



艾凯咨询
ICAN Consulting

2017-2022年中国企业新三板市场发展现状及战略咨询报告

一、调研说明

《2017-2022年中国企业新三板市场发展现状及战略咨询报告》是艾凯咨询集团经过数月的周密调研，结合国家统计局，行业协会，工商，税务海关等相关数据，由行业内知名专家撰写而成。报告意于成为从事本行业人士经营及投资提供参考的重要依据。

报告主要可分为四大部分，首先，报告对本行业的特征及国内外市场环境进行描述；其次，是本行业的上下游产业链，市场供需状况及竞争格局从宏观到细致的详尽剖析，接着报告中列出数家该行业的重点企业，分析相关经营数据；最后，对该行业未来的发展前景，投资风险给出指导建议。相信该份报告对您把握市场脉搏，知悉竞争对手，进行战略投资具有重要帮助。

官方网址：<https://www.icandata.com/view/284709.html>

报告价格： 纸介版9000元 电子版9000元 纸介版+电子版9200元

订购电话： 400-700-0142 010-80392465

电子邮箱： sales@icandata.com

联系人： 刘老师

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、摘要、目录、图表

企业上三板市场起源于2001年“股权代办转让系统”，最早承接两网公司和退市公司，称为“旧三板”。2006年，中关村科技园区非上市股份公司进入代办转让系统进行股份报价转让，称为“新三板”。随着企业上新三板市场的逐步完善，我国将逐步形成由主板、创业板、场外柜台交易网络和产权市场在内的多层次资本市场体系。

企业一板市场通常是指主板市场（含中小板），企业二板市场则是指创业板市场。相对于企业一板市场和二板市场而言，有业界人士将场外市场称为三板市场。三板市场的发展包括老三板市场（以下简称“老三板”）和新三板市场（以下简称“新三板”）两个阶段。老三板即2001年7月16日成立的“代办股份转让系统”；新三板则是在老三板的基础上产生的“中关村科技园区非上市股份公司进入代办转让系统”。企业新三板挂牌的好处

| 2016上半年20家创投公司营业收入及增长率一览 | | | | | | | | | |
|--------------------------|-----------|------|---------------|---------------|------|----|-----------|------|-------------------------|
| 序号 | 代码 | 名称 | 2016营业总收入（万元） | 2015营业总收入（万元） | 同比增速 | 1 | 430719.OC | 九鼎集团 | 172888.06 58886.74 194% |
| 2 | 832168.OC | 中科招商 | 35434.10 | 21262.18 | 67% | 3 | 833979.OC | 天图投资 | 22062.84 12893.13 71% |
| 4 | 833044.OC | 硅谷天堂 | 18382.54 | 81932.96 | -78% | 5 | 834418.OC | 好买财富 | 12064.31 13801.57 -13% |
| 6 | 831639.OC | 达仁资管 | 10155.01 | 2112.93 | 381% | 7 | 832793.OC | 同创伟业 | 10153.67 10319.53 -2% |
| 8 | 831896.OC | 思考投资 | 4692.33 | 578.84 | 711% | 9 | 833732.OC | 合晟资产 | 3562.73 1129.12 216% |
| 10 | 834960.OC | 金茂投资 | 3289.13 | 1951.99 | 69% | 11 | 834089.OC | 浙商创投 | 2943.85 12797.70 -77% |
| 12 | 833502.OC | 联创投资 | 2295.50 | 2404.75 | -5% | 13 | 835075.OC | 清源投资 | 1454.39 1285.05 13% |
| 14 | 834395.OC | 博信资产 | 1389.86 | 2991.61 | -54% | 15 | 833689.OC | 架桥资产 | 1381.82 830.09 66% |
| 16 | 834759.OC | 麦高金服 | 1203.29 | 2683.85 | -55% | 17 | 833962.OC | 方富资本 | 756.14 2236.62 -66% |
| 18 | 833899.OC | 菁英朝代 | 718391 | 5936.20 | -88% | 19 | 834502.OC | 富海银涛 | 593.93 1884.23 -68% |
| 20 | 834606.OC | 拥湾资产 | 169.94 | 237.50 | -28% | | | | |

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：

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| 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 |
| 2015年8月至2016年7月新三板市场概况统计 | 2016年7月新三板新挂牌企业地区分布统计 |
| 2016年7月新三板新挂牌企业行业分布统计 | |
| 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 |
| 2.3.1 AIM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 |

新三板定位于服务广大的中小企业，为成长性、创新性中小企业提供股份转让和融资服务，管理层有意将其打造成中国的"纳斯达克"，建设成为全国性的"成长创新板"。我国多层次资本市场体系

| | |
|------------------------|----|
| 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 非上市公众公司监管指引第1号–信息披露 | 76 |
| 4.1.3 非上市公众公司监管指引第2号–申请文件 | 77 |
| 4.1.4 非上市公众公司监管指引第3号–章程必备条款 | 78 |
| 4.1.5非上市公众公司监管指引第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 | 151 150 |
| 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 | 198 197 |
| 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

| | |
|--------------------------------|-----|
| 5.1 2015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 |
| 5.4.1 2016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

| | | |
|-------|----------------------|-----|
| 7.1 | 2015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

| | |
|-------------------------------------|------------|
| 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 (AKLT) |

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：Bloomberg San Diego OTCBB 指数历史走势 | 37 |
| 图表：Bloomberg San Diego OTCBB 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 |
| 更多图表见正文…… | |

详细请访问：<https://www.icandata.com/view/284709.html>

三、研究方法

- 1、系统分析方法
- 2、比较分析方法
- 3、具体与抽象方法
- 4、分析与综合方法
- 5、归纳与演绎方法
- 6、定性分析与定量分析方法
- 7、预测研究方法

四、数据来源

对行业内相关的专家、厂商、渠道商、业务（销售）人员及客户进行访谈，获取最新的一手市场资料；

艾凯咨询集团长期监测采集的数据资料；

行业协会、国家统计局、海关总署、国家发改委、工商总局等政府部门和官方机构的数据与资料；

行业公开信息；

行业企业及上、下游企业的季报、年报和其它公开信息；

各类中英文期刊数据库、图书馆、科研院所、高等院校的文献资料；

行业资深专家公开发表的观点；

对行业的重要数据指标进行连续性对比，反映行业发展趋势；

中华人民共和国国家统计局 <http://www.stats.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局 <http://www.saic.gov.cn>

中华人民共和国海关总署 <http://www.customs.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

中国证券监督管理委员会 <http://www.csrc.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

世界贸易组织 <https://www.wto.org>

联合国统计司 <http://unstats.un.org>

联合国商品贸易统计数据库 <http://comtrade.un.org>

五、关于艾凯咨询网

艾凯咨询网（www.icandata.com）隶属艾凯咨询集团（北京华经艾凯企业咨询有限公司），艾凯咨询集团专注提供大中华区产业经济情报，为企业商业决策赋能，是领先的市场研究报告和竞争情报提供商

艾凯咨询集团为企业提供专业投资咨询报告、深度研究报告、市场调查、统计数据等。艾凯咨询网每天更新大量行业分析报告、图表资料、竞争情报、投资情报等，为用户及时了解迅速变化中的世界和中国市场提供便利，为企业商业决策赋能。

研究力量

高素质的专业的研究分析团队，密切关注市场最新动向。在多个行业，拥有数名经验丰富的专业分析师。对于特定及专属领域，我们有国内外众多合作研究机构，同时我们聘请数名行业资深专家顾问，帮助客户分清市场现状和趋势，找准市场定位和切入机会，提出合适中肯的建议，帮助客户实现价值，与客户一同成长。

我们的优势

权威机构 艾凯咨询集团二十年深厚行业背景;

数量领先 囊括主流研究报告和权威合作伙伴;

服务齐全 促销、推荐指数、积分、网上支付等;

良好声誉 广泛知名度、满意度，众多新老客户。