

场外市场掘金三部曲之 **2**

新三板掘金800问

新规实操、投融资详解与案例集萃

王 骥◎著

中国新三板问答第一书

FIND FORTUNE IN THE OTC MARKET

七年修炼换来初成正果

八方扩容引爆场外财富

四海掘金逐浪转型经济

在这群雄并起、跑马圈地的年代，您在哪儿……



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

场外市场掘金三部曲之 **2**

新三板掘金800问

新规实操、投融资详解与案例集萃

王 骥◎著

全方位深度理解、操作新三板挂牌运筹与
资本投融知识工具的百宝箱



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目(CIP)数据

新三板掘金 800 问 / 王骥著.

北京:中国经济出版社,2014. 10

ISBN978-7-5136-3340-6

I. ①新… II. ①王… III. ①证券交易—中国—问题解答 IV. ①F832.51-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 150937 号

责任编辑 李煜萍 代 欣

责任审读 霍宏涛

责任印制 马小宾

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 28.5

字 数 420 千字

版 次 2014 年 10 月第 1 版

印 次 2014 年 10 月第 1 次

定 价 78.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社网址 www.economyph.com 社址北京市西城区百万庄北街 3 号邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68330607)

版权所有 盗版必究(举报电话:010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390) 服务热线:010-88386794

序

深化场外市场建设,推进经济平稳转型

张汉亚 研究员

中国投资协会会长

国家发展和改革委员会投资研究所原所长

在全球经济经历长期震荡、寻求再平衡的背景下,中国正通过深化改革和加快经济结构调整推进实质性的转型之路。在过去的两年里,面对错综复杂的国内外经济形势,国务院采取了一系列调控措施,在实施积极的财政政策和稳健的货币政策的同时,坚持创新驱动、稳中求进的思路,通过释放改革红利、激发市场活力、促进民营经济发展、发挥社会创造力、切实帮助企业降低运营成本等方式,努力推进我国经济向预期的方向平稳转型。

在这一背景下,通过多元化金融结构转换,实现企业,特别是中小微企业,融资途径的拓展和成本的降低,打造能够契合解决“两多两难”问题的资本链接平台,是一项重要的举措。这一平台的搭建和发展较为重要的工作就是加快多层次资本市场体系的建设。在这一建设的过程中,特别需要凸显场外市场基础性、关键性和层次性的重要地位。只有打造改革实践驱动的金融排头兵,才能够在一定程度上切实激发市场活力和社会创造力、加快企业转变成长方式、推动整体经济转型的进程。

近两年来,中国的场外市场得到了如火如荼的发展。2012年8月3日,中国证监会宣布新三板试点范围从北京中关村扩大到上海、武汉、天津三地的国家级高新区;9月20日,全国中小企业股份转让系统有限责任公司正式登记注册,“北交所”诞生;11月8日,党的“十八大”报告中明确提出“要加快发展多层次资本市场”,强调由新三板、区域性股权市场组成的场外交易市场将与场内交易市场一起,通过多样化的投资机构、投资工具,为处于不同发展阶段的企业提供服务。2013年3月,国务院常务会议提出金融改革要在发展多层次资本市场方面推出新举措,并于5月6日将“出台扩大中小企业股份转让系统试点范围

方案”列入2013年我国深化经济体制改革的重点工作。随后,在新三板三大高新区还没有进入实质性扩容的情况下,6月19日,国务院常务会议决定再次将新三板扩容,而且是一步到位地扩容到全国各地,更不限企业的类型和范围。在新三板试点近7年都未有突破的情况下,这一扩容决定的确让业界人士受宠若惊、始料不及。半年后的12月14日,国务院发布《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》,标志着新三板正式扩容至全国。2014年1月24日,266家公司集中挂牌开启了新三板的大扩容时代。截至2014年7月31日,新三板各类制度已经初步建立,自建的电子化交易系统已于2014年5月19日正式上线运行,挂牌公司已近1000家,总股本405亿股,2014年1—7月累计成交金额超过32.3亿元。

区域性股权交易市场也呈现快速发展的态势。2008年9月天津股权交易所开业,在之后的近4年里,区域性股权市场发展一直比较缓慢,相继只成立了重庆、上海、齐鲁几家市场(有些虽成立了,但一直没有运行)。到了2013年,区域股权交易市场迎来了爆发式增长。新年过后,辽宁、福建、山西、江苏、安徽、新疆、北京、青海等地的12家区域股权交易市场相继成立并营业。2014年又陆续有4家区域市场成立。目前,全国已有30家区域性股权交易中心挂牌运营,几乎涵盖了我国所有省级行政区。这30家区域市场在运营过程中,普遍表现出股权结构多元化的态势,有超过37家券商参股了22家区域市场,而且至少有5家区域性市场由券商绝对控股。沪深交易所也积极参与,两交易所一共参股了15家区域市场。从跨区域运营来说,比较突出的天津股权交易所在山西、广东、福建、江苏和天津等地成立了7大运营分中心,有来自全国29个省市的企业挂牌;上海股权托管交易中心的挂牌企业来自长三角、华东等地区的绝大部分市场。截至2014年7月31日,区域性股权市场挂牌(含展示)企业超过12000家,比2012年底的600家增长了20倍,数量总和与增速都远远超过交易所市场的主板、中小板、创业板和新三板,燎原之势已经形成。

在当前场外市场处于高速发展的时期,中国经济出版社适时推出了“场外市场掘金三部曲”,这套书籍较为全面地反映了这一市场的现状并提供了较为重要的研究和实践指导。该套书分三册,第一部《场外财富360问:场外市场战略、历程与转型经济资本梦》结合我国及海外场外市场演进历程与经验,分析国家、企业转型现状,通过对过往经验、创新与成败的回顾来获得对我国场外市场

各层次顶层设计、体系架构、机制创新、制度建设以及市场参与者投融资行为引导的逻辑思路,以规避政策缺陷与盲目性导致的损失。该书在层次和战略布局上都具备一定的高度和实践指导意义。第二部《新三板掘金 800 问:新规实操、投融资详解与案例集萃》和第三部《四板掘金 600 问:区域股权市场运营操作与投融资途径》,是在第一部的思想统领下,凸显实际操作的经验 and 技能。两书不仅涉及最新政策、规则的解读,操作方式方法及实战经验的归纳描述,而且从国家方针政策、市场运行模式、实战中可能遇到的问题和解决途径等方面做出了更高更深层次的探讨,是两部可读性和实用性均较强的书籍。

“场外市场掘金三部曲”契合当今快节奏时代下读者在短时间内获取大量信息的需求,将知识、经验、操作方法以问答的形式编排成“词条”,更有利于读者快速查阅和捕获重点信息。这也是很有特色的。

2014 年 5 月 8 日,国务院出台的“新国九条”进一步提出要“发展多层次的股票市场”,“加快完善全国中小企业股份转让系统,建立小额、便捷、灵活、多元的投融资机制。在清理整顿的基础上,将区域性股权市场纳入多层次资本市场体系。完善集中统一的登记结算制度”。这些政策无疑将为新三板、区域性股权交易市场的定位、监管与发展带来更大的利好,进而为解决中小微企业融资难的问题拓展更为广阔的途径,场外市场必然会得到更广泛的关注,更深层次的发展和实践。期望在这巨大的市场需求的推动下,能够涌现出更多有价值 and 深富实践经验的研究成果,共同推动我国场外市场的建设和转型经济的发展。

2014 年 8 月 12 日

前言

开篇第一问

这一问内容很多很杂,就撷几个较重要的来说吧!

关于“掘金”概念的定位 “掘金”一词有广义和狭义之分,本套丛书是从广义的角度来谈的,主要包含三层意思:第一,数据显示,到2013年底我国在册的中小企业已接近1400万,占国内企业总数的99%。这么多的企业,如能通过场外市场体系等构建起来的多层次资本市场,为其提供差异化服务,其生存、发展和转型所需资金与广大民间或机构投资实现对接的几率就会大大增强,如此,则“两多两难”问题就会得到缓解。在这一过程中,众多中小微企业能够掘得持续发展的资金、信心和动力。第二,目前,我国正处于经济转型的关键时期,通过结构调整、启动场外市场引擎等方式换来传统产业的改良、国民支柱性产业的升级和新兴战略性新兴产业的发展,是化解30多年经济粗放式增长所积聚下来的严重经济、社会问题,转变国家发展方式的重要途径之一。这一途径本身即可视为国家在“掘金”。第三,产业或证券投资基金、资产或财务管理公司、券商、风投、私募、信托、银行等机构投资者和广大符合条件的个人投资者,面对多层次场外市场的发展和规模性扩容,财富的掘金之路必然会更加丰富。

关于丛书的立意 “场外市场掘金三部曲”之一,名《场外财富360问:场外市场战略、历程与转型经济资本梦》,从国家、企业转型的战略层面对场外市场进行了历史性、历程性的解读,力求既实现国际借鉴的“登高览小”又达成国内追溯的“俯首反思”,同时希冀企业、机构、投资者能够从中获取透析政策趋势和过往经验、创新与成败的逻辑模式。该书在层次和布局上都具备一定的高度和经验价值,不论投资者、制度设计者还是企业的运营者,在理解、操作场外市场投融资运营的过程中都可在提升思想、境界方面得到某些满足。三部曲之二、之三分别为《新三板掘金800问:新规实操、投融资详解与案例集萃》《四板掘金600问:区域股权市场运营操作与投融资途径》,此两部书在第一部的思想统领

下,进入实际操作层面,不仅直接给各类受众带来制度理解、经验借鉴、投资指向、途径引导等方面的实惠,而且还对大局方针,市场发展模式、方向,目前存在的问题和解决之道等做出了更高层次的探讨。两书的内容设计注重覆盖全面、轻重得宜、深浅兼顾。总之,这三部书力求涵盖目前国内包括新三板、区域性股权市场等在内的场外市场所及最新政策、法规和制度,以及现存问题、解决途径与未来模式等,并对这些庞杂的事项进行了详略兼顾、很有设计感的体现。

关于问答架构 这一构架更多地是站在读者的角度来设计的。原因主要有五点:一是问答方式可以有效避免“凑字数”的繁杂和废话;二是只要读者一看目录,便能找到自己所需要的内容,避免长篇累牍、搞不清重点和方向;三是在如今快节奏的时代下,更能符合读者在短时间内获取大量信息的需求;四是将思想、操作等编排成具有“词条”属性的问题,重点突出、方式新颖,更有利于读者持续利用;五是这样构架,能够让图书的信息量大增。不过,为避免问答编排方式可能造成的枯燥之感,笔者尽量展示充满激情和偶杂幽默的语言风格,让读者能够获得轻松活泼、益趣多多的阅读体验。

致谢 本套丛书参考了新三板、30家区域性股权交易中心(由于字数限制,有些在书中特别指出,有些未加标注,在此特统一说明和感谢)披露的最新政策、制度、规范和案例、运营等各类有关的信息。美国、我国台湾地区等地有关场外市场官网,国内沪深交易所官网,相关经济金融证券媒体和过往有关文献也都是较重要的参考渠道,这里一并致谢,不再单列。另外,对业界有关朋友的实战技能和经验资料的提供深表感谢!笔者更对中国投资协会会长张汉亚先生的慷慨赐序深表感谢!对笔者家属所付出的劳苦,以及所有支持该套书编撰、出版的单位及众多朋友们致以深切的谢意!同时,书中的纰漏、不当与谬误,敬望业界同人不要批评、指正!

王 骥

2014年8月12日

总目录

第一章 新三板概述	1
以 60 余问阐述了三板、新三板的内涵、定位、影响及挂牌理由和利弊等	
第二章 新三板制度解读	39
以 30 余问简析了新三板国家、证监会及业务层面的制度规则体系	
第三章 新三板挂牌条件解读	59
以 70 余问剖析了挂牌条件中涉及公司设立与存续、业务与持续经营、治理与运营、股权与出资等各类条件因素及实践的详情	
第四章 新三板挂牌流程解读	100
以 100 余问解读了流程所及中介、内核、申报、财务等方面事项	
第五章 公司挂牌前的股份制改造	150
以 70 余问阐述了股改流程中各环节所及事项、注意要点及实操详情等	
第六章 公司挂牌流程中的尽职调查	186
以 70 余问解析了尽职调查所及内控、财务、经营与治理等实操经验	
第七章 新三板挂牌股票的转让交易	212
以 100 余问详尽分析了股权转让所及投资者、制度及监管等内容	
第八章 股权融资及其他融资工具	259
以近 100 问解析了股票发行融资的流程及要点、优先股要点、股权质押回购及质押融资、互联网金融、众筹融资以及其他融资工具的探索	
第九章 债券融资及其工具	306
以 80 问详尽解读了私募债的发行流程、投资者、征信担保、信息披露、转让、模式创新,以及可转债、融资转让等债券工具的相关内容	
第十章 挂牌公司的治理并购、督导监管与信息披露	343
以近 100 问解析了公司治理与并购、督导与自律、监管与信披等内容	
第十一章 新三板的分层、转板与介绍上市	391
以 30 余问解读了市场分层与创新、转板与通道、介绍上市与制度革新等内容	

案例分目录

案例 01	湘财证券为何青睐新三板而成为挂牌的首家金融机构?	36
案例 02	双杰电气挂牌前后在治理和经营方面的对比情况如何?	37
案例 03	京鹏科技挂牌新三板对企业形象和品牌的影响如何?	38
案例 04	首例挂牌融资的蓝天环保是如何促进价值发现的?	56
案例 05	挂牌新三板能促进公司股份定价市场化和财富增值吗?	57
案例 06	日望电子挂牌前如何处理产品对特定细分市场依赖过高的问题? ...	57
案例 07	东软慧聚如何处理公司挂牌前无实际控制人的问题?	96
案例 08	公司挂牌前如何厘清股权代持的问题?	97
案例 09	天房科技挂牌前如何处理国有股权变更程序的问题?	97
案例 10	东升股份挂牌前如何处理关联方代缴出资的问题?	99
案例 11	网动科技挂牌前如何处理公司有外籍股东的问题?	145
案例 12	信诺达挂牌前如何处理公司对主要客户存在销售依赖的问题?	147
案例 13	日望电子挂牌前如何处理公司依赖非经常性损益风险的问题?	148
案例 14	网动科技挂牌前如何解决公司报告期内未缴纳员工住房公积金 的问题?	149
案例 15	永瀚星港股改后,原有限公司资产未能变更到股份公司该怎么办? ...	182
案例 16	普华科技整体变更时涉及股东缴纳个人所得税,该如何折股? ...	183
案例 17	拟挂牌公司翼捷股份没有实际控制人影响挂牌吗?	184
案例 18	威林科技如何处理盈余公积转增股本的问题?	184
案例 19	尽职调查如何注意国企税收返还及土地权属陷阱?	208
案例 20	尽职调查如何关注应收账款危机及隐藏利润避税问题?	208
案例 21	天房科技如何通过变更经营范围消除同业竞争?	209
案例 22	翼捷公司股东持股平均导致公司无实际控制人,挂牌前该如何 处理?	210

案例 23	新三板股份转让限制具体怎么操作？	254
案例 24	奥尔斯如何处理股东缺席股东会表决的股权转让问题？	256
案例 25	新网程如何处理股权转让同股不同价的问题？	257
案例 26	盈光科技如何处理股权质押纠纷嫌疑的反馈事宜？	301
案例 27	新三板定向融资的速度到底有多快？	302
案例 28	众合医药为何巨亏千万仍能定向融资 1.2 亿？	303
案例 29	首家挂牌的担保公司均信担保为何能定增 1.78 亿？	304
案例 30	新三板定向融资是否显著体现“小额快速”的特点？	305
案例 31	联飞翔发行私募债是如何巧用资产打包模式的？	340
案例 32	中小企业私募债首现 QFII 认购的情况如何？	341
案例 33	九恒星是如何通过挂牌新三板增加公司贷款信用额度的？	341
案例 34	长江财富借助新三板能否敲开私募债发行的创新之门？	342
案例 35	拓川股份该如何处理“董监高”人员亲属在公司任职的问题？	387
案例 36	挂牌公司九恒星是如何通过定向增资并购的？	388
案例 37	公司被罚款 30 万元，影响公司挂牌吗？	388
案例 38	挂牌新三板能促成公司的兼并重组吗？	389
案例 39	华宿电气如何处理控股股东、实际控制人占用公司资金问题？	389
案例 40	金和软件和紫光华宇是如何促进公司股权激励并吸引人才的？	410
案例 41	佳星慧盟挂牌新三板是如何处理关联方借款问题的？	410

问答分目录

第一章 新三板概述	1
第一节 三板的产生	1
001. 什么是三板？三板股票类型有哪些？	1
002. 三板产生的背景及原因是什么？	2
003. 三板建立的3大目的是什么？	3
004. 什么是“两网”系统？其与三板的关系是怎样的？	3
005. “两网”系统产生的原因是什么？	4
006. “两网”市场短暂兴盛的原因是什么？	5
007. “两网”市场快速衰败的原因是什么？	5
008. 三板与全国股转系统的关系是什么？	6
009. 三板的演变历程如何？	7
010. 代办股份转让系统、三板和全国股转系统的称谓怎样界定？	8
第二节 新三板的形成	9
011. 为什么全国股转系统也俗称“新三板”？如何厘清其与内设的“两网”和退市股份转让板块的关系？	9
012. 什么是新三板？其“原始版”与“升级版”的概念怎么界定？	10
013. 如何从事物的连贯性和成长性上来理解新三板的概念？	11
014. 新三板2006年中关村试点的背景和原因是什么？	11
015. 新三板中关村7年试点反映出什么问题？	12
016. 新三板2013年向全国扩容的直接原因是什么？	12
017. 新三板2013年向全国扩容的背景和基础是什么？	13
018. 新三板与老三板的关系是怎样的？	13
019. 新三板的演进历程是怎样的？	14
020. 新三板发展的4大重要阶段是什么？	16

021. 全国股转系统公司揭牌运营的意义是什么？	17
022. 全国股转系统公司的经营范围是什么？	17
023. 截至 2014 年 6 月 30 日，新三板史上最大规模的挂牌扩容是哪次？	17
第三节 新三板的定位及特点	18
024. 我国证券市场的多层次结构体系是什么？	18
025. 新三板与我国资本市场的关系及市场定位是什么？	18
026. 2013 版新三板的市场特点是什么？	19
027. 新三板的功能定位是什么？	20
028. 新三板与交易所、区域性股权交易市场的主要区别是什么？	20
029. 新三板、中小板、创业板挂牌(上市)条件对比情况如何？	21
030. 新三板、中小板、创业板交易制度对比情况如何？	22
031. 新三板、中小板、创业板信息披露对比情况如何？	22
032. 新三板、中小板、创业板监管制度对比情况如何？	23
033. 新三板与区域性股权交易市场的相似性及其影响是什么？	23
034. 新三板与区域性股权交易市场在交易制度等方面有何差别？	23
035. 已在区域性股权交易市场挂牌的公司如何申请在新三板挂牌 转让？	25
第四节 公司为何要挂牌新三板	25
036. “两多两难”现象指什么？中小企业的巨大作用和困境是什么？	25
037. 为什么说新三板就是为中小企业而生的？	26
038. 挂牌与上市的区别是什么？	26
039. 什么是非上市公众公司？明确其定义的重大意义是什么？	27
040. 非上市公众公司和新三板是什么关系？	28
041. 非上市公众公司股东可超出 200 人有何意义？	28
042. 公司挂牌成功和新三板市场健康发展的关键要点是什么？	28
043. 新三板现阶段国家鼓励推荐的行业有哪些？	29
044. 新三板现阶段国家鼓励推荐的企业类型有哪些？	29
045. 实践中，新三板拟挂牌公司的规模有什么问题？	29
046. 什么样的公司适合进入新三板？	29

047. 工程和建筑施工类企业可以上新三板吗？	30
048. 企业进入新三板市场的 10 大好处是什么？	31
049. 2013 版新三板对不同主体的作用 and 意义是什么？	32
050. 新三板对我国资本市场建设的作用和影响怎样？	32
051. 新三板对企业的作用和影响怎样？	33
052. 新三板对投资者的作用和影响怎样？	33
053. 如何客观看待企业挂牌新三板？	34
054. 新三板挂牌公司的规范成本有哪些？	35
055. 公司挂牌新三板可能存在哪些风险？	36

第二章 新三板制度解读 39

第一节 新三板制度规则体系 39

056. 新三板法律法规体系由哪几大部分构成？	39
057. 新三板国家层面的政策法规有哪些？	39
058. 新三板证监会层面的政策法规有哪些？	40
059. 新三板服务指南有哪些规定细则？	40
060. 新三板 2006 年发布的业务规则有哪些？	42
061. 新三板 2009 年发布的业务规则有哪些？	42
062. 新三板 2013 年和 2014 年上半年发布的业务规则有哪些？	43
063. 从 2014 年下半年开始,新三板还将逐步落实哪些新制度？	44

第二节 国家及证监会层面制度简析 45

064.《国务院全国股转系统决定》主要有哪些内容？	45
065.《国务院全国股转系统决定》填补了《证券法》的什么空白？	46
066. 如何理解《国务院全国股转系统决定》提到的“转变监管方式”？ ...	46
067. 如何理解《国务院全国股转系统决定》的市场定位及投资者适当性 制度？	47
068. 如何理解《国务院全国股转系统决定》有关国资、外资、税收的 政策？	47
069.《国务院全国股转系统决定》的作用和意义是什么？	48
070.《非上市公众公司监督管理办法》明确了哪些内容？	48
071. 2013 年 12 月证监会对《非公监管办法》做了哪些修订？	49

072.《非公监管办法》颁布的作用和意义是什么？	51
073.《全国股转系统公司管理办法》主要明确了哪些问题？	52
第三节 新三板业务规则简析	52
074.2009 年新三板业务规则主要有哪些缺陷？	52
075.2013 年新三板业务规则制定的原则是什么？	53
076.2013 年新三板新规有哪些调整和创新？	53
077.新三板挂牌准入要点是什么？	54
078.定向融资制度的要点是什么？	54
079.交易结算制度的要点是什么？	54
080.挂牌公司监管制度的要点是什么？	55
081.主办券商管理制度的要点是什么？	55
082.投资者适当性管理的要点是什么？	55
083.退市公司及三板公司的处理办法是什么？	55
084.2014 年 5 月后新三板交易平台及功能有哪些重大变化？	56
第三章 新三板挂牌条件解读	59
第一节 挂牌条件概述	59
085.股份公司申请新三板股票挂牌的条件是什么？	59
086.如何理解股份公司申请新三板股票挂牌的条件？	60
087.2013 版新三板对拟挂牌公司要求的 10 大新突破是什么？	60
088.低门槛是否会使新三板挂牌公司数量庞大、鱼龙混杂？	61
089.经营美容、造纸、教育等业务的公司都可以挂牌新三板吗？	61
090.目前新三板挂牌公司的主要特征是什么？	61
091.国有企业或者外资企业是否可以申请挂牌？	62
092.高新园区的企业申请挂牌是否有行业限制？	62
093.区域性股权交易市场挂牌公司申请新三板挂牌的前提条件是什么？ ...	62
094.申请挂牌企业是否需要政府出具确认函？	63
095.股东人数超过 200 人的企业如何申请挂牌？分哪两种情况？	63
096.如何了解各地支持企业到新三板挂牌的政策？	64
第二节 依法设立,存续期满两年	64

097. 如何理解拟挂牌公司依法设立且存续满两年?	64
098. 对“依法设立且存续满2年”条件判断的依据是什么?	65
099. 怎样确认完整的会计年度?	65
100. 有限责任公司怎样变更方可连续计算存续期?	66
101. 有限公司整体变更时,是以合并会计报表净资产折股还是以母公司 会计报表净资产折股?	66
102. 如何理解公司出资到位的问题?	66
103. 如何处理无形资产出资属于职务发明的问题?	67
104. 如何处理无形资产出资与主营业务相关的问题?	67
105. 如何解决无形资产出资未到位的问题?	68
106. 其他有关历史上出资不规范的情形有哪些?	68
107. 某公司股东出资的机器设备未过户影响挂牌吗?	68
108. 如何解决公司存在中介代验资的问题?	68
109. 对公务员、事业单位人员兴办企业或在企业任职有何规定?	69
110. 如何确认国有资金投资公司的程序合规合法?	70
111. 国有资产折股应符合什么要求?	70
第三节 业务明确,能持续经营	71
112. 如何理解业务明确,具有持续经营能力?	71
113. 关于“持续经营能力”,公司在实践中需要注意什么?	72
114. 公司不能持续经营条款中的解散情形包括哪些内容?	72
115. 拟挂牌公司可能存在不具备持续经营能力的情形有哪些?	72
116. 某公司既做汽车配件又搞网络游戏能上新三板吗?	73
117. 拟挂牌公司在征税方面一般存在什么问题?	73
118. 拟挂牌公司在补税方面一般存在什么问题?	73
119. 对持续处于亏损状态的公司拟挂牌新三板有何建议?	74
120. 拟挂牌公司为控股集团公司,没有实际业务可否挂牌?	74
第四节 治理健全,经营合法有效	75
121. 如何理解“公司治理机制健全,合法规范经营”?	75
122. 如何认定拟挂牌公司“公司治理机制健全,合法规范经营”?	76
123. 实践中拟挂牌公司的治理情况怎样?	77

124. 实践中拟挂牌公司对治理等制度的理解和重视程度怎样?	77
125. 公司董事、高管最近1年发生变动,影响挂牌吗?	77
126. 拟挂牌公司“合法规范经营”在实践中常出现什么问题?	77
127. 公司“两块牌子、一套人马”违背了规范经营的什么原则?	78
128. 新三板拟挂牌公司董事长可以兼总经理吗?	78
129. 公司与其他公司相互拆借,是否属于违规经营?	78
130. 什么是控股股东及实际控制人?	78
131. 公司实际控制人和控股股东近1年来发生变更,影响挂牌吗? ...	79
132. 会计师事务所出具的审计意见有哪些类型?	79
133. “带强调事项段的无保留审计意见”影响公司挂牌吗?	80
134. 如何判断拟挂牌新三板公司是否有重大违法违规行为?	80
135. 公司高层因交通肇事被拘留或判刑,影响公司挂牌吗?	80
136. 拟挂牌公司实际控制人正在坐牢怎么办?	81
137. 怎样理解公司被吊销营业执照与“董监高”人员的关系?	81
138. 控股股东占用公司资金、资产等影响挂牌该怎么处理?	82
139. 拟挂牌公司应该做到的“五独立”是什么?	82
140. 判断公司是否合法合规经营,应重点关注哪些问题?	83
141. 新三板有关拟挂牌公司“同业竞争、关联交易”的尺度怎样?	84
142. 什么是同业竞争? 新三板挂牌条件对其有何规定?	84
143. 如何分析同业竞争是否影响公司新三板挂牌的问题?	85
144. 如何判断公司与控股股东的业务是否为同业竞争?	85
145. 拟挂牌公司如何解决同业竞争问题?	86
146. 什么是关联关系、关联方和关联交易?	86
147. 公司常见的关联方有哪些?	87
148. 如何规范关联交易?	87
149. 处理关联交易的办法是什么?	88
150. 实践中如何甄别哪些行为和事件可能存在关联交易?	88
151. 拟挂牌企业对存在的关联交易如何处理和解释?	88
152. 拟挂牌公司是否关注竞业禁止? 其概念是什么?	89
153. 竞业禁止的内涵是什么? 如何认定其有效性?	89