

千聊直播间

直播间介绍

我们的课程，由500强企业CFO、四大合伙人、税局专家、全国税务领军、全国会计领军、知名律师、EXCEL专家、以及专职讲师授课

每周2次，每次一小时左右内容包括：税务课程、财务课程直播免费，回放为会员专享

财务第一教室

财务第一教室，是国内领先的财税学习平台

课程包括，“高端课程、岗位课程、实操课程、考证课程”

满足财务人需要，服务120多万用户。

公司成立10年，始终不忘初心，打造质量、踏实低调、不挣暴利、真诚待人，为财务人创造价值！



详情扫描二维码咨询免费课程





科创板实务解读与案例剖析系列之 上市流程（二）

主讲人:巨树老师

Tel : 400-027-0056

Web : www.cfoclass.com



课程架构

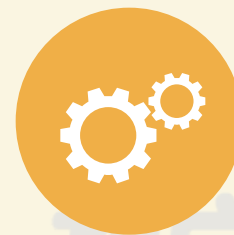
发行上市流程





PART 03

发行审核部门审核过程



财务第一教室
CFOCLASS.COM

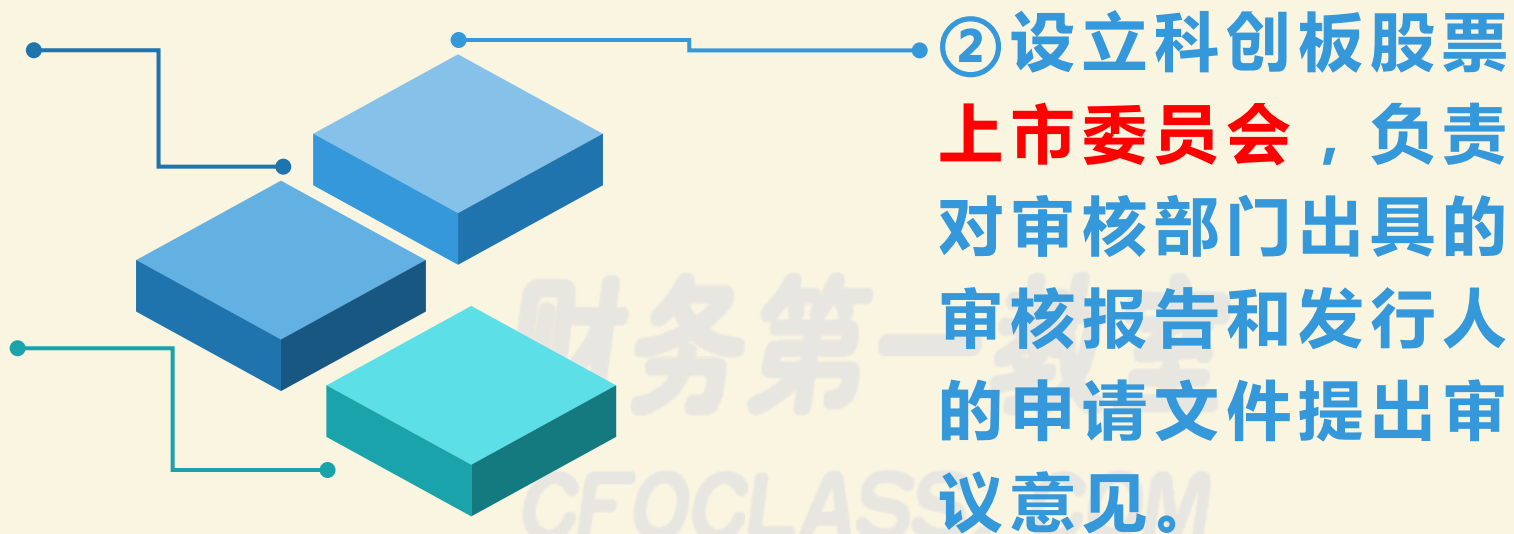


三、证券交易所审核过程

1. 机构设置

①交易所设立独立的**审核部门**，对发行人的发行上市申请文件进行审核，出具审核报告。

③设立**科技创新咨询委员会**，负责为科创板建设和发行上市审核提供专业咨询和政策建议；





三、证券交易所审核过程

2.审核重点



- ①重点关注发行人的评估是否客观，保荐人的判断是否合理，并可向交易所设立的科技创新咨询委员会提出咨询。
- ②**发行条件的审核**：发行人是否符合《注册办法》及证监会规定的发行条件；证券服务机构出具的发行保荐书、法律意见书等文件中是否就发行人符合发行条件逐项发表明确意见，且具备充分的理由和依据
- ③**上市条件的审核**：发行人是否符合本规则及交易所相关规则规定的上市条件；保荐人和律师事务所等证券服务机构出具的上市保荐书、法律意见书等文件中是否就发行人选择的上市标准以及符合上市条件发表明确意见，且具备充分的理由和依据。
- ④**信息披露的审核**：发行人的信息披露是否符合证监会和交易所要求。



三、证券交易所审核过程

3.审核方式

- 交易所主要通过向发行人提出审核问询、发行人回答问题方式开展审核工作，基于科创板定位，判断发行人是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求。



- 交易所发行上市审核实行**电子化审核**，申请、受理、问询、回复等事项通过交易所发行上市审核业务系统办理。

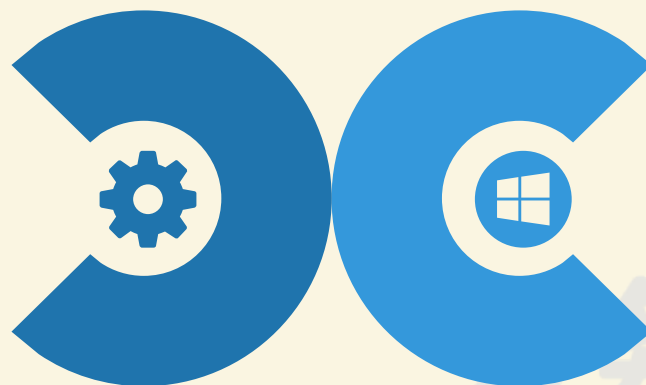




三、证券交易所审核过程

4.审核问询 - 首轮问询

- 交易所发行上市审核机构自受理之日起**二十个工作日内**，通过保荐人向发行人提出**首轮审核问询**。



- 在首轮审核问询发出后，发行人及其保荐人对交易所审核问询存在疑问的，可以通过交易所发行上市审核业务系统进行沟通；确需当面沟通的，可以通过交易所发行上市审核业务系统预约



5. 审计问询 - 多轮问询

- 首轮审核问询后，存在下列情形之一的，交易所发行上市审核机构收到发行人回复后十个工作日内可以继续提出审核问询（1）首轮审核问询后，发现新的需要问询事项；（2）发行人及其保荐人、证券服务机构的回复未能有针对性地回答交易所发行上市审核机构提出的审核问询，或者交易所就其回复需要继续审核问询；（3）发行人的信息披露仍未满足中国证监会和交易所规定的要求；



三、证券交易所审核过程

6. 涉密信息

- 发行上市申请文件和对交易所发行上市审核机构审核问询的回复中，拟披露的信息属于国家秘密、商业秘密，披露后可能导致其违反国家有关保密的法律法规或者严重损害公司利益的，发行人及其保荐人可以向交易所申请豁免披露。交易所认为豁免披露理由不成立的，发行人应当按照规定予以披露。



三、证券交易所审核过程

7. 问询结束

- 不需要进一步审核问询的，将出具审核报告并提交上市委员会审议，进入上市委员会审议环节。

8. 问询时限

- 发行人及其保荐人、证券服务机构回复交易所审核问询的时间总计不超过三个月。本规则规定的中止审核、请示有权机关、落实上市委员会意见、实施现场检查等情形，不计算在前款规定的时限内。



三、证券交易所审核过程

9. 疑难杂症

- 交易所在发行上市审核中，对发行条件具体审核标准等涉及证监会部门规章及规范性文件理解和适用的重大疑难问题、重大无先例情况以及其他需要证监会决定的事项，将及时**请示证监会**。

10. 预披露

- 发行上市审核中，发行人回复交易所审核问询或者发生其他情形，需要**更新预先披露文件**的，应当修改相关信息披露文件，并在交易所**发出上市委员会会议通知前**，将修改后的招股说明书、发行保荐书、上市保荐书、审计报告和法律意见书等文件**预先披露**。



PART 04

上市委员会审议过程



财务第一教室
CFOCLASS.COM



四、上市委员会审议过程

1. 审议会议

上市委员会召开审议会议，对交易所发行上市审核机构出具的审核报告及发行上市申请文件进行审议。每次审议会议由**五名**委员参加，其中**会计、法律**专家至少各一名。

2. 审议问询

上市委员会进行审议时要求对发行人及其保荐人进行**现场问询**的，发行人代表及保荐代表人应当到会接受问询，回答委员提出的问题。



四、上市委员会审议过程

3. 审议意见

上市委员会审议时，参会委员就审核报告的内容和发行上市审核机构提出的初步审核意见发表意见，通过**合议**形成同意或者不同意发行上市的审议意见。

4. 补充披露

上市委员会同意发行人发行上市，但**要求**发行人补充披露有关信息的，本所发行上市审核机构告知保荐人组织落实；发行上市审核机构对发行人及其保荐人、证券服务机构的落实情况予以核对，**通报**参会委员，**无须**再次提请上市委员会审议。发行人对相关事项补充披露后，本所出具同意发行上市的审核意见。



四、上市委员会审议过程

5. 审核决定

交易所结合上市委员会的审议意见，出具同意股票发行上市的审核意见或者作出终止发行上市审核的决定。进入证监会报送审核环节。

6. 补充报送

发行人及其保荐人、证券服务机构于上市委员会审议会议结束后10个工作日内汇总补充报送与审核问询回复相关的保荐工作底稿和更新后的验证版招股说明书



四、上市委员会审议过程

7. 审核期限

交易所自受理发行上市申请文件之日起**3个月内**出具同意发行上市的审核意见或者作出终止发行上市审核的决定，但发行人及其保荐人、证券服务机构回复交易所审核问询的时间不计算在内。

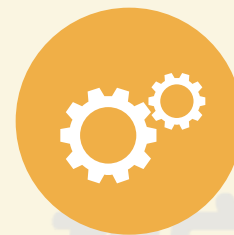
8. 再次提出发行上市申请

交易所因不同意发行人股票公开发行并上市，作出终止发行上市审核决定，或者证监会作出不予注册决定的，自决定作出之日起**6个月**后，发行人可以再次提出公开发行股票并上市申请。



PART 05

中国证监会注册过程



财务第一教室

CFOCLASS.COM



五、中国证监会注册过程

1 审核方式

证监会与交易所建立全流程**电子化审核注册系统**，实现电子化受理、审核，以及发行注册各环节实时信息共享，并满足依法向**社会公开相关信息**的需要。

2 审核重点

发行注册**主要关注**交易所发行上市审核**内容**有无遗漏，审核**程序**是否符合规定，以及发行人在**发行条件和信息披露**要求的重大方面是否符合相关规定。



五、中国证监会注册过程

3 证监会退回

证监会认为交易所对影响发行条件的重大事项未予关注或者交易所的审核意见依据明显不充分的，可以退回交易所补充审核。

4 补充审核

交易所发行上市审核机构对要求补充审核的事项重新审核，并提交上市委员会审议。交易所审核通过的，重新向证监会报送审核意见及相关资料，本办法第二十四条规定的注册期限重新计算。交易所审核不通过的，作出终止发行上市审核的决定。（证监会在20个工作日内对发行人的注册申请作出同意注册或者不予注册的决定）



五、中国证监会注册过程

5 更新披露

交易所向证监会报送同意发行上市的审核意见时，发行人应当将修改后的招股说明书、发行保荐书、上市保荐书、审计报告和法律意见书等文件在证监会网站和交易所网站同步公开。

6 注册成功

证监会收到交易所报送的审核意见、发行人注册申请文件及相关审核资料后，履行发行注册程序。发行人在取得证监会同意注册决定后，启动股票公开发行前，应当在交易所网站和证监会指定网站披露招股意向书。进入股票公开发行环节



五、中国证监会注册过程

7 再次提出发行上市申请

交易所因不同意发行人股票公开发行并上市，作出终止发行上市审核决定，或者证监会作出不予注册决定的，自决定作出之日起6个月后，发行人可以再次提出公开发行股票并上市申请。

8 审核期限

证监会在20个工作日内对发行人的注册申请作出同意注册或者不予注册的决定。发行人根据要求补充、修改注册申请文件，证监会要求交易所进一步问询，以及证监会要求保荐人、证券服务机构等有关事项进行核查的时间不计算在内。



五、中国证监会注册过程

9 注册有效期

证监会同意注册的决定自作出之日起**1年内**有效，发行人应当在注册决定**有效期内**发行股票，发行时点由发行人**自主选择**。

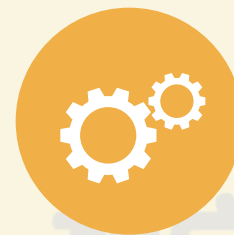
10 更新披露

证监会作出注册决定**后**、发行人股票上市交易**前**，发行人应当**及时更新**信息披露文件内容，财务报表**过期的**，发行人应当补充财务会计报告等文件；保荐人及证券服务机构应当持续履行尽职调查职责；发生重大事项的，发行人、保荐人应当及时向交易所报告。



PART 06

股票公开发行环节



财务第一教室
CFOCLASS.COM



01

价格披露

- 首次公开发行询价对象限定在（1）证券公司、（2）基金管理公司、（3）信托公司、（4）财务公司、（5）保险公司、（6）合格境外投资者、（7）私募基金管理人等七类专业机构投资者
- 发行价格确定后5个工作日内，发行人应当在交易所网站和证监会指定网站刊登招股说明书，同时在证监会指定报刊刊登提示性公告，告知投资者网上刊登的地址及获取文件的途径。

财务第一教室
CFOCLASS.COM



02

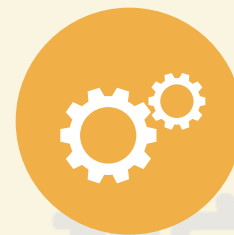
文件有效期

- **招股说明书有效期**：招股说明书的有效期为六个月，自公开发行前最后一次签署之日起计算。
- **财务报表有效期**：招股说明书中引用的财务报表在其最近一期截止日后六个月内有效。特别情况下发行人可以申请适当延长，延长至多不超过一个月。财务报表应当以年度末、半年度末或者季度末为截止日。



PART 07

不予受理或终止审核



财务第一教室
CFOCLASS.COM



七、不予受理或终止审核

1. 复审事由

交易所对发行上市申请**不予受理**或者**终止审核**的，但因发行人撤回发行上市申请或者保荐人撤回保荐终止审核的，发行人不得申请复审。

2. 复审时限

发行人可以在收到交易所相关文件后**5个工作日内**，向交易所申请复审，交易所收到复审申请后**20个工作日内**，召开**上市委员会**复审会议。上市委员会复审期间，原决定的效力不受影响。



七、不予受理或终止审核

3. 申请文件

应当向交易所提交下列申请文件：(1)复审申请书；(2)保荐人就复审事项出具的意见书；(3)律师事务所就复审事项出具的法律意见书；(4)交易所规定的其他文件。

4. 复审结果

上市委员会复审会议认为申请复审理由成立的，交易所对发行上市申请予以受理或者重新审核，审核时限自受理之日或重新审核之日起算，交易所对审核时限另有规定的除外；复审会议认为申请复审理由不成立的，交易所维持原决定。



七、不予受理或终止审核

5. 复审回避

交易所因审核不通过作出终止发行上市审核的决定后，发行人提出异议申请复审的，参加上市委员会原审议会议的委员，**不得参加本次复审会议。**

感谢聆听

财务第一教室

CEOCLASS.COM

微信搜索“财务第一教室”

关注我们，提升你的价值

新浪：@财务第一教室

Tel：400-027-0056



务第一教室