



# 孙金钜：交易所转板配套规则发布，精选层转板进行时



文/新浪财经意见领袖专栏作家 孙金钜

2021年7月23日,上交所和深交所分别发布转板上市配套业务规则,包括《转板上市报告书内容与格式》、《转板上市申请文件》、《转板上市保荐书》、《创业板上市保荐书内容与格式指引(2021年修订)》和《创业板发行上市申请文件受理指引(2021年修订)》等。

开源证券总裁助理兼研究所所长孙金钜解读称,此次配套规则是对此前发布的转板制度具体举措的细化,对转板上市报告书的信息披露原则及主要内容与格式、转板上市申请文件的要求等作出明确规定,为转板上市进入落地实施阶段进一步明晰实操路径、做好制度衔接。2021年7月27日,首批精选层公司挂牌将满1年,此时配套规则的发布也意味着精选层转板上市开始进入落地进行时。

转板上市信息披露和首发保持一致,突出重大性、有效性和连贯性

配套规则要求转板上市信息披露要求与科创板/创业板首发保持总体一致,转板上市报告书及申请文件指引以现有科创板/创业板首发招股说明书内容与格式、首发申请文件要求为基础,进行适应性调整。转板上市报告书指引对部分信息披露要求进行优化,进一步突出重大性、有效性、针对性等原则。明确重大性原则的具体适用范围,精简优化了概览章节,将中介机构及其人员信息调整至“附件”,在“转板公司基本情况”章节不再要求披露持股5%以上股东、实际控制人控制的其他企业信息,删除对独立性事项的列举式、兜底式披露,突出对独立性瑕疵及整改情况的披露,

删除对具体会计政策的罗列。同时考虑到精选层审核和持续监管的成果以及连贯性，转板上市报告书指引对在新三板市场已公开披露的内容进行适当简化，如精简了公司历史沿革和合规性信息披露、上市申请文件要求等，切实减轻市场主体负担。同时，结合转板上市特点，增加披露转板公司挂牌期间规范运作情况等。

### 上市“快速通道”打通

孙金钜指出，目前 58 家已在精选层挂牌的企业中，符合科创板/创业板上市以及分拆上市条件的公司有 24/51 家，考虑股东人数和成交量（截止至 2021 年 7 月 24 日）要求的话这一数据为 21/37 家。同时考虑到仅第一批 32 家精选层挂牌公司马上将挂牌满 1 年，这 32 家公司中有 17/21 家满足科创板/创业板上市以及分拆上市条件，有望成为第一批转板上市的公司。

《转板上市办法》规定交易所自转板受理申请日起 2 个月内做出是否同意转板上市的决定，同时转板公司及其保荐人、证券服务机构回复交易所审核问询的时间合计不超过 3 个月。由于转板上市不涉及新股发行，无需履行注册程序，转板上市决定的有效期缩短至 6 个月。根据上述规定，符合条件的首批挂牌精选层公司完成转板申请和审核问询需要 2-5 个月的时间。

孙金钜表示，预计最快可在 2021 年 4 季度初看到首批精选层公司实现转板上市。转板上市的落地打通了精选层公司实现 A 股上市的“快速通

道”，促进了资本市场的互联互通，是我国多层次资本市场建设的进一步完善。

(本文作者介绍：开源证券总裁助理兼研究所所长)

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_32807](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32807)

