

全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则 (征求意见稿)

第一章 总 则

第一条 为了规范全国中小企业股份转让系统（以下简称全国股转系统）挂牌公司和申请挂牌公司（以下合称发行人）的股票定向发行行为，保护投资者合法权益，根据《公司法》《非上市公众公司监督管理办法》（以下简称《公众公司办法》）《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》等法律法规、部门规章，制定本规则。

第二条 本规则规定的股票定向发行，是指发行人向符合《公众公司办法》规定的特定对象发行股票的行为。

发行过程中，发行人可以向特定对象推介股票。

第三条 发行人定向发行后股东累计超过 200 人的，应当依法经全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称全国股转公司）审核通过后，报中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）注册。

发行人定向发行后股东累计不超过 200 人的，由全国股转公司自律管理。

第四条 发行人定向发行所披露的信息应当真实、准确、完

整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。发行人的董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，保证发行人及时、公平地披露信息，所披露的信息真实、准确、完整。

发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员应当向主办券商、律师事务所、会计师事务所及其他证券服务机构及时提供真实、准确、完整的资料，全面配合相关机构开展尽职调查和其他相关工作。

发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、发行对象及其他信息披露义务人，应当按照相关规定及时向发行人提供真实、准确、完整的信息，全面配合发行人履行信息披露义务，不得要求或者协助发行人隐瞒应当披露的信息。

第五条 主办券商应当对发行人的信息披露文件和申请文件进行全面核查，独立作出专业判断，并对定向发行说明书及其所出具文件的真实性、准确性、完整性负责。

律师事务所、会计师事务所及其他证券服务机构应当审慎履行职责，作出专业判断，并对定向发行说明书中与其专业职责有关的内容及其所出具文件的真实性、准确性、完整性负责。

第六条 发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，主办券商、律师事务所、会计师事务所、其他证券服务机构及其相关人员，应当遵守有关法律法规、部门规章、规范性文件 and 全国股转系统业务规则，勤勉尽责，不得利用定向发

行谋取不正当利益，禁止泄露内幕信息、利用内幕信息进行股票交易或者操纵股票交易价格。

第七条 全国股转公司对发行人信息披露文件及其他申请文件进行审核，通过问询等方式要求发行人及相关主体对有关事项进行解释、说明或者补充披露。

第八条 全国股转公司对定向发行事项出具的审核意见或终止发行审核的决定不表明对申请文件及信息披露内容的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明对发行人股票投资价值或者投资者收益作出实质性判断或保证。

第二章 一般规定

第一节 发行的基本要求

第九条 发行人定向发行应当符合《公众公司办法》关于合法规范经营、公司治理、信息披露、发行对象等方面的规定。

发行人存在违规对外担保、资金占用或者其他权益被控股股东、实际控制人严重损害情形的，应当在相关情形已经解除或者消除影响后进行定向发行。

第十条 发行人、主办券商选择发行对象、确定发行价格或者发行价格区间，应当遵循公平、公正原则，维护发行人及其股东的合法权益。

第十一条 发行对象可以用现金或者非现金资产认购定向发

行的股票。

以非现金资产认购的，非现金资产应当权属清晰、定价公允，且本次交易应当有利于提升发行人资产质量和持续经营能力。

第十二条 发行人应当按照《公众公司办法》的规定，在股东大会决议中明确现有股东优先认购安排。

第十三条 发行对象承诺对其认购股票进行限售的，应当按照其承诺办理自愿限售，并予以披露。

第十四条 发行人董事会审议定向发行有关事项时，应当不存在尚未完成的股票发行、可转换公司债券发行和股份回购事宜。

第十五条 发行人按照《公众公司办法》第四十八条规定发行股票的，应当严格按照中国证监会和全国股转公司的相关规定，履行内部决议程序和信息披露义务，无需提供主办券商出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书。

发行人对定向发行文件内容的真实性、准确性、完整性负责，发行人的持续督导券商负责协助披露发行相关公告，并对募集资金存管与使用的规范性履行持续督导职责。

第十六条 全国股转公司受理发行人申请文件至新增股票挂牌交易前，出现不符合本规则第九条规定或者其他影响本次发行的重大事项时，发行人及主办券商应当及时向全国股转公司报告；主办券商及其他证券服务机构应当持续履行尽职调查职责，提交书面核查意见。

第十七条 发行人在定向发行前存在表决权差异安排的，应当在定向发行说明书等文件中充分披露并特别提示表决权差异安排的具体设置和运行情况。

第十八条 由于国家秘密、商业秘密等特殊原因导致定向发行相关信息确实不便披露的，发行人可以不予披露，但应当在发行相关公告中说明未按照规定进行披露的原因。中国证监会、全国股转公司认为需要披露的，发行人应当披露。

第二节 募集资金管理

第十九条 发行人应当建立募集资金存储、使用、监管和责任追究的内部控制制度，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险防控措施及信息披露要求。

第二十条 发行人募集资金应当存放于募集资金专项账户，该账户不得存放非募集资金或用作其他用途。

第二十一条 发行人募集资金应当用于主营业务及相关业务领域，暂时闲置的募集资金可以投资于安全性高、流动性好、可以保障投资本金安全的理财产品。除金融类企业外，募集资金不得用于持有交易性金融资产、其他权益工具投资、其他债权投资或借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主营业务的公司，不得用于股票及其他衍生品种、可转换公司债券等的交易，不得通过质押、委托贷款或其他方式

变相改变募集资金用途。

第二十二条 发行人在验资完成且签订募集资金专户三方监管协议后可以使用募集资金；存在下列情形之一的，在新增股票完成登记前不得使用募集资金：

（一）发行人未在规定期限或者预计不能在规定期限内披露最近一期定期报告；

（二）最近十二个月内，发行人或其控股股东、实际控制人被中国证监会采取行政监管措施、行政处罚，被全国股转公司采取书面形式自律监管措施、纪律处分，被中国证监会立案调查，或者因违法行为被司法机关立案侦查等；

（三）全国股转公司认定的其他情形。

第二十三条 发行人应当按照定向发行说明书中披露的资金用途使用募集资金；变更资金用途的，应当经发行人董事会、股东大会审议通过，并及时披露募集资金用途变更公告。

第二十四条 发行人以自筹资金预先投入定向发行说明书披露的募集资金用途的，可以在募集资金能够使用后，以募集资金置换自筹资金。置换事项应当经发行人董事会审议通过，主办券商应当就发行人前期资金投入的具体情况或安排进行核查并出具专项意见。发行人应当及时披露募集资金置换公告及主办券商专项意见。

第二十五条 发行人董事会应当每半年度对募集资金使用情

况进行专项核查，出具核查报告，并在披露年度报告和中期报告时一并披露。主办券商应当每年对募集资金存放和使用情况至少进行一次现场核查，出具核查报告，并在发行人披露年度报告时一并披露。

第三章 挂牌公司定向发行

第一节 发行后股东累计不超过 200 人的发行

第二十六条 发行人董事会应当就定向发行有关事项作出决议，并及时披露董事会决议公告和董事会批准的定向发行说明书。

董事会作出定向发行决议应当符合下列规定：

（一）发行对象确定的，董事会决议应当明确具体发行对象（是否为关联方）及其认购价格、认购数量或数量上限、现有股东优先认购安排等事项；

（二）发行对象未确定的，董事会决议应当明确发行对象的范围、发行价格或发行价格区间、发行对象及发行价格确定办法、发行数量上限和现有股东优先认购安排等事项；

（三）发行对象以非现金资产认购发行股票的，董事会决议应当明确交易对手（是否为关联方）、标的资产、作价原则及审计、评估等事项；

（四）董事会应当说明本次定向发行募集资金的用途，并对报告期内募集资金的使用情况进行说明。

第二十七条 发行人应当与发行对象签订股票认购合同。认购合同应当载明该发行对象拟认购股票的数量或数量区间、认购价格、限售期、发行终止后的退款及补偿安排、纠纷解决机制等。

董事会决议时发行对象确定的，应当在认购合同中约定，本合同在本次定向发行经发行人董事会、股东大会批准并履行相关审批程序后生效。

第二十八条 发行对象以非现金资产认购定向发行股票的，资产涉及的审计报告或评估报告最晚应当于股东大会通知公告时一并披露。

第二十九条 发行人监事会应当对董事会编制的发行文件进行审核并提出书面审核意见。监事应当签署书面确认意见。

第三十条 发行人股东大会就定向发行事项作出决议，应当经出席会议的有表决权股东所持表决权的三分之二以上审议通过。股东大会审议通过后，发行人应当及时披露股东大会决议公告。

股东大会决议应当明确授权董事会办理定向发行有关事项的有效期。有效期最长不超过十二个月，期满后发行人决定继续发行股票的，应当重新提请股东大会审议。

第三十一条 发行人董事会决议时发行对象确定的，董事、股东参与认购或者与发行对象存在关联关系的，发行人董事会、股东大会就定向发行事项表决时，关联董事或者关联股东应当回

避。

发行人董事会决议时发行对象未确定的，最终认购对象为发行人的控股股东、实际控制人、董事、持有发行人股票比例在 5% 以上的股东或者与前述主体存在关联关系的，且董事会、股东大会审议时相关董事、股东未回避表决的，发行人应当按照回避表决要求重新召开董事会或股东大会进行审议。

发行人股东大会审议定向发行有关事项时，出席股东大会的全体股东均拟参与认购或者与拟发行对象均存在关联关系的，可以不再执行表决权回避制度。

第三十二条 发行人股东大会审议通过定向发行相关事项后，董事会决议作出重大调整的，发行人应当重新召开股东大会并依照本规则第三十条、第三十一条的规定进行审议。

第三十三条 发行人年度股东大会可以根据公司章程的规定，授权董事会在规定的融资总额范围内定向发行股票，该项授权有效期不得超过发行人下一年度股东大会召开日（以下简称授权发行）。

发行人年度股东大会应当就下列事项作出决议，作为董事会行使授权的前提条件：

- （一）发行股票的种类和数量（数量上限）；
- （二）发行对象或范围、现有股东优先认购安排；
- （三）定价方式或发行价格（区间）；

- (四) 募集资金用途;
- (五) 授权有效期;
- (六) 对董事会办理发行具体事宜的授权;
- (七) 发行前滚存利润的分配方案;
- (八) 其他必须明确的事项。

发行人应当在披露年度股东大会通知的同时披露授权发行相关公告。

第三十四条 主办券商和律师事务所应当在发行人股东大会审议通过定向发行事项后,按照相关规定出具书面意见,发行人及时予以披露。

第三十五条 发行人应当在披露主办券商和律师事务所出具的书面意见后,按照相关规定通过全国股转公司审核系统报送股票定向发行申请文件。

第三十六条 全国股转公司收到定向发行申请文件后,对齐备性进行核对并在两个交易日内作出是否受理的决定。

申请文件齐备的,全国股转公司出具受理通知。申请文件不齐备的,一次性告知需要补正的事项。

发行人补正申请文件的,全国股转公司收到申请文件的时间以发行人最终提交补正文件的时间为准。

第三十七条 存在以下情形的,全国股转公司不予受理:

- (一) 申请文件不齐备且未按要求补正;

(二) 发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，主办券商、证券服务机构及其相关人员因证券违法违规被中国证监会采取认定为不适当人选、限制业务活动、证券市场禁入，被证券交易所、全国股转公司采取一定期限内不接受其出具的相关文件、公开认定不适合担任发行人董事、监事、高级管理人员，或者被证券业协会采取认定不适合从事相关业务等相关措施，尚未解除；

(三) 全国股转公司规定的其他情形。

第三十八条 文件受理后，全国股转公司按规定的程序对申请文件是否符合信息披露要求进行审核。审核后认为需要问询的，在受理之日起七个交易日内，通过审核系统发出审核问询。

第三十九条 全国股转公司在信息披露审核中，重点关注定向发行说明书及其他信息披露文件是否符合中国证监会制定的内容与格式准则和全国股转公司的信息披露要求，是否充分、全面披露对投资者作出投资决策有重大影响的信息，是否前后一致、合理且具有内在逻辑性，是否便于一般投资者阅读和理解。

第四十条 首轮审核问询回复后，如全国股转公司发现新的需要问询的事项、问询回复未能有针对性地回答审核问询，或者需就问询回复进一步问询的，全国股转公司可以继续审核问询。

第四十一条 发行人及主办券商、证券服务机构应当按照审核问询要求进行必要的补充调查和核查，及时、逐项回复审核问

询事项，补充或者修改相应申请文件，在收到审核问询之日起十个交易日内通过审核系统提交回复文件。预计难以在规定的时间内回复的，应当及时提交延期回复申请。发行人及主办券商、证券服务机构对全国股转公司审核问询的回复是定向发行申请文件的组成部分，发行人及主办券商、证券服务机构应当保证回复的真实、准确、完整。

第四十二条 全国股转公司在审核过程中，发现定向发行申请文件存在重大疑问且发行人及主办券商、证券服务机构回复中无法作出合理解释的，可以约见发行人、主办券商进行沟通，或对发行人、主办券商等主体进行现场检查或核查。

全国股转公司发现本次发行涉嫌违反国家产业政策或全国股转系统定位的，或者发现重大敏感事项、重大无先例情况、重大舆情、重大违法线索的，应当及时向中国证监会请示报告，并根据中国证监会的意见进行处理。

第四十三条 全国股转公司在受理之日起二十个交易日内，出具同意定向发行的函，或者作出终止审核的决定。

发行人及主办券商、证券服务机构回复全国股转公司审核问询的时间，不计算在本条规定的时限内。

定向发行审核过程的中止审核、请示有权机关、实施现场检查、要求进行专项核查，并要求发行人补充、修改申请文件等情形，不计算在本条规定的时限内。

第四十四条 发行人董事会决议时发行对象确定的，发行人应当在取得全国股转公司出具的同意定向发行的函后，披露认购公告，并依据认购公告安排发行对象缴款。

第四十五条 发行人董事会决议时发行对象未确定的，发行人可以在取得全国股转公司出具的同意定向发行的函后确定具体发行对象，发行对象确定后，主办券商和律师事务所应当对发行对象、认购合同等法律文件的合法合规性出具专项核查意见。发行人应当将更新后的定向发行说明书和中介机构专项核查意见一并披露，全国股转公司在五个交易日内未提出异议的，发行人披露认购公告，并依据认购公告安排发行对象缴款。

符合条件的发行人可以在全国股转公司出具同意定向发行的函后分期发行，每期发行价格应当相同。自全国股转公司出具同意定向发行的函之日起，发行人应当在三个月内首期发行，剩余数量应当在十二个月内发行完毕。超过同意定向发行的函限定的有效期未发行的，须重新经全国股转公司出具同意定向发行的函后方可发行。首期发行数量应当不少于总发行数量的 50%，剩余各期发行的数量由发行人自行确定，每期发行后五个交易日内将发行情况报送全国股转系统备案。

第四十六条 认购结束后，发行人应当及时披露认购结果公告。

第四十七条 发行人应当在认购结束后十个交易日内聘请符

合《证券法》规定的会计师事务所进行验资，并与主办券商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户三方监管协议。发行人应当按照相关规定办理新增股票挂牌手续，并披露发行情况报告书等文件。

第四十八条 发行人采用授权发行方式发行股票，且董事会决议时已确定发行对象的，发行人及其主办券商应当在董事会审议通过本次发行事项后的二十个交易日内，向全国股转公司提交发行申请文件。

对于授权发行和符合规定的其他定向发行，全国股转公司可以适用简易程序，自受理之日起三个交易日内，出具同意定向发行的函，或者作出终止审核的决定。简易程序审核时限的计算参照第四十三条的规定。

发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员应当在定向发行说明书中就本次发行符合信息披露要求及适用简易程序要求作出承诺。主办券商应当就本次发行符合信息披露要求及适用简易程序要求发表意见。

第四十九条 存在以下情形之一的，不得适用简易程序：

（一）授权发行的董事会审议股票定向发行说明书时，发行对象包括发行人控股股东、实际控制人、董事或前述主体关联方的；

（二）发行对象以非现金资产认购的；

(三) 发行股票导致发行人控制权发生变动的;

(四) 本次发行中存在特殊投资条款安排的;

(五) 发行人或其控股股东、实际控制人最近十二个月内被中国证监会给予行政处罚或采取行政监管措施,或被全国股转公司采取纪律处分的;

(六) 发行人或其控股股东、实际控制人因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查,尚无明确结论的;

(七) 全国股转公司认定的其他情形。

第二节 发行后股东累计超过 200 人的发行

第五十条 发行人应当参照本章第一节的相关规定召开董事会、股东大会就定向发行有关事项作出决议,聘请主办券商、律师事务所分别对本次定向发行的合法合规性出具书面意见,在中介机构书面意见披露后,按照相关规定向全国股转公司报送定向发行申请文件。

第五十一条 全国股转公司对申请文件进行审核,在二十个交易日日内出具审核意见,或者作出终止审核的决定。适用简易程序的,自受理之日起三个交易日内出具审核意见或作出终止审核的决定。

第五十二条 全国股转公司审核通过后,向中国证监会报送

审核意见、发行人注册申请文件及相关审核资料。

中国证监会要求全国股转公司进一步问询的，全国股转公司向发行人及其主办券商、证券服务机构提出反馈问题。

中国证监会在注册程序中，决定退回全国股转公司补充审核的，全国股转公司对要求补充审核的事项重新审核。审核通过的，重新向中国证监会报送审核意见和相关材料；审核不通过的，作出终止审核决定。

第五十三条 发行人董事会决议时发行对象确定的，发行人应当在中国证监会作出同意注册的决定后，参照本章第一节的相关规定安排缴款认购。

发行人董事会决议时发行对象未确定的，发行人可以在中国证监会作出同意注册的决定后确定具体发行对象。发行对象确定后，发行人、主办券商和律师事务所应当参照本章第一节的相关规定，履行相应程序。

第四章 申请挂牌公司定向发行

第五十四条 发行人在申请其股票挂牌的同时，可以申请定向发行股票。发行人取得全国股转公司作出同意其股票挂牌及发行的决定后，履行缴款验资程序，并将本次发行前后的股票一并登记、挂牌。

第五十五条 发行人申请挂牌同时定向发行，应当符合全国

股转系统股票挂牌条件和本规则第九条规定，且不得导致发行人控制权变动。

发行对象应当以现金认购申请挂牌公司定向发行的股票。

第五十六条 发行人应当在申请挂牌前完成定向发行事项的董事会、股东大会审议程序，发行人监事会应当对董事会编制的发行文件进行审核并提出书面审核意见，监事应当签署书面确认意见。发行人应当将挂牌同时定向发行的申请文件在符合《证券法》规定的信息披露平台披露。

第五十七条 发行人申请挂牌同时定向发行，应当披露无法挂牌对本次定向发行的影响及后续安排。

第五十八条 股票定向发行后股东累计不超过 200 人，全国股转公司出具同意挂牌及发行的函，发行人应当按照本规则第四十四条至第四十六条的规定履行相应程序。

股票定向发行后股东累计超过 200 人，全国股转公司审核同意的，全国股转公司将审核意见、发行人注册申请文件及相关审核资料报送中国证监会注册。中国证监会作出同意注册的决定后，发行人按照本规则第四十四条至第四十六条的规定履行相应程序。

第五十九条 发行人申请挂牌同时定向发行的，发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他主体在本次发行中认购的股票应当参照执行全国股转公司对于控股股东、实际控制人挂牌前持

有股票限售的规定。

第六十条 发行人申请挂牌同时定向发行的，不得在股票挂牌前使用募集资金。

第六十一条 发行人申请挂牌同时定向发行并进入创新层的，发行对象应当为《公众公司办法》第四十三条第二款第一项、第二项的投资者以及符合基础层投资者适当性管理规定的投资者。

发行人按照前款规定完成发行后不符合创新层进入条件的，应当按照认购合同的约定终止发行或作出其他安排。

第六十二条 中国证监会或全国股转公司就发行人定向发行事项作出不予注册或终止审核决定，但申请挂牌公司符合挂牌条件的，其股票可以在全国股转系统挂牌。

第六十三条 发行人申请挂牌同时定向发行的审核程序适用股票挂牌审核的相关规定。

发行人申请挂牌同时定向发行，本章未作规定的，适用本规则除第十五条、第二十二條、第三十三條之外的其他规定。

第五章 中止审核与终止审核

第六十四条 全国股转公司对发行人的定向发行申请文件和信息披露文件进行审核，出现下列情形之一的，发行人、主办券商及其他证券服务机构应当及时告知全国股转公司，全国股转公司将中止审核，通知发行人及其主办券商：

（一）发行人及其控股股东、实际控制人涉嫌贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的犯罪，或者涉嫌欺诈发行、重大信息披露违法或其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，正在被立案调查，或者正在被司法机关立案侦查，尚未结案；

（二）发行人的主办券商、证券服务机构被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、指定其他机构托管、接管等措施，或者被证券交易所、全国股转公司采取一定期限内不接受其出具的相关文件的纪律处分，尚未解除；

（三）发行人的主办券商、证券服务机构相关签字人员被中国证监会依法采取认定为不适当人选等监管措施或者证券市场禁入的措施，被证券交易所、全国股转公司采取一定期限内不接受其出具的相关文件的纪律处分，或者被证券业协会采取认定不适合从事相关业务的纪律处分，尚未解除；

（四）申请文件中记载的财务资料已过有效期，需要补充提交；

（五）发行人主动要求中止审核，理由正当并经全国股转公司同意；

（六）全国股转公司认定的其他情形。

出现前款第一项至第四项所列情形，发行人、主办券商和其他证券服务机构未及时告知全国股转公司，全国股转公司经核实

符合中止审核情形的，可直接中止审核。

第六十五条 因本规则第六十四条第一款第二项、第三项中止审核后，发行人根据规定更换主办券商或者证券服务机构的，更换后的机构应当自中止审核之日起三个月内完成尽职调查，重新出具相关文件，并对原机构出具的文件进行复核，出具复核意见，对差异情况作出说明。发行人根据规定无需更换主办券商或者证券服务机构的，主办券商或者证券服务机构应当及时向全国股转公司出具复核报告。

因本规则第六十四条第一款第二项、第三项中止审核后，发行人更换主办券商或其他证券服务机构相关签字人员的，更换后的签字人员应当自中止审核之日起一个月内，对原签字人员的文件进行复核，出具复核意见，对差异情况作出说明。

因本规则第六十四条第一款第四项、第五项中止审核的，发行人应当在中止审核后三个月内补充提交有效文件或者消除主动要求中止审核的相关情形。

第六十六条 本规则第六十四条第一款所列中止审核的情形消除后，发行人、主办券商可以向全国股转公司申请恢复审核。

第六十七条 出现下列情形之一的，全国股转公司将终止审核，通知发行人及其主办券商：

- （一）发行人不符合本规则第九条规定的；
- （二）发行人主动撤回定向发行申请或主办券商主动撤销推

荐的；

（三）发行人因发生解散、清算或宣告破产等事项依法终止的；

（四）发行申请文件被认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（五）本规则第六十四条第一款规定的中止审核情形未能在三个月内消除，或者未能在本规则第六十五条规定的时限内完成相关事项；

（六）发行人未在规定期限内披露最近一期定期报告；

（七）发行人拒绝、阻碍或逃避全国股转公司依法实施的检查、核查；

（八）发行人及其关联方以不正当手段严重干扰全国股转公司审核工作；

（九）以非现金资产认购定向发行股票的，非现金资产不符合相关要求；

（十）发行人申请挂牌同时定向发行，不符合挂牌条件的；

（十一）全国股转公司认定的其他情形。

第六十八条 发行人对全国股转公司作出的终止审核决定存在异议的，可以在收到相关决定之日起的五个交易日内，按照相关规定申请复核。

第六章 监管措施与违规处分

第六十九条 违反本规则，全国股转公司可以视情节轻重采取以下自律监管措施：

- （一）口头警示；
- （二）监管关注；
- （三）约见谈话；
- （四）要求提交书面承诺；
- （五）出具警示函；
- （六）限期改正；
- （七）要求公开更正、澄清或说明；
- （八）要求公开致歉；
- （九）要求限期参加培训或考试；
- （十）要求限期召开投资者说明会；
- （十一）暂停解除发行人控股股东、实际控制人的股票限售；
- （十二）建议发行人更换相关任职人员；
- （十三）向有关主管部门出具监管建议函；
- （十四）全国股转公司规定的其他自律监管措施。

第七十条 违反本规则，全国股转公司可以视情节轻重采取以下纪律处分：

- （一）通报批评；

- (二) 公开谴责；
- (三) 认定其不适合担任公司董事、监事、高级管理人员；
- (四) 暂不接受发行人提交的发行申请文件；
- (五) 暂不接受机构或者其从业人员出具的相关业务文件；
- (六) 全国股转公司规定的其他纪律处分。

第七十一条 存在下列情形之一的，全国股转公司可以视情节轻重采取自律监管措施或纪律处分：

(一) 编制或披露的发行申请文件不符合要求，或者擅自改动定向发行说明书等文件；

(二) 发行申请文件、信息披露文件存在重大缺陷，严重影响投资者理解和全国股转公司审核；

(三) 发行申请文件、信息披露文件未做到真实、准确、完整，但未达到虚假记载、误导性陈述和重大遗漏的程度；

(四) 发行人未按照相关规定履行发行程序或未及时履行信息披露义务；

(五) 发行申请文件前后存在实质性差异且无合理理由；

(六) 募集资金存管与使用不符合要求；

(七) 未及时向全国股转公司报告重大事项或者未及时披露；

(八) 未在规定期限内回复全国股转公司审核问询，且未说明理由；

(九) 以不正当手段干扰全国股转公司审核工作；

(十) 发行人等相关主体无合理理由拒不配合主办券商及其他证券服务机构相关工作；

(十一) 全国股转公司认定的其他情形。

第七十二条 存在下列情形之一的，全国股转公司可以视情节轻重采取纪律处分：

(一) 发行申请文件、信息披露文件被认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(二) 未经全国股转公司审核或未经中国证监会注册，擅自发行股票；

(三) 伪造、变造发行申请文件中的签字、盖章；

(四) 发行人按照本规则第十五条定向发行，发行人或相关主体出具的承诺或相关证明文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(五) 全国股转公司认定的其他情形。

第七十三条 发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，主办券商、证券服务机构及其相关人员等被证券交易所、全国股转公司采取暂不接受文件、认定为不适当人选等自律监管措施和纪律处分的，全国股转公司按照业务规则，在相应期限内不接受其提交或者签字的相关文件，或者认为其不适合担任发行人的董事、监事、高级管理人员，并对该监管对象提交或者签字且已受理的其他文件中止审核，或者要求发行人解

聘相关人员等。

第七十四条 发行人采用简易程序发行股票的，全国股转公司加强事后监管，发现相关主体违反相关规则的，按照本规则从重处理。

第七十五条 全国股转公司发现相关主体涉嫌违反法律法规和中国证监会相关规定的，应当向中国证监会报告。

第七章 附 则

第七十六条 发行人发行优先股、可转换公司债券的，应当按照中国证监会和全国股转公司的相关规定办理。

第七十七条 发行股票导致发行人控制权发生变动或者相关股东权益变动的，应同时符合《非上市公司收购管理办法》的相关规定。

第七十八条 发行股票购买资产构成重大资产重组的，应当按照《非上市公司重大资产重组管理办法》和全国股转公司的相关规定办理。

第七十九条 本规则下列用语具有如下含义：

（一）及时，指自起算日起或者触及本规则规定的披露时点的两个交易日内，另有规定的除外。

（二）本规则中“以上”均含本数，“超过”不含本数。

第八十条 本规则由全国股转公司负责解释。

第八十一条 本规则自发布之日起施行。