

《硬核科技企业的资本春天——科创板首次公开发行上市 IPO 筹划与操作实务案例分析》

课纲

主讲：高鹏鹤

【课程背景】

科创板为科技创新型企业发展提供了新的融资平台，截至 2022 年 6 月 13 日，科创板已有 428 家上市¹公司，累计 IPO 募集资金约 6111 亿元，总市值约 5.11 万亿元。科创板上市公司主要集中在新一代信息技术、生物医药、高端装备制造和新材料等领域，包括 93 家生物医药公司、83 家电子类公司、74 家机械设备公司、50 家计算机公司、41 家电力设备公司。从 IPO 募资来看，有多家公司募资上百亿。

科创板根据板块定位和科创企业特点，设置多元包容的上市条件，允许符合科创板定位、尚未盈利或存在累计未弥补亏损的企业在科创板上市，允许符合相关要求的特殊股权结构企业和红筹企业在科创板上市。

科创板坚持面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求，主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业。重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业，推动互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合，引领中高端消费，推动质量变革、效率变革、动力变革。

科创板作为我国注册制的首块试验田，在信息披露、IPO 审核、退市等方面均做出了有效探索，从而加快了注册制在我国资本市场全面实施的步伐。注册制是中国多层次资本市场体系全面深化改革的重要举措，有助于丰富企业上市路径，打通中小企业成长壮大的快速发展通道，加强多层次资本市场有机联系。

本次课程对科创板进行讲解，结合案例帮助企业股东、董监高、财务总监、董秘以及投资基金制定合适的资本市场筹划方案，玩转上市后的资本运作魔方。

高老师在自身二十年投资银行、投资基金、审计、咨询行业丰富的工作实践的基础上，采取实战案例为主，结合最新法律法规的教学模式，让学员既掌握上市法规，也掌握资本运作实操工具，达到学之即用、举一反三的效果。

【课程收益】

- 掌握上市的基础知识

- 了解中国多层次资本市场体系
- 掌握科创板上市发行规则体系、条件、负面情形、相关的重点问题及对策
- 了解科创板发行上市的程序（申报前准备、审核与注册、发行与上市）
- 掌握科技创新型企业进入资本市场前需要调整和规范的主要事项
- 掌握科技创新型企业启动上市前应该做好哪些准备
- 掌握科技创新型企业上市后的资本运作与市值管理
- 自身判断成本和风险：通过深入学习企业上市的条件、流程和最新的审核动态，学员能规划自己企业进入资本市场的时间点和大致方案，能有效控制成本和降低风险；
- 摸清企业上市可行性：通过专业团队的一对一诊断咨询，给企业上市提供初步建议；
- 接触海量优质辅导机构，找到最适合的服务团队，为日后良好合作上市工作打下基础。

【课程特色】企业上市一线专家（券商、会所、律所、投资机构）老师，结合案例详细讲解上市的财务条件和法律条件等；落地推动：专业团队挑选优质企业进驻企业尽职调查，专业机构方案论证，出具可行性规划方案。

【课程对象】

企业决策者：大股东、实际控制人、董事长或总经理带队参加，才能对重要事项进行判断

企业负责人：财务总监 CFO、董事会秘书、证券事务代表或其他相关的中高级管理人员。

投资机构：投资基金 PE、创投公司 VC、银行、资产管理、集团投资部等公司高级管理人员，例如投资总监、融资总监、投资经理、分析师，证券投资银行、投融资从业人员。

政府部门：各地政府上市办、金融办、国资委、开发区、工信局、中小企业局、科技局等有关部门负责人，相关资本运营平台、投资集团等公司高管

中介机构：会计师事务所、律所、评估所及研究咨询单位等中介机构高层管理人员；

投融资行业人士：有意进入、从业相关服务的投融资和从业人士。

【后续增值服务】

推荐更多中介机构：课后可根据企业行业特征，免费推荐最有经验，最有职业操守的券商、会计师、律师等上市中介团队。

上市前期策划服务：课后可应邀到学员企业实地走访，派驻专业团队系统调研，帮助企业找出上市重点关注问题，稳步有把握的推进筹划工作。

董秘、财总人才培养：课后学员企业可派出优秀后备梯队人才参加常年举办的董秘及财务总监实操研修班，帮助企业高效低成本培养出属于自己的资本人才。

【课程时间】 6 小时

【课程内容大纲】

第一章 多层次资本市场体系概述

- (一) 什么是上市？
- (二) 上市有什么好处？优缺点比较
- (三) 不适合上市的企业及案例
- (四) 企业上市方式(IPO，借壳上市，SPAC，转板上市)
- (五) 中国多层次资本市场体系
- (六) 国内主板、创业板、科创板、北交所上市条件比较
- (七) 科创板定位分析
- (八) 科创板上市 5 套标准
- (九) 科创板的行业要求
- (十) 科创属性评价标准

第二章 A 股 IPO 审核最新趋势与资本市场最新动向

- (一) 主板最新 IPO 审核政策动向、上市发行数据分析与解读
- (二) 创业板最新 IPO 审核政策动向、上市发行数据分析与解读
- (三) 科创板最新 IPO 审核政策动向、上市发行数据分析与解读
- (四) 北交所最新 IPO 审核政策动向、上市发行数据分析与解读
- (五) 新三板挂牌最新政策动向、上市发行数据分析与解读
- (六) 私募股权投资市场最新动向、投融资数据分析与解读
- (七) 风险投资市场最新动向、投融资数据分析与解读
- (八) 上市公司并购重组（含借壳上市）最新政策动向、上市发行数据分析与解读

第三章 科创板企业上市的流程

- (一) 上市的具体流程以及所需要的时间
- (二) 企业改制（改制的要点、内容、流程）

- (三) 辅导验收 (验收目的、内容、方式、程序、披露)
- (四) 申报文件的制作
- (五) 审核、问询、反馈阶段的工作内容和注意事项
- (六) 证监会注册 (主要工作及注意事项)
- (七) 询价与发行 (发行价格的确定以及发行的主要事项)
- (八) 提高股票估值的方法
- (九) 上市后持续督导

第四章 科创板 IPO 审核重点关注问题

- (一) 审核重点关注问题汇总 (法律、财务、业务)
- (二) 持续经营能力审核
- (三) 主体资格的要求
- (四) 独立性要求
- (五) 合法合规、规范运营
- (六) 财务会计合规
- (七) 募集资金项目合规
- (八) 经典案例
- (九) 上市审核被否的应对解决方案
- (十) 多套上市标准的选择与适用

第五章 企业进入资本市场前需要调整和规范的主要事项

- (一) 顶层资本运作架构设计
- (二) 0 税负的税务筹划架构
- (三) 打造、传递动人的资本市场故事
- (四) 提炼商业模式
- (五) 制定战略发展规划
- (六) 整体产权设计调整
- (七) 公司治理结构标准与规范
- (八) 董事会的构成
- (九) 高管团队
- (十) 员工安排

- (十一) 业务调整
- (十二) 账务调整
- (十三) 法律调整

第六章 企业上市的自我判断与选择

- (一) 上市时机的选择？
- (二) 上市地点的选择？企业适合去哪里上市？国内还是海外？哪个板块？
- (三) 上市模式的选择（**IPO** 还是借壳）
- (四) 上市成本的比较
- (五) 财务指标（如何确定企业上市的财报期）
- (六) 到了什么阶段可以聘请外部机构进场
- (七) 保荐机构及其他中介机构的选择
- (八) 企业上市常见的误区

第七章 企业启动上市前应该做好哪些准备

- (一) 心理准备
- (二) 组织准备
- (三) 业绩准备
- (四) 财务会计规范、资料齐备
- (五) 法律资料准备
- (六) 制度建设准备
- (七) 引进战略投资者（若需）
- (八) 股权激励（如需）

第八章 企业在上市过程中要做的工作

- (一) 初步尽调，设计初步上市方案
- (二) 与上级主管部门、国资委进行预先沟通
- (三) 聘请专业中介机构（券商、审计、评估、律所），成立上市联合工作小组
- (四) 尽职调查，设计上市方案
- (五) 向上级主管部门、国资委正式报告上市方案
- (六) 股改

- (七) 辅导、验收
- (八) 申报、反馈
- (九) 路演、询价与定价
- (十) 发行上市

第九章 企业上市后要做的

- (一) 规范运作，严格遵循治理结构和治理制度
- (二) 持续经营，保值增值，回馈股东
- (三) 使用好募投资金
- (四) 做好战略规划（新产品、新业务、新市场）、战略执行、战略调整
- (五) 资本运作与市值管理（分红、回购、增发新股、发行债券、并购重组、分拆上市、投资产业基金）
- (六) 做好内幕信息制度管理，不做内幕交易
- (七) 做好信息披露（所有宣传只有董秘一个出口，所有信息披露不得早于公告）
- (八) 投资者关系管理
- (九) 舆情管理
- (十) 危机公关

高鹏鹤老师简介

- 讲师背景：
 - 律联资本研究院合伙人
 - 曾任某证券公司投资银行部执行总经理
 - 中国证券业协会特聘讲师（听课人数约 25 万）
 - 中国政法大学 MBA 实践指导老师

- 担任多家上市公司、新三板公司的财务顾问
- 证券上市保荐代表人
- 英国注册会计师 ACCA
- 中国政法大学硕士研究生

• **职业经历：**

- 高老师拥有将近二十年上市 IPO、并购重组、新三板挂牌、财税筹划、投融资方面的工作经验，曾就职于国际最大会计师事务所之 Ernst & Young 安永国际会计师事务所、河南农开基金（中信与河南财政厅合资的第一只农业产业基金）、天风证券并购融资总部、网信证券投资银行部等，参与建行、工行“A+H”上市审计，主持或参与合众思壮、山水文化、东湖高新、广济医药、郑州煤电等多家上市公司并购重组募集资金项目，主持或参与湖北省级平台联投集团“千亿战略发展规划”、牡丹江开发区平台“投融资战略发展规划”、武汉新芯集成电路等资本运作，主持或参与多个项目上市、新三板挂牌工作，主持或参与多只产业基金和并购基金的设立、募集、投资、管理、退出，拥有丰富的并购重组及公司资本运作实践经验。

主要操作领域：

- IPO 上市、新三板挂牌、项目收益债与 PPP
- 上市前的财务、法律等合规筹划
- 并购重组
- 天使投资、风险投资、私募股权融资、上市公司再融资
- 市值管理
- 股权激励
- 估值建模

- 预算管理
- 财务分析
- 税务筹划
- 地方政府平台投融资

主讲课程：

<一>资本运作实务操作与案例分析课程系列

- 《玩转资本魔方——企业 IPO 前筹划、选择（主板、创业板、科创板、北交所、新三板、海外上市）与上市后资本运作》6 小时
- 《走进资本市场——**主板**首次公开发行上市 IPO 操作实务与案例分析》6 小时
- 《硬核科技企业的资本舞台——**科创板**首次公开发行上市 IPO 操作实务与案例分析》6 小时
- 《软创新企业的资本乐园——**创业板**首次公开发行上市 IPO 筹划与操作实务》6 小时
- 《18 个月北交所上市——北交所上市前的筹划与上市后的资本运作》6 小时
- 《挂牌新三板、跨越大发展——新三板挂牌全程操作实务与案例分析》3~6 小时
- 《上市公司并购重组案例分析》6 小时
- 《新三板并购重组案例分析》6 小时
- 《上市公司再融资与案例分析》6 小时

<二>中国证券业协会特约培训课程（证券公司研究、投行、自营、资管、固收业务骨干培训）

培养目标：通过该阶段课程学习，能够掌握一二级市场公司基本面分析与估值方法，熟练运用财务报表分析、公司与股票估值以及并购估值的工具。

- 《借你一双慧眼——看穿财务造假舞弊的基本操作套路与案例分析》12小时（周末班）
- 《财务分析——基本概念、工具、应用及案例》12小时（周末班）
- 《搭建并购财务模型与估值模型辅助决策》12小时（周末班）
- 《并购重组方案解析、估值方法论、估值模型分析与经典案例研讨》12小时（周末班）
- 《并购估值模型与财务模型的搭建、应用及案例分析（2天手把手实务操作估值建模）》

<三>资本运作核心技能课程系列（证券、基金、企业并购与战略投资内训课程）

- 《估值建模：投资银行上市、投融资与股权投资必备的基本技能》12小时（周末两天班）
- 《基础会计：投资银行上市、投融资与股权投资必备的基本技能》12小时（周末两天班）
- 《财务分析：投资银行上市、投融资与股权投资必备的基本技能》12小时（周末两天班）
- 《法律知识：投资银行上市、投融资与股权投资必备的基本技能》12小时（周末两天班）
- 《行业分析：投资银行上市、投融资与股权投资必备的基本技能》12小时（周末两天班）
- 《尽职调查：投资银行上市、投融资与股权投资必备的基本技能》12小时（周末两天班）

<四>投融资实务操作与案例分析课程系列

- 《私募股权（PE）投资及运作流程》
- 《股权架构顶层设计及案例分析》3~6小时
- 《商业模式：融资的关键要素》3~6小时
- 《30秒电梯融资》1小时
- 《股权融资-----打造一个有吸引力的资本故事》1小时
- 《估值：别把自己给便宜卖了》1小时
- 《对赌：估值调整机制》1小时
- 《破解对赌陷阱的策略》1小时
- 《投融资潜规则》1小时
- 《应对投融资潜规则》1小时
- 《识别投融资骗子》1小时
- 《你为什么被投资人抛弃？》1小时
- 《资本市场只认数一数二》1小时
- 《资金方的喜好》1小时
- 《你是怎么把潜在投资人谈成“一见没、见面死”的》1小时
- 《市值管理最佳操作实践》1小时
- 《0税负—资本运作架构顶层设计》1小时
- 《为什么美国参议院调查苹果避税千亿美金：税务筹划的秘密》1小时
- 《巴菲特的税率低于清洁工，奥巴马还捏着鼻子给他勋章》1小时

- 《业绩倍增的关键措施》1小时
- 《企业玩加法、资本做乘法》1小时

授课形式：线下与线上

- 授课逻辑思维清晰、务实、生动，实战案例，有高度、简明易懂、复杂的内容简单化、抽象的内容具体化，能够让学员们用最清晰的思路、最机智的方法、最有效的程序解决各种财税难题。
- 可量身定制~进行专业而有效的事前调研，设计针对性更强的课程体系，选择最适合的培训方式，旨在达成解决实际问题的目标。
- 指导实际~培训的目的是教会企业的管理者学会方法，并能应用到实际当中。
- 目标清晰~打破专业人员与非专业人员的工作壁垒，提高专业人员的管理水平，培养非专业的专业思维模式，促进企业管理层协调发展，提高协同作战能力，成就核心资本运作团队！
- 课堂风格轻松、讲授内容实用

培训过的部分客户

北京大学新三板资本运作班、清北总裁班、中国政法大学商学院 MBA 班、阜阳市金融局、牡丹江开发区、清华科技园、亚之杰商会、湖北省联投集团、天风证券、网信证券、先锋金融集团、中国证券业协会、青海证券业协会、东湖高新、信泽金、河南日报报业集团等大型国企、政府事业单位的内训……