

更，不涉及股票公开发行，无需经中国证监会核准或注册，由上交所、深交所依据上市规则进行审核并作出决定。

此次转板上市制度的发布是全面深化新三板改革的核心措施之一。基于此，企业能够根据自身需求自主选择交易场所，为不同发展阶段的企业提供差异化、便利化服务；“精选层、创新层、基础层”的分层机制与新三板市场以及交易所市场的连通也有利于构建上下贯通的市场结构，打通市场传导机制，形成良好的市场生态。

7月10日，全国股转公司副总经理李永春表示，设立精选层是新三板本次全面深化改革的枢纽性制度安排。截至目前，全国股转系统共受理了70家企业的公开发行申请，其中32家获得核准，将陆续启动公开发行。目前，还有199家挂牌公司公告拟公开发行，并在精选层挂牌。而新三板精选层企业将于7月底统一挂牌，首批企业数量确定为32家。

“新三板市场不是沪深市场的预备板。”李永春表示，新《证券法》将新三板纳入国务院批准的其他全国性证券交易场所与证券交易场所，因此，新三板同沪深市场一样，具有实质相同的功能和法律地位。新三板是场内市场、公开市场、集中市场。在定位上，新三板是资本市场服务创新型、创业型、成长型中小企业和民营企业的主要平台。它与沪深交易所是错位发展的关系，而转板上市机制的畅通，体现了多层次资本市场的有机联系。但这并不是说新三板是沪深交易所的预备板。精选层挂牌企业以优质中小企

注册制的改革能够真正让市场发挥自己作用，而监管机构只是起到“守门人”的作用——**保证公正公平公开，各方都要遵纪守法。**

业以及与民生就业密切相关的实体经济实体企业为主，是新三板市场发展壮大的优质中小企业的代表。

在朱宁看来，中国证监会新颁布的《指导意见》给了企业更多选择的机会，也形成了各个板之间的有效竞争，“新三板转板原来就只能走到创业板去，现在可以上科创板了”。

### 创业板接棒“注册制”

注册制是科创板试验中最受关注的制度。上交所督促发行人真实、准确、完整披露信息，中介机构切实负起核查把关责任，由投资者自主进行价值判断，真正把选择权交给市场，取得了较好的试点效果。对于欺诈发行等建立退市赔偿追索权等法律制度建设，有助于打击欺

诈发行、财务造假等行为，以实现公司的优胜劣汰，大浪淘沙。

朱宁指出，注册制的改革能够真正让市场发挥自己作用，而监管机构只是起到“守门人”的作用——保证公正公平公开，各方都要遵纪守法。

基于在科创板良好的试点效果，监管部门决定将注册制推广至创业板。2020年6月11日，国务院发布关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见。意见提到，改革创业板并试点注册制，发展多层次资本市场。

在科创板的基础上，创业板总体借鉴了注册制的核心制度安排——以信息披露为核心、精简优化发行条件、增加制度包容性、强化市场主体责任、加大对违法违规行为的处罚力度等做法。

同时，创业板在发行条件、审

### 新三板精选层首批 32 家企业蓄势待发

截至7月12日，新三板精选层32家企业全部进入公开发行阶段，且都已确定发行价格、发行市盈率、拟发行数量等。32家企业拟发行8.4亿股，合计募集资金94.5亿元，平均发行价格14.7元，平均发行市盈率31.1倍。

截至7月12日，新三板市场合计挂牌企业8535家，其中创新层1188家，占比14%；基础层7347家，占比86%。7月10日，全国股转公司发布2020年第三批拟定期调入和调出的创新层挂牌公司初筛名单，调入54家企业，调出2家企业，净增52家企业，届时新三板创新层企业将达到1240家，将是2019年同期的1.8倍。另外，截至目前，已有199家挂牌公司公告拟公开发行并在精选层挂牌，70家企业申报已获受理。