

从**零**开始学

从零开始学
精品推荐

炒新三板

(白金版)

陆佳 周峰 编著



从零开始学
炒新三板

透析新三板投资奥秘
详解新三板投资难题
多位专家合力编著

12章实战精讲●80多个实战技巧●100多个实战案例●
80多个技能提示，深入讲解新三板投资实战技巧

清华大学出版社

从零开始学

从零开始学炒新三板 (白金版)

陆 佳 周 峰 编著



清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

为了能够让更多投资者正确地掌握新三板交易和上市技巧,本书首先讲解新三板的基础知识,即新三板的历史、性质、前景、特点、功能、相关名词解释、新三板与沪深交易所的区别、新三板行情分析软件、新三板股票投资的优势;接着讲解新三板交易的方法与技巧,即新三板的交易指南、分析技术、K线、均线、趋势、形态、各种技术指标(如KDJ、MACD等);然后讲解新三板上市的方法与技巧,即新三板的挂牌条件、挂牌企业的改制、主力券商的推荐、企业的挂牌审核以及新三板的融资、并购、信息披露、银行融资产品;最后讲解新三板的投资案例。

本书结构清晰、功能详尽、实例经典、内容全面、技术实用,在讲解过程中既照顾了读者的学习习惯,又通过具体实例剖析了新三板交易与上市中的热点问题、关键问题及种种难题。

本书适用于所有投资者,即新老三板、股票、期货、大宗商品、黄金、白银等的投资者和爱好者以及有志于在这个充满风险、充满寂寞的征程上默默前行的征战者和屡败屡战、愈挫愈奋并最终战胜失败、战胜自我的勇者。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

从零开始学炒新三板(白金版)/陆佳,周峰编著. —北京:清华大学出版社,2017
(从零开始学)

ISBN 978-7-302-45928-6

I. ①从… II. ①陆… ②周… III. ①中小企业—企业融资—研究—中国 IV. ①F279.243

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第307728号

责任编辑:李玉萍

封面设计:郑国强

责任校对:张彦彬

责任印制:沈露

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦A座 邮 编:100084

社总机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

课件下载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62791865

印 装 者:北京密云胶印厂

经 销:全国新华书店

开 本:170mm×240mm 印 张:16.75 字 数:347千字

版 次:2017年2月第1版 印 次:2017年2月第1次印刷

定 价:39.00元

产品编号:068455-01

前言

据统计, 2013 年年末新三板一共有 356 家公司, 总市值 553 亿元, 全年成交 8.14 亿元; 2014 年年末共有 1572 家挂牌公司, 总市值 4951 亿元, 全年成交 130.36 亿元; 2015 年年末, 挂牌公司达到 3960 家, 总市值 1.82 万亿元, 成交 1468 亿元; 截至 2016 年 8 月, 挂牌公司达到 7917 家, 总市值 3.73 万亿元, 成交 3156 亿元。新三板市场正呈现爆发式的增长, 池子不断扩大。

短短 3 年间, 新三板市场不论是挂牌公司数量、总市值还是全年成交量均出现巨额翻倍。预计, 2017 年年底新三板的挂牌数量将会达到 1.5 万家的规模。

新三板市场是一个没有硝烟的战场, 如果没有经过系统的学习和训练, 就匆匆入市, 那么大多数人都会把自己的资金送给市场, 然后永久性地退出市场。无视学习、轻视经验、不重视市场, 是大多数投资者常犯的错误。

本书特点

特 点	说 明
12 章实战精讲	本书体系完善, 由浅入深地对新三板的交易和上市进行了 12 章专题精讲, 其内容涵盖了新三板基础知识、新三板行情分析软件、新三板交易流程、新三板股票交易的规则、新三板股票的协议转让、新三板股票的做市转让、两网及退市公司的交易规则、实战炒新三板、基本面分析、K 线分析、均线分析、趋势分析、形态分析、常用技术指标分析(如 MACD、KDJ)、新三板的挂牌条件、挂牌企业的改制、主力券商的推荐、企业的挂牌审核、新三板的融资、新三板的并购、新三板的信息披露、新三板的银行融资产品、新三板的投资案例等
86 个实战技巧	本书结合新三板的交易与上市实战技巧, 讲解了 86 个实战技巧, 其内容涵盖了 K 线应用技巧、均线应用技巧、趋势线的应用技巧、反转形态应用技巧、整理形态应用技巧、KDJ 应用技巧、MACD 应用技巧、新三板的挂牌条件、挂牌企业的改制、企业的挂牌审核、新三板的融资、新三板的并购、新三板的信息披露等



续表

特 点	说 明
100 多个实战案例	本书在讲解理论知识的过程中,列举了 100 多个案例,进行分析讲解,让广大投资者在学习理论知识的同时,更准确地理解其意义和实际应用
80 多个技能提示	本书结合新三板交易与上市实战中遇到的热点问题、关键问题及种种难题,以技能提示的方式奉送给投资者,其中包括新三板交易的特点、交易技巧、新三板上市的条件与技巧等
语言特色	本书讲解都从基础知识和基本操作开始,读者无须参照其他书即可轻松入门;在文字表述方面尽量避开专业术语,用通俗易懂的语言讲解每个知识点的应用技巧,从而突出容易学、上手快的特点

本书结构

章 节	内容体系	作 用
第 1 章	首先讲解新三板的历史、性质及前景;然后讲解新三板的特点、功能及相关名词解释;接着讲解新三板与沪深交易所、区域性股权市场的区别;最后讲解新三板行情分析软件和新三板股票投资的优势	从整体上认识新三板,并掌握新三板行情分析软件的使用技巧,为后面章节的学习打下良好的基础
第 2 章	首先讲解新三板交易的流程和开户的两个条件,接着讲解新三板投资者的类型、参与公开转让的投资者条件、参与定向增发的投资者条件;然后讲解新三板股票交易的规则、需要承担哪些交易费用、股息红利所得税是否有优惠以及新三板股票的协议转让、做市转让、特别交易事项、异常交易及监管、两网及退市公司的交易规则;最后讲解实战炒新三板	从整体上认识新三板的交易流程及交易相关知识,为新三板实战交易打下良好的基础
第 3 章	首先讲解基本面和技术面的基础知识,然后详细讲解新三板的基本面分析,接着讲解技术分析的基础、优缺点、类型、意义及两个基本工具	从整体上认识新三板交易的分析技术,为后面的新三板交易实战打下良好的基础



续表

章 节	内容体系	作 用
第 4~6 章	讲解新三板交易中的各种实战分析方法,如 K 线、均线、趋势线、各种形态(如双重底、双重顶等)、各种技术指标(如 MACD、KDJ 等)	要想在新三板市场中成为赢家,必须精通技术分析,因为技术分析提供了精准的进场与出场点,可以大大提高投资者的盈利能力
第 7~9 章	讲解新三板上市的方法与技巧,即新三板的挂牌条件、挂牌企业的改制、主力券商的推荐、企业的挂牌审核、新三板的融资	熟练掌握新三板上市的方法和技巧,为自己的公司挂牌新三板做好准备
第 10~11 章	讲解新三板的并购、信息披露、银行融资产品	熟练掌握新三板的并购、信息披露、银行融资产品,为自己的公司发展壮大打下良好的基础
第 12 章	讲解新三板的投资案例	通过新三板的投资案例,希望投资者在新三板市场中,能够认清风险,从而更好地实现盈利

本书适合的读者

本书适用于所有投资者,即新三板、股票、期货、大宗商品、黄金、白银等投资者和爱好者以及有志于在这个充满风险、充满寂寞的征程上默默前行的征战者和屡败屡战、愈挫愈奋并最终战胜失败、战胜自我的勇者。

创作团队

本书由陆佳、周峰编著,刘志隆、王冲冲、吕雷、王高缓、梁雷超、张志伟、周飞、纪欣欣、葛钰秀、张亮、周科峰、王英茏、陈税杰等对本书的编写提出过宝贵意见并参与了部分编写工作,在此一并表示感谢。

由于编者水平有限,书中的缺点和不足之处在所难免,敬请读者批评指正。

编 者

目 录

第 1 章 新三板快速入门.....1

1.1 初识新三板	2
1.1.1 新三板的历史	2
1.1.2 新三板是全国性公开证券 交易所	3
1.1.3 新三板是中国的 “纳斯达克”	4
1.2 新三板的特点	4
1.2.1 以信息披露为核心的 准入制度	5
1.2.2 “小额、便捷、灵活、 多元”的融资制度	5
1.2.3 灵活多元的交易制度	5
1.2.4 责任权利一致的主办券商 制度	5
1.2.5 严格的投资者适当性管理 制度	6
1.3 新三板的功能	6
1.3.1 为投资者带来新的 投资机会	7
1.3.2 为证券公司带来新的 发展机遇	7
1.3.3 可以促进企业发展	7
1.4 新三板相关名词解释	9
1.5 新三板与沪深交易所的区别	10
1.6 新三板与区域性股权市场的 区别	11
1.7 新三板股票和 A 股普通股票的 区别	12
1.7.1 新三板股票和 A 股普通 股票的价格差别	12

1.7.2 新三板股票和 A 股普通 股票的收益差别	13
1.7.3 新三板股票和 A 股普通 股票的募集方式的差别	13

1.8 新三板行情分析软件—— 同花顺	13
1.8.1 同花顺软件的下载和 安装	13
1.8.2 同花顺软件的用户注册与 登录	16
1.8.3 利用同花顺软件查看 新三板行情	18
1.9 新三板股票投资的优势	23

第 2 章 新三板交易指南 25 |

2.1 新三板交易的流程	26
2.2 新三板开户的两个条件	26
2.3 新三板投资者的类型	26
2.3.1 新三板都有哪些类型的 投资者权限	26
2.3.2 什么样的投资者适合 在新三板投资	27
2.3.3 境外机构是否可以投资 新三板	27
2.4 参与公开转让的投资者条件	27
2.4.1 参与挂牌公司股票转让的 条件有哪些	27
2.4.2 为什么要设定准入条件	28
2.5 参与定向增发的投资者条件	29
2.5.1 定向发行的投资者门槛 具体是什么	29

2.5.2 投资者怎样参与挂牌公司的 定向发行	29	收盘价	37
2.6 其他几个常见的投资者适当性 问题	29	2.12 新三板的特别交易事项	37
2.7 新三板股票交易的规则	30	2.12.1 暂停转让和恢复转让	37
2.7.1 新三板可以提供哪几种 转让方式	30	2.12.2 终止挂牌和重新申请 挂牌	38
2.7.2 企业如何选择交易方式	30	2.12.3 挂牌公司的除权、 除息后的操作	38
2.7.3 是否可以同时选择做市 转让和协议转让	30	2.13 新三板的异常交易及监管	39
2.7.4 新三板股票交易的 其他规定	31	2.13.1 哪些行为算异常交易	39
2.8 新三板的投资者需要承担 哪些交易费用	31	2.13.2 异常交易行为的监管 重点是什么	40
2.9 新三板的股息红利所得税 是否有优惠	32	2.13.3 新三板的监管形式 有哪些	41
2.10 新三板股票的协议转让	32	2.13.4 新三板的监管措施 有哪些	41
2.10.1 协议转让方式下的 委托类型	32	2.14 两网及退市公司的交易规则	41
2.10.2 协议转让方式下的 买卖股票流程	33	2.14.1 两网及退市公司的 交易方式是怎样的	41
2.10.3 协议转让方式下的 开盘价和收盘价	33	2.14.2 两网及退市公司的投资者 是否适用投资者适当性 标准	43
2.10.4 协议转让成交是否 需要手动录入约定号	33	2.15 实战炒新三板	43
2.10.5 协议转让过程中投资者 应注意的问题	34	第3章 新三板的分析技术	47
2.11 新三板股票的做市转让	34	3.1 初识分析技术	48
2.11.1 什么是做市交易	34	3.1.1 基本面分析概述	48
2.11.2 做市转让方式下的 委托类型	34	3.1.2 技术分析概述	48
2.11.3 做市商初始股份获取和 盈利模式	35	3.1.3 技术与基本面分析的 联系	48
2.11.4 做市商方式下的投资者 保护	36	3.2 基本面分析	49
2.11.5 做市商方式下的开盘价和		3.2.1 国家政策和行业影响	49
		3.2.2 企业团队和公司信誉	50
		3.2.3 市盈率	50
		3.2.4 企业的经营情况及负债	51
		3.2.5 资金流和净利润增长率	51
		3.2.6 应收账款与应付账款	52



3.2.7 企业近 3 年的利润总额和 销售利润	52
3.3 技术分析	53
3.3.1 技术分析成立的基础	53
3.3.2 市场行为包容消化一切	53
3.3.3 价格以趋势方式演变	54
3.3.4 历史会重演	55
3.3.5 技术分析的优点	55
3.3.6 技术分析的缺点	56
3.3.7 技术分析的类型	57
3.3.8 技术分析的意义	59
3.3.9 技术分析的两个基本 工具	59

第 4 章 新三板的 K 线和均线 分析技术

4.1 K 线的意义及注意事项	66
4.1.1 K 线的意义	66
4.1.2 K 线运用注意事项	66
4.2 常见的 K 线和 K 线组合	67
4.2.1 大阳线和大阴线	67
4.2.2 早晨之星和黄昏之星	67
4.2.3 锤头线和射击之星	68
4.2.4 平底和平顶	69
4.2.5 塔形底和塔形顶	70
4.2.6 红三兵和黑三兵	71
4.2.7 两红夹一黑和两黑夹一红	72
4.2.8 常见的 K 线和 K 线组合的 实战技巧	72
4.3 均线的实战技巧	73
4.3.1 什么是均线	74
4.3.2 均线的类型	74
4.3.3 均线的特性	76
4.3.4 利用 5 日均线做多技巧	77
4.3.5 利用 10 日均线做多技巧	78

第 5 章 新三板的趋势和形态分析 技术

5.1 初识趋势	82
5.1.1 什么是趋势	82
5.1.2 趋势的方向	83
5.1.3 趋势的分类	83
5.2 趋势线	84
5.2.1 趋势线的定义	84
5.2.2 趋势线的作用	85
5.2.3 趋势线的类型	86
5.2.4 趋势线的实战技巧	89
5.2.5 趋势线应用注意事项	90
5.3 初识形态	91
5.3.1 反转形态	91
5.3.2 整理形态	92
5.4 常见的反转形态	93
5.4.1 双底和双顶	93
5.4.2 头肩底和头肩顶	94
5.4.3 圆底和圆顶	95
5.4.4 V 形底和尖顶	96
5.5 常见的整理形态	97
5.5.1 上升三角形	97
5.5.2 上升旗形	97
5.5.3 下降楔形	98
5.5.4 下降三角形	98
5.5.5 下降旗形	99
5.5.6 上升楔形	99
5.5.7 收敛三角形	100

第 6 章 新三板的指标分析技术

6.1 初识技术指标	102
6.1.1 什么是技术指标	102
6.1.2 技术指标的类型	102
6.1.3 技术指标的背离	103
6.1.4 技术指标的交叉、低位和 高位	105

6.1.5	技术指标的徘徊、转折和盲点	106	7.4	公司治理机制健全, 合法规范经营	125
6.2	KDJ 指标	106	7.4.1	公司治理机制健全	125
6.2.1	初识 KDJ 指标	106	7.4.2	合法规范经营	125
6.2.2	KDJ 指标应用实战	107	7.4.3	案例分析	126
6.3	MACD 指标	110	7.5	股权明晰, 股票发行和转让行为合法合规	126
6.3.1	初识 MACD 指标	110	7.5.1	股权明晰	126
6.3.2	读懂重要的 MACD 指标图	111	7.5.2	股票发行和转让行为合法合规	127
6.3.3	MACD 指标应用实战	114	7.5.3	案例分析	127
6.4	技术指标运用注意事项	116	7.6	主办券商推荐并持续督导	128
6.4.1	技术指标结构性问题	116	7.7	新三板挂牌的其他注意事项	128
6.4.2	技术指标数据源问题	116	7.7.1	申请挂牌公司的子公司应满足哪些要求	128
6.4.3	主力操纵技术指标的方法	117	7.7.2	申请挂牌公司在财务规范方面需要满足哪些要求	129
第 7 章 新三板的挂牌条件		119	7.7.3	报告期内申请挂牌公司发生实际控制人变更或者主要业务转型的是否可申请挂牌	129
7.1	新三板挂牌要满足的 6 项条件	120	第 8 章 挂牌企业的改制与审核		131
7.2	依法设立且存续满 2 年	120	8.1	初识股份公司	132
7.2.1	公司设立的主体、程序合法、合规	120	8.1.1	申请新三板挂牌的公司是否必须是股份公司	132
7.2.2	公司股东的出资合法、合规, 出资方式及比例应符合《公司法》相关规定	121	8.1.2	有限责任公司和股份有限公司	132
7.2.3	存续满 2 年	121	8.1.3	设立股份有限公司应具备哪些条件	133
7.2.4	案例分析	122	8.1.4	设立股份有限公司有哪些方式	133
7.3	业务明确, 具有持续经营能力	122	8.1.5	设立股份有限公司需要经过哪些程序	134
7.3.1	业务明确	122	8.2	初识改制	135
7.3.2	申请挂牌公司及其子公司的环保应满足哪些要求	123	8.2.1	什么是改制	135
7.3.3	持续经营能力	123			
7.3.4	申请挂牌公司存在哪些情形应认定其不具有持续经营能力	124			
7.3.5	案例分析	124			



8.2.2	为何要改制	135
8.2.3	公司股份改制的成本	135
8.2.4	哪些类型的企业适宜 改制	136
8.3	改制的目标和原则	136
8.3.1	改制的目标	137
8.3.2	改制的原则	137
8.4	改制的流程	138
8.4.1	改制的准备阶段	138
8.4.2	改制的操作阶段	139
8.4.3	改制的收尾阶段	139
8.4.4	大股东与高管要做何 准备	140
8.4.5	如何选择改制的 中介机构	140
8.4.6	拟挂牌企业整体变更改制 准备阶段的工作主要 有哪些	144
8.4.7	拟挂牌企业整体变更改制 操作阶段的工作主要 有哪些	146
8.4.8	拟挂牌企业整体变更改制 收尾阶段的工作主要 有哪些	147
8.4.9	拟挂牌企业整体变更改制 工作中各中介机构的 职责	148
8.4.10	改制时如何增资	148
8.5	挂牌审查的工作流程	149
8.5.1	股东人数未超过 200 人的 挂牌审查的流程	149
8.5.2	股东人数超过 200 人的 挂牌审查的流程	150
8.6	股东人数未超过 200 人的 挂牌审查工作	152
8.6.1	挂牌审查的理念	152

8.6.2	挂牌审查的内容	153
8.6.3	挂牌审查如何沟通	153
8.6.4	挂牌审查全公开内容 是什么	155
8.7	挂牌准入的常见问题	156
8.8	办理挂牌手续的相关事宜	157
8.8.1	审核完成后的工作流程和 时间节点	157
8.8.2	取得挂牌函后如何进行 首次信息披露	158
8.8.3	如何办理股份登记	160
8.8.4	如何申请举办挂牌仪式	160
8.8.5	申请挂牌同时股票发行时 有何注意事项	160

第 9 章 新三板的主办券商推荐与

融资

9.1	主办券商的选择与签约	164
9.1.1	主办券商的重要性	164
9.1.2	哪些主办券商可以在 新三板执业	165
9.1.3	评价和选择主办券商的 技巧	165
9.1.4	如何与主办券商签约	166
9.2	企业与券商的合作	167
9.2.1	新三板对券商的推荐业务 有何要求	167
9.2.2	推荐业务的流程和节点	167
9.2.3	企业如何配合券商的 工作	168
9.2.4	企业如何评价和反馈券商的 工作	169
9.3	企业与其他中介机构的合作	169
9.3.1	会计师事务所的职责和 执业标准	169

9.3.2	律师事务所的职责和执业标准	169	9.7.1	如何对挂牌公司的股票发行进行管理	177
9.3.3	券商、会计师事务所、律师事务所如何协作	169	9.7.2	挂牌公司的股票发行有什么样的规则	178
9.3.4	企业如何配合会计师事务所、律师事务所的工作	170	9.7.3	股票发行的对象	178
9.3.5	企业如何评价和反馈会计师和律师的工作	170	9.7.4	股票发行的认购方式	179
9.3.6	除主办券商外,哪些机构可以从事推荐业务	170	9.7.5	股票发行的流程	179
9.4	挂牌文书的准备工作	170	9.7.6	股票发行的信息披露要求	180
9.4.1	新三板对申报文件的要求	170	9.7.7	注册资本变更登记与新增股份登记的关系	180
9.4.2	企业、中介机构对申报文件各承担什么责任	171	9.7.8	现有股东的优先权认购	181
9.4.3	需要准备哪些申报文件	171	9.7.9	主办券商的服务与收费	181
9.4.4	如何编写公开转让说明书	172	9.7.10	查看股票发行的操作案例	182
9.4.5	如何编写挂牌发行备案文件	173	9.8	优先股制度	183
9.4.6	如何准备财务报表及审计报告	174	9.8.1	什么是优先股	184
9.4.7	如何准备法律意见书	174	9.8.2	优先股的类型	184
9.4.8	如何准备主办券商推荐工作报告	175	9.8.3	优先股的优缺点	185
9.5	挂牌申请的电子化报送	175	9.8.4	什么样的公司适合发优先股	185
9.5.1	电子化报送与受理的基本业务流程	175	9.8.5	优先股股东是否可以参与公司经营决策	186
9.5.2	电子化报送材料的注意事项	175	9.8.6	优先股与债券、普通股的区别	186
9.6	新三板融资概述	176	9.8.7	哪些主体可以发行优先股	186
9.6.1	新三板融资的方式	176	9.8.8	非上市公众公司非公开发行优先股有哪些条件和要求	187
9.6.2	新三板融资的理念与特点	176	9.8.9	非公开发行优先股的发行对象	187
9.6.3	新三板的融资特点	176	9.8.10	发行优先股的公司如何进行信息披露	188
9.7	股票发行制度	177	9.8.11	挂牌公司发行优先股应当遵循哪些规定	188



9.8.12 发行优先股与发行 普通股在发行程序方面 有什么不同	189
--	-----

第 10 章 新三板的并购与信息披露191

10.1 收购	192
10.1.1 什么是收购	192
10.1.2 新三板收购制度的特点	192
10.1.3 《收购办法》的 主要内容	193
10.1.4 权益披露的功能与规则	193
10.1.5 挂牌公司收购的主要 参与主体	194
10.1.6 收购挂牌公司的收购人 需要满足的条件	195
10.1.7 独立财务顾问的 主要职责	195
10.1.8 什么是控制权变动	196
10.1.9 什么是协议收购及其 规定	196
10.1.10 什么是要约收购及其 类型	197
10.1.11 要约收购的流程	197
10.1.12 要约收购的支付手段与 特别规定	198
10.1.13 什么是竞争要约及 特别规定	199
10.2 重大资产重组	199
10.2.1 什么是重大资产重组	199
10.2.2 新三板的重大资产重组 制度特点	200
10.2.3 重大资产重组需要 满足的条件	202
10.2.4 重大资产重组对财务 顾问的要求	202
10.2.5 重大资产重组交易进程	

备忘录	202
10.2.6 重大资产重组的流程	203
10.2.7 重大资产重组在什么 条件下申请证券暂停 转让	204
10.2.8 申请证券暂停转让后 何时恢复交易	204
10.2.9 重大资产重组的信息 披露及审查	205
10.2.10 独立财务顾问如何对完成 重大资产重组后的 公司进行督导	205
10.2.11 发行股份购买资产的 重大资产重组的限售 要求	206
10.3 初识信息披露	206
10.3.1 信息披露的内容	206
10.3.2 信息披露的义务人	207
10.3.3 义务人的职责	208
10.3.4 主办券商等中介机构的 职责	208
10.3.5 信息披露的流程	208
10.3.6 信息披露的监管	209
10.4 定期报告披露实务	210
10.4.1 定期报告的披露时限 要求	210
10.4.2 年度报告的主要内容	210
10.4.3 半年度报告的主要 内容	211
10.4.4 新三板对定期报告的 审查标准和流程	212
10.4.5 新三板对定期报告 不规则行为的处理	213
10.4.6 如何对定期报告进行 修改和补充	213
10.5 临时报告披露实务	213

10.5.1	应当披露的重大信息	213
10.5.2	需要披露临时报告的情形有哪些	213
10.5.3	公司三会决议是否必须披露	215
10.5.4	临时报告披露的时间要求	215
10.5.5	新三板对临时报告的审查标准和流程	216
10.5.6	新三板对临时报告不规则行为的处理	216
10.5.7	如何对临时报告进行修改和补充	216

第 11 章 新三板的银行融资产品.....217

11.1	交通银行的融资产品	218
11.1.1	信融通	218
11.1.2	新三板集成式服务方案	219
11.2	光大银行的融资产品	219
11.2.1	挂牌易、股东融易贷和投贷通	220
11.2.2	知识产权融易贷和股权融易贷	220
11.3	工商银行的融资产品	221
11.4	农业银行的融资产品	222
11.5	中国银行的融资产品	222
11.6	建设银行的融资产品	223
11.6.1	小额贷、速贷通和成长之路	223
11.6.2	信用贷和上市贷	224
11.7	招商银行的融资产品	224
11.7.1	小贷通产品系列	225
11.7.2	展翼三板	227
11.7.3	展翼增值	227
11.7.4	展翼资本	228
11.7.5	展翼并购与展翼直投	228

11.8	广发银行的融资产品	228
11.9	兴业银行的融资产品	231
11.10	浦发银行的融资产品	232
11.10.1	银证宝	233
11.10.2	投贷联动	233
11.10.3	股权质押贷款	233
11.10.4	千户工程专属信用贷款	234
11.10.5	投资银行服务	234

第 12 章 新三板的投资案例.....237

12.1	经典对赌案例	238
12.1.1	陈晓与摩根士丹利及鼎晖对赌输掉永乐电器	238
12.1.2	李途纯对赌英联、摩根士丹利、高盛输掉太子奶	239
12.1.3	张兰对赌鼎晖输掉俏江南	240
12.1.4	吴长江引入软银赛富和施耐德后被逼出雷士照明	241
12.1.5	蔡达标引入中山联动和今日资本后身陷囹圄	243
12.1.6	贝恩资本折戟国美 18 亿入股 5 年后 20 亿退出	243
12.2	新三板第一股世纪瑞尔	245
12.3	老股民潜伏新三板赚大钱	246
12.4	新三板“原始股”骗局	246
12.4.1	“原始股”融资 2 亿多	247
12.4.2	李鬼引消费者上当	247

附录 全国中小企业股份转让系统挂牌公司分层管理办法(试行).....249

第 1 章

新三板快速入门

新三板作为新的投资理财渠道，越来越受到大众的关注。

截至 2016 年 8 月 25 日，新三板市场总挂牌企业数达到 8415 家。其中，协议转让企业 6802 家，做市转让企业 1613 家。此外，还有申报及待挂牌的企业共 2225 家。本章首先讲解新三板的历史、性质及前景；然后讲解新三板的特点、功能及相关名词解释；接着讲解新三板与沪深交易所、区域性股权市场的区别；最后讲解新三板行情分析软件和新三板股票投资的优势。

359,464	
8,632,724	
59,087	0.1%
13,963,095	12.4%
5,266,055	4.7%
10,323,178	9.2%
5,283,470	4.7%
4,330,582	3.8%
490,555	0.4%
12,038,658	10.7%
121,058	0.1%
4,162,809	3.7%
33,607,969	29.9%
1,987,731	1.8%
1,605,228	1.5%
5,014,932	4.5%
5,255,312	4.7%

359,464	0.3%
8,632,724	7.7%
59,087	0.1%
13,963,095	12.4%
5,266,055	4.7%
10,323,178	9.2%
5,283,470	4.7%
4,330,582	3.8%

1.1 初识新三板

要想进行新三板交易，就要了解新三板的历史、性质及前景。下面进行具体讲解。

1.1.1 新三板的历史

三板最早出现在 2001 年，当时很多人都不知道这个三板。那时的三板市场主要是放两类公司，这两类基本上都属于被遗弃的公司。一类是从“两网”转过来的股票；另一类就是因为连年亏损，企业经营不下去而从主板(就是 A 股市场)摘牌退下来的公司。可以说那个时候的三板市场就像一个垃圾场回收站，专门收集一些被人们遗弃的公司。



提醒 “两网股”是指 1992 年 7 月 1 日在 STAQ 系统(全国证券交易自动报价系统)法人股流通转让试点运行和 1993 年 4 月 28 日投入试运行的 NET 系统(中国证券交易系统有限公司开发设计)，并在 1999 年 9 月 9 日关闭 STAQ 和 NET 系统后遗留下来的股票。1992 年和 1993 年，在北京相继开通了 STAQ 和 NET 系统，从而形成了全国“两所两网”的资本市场格局。1998 年，由于地区证券柜台交易泛滥，国家决定整顿场外非法交易市场，STAQ 系统和 NET 系统也在其中。1999 年 9 月，STAQ 系统与 NET 系统停止交易。2001 年 5 月 25 日，根据证监会意见，中国证券业协会决定选择部分证券公司试点开展原 STAQ、NET 系统流通股转让业务，三板市场由此登上历史舞台。

2006 年 1 月，为落实国家自主创新战略、推动科技型企业借力资本市场发展，国务院决定在原有证券公司代办股份转让系统内增设中关村科技园区股份报价转让试点，允许中关村科技园区内的注册企业在符合条件的情况下，进入证券公司代办股份转让系统实行协议式报价转让。

因为这两个市场层次的服务对象、交易方式、信息披露、融资制度、投资者适当性等均存在根本性不同，为了将二者进行区分，包括媒体在内的社会各界将原来的以“两网”公司和退市公司为主体的市场层次称为“老三板”，而将 2006 年开始的以中关村园区企业为主体的市场层次称为“新三板”。

2006 年可以说是新三板的重生，从 2006 年到现在，新三板一直在不断地完善制度。国务院在实验的过程中，发现新三板的作用越来越大，可以仿照美国的纳斯达克



去构造,所以在规则和政策方面都采用和参考了美国纳斯达克的成长方式。

新三板的发展历程如表 1.1 所示。

表 1.1 新三板的发展历程

时 间	事 件
2001 年 7 月 16 日	三板正式成立(老三板)
2006 年年初	新三板成立, 允许北京中关村高科技企业入驻新三板
2011 年年初	新三板交易规则逐渐完善
2011 年 12 月	新三板挂牌上市企业突破 100 家
2012 年 8 月	新三板经批准开始扩大试点至“上海张江、武汉东湖和天津滨海”几大科技园区
2013 年 12 月	新三板正式扩容至全国
2014 年 8 月	新三板推出做市商制度
2015 年 3 月	新三板挂牌企业突破 2000 家
2016 年 6 月	新三板实行分层管理
2016 年 8 月	新三板挂牌企业突破 8500 家

1.1.2 新三板是全国性公开证券交易所

全国中小企业股份转让系统(俗称“新三板”)是经国务院批准设立的全国性证券交易场所,全国中小企业股份转让系统有限责任公司为其运营管理机构。

2012 年 9 月 20 日,全国中小企业股份转让系统有限责任公司在国家工商总局注册成立,注册资本为 30 亿元。上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、上海期货交易所、中国金融期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所为公司股东单位。

公司的经营宗旨是:坚持公开、公平、公正的原则,完善市场功能,加强市场服务,维护市场秩序,推动市场创新,保护投资者及其他市场参与主体的合法权益,推动场外交易市场健康发展,促进民间投资和中小企业发展,有效服务实体经济。

公司的经营范围是:组织安排非上市股份公司股份的公开转让;为非上市股份公司融资、并购等相关业务提供服务;为市场参与人提供信息、技术和培训服务。

设立全国中小企业股份转让系统是加快我国多层次资本市场建设发展的重要举措。公司将在中国证监会的领导下,不断改善中小企业金融环境,大力推动创新、创业,积极推动我国场外市场健康、稳定、持续发展。