

# 中国矿业风险勘查项目新三板融资现状及问题

## Current Situation and Issues of NEEQ Financing of China's Mining Risk Exploration Projects

王周

Zhou Wang

中国冶金地质总局地球物理勘查院  
中国·河北 保定 071051  
Geophysical Exploration Institute of China  
Metallurgical Geology Bureau,  
Baoding City, Hebei, 071051, China

**【摘要】**矿业风险勘查项目是中国地质勘查的重要组成部分，随着社会的发展，其已经开始通过新三板进行融资，但是由于受到诸多因素的影响，导致其依然存在融资问题。本文主要探究矿业风险勘查项目新三板融资现状及问题，对矿业企业进入新三板的融资现状及问题进行分析，制定了完善的新三板市场制度、优化交易制度以及完善企业制度等措施。希望可以为企业在新三板的融资发展提供借鉴。

**【Abstract】**The mining risk exploration project, an important part of China's geological exploration, has raised funds through NEEQ with the social development, however, there still exist financing issues. This article mainly probe into the situation and issues of NEEQ financing of mining risk exploration project, analyze the situation and issues of mining enterprises' joining NEEQ financing, make a complete market system for NEEQ, optimize the trading system and complete the enterprise system, which is expected to provide reference in the development of NEEQ financing for enterprises.

**【关键词】**矿业风险勘测项目；新三板；融资

**【Keywords】**Mining risk exploration project; NEEQ; Financing

### 1 前言

矿业风险勘查项目主要是通过物理和化学的勘测方法来实现对矿业的勘测，为了满足矿业风险勘查项目的发展需求，矿业企业从2012年开始进入新三板，通过资本市场来获取融资，以此来满足自身的发展需求。但是由于受到政治、经济以及社会环境等多方面因素的影响，导致中国矿业风险勘查项目需要承担较高的融资风险<sup>[1]</sup>。因此，探究其在新三板融资中存在的问题，制定针对性的融资策略具有重要的意义。

### 2 中国矿业风险勘查项目新三板融资现状

根据新三板统计资料显示，在2013年，新三板实现扩容，矿业企业的股权融资总额超过172亿元，新增主营业务超过67亿元，同比增长18.6%，企业的净利润达到25.9亿元，新产品开发投入超过2.6亿元，增加的知识产权数量超过30项<sup>[2]</sup>。但是在总体发展中，其融资成本仅仅为7.0%，同比下降12.5%，另外，矿业企业在2014年的融资为162亿元，2015年为108亿元，在2016年仅仅为96.5亿元。由此可见，中国矿业风险勘查项目在新三板的融资方面不容乐观。（数据来源：中华会计网）

### 3 中国矿业风险勘查项目新三板融资问题

#### 3.1 新三板市场流动性危机分析

在中国矿业风险勘查项目进入新三板市场后，导致中国矿业风险勘查项目承担较高的市场风险，其主要是受到以下几个方面的影响：第一，2014年以后，中国新三板的上市公司数量呈不断增加的趋势；第二，新三板做市商制度实施，促进了企业商家数量的激增；第三，A股市场的发展，带动了新三板的流动，但是随着A股的股值下降，在2016年，新三板的每天成交量约为8.3亿元，同比下降204.3%。由此可见，在矿业风险勘查项目入驻新三板市场后，流动性不足导致其无法全身而退，对公司的融资产生了直接的影响。

#### 3.2 新三板市场交易方式不当

在中国新三板的交易市场中，包括协议转让以及做市转让制度，并未引进竞价转让方式，主要由于新三板市场并不成熟，同时其仅仅允许证券资产达到500万元以上的公司参与市场交易，导致目前新三板市场以中小企业为主，市场的资金流动量相对较小，缺乏足够的资金流动来带动新三板企业的融资发展。矿业风险勘查项目在入驻新三板

## 财经视点 Financial Viewpoint

后,同样需要承担该问题,由于新三板融资不利,导致公司的融资金额有限,对公司的可持续发展产生了直接的影响。

### 3.3 企业缺乏应对新三板的制度

矿业风险勘查项目在参与新三板后,由于受到自身控制制度的影响,导致其无法适应新三板的融资需求,对公司的可持续发展产生了直接的影响,在矿业企业的发展中,由于其受到行政以及业务的影响,导致大部分股权集中在大股东手中,通过几大股东,可以直接控制企业的运营,缺乏有效的监管。在此情况下,企业难以制定符合自身发展的决策,其在进入新三板后,会对投资者的信心产生直接的影响,不利于矿业企业通过新三板进行融资,进而影响了企业的可持续发展进程。

## 4 中国矿业风险勘查项目新三板融资策略

### 4.1 健全新三板市场机制

在中国矿业风险勘查项目参与新三板后,其可以通过新三板来获取融资,但是由于新三板市场机制并不健全,导致公司的融资需要承担较高的风险。因此,在企业的融资中,为了保证矿业产业融资的可靠性,新三板市场需要不断完善市场机制,以此来推动自身的可持续发展。在融资方式中,新三板制度可以将定向增发的制度转换为债券融资方式,将企业的融资渠道扩充到整个新三板市场,这样可以丰富企业的融资渠道,为企业扩充融资空间,同时在矿业企业的发展过程中,可以根据自身发展的实际情况来选择融资渠道,从而提升矿业产业的融资效率。总之,只有完善新三板市场机制,才可以保证企业融资渠道的可靠性。

### 4.2 完善新三板交易制度

在矿业风险勘查项目进入新三板后,其交易制度同样

对矿业企业的融资产生了较大的影响,在中国矿业企业的发展中,其进入新三板后,由于新三板仅仅允许500万元以上的单位或者个人进行交易,导致新三板的投资者数量呈现明显的下降趋势,不仅影响了新三板产业的发展,同时对矿业企业的投资产生了直接的影响。在此情况下,新三板市场需要规范交易制度,严格约束市场行为,且降低交易标准,允许500万元以下的投资者进入市场,这样可以拓宽矿业企业的融资渠道,为企业的发展奠定坚实的基础。

### 4.3 完善企业内部控制

在矿业风险勘查项目进入新三板市场后,由于企业的内部控制制度不完善,导致矿业企业的融资受到直接的影响,在此情况下,矿业企业需要不断完善自身的内部控制制度,以此来保证合理的融资。在企业的内部控制制度中,首先应该合理的分配股权结构,由于其属于国家行政单位,可以采用国家与个人共同持股的方式,这样可以削弱行政职能带来的影响,保证股权结构的合理性,同时,在管理过程中,需要建立董事会监理部门,对董事会的职能进行全权的监督,保证管理结构的有效性,通过优化自身的内部控制制度,有效提升企业在新三板的融资效率。

## 5 结语

希望通过本文的分析,优化中国新三板市场的市场结构和交易制度,同时完善企业自身的内部控制制度,进而提升企业在新三板市场上市的融资效率。

### 参考文献

[1]郭明星.企业“新三板”市场融资问题分析——以太原高新区企业为例[J].商业会计,2017(04):32-34.

[2]代桂娟.浅析新三板融资现状与建议探索[J].时代金融,2016(24):24-25.