



企业挂牌新三板常见问题解决方案

演讲人：zbh

长江证券场外市场部

目录

一、新三板业务流程

二、新三板挂牌常见问题

目录

新三板业务流程

新三板业务流程

- 具体可分为6个步骤：工程立项、股份改制、尽职调查、内核、协会备案、工程挂牌。

新三板挂牌程序通俗说法

目录

新三板挂牌常见问题解决方案

新三板企业挂牌条件

?证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份股份报价转让试点方法〔暂行〕?

第九条 非上市公司申请股份在代办系统挂牌，须具备以下条件：

- （一）存续满两年。有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份的，存续期间可以从有限责任公司成立之日起计算；
- （二）主营业务突出，具有持续经营能力；
- （三）公司治理结构健全，运作标准；
- （四）股份发行和转让行为合法合规；
- （五）取得北京市人民政府出具的非上市公司股份报价转让试点资格确认函〔未来省级人民政府〕；
- （六）协会要求的其他条件。

新三板与创业板、中小板条件比较

市场	新三板挂牌要求	创业板IPO要求	中小板IPO要求
服务对象	创新高成长的科技服务型企业	具有高成长性的科技创新企业	进入成熟期、盈利能力强、规模较主板小、成长性好的中小企业
财务要求	无盈利指标要求，但有成长性要求	最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于1000万元，且持续增长；或者最近一年盈利，且净利润不少于500万元，最近一年营业收入不少于5000万元，最近两年营业收入增长率均不低于30%	最近3个会计年度净利润为正数且累计超过3000万元；最近3个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过5000万元；或者最近3个会计年度营业收入累计超过3亿元
		最近一期末净资产不少于2000万元，且不存在未弥补亏损	最近一期末无形资产占净资产的比例不高于20%，最近一期末不存在未弥补亏损

新三板与创业板、中小板条件比较（续）

市场	新三板挂牌要求	创业板IPO要求	中小板IPO要求
经营时间	持续经营2年以上	持续经营3年以上	持续经营3年以上
申报涵盖期限	二年又一期	三年又一期	三年又一期
实际操作利润门槛	净利润为正数	3000万元净利润	5000万元净利润
股本要求	不低于公司法规定限额标准500万元	发行后的股本总额不少于3000万元	发行前股本总额不少于3000万元（发行后最少5000万元）
主营业务要求	主营业务突出，具有持续经营能力	拟挂牌公司应该主要经营一种业务	无相关明确要求，对主业突出要求相对较低
实际控制人变化	暂无明确规定	实际控制人在报告期内不得变化	实际控制人在报告期内不得变化

新三板挂牌常见问题

新三板挂牌常见问题

案例： 2021年11月5日，xx股东会决议，以经评估确认的2021年10月31日净资产折股变更为xx股份。根据会计师事务所出具的?资产评估报告书?，截至 2021 年 10 月 31 日经评估的净资产值为 42,925,820.61 元，折合成股份公司 42,925,000 股，剩余 820.61元记入资本公积。

—— 视同股份公司新设，需满二年

整体变更根本要求：

1. 以经审计的净资产折股，而不是经评估的净资产；
2. 折合的实收股本总额不得高于公司净资产额；

新三板挂牌常见问题

新三板挂牌常见问题

新三板挂牌常见问题

新三板挂牌常见问题

新三板挂牌常见问题

三、公司治理结构健全，运作标准

案例：控股股东以不能确定所有权的资产抵债

X公司控股股东A先生提供一批原材料给公司用以抵其欠公司款项2,680,000元。2021年10月，此批原材料费经过XX资产评估评估为2,680,000元。但A先生无法提供无此原材料的所有权证明及购置发票。A先生承诺如因此批原材料所有权假设产生纠纷，相关责任由其承担。

此批原材料占总资产金额的比重约10%，但占存货10年末余额比重到达60%以上。

分析：A先生用于抵偿债务的原材料无所有权证明，因此，抵偿债务的行为存在法律问题，相关会计处理不能成立。要求股东A先生采取措施，归还债务，处理相关资产，消除上述事项产生的影响。

新三板挂牌常见问题

四、股份发行和转让行为合法合规

国有企业改制、集体企业改制民营化的过程。国有及集体资产处置过程必须过程合法合规。国有资产处置程序？是否经评估？

国有企业改制程序中存在未经评估、转让价格明显低于净资产、没有履行公开挂牌拍卖等程序等瑕疵问题，不建议进行补充评估等方式，要说明原因，核查改制当时是否存在相关特殊规定或文件；对于重大程序瑕疵需取得省级国资部门、省级人民政府确实认文件。

历次出资以及股本变动，关注出资的真实、有效、程序完整。重点关注二年又一期的情况；但设立以来历史上的变动同样需核查。

新三板挂牌常见问题

四、股份发行和转让行为合法合规

如果公司历史上存在未足额出资或出资方式不符合相关规定的，视轻重程度要求公司运行1年或2年以后挂牌。（细那么未出台前参考IPO）

涉及工会或持股会的，核查确认、逐一清理。

出资后未及时办理产权变更手续，如果资产确实由公司占用并产生效益，如果申报前已完成产权变更手续，不对审核构成影响；如果存在未按要求进行资产评估的，补充核查出资价值或者确认。

对于企业历史上的出资资产质量差、评估价值较高的情况，属于会计问题，应合理计提减值。如要对评估增值过高的出资进行现金补足或置换出资，不需要对出资资产的会计处理进行追溯调整，

新三板挂牌常见问题

新三板挂牌常见问题

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/277122110161006112>