

新三板转板细则出炉

# 专家：部分企业财务、市值指标已达转板上市条件

■本报记者 昌校宇

市场期待已久的新三板转板上市细则来了!

根据中国证监会统一部署,11月27日起,上海证券交易所、深圳证券交易所分别就《全国中小企业股份转让系统挂牌公司向上海证券交易所科创板转板上市办法(试行)》(征求意见稿)、《深圳证券交易所关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司向创业板转板上市办法(试行)》(征求意见稿)以下合称《转板上市办法》公开征求意见,意见反馈截止时间为12月11日。

《转板上市办法》明确了精选层挂牌公司向科创板或创业板转板上市条件、股份限售要求、上市审核安排及上市保荐履职等重要内容。

## 部分企业指标已达转板上市条件

关于科创板和创业板提出的转板门槛的异同点,华泰新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩在接受《证券日报》记者采访时分析道,不同点主要在于科创板和创业板两者本身对于首次公开发行上市条件的不同以及两者定位的不同。转板上企业不管是转板至科创板还是创业板,均需满足对应板块的IPO条件,而两者的财务、市值条件本身具有差异。转板上企业需要满足对应板块的定位,尤

其对于科创板来说,企业需要满足上交所发布的《科创属性评价指引(试行)》,对是否符合科创板定位进行自我评估,提交专项说明。谢彩进一步介绍,相同点有三大方面:一是对于符合条件的新三板企业申请转板至科创板或创业板时,均需满足转板上市板块的首次公开发行股票上市条件和转板上市办法的合规性要求。同时,根据转板上市制度衔接需要,对IPO部分指标进行对应的转换,如将“首次公开发行比例”调整为“公众股东持股比例”。二是转板上市企业的范围均为在精选层挂牌满一年的企业,且一年内不存在调出精选层的情形。三是科创板和创业板对于新三板转板上市企业在股本总额、股东人数、公众持股比例、成交量、市值界定等方面具有一致性。

两者均要求转板上企业股本总额不低于3000万元;股东人数不少于1000人;社会公众持有的公司股份达到公司股份总数的25%以上;公众股本总额超过4亿元的,社会公众持股的比例达到10%以上;董事会审议通过转板上市相关事宜决议公告日前60个交易日(不包括股票停牌日)的股票累计成交量不低于1000万股;转板公司所上市的上市标准涉及市值指标的,以提交转板上申请日前20个、60个和120个交易日(不包括股票停牌日)收盘市值算术平均值的孰低值为准。

“根据东方财富Choice数据统计

得出,部分新三板精选层企业财务、市值指标已达到转板上市条件。”谢彩分析道,截至11月29日,在精选层挂牌交易的36家企业中,有18家企业达到科创板上市财务、市值指标条件,占比50%。具体来看,精选层上市条件以市值为核心,市值条件从10亿元到40亿元不等;而36家精选层企业市值超过10亿元的企业有19家,19家企业中有18家企业已满足科创板IPO上市条件。

谢彩进一步介绍,36家在精选层挂牌交易的企业中,有33家企业达到创业板上市财务、市值指标条件,占比92%。其中,有32家企业满足创业板IPO上市条件一,另外不满足条件一的4家企业中,有1家满足创业板IPO上市条件二。仅有3家企业暂未达到创业板财务、市值指标条件。

转板上市条件与IPO条件有何不同?谢彩表示,从财务、市值等指标条件方面看,转板条件和IPO条件并没有大的不同。因为转板上企业本身不涉及公开发行,仅是上市地点和板块的变化,因此部分涉及公开发行的相关指标需要进行转换和替代。

“《转板上市办法》对转板企业要求的最大看点之一在股东人数上。”新三板子沐研究工作室创始人刘子沐在接受《证券日报》记者采访时补充道,从基础层到创新层的要求是50位合格投资者,从创新层到精选层的要求是200位股东,而转板上市的股东人

数要求则上升到了1000人。

## 畅通多层次资本市场 加强各板块联系

谈及转板制度的开启对畅通多层次资本市场、各板块之间联系的重要性,谢彩表示,转板制度的开启,有利于我国多层次资本市场形成互联互通的有机整体,为我国企业建立一条畅通的资本市场成长通道。有利于满足不断成长发展的各阶段企业不同规模的融资需求,有助于扩大我国直接融资比重,发挥资本市场对实体经济的支持作用,尤其是发挥资本市场对研发投入高、研发周期长的科创类企业的支持作用,满足其长期资金需求,从而有助于改善我国经济增长结构,促进我国经济向高质量增长转变。

“此外,转板制度的开启,让新三板充分发挥其内联外通的内部多层次、外部多板块的‘连接器’作用。”谢彩进一步介绍,新三板市场内部基础层—创新层—精选层多层次市场板块,让新三板企业“能进能出”;未来,新三板市场还将与四板市场连接,实现上联沪深交易所,下接区域股权交易市场。

“转板制度的开启对畅通多层次资本市场而言有两方面的重要性,一是赋予企业更多选择权,二是充分保障投资者合法权益。”刘子沐分析道,企业进入科创板或创业板的通道更多了;二级市场投资者也有充分的时间判断如何交易,降低了投资者的风险。

# 宁夏拟出台提升上市公司质量的实施意见

拟实施企业上市“明珠计划”,打造更多优质的“宁字号”上市公司

■本报记者 李立平

为进一步提高上市公司质量,建设“规范、透明、开放、有活力、有韧性”的资本市场,为我国经济高质量发展提供有力支撑,今年10月份,国务院印发了《关于进一步提高上市公司质量的意见》(以下简称《意见》)。为传达、贯彻落实《意见》精神,11月27日,宁夏地方金融监管局、宁夏证监局联合召开“进一步提高上市公司质量暨推动企业上市工作”座谈会,就宁夏拟出台的《关于进一步提升上市公司质量的实施意见》(以下简称《实施意见》)征求意见,宁夏各地市、政府各有关部门、各上市公司相关负责人进行了座谈。

宁夏地方金融监管局局长吴琼在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司是资本市场的基石,也是助推我国经济高质量发展的主力军和领跑者,提高上市公司质量是推动资本市场健康发展的内在要求,是新时代加快完善社会主义市场经济体制的重要内容。落实《意见》精神,宁夏不仅要切实提升上市公司治理水平,提高上市公司质量,做强存量,还要把握我国资本市场进行注册制改革的机遇,加大拟上市企业培育力度,从源头上促进拟上市企业规范发展,下大力气做大增量,做强资本市场,推动宁夏实体经济高质量发展。

## 做强存量 提升上市公司质量意义深远

与会相关负责人认为,落实好《意见》精神,对上市公司、资本市场长远健康发展,对促进宁夏经济的发展影响深远,并对宁夏拟出台的《实施意见》纷纷献计献策、发表意见。

银星能源董事长高原在接受《证券日报》记者采访时表示,提高上市公司质量不仅对资本市场平稳健康发展有重要作用,对增加税收、扩大就业、推动经济发展也意义非凡。无论是国务院发布的《意见》,还是宁夏拟出台的《实施意见》都体现了强支持与严监管并举、激励与约束并重的原则,这对上市公司来说是考验更是机遇。打铁还需自身硬,银星能源将通过进一步加强内控管理、依法履行信息披露义务等措施,努力提升治理水平,提高上市公司质量,为宁夏经济发展做出贡献,并积极回报社会、回报投资者。

宁夏证监局副局长李旭表示,《意见》明确了新形势下进一步提高上市公

司质量的总体要求、实施路径和具体任务。在以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局下,进一步提高上市公司质量对于发挥资本市场枢纽功能、落实“六稳”“六保”部署、促进经济高质量发展意义重大。他要求上市公司在应敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏投资者的基础上,牢牢守住不披露虚假信息、不从事内幕交易、不操纵股票价格、不损害上市公司利益四条底线,以提高上市公司质量为契机,做强上市公司,服务于实体经济发展。

## 做多增量 从源头上提高上市公司质量

宁夏拟出台的《实施意见》不仅在提高上市公司治理水平、支持上市公司直接融资、解决上市公司存在的突出问题等方面提出了具体实施方案,也从启动企业上市“育苗工程”、优化企业上市服务“孵化工程”、推动企业上市“展翼工程”、施行企业上市“扶持工程”等方面,就实施“明珠计划”推动优质企业改制上市工作做出了具体安排。

据《证券日报》了解,近年来,宁夏党委政府高度重视多层次资本市场体系建设,自2017年嘉泽新能在上海证券交易所上市以来,达力环保、宝丰能源相继在2018年和2019年成功上市。今年以来,凯泽燃气成功晋级新三板精选层,晓鸣农牧、沃福百瑞均通过了创业板上市委审议。同时,目前宁夏辅导备案企业已达7家,上市意愿企业30余家,上市后备力量不断壮大,上市梯队初步形成,宁夏多层次资本市场正迎来高质量发展的新阶段。

吴琼表示,资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用,目前宁夏只有14家境内外上市公司,总市值尚不足1400亿元,上市公司数量少,对各种融资产品和工具使用率还不高,资本市场服务宁夏实体经济的力量还有待增强。为认真贯彻《意见》精神,充分抓住发展机遇期的红利,根据宁夏发展的实际情况,宁夏拟出台《实施意见》,一方面要通过提高上市公司质量,支持上市公司再融资,发挥好上市公司在经济发展中的引领作用,另一方面拟实施企业上市“明珠计划”,通过培训引导等多措并举把好上市公司“入口关”,打造更多优质的“宁字号”上市公司,从源头上提高上市公司质量,做强宁夏资本市场,为建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区做出更大贡献。

# 厦门证监局：紧抓“关键少数” 持续提升上市公司质量

■本报记者 李婷

为深入贯彻落实《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》精神,提升上市公司“关键少数”规范意识,持续提升厦门上市公司质量,11月27日,厦门证监局举办辖区2020年提高上市公司质量专题培训会,58家上市公司的实际控制人或董事长参加培训,厦门证监局有关负责同志出席并讲话。

会议深入解析上市公司发展面临的政策环境、监管环境和法律环境,指出提高上市公司质量是国家发展战略的需要,于国有利;是企业应对注册制改革等形势变化的必然,于企有利;是更好地保护投资者利益的根本,于民有利。“关键少数”是公司的掌舵者,是把方向、定决策的,“关键少数”的认识对上市公司规范发展具有决定性影响。

**中国证券监督管理委员会调查通知书**

编号:深专调查字20201054号 会决定对你进行调查,请予以配合。

郑峰文:  
因中润资源投资股份有限公司涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,我

**中国证券监督管理委员会调查通知书送达公告**

郑峰文(公民身份号码:3703051965\*\*\*\*\*10):  
因中润资源投资股份有限公司涉嫌信息披露违法违规,你涉嫌是直接负责的主管人员,根据《证券法》的有关规定,我依法对你进行调查。

因多次与你联系未果,现依法向你公告送达《调查通知书》(深专调查字2020 1054号)。请于公告之日起

60日内,携带本人有效身份证件前来我办配合调查,逾期视为送达。  
联系电话:李女士 0755-25918517  
办公地址:广东省深圳市罗湖区深南东路5045号深业中心15层1503室  
办公时间:周一至周五8:30-12:00,13:30-17:00

## 我在现场

# 创新医疗股东博弈董事席位 实控方胜出 抛“橄榄枝”呼吁对话

■本报记者 吴文婧

因与子公司建华医院的纷争及股东间“内斗”,近两年来,创新医疗数次被推上舆论的风口浪尖。近日,创新医疗临时股东大会在诸暨山下湖召开,《证券日报》记者在现场了解到,股东大会按照议程有序的进行,未有股东提问。

然而,看似平静的背后仍有暗潮涌动。

就在临时股东大会召开一周前,上市公司收到三位股东联合提交的董事候选人提名提案,该提案名单中没有一个人是创新医疗原有管理团队人员,而后公司董事会以“临时提案书面函件未在规定时间内送达”为由拒绝将提案提交至股东大会审议。

最终,董事会换届成功,实控方胜出。根据股东大会决议,陈海军、阮光寅、王松涛、何永吉当选为创新医疗第六届董事会非独立董事,余景选、陈璐珈当选为第六届董事会独立董事,任期3年;此外,监事会换届不成功,公司第五届监事会将继续履职,直至第六届监事会依法产生。

创新医疗董事长陈海军向《证券日报》记者坦言:“我们从来不排斥股东参与上市公司的管理,只要股东的建议对上市公司有利,我们都会尊重。希望对方对我们给予应有的尊重,一起向上市公司好的方向努力。”

## 管理团队经营能力曾遭质疑

在发布股东大会决议公告的当晚,创新医疗同时披露了浙江证监局向公司下发的警示函,浙江证监局认为创新医疗存在未及及时披露临时提案

的情形。这份临时提案,将富浙资本代表的第二大股东阵营与创新医疗实控人方的内斗推到了台前。

从临时提案的具体内容来看,富浙资本、从菊林、汇悦财富等三名股东拟提名游向东、张焱等6人为非独立董事候选人,俞乐平、何美云2人为独立董事候选人,华晔宇、李楠2人为监事候选人,上述拟提名候选人中都不是创新医疗原有管理团队人员。

而据创新医疗方面公告,“直到11月16日16:38,富浙资本才通过专人现场送达的方式提交了书面临时提案,并办理相关交接手续,但此时距离股东大会召开已不足10日,不符合《公司法》和《公司章程》的规定”。最后,董事会审议将这份临时提案视为无效提案。

“有股东提出对上市公司现有的治理状况不满,这份临时提案的内容是彻底颠覆了公司原有的管理架构,但这对管理公司来说其实并不一定有利。”有接近创新医疗人士告诉《证券日报》记者。

陈海军向记者表示:“在公司最困难的时候,是原有管理层挑起了担子,现在来看,尽管子公司建华医院存在重大风险的可能性还没有完全排除,但其总体还是可控的,管理层已经全力以赴去加强对建华医院的管控和上市公司的规范化管理。”

## 实控方大股东沟通意愿强烈

事实上,这并不是创新医疗管理团队第一次遭到挑衅。早在2019年8月份,创新医疗2019年第一次临时股东大会,公司前副总裁梁喜才(创新医疗公告称其涉嫌职务侵占)控制的康瀚投资和建恒投资就在该股东大会上提案



图创创新医疗股东大会

要求罢免全体董事、监事。彼时,陈海军也曾向记者表示不会放弃控股权,并将争取早日摆脱股东间的纷争状态。

自今年5月份起,富浙资本就频频出手增持创新医疗股份,此次提交的临时提案,足见想要加强在上市公司话语权的意愿。据公告,截至2020年11月9日,富浙资本累计持有创新医疗总股本的4.02%的股份,富浙资本及其一致行动人陈越孟、杭州昌健投资合伙企业、杭州岚创投资合伙企业共同控制上市公司16.15%股份。

控制缠斗不休,也让原本经营情况就不乐观的创新医疗陷入更难的处境。2019年,因对建华医院失去控制权计提减值等一系列原因,创新医疗巨亏11.50亿元。2020年前三季度,公司

营收约5.22亿元,同比下降27.17%;亏损约4946万元。

据公告,今年以来,由于受疫情影响,创新医疗下属医院今年以来门诊业务量大幅下降,造成收入下降较多,后续随着疫情的逐步控制,相关科室正逐步恢复。尽管上市公司亏损有所收窄,但最为严峻的是,如果公司在2020年度不能扭亏为盈,深交所将对公司股票交易实行退市风险警示。公司风波不断的同时,二级市场投资者则用脚投票,公司近两年股价持续低迷。

创新医疗股东忙于控股权的纷争,更难以在经营策略上达成一致,此番换届后,未来两大阵营关系能否有所缓和,《证券日报》记者也将持续关注。

# 深交所举办证券文化发展论坛暨第二届全国投教动漫大赛颁奖典礼

## 筑软文化底蕴 漫画视频创新投教“有温度”

■本报记者 姜楠

为进一步推动投资者教育与文化创意的有机融合、相互促进,以助力开金融之窗、以文化架教育之桥,助力培育健康良好的资本市场生态,11月28日,在中国证监会投资者保护局的指导下,深交所联合人民日报社《讽刺与幽默》报、证券时报举办以“共建理性投资文化 培育良好市场生态”为主题的证券文化发展论坛暨第二届全国投教动漫大赛颁奖典礼。中国证监会投资者保护局、中国人民银行金融消费者权益保护局、人民日报社及深交所相关负责人出席活动并致辞,证监会系统相关单位负责人及来自金融机构、上市公司、高校有关负责人、专家学者和漫画家、投资者代表参加了活动。

与会嘉宾表示,资本市场既需要健

全有效的硬制度“立规矩”,也需要健康成熟的软文化“筑底蕴”。资本市场是一个生态体系,文化建设是关系行业健康发展和核心竞争力提升的基础工程,市场各参与主体应尽职尽责、同心协力,不断滋养和积淀资本市场文化,共建良好市场生态,让投资者持续增强获得感。

在圆桌对话环节,嘉宾围绕文化赋能资本市场和理性投资的文化意义等主题展开深入讨论,呼吁市场各方携手并进、多管齐下,加强与投资者双向互动交流,以开放合作推动投资者权益保护事业迈上新台阶。

会上对投教动漫大赛获奖单位和个人进行了颁奖。本届投教动漫大赛共征集6100件作品,投资者浏览量超过8.9亿人次,受到社会公众的积极关注和广泛好评。大赛自今年7月启动以来,金融机构、上市公司、高校等群

体和证券从业人员、知名漫画家等踊跃投稿,作品数量是第一届大赛4倍,内容专业、类型丰富、特色鲜明,涵盖漫画、动画、书法、文章、摄影、剪纸等形式,在抖音、快手和今日头条等平台广泛传播。经过大赛评委会和主办单位的层层选拔,从专业性、艺术性、创新性等多维度衡量,评选出76件获奖作品。相关作品围绕投资者教育和保护主题,介绍证券投资知识、回顾资本市场发展历程、传播理性投资理念,彰显行业文化价值、传递资本市场正能量,以妙笔丹青献礼资本市场30周年。

金融知识普及和投资者保护是深化金融改革、推动资本市场高质量发展的重要基础工作。近年来,深交所持续创新投教形式和内容,在投教活动、投教产品、投教培训中深度融合长期投资价值文化,引导投资者增强风

险识别能力和投资价值判断能力,理性参与市场投资。一是推出创业板改革并试点注册制系列图文解读、视频等投教产品,帮助投资者全面了解相关制度规则。二是持续发布投教公益广告、微电影等生动有趣、明晰易懂的投教产品,切实增强投资者服务实效。三是疫情以来增加直播培训和主题讲座频次,创新投教方式,积极开展“有温度”的线上投教服务。

下一步,深交所将坚持以投资者需求为导向,扎实做好好监管服务职责,推动上市公司诚信规范发展,筑牢资本市场文化价值根基,进一步凝聚市场合力,督促中介机构归位尽责,持续提高投教工作质量,引导投资者理性投资,共同培育健康文化生态,为打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场积极贡献力量。