

实战案例与解决方案

# 说新三板 李浩 新三板挂牌上市

李浩 主编



法律出版社 LAW PRESS · CHINA

# 说 新二板

# 新三板挂牌上市

实战案例与解决方案

孙晓亮 副主编

李浩 主编



法律出版社 LAW PRESS · CHINA

## 图书在版编目(CIP)数据

浩说新三板:新三板挂牌上市实战案例与解决方案 /  
李浩主编. —北京:法律出版社, 2016. 8  
ISBN 978 - 7 - 5118 - 9833 - 3

I. ①浩… II. ①李… III. ①中小企业—企业融资—  
研究—中国 IV. ①F279.243

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 190013 号

### 浩说新三板:

新三板挂牌上市实战案例与解决方案  
李浩主编

编辑统筹 法律应用出版分社  
策划编辑 李群  
责任编辑 李群 李璐  
装帧设计 马帅

© 法律出版社·中国

出版 法律出版社  
总发行 中国法律图书有限公司  
经销 新华书店  
印刷 固安华明印业有限公司  
责任印制 胡晓雅

开本 710 毫米×1000 毫米 1/16  
印张 24.25  
字数 388 千  
版本 2016 年 8 月第 1 版  
印次 2016 年 8 月第 1 次印刷

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

电子邮件/info@lawpress.com.cn

网址/www.lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/9779

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

全国各地中法图分、子公司电话:

第一法律书店/010-63939781/9782

重庆公司/023-65382816/2908

北京分公司/010-62534456

西安分公司/029-85388843

上海公司/021-62071010/1636

深圳公司/0755-83072995

书号:ISBN 978 - 7 - 5118 - 9833 - 3

定价:59.00 元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

## 新三板——中小企业腾飞之翼

科技创新与资本市场双轮驱动中国崛起,资本市场是科技之母,资本市场是科技创新的驱动,只有资本市场的发展才能让中国人在35年的改革成功之后登上我们再赢30年的战略制高点,走上幸福之路。

2013年5月习主席提出新常态后,我们看到今天一系列的变化,特别是资本市场,包括我们经营创新、大众创业一系列举措,全都充分表明了新常态不是简单词汇,而是以深化改革为基础,以深化改革引领新常态。

新三板市场是中国改革的重要市场,作为创新型企业的孵化器,过去被交易所垄断,效益、公平都出了问题,所以三板的杀出对国家资本市场体制改革开创了三足鼎立新局面,毕竟三条腿桌子比两条腿板凳要稳。

从目前新三板的发展态势看,较低的准入门槛使其具备了极大的包容性,一定程度上决定了其更适宜向综合性资本市场的方向发展。另外,新三板市场已经逐步处于中国资本市场的中心,内部分层成为必然趋势,逐步形成对中小企业的定价机制,一旦形成深沪交易模式,将进一步引领中国资本市场改革,在美国的纳斯达克就诞生了像微软这样的企业,当年新三板开设时试图办成小学,但是三板人不甘心当小学生,目前已经逐步形成气候。

发展多层次资本市场体系,是协调整个金融市场体系、顺应市场发展要求的基石,是世界各国资本市场步入高级阶段的共同特征,恰逢其时,李浩小友的《浩说新三板》系列图书出版,希望能给中国中小企业登陆新三板之路一些指引。

科技创新和资本市场大发展是大国崛起必有的两个两轮驱动,而新三板将成为科技创新和资本市场最有力的支撑点,通过逐步完善属于自己的

企业准入、孵化、培育、发展壮大模式,具备自成一体的市场功能,成为中国未来的纳斯达克。

《孟子》上讲“虽有智慧,不如乘势”。现在的新三板就是大势,真正的企业家、投行家,一定是乘国势而起,与大国同梦,这就是所谓的乘势而起。

2015年中国大时代已经起航,有来自新三板的力量!

是为序!



中国政法大学资本金融研究院院长

# 前 言

2016年新三板市场加速扩容,挂牌企业数量已经超过8000家,作为中国多层次资本市场的枢纽,新三板市场可以与交易所市场和区域性股权转让市场衔接,新三板将打通中国多层次资本市场,加速中国资本市场改革进程。

新三板的吸引力还在于对企业利润没有限制门槛、申报流程短、融资方式灵活,而且估值较高。按照新三板的标准,即便是企业亏损,也是可以上市的,因为新三板更看重企业的未来。新三板的出现,已经对固有的股票交易市场格局造成冲击,不仅拓宽了企业的直接融资渠道,还有利于完善企业的资本结构,增强企业的发展后劲。

中小企业在新三板挂牌将产生多重效应。首先,挂牌之后公司可以有效提升融资功能,助推挂牌公司快速发展。其次,企业通过定向增发实现融资,同时挂牌企业在银行授信额度、股权质押方面也会有一些配套优惠政策。

中国需要市场重构的经济主体,在国家政策的大力扶持下,依托“大众创业、万众创新”的时代背景,随着市场规模的日益壮大,未来新三板将成为中国资本市场的主体,重构中国经济秩序,开创中国在世界商业格局中的新生态,引领世界经济高速发展。

本书共分为19章,近200个新三板成功上市案例,这些案例有的是我根据自己的实际操作得出的一些经验和心得,有的则是根据企业在全国中小企业股份转让系统官方网站披露的相关信息总结而成,力求为企业家提供最详细、最全面的分析和解读,以最接地气的方式进行归纳和提炼,让对新三板不甚了解的企业家同样能够读懂,让对新三板挂牌有所了解的企业家能快速解决新三板挂牌过程中遇到的实际问题,希望对广大企业家们有所帮助。书中难免有所瑕疵,也欢迎各位市场人士批评指正。

# 目 录

<b>第一章 涉及继承的案例</b>	<b>1</b>
1-1 未成年人继承股东身份的适格性	3
1-2 公司股东去世,其发生继承的股权是否影响公司股权明晰	4
<b>第二章 涉及土地使用权的案例</b>	<b>7</b>
2-1 生产经营用地、建筑物是否合法合规	9
2-2 土地取得方式与证载信息不一致	10
<b>第三章 涉及信息披露的案例</b>	<b>13</b>
3-1 请公司补充披露并对可持续经营能力进行量化分析	15
3-2 请公司补充披露是否具备业务转型的关键资源要素、业务转型风险及应对措施	18
<b>第四章 涉及一致行动的案例</b>	<b>21</b>
4-1 亲属签署一致行动协议	23
4-2 管理层签署一致行动协议	24
<b>第五章 涉及抽逃出资的案例</b>	<b>27</b>
5-1 借钱出资、抽逃出资问题	29
5-2 非股东出资的核查	30
5-3 股东向公司借款,是否构成抽逃出资	32

<b>第六章</b>	<b>涉及股东占款、公司代垫股款的案例</b>	<b>35</b>
6-1	股东占款的规范	37
6-2	公司代垫股权转让款	38
6-3	控股股东、实际控制人占用资金	39
<b>第七章</b>	<b>涉及人力资源出资、员工社保的案例</b>	<b>41</b>
7-1	以人力资源、管理资源出资	43
7-2	报告期内未缴纳员工住房公积金	44
7-3	社保滞纳金问题	45
7-4	核查公司是否存在违反劳动法规的情形	46
<b>第八章</b>	<b>涉及对赌协议的案例</b>	<b>47</b>
8-1	股东对赌条款的相关处理措施	49
8-2	对赌协议是否影响公司的持续稳定经营	55
8-3	挂牌成功后解除对赌	56
8-4	公司分红现金补偿的对赌协议	57
<b>第九章</b>	<b>涉及关联方的案例</b>	<b>61</b>
9-1	关联方租赁与市场价格差异较大的说明	63
9-2	关联方收购无法办理所有权证的资产	64
9-3	公司与其原外资股东是否存在关联关系	65
9-4	通过收购及注销关联方解决关联交易	67
9-5	关联企业转让给外甥女规范同业竞争	68
9-6	关联交易占比高且短时期无法减少或消除	69
9-7	关联方借款的处理	72
<b>第十章</b>	<b>涉及新三板上市及转板的案例</b>	<b>75</b>
10-1	搭乘医改便车成功闯关创业板	77
10-2	曾被封创业板“最袖珍”股	78
10-3	挂牌新三板，意在创业板	79



10-4	首家转板中小板的三板公司	80
10-5	三次闯关中小板	81
10-6	首家转板创业板的三板公司	82
10-7	新三板第一股	83
10-8	三次定向增资,三次跨越发展	85
10-9	新三板融资托起绿色梦想	86
<b>第十一章 涉及任职资格的案例</b>		<b>89</b>
11-1	董事在同行业公司担任高管	91
11-2	董事在前五大供应商任职	93
11-3	公司董事长对外兼职的处理方式	94
11-4	公司董事为研究院和大学教授是否合规	95
11-5	亲属关系是否影响监事任职资格和履行	97
11-6	关于公司三会召开及职工监事履职情况	98
11-7	董事、高管亲属任公司监事	99
<b>第十二章 涉及经营资质的案例</b>		<b>101</b>
12-1	公司是否具有通信业务资质	103
12-2	网站发布广告的资质及合规性	105
12-3	公司是否存在超越资质范围经营的情况	106
12-4	公司是否需要办理环保相关手续,披露产品质量及遵守法律、法规情况	109
12-5	未办理环保相关许可手续,公司日常生产经营是否符合国家环保相关规定	111
12-6	三艾广告是否有资质卖泸州老窖	115
12-7	关于在建项目无相应资质的认定	116
12-8	请公司说明资质续期是否存在障碍以及若无法办理对公司业务的影响	118
12-9	未办理环评事项被环保局行政处罚是否属于重大违法违规情形	120

<b>第十三章 涉及同业竞争的案例</b>	125
13-1 变更经营范围消除同业竞争	127
13-2 如何解决同业竞争	128
13-3 核查是否存在同业竞争	130
13-4 解决同业竞争问题提出相关解决措施	131
13-5 转让股权消除同业竞争	132
13-6 一定程度上与公司存在同业竞争	133
13-7 注销同业竞争企业	136
13-8 出具承诺,解决潜在同业竞争问题	138
13-9 不存在同业竞争的说明:划分业务专属行业	139
13-10 注销关联公司消除同业竞争	141
13-11 补充核查刘志春与原单位是否存在竞业禁止方面的约定	142
<b>第十四章 涉及知识产权、非专利技术的案例</b>	145
14-1 不具有商标所有权对公司及其独立性的影响	147
14-2 公司现有发明专利有无质权实现风险	148
14-3 以非专利技术增资又对其减资	149
14-4 报告期内使用关联企业的商标	151
14-5 技术出资超比例且未评估	152
14-6 无形资产出资瑕疵、现金补正	154
14-7 如何解决无形资产出资问题	155
14-8 短期内非专利技术出资又减资	157
14-9 无形资产出资瑕疵,先减资再现金增资	158
14-10 专利技术出资比例违反《公司法》规定	159
14-11 无形资产出资瑕疵,做减资处理	162
14-12 专利纠纷	163
14-13 出资的非专利技术并非任职内作品的说明	165
<b>第十五章 涉及纳税的案例</b>	167
15-1 关于小额纳税人和一般纳税人的判定	169

15-2	挂牌前曾为小规模纳税人是否符合“合法规范经营”挂牌条件	170
15-3	请律师核查公司收入是否真实及是否依法足额纳税	172
15-4	公司受税务处罚是否属于重大违法违规	173
15-5	自然人股东纳税情况及发生追缴税费的防范措施	175
15-6	税务机关行政处罚是否构成重大违法违规行为	176
15-7	公司整体变更时,自然人股东未缴纳个人所得税问题	177
15-8	公司整体变更时,未履行资产评估手续	178
15-9	增资未评估的效力问题	179
15-10	管理公司股权置换 LP 基金份额	181
15-11	未分配利润为负变更为股份公司是否合规	182
15-12	公司民间借贷利率是否合规	183
15-13	应纳税所得额超过小微企业认定条件是否合规	184
15-14	公司为规范关联交易方所采取的措施是否充分、有效,相关内部控制是否完善	185
15-15	公司整体变更时自然人股东缴纳个人所得税问题	188
15-16	详细说明公司报告期内实行核定征收方式申报缴纳企业所得税的原因	189
<b>第十六章 涉及股权的案例</b>		<b>191</b>
16-1	认定控股股东和实际控制人的依据	193
16-2	挂牌前后新三板企业股权可否质押	194
16-3	企业在区域性股权交易中心挂牌	195
16-4	为不改变发行人性质,由员工配偶受让股权激励	199
16-5	股权代持的解除	202
16-6	股份代持的处理	204
16-7	股权转让,股东缺席股东会	206
16-8	公司代垫股东股权转让款	207
16-9	控股股东与实际控制人认定	208
16-10	公司如何保证限售协议有效性和可行性及应对股权争议	209
16-11	核心员工的股权激励	212

16-12	超过 200 人的未上市股份公司股权的专项核查	213
16-13	工商登记股权结构不清晰	218
16-14	国有股权在变更程序中存在瑕疵	219
16-15	对同一次股权转让出现不同单价的解释	221
16-16	股权激励相关问题的合法、合规性	222
16-17	股东表决权授权协议对挂牌的影响	224
16-18	股东拆借给公司的资金债权是否合法、合规，公司股东、董事等适格性	228
16-19	控股股东、共同实际控制人的认定	233
16-20	原股东未履行出资义务即转让股权	234
16-21	职工持股会将股权全部转出并解散	235
16-22	公司实际控制人及股东是否对公司控制权存在影响	236
16-23	冒名股东的关注	237
16-24	股权转让未办理工商变更	240
16-25	股权曾存在质押	241
16-26	公司股权转让管理及核心技术人员是否为股权激励	243
16-27	是否存在股权代持	244
16-28	如何解决股权代持	245
16-29	公司历史上的代职工持股的问题	246
16-30	控股股东免租提供办公场所	248
16-31	股东以个人名义贷款用于公司经营	249
16-32	子公司股东人数超过 200 人	250
16-33	无实际控制人	251
<b>第十七章 涉及合法合规经营的案例</b>		<b>253</b>
17-1	是否符合合法、合规经营的要求	255
17-2	关于公司主营业务运作方式及安排的合法性问题	257
17-3	关于债转股事项的合规性	258
17-4	境内公司与其境外上市实体的业务运营	261
17-5	公司国有划拨土地是否合规及存在被收回的风险	264
17-6	董事在外兼职并担任高管等职务是否违反公司法	265

17-7	设立时有外籍股东的内资企业	266
17-8	设立时有外籍股东的内资企业是否影响挂牌公司主体资格	268
17-9	公司消防处罚事项是否构成重大违法违规	269
17-10	如何判断是否构成重大违法行为	270
17-11	因税务或银行业务而被罚款是否属于存在重大违法违规行为	272
17-12	关于公司因工作失误漏缴税款受惩罚的认定	273
17-13	生产经营是否合法、合规	274
17-14	关于公司制作和发布微电影的内容审查	275
17-15	公司整体变更设立过程是否符合有关法律法规的规定	276
17-16	公司车辆挂个人名下是否合规	278
17-17	租赁土地自建厂房的合法性	279
17-18	公司相关项目产品认证情况	281
17-19	公司实际控制人股权质押问题的核查	283
17-20	公司股东通过银行贷款后,提供给公司使用是否合法、合规	284
17-21	公司申请挂牌所履行的决策程序是否合规	285
17-22	知识产权侵权诉讼对公司履约能力与经营风险的影响	286
17-23	对股权变更程序的合法、合规性发表意见	289
<b>第十八章 涉及财务的案例</b>		<b>293</b>
18-1	重大资产重组是否涉及关联交易非关联化及交易的必要性、公允性、真实性	295
18-2	公司应收与应付账款及佣金是否合法	296
18-3	工作室采购的确认、计量和披露	298
18-4	广告公司内部招待使用的泸州老窖计入存货的合理性	299
18-5	公司分立事项对挂牌条件“存续满两年”的影响	300
18-6	请主办券商、律师核查关联方资金往来、资金占用情况并发表明确意见	302
18-7	关于出资迟延问题	305
18-8	以注册资本额为对价收购子公司	306
18-9	设立时注册资本低于《公司法》的规定	307

18-10	实物出资无评估且未到位,现金补足	308
18-11	报告期最近一期存在较大规模亏损	309
18-12	无发票,资产未入账	312
18-13	以人力资源、管理资源出资	313
18-14	挂牌前如何处理产品对特定细分市场依赖过高的问题	315
18-15	补充核查公司生产经营是否符合环境保护的要求	316
18-16	公司通过互联网采集相关数据的行为符合现有法律法规	317
18-17	工商行政管理局行政告诫书是否对上市产生影响	318
18-18	是否构成挂牌障碍发表专业意见并在公开转让说明书中补充披露	319
18-19	半数股东登记地在境外是否具备发起人资格	320
18-20	公司是否存在利用经销模式提前确认收入	322
18-21	零对价转让子公司股权	324
18-22	公司0元收购其他公司股权是否存在利益安排	325
18-23	主办券商持有推荐挂牌公司股票的合规性	326
18-24	验资报告和评估报告不符合规定,现金置换出资	328
18-25	关于抽逃出资情形的核查	329
18-26	事业单位同意下属企业出资的法律效力	331
18-27	新三板挂牌前实施股权激励及主体资格	334
18-28	国有股权程序瑕疵	341
18-29	公司增资程序是否合法、合规及是否损害其他股东利益	342
18-30	使用员工个人账户收取货款	344
18-31	设立时无验资报告	346
18-32	对主要客户存在依赖	347
18-33	持股低但实际控制公司	348
18-34	股东是证券从业人员	349
<b>第十九章 其他类型的案例</b>		<b>351</b>
19-1	深耕电子商务法检细分市场	353
19-2	公司的军方客户是否涉及申请豁免披露	354
19-3	担任被吊销营业执照的分公司负责人	355

19-4	同为第一大股东但单独认定为实际控制人	357
19-5	实际控制人未追溯至最终出资人	358
19-6	挂牌公司历史上外资转外资涉及的税务、外汇等合规性问题	359
19-7	实际控制人的认定依据	363
19-8	《网络文化经营许可证》续办情况影响公司挂牌	365
19-9	开具无真实交易票据为控股股东融资	368
19-10	公司及其实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况	370
新三板,我们一起并肩前行		372

---

**01**

第一章

---

# 涉及继承的案例





