易所集团日前宣布，中国工具制造企业浙江三鼎工具有限公司在欧交所创业板Altexmex正式挂牌交易。该公司也成为08年内第4家在Altexmex上市的中国公司。此前，该公司已经通过私募手段成功募集资金510万欧元，从而通过直接注入机制登陆Altexmex市场。根据每股12.59欧元的参考价计算，该公司总市值达到2210万欧元。

浙江三鼎工具有限公司于1992年在嵊州市成立，从事全系列专业及家用五金工具的设计、生产和全球市场的营销。公司是高、中档五金工具领域的领先厂商之一，产品满足世界最高的质量标准。2007年，公司营业额为971万欧元，净收益为195万欧元。(黄继汇)

深圳市鸿基(集团)股份有限公司关于为全资控股子公司深圳市鸿基物流有限公司贷款展期提供担保的公告

本公司及董事局成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、担保情况概述
深圳市鸿基(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”)拟为全资控股子公司深圳市鸿基物流有限公司向深圳发展银行股份有限公司深圳盐田支行人民币贷款1500万展期半年提供担保，并以持有的“中国太保”原法人股200万股提供质押。

贷款人(即债权人):深圳发展银行股份有限公司深圳盐田支行
借款人(即债务人):深圳市鸿基物流有限公司
保证人:深圳市鸿基(集团)股份有限公司
担保金额人民币1500万元整。
按照中国证监会《关于规范上市公司对外担保行为的通知》(证监发[2005]120号文)的相关规定，该担保事宜经董事局全体董事三分之二以上审议通过即可实施，此事项经公司2008年12月23日召开的第五届董事局第二十一次临时会议审议通过。
二、被担保人基本情况
被担保人:深圳市鸿基物流有限公司(以下简称“鸿基物流公司”)
住所:深圳市盐田区盐田港明珠道15号区B—2栋五、六楼
法定代表人:邱圣凯
经营范围:道路普通货运、普通货物装卸、货运代办、铁路货代、道路集装箱运输业务、仓储服务(不含危险品)、设立公共保税仓库等。
与本公司的关联关系:本公司持有鸿基物流公司100%的股份。
截止2008年11月31日，鸿基物流公司总资产为16633万元，总负

债为8417万元，资产负债率为50.6%。
三、担保的主要内容
公司属下企业鸿基物流公司于2004年7月向深圳发展银行盐田支行申请获批贷款人民币6000万元，期限五年(2004年7月31日—2008年12月31日)，由公司提供担保，并签订了相关保证担保合同。截止2008年12月16日，该笔贷款余额为1500万元(已归还4500万元)，经与贷款行协商，贷款行同意对1500万元贷款余额展期半年，由公司提供担保，并以公司持有的“中国太保”原法人股200万股提供质押。

本次拟签订的质押担保合同情况：
质押担保标的：“中国太保”原法人股200万股
担保期限：2009年1月1日—2009年6月30日
担保金额：人民币1500万元整
四、董事局意见
董事局认为：此次担保是为控股子公司银行贷款展期提供的担保，符合鸿基物流经营发展需要。鸿基物流公司经营状况正常，资产负债率为50.6%，公司为其提供担保不损害公司利益。
五、累计对外担保数量及逾期担保的数量
截止2008年12月16日，公司对外担保余额19075万元，占公司2007年末经审计净资产的17%，均为对控股子公司提供的担保。
六、备查文件
深圳鸿基(集团)股份有限公司第五届董事局第二十一次临时会议决议
深圳鸿基(集团)股份有限公司董事局
二〇〇八年十二月二十五日

中国重汽集团济南卡车股份有限公司关于控股子公司人选山东省高新技术企业的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2007年12月24日召开的公司2007年第一次临时股东大会通过了公司公开发行股票的议案，决议的有效期为自股东大会通过之日起一年。2008年7月16日，中国证券监督管理委员会以证监许可[2008]931号《关于核准桂林旅游股份有限公司增发股票的批复》，核准公司公开增发股票不超过7,000万股，自批复下发之日起6个月内有效。

公司原拟争取在本年底前完成公开增发的发行工作，募集资金用于收购桂林市“两江四湖”环城水系项目和桂林漓江大瀑布饭店。根据目前股票市场情况及公司股价现状，本次增发可募集资金与拟收购项目所需资金存在较大

桂林旅游股份有限公司
董 事 会
2 0 0 8 年 1 2 月 2 4 日