

# 新三板法律实务

## 秘典

姚 亮◎主编

涉外借



辽宁大学出版社  
Liaoning University Press

# 新三板法律实务 秘典



辽宁大学出版社  
Liaoning University Press

## 图书在版编目 (CIP) 数据

新三板法律实务秘典/姚亮主编. —沈阳: 辽宁  
大学出版社, 2017. 5  
ISBN 978-7-5610-8561-5

I. ①新… II. ①姚… III. ①中小企业—上市公司—  
公司法—研究—中国 IV. ①D922.291.914

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 082190 号

### 新三板法律实务秘典

Xinsanban Falü Shiwu Midian

---

出 版 者: 辽宁大学出版社有限责任公司

(地址: 沈阳市皇姑区崇山中路 66 号 邮政编码: 110036)

印 刷 者: 沈阳市新友印刷有限公司

发 行 者: 辽宁大学出版社有限责任公司

幅面尺寸: 148mm×210mm

印 张: 5.75

字 数: 119 千字

出版时间: 2017 年 5 月第 1 版

印刷时间: 2017 年 5 月第 1 次印刷

责任编辑: 郭胜鳌

封面设计: 韩 实

责任校对: 范 薇

---

书 号: ISBN 978-7-5610-8561-5

定 价: 48.00 元

联系电话: 024-86864613

邮购热线: 024-86830665

网 址: <http://press.lnu.edu.cn>

电子邮件: [lnupress@vip.163.com](mailto:lnupress@vip.163.com)

# 序言



人生的很多事情都需要一个机会，走进新三板便开启了企业再次成长的新契机。《新三板法律实务秘典》是一本为企业家和投资者量身定制的专业书籍。以我国现行的法律法规为依据，结合公司挂牌的实践经验，简要明了地阐述了新三板操作流程及指导规则。为更好地发挥金融对经济结构调整和转型升级的支持作用，特别是资本市场服务实体经济薄弱环节，支持服务创新创业成长型中小微企业发展的作用，以附录、案例等方式，介绍一些具体构架和成功经验，以备参考。

作为继上海证券交易所、深圳证券交易所之后的第三家新兴全国性证券交易场所，挂牌、交易、信息披露等许多方面都有其本身的特点。股权交易本身就是一个很专业的领域，加之全国股份转让系统成立时间尚短，很多东西都是摸着石头过河，因而新三板也引来了很多质疑之声。但是，新三板对我国资本市场和经济发展创新的贡献是毋庸置疑的，事物都有一个发展过程，社会各界需要对市场的基本情况加深了解。

本书围绕全国股份转让系统的定位、市场特点和功能等方面，为证券公司等中介机构从业人员、企业家、投资者以及政府部门工作人员等全面准确地了解这一新兴市场，提供了一条快速便捷的渠道。

辽宁达能力电气股份有限公司（股票代码：832107）

董事长兼总经理高艺

# 序言



宝鼎茶温烟尚绿，  
幽窗棋罢指犹凉。

我比姚亮虚长几岁，平时总是“小亮”“小亮”地叫他，人前人后也是如此，他也不恼，总是嘿嘿地笑着、应承着。新书付梓，实在不想说什么推高拔节的溢美之词，就想写写

对姚亮其人的印象和我对三板业务的一些看法。

说实话，小亮是当不了什么企业家的。真正的企业家需要有吞吐天地之量，有纵横八荒之心，要神龙见首不见尾，但小亮不是这样，他更像山间的一条小溪，纵情山水，快意四方，可以清楚地看到河底数粒白沙，几尾小鱼。他总是敏于事而快于言，做自己喜欢的慈善与公益事业，其实这与律师职业具有一致性，律师职业维护的是社会正义，服务于人也是律师价值的体现。他是一个热爱生活的人，生活包括许许多多、方方面面，在生活中表达感恩的方式多种多样，可以给亲人一些关注，给朋友一些支持，给爱人一些慰藉，一个眼神儿、一声问候、一个搀扶，都可能产生异曲同工之妙。小亮就是在用他的公益慈善活动来表达他对这个世界、人生的赞美。热爱生活，有很多表达方式，采用适合自己的

方式，表达对生活、对人生的谢意。我想，这也是小亮这本书所要传达给我们的最原始的初衷：服务好自已的客户，对得起自已的朋友。

目前，很多人质疑新三板，质疑它的流动性，质疑它的企业质量，质疑它的信息披露的真实性，质疑它的未来发展道路。但是，关注2013-2015年新三板发展历程的投资人，应该承认，目前的新三板，无论在市场关注度、流动性，还是信息获取方面，都有了长足的进步。当然，这还是不够的，目前的新三板依然是摸着石头过河，需要不断创新完善。新三板人应该开放心态，共同思考和助力这个尚未成熟的新兴交易场所的发展。新三板市场有着一批中国最具“生命力”“爆发力”，同时也最“艰辛”的中小企业者。相信，他们中的佼佼者，必将有机会成为未来中国经济的新舵手。

一点粗鄙之见，惶惶之至。

安信证券辽宁分公司

总经理左嘉

# 序言



2015年7月，经安信证券的王成推荐，我有幸与沈阳同格律师事务所姚亮律师相识。由于彼此做事格外认真严谨之故，随着交往的加深，我与姚亮律师渐渐成为了朋友。近日，我有幸受姚亮律师所邀，为其主编的《新三板法律

实务秘典》作序。在此，非常感谢姚亮律师对我的这份信任，这份信任着实让我感动。

辽联电商是一家科技创新型“互联网+”的企业，开发了具有完全自主知识产权的新项目。辽联电商拥有全国独创智慧城市建设新模式，不仅能够让政府不用投资即可建成智慧城市大数据中心，还可为政府带来大量的财政收入，使智慧城市进入全新的免费建设新时代。辽联电商推动科技创新、推进智慧城市建设升级，需要借助资本的力量，恰逢集团旗下辽联（辽宁）电子商务股份有限公司筹划在全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌上市，故邀请姚亮律师为我们辽联电商的法律顾问。姚亮律师运用他深厚的专业功底和丰富的实践经验，协助辽联电商在2016年9月成功登录全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌上市。

在我印象中，姚亮律师是一个具有广博知识体系、优良专业素质和丰富实践经验的人，这本书也正是他众多优良品质的写照。姚亮律师主编的《新三板法律实务秘典》立足其多年来的实践经验，是通过知识梳理与经验总结完成的。

《新三板法律实务秘典》书中大量采用问答的形式，希望通过简单明了的形式，在第一时间给读者带来实用的价值思路。在我看来，这本书可以说是新三板企业法律实务指南的教科书。

辽宁省中小企业联合会副会长

辽阳市工商联总商会副会长

辽阳市信息产业行业协会会长

辽联（辽宁）电子商务股份有限公司董事长

曹玉学

## 目 录

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| 初识篇 .....                              | 1  |
| 一、新三板的含义 .....                         | 1  |
| 二、新三板的演变 .....                         | 1  |
| 三、新三板的价值意义 .....                       | 4  |
| 挂牌先知篇 .....                            | 7  |
| 第 1 问：为何挂牌的公司更吸引投资人 .....              | 7  |
| 第 2 问：公司定向增发的好处有哪些 .....               | 8  |
| 第 3 问：如何选择承办的律师事务所 .....               | 8  |
| 第 4 问：对律师事务所的专业资质有哪些要求 ...             | 10 |
| 第 5 问：公司挂牌大概需要多少费用，主要都<br>用在哪些方面 ..... | 10 |
| 第 6 问：公司挂牌后对经营管理有何影响 .....             | 11 |
| 第 7 问：如何实现公司挂牌新三板财务增值 .....            | 11 |
| 第 8 问：挂牌公司可能存在控制权流失的风险吗 ...            | 12 |
| 第 9 问：哪些行业比较适合挂牌新三板 .....              | 12 |

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| 挂牌实务篇 .....                                   | 14 |
| 第 10 问：企业股东人数能否超过 200 人 .....                 | 14 |
| 第 11 问：公司挂牌应满足哪些基本条件 .....                    | 15 |
| 第 12 问：挂牌公司成立两年的时间是如何计<br>算的 .....            | 15 |
| 第 13 问：如何理解公司持续经营能力 .....                     | 16 |
| 第 14 问：有限公司净资产低于实收资本时能<br>否直接股改 .....         | 16 |
| 第 15 问：如何处理股改净资产为负的情况 .....                   | 17 |
| 第 16 问：如何处理企业接收股东划入资产的企<br>业所得税的情况 .....      | 17 |
| 第 17 问：股转系统审查的主要关注点有哪些 .....                  | 18 |
| 第 18 问：如何审查拟挂牌公司历史沿革的合法、<br>合规性 .....         | 18 |
| 第 19 问：如何清理职工持股会 .....                        | 19 |
| 第 20 问：已在区域股转市场挂牌的公司如何申<br>请在股转系统挂牌公开转让 ..... | 19 |
| 第 21 问：存在国有股或外资股的公司是否可以<br>申请挂牌 .....         | 20 |
| 第 22 问：股权激励的注意事项 .....                        | 20 |
| 第 23 问：成立持股平台的要点 .....                        | 21 |

|                                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 第 24 问：拟挂牌股份公司在挂牌前是否可以办<br>理股权质押贷款，此业务会不会影响<br>挂牌申请的提交；如果可以，办理股<br>权质押贷款的股份在股份公司挂牌后<br>如何登记 ..... | 22 |
| 第 25 问：非上市公众公司是否可以向持股平台、<br>员工持股计划定向发行股份，有何要求 ...                                                 | 22 |
| 第 26 问：公司治理机制健全的要求有哪些 .....                                                                       | 23 |
| 第 27 问：如何应对拟挂牌公司高层主要都<br>是家庭成员的情况 .....                                                           | 23 |
| 第 28 问：合法合规经营具体指哪些方面 .....                                                                        | 24 |
| 第 29 问：股权代持的原因及解决办法 .....                                                                         | 24 |
| 第 30 问：劳务派遣的合规性整改措施有哪些 .....                                                                      | 25 |
| 第 31 问：企业借壳挂牌的操作方式有哪些 .....                                                                       | 26 |
| 第 32 问：如何处理供应商集中度过高的情况 .....                                                                      | 26 |
| 第 33 问：如何解释关联交易 .....                                                                             | 27 |
| 第 34 问：股转系统对关联交易的要求有哪些 .....                                                                      | 27 |
| 第 35 问：公司为顺利实现挂牌，可以根据自<br>身情况采取哪些方法处理关联交易<br>事项 .....                                             | 28 |
| 第 36 问：如何对同业竞争考核认定 .....                                                                          | 28 |

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| 第 37 问：如何处理公司无法避免同业竞争的情况 .....               | 29 |
| 第 38 问：如果判断公司存在同业竞争的情形，<br>可以采取哪些措施解决 .....  | 30 |
| 第 39 问：如何应对无形资产出资主要存在的<br>问题 .....           | 30 |
| 第 40 问：公司环保有哪些特殊审核要求 .....                   | 31 |
| 第 41 问：报告期内公司实际控制人变更是否<br>可申请挂牌 .....        | 32 |
| 第 42 问：股转系统如何考察公司的股权明晰<br>问题 .....           | 32 |
| 第 43 问：如何审查公司的董监高及核心员工<br>资格 .....           | 33 |
| 第 44 问：如何处理国有企业股改过程中接收<br>政府划入资产的企业所得税 ..... | 34 |
| 第 45 问：公司合法规范经营审查要点有哪些 .....                 | 35 |
| 第 46 问：关于关联方、关联交易，股转公司<br>一般都有哪些关注 .....     | 35 |
| 第 47 问：如何处理自有房地产未办理权属的<br>问题 .....           | 36 |
| 第 48 问：如何处理业务资质及许可的问题 .....                  | 36 |

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| 第 49 问：如何处理拟挂牌公司的应收账款 .....                                     | 37 |
| 第 50 问：内部控制是公司内部问题，股转系<br>统是否会关注 .....                          | 37 |
| 第 51 问：挂牌公司股权明晰的界定标准有哪些 ...                                     | 38 |
| 第 52 问：公司引入机构投资者的审查要点有<br>哪些 .....                              | 38 |
| 第 53 问：股转公司对挂牌准入负面清单管理<br>的具体要求有哪些 .....                        | 39 |
| 第 54 问：公司涉及国有股权，无法提供国资<br>主管部门出具的股权设置批复文件<br>的，实务操作中该如何处理 ..... | 40 |
| 第 55 问：控股股东、实际控制人及其关联方<br>占用公司资金、资产或其他资源的<br>常见情况及处理办法有哪些 ..... | 41 |
| 第 56 问：涉军企事业单位申请挂牌有哪些特<br>殊要求 .....                             | 41 |
| 第 57 问：坚决不能触碰的红线——失信被执<br>行人 .....                              | 42 |
| 第 58 问：如何认定挂牌公司实际控制人 .....                                      | 42 |
| 第 59 问：如何缴纳特殊人员的社保和公积金 .....                                    | 43 |
| 第 60 问：核定征税的企业适合挂牌新三板吗 .....                                    | 43 |

- 第 61 问：如何认定重大违法违规 ..... 44
- 第 62 问：税收滞纳金是否属于重大行政处罚 ..... 44
- 第 63 问：存在股东抽逃出资的公司能否申请  
挂牌 ..... 45
- 第 64 问：如何处理企业在报告期内开具无真  
实交易背景的商业承兑汇票行为 ..... 45
- 第 65 问：未成年人可否成为公司股东 ..... 46
- 第 66 问：什么是挂牌公司的“五独立性” ..... 46
- 第 67 问：如何处理注册地与实际经营地不一  
致的情况 ..... 47
- 第 68 问：委托外协生产需要面对哪些风险和  
审核 ..... 47
- 第 69 问：如何处理股权激励涉及的税收问题 ..... 48
- 第 70 问：企业作为有限合伙制创业投资股东  
有哪些好处 ..... 49
- 第 71 问：如何处理股改过程中，个人股东将  
累积的盈余公积、未分配利润、资  
本公积转增股本时，未按照规定缴  
纳的个人所得税的情况 ..... 50

|                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------|----|
| 第 72 问：企业在整体改制中，涉及大量资产的转让行为时，如何处理其契税、营业税、土地增值税等问题 .....                  | 50 |
| 第 73 问：关于技术转让所得，企业所得税有何优惠 .....                                          | 51 |
| 第 74 问：如何处理拟挂牌公司内、外两套账目的情况 .....                                         | 52 |
| 第 75 问：审计机构对拟挂牌公司的其他应收账款如何审查 .....                                       | 52 |
| 第 76 问：挂牌公司发行股票，募集资金使用上有什么要求 .....                                       | 53 |
| 第 77 问：如何管理挂牌公司发行股票募集的资金 .....                                           | 54 |
| 第 78 问：挂牌公司股票发行认购协议中签订的业绩承诺及补偿、股份回购、反稀释等特殊条款（以下简称“特殊条款”）应当符合哪些监管要求 ..... | 54 |
| 第 79 问：在股转系统转让股票，有关证券（股票）交易是否需要缴纳印花税 .....                               | 55 |

第 80 问：目前，小额贷款公司、融资担保公司、融资租赁公司、商业保理公司、典当公司等具有金融属性的挂牌公司（不包括“一行三会”监管的企业、私募基金管理机构，以下统称“其他具有金融属性的挂牌公司”）能否进行股票发行、重大资产重组（包括发行股票购买资产构成重大资产重组）等相关业务？挂牌公司的股票发行、收购（包括发行股票构成收购）等业务，如涉及其他具有金融属性的挂牌公司，有哪些监管要求 ..... 56

挂牌解惑篇 ..... 58

第 81 问：挂牌公司为什么要分层 ..... 58

第 82 问：哪些公司能够申请进入新三板创新层 ... 59

第 83 问：公司进入创新层，是一成不变，还是会根据公司具体情况由创新层公司调入基础层 ..... 60

第 84 问：挂牌公司分层后，不同层次有何差异化的制度安排 ..... 60