

新三板

实务操作与案例精解

规则解读、问题汇总、典型案例、操作指引

平云旺 ◎ 著

THE NEW
BOARD 3rd

快速全面掌握新三板的规范和流程

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

新三板

实务操作与案例精解

规则解读、问题汇总、典型案例、操作指引

平云旺 ◎著



中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

新三板实务操作与案例精解：规则解读、问题汇总、
典型案例、操作指引：实用问题版 / 平云旺著. —北
京：中国法制出版社，2016. 1

ISBN 978 - 7 - 5093 - 6847 - 3

I. ①新… II. ①平… III. ①中小企业 - 企业融资 -
基本知识 - 中国 IV. ①F279. 243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 256404 号

策划编辑 刘 峰 (52jm.cn@163.com)

责任编辑 张 津 (zj2007011567@163.com)

封面设计 周黎明

新三板实务操作与案例精解：规则解读、问题汇总、典型案例、 操作指引：实用问题版

XINSANBAN SHIWU CAOZUO YU ANLI JINGJIE: GUIZE JIEDU、WENTI
HUIZONG、DIANXING ANLI、CAOZUO ZHIYIN: SHIYONG WENTIBAN

著者/平云旺

经销/新华书店

印刷/三河市紫恒印装有限公司

开本/710 毫米 × 1000 毫米 16

版次/2016 年 1 月第 1 版

印张/24.5 字数/368 千

2016 年 1 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978 - 7 - 5093 - 6847 - 3

定价：78.00 元

北京西单横二条 2 号

邮政编码 100031

值班电话：010 - 66026508

传真：010 - 66031119

网址：<http://www.zgfzs.com>

市场营销部电话：010 - 66033393

编辑部电话：010 - 66053217

邮购部电话：010 - 66033288

(如有印装质量问题，请与本社编务印务管理部联系调换。电话：010 - 66032926)



平云旺

律师

北京大学法学院硕士。现为大成律师事务所高级合伙人、常务委员会委员、业务标准化建设委员会主任、金融专业委员会主任、场外市场（三板四板）专业委员会主任，北京大学法学院硕士生兼职导师、中国政法大学硕士生兼职导师。

平云旺律师在IPO、新三板、投资融资、并购重组等领域具有丰富的经验，先后为近百家金融机构、大型国有企业、民营企业、外商投资企业提供法律服务。

平云旺律师在资本市场领域业绩有，奥康国际(603001)、盛屯矿业(600711)、拓尔思(300229)、巨龙管业(002619)、天一众合(430089)、安普能(430136)、康辰亚奥(430155)、青鸟软通(831718)、乐克科技(832125)、顶峰影业(832927)、瑞奥电气(833106)、中盈科技(833124)、同济设计(833427)等。

前言 PREFACE

随着全球经济的发展，中国正着力进行资本市场的改革，加快推进经济结构的调整和转型，构建一个多元化的金融结构。而在这一过程中，中小微企业仍然处于企业多、融资难、资金多、投资难的困局之中。当占据企业数量 99%，占据 GDP 总量 65%，且承载了中国主打的就业人口和消费主体的中小企业陷入发展困境的时候，便直接凸显出了中国经济体制的弊端。

中国需要及时调整经济结构、产业结构，需要构建多层次的资本市场体系，尤其是要突出场外市场基础性的地位。新三板的推出在某种程度上为中小微企业搭建了一个发展的平台，通过登陆新三板能够有效解决中小微企业的融资问题，还提升了中小微企业的形象，拓宽了它们的发展道路，并激发了资本市场的活力，可以说，新三板对整体经济的转型起到了很大的助推作用。

从 2012 年 8 月 3 日中国证监会宣布新三板的试点扩容到北京、武汉、上海、天津四个国家级高新区的时候，新三板市场就呈现出了良好的发展势头。之后逐渐形成了具有场外资本市场特色的规则体系，挂牌的渠道更加顺畅，融资的手段和交易方式日益灵活多样，参与主体的职能也更加清晰和明确，这些都有效地巩固并强化了新三板在资本市场结构中的地位和作用。越来越多的企业开始认识并了解新三板，产生了挂牌新三板的意愿，投资者也相继进入新三板，从而使得整个市场变得更加活跃。

新三板的繁荣带来了更多的发展机会，也激活了整个资本市场，对中国经济的发展起到重要的作用。这成为吸引众多企业和投资者的关键要素，而反过来说，更多的企业、机构、投资者参与新三板市场，也能够有效提升新三板的影响力，扩大其作用，并进一步活跃和完善市场。

对于那些想要进入新三板并且参与投资和交易的企业、机构以及投资者来说,最重要的是先要了解新三板,了解新三板究竟是什么,包含了什么内容,又有什么样的作用。本书全面分析了新三板,以简单的问答方式阐述了新三板各个方面的知识点,使读者对于新三板有一个更为明确的立体的认识。

本书主要从三个方面对新三板进行了解读。

首先是概念性和常识性的知识,书中对新三板各个方面的知识点都作了详解,包括新三板的概念,新三板的作用,新三板的发展历史,新三板的参与主体,新三板的一些规则体系,以及新三板包含的一些基本内容。读者在阅读的过程中可以掌握更多的知识点,构建起比较全面的理论知识,从而确保读者能够了解新三板的内在和实质。

其次,重点讲述了新三板的挂牌以及操作,包括新三板挂牌的流程以及一些市场交易、转让的情况。通过业务实际操作の詳細讲解,可以帮助拟挂牌公司和想要参与新三板市场的投资者掌握更多的知识、实际操作方式以及技巧。

最后,本书列举了大量的经典案例,从新三板各个角度讲述了挂牌公司的发展概况、发展历程以及发展中遇到的问题,以鲜活的事例直接将新三板市场的具体情况展示出来,给想要挂牌的企业和想要参与投资交易的投资者更加直观的体验,也让读者对新三板市场有了更为明确的了解。

很多关于新三板的书,要么过于看中理论知识的宣扬,给很多拟挂牌公司和投资者带来操作上的问题,要么过于侧重于实务操作,导致企业和投资者理论知识先天不足,容易出现一些常识性的错误。本书非常注重对新三板知识点的讲解,又配以实务操作以及案例的解读,具有很强的专业性和指导性,能够帮助广大中小企业、新三板中介机构、投资者更为全面、更为深入地了解新三板,把握新三板市场的运作规律,尤其是资本运作规律。

编写本书的时候,在结合基础理论知识以及相关案例的基础上,笔者借鉴了很多丰富、完备的资料,也吸收了很多专业人士的观点,使得书中的内容更加全面,更加丰富,也更有层次。同时,笔者也认识到,新三板虽然如火如荼地发展,但仍旧不够完善,仍旧有许多地方值得去改进和完善,而这需要更多的参与者去发现问题并努力改进问题,最终使得新三板成为资本市场中不可或缺的一个组成部分。

第一章 PART ONE

新三板基础知识

第一节 新三板的概念及产生背景

- 001 什么是主板市场、二板市场、三板市场? / 2
- 002 什么是“代办股份转让系统”? / 2
- 003 “两网”系统分别是哪两网? / 3
- 004 什么是非上市公众公司? / 3
- 005 什么是新三板? / 4
- 006 我国证券市场多层次结构体系是怎样的? / 4
- 007 新三板用英语怎么说? / 5
- 008 新三板的前世、今生和国家政策分别是怎样的? / 5
- 009 2006 年, 新三板在中关村试点的背景和原因是什么? / 6
- 010 新三板与新三板有怎样的关系? / 6
- 011 新三板与天津股权交易所的区别是什么? / 8
- 012 新三板与上海股权托管交易中心的区别是什么? / 9
- 013 新三板与产权交易市场的区别是什么? / 9
- 014 挂牌与上市的区别是什么? / 10
- 015 为什么非上市公众公司的股东要突破 200 人的上限? / 11

第二节 新三板的发展阶段及趋势

- 016 新三板的发展经历了哪几个阶段? / 11
- 017 新三板在中关村试点阶段有怎样的表现? / 12

018 新三板在 2013 年向全国扩容的直接原因是什么? / 13

019 新三板市场是否为证监会“机构投资者占主导”市场的“试验田”? / 13

020 新三板未来会有怎样的发展? / 14

021 “新国九条”对新三板及各地股权交易中心未来走向的影响是什么? / 14

022 扩容后,新三板挂牌是否还有财政补贴? / 15

023 新三板会成为垃圾场吗? / 15

024 新三板如此疯狂的走势会不会造成主板等板块的资金大幅度搬家? / 16

025 上市是否都要经过在新三板培育?是否以后会有这个趋势? / 16

026 目前新三板最大的前瞻性问题在哪里? / 17

第三节 新三板能给企业带来什么

027 新三板是价值洼地吗? / 18

028 新三板盛宴火爆开场,是“金矿”还是“纸上财富”?应该如何看待? / 18

029 新三板如何创富? / 19

030 挂牌新三板是否会影响原主要股东的实际控制权? / 19

031 新三板现阶段国家鼓励推荐的行业和企业类型有哪些? / 20

032 什么样的公司适合进入新三板? / 20

033 小微企业新三板上板的必要性有哪些? / 21

034 企业对新三板存在哪些误解? / 21

035 新三板将有力推动中小企业发展壮大,怎么看这个问题? / 22

036 公司挂牌新三板可能存在哪些风险? / 23

037 新三板等新兴股权交易平台的兴起对 VC/PE 有什么影响? / 23

第四节 新三板的其他常识

038 新三板的运营管理机构是什么?它的总部在哪里? / 24

039 新三板有多少企业? / 24

040 新三板的“原始版”和“升级版”该如何界定? / 24

041 新三板准入的要点是什么? / 25

042 新三板入门新手,可以从哪些方面了解和学习呢? / 25

- 043 如何查询全国股份转让系统的相关交易数据? / 26
- 044 为什么想要挂牌新三板的企业喜欢在新三板注册? / 26
- 045 传统行业的企业可以挂牌新三板吗? / 26
- 046 全国中小企业股份转让系统收费的依据是什么? / 27
- 047 新三板市场的游戏规则有哪些? / 27
- 048 新三板挂牌收费情况是怎样的? / 28
- 049 新三板挂牌公司如何向沪深交易所直接申请上市交易? / 28
- 050 怎么区别新三板上挂牌公司的地域, 代码上能看出来吗? / 29

第二章 PART TWO

新三板制度解读

第一节 新三板的制度规则体系

- 051 2006 年新三板的规则体系包含了哪些重要文件? / 32
- 052 2009 年新三板的规则体系主要包含了哪些文件? / 33
- 053 2013 年新三板业务规则包括哪些方面? / 34
- 054 2013 年, 为什么要修订《新三板业务规则》? / 36
- 055 2013 年新规则与 2009 年规则相比, 在哪些方面做出了重大调整? / 36
- 056 2013 年新三板业务规则的制定遵循了什么样的原则? / 39
- 057 新三板的法律法规体系由哪些部分组成? / 40
- 058 新三板国家层面的政策法规有哪些? / 40
- 059 新三板证监会层面的政策包含哪些? / 41
- 060 新三板服务指南可以分为哪 7 类规则? / 42
- 061 《国务院全国股份转让系统决定》主要内容有哪些? / 42
- 062 为什么说《国务院全国股份转让系统决定》填补了《证券法》的空白? / 43

第二节 新三板信息披露制度

- 063 制定《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则 (试行)》的目的和依据是什么? / 44
- 064 新三板挂牌企业持续信息披露业务的流程是什么? / 44

- 065 新三板信息披露的种类是什么? / 45
- 066 信息披露的原则和要求是什么? / 45
- 067 挂牌后, 如何披露定期报告? / 45
- 068 什么是临时报告的首次披露义务? / 46
- 069 申请挂牌公司首次信息披露文件包括哪些? / 46
- 070 公司挂牌前的首次信息披露和第二次信息披露在时间上有什么区别? / 47
- 071 公告披露后发现错误和遗漏该怎么办? / 47
- 072 高层及董事对定期报告存有异议该怎么办? / 48
- 073 挂牌公司的股票发生异常波动, 该如何进行披露? / 48
- 074 挂牌公司存在诉讼和仲裁的情况, 需不需要披露? / 49
- 075 挂牌公司信息披露的形式是什么? / 49

第三节 新三板交易制度

- 076 新三板的交易制度主要是指什么? / 50
- 077 新三板交易主体制度包含哪些方面? / 51
- 078 新三板交易中有哪些制度规定? / 51
- 079 有关转让信息的规则包括哪些? / 52
- 080 新三板新规下的交易制度有什么特点? / 53
- 081 交易结算制度的要点是什么? / 53
- 082 如何监控和处理异常转让行为? / 54
- 083 新三板适合 T+0 的交易形式吗? 未来会放开吗? / 54
- 084 新股发行由核准制改为注册制对新三板会有什么影响? / 55
- 085 新三板的交易规则是怎样的? / 55
- 086 新三板的交易范围是什么? / 56
- 087 新三板交易制度中存在的问题有哪些? / 56

第四节 新三板监管制度

- 088 投资者适当性制度指什么? / 57
- 089 中国证监会将如何落实投资者适当性制度? / 57
- 090 《非上市公众公司监督管理办法》包含了哪些内容? / 58
- 091 挂牌公司监管制度的要点是什么? / 59

- 092 《非上市公众公司监督管理办法》的作用和意义是什么? / 59
- 093 建立不同层次市场间的有机联系, 是否意味着全国股份转让系统与交易所市场、区域性股权转让市场之间将建立转板制度? / 60
- 094 从法律法规方面来看, 未拆分 VIE 结构的企业能直接上新三板吗? / 60
- 095 内资企业股东转变身份为美国永久居民或外籍人士, 是否影响该内资企业上市新三板? / 61
- 096 IPO 暂停是否影响新三板公司挂牌? / 61
- 097 新三板挂牌企业如果有对外担保, 对企业挂牌有影响吗? / 61
- 098 诚信档案指的是什么? / 62
- 099 什么是诚信档案的诚信信息? / 62
- 100 全国股份转让系统公司的自律监管指的是什么? / 63
- 101 全国股份转让系统公司监管的对象有哪些? / 64
- 102 全国股份转让系统公司的纪律处分包括哪些? / 64
- 103 全国股份转让系统公司如何做出处分? / 65
- 104 证监会对市场监管可以采取哪些措施? / 66
- 105 证监会可采取哪些措施对公众公司实施监督? / 67
- 106 挂牌企业在国资、外资、税收政策原则上要比照交易所市场及上市公司的相关规定进行处理吗? / 67

第三章 PART THREE

新三板挂牌及融资操作程序

第一节 挂牌申请相关问题

- 107 股份有限公司申请挂牌的条件有哪些? / 70
- 108 国有企业或者外资企业是否可以申请挂牌? / 70
- 109 关于农业企业挂牌新三板如何解决生产经营许可证问题? / 71
- 110 初创企业是否适合上新三板? / 72
- 111 低门槛是否会使新三板挂牌公司数量庞大、鱼龙混杂? / 72
- 112 高新园区的企业申请挂牌是否有行业限制? / 73
- 113 区域性股权交易场所挂牌公司是否可以在全国股份转让系统挂牌? 如可以, 需要履行什么程序? / 73

- 114 申请挂牌企业是否需要政府出具确认函? / 74
- 115 股东人数超过 200 人的企业, 一般如何申请挂牌? / 74
- 116 如何理解“公司治理机制健全, 合法经营规范”? / 75
- 117 公司高层因交通肇事被刑拘, 影响公司挂牌吗? / 76
- 118 拟挂牌公司实际控制人正在坐牢, 公司能挂牌吗? 该怎么办? / 76
- 119 拟挂牌公司的实际控制人是否必须存在, 如果不存在, 该如何理解? / 77
- 120 挂牌申报文件的格式有什么具体要求? / 77
- 121 公司申报挂牌所需资料的最低要求是什么? 有没有其他要求? / 78
- 122 拟挂牌公司中有未成年的股东是否合法, 会不会影响公司挂牌? / 78
- 123 拟挂牌公司的“五个独立”分别是什么? / 79
- 124 什么是同业竞争? 是否影响公司挂牌新三板? / 79
- 125 公司因为存在同业竞争而无法挂牌, 该怎么解决? / 80
- 126 什么是关联方和关联关系, 什么是关联交易? / 81
- 127 关联交易会对公司挂牌产生影响吗? / 81
- 128 公司被罚款 30 万元, 是否会影响公司的挂牌? / 82
- 129 公司高层最近一年出现了变动, 影响公司挂牌吗? / 82
- 130 公司经营多项业务, 而且这些业务不相关, 那么公司能够上新三板吗? / 83
- 131 公司持续处于亏损状态, 该不该上新三板? / 83
- 132 董事长和总经理是同一个人, 这样的公司可以挂牌新三板吗? / 84

第二节 企业改制及挂牌操作程序

- 133 什么是企业股份改造? 拟挂牌公司股份改造有哪些方式? / 84
- 134 股份制改造有怎样的流程? / 85
- 135 企业改制需要遵循什么样的原则? / 86
- 136 股份有限公司设立的条件是什么? / 86
- 137 合伙企业、个人独资企业为什么不能改制成股份公司? / 87
- 138 民营企业可以改制为股份有限公司吗? 需要注意什么事项? / 87
- 139 股份改制中的重组有哪些内容? / 88
- 140 整体变更方式股改依据的法律条件是什么? / 88

- 141 整体变更股改后,股东的责任发生了什么变化? / 88
- 142 整体变更股改后,公司的债权债务的继承是不是就发生了改变? / 89
- 143 整体变更应该注意什么事项? / 89
- 144 会计师事务所所在公司股改与设立阶段提供哪些服务? / 90
- 145 进行股份改制的公司可以用资本公积转增股本吗? / 90
- 146 公司改制时,所得税该如何缴纳? / 90
- 147 拟挂牌公司在改制过程中通常如何处理土地使用权? / 91
- 148 公司到新三板挂牌的基本步骤是什么? / 92
- 149 企业改制挂牌大致需要多长时间? / 92
- 150 新三板挂牌需要哪些中介机构? / 93
- 151 公司获得挂牌通过后,接下来应该怎么做? / 93
- 152 如何申请证券简称和代码? / 94
- 153 公司挂牌时,需要领取的相关文件有哪些? / 94
- 154 全国股份转让系统公司如何进行挂牌审查? / 95
- 155 挂牌公司治理的财务审核的重点是什么? / 95
- 156 在新三板挂牌遵循的原则是什么? / 96
- 157 高新技术企业在挂牌新三板前后需要做什么工作? / 96
- 158 公司挂牌时,存在解除限售情况,该怎么办? / 97
- 159 大股东限售有什么相关规定?挂牌前12个月以内的除控股股东及实际控制人之外的股东买卖的股票是否受限制? / 97
- 160 股份初始登记的操作程序是怎样的? / 98
- 161 挂牌时的股票发行需要注意什么? / 98
- 162 为什么新三板挂牌越早越好? / 99
- 163 新三板挂牌公司举行挂牌仪式,需要和全国股份转让系统公司进行联系吗? / 99
- 164 拟挂牌公司名下没有房产,办公的房屋系租赁,会不会影响公司的持续经营能力?是否会构成公司挂牌的实质性障碍? / 100
- 165 为什么有的企业登陆新三板需要借壳? / 100

第三节 定向发行操作程序

- 166 什么是新三板的定向发行? / 101

- 167 新三板定向发行有什么要求? / 101
- 168 新三板定向增发的流程是什么? / 102
- 169 新三板定向发行融资“小额豁免审批”指的是什么? / 102
- 170 新三板有没有限制定向发行股份锁定期? 为什么? / 103
- 171 新三板定向发行的对象有没有规定? / 103
- 172 新三板定向发行融资有什么特点? / 104
- 173 股东超过 200 人的公司定向发行, 董事会和股东大会还应对哪些内容做出决议? / 104
- 174 新三板定向发行的规模、速度如何? / 104
- 175 定向发行的成功率高吗? / 105
- 176 挂牌公司向外部投资者和原股东定向增资时的价格不一致, 这样做合理吗? / 105
- 177 新三板企业定向增资的条件是什么? / 105
- 178 定向融资制度的主要内容是什么? / 106
- 179 投资者参与定向发行的原因是什么? / 106
- 180 定向发行过程中需要哪些申请文件? / 107
- 181 可不可以以非现金资产认购公司定向发行的股份? / 108
- 182 全国股份转让系统公司正式运营后第一家定向融资的公司是谁? / 108
- 183 挂牌公司通过定向发行向员工进行股权激励合理吗? / 109
- 184 定向发行过程中, 律师事务所法律意见书的主要内容是什么? / 109
- 185 定向增资有没有限售期要求? / 110
- 186 什么是新三板的储架发行制度? / 110
- 187 定增市盈率是怎样计算的? 其含义是什么? / 111
- 188 对赌协议对新三板企业融资一般有什么影响? / 112
- 189 新三板定向融资的速度快吗? / 112

第四节 中小企业私募债

- 190 什么是中小企业私募债? / 113
- 191 对比说明一下新三板与中小企业私募债的各自优势? / 113
- 192 中小企业私募债发展的现状? / 114
- 193 中小企业私募债的发行流程是怎样的? / 115

- 194 中小企业私募债备案程序是什么? / 116
- 195 中小企业私募债的发行条件是什么? / 116
- 196 中小企业私募债发行人有什么行业限制? / 117
- 197 个人投资者可以参与中小企业私募债吗? 有什么样的条件限制? / 117
- 198 私募承销商如何履行尽职调查义务? / 118
- 199 中小企业私募债担保和评级具体有什么样的要求? / 118
- 200 如何调查并披露发行人、发行人控股股东或实际控制人以及非专业担保公司保证人的信用情况? / 119
- 201 私募债券的评级报告内容该如何进行披露? / 119
- 202 担保时, 如何披露保证人的财务情况? / 119
- 203 发行私募债券怎样披露年度财务报告? / 120
- 204 中小企业私募债募集资金主要用于什么? / 120
- 205 中小企业私募债的制度有哪些优势? / 121
- 206 发行中小企业私募债的必要性和意义是什么? / 121
- 206 投资者参与中小企业发行私募债券需要具备什么样的条件? / 122
- 207 中小企业私募债发行前需要什么备案材料? / 123
- 208 中小企业私募债可以转让交易吗? / 124
- 209 私募债券的持有账户人数 200 人限制应该如何进行控制? / 125
- 210 中小企业私募债可以分期发行吗? 最多分几期? / 125

第五节 新三板的其他融资工具

- 211 除了定向发行、私募债之外, 新三板的融资工具还包括哪些? / 126
- 212 什么是优先股? / 126
- 213 优先股的优先主要体现在哪些方面? / 127
- 214 优先股有什么样的特点? / 127
- 215 优先股也会存在风险吗? / 128
- 216 优先股要比普通股更好吗? / 128
- 217 优先股发行人的范围和发行条件是什么? / 129
- 218 非上市公众公司发行优先股应该满足什么样的基本要求和条件? / 130
- 219 优先股发行对公司董事、监事、高级管理人员有哪些规定? / 130
- 220 非上市公众公司向哪些合格投资者发行优先股? / 131

- 221 什么是股权质押? / 131
- 222 什么是新三板股权质押? / 132
- 223 股权质押贷款指的是什么? / 132
- 224 新三板挂牌对公司股权质押贷款有何好处? / 133
- 225 在实际操作中, 银行如何对挂牌公司股份质押贷款进行估值? / 133
- 226 股权质押贷款会不会影响公司挂牌? / 134
- 227 什么是可转债? / 134
- 228 可转债有什么特点? / 134
- 229 如何理解可转债的可转换性? / 135
- 230 可转债发行对企业的好处体现在哪些方面? / 135
- 231 可转债对投资者具有什么样的吸引力? / 136
- 232 可转债的风险有哪些? / 137
- 233 可转债的售价是怎样的? / 137
- 234 可转债交易一般该如何定价? / 138
- 235 可转债的交易方式和股票的交易方式有什么样的区别? / 138
- 236 如何购买可转债券? / 139

第六节 挂牌公司的并购

- 237 什么是企业并购? / 139
- 238 企业并购的意义是什么? / 140
- 239 企业并购如何进行划分? / 140
- 240 并购时, 对于目标公司需要进行哪些方面的调查? / 142
- 241 目前新三板的并购资源与机会怎样? / 144
- 242 什么是企业并购战略? / 145
- 243 企业实施并购战略需要坚持什么样的原则? / 145

第七节 新三板的转板上市

- 244 什么是转板? / 146
- 245 转板对新三板的作用是什么? / 146
- 246 新三板挂牌公司如何向沪深交易所申请上市交易? / 147
- 247 新三板挂牌公司如何进行转板? / 147
- 248 全国股份转让系统公司成立以来第一家获准转板的公司是谁? / 148

- 249 新三板转板审批的重点事项是什么? / 149
- 250 上市公司与挂牌公司的哪些联系为转板奠定了基础? / 151
- 251 什么是新三板转板的绿色通道? 有什么意义? / 151
- 252 打通新三板绿色通道有什么样的障碍? / 152
- 253 新三板企业的转板路径有哪些? / 153
- 254 新三板企业想要转板, 需要做足哪些方面的工作? / 153
- 255 区域性股权交易市场挂牌的公司转板到新三板有什么要求? / 154

第四章 PART FOUR

挂牌公司新三板市场业务操作实务

第一节 新三板企业原始股的认购

- 256 原始股指的是什么? / 156
- 257 原始股的特征有哪些? / 156
- 258 公司准备在新三板挂牌, 员工该不该认购股份? / 157
- 259 在新三板上市的原始股什么时候可以交易? / 157
- 260 新三板挂牌后原始股可以升值多少? / 157
- 261 企业在新三板挂牌, 员工已获得的期权和可转债, 交易会受到哪些限制? / 158
- 262 挂牌公司的高管准备离职, 该如何处理已经购买的原始股? / 158
- 263 员工认购新三板原始股的风险是什么? / 158
- 264 挂牌公司万一上不了市, 员工认购的原始股该如何处理? / 159
- 265 在当前形势下, 外面的投资者是否应该认购新三板原始股? / 159
- 266 个人投资者如何购买新三板原始股? / 159
- 267 个人投资者通过机构来获得原始股, 需要重点注意什么? / 160
- 268 个人投资者可以从员工手中购买原始股吗? / 161
- 269 个人投资者认购挂牌公司原始股时应该重点考察公司哪些方面? / 161

第二节 股票的转让

- 270 新三板股份报价转让的委托方式有哪些? / 162
- 271 主办券商向全国股份转让系统的申报方式有哪些? / 163