



《保荐业务管理细则》解读

——全面深化新三板改革系列课程

全国股转公司

2020年2月



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

目 录

CONTENTS

- ① 规则体系
- ② 总体思路
- ③ 主要内容
- ④ 监管安排

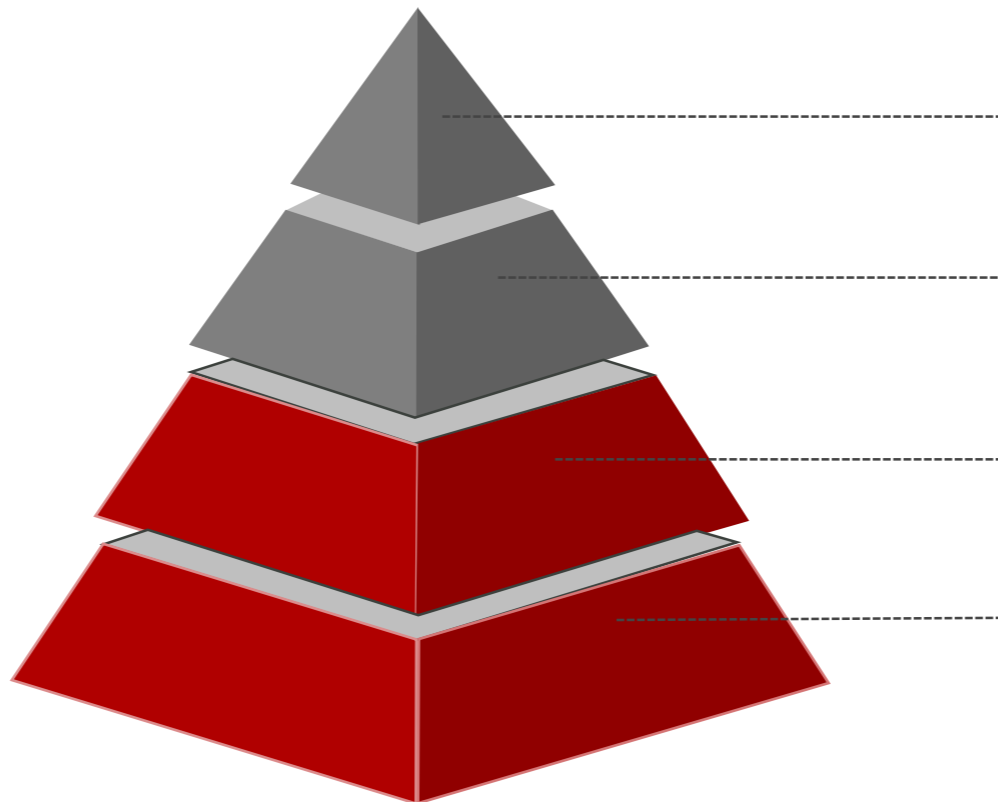


保荐规则体系

法律、行政法规

部门规章、规范性文件

自律规则



《证券法》

《保荐办法》
《公众公司办法》

《股票公开发行规则》

《保荐业务管理细则》



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

目 录

CONTENTS

- ① 规则体系
- ② 总体思路**
- ③ 主要内容
- ④ 监管安排



《保荐业务管理细则》起草思路

依法依规，覆盖保荐业务全过程

对中国证监会、全国股转公司已有规定的发行、保荐等内容，做原则性规定和衔接安排；
侧重对保荐机构持续督导职责进行详细规定。

加强投资者保护，强化保荐机构监督职责

事前审阅发行人信披文件；
发布风险揭示公告；
发表意见；
披露专项现场核查报告。

多措并举，压实保荐机构责任

保荐协议明确保荐机构权利及发行人配合义务；
细化督导要求，确保可操作性；
详细规定各主体有关违规行为及适用监管措施类型。

妥善安排，与主办券商制度有效衔接

同一家机构；
保荐机构负责；
保荐代表人统筹；
法律 责任各自适用。



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

目 录

CONTENTS

- ① 规则体系
- ② 总体思路
- ③ 主要内容**
- ④ 监管安排



规则框架（六章55条）

第一章

总则

第二章

股票公开发行保荐工作

第三章

持续督导工作

第四章

工作规程

第五章

监管措施和违规处分

第六章

附则



第一章 总则

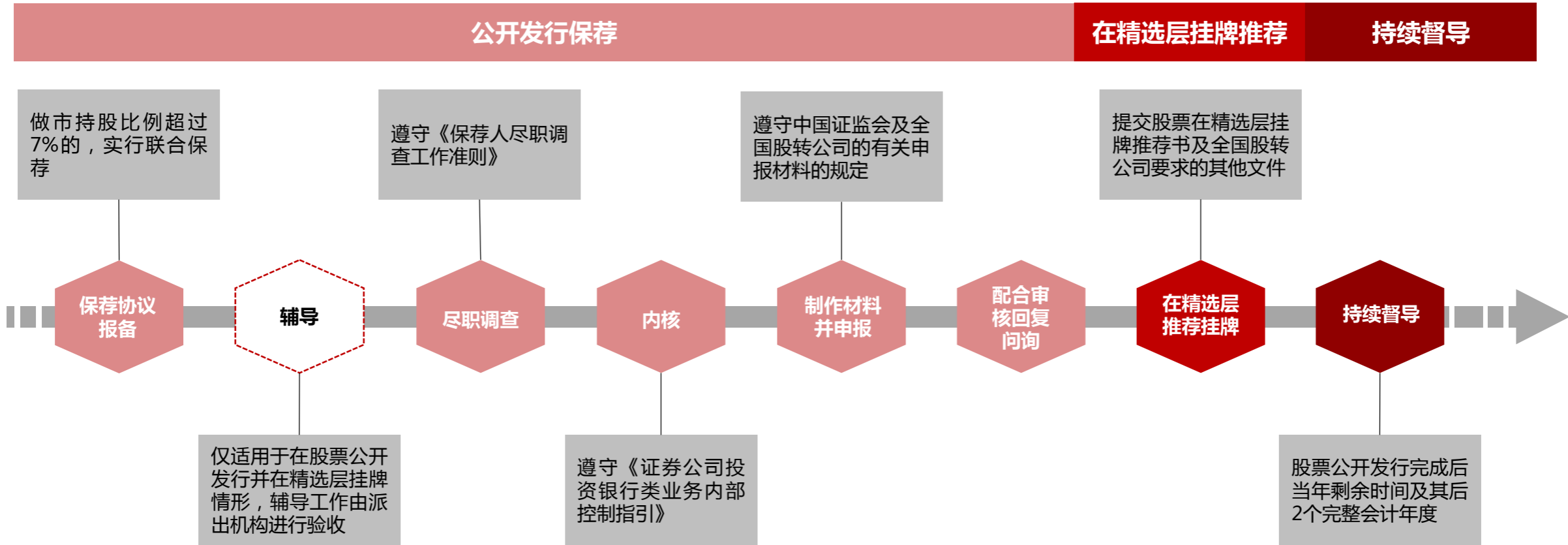
- 本章共6条，明确了保荐机构及保荐代表人的范围及职责
- **除具备保荐资格外，还应当是主办券商；**
- **为发行人提供保荐服务和主办券商持续督导服务的证券公司应为同一家机构或存在控制关系；**
- **明确各市场主体之间归位尽责要求。**



主要内容

第二章 股票公开发行保荐工作

● 本章共11条，明确了股票公开发行保荐工作有关要求





主要内容

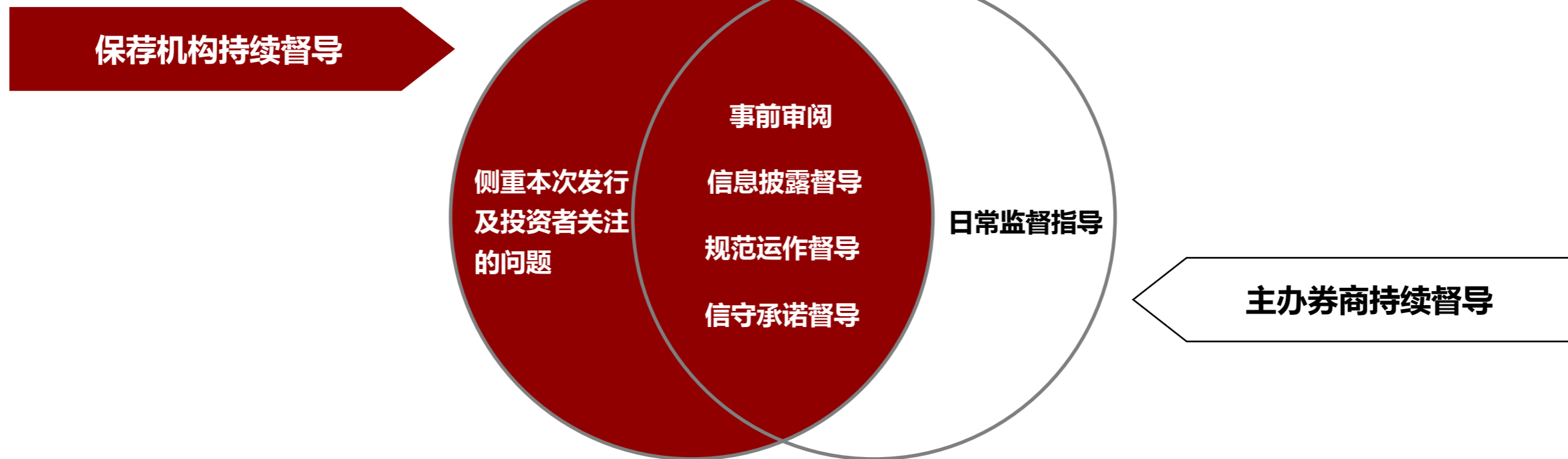
第三章 持续督导工作

- 本章共18条，明确了持续督导工作要求
- **基本要求:根据督导内容制定保荐工作计划；**
- **具体持续督导职责：**
 - 事前审阅发行人信息披露资料等文件
 - 督促发行人履行信披义务
 - 发布风险揭示公告
 - 持续关注承诺事项
 - 募集资金使用督导
 - 发表意见
 - 开展专项现场核查并披露报告
 - 向监管机构报告发行人重大违法违规行及其他重大事项等



第三章 持续督导工作

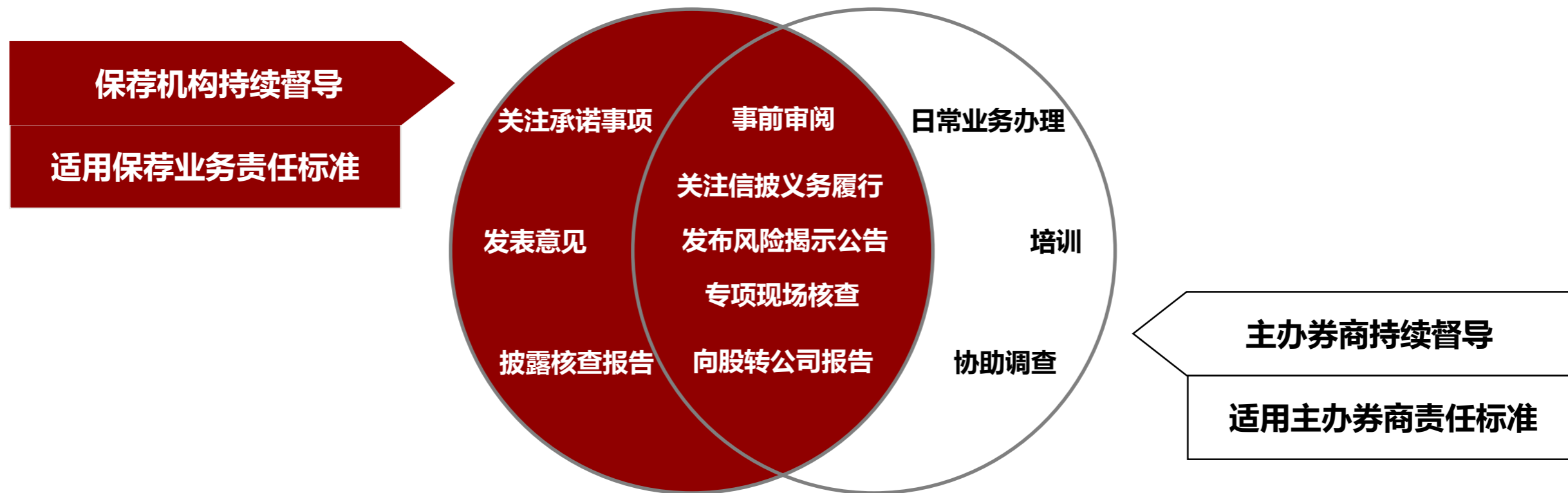
● 保荐机构与主办券商持续督导内容划分:





第三章 持续督导工作

● 保荐机构与主办券商持续督导职责划分:





第三章 持续督导工作

- **保荐机构持续督导期限：**
 - 股票公开发行完成后当年剩余时间及其后2个完整会计年度
- **延长持续督导期限的情形：**
 - 发行人在规范运作、公司治理、内部控制等方面存在重大缺陷或者重大风险
 - 发行人受到中国证监会行政处罚或者全国股转公司公开谴责
 - 全国股转公司认定的其他情形



第四章 工作规程

- 本章共9条，明确了保荐业务工作规程
- **建立适应全国股转系统特点的保荐业务内控机制；**
- **建立与全国股转公司的保荐业务日常联络机制；**
- **保荐协议终止、变更保荐机构相关要求；**
- **变更保荐代表人相关要求；**
- **保荐协议签署、修改及终止，保荐代表人变更、保荐工作总结等事项的报备报告制度。**



主要内容

第五章 监管措施和违规处分

- 本章共9条，明确日常监管及违规处分制度
- **全国股转公司的现场或非现场检查；**
- **对各主体予以追责的违规情形及监管措施：**
 - **保荐机构**的违规行为类型及监管措施（共10种）
 - **保荐代表人**的违规行为类型及监管措施（共7种）
 - **发行人**的违规行为类型及监管措施（共11种）
 - **发行人控股股东、实控人、董监高**的违规行为类型及监管措施（共4种）
 - **证券服务机构**的违规行为类型及监管措施（共3种）



第五章 监管措施和违规处分

● 监管措施适用原则：

➤ 与《保荐办法》规定相同的违规行为

- 采取与之同等性质的自律监管措施或纪律处分
- 同时报证监会采取行政监管措施

➤ 违反全国股转公司保荐业务管理特别规定的行为

- 适用全国股转公司精选层相关主体违规处理标准
- 情节严重的报证监会查处



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

目 录

CONTENTS

- ① 规则体系
- ② 总体思路
- ③ 主要内容
- ④ 监管安排**



监管机制





中国证监会行政监管

- 《保荐办法》
- 《非上市公众公司管理办法》
- 其他行政规章、规范



全国股转公司自律监管

非现场检查



现场检查

培训

负面行为记录

执业质量评价

违规处置

- 定期报告：月度报告-机构及人员、业务开展、规范运作情况等
 - 重大事项报告：保荐协议变更、保荐代表人变更、保荐工作总结等
 - 舆情监测
 - 信访投诉
 - 业务风险分析
 - 其他
-
- **非现场检查发现问题线索、风险隐患，将及时采取现场检查**



全国股转公司自律监管

非现场检查

现场检查

培训

负面行为记录

执业质量评价

违规处置



- 问题导向
- 全国股转公司独立检查
- 与派出机构联合检查



全国股转公司自律监管

非现场检查

现场检查

培训

负面行为记录

执业质量评价

违规处置



- 将新三板保荐业务纳入培训体系



全国股转公司自律监管

非现场检查

现场检查

培训

负面行为记录

执业质量评价

违规处置



- 挂牌业务负面行为
- 发行并购业务负面行为
- 持续督导业务负面行为



全国股转公司自律监管

非现场检查

现场检查

培训

负面行为记录

执业质量评价

违规处置



- 专业质量指标
 - 挂牌业务：推荐精选层挂牌项目家数
 - 发行并购业务：发行次数、发行金额
 - 持续督导业务：持续督导企业家数、定期报告披露率、临时报告错误率、督导企业违规率
- 合规质量指标
 - 相关业务负面行为



全国股转公司自律监管

非现场检查

现场检查

培训

负面行为记录

执业质量评价

违规处置



- 适用《全国中小企业股份转让系统自律监管措施和纪律处分实施细则》



监管协作

- **日常监管协作**
 - 业务开展报备
 - 联合现场检查
 - 监管信息共享
- **违规处置协作**
 - “双罚”制度
 - 违规线索移送制度



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

该课件用于市场推广和投资者教育，版权归全国股转公司所有，未经许可不得商业转载。

新三板
NEEQ

新三板 NEEQ

官方微信、微博名称：

全国股转系统发布



官方微信



官方微博

感谢聆听！