

# 新三板新规什么时候实施新三板与老三版的区别-股识吧

## 一、在哪里能看到老三板的行情

新三板一系列新政策要出台，很多机构开始关注新三板的挂牌公司，新三板备案材料已经开始向全国中小企业股份转让系统有限责任公司报送。

申银万国一位新三板投行人士也证实了新三板备案材料转向了该公司。

以前挂牌公司一直在中国证券业协会备案。

新三板的备案从证券业协会交接转移到全国中小企业股份转让系统有限责任公司手中，中国证券业协会场外市场工作的相关人员也并入该公司。

从2022年9月份全国中小企业股份转让系统有限责任公司正式注册成立后，一直在正常运行，公司一直在正常开展挂牌公司材料的备案工作。

”新三板挂牌和融资分离，可以先挂牌后融资，也可以在挂牌前先私募融资，挂牌手续比较简便灵活；

而IPO采用上市和融资同时进行，2022年10月市场低迷，新股发不出去，800家公司排队上不了市，构成“堰塞湖”。

谢庚资本市场的创新要服务于实体经济，为130万中小企业和新兴产业服务，三板市场定位为主板的孵化器，更具有包容性，不设退出制度，交易制度也有别于主板，要对实体经济广覆盖，改变整个经济体过度依赖银行间接融资的局面。

资本市场改革试验区谢庚是证监会系统具有改革意识的一位官员，曾经任股改办主任，承担过股权分置改革的工作。

2022年11月18日，谢庚首次以全国中小企业股份转让系统总经理的身份亮相北京金融街论坛时提出，新三板存在制度设计的问题，交易效率低，但他表示不会采用沪深交易所的竞价交易模式，将采用适合中小企业的协议转让或做市商交易模式。

2022年第四季度证监会放宽了券商自营和基金专户投资的范围，明确可以进入新三板股权转让市场，券商的风险资本杠杆也调高了，监管层为做市商推出扫清了政策障碍。

三板市场的挂牌制度、交易制度、定向融资和并购重组制度等一系列制度创新和政策也将在年底出台。

终结新三板十年乱局《非上市公司监督管理办法》2022年开始施行，解决新三板历史遗留问题也迈出关键性一步。

与创业板产生的亿万富豪相比，由退市公司和两网公司组成的新三板投资者是不公平制度的最大受害者。

张资源是一位新三板投资者，早在2002年股票被退市之后一直在研究三板市场的有关法律和政策，已经成为精通政策和法律的专家。

“非上市公司监管办法的正式施行标志着新三板十年乱局结束了，新三板投资者一直没爹没娘，长期流浪在外，现在父母终于把他领回来了。

”张资源说，“过去无人管理的三板重新回到证监会统一监管，投资者利益会得到更好的保护。

”2001年，证券公司代办股权转让系统正式成立，当时是为了解决退市公司和两网法人股公司的股权转让问题而设立，这就是三板的来历；

2006年，为支持建设创新型国家，中关村科技园区非上市公司纳入证券公司代办股权转让系统进行股份报价转让，为区别于三板，被称为新三板。

这个时候，代办股权转让系统里面就有了两种法律性质不同的公司，新三板是原始股东组成的非上市非公众公司，而三板属于股东已经超过200人的非上市公众公司。

但是，新三板发展是热火朝天，一些企业定向增资，并完成转板，而三板没有关于融资和并购重组的任何政策支持。

从2022年开始，退市制度和恢复上市制度的一系列标准和规定出台，退市公司达到再上市条件不用证监会审批，而是直接向交易所提出恢复上市申请，从制度上杜绝了再次产生新的不公平和历史遗留问题。

## 二、新三板与三板有哪些区别

三板和新三板的区别：1、首先我们要从他们的功能定位上来区分，三板的定位是为解决法人股流通问题而设立的一个交易平台，而新三板是除了拥有此功能之外还有私募融资之功能。

2、其二我们要从它们各自参与的主体来看，在三板挂牌交易的公司都是公众公司，而且都是经过合法的公开发程序，并且符合我国证券发行资质的相关规定而挂牌的公司，而新三板的挂牌公司则是非公众公司，无需经过公开发程序，只要符合新三板规定的挂牌条件即可。

3、其三，交易制度也有差别，三板的交易制度都是按照主板的竞价系统方式进行配对成交，同时三板也是根据股份转让公司的质量实行股份分类转让制度，根据挂牌公司的净资产情况分别实行每周一次，三次和五次的转让方式，涨停板最高限制为5%。

新三板的交易制度则与美国纳斯达克场外交易市场模式类似，实行券商委托报价和配对成交。

一般在新三板成交的投资者，通常是在线下完成价格磋商后，然后才在新三板系统来完成确认。

其交易限额是，新三板交易以3万股为最低额度，并规定对于超过30%公司股份的交易，双方须公开买卖信息。

4、其四是信息披露的区别，三板的挂牌公司是经过严格的发行上市的公众公司，信息披露也是严格按照首次公开发行上市的相关法律法规的规定要求的执行的。

新三板挂牌的公司的信息披露标准则要低于上市公司的标准，主要在：1、财务信息方面只需披露资产负债表、利润表主要的项目附注，当然也是鼓励挂牌的企业多披露些更充分的信息；

- 2、年度财务报告只需会计师事务所审计即可，最好建议聘请有证券资格的会计师事务所审计；
- 3、只需要披露最近两年的财务报告；
- 4、只要披露首次挂牌的报价转让报告、后续的年度报告和半年度报告，鼓励其披露季度报告；
- 5、只需要在发生对股份转让价格有重大影响的事项时披露临时报告，而无需比照上市公司，在发生达到一定数量标准的交易就须披露临时报告。

### 三、金融机构投资新三板企业，对投资标的有什么要求

全国中小企业股份转让系统有限责任公司2月8日发布《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》以及涉及相关业务规定和细则、交易结算、两网公司及退市公司、相关业务指引以及收费事宜的十四个配套文件。

业务规则明确规定，对企业挂牌不设财务指标，申请挂牌公司不受股东所有制性质的限制，也不限于高新技术企业，这标志着全国场外市场运行制度初步建立。

配套文件明确了投资者进入全国中小企业股份转让系统(新三板)的门槛，机构投资者资金门槛为500万元，个人投资者需满足“证券类资产市值300万元以上”以及“两年以上证券投资经验”两条要求。

此外，买卖挂牌公司股票的交易单位大幅下调，每笔报价委托最低数量限制由此前的30000股降低至1000股。

业务规则的制定充分考虑了全国场外市场的包容性、覆盖面和渗透力。

为适应中小企业多元化特点，业务规则对企业挂牌不设财务指标，依法设立且存续满两年、业务明确且具有持续经营能力、公司治理机制健全、合法规范经营、股权明晰、股票发行和转让行为合法合规、有主办券商推荐并持续督导的企业，均可到全国中小企业股份转让系统申请挂牌。

为增强全国场外市场服务实体经济发展的深度和广度，规定申请挂牌公司不受股东所有制性质的限制，也不限于高新技术企业。

业务规则实施后，市场运作平台将由证券公司代办股份转让系统转换为全国中小企业股份转让系统，市场自律管理主体将由中国证券业协会转换为全国中小企业股份转让系统有限责任公司，市场运行适用的规则将从中国证券业协会发布的规定转换为全国股份转让系统公司发布的《业务规则》及相关细则、指引等。

此外，同时发布的14个配套文件也亮点颇多。

针对创新创业型中小企业风险较高的特征，全国中小企业股份转让系统实行严格的

投资者适当性管理制度，并设定了较高的投资者准入标准；对自然人投资者从财务状况、投资经验、专业知识等三个维度设置准入要求。其中，注册资本500万元人民币以上的法人机构；实缴出资总额500万元人民币以上的合伙企业的机构投资者可以申请参与挂牌公司股票公开转让。

集合信托计划、证券投资基金、银行理财产品、证券公司资产管理计划，以及由金融机构或者相关监管部门认可的其他机构管理的金融产品或资产，可以申请参与挂牌公司股票公开转让。

自然人投资者申请也将重启，满足投资者本人名下前一交易日日终证券类资产市值300万元人民币以上，以及具有两年以上证券投资经验，或具有会计、金融、投资、财经等相关专业背景或培训经历的投资者可以申请参与挂牌公司股票公开转让。

在交易制度方面，全国中小企业股份转让系统在保留协议转让方式的基础上，将并行实施竞争性传统做市商制度，同时提供集合竞价转让服务，以完善市场交易功能，为中小企业合理“定价”。

为改善股东“惜售”形成的市场流通股不足的现状，业务规则将放宽股票限售规定，同时允许公司在申请挂牌时即可定向发行融资。

考虑到挂牌公司是经证监会核准的非上市公众公司，业务规则明确挂牌公司股东人数可以超过二百人。

按照证监会统一安排，全国中小企业股份转让系统将设置单独交易板块，稳妥处理退市公司及“新三板”公司，以维护市场秩序，实现平稳过渡。

业内人士认为，业务规则的发布实施，标志着全国场外市场运行制度已初步建立。全国中小企业股份转让系统将在中国证监会的领导下，持续吸纳市场的反馈意见，进一步发展和完善市场制度，逐步形成具有中国场外市场特色的自律监管体制

## 四、雅百特将强制退市 到底发生了什么为何被要求退市

因江苏雅百特科技股份有限公司（下称雅百特或公司）涉嫌构成违规披露、不披露重要信息罪被中国证监会移送公安机关，深交所7月5日晚间宣布，已正式启动对该公司的强制退市机制，公司股票存在被暂停及终止上市的风险。

该公司股票自2022年7月6日复牌起的30个交易日内，证券简称将变更为“\*ST百特”，股票价格的日涨跌幅限制为5%。

深交所相关负责人表示，下一步，深交所将依法依规及时对公司股票作出是否暂停上市的决定，并妥善做好退市工作。

依法依规启动强制退市机制一线监管机构对雅百特启动强制退市机制有理有据。2022年4月6日，中国证监会对公司涉嫌信息披露违法违规等行为立案调查。

根据中国证监会稽查局《关于通报江苏雅百特科技股份有限公司涉嫌犯罪被依法移送公安机关情况的函》，稽查局经查，雅百特在2022年虚增当期营业收入及利润，

根据刑法等法律法规的相关规定，雅百特上述行为涉嫌构成违规披露、不披露重要信息罪。

根据《行政执法机关移送涉嫌犯罪案件的规定》及有关规定，中国证监会已于近日将该案移送公安机关。

另根据《深圳证券交易所股票上市规则》（下称《股票上市规则》）有关规定，深交所已正式启动对雅百特的强制退市机制，公司股票存在被暂停及终止上市的风险。

深交所指出，根据相关上市规则，后续，公司股票按时间顺序可能经历的阶段包括：  
一、公司股票自2022年7月6日复牌，股票交易被实行退市风险警示，股票价格的日涨跌幅限制为5%，交易30个交易日。

二、深交所作出是否暂停公司股票上市的决定。

三、公司股票被暂停上市后，在证监会作出移送决定之日起的十二个月内法院作出有罪判决，或者在前述规定期限内未满足恢复上市条件，或者虽然符合恢复上市申请条件但未在规定期限内向深交所提出恢复上市申请，深交所作出公司股票终止上市的决定。

四、公司股票进入退市整理期交易30个交易日，退市整理期间，公司股票价格的日涨跌幅限制为10%。

五、退市整理期结束的次一交易日，深交所对公司股票予以摘牌，公司股票终止上市。

满足一定条件可申请撤销退市风险警示深交所表示，如果在公司股票交易被实行退市风险警示期间，或者公司股票被暂停上市或终止上市后，公安机关决定不予立案或者撤销案件，或者人民检察院作出不起诉决定，或者人民法院作出无罪判决或者免于刑事处罚，且中国证监会不能以欺诈发行、重大信息披露违法为由依法对公司作出行政处罚决定的，依据《股票上市规则》第十三章、第十四章相关规定，公司可以向深交所申请撤销退市风险警示，或者恢复上市或恢复正常交易。

如若公司股票最终被作出终止上市的决定，根据《股票上市规则》第14.5.1条、第14.5.2条的规定，上市公司在其股票终止上市后，达到深交所规定的重新上市条件的，可以向深交所申请重新上市。

届时，公司重新上市保荐人应当就重新上市条件逐项核查说明，并就公司重大信息披露违法行为影响已基本消除、风险已得到控制，公司具备申请重新上市的条件明确发表意见。

另据了解，雅百特被启动强制退市机制后，公司股东在公司股票暂停上市阶段和终止上市阶段还有两段交易机会。

深交所相关负责人表示，下一步，深交所将督促雅百特严格按照《股票上市规则》有关规定，持续做好信息披露工作，强化退市风险提示。

深交所也将依法依规及时对公司股票作出是否暂停上市决定，依法依规妥善做好退市工作；

有针对性地做好交易期间风险警示工作，持续做好对公司市场舆情的分析研判工作、股票交易的实时监控工作；

持续做好投资者咨询等工作，督促各方履行相关义务，切实保护投资者合法权益。

## 五、新三板交易规则疑问

新三板的交易规则与老三板是不同的：1.股票名称后不带任何数字。

股票代码以43打头，如：430003北京时代。

2.委托的股份数量以“股”为单位，每笔委托的股份数量应不低于3万股，但账户中某一股份余额不足3万股时可一次性报价卖出。

3.报价系统仅对成交约定号、股份代码、买卖价格、股份数量四者完全一致，买卖方向相反，对手方所在报价券商的席位号互相对应的成交确认委托进行配对成交。如买卖双方的成交确认委托中，只要有一项不符合上述要求的，报价系统则不予配对。

因此，投资者务必认真填写成交确认委托。

4.股份报价转让的成交价格通过买卖双方议价产生。

投资者可通过报价系统直接联系对手方，也可委托报价券商联系对手方，约定股份的买卖数量和价格。

投资者可在“代办股份转让信息披露平台”的“中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让”栏目中或报价券商的营业部获取股份报价转让行情、挂牌公司信息和主办报价券商发布的相关信息。

5.没有设涨跌停板。

6.参与投资者范围：（1）机构投资者，包括法人、信托、合伙企业等。

（2）公司挂牌前的自然人股东（挂牌公司自然人股东只能买卖其持股公司的股份）。

（3）通过定向增资或股权激励持有公司股份的自然人股东。

（4）因继承或司法裁决等原因持有公司股份的自然人股东。

（5）协会认定的其他投资者。

2009年，中国证券业协会发布了《关于自然人投资者买卖中关村科技园区非上市股份有限公司挂牌股份有关监控业务的通知》。

通知中对自然人投资者参与新三板作出了明确规定，自然人投资者与新三板无缘，曾经持有挂牌公司股份的自然人投资者除外。

中国证券业协会有关人士指出，发布这样的规定旨在防范个人投资者的风险。

有关券商人士也表示，新三板的大门并非永远对个人投资者关闭，时机成熟后也有望开放。

## 六、新三板与老三版的区别

老三板的是为了解决法人股流通问题而设立的一个交易平台，而新三板是除了拥有此功能之外还有私募融资之功能；

其二要从它们各自参与的主体来看，在老三板挂牌交易的公司都是公众公司，而且都是经过合法的公开发程序，并且符合我国证券发行资质的相关规定而挂牌的公司，而新三板的挂牌公司则是非公众公司，无需经过公开发程序，只要符合新三板规定的挂牌条件即可；

其三，交易制度也有差别，老三板的交易制度都是按照主板的竞价系统方式进行配对成交，同时三板也是根据股份转让公司的质量实行股份分类转让制度，根据挂牌公司的净资产情况分别实行每周一次，三次和五次的转让方式，涨停板最高限制为5%。

新三板的交易制度则与美国纳斯达克场外交易市场模式类似，实行券商委托报价和配对成交。

一般在新三板成交的投资者，通常是在线下完成价格磋商后，然后才在新三板系统来完成确认。

其交易限额是，新三板交易以3万股为最低额度，并规定对于超过30%公司股份的交易，双方须公开买卖信息。

其四是信息披露的区别，三板的挂牌公司是经过严格的发行上市的公众公司，信息披露也是严格按照首次公开发行上市的相关法律法规的规定要求的执行的。

新三板挂牌的公司的信息披露标准则要低于上市公司的标准，主要在：1、财务信息方面只需披露资产负债表、利润表机器主要的项目附注，当然也是鼓励挂牌的企业多披露些更充分的信息；

2、年度财务报告只需会计师事务所审计即可，最好建议聘请有证券资格的会计师事务所审计；

3、只需要披露最近两年的财务报告；

4、只要披露首次挂牌的报价转让报告、后续的年度报告和半年度报告，鼓励其披露季度报告；

5、只需要在发生对股份转让价格有重大影响的事项时披露临时报告，而无需比照上市公司，在发生达到一定数量标准的交易就须披露临时报告。

## 参考文档

[下载：老三板新规什么时候实施.pdf](#)

[《一般股票持有多久才能赚钱》](#)

[《当股票出现仙人指路后多久会拉升》](#)

[《股票交易后多久能上市》](#)

[《股票停牌多久下市》](#)

[下载：新三板新规什么时候实施.doc](#)

[更多关于《新三板新规什么时候实施》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/60690692.html>