

■ 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规范，以往主板公司所暴露的募集资金使用混乱的问题得以改观。

上半年个别中小板上市公司董监高人员在窗口敏感期买卖本公司股票及短线交易，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



“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。

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名保荐代表人被评为不称职，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

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”

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来。

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1.79亿元后未及时披露预亏公告，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

共向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和公平性、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。

以内控制度为例，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。

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降幅为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，不会对公司的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Alternext正式挂牌交易。该公司也成为08年内第4家在Alternext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，从而通过直接准入机制登陆Alternext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)

■ 市场扫描 | Market survey

回吐上周全部涨幅

本报记者 万晶

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。

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，收报2684.67点，跌幅达到2.32%。全中小板成交77.3亿元，较上一交易日同比大幅萎缩三成半。

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，收报2684.67点，跌幅达到2.32%。全中小板成交77.3亿元，较上一交易日同比大幅萎缩三成半。

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泰山核电厂扩建项目(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“广播电视台村通”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。

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。

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