

Laws and Regulations Express (China)

法规快讯（中国）

——股转系统修订新三板挂牌条件适用基本标准指引

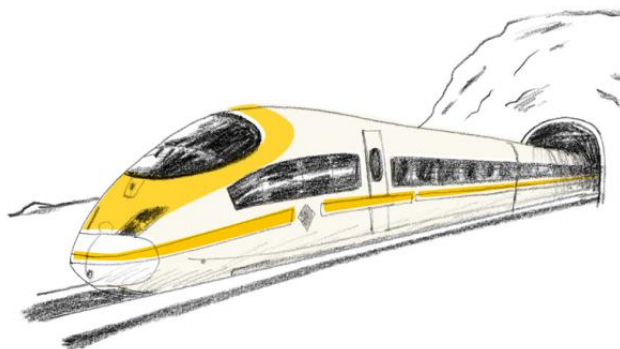
【2017 年第 12 期（总第 246 期）- 2017 年 9 月 7 日】





股转系统修订新三板挂牌条件适用基本标准指引

2017 年 9 月 6 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布了《关于修订〈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〉的公告》（股转系统公告〔2017〕366 号），对新三板挂牌条件适用标准进行了梳理，并明确、细化了部分标准。新修订的《指引》将于 2017 年 11 月 1 日生效实施。



本次《指引》修订的主要内容包括以下方面：明确了国有股权设置批复的相关要求；公司申报财务报表最近一期截止日由“不得早于改制基准日”变更为“不得早于股份有限公司成立日”；明确了申请挂牌公司下属子公司的范围和相关条件适用的标准；细化了“营运记录”（营业收入、净资产、股本、每股净资产）与“持续经营能力”的具体标准；完善了“公司治理机制健全”的适用标准，列示了公司应建立的治理制度、增补了公司董监高人员任职资格限制情形；细化了公司财务规范性的具体要求等。

其他修订还包括：董监高任职限定条件增加未被股转系统认定不适格、未被司法机关立案侦查或未被证监会立案调查；公司治理机制增加对关联交易的要求；细化对申报财务报表不规范的考虑内容：重要会计政策不适用或财务报表列报重大错误；要求在新三板挂牌前完成在区域股权市场及其他交易市场的摘牌手续。另外，《关于挂牌条件适用若干问题的解答》的部分内容未体现，如“实际控制人变更或者主要业务转型”、“重要子公司的披露要求”及“涉军企事业单位申请挂牌条件”。

本次《指引》修订并未提高挂牌准入门槛。本次《指引》修订中摒弃了挂牌准入负面清单中不便于操作的相关要求，挂牌准入负面清单不再继续适用。

相关概要如下：

一、《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》

挂牌基本标准

一、依法设立且存续满两年



（一）依法设立，是指公司依据《公司法》等法律、法规及规章的规定向公司登记机关申请登记，并已取得《企业法人营业执照》。

（二）存续两年是指存续两个完整的会计年度。

（三）有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算。

整体变更不应改变历史成本计价原则，不应根据资产评估结果进行账务调整，应以改制基准日经审计的净资产额为依据折合为股份有限公司股本。公司申报财务报表最近一期截止日不得早于股份有限公司成立日。

二、业务明确，具有持续经营能力

（一）业务明确，是指公司能够明确、具体地阐述其经营的业务、产品或服务、用途及其商业模式等信息。

（二）公司可同时经营一种或多种业务，每种业务应具有相应的关键资源要素，该要素组成应具有投入、处理和产出能力，能够与商业合同、收入或成本费用等相匹配。

（三）公司业务在报告期内应有持续的营运记录。营运记录包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等。公司营运记录应满足下列条件：

1. 公司应在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录，不能仅存在偶发性交易或事项。
2. 最近两个完整会计年度的营业收入累计不低于 1000 万元；因研发周期较长导致营业收入少于 1000 万元，但最近一期末净资产不少于 3000 万元的除外。
3. 报告期末股本不少于 500 万元。
4. 报告期末每股净资产不低于 1 元/股。

（四）持续经营能力，是指公司在可预见的将来，有能力按照既定目标持续经营下去。

公司存在以下情形之一的，应认定为不符合持续经营能力要求：

1. 存在依据《公司法》第一百八十条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。
2. 公司存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》应用指南中列举的影响其持续经营能力的相关事项或情况，且相关事项或情况导致公司持续经营能力存在重大不确定性。



3. 存在其他对公司持续经营能力产生重大影响的事项或情况。

三、公司治理机制健全，合法规范经营

（一）公司治理机制健全，是指公司按规定建立股东大会、董事会、监事会和高级管理层（以下简称“三会一层”）组成的公司治理架构，制定相应的公司治理制度，并能证明有效运行，保护股东权益。

（二）合法合规经营，是指公司及其控股股东、实际控制人、下属子公司（下属子公司是指公司的全资、控股子公司或通过其他方式纳入合并报表的公司或其他法人，下同）须依法开展经营活动，经营行为合法、合规，不存在重大违法违规行为。

6. 公司财务机构设置及运行应独立且合法合规，会计核算规范。

（1）公司及下属子公司应设有独立财务部门，能够独立开展会计核算、作出财务决策。

（2）公司及下属子公司的财务会计制度及内控制度健全且得到有效执行，会计基础工作规范，符合《会计法》、《会计基础工作规范》以及《公司法》、《现金管理条例》等其他法律法规要求。

（3）公司应按照《企业会计准则》和相关会计制度的规定编制并披露报告期内的财务报表，在所有重大方面公允地反映公司的财务状况、经营成果和现金流量，财务报表及附注不得存在虚假记载、重大遗漏以及误导性陈述。

公司财务报表应由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。财务报表被出具带强调事项段的无保留审计意见的，应全文披露审计报告正文以及董事会、监事会和注册会计师对强调事项的详细说明，并披露董事会和监事会对审计报告涉及事项的处理情况，说明该事项对公司的影响是否重大、影响是否已经消除、违反公允性的事项是否已予纠正。

（4）公司存在以下情形的应认定为财务不规范：

①公司申报财务报表未按照《企业会计准则》的要求进行会计处理，导致重要会计政策适用不当或财务报表列报错误且影响重大，需要修改申报财务报表（包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表）；

②因财务核算不规范情形被税务机关采取核定征收企业所得税且未规范；

③其他财务信息披露不规范情形。

四、股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

（一）股权明晰，是指公司的股权结构清晰，权属分明，真实确定，合法合规，股



东特别是控股股东、实际控制人及其关联股东或实际支配的股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷。

(二) 股票发行和转让合法合规,是指公司及下属子公司的股票发行和转让依法履行必要内部决议、外部审批(如有)程序。

五、主办券商推荐并持续督导

二、挂牌条件适用基本标准指引新旧对比

2013《挂牌条件适用基本标准指引(试行)》	2017《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异(GT)
一、依法设立且存续满两年	一、依法设立且存续满两年	
(一) 依法设立,是指公司依据《公司法》等法律、法规及规章的规定向公司登记机关申请登记,并已取得《企业法人营业执照》。	(一) 依法设立,是指公司依据《公司法》等法律、法规及规章的规定向公司登记机关申请登记,并已取得《企业法人营业执照》。	新旧一致
1. 公司设立的主体、程序合法、合规。	1. 公司设立的主体、程序合法、合规。	新旧一致
<p>(1) 国有企业需提供相应的国有资产监督管理机构或国务院、地方政府授权的其他部门、机构关于国有股权设置的批复文件。</p> <p>解答(二) 二、国有企业的国有股权设置批复文件应符合哪些要求?</p> <p>答:申请挂牌公司涉及国有控股或国有参股情形,如无法提供国资主管部门出具的股权设置批复文件的,在中介机构明确发表公司不存在国有资产流失的意见的前提下,可按以下方式解决:</p> <p>(一) 以国有产权登记表(证)替代国资部门批复文件</p> <p>根据国资委《国家出资企业产权登记管理暂行办法》规定,国有产权登记表(证)是经过国资管理部门审核通过的,如申请挂牌公司无法提供国资主管部门批复文件的,可以用国有产权登记表(证)替代。</p> <p>(二) 针对财政参与出资的政府引导型股权投资基金,可以决策文件替代国资或财政部门的批复文件</p> <p>若财政参与出资的政府引导型股权投资基金有地方政府(含地市、区县级)批准的章程或管理办法,并且章程或办法对引导性投资基金的决策程序做了合法、明确的规定,且该基金对申请挂牌公司的投资符合决策程序,则经过各部门代表签字的决策文件可替代国资或财</p>	<p>(1) 国有企业需提供相应的国有资产监督管理机构或国务院、地方政府授权的其他部门、机构关于国有股权设置的批复文件。</p> <p>国有企业应严格按照国有资产管理法律法规的规定提供国有股权设置批复文件,但因客观原因确实无法提供批复文件且符合以下条件的,在公司和中介机构保证国有资产不流失的前提下,可按以下方式解决:以国有产权登记表(证)替代国资监管机构的国有股权设置批复文件;公司股东中含有财政参与出资的政府引导型股权投资基金的,可以基金的有效投资决策文件替代国资监管机构或财政部门的国有股权设置批复文件;国有股权由国资监管机构以外的机构监管的公司以及国有资产授权经营单位的下属子公司,可提供相关监管机构或国有资产授权经营单位出具的批复文件或经其盖章的产权登记表(证)替代国资监管机</p>	<p>基本一致。</p> <p>概括性纳入《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答(二)》的相应内容,明确了国有股权设置批复的相关要求。</p> <p>国有企业无法提供设置批复文件的,要求公司和中介机构保证国有资产不流失。</p>



2013 《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017 《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
<p>政部门批复文件，作为国有股权设置依据。对于不规范的决策文件（如会议纪要等），应由律师事务所对该类型文件有效性进行鉴证，以保证文件的真实、有效、合法。</p> <p>（三）针对不属于国资部门管理的申请挂牌公司以及央企或国企多级子公司，可提供上级主管部门出具的批复或经其盖章的产权登记表。对于国有股权不归属国资部门（包括财政部、国资委，及其地方机关）监管的申请挂牌公司（如归属中科院、教育部、地方政府、地方教委、地方文资办等管理的申请挂牌公司），以及属于央企或国企多级子公司的申请挂牌公司，可提供上级主管部门（或国有集团公司）出具的批文或经主管部门盖章的产权登记表，作为国有股权设置批复文件。</p> <p>（四）对国有做市商暂不要求其提供国资或财政部门的批复文件。</p> <p>针对做市商不以长期持有或参与公司经营为目的，证券公司不再做市后，其所持有挂牌公司股票也将转入证券公司自营账户中的情形，不要求其提供国资或财政部门批复文件。</p>	<p>构的国有股权设置批复文件；公司股东中存在为其提供做市服务的国有做市商的，暂不要求提供该类股东的国有股权设置批复文件。</p>	
（2）外商投资企业须提供商务主管部门出具的设立批复文件。	（2）外商投资企业须提供商务主管部门出具的设立批复或备案文件。	新旧一致
（3）《公司法》修改（2006 年 1 月 1 日）前设立的股份公司，须取得国务院授权部门或者省级人民政府的批准文件。	（3）《公司法》修改（2006 年 1 月 1 日）前设立的股份公司，须取得国务院授权部门或者省级人民政府的批准文件。	新旧一致
<p>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。</p> <p>（1）以实物、知识产权、土地使用权等非货币财产出资的，应当评估作价，核实财产，明确权属，财产权转移手续办理完毕。</p> <p>（2）以国有资产出资的，应遵守有关国有资产评估的规定。</p> <p>（3）公司注册资本缴足，不存在出资不实情形。</p>	<p>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。</p> <p>（1）以实物、知识产权、土地使用权等非货币财产出资的，应当评估作价，核实财产，明确权属，财产权转移手续办理完毕。</p> <p>（2）以国有资产出资的，应遵守有关国有资产评估的规定。</p> <p>（3）公司注册资本缴足，不存在出资不实情形。</p>	新旧一致
（二）存续两年是指存续两个完整的会计年度。	（二）存续两年是指存续两个完整的会计年度。	新旧一致
（三）有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算。整体变更不应改变历史成本计价原则，不应根据资产评估结果进行账务调整，应以改制基准日经审计的净资产	（三）有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算。整体变更不应改变历史成本计价	调整后，不会再出现申报材料中主体的法律形式不一致问题（如审计报告



2013 《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017 《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
产额为依据折合为股份有限公司股本。 申报财务报表最近一期截止日不得早于改制基准日。	原则，不应根据资产评估结果进行账务调整，应以改制基准日经审计的净资产额为依据折合为股份有限公司股本。 公司申报财务报表最近一期截止日不得早于股份有限公司成立日。	主体为有限公司，申报主体为股份公司）
二、业务明确，具有持续经营能力	二、业务明确，具有持续经营能力	
（一）业务明确，是指公司能够明确、具体地阐述其经营的业务、产品或服务、用途及其商业模式等信息。	（一）业务明确，是指公司能够明确、具体地阐述其经营的业务、产品或服务、用途及其商业模式等信息。	新旧一致
<p>（二）公司可同时经营一种或多种业务，每种业务应具有相应的关键资源要素，该要素组成应具有投入、处理和产出能力，能够与商业合同、收入或成本费用等相匹配。</p> <p>1. 公司业务如需主管部门审批，应取得相应的资质、许可或特许经营权等。</p> <p>2. 公司业务须遵守法律、行政法规和规章的规定，符合国家产业政策以及环保、质量、安全等要求。</p> <p>解答（一）五、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？</p> <p>答：申请挂牌公司在报告期内存在实际控制人变更或主要业务转型的，在符合《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）》以及本解答的要求的前提下可以申请挂牌。</p> <p>解答（一）一、（四）对业务收入占申请挂牌公司 10%以上的子公司，应按照《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）》第二章第二节公司业务的要求披露其业务情况。</p> <p>解答（二）四、涉军企事业单位申请挂牌应满足哪些条件？</p> <p>答：涉军企事业单位申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，除符合挂牌准入条件外，还应根据《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》的规定，满足包括但不限于以下要求：</p> <p>（一）涉军企事业单位的改制、重组及在全国中小企业股份转让系统挂牌交易，需进行军工事项审查，并取得国防科工局等部门的审查意见。</p> <p>（二）为涉军企事业单位提供推荐、审计、法律、评估等服务的中介机构，应具有从事军工</p>	<p>（二）公司可同时经营一种或多种业务，每种业务应具有相应的关键资源要素，该要素组成应具有投入、处理和产出能力，能够与商业合同、收入或成本费用等相匹配。</p> <p>但问题的解答的部分内容未体现，如“实际控制人变更或者主要业务转型”、“重要子公司的披露要求”及“涉军企事业单位申请挂牌条件”。</p>	<p>新旧一致。</p>



2013 《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017 《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
涉密业务咨询服务资格。 （三）涉军企事业单位在全国中小企业股份转让系统挂牌交易，公司章程中应包含军工事项特别条款，特别条款具体应符合《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》具体规定。 取得武器装备科研生产单位保密资格，但自身及其控股子公司未取得武器装备科研生产许可的企事业单位，其实施改制、重组及在全国中小企业股份转让系统挂牌交易，应按照有关规定办理涉密信息披露审查。		
1. 公司业务在报告期内应有持续的营运记录，不应仅存在偶发性交易或事项。营运记录包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等。	（三）公司业务在报告期内应有持续的营运记录。营运记录包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等。公司营运记录应满足下列条件： 1. 公司应在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录，不能仅存在偶发性交易或事项。	基本一致
	2. 最近两个完整会计年度的营业收入累计不低于 1000 万元；因研发周期较长导致营业收入少于 1000 万元，但最近一期末净资产不少于 3000 万元的除外。 3. 报告期末股本不少于 500 万元。 4. 报告期末每股净资产不低于 1 元/股。	细化了“营运记录”的具体标准（营业收入、净资产、股本、每股净资产）
（三）持续经营能力，是指公司基于报告期内的生产经营状况，在可预见的将来，有能力按照既定目标持续经营下去。	（四）持续经营能力，是指公司在可预见的将来，有能力按照既定目标持续经营下去。	新旧一致
2. 公司应按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。 3. 公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。 解答（一）三、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？ 答：根据《全国中小企业股份转让系统股票挂	公司存在以下情形之一的，应认定为不符合持续经营能力要求： 1. 存在依据《公司法》第一百八十条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。 2. 公司存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》应用指南中列举的影响其持续经营能力的相关事项或情况，且相关事项或情况导致公司持续经营能力存在重大不确定性。 3. 存在其他对公司持续经营能力产生重大影响的事项或情况。	修改表述方式。 “存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况”改为“相关事项或情况导致公司持续经营能力存在重大不确定性”，即由持续经营疑虑改为持续经营重



2013 《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017 《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
<p>牌条件适用基本标准指引（试行）》第二款持续经营能力的相关规定，申请挂牌公司存在以下情形之一的，应被认定其不具有持续经营能力：</p> <p>（一）未能在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录；</p> <p>（二）报告期连续亏损且业务发展受产业政策限制；</p> <p>（三）报告期期末净资产额为负数；</p> <p>（四）存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。</p>		<p>大不确定性；</p> <p>列举的情形不再包括持续营运记录要求（已在前文表述）；</p> <p>列举的情形不再包括连续亏损（内含在影响其持续经营能力的相关事项或情况中）</p>
三、公司治理机制健全，合法规范经营	三、公司治理机制健全，合法规范经营	
（一）公司治理机制健全，是指公司按规定建立股东大会、董事会、监事会和高级管理层（以下简称“三会一层”）组成的公司治理架构，制定相应的公司治理制度，并能证明有效运行，保护股东权益。	（一）公司治理机制健全，是指公司按规定建立股东大会、董事会、监事会和高级管理层（以下简称“三会一层”）组成的公司治理架构，制定相应的公司治理制度，并能证明有效运行，保护股东权益。	新旧一致
1. 公司依法建立“三会一层”，并按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》及《非上市公众公司监管指引第 3 号—章程必备条款》等规定建立公司治理制度。	1. 公司依法建立“三会一层”，并按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》及《非上市公众公司监管指引第 3 号—章程必备条款》等规定制定公司章程、“三会一层”运行规则、投资者关系管理制度、关联交易管理制度等，建立全面完整的公司治理制度。	细化了公司治理制度包含的内容。
2. 公司“三会一层”应按照公司治理制度进行规范运作。在报告期内的有限公司阶段应遵守《公司法》的相关规定。	2. 公司“三会一层”应按照公司治理制度进行规范运作。在报告期内的有限公司阶段应遵守《公司法》的相关规定。	新旧一致
3. 公司董事会应对报告期内公司治理机制执行情况进行讨论、评估。	3. 公司董事会应对报告期内公司治理机制执行情况进行讨论、评估。	新旧一致
三、（二）3. 现任董事、监事和高级管理人员应具备和遵守《公司法》规定的任职资格和义务，不应存在最近 24 个月内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。	4. 公司现任董事、监事和高级管理人员应具备《公司法》规定的任职资格，履行《公司法》和公司章程规定的义务，且不应存在以下情形：	基本一致
	（1）最近 24 个月内受到中国证监会行政处罚，或者被中国证监会采取证券市场禁入措施且期限尚未届满，或者被全国中小企业股份转	董监高任职限定条件增加未被股转系统认定不适格、未被



2013 《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017 《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
	让系统有限责任公司认定不适合担任挂牌公司董事、监事、高级管理人员； (2) 因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。	司法机关立案侦查或未被证监会立案调查
	5. 公司进行关联交易应依据法律法规、公司章程、关联交易管理制度的规定履行审议程序，保证交易公平、公允，维护公司的合法权益。	公司治理机制增加对关联交易的要求
<p>(三) 公司报告期内不应存在股东包括控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的情形。如有，应在申请挂牌前予以归还或规范。</p> <p>解答（二）三、控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的具体情形和规范要求有哪些？</p> <p>答：（一）占用公司资金、资产或其他资源的具体情形包括：向公司拆借资金；由公司代垫费用，代偿债务；由公司承担担保责任而形成债权；无偿使用公司的土地房产、设备动产等资产；无偿使用公司的劳务等人力资源；在没有商品和劳务对价情况下使用公司的资金、资产或其他资源。</p> <p>（二）占用公司资金、资产或其他资源的行为应在申请挂牌相关文件签署前予以归还或规范。资金或其他动产应当予以归还（完成交付或变更登记）；人力资源等或其他形式的占用的，应当予以规范。</p>	<p>6. 公司的控股股东、实际控制人及其关联方存在占用公司资金、资产或其他资源情形的，应在申请挂牌前予以归还或规范（完成交付或权属变更登记）。</p> <p>占用公司资金、资产或其他资源的具体情形包括：从公司拆借资金；由公司代垫费用、代偿债务；由公司承担担保责任而形成债权；无偿使用公司的土地房产、设备动产等资产；无偿使用公司的劳务等人力资源；在没有商品和服务对价情况下其他使用公司的资金、资产或其他资源的行为。</p>	<p>基本一致。</p> <p>纳入了《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》的相应内容</p>
<p>（二）合法合规经营，是指公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员须依法开展经营活动，经营行为合法、合规，不存在重大违法违规行为。</p>	<p>（二）合法合规经营，是指公司及其控股股东、实际控制人、下属子公司（下属子公司是指公司的全资、控股子公司或通过其他方式纳入合并报表的公司或其他法人，下同）须依法开展经营活动，经营行为合法、合规，不存在重大违法违规行为。</p>	<p>要求合法合规经营的主体增加“下属子公司”，并明确定义“下属子公司”</p>
<p>1. 公司的重大违法违规行为是指公司最近 24 个月内因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。</p>	<p>1. 公司及下属子公司的重大违法违规行为是指公司及下属子公司最近 24 个月内因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的</p>	<p>基本一致</p>



2013 《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017 《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
	行政处罚。	
（1）行政处罚是指经济管理部门对涉及公司经营活动的违法违规行为给予的行政处罚。	（1）行政处罚是指经济管理部门对涉及公司经营活动的违法违规行为给予的行政处罚。	新旧一致
（2）重大违法违规情形是指，凡被行政处罚的实施机关给予没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的行为，属于重大违法违规情形，但处罚机关依法认定不属于的除外；被行政处罚的实施机关给予罚款的行为，除主办券商和律师能依法合理说明或处罚机关认定该行为不属于重大违法违规行为的，都视为重大违法违规情形。	（2）重大违法违规情形是指，凡被行政处罚的实施机关给予没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的行为，属于重大违法违规情形，但处罚机关依法认定不属于的除外；被行政处罚的实施机关给予罚款的行为，除主办券商和律师能依法合理说明或处罚机关认定该行为不属于重大违法违规行为的，都视为重大违法违规情形。	新旧一致。 定义重大违法违规情形。
（3）公司最近 24 个月内不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。	（3）公司及下属子公司最近 24 个月内不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。	新旧一致
2. 控股股东、实际控制人合法合规，最近 24 个月内不存在涉及以下情形的重大违法违规行为： （1）控股股东、实际控制人受刑事处罚； （2）受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；情节严重的界定参照前述规定； （3）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。	2. 控股股东、实际控制人合法合规，最近 24 个月内不存在涉及以下情形的重大违法违规行为： （1）控股股东、实际控制人受刑事处罚； （2）受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；情节严重的界定参照前述规定； （3）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。	新旧一致。 要求控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为
解答（一） 一、（一）申请挂牌公司子公司是指申请挂牌主体全资、控股或通过其他方式纳入合并报表的公司。 （二）子公司的股票发行和转让行为应合法、合规，并在业务资质、合法规范经营方面须符合《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）》的相应规定。申请挂牌公司应充分披露其股东、董事、监事、高级管理人员与子公司的关联关系。 （五）子公司的业务为小贷、担保、融资性租赁、城商行、投资机构等金融或类金融业务的，不但要符合《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）》的规定，	3. 公司及下属子公司业务如需主管部门审批，应取得相应的资质、许可或特许经营权等。	概括公司及下属子公司业务的专门审批要求



2013《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
<p>还应符合国家、地方及其行业监管部门颁布的法规和规范性文件的要求。申请挂牌公司参股公司的业务属于前述金融或类金融业务的，须参照前述规定执行。</p>		
<p>解答（二） 五、失信被执行人是否可以申请挂牌？ 答：依据国家发展改革委、最高人民法院等《关于印发对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录的通知》、中国证监会《关于对失信被执行人实施联合惩戒的通知》（证监发〔2016〕60号）的有关要求，申请挂牌公司及其控股子公司、申请挂牌公司的“法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员”，自申报报表审计基准日至申请挂牌文件受理时不应存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。挂牌审查期间被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的，应在规范后重新提交申请挂牌文件。</p>	<p>4. 公司及其法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、下属子公司，在申请挂牌时应不存在被列为失信联合惩戒对象的情形。</p>	<p>概括公司及其法定代表人、控股股东、实际控制人、董监高、下属子公司的信用要求</p>
<p>解答（一） 二、申请挂牌公司及其子公司的环保应满足哪些要求？ 答：（一）推荐挂牌的中介机构应核查申请挂牌公司及其子公司所属行业是否为重污染行业。重污染行业认定依据为国家和各地方的相应监管规定，没有相关规定的，应参照环保部、证监会等有关部门对上市公司重污染行业分类规定执行。 （二）申请挂牌公司及其子公司所属行业为重污染行业，根据相关法规规定应办理建设项目环评批复、环保验收、排污许可证以及配置污染处理设施的，应在申报挂牌前办理完毕；如公司尚有在建工程，则应按照建设进程办理完毕相应环保手续。 （三）申请挂牌公司及其子公司所属行业不属于重污染行业但根据相关法规规定必须办理排污许可证和配置污染处理设施的，应在申报挂牌前应办理完毕。 （四）申请挂牌公司及其子公司按照相关法规规定应制定环境保护制度、公开披露环境信息的，应按照监管要求履行相应义务。 （五）申请挂牌公司及其子公司最近 24 个月内不应存在环保方面的重大违法违规行为，重大违法行为的具体认定标准按照《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）》相应规定执行。</p>	<p>5. 公司及下属子公司业务须遵守法律、行政法规和规章的规定，符合国家产业政策以及环保、质量、安全等要求。 公司及下属子公司所属行业为重污染行业的，根据相关规定应办理建设项目环评批复、环保验收、排污许可证以及配置污染处理设施的，应在申请挂牌前办理完毕；不属于重污染行业的，但根据相关规定必须办理排污许可证和配置污染处理设施的，应在申请挂牌前办理完毕。</p>	<p>基本一致。 概括性纳入《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（一）》的相应要求。</p>
<p>（四）公司应设有独立财务部门进行独立的财务会计核算，相关会计政策能如实反映企业财务状况、经营成果和现金流量。</p>	<p>6. 公司财务机构设置及运行应独立且合法合规，会计核算规范。 （1）公司及下属子公司应设有独</p>	<p>基本一致。 要求设置独立的财务机构。</p>



2013 《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017 《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
	立财务部门，能够独立开展会计核算、作出财务决策。	
<p>解答（一）四、申请挂牌公司在财务规范方面需要满足哪些要求？</p> <p>答：（一）申请挂牌公司财务机构及人员独立并能够独立作出财务决策、财务会计制度及内控制度健全且得到有效执行、会计基础工作规范，符合《会计法》、《会计基础工作规范》以及《公司法》、《现金管理条例》等其他法律法规要求。</p>	<p>（2）公司及下属子公司的财务会计制度及内控制度健全且得到有效执行，会计基础工作规范，符合《会计法》、《会计基础工作规范》以及《公司法》、《现金管理条例》等其他法律法规要求。</p>	<p>基本一致。</p> <p>要求财务会计制度及内控制度健全且有效</p>
<p>二、（三）2...财务报表被出具带强调事项段的无保留审计意见的，应全文披露审计报告正文以及董事会、监事会和注册会计师对强调事项的详细说明，并披露董事会和监事会对审计报告涉及事项的处理情况，说明该事项对公司的影响是否重大、影响是否已经消除、违反公允性的事项是否已予纠正。</p> <p>解答（一）</p> <p>四、（二）申请挂牌公司财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了申请挂牌公司的财务状况、经营成果和现金流量，财务报表及附注不得存在虚假记载、重大遗漏以及误导性陈述。</p>	<p>（3）公司应按照《企业会计准则》和相关会计制度的规定编制并披露报告期内的财务报表，在所有重大方面公允地反映公司的财务状况、经营成果和现金流量，财务报表及附注不得存在虚假记载、重大遗漏以及误导性陈述。</p> <p>公司财务报表应由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。财务报表被出具带强调事项段的无保留审计意见的，应全文披露审计报告正文以及董事会、监事会和注册会计师对强调事项的详细说明，并披露董事会和监事会对审计报告涉及事项的处理情况，说明该事项对公司的影响是否重大、影响是否已经消除、违反公允性的事项是否已予纠正。</p>	<p>基本一致。</p> <p>要求审计机构具有证券期货相关业务资格。</p>
<p>解答（一）</p> <p>四、（三）申请挂牌公司存在以下情形的应视为财务不规范，不符合挂牌条件：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 报告期内未按照《企业会计准则》的要求进行会计处理且需要修改申报报表； 2. 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司款项未在申报前归还； 3. 因财务核算不规范情形被税务机关采取核定征收企业所得税且未规范； 4. 其他财务不规范情形。 	<p>（4）公司存在以下情形的应认定为财务不规范：</p> <ol style="list-style-type: none"> ①公司申报财务报表未按照《企业会计准则》的要求进行会计处理，导致重要会计政策适用不当或财务报表列报错误且影响重大，需要修改申报财务报表（包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表）； ②因财务核算不规范情形被税务机关采取核定征收企业所得税且未规范； ③其他财务信息披露不规范情形。 	<p>基本一致。</p> <p>修改结构，资金占用规范的要求在前文表述。</p> <p>细化对申报财务报表不规范的考虑内容：重要会计政策不适用或财务报表列报重大错误。</p>
四、股权明晰，股票发行和转让行为合法合规	四、股权明晰，股票发行和转让行	



2013 《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017 《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
	为合法合规	
（一）股权明晰，是指公司的股权结构清晰，权属分明，真实确定，合法合规，股东特别是控股股东、实际控制人及其关联股东或实际支配的股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷。	（一）股权明晰，是指公司的股权结构清晰，权属分明，真实确定，合法合规，股东特别是控股股东、实际控制人及其关联股东或实际支配的股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷。	新旧一致
1. 公司的股东不存在国家法律、法规、规章及规范性文件规定不适宜担任股东的情形。	1. 公司的股东不存在国家法律、法规、规章及规范性文件规定不适宜担任股东的情形。	新旧一致
2. 申请挂牌前存在国有股权转让的情形，应遵守国资管理规定。	2. 申请挂牌前存在国有股权转让的情形，应遵守国资管理规定。	新旧一致
3. 申请挂牌前外商投资企业的股权转让应遵守商务部门的规定。	3. 申请挂牌前外商投资企业的股权转让应遵守商务部门的规定。	新旧一致
（二）股票发行和转让合法合规，是指公司的股票发行和转让依法履行必要内部决议、外部审批（如有）程序，股票转让须符合限售的规定。	（二）股票发行和转让合法合规，是指公司 及下属子公司 的股票发行和转让依法履行必要内部决议、外部审批（如有）程序。	基本一致。 整合对子公司股票发行和转让的要求
1. 公司股票发行和转让行为合法合规，不存在下列情形： （1）最近 36 个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券； （2）违法行为虽然发生在 36 个月前，目前仍处于持续状态，但《非上市公众公司监督管理办法》实施前形成的股东超 200 人的股份有限公司经中国证监会确认的除外。 （四）公司的控股子公司或纳入合并报表的其他企业的发行和转让行为需符合本指引的规定。	1. 公司 及下属子公司 股票发行和转让行为合法合规，不存在下列情形： （1）最近 36 个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券； （2）违法行为虽然发生在 36 个月前，目前仍处于持续状态，但《非上市公众公司监督管理办法》实施前形成的股东超 200 人的股份有限公司经中国证监会确认的除外。	基本一致。 整合对子公司股票发行和转让合法合规的要求
2. 公司股票限售安排应符合《公司法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的有关规定。	2. 公司股票限售安排应符合《公司法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的有关规定。	新旧一致
（三）在区域股权市场及其他交易市场进行权益转让的公司，申请股票在全国股份转让系统挂牌前的发行和转让等行为应合法合规。	（三）公司曾在区域股权市场及其他交易市场进行融资及股权转让的，股票发行和转让等行为应合法合规； 在向全国中小企业股份转让系统申请挂牌前应在区域股权市场及其他交易市场停牌或摘牌，并在全国中小企业股份转让系统挂牌前完成在区域股权市场及其他交易市场的摘牌手续。	要求在新三板挂牌前完成在区域股权市场及其他交易市场的摘牌手续



2013 《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017 《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
五、主办券商推荐并持续督导	五、主办券商推荐并持续督导	
（一）公司须经主办券商推荐，双方签署了《推荐挂牌并持续督导协议》。	（一）公司须经主办券商推荐，双方签署了《推荐挂牌并持续督导协议》。	新旧一致
（二）主办券商应完成尽职调查和内核程序，对公司是否符合挂牌条件发表独立意见，并出具推荐报告。 解答（一） 一、（三）主办券商应按照《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）》的规定，对申请挂牌公司子公司逐一核查。	（二）主办券商应完成尽职调查和内核程序，对公司是否符合挂牌条件发表独立意见，并出具推荐报告。	基本一致
六、全国股份转让系统公司要求的其他条件	六、全国股份转让系统公司要求的其他条件	
无	无	新旧一致
挂牌准入负面清单	N/A	
解答（二） 一、全国股转公司对挂牌准入负面清单管理的具体要求有哪些？ 答：全国股转公司根据业务规则及标准指引，结合市场定位、发展现状和国家产业政策要求，对挂牌准入实行负面清单管理，规定存在负面清单情形之一的公司不符合挂牌准入要求。负面清单将根据市场发展情况定期评估修订，具体内容如下： （一）科技创新类公司最近两年及一期营业收入累计少于 1000 万元，但因新产品研发或新服务培育原因而营业收入少于 1000 万元，且最近一期末净资产不少于 3000 万元的除外； （二）非科技创新类公司最近两年累计营业收入低于行业同期平均水平； （三）非科技创新类公司最近两年及一期连续亏损，但最近两年营业收入连续增长，且年均复合增长率不低于 50%的除外； （四）公司最近一年及一期的主营业务中存在国家淘汰落后及过剩产能类产业； 科技创新类公司是指最近两年及一期主营业务均为国家战略性新兴产业的公司，包括节能环保、新一代信息技术、生物产业、高端装备制造、新材料、新能源、新能源汽车。不符合科技创新类要求的公司为非科技创新类。非科技创新类公司营业收入行业平均水平以主办券商专业意见为准。年均复合增长率以最近三	N/A	本次指引修订中摒弃了挂牌准入负面清单中不利于操作的相关要求，挂牌准入负面清单不再继续适用。



2013《挂牌条件适用基本标准指引（试行）》	2017《挂牌条件适用基本标准指引》	新旧差异（GT）
年的经审计财务数据为计算依据。		

更多详细内容，请参见附件原文。

如对本法规提示有任何意见或建议，请随时与专业标准部沟通，谢谢！

附件 1: 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(2017 修订)20171101

附件 2: 全国股转公司有关负责人就修订《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》事项答记者问

附件 3: 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）2017.11.1 废止

附件 4: 全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答-关于挂牌条件适用若干问题的解答（一）2017.11.1 废止

附件 5: 全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答-关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）2017.11.1 废止