

GEM

二季度内地 IPO 回升 创投资本感受暖意

◎本报记者 张良

ChinaVenture 投中集团日前发布的《2008年第二季度中国IPO市场研究报告》指出,2008年第二季度具有VC/PE背景的企业IPO规模较2008年第一季度回暖。其中,VC/PE背景企业在境内资本市场IPO数量为11家,环比增加83.3%,同比增加120.0%;融资金额7.62亿美元,环比增加224.0%,同比增加18.7%。从平均融资金额上看,深圳中小板平均融资金额0.69亿美元,同比增加76.7%。

在深圳中小板上市。深圳中小板IPO数量环比增加83.3%,同比增加175.0%。从融资金额上看,深圳中小板IPO企业融资金额7.62亿美元,环比增加224.0%,同比增加445.4%。报告同时指出,今年二季度,VC/PE背景境内资本市场IPO企业平均融资金额回升,但是仍然处于低位。二季度境内资本市场平均融资金额环比增加76.7%,但是仍然大幅低于去年同期。

从融资金额分布上看,二季度有8家企业IPO融资金额在0.5亿美元以下,融资金额在1亿至3亿美元之间的仅有2家。其中,九阳小家电在深圳中小板IPO,融资15.10亿人民币(2.17亿美元),创下二季度中国企业境内资本市场IPO融资金额之最。

ChinaVenture 投中集团认为,二季度VC/PE背景境内资本市场IPO数量增加有各方面原因。首先,境内企业发展迅速,单凭私募股权机构所提供的资金已无法满足企业融资需求。其次,二级市场对于经济拐点、产业资本套利等因素已做出提前反应,二级市场市场趋于稳定,IPO风险减小。

境外融资保持稳定

该报告还显示,二季度有21家中国内地企业在境外资本市场IPO,环比增加75.0%,同比减少16.0%;融资金额24.31亿美元,环比减少44.5%,同比减少77.9%。其中,香港主板IPO企业数量10个,环比大幅增加100.0%,与2007年同期持平;新加坡主板IPO数量6个,环比增加200.0%,同比增加20.0%。纳斯达克IPO数量1个,同比减少50.0%,与2008年第一季度持平。香港创业板也有1家企业IPO。在其他交易所IPO的企业数量保持稳定,与2008年第一季度和2007年同期相比均没有变化。二季度纽约证券交易所没有中国企业IPO。

中国内地企业在香港主板和新加坡主板IPO数量,占境外资本市场IPO总数量比例最高,两者之和占中国内地企业境外IPO总数量76.0%。其他交易所所占份额环比有所下降,仅占14.0%。从融资金额上看,香港主板占中国内地企业境外IPO融资金额88.5%,新加坡、纳斯达克、香港创业板等仅占11.5%。报告分析认为,VC/PE背景中国内地企业,二季度境外IPO数量、融资金额均有不同程度减少。VC/PE背景企业境外资本市场IPO数量为3个,环比减少25.0%,同比减少78.6%;融资金额4.10亿美元,环比减少39.1%,同比减少95.1%。从IPO地点上看,境外资本市场IPO企业集中于香港主板。香港主板IPO数量环比增加50.0%,同比增加40.0%。

两大因素促使回暖

从IPO地点上看,11家企业均

走进高科技园区系列报道

加快企业孵化进程 中关村科技园启动资本引擎

据介绍,目前中关村有高新技术企业约2万家,其中年收入过亿元的有804家,上市企业108家(境内外各54家)。从财务报表看,目前园区内达到主板上市要求的企业有400家,达到创业板标准的企业有1000家以上。



◎本报记者 叶勇 见习记者 侯利红

时隔二十年,中关村科技园已经从海淀区的“电子一条街”发展成为包括海淀园、丰台园、昌平园、电子城科技园、亦庄科技园、德胜园和健翔园在内的一区多园的国家级高新技术产业开发区。与此同时,中关村科技园承担起创新产业和公司孵化基地的重任,成为联结资本市场的纽带。据介绍,目前中关村有高新技术企业约2万家,其中年收入过亿元的有804家,上市企业108家(境内外各54家)。从财务报表看,目前园区内达到主板上市要求的企业有400家,达到创业板标准的企业有1000家以上。

投资引导资金等一系列制度安排,另一方面初步形成了以信用体系建设为基础,以天使投资、创业投资、上市融资、代办股份转让、并购重组、技术产权交易、担保贷款、信用贷款、信托计划和集合债券等融资渠道等“九条通道”的园区投融资政策体系。同时为担保机构等中介服务机构和贷款企业提供保费补贴、中介服务费用补贴和贷款贴息,约定合作商业贷款利率等措施,不仅解决了企业首次融资门槛问题,也使企业的融资成本也相应降低。”邵顺昌说。

中小企业、商业银行、担保机构和相关中介机构等市场主体的利益,政府只有较好地协调市场参与各方的利益,才能有效地调动各方面的积极性和主动性,使科技型中小企业达成融资意愿。”

资本要素加快企业发展

据邵顺昌介绍,目前,中关村的高新技术企业大约有2万家,年销售收入过亿元的有804家,上市企业108家(境内外各54家)。从财务报表看,目前园区内达到主板要求的企业有400家,够上创业板的企业有1000家以上。非上市股份公司225家,正在改制的160家,在投融资准备阶段准备改制的还有200家。另外,汉王科技的IPO申请已经获得证监会的审核通过,而另一家目前正在多伦多进行路演。这样算下来,园区内事实上应该算是有110家上市企业了。”

对于园区内创新创业的工作,他表示,不管企业是上创业板,还是上主板,目前管委会的一个重要工作就是梳理凡是符合目前创业板资质要求的企业资源,在重点梳理之后,告诉那些有希望上创业板的企业,上主板和上创业板到底有何不同,不能盲目一窝蜂涌向主板。据透露,目前,园区内排队上创业板的企业已达到了280家。

据管委会另一位官员介绍,北京时代、万泰药业、碧水源等企业去年盈利就已经超过了2000万元,达到了创业板的要求。

对于合理引导园区企业对于创业板的认识,邵顺昌说,创业板更看重企业的无形资产,看重其非线性的成长速度。园区内有一家企业,从创立到在纳斯达克上市,前后只花了26个月。

我们的最终目标是要全力冲击创业板。”北京京鹏环球科技股份有限公司总经理吕科在接受记者采访时透露说,为此,从去年开始,京鹏科技就专门聘请了一些熟悉资本市场运作的专业人士帮助公司研究一些上市融资的具体举措。

京鹏科技是北京市农业机械研究所成功孵化的集研发和产业化于一体的高新技术企业。2005年,京鹏科技搭上“资本运作”快车,2006年成功改制为股份有限公司,今年4月30日在深交所新三板系统(股份转让系统)正式挂牌,成为我国设施农业装备行业第一家“新三板”公司。我们现在能做的,就是做好一切前期准备工作,好好壮大自己实力。”吕科表示,融资也需要机会,在目前创业板推出时间尚不明确的情况下,京鹏会耐心等待。他坚信,全球市场上设施农业的市场空间非常广阔,而京鹏的科技潜力还没有完全发挥出来。

创业板的推出,不仅完善了我多层次资本市场体系的建设,而且能在很大程度上解决科技型中小企业融资的问题。而中国主板市场对企业的资质要求相对严格得多,今年园区

有4家企业会上,目前只有汉王科技顺利通过。事实上,这已经是汉王科技第二次提出申请了。”他说。

融资瓶颈亟待突破

中关村科技园管委会内部人士认为,目前,科技园目前距离存在着一些问题有待完善,主要就是融资的问题。多层次资本市场的有机架构尚未确立,中小企业融资仍以银行贷款为主;绝大部分中小企业仅获得经营性资金支持,缺乏帮助其成长的中长期资金支持。”他说。

毫无疑问,融资难,是高科技企业发展的最大瓶颈。”郑福双对记者表示,对新奥特来说,他们选择了另一种解决资金难题的途径,就是引进风投。今年5月23日,国际金融公司、英特尔投资、祥峰科技基金等四家机构投资共同注资新奥特。创新型企业中有很多经营者出身技术派,对资本市场不熟悉,比如怎样从企业改制为股份公司,怎样在改制时处置无形资产,怎样引进创业投资机构,只有通过适当引导,这些企业才会逐渐懂得如何利用资本市场来壮大自己,加快发展。”邵顺昌认为。

据管委会有关负责人介绍,园区中小企业融资需求阶段性特征明显,资金供给不足;随着企业成长,流动资金融资需求递增,技术研发投入需求缓慢递减,多数企业所需资金期限以短期和中长期为主,但处于发展阶段的企业对长期资金需求量大,而银行贷款主要覆盖成长期和成熟期企业,种子期企业现有融资方式以内源融资和民间资金为主,融资方式多样化需求十分强烈。

此外,园区天使投资尚处于萌芽阶段,创业投资企业总量与投资活跃度,还远远不能满足园区企业融资需求。并且有关创业投资等促进措施尚未落实。面向科技型中小企业的科技银行机构缺乏。众多中小企业对利用资本市场的力量发展自己还存在一些障碍,政府在企业改制上市中的有关协调和支持力度尚需加强。”该负责人表示,中关村创新创业的环境已经形成,但做强做大的环境还有待进一步完善。”

信息榜

杭州创投服务中心揭牌

杭州市创业投资服务中心16日在杭州正式揭牌。据悉,该创业投资服务中心将实现创投公司和创业企业信息互动,缓解创投企业找项目难、创业企业融资难的问题。

据介绍,杭州市创投服务中心分设投资服务、融资服务和中介服务区。已经入驻杭州市创业投资服务中心的深圳市创新投资集团有限公司、赛伯乐(中国)投资公司、太平洋联合资本集团是杭州市创业投资引导基金阶段参股的3家首批合作单位。今年杭州市创投引导基金对这三家阶段参股合作单位共出资7000万元,深圳创新”、赛伯乐(中国)”、太平洋”分别出资7500万元、7500万元、8000万元,在杭州发起设立3家新的创业投资企业,主要投资杭州市范围内有成长性好的初创期企业。另外,还有两家杭州市引导基金跟进投资管理机构。

目前共有18家投资机构入驻创投服务中心,实收资本超过18亿元,管理创业资本规模超过100亿元;招商银行等6家银行也已入驻中心,可为中小企业贷款授信额度共达110亿元。同时,5家国内外知名的担保机构可提供贷款规模达25亿元。(张良)

高盛集团入股北京麦健陆

北京麦健陆顾问有限公司日前宣布,公司已获得美国著名投行高盛集团700万美元的战略投资,从而成为高盛集团的战略合作伙伴。虽然没有透露高盛的具体持股比例,但北京麦健陆顾问有限公司表示,高盛只是作为一个小股东,公司依然是一家独立的研究咨询公司。

据双方签署的战略合作协议,高盛集团客户可使用北京麦健陆顾问公司的咨询服务和研究成果;北京麦健陆顾问有限公司还将利用其广泛的人脉资源和专家智库,协助高盛集团旗下咨询服务Vantage Marketplace LLC在中国获得进一步发展。(张良)

汉邦极通科技获风险投资

北京汉邦极通科技有限公司日前宣布获得中稷汉邦投资有限责任公司5000万元风险投资。

据了解,北京汉邦极通科技有限公司位于北京中关村软件园,是国内最早专业从事企业应用虚拟化研究的公司之一,研发团队成员多来自西安电子科技大学并以该校通信实验室作为技术后盾。其成功开发的EWES和EPASS系列产品均属国内首创,在国内市场销售以年均40%的速度快速增长。

中稷汉邦投资有限责任公司总裁邵东亚表示,投资极通科技主要是看中应用虚拟化的市场需求在中国的井喷前景。IDC报告预测,在2009年全球应用虚拟化市场规模将会达到150亿美元。(张良)

云南茶企有心登陆创业板

云南龙生力争在A股市场上市,初步定在将推出的深交所创业板,如顺利上市,这将成为国内第一家茶叶上市公司。”云南龙生董事长朱启忠透露,作为国内最大的普洱茶生产企业之一,云南龙生绿色产业有限公司已开始冲刺上市。

去年2月,云南龙生获得美国兰馨亚洲投资和深圳创新投资等风投投资,首期风险投资资金5500万元已正式注入。这也是云南普洱茶利用国际资金向国际性饮品的迈进。云南龙生董事长朱启忠表示,引资成功后,龙生将在短时间内使集团由过去的原料生产型企业转变为以普洱茶产品生产型的集团企业,用2至3年时间,使普洱茶产量达到1万吨,销售收入达10亿元以上;同时充分利用好投资公司的资本、人力资源优势,全面整合“龙生普洱”品牌,较快提高品牌知名度和市场占有率。他认为,通过以上两个目标的实现,将为云南龙生上市奠定很好的基础。(张良)

辽宁时代服装进出口股份有限公司第四届董事会第二次会议(临时会议)决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。辽宁时代服装进出口股份有限公司第四届董事会第二次会议(临时会议)于2008年7月16日上午9时,以现场及传真方式在辽宁时代大厦1203会议室召开,会议通知于2008年7月11日以书面形式发出。本次会议应到董事9人,实际到会董事9人,独立董事王春甫、苏严以传真方式参加了会议,公司监事列席了会议,符合《公司法》及《公司章程》的规定。董事长王忠岩先生主持了会议。会议经过认真的审议,以投票表决方式表决通过了如下议案:一、辽宁时代服装进出口股份有限公司关于专项治理活动整改报告的说明公告(详见上交所网站www.sse.com.cn)表决结果:同意票9票,反对票0票,弃权票0票。二、关于收购沈阳万恒隆房地产开发有限公司50%股权的议案(详见公司今日发布的《关联交易公告》)由于公司董事王忠岩、魏颖、杨德利为该等关联交易的关联方辽宁万恒隆投资有限公司的董事,公司董事魏颖、马阳新为该等关联交易的关联方沈阳万恒隆房地产开发有限公司的母公司辽宁时代实业有限责任公司的董事,作为关联董事,回避了对此项议案的表决。会议表决结果:同意票4票,反对票0票,弃权票0票。三、关于收购百年人寿保险股份有限公司的议案(详见公司今日发布的《投资百年人寿保险股份有限公司的公告》)表决结果:同意票9票,反对票0票,弃权票0票。特此公告。辽宁时代服装进出口股份有限公司董事会 二〇〇八年七月十六日

辽宁时代服装进出口股份有限公司关联交易公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。辽宁时代服装进出口股份有限公司(以下简称“本公司”、“公司”)决定收购辽宁万恒隆投资有限公司(以下简称“万恒隆”)持有的沈阳万恒隆房地产开发有限公司(以下简称“万恒隆地产”)40%的股权及收购大连时代鸿基房地产开发有限公司(以下简称“鸿基地产”)持有的万恒隆地产10%的股权,此次关联交易涉及50%的股权。

一、关联交易概述 2008年7月16日,公司第四届董事会第二次会议(临时会议)审议通过了该等交易,表决时关联董事王忠岩、魏颖、魏颖、马阳新、杨德利回避表决。二、关联交易的主要内容 1. 收购万恒隆地产10%的股权,增加公司的抗风险能力,开拓公司的利润增长点,增加公司的抗风险能力,开拓公司的利润增长点。三、关联交易的基本情况 万恒隆地产成立于2006年11月25日,注册资本为2,000万元人民币,其中:万恒隆出资1,400万元,占注册资本的70%;本公司出资600万元,占注册资本的30%。鸿基地产成立于2000年7月16日,注册资本为人民币2,000万元。经营范围:房地产开发、高新技术产品开发、技术转让。四、关联交易的主要内容及定价政策 公司决定受让万恒隆地产持有的万恒隆地产40%的股权及鸿基地产持有的万恒隆地产10%的股权,受让价格以经有证券从业资格的北京龙源智博资产评估有限公司初步评估,截止2008年6月30日,万恒隆地产的净资产为人民币4,798.73万元(以最后出具的评估报告为准)为参考,以约8折确定,本次公司以自有资金按照出资额1:2的比例,收购由万恒隆地产持有的万恒隆地产40%股权及鸿基地产持有的万恒隆地产10%的股权。共计收购万恒隆地产50%的股权,共需资金2,000万元。收购完成后,公司持有万恒隆地产70%的股权,为该公司的控股股东。五、进行关联交易的目的以及本次关联交易对公司的影响分析 在当前人民币汇率不断升值、出口订单不断减少的不利形势下,公司的主业经营服装出口受到很大冲击,为实现公司经营业务的多元化,增加公司的抗风险能力,开拓公司的利润增长点,公司研究

决定继续加大房地产项目的开发经营,拓展公司经营的新领域。新项目的预期投资规模:1380万,投资回收期约为3年。六、独立董事的意见 公司独立董事王春甫、苏严、李秉祥对本次关联交易事前认可并发表了独立意见,认为公司此次关联交易的决策程序合法,交易公平、合理,不存在损害公司和全体股东利益尤其是中小股东的利益。七、备查文件目录 1. 本公司第四届董事会第二次会议(临时会议)决议; 2. 独立董事事前意见及独立董事意见。辽宁时代服装进出口股份有限公司 董事会 二〇〇八年七月十六日

辽宁时代服装进出口股份有限公司关于投资百年人寿保险股份有限公司的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。一、投资概述 公司拟投资1亿元人民币,与其他股东共同投资组建百年人寿保险股份有限公司(以下简称“百年人寿”),持有该公司1亿股。公司此次投资的最终股份数量及投资金额将以中国证监会核准的批准文件为准。二、投资背景及目的 1. 经营领域: 保险公司在一定程度上依赖于销售渠道的开发和巩固。百年人寿保险公司作为新设立的保险公司,需要不断开拓销售渠道。 2. 行业前景广阔: 随着国内保险业的不断发展,金融机构间业务的相互渗透和金融产品的创新,保险公司在日益加强的市场竞争中,面临着巨大的发展机遇。 3. 短期盈利可观: 保险公司的投资回报普遍较长。 4. 公司投资百年人寿保险公司的投资回报普遍较长。三、对外投资概述 1. 根据《公司法》及《公司章程》的有关规定,实施相关多元化经营的战略发展目标,为开拓公司的经营领域,增强公司的核心竞争力,培育公司新的利润增长点,公司决定投资组建百年人寿。根据百年人寿筹建计划,公司此次拟出资1亿元,持有百年人寿1亿股股份,占其股份总数的8.8%。 2. 公司2008年7月16日召开的第四届董事会第二次会议(临时会议)审议通过了《关于投资百年人寿保险股份有限公司的议案》。 3. 此次投资符合中国证监会核准的批准文件。根据《公司章程》的有关规定,此次投资不需股东大会批准。四、对外投资的基本情况 经对照有关规定,公司符合投资保险公司的条件。三、投资标的的基本情况

近年来,中国保险业的巨大发展潜力吸引了大量国内外投资者参股我国保险业。目前,中国保险业正处于上升周期。从总体来看,中国保险市场是亚洲第三大保险市场,仅次于日本和韩国,是世界第十一大保险市场,同时也是全球增长速度最快的保险市场之一。1991年至2007年,中国保险业总资产收入从226亿元增长到7005亿元,年复合增长率为23%。受GDP高速增长、保险深度和保险密度明显偏低和区域的不均衡、储蓄向投资和消费转移、社会和政府支持力度增强等多种有利因素影响,从未被开发来看,中国保险业的复合增长率仍将保持较高的水平。拟筹建百年人寿是一家全国性的从事人身保险业务的股份有限公司,总投资1.2亿元。目前,全国有寿险公司50多家,大连市政府为了建设区域性金融中心,经过几年来不懈努力,终于获得保监会的同意,在大连成立一家寿险公司。2008年2月1日,中国保监会正式核准百年人寿保险公司的筹建申请,公司正式成立组建筹备。百年人寿的市场定位是:做中国具有高效率理解特色的中型人寿保险公司。目标市场是:较富裕的城市居民和经济发展发达地区的农村人口。与此同时,百年人寿将塑造高端保险服务的品牌形象,远期发展目标:根据业务发展需要和监管部门要求,分部实施增资扩股,引进境外战略投资者并争取在国内外上市。四、对外投资的主要背景 根据百年人寿的筹建计划,该公司注册资本拟为11.3亿元人民币,由15家股东共同出资组建,其中,8家股东出资额均,均为1亿元人民币,占8.8%,并列第一大股东,其他7家股东出资额均低于1亿元人民币。根据投资方约定,投资方每股1亿元人民币的价格出资,公司拟认购1亿股,共计1亿元人民币。五、对外投资对公司的影响分析 1. 根据百年人寿的筹建计划,该公司注册资本拟为11.3亿元人民币,由15家股东共同出资组建,其中,8家股东出资额均,均为1亿元人民币,占8.8%,并列第一大股东,其他7家股东出资额均低于1亿元人民币。根据投资方约定,投资方每股1亿元人民币的价格出资,公司拟认购1亿股,共计1亿元人民币。六、对外投资的风险分析 1. 牌照获取风险: 作为一家新成立的保险公司,能否获得保监会颁发的牌照是极大的风险。目前牌照仍然处于稀缺资源,保险公司的牌照获取方面有一定的限制。鉴于百年人寿组建已经获得保监会的核准,在取得牌照方面的风险较小。 2. 经营风险: 保险公司的业务在一定程度上依赖于销售渠道的开发和巩固。能否迅速开展业务是保险公司生存的关键,而这又主要取决于投资方和管理层的业务关系和相关背景。百年人寿作为大连市政府参股支持的一家保险公司,目前的意向投资方包括多家优秀企业,拥有较为广泛和高质量的客户群,并寻求降低经营成本。 3. 行业竞争风险: 随着国内保险业的不断发展,金融机构间业务的相互渗透和金融产品的创新,保险公司在日益加强的市场竞争中,面临着巨大的发展机遇。 4. 短期盈利风险: 保险公司的投资回报普遍较长,十年左右属于行业的正常情况。因此,投资保险公司在短期内很难获利,投资时间越长,公司价值越高,转让股权的获利空间越大。 5. 变现风险: 提前变现以实现盈利的限制,保险公司上市所需时间也相对较长,如果公司准备在百年人寿上市前退出,则需要找到合适的买家以及适当的市价,存在一定程度的变现风险。但只要有经营得当,上述大部分风险是可以避免的。七、备查文件目录 1. 辽宁时代服装进出口股份有限公司第四届董事会第二次会议(临时会议)决议。特此公告。辽宁时代服装进出口股份有限公司董事会 二〇〇八年七月十六日