

# Laws and Regulations Express (China)

## 法规快讯（中国）

### ——股转公司发布新三板终止挂牌实施细则征求意见稿

【2021 年第 009 期（总第 378 期）- 2021 年 2 月 1 日】

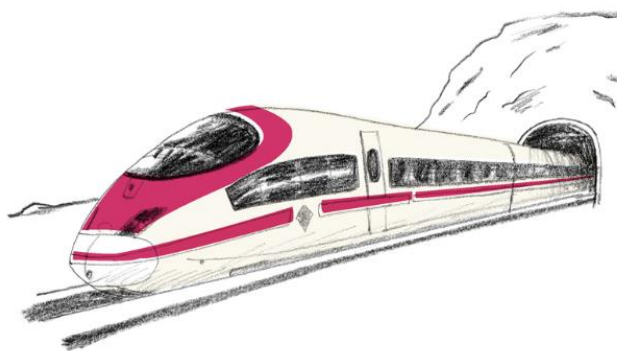




## 股转公司发布新三板终止挂牌实施细则征求意见稿

2021 年 1 月 29 日，全国股转公司制定了《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则（征求意见稿）》（以下简称《实施细则》），并向社会公开征求意见，意见反馈截止日为 2020 年 2 月 20 日。

《实施细则》曾于 2016 年 10 月 21 日至 11 月 4 日向社会公开征求意见，共包括六章三十二条，包括总则、主动终止挂牌、强制终止挂牌、投资者权益保护、监管措施和违规处分、附则等内容。此后，全国股转公司对细则进行持续完善，多次向挂牌公司、主办券商以及中国证监会有关部门征求意见。相关意见



主要集中在强制终止挂牌情形、终止挂牌实施程序、投资者保护等方面，据此，全国股转公司对《实施细则》进行了相应修改和完善。

### 修订的主要内容包括：

2021 年《实施细则》	2016 年《实施细则》	主要变动
<p>第十六条 挂牌公司出现下列情形之一的，全国股转公司终止其股票挂牌：</p> <p>（一）未在法定期限内披露年度报告或中期报告，或者披露的年度报告或中期报告未经挂牌公司董事会审议通过，或者半数以上董事无法完全保证公司所披露年度报告或中期报告的真实性和完整性，或者年度报告中的财务报告未经符合《证券法》规定的会计师事务所审计，且前述情形自法定期限届满之日起两个月内仍未披露或改正；</p> <p>（二）最近两个会计年度的财务报告均被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；</p> <p>（三）最近三个会计年度经审计的期末净资产均为负值；</p> <p>（四）涉及国家安全、公共安全、生态安</p>	<p>第十三条 挂牌公司出现下列情形之一的，全国股转公司按规定终止其股票挂牌：</p> <p>（一）【未能披露定期报告】未在法定期限内披露年度报告或者半年度报告并自期满之日起两个月内仍未披露年度报告或半年度报告；</p> <p>（二）【信息披露不可信】最近两个年度的财务会计报告均被注册会计师出具否定或者无法表示意见的审计报告；</p> <p>（三）【重大违法】受到中国证监会行政处罚并在行政处罚决定书中被认定构成重大违法行为，或者被中国证监会依法移送公安机关；</p> <p>（四）【欺诈挂牌】因欺诈挂牌</p>	<p>1、对于重大违法违规强制摘牌的情形，明确以刑事处罚、行政处罚、纪律处分等法律后果严重程度作为强制摘牌的判断标准；</p> <p>2、参照《证券法》关于欺诈发行的定义明确“欺诈挂牌”含义，将欺诈挂牌被公开谴责纳入强制摘牌情形。对于其他重大违法违规情形，24 个月内累计发生三次行政处罚或公开谴责的予</p>



2021 年《实施细则》	2016 年《实施细则》	主要变动
<p>全、生产安全和公众健康安全等领域的<b>重大违法行为被追究法律责任</b>，导致挂牌公司或其主要子公司依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销，依法被吊销主营业务生产经营许可证，或存在丧失继续生产经营法律资格的其他情形；</p> <p>（五）<b>存在欺诈发行、信息披露违法等行为</b>，挂牌公司或相关责任人员被人民法院依据《刑法》第一百六十条或第一百六十一条作出有罪生效判决；</p> <p>（六）因在公告的股票挂牌公开转让、证券发行文件中隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容，<b>受到中国证监会及其派出机构行政处罚</b>；</p> <p>（七）<b>不符合挂牌条件</b>，骗取全国股转公司同意挂牌函并<b>受到公开谴责</b>；</p> <p>（八）除本条第六项、第七项规定的情形外，最近二十四个月内因不同事项受到中国证监会及其派出机构行政处罚或全国股转公司公开谴责的次数累计达到三次；</p> <p>（九）存在会计准则规定的<b>影响其持续经营能力的事项</b>，被主办券商出具不具有持续经营能力的专项意见，且三个月后主办券商经核查出具专项意见，认为该情形仍未消除；</p> <p>（十）不能依法召开股东大会、股东大会无法形成有效决议，或者挂牌公司已经失去信息披露联系渠道、拒不披露应当披露的重大信息或严重扰乱信息披露秩序等，被主办券商出具<b>公司治理机制不健全或者信息披露存在重大缺陷</b>的专项意见，且六个月后主办券商经核查出具专项意见，认为该情形仍未消除；</p> <p>（十一）与主办券商<b>解除持续督导协议</b>，且未能在三个月内与其他主办券商签署持续督导协议的；</p> <p>（十二）被依法<b>强制解散</b>；</p> <p>（十三）被法院<b>宣告破产</b>；</p> <p>（十四）全国股转公司认定的其他情形。挂牌公司因触及本条第十一项规定情形被强制终止挂牌的，其最近一任主办券商应当按照本细则规定履行主办券商职责。</p>	<p>受到全国股转公司纪律处分；</p> <p>（五）【多次违法违规】最近三十六个月内累计受到全国股转公司三次纪律处分；</p> <p>（六）【持续经营能力存疑】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，且有下列情形之一的：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 最近两个年度的财务会计报告均不能以持续经营为编制假设；</li> <li>2. 最近两个年度的财务会计报告均被注册会计师出具持续经营能力存在不确定性的意见；</li> <li>3. 连续两年被主办券商出具了持续经营能力存在不确定性的意见。</li> </ol> <p>（七）【公司治理不健全-参照挂牌条件】不能依法召开股东大会或者不能形成有效决议，在十二个月内不能恢复的；</p> <p>（八）【无主办券商督导】与主办券商解除持续督导协议，且未能在三个月内与其他主办券商签署持续督导协议的；</p> <p>（九）【强制解散】被依法强制解散；</p> <p>（十）【宣告破产】被法院宣告破产；</p> <p>（十一）【兜底条款】全国股转公司规定的其他强制终止挂牌情形。</p>	<p>以强制摘牌；</p> <p>3、关于不具有持续经营能力，增加“连续三年净资产为负”的强摘情形，将“主办券商出具不具有持续经营能力意见”强摘情形中的间隔期从两年缩短为三个月，将“主办券商出具公司治理机制不健全意见”强摘情形中的间隔期从十二个月缩短为六个月。</p>
第二十三条 挂牌公司被全国股转公司作	无	允许挂牌公司在收



2021 年《实施细则》	2016 年《实施细则》	主要变动
出强制终止挂牌决定的，可以根据《全国中小企业股份转让系统复核实施细则》相关规定申请复核。		到强制摘牌决定后向股转公司申请复核；
<p>第三十条 挂牌公司召开股东大会审议终止挂牌事项，可以通过提供网络投票等方式，为股东参与审议、表决提供便利。</p> <p>精选层挂牌公司以及股东人数超过 200 人的创新层、基础层挂牌公司股东大会审议终止挂牌事项时，应当提供网络投票方式，对中小股东的表决情况应当单独计票并披露。</p>	第二十三条 【网络投票】挂牌公司股东大会可通过网络投票等方式，为股东参与审议、表决股票终止挂牌事项提供便利。	增加了精选层挂牌公司及股东人数超过 200 人的创新层、基础层挂牌公司实行网络投票和中小股东单独计票机制。

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，请随时与专业技术部沟通，谢谢！

附件 1：全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则（征求意见稿）  
20210129

附件 2：全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则（征求意见稿）  
20161021

附件 3：关于《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则（征求意见稿）》的说明 20161021