

《国企混改与上市辅导—IPO 审核要点分析》

【课程背景】

当前国家正处于全面深化改革、结构调整、产业转型的社会发展时期。央企、国企作为国有资产的运行主体，必须要提高企业的运行效率，整合资源，面对市场化加强企业的竞争能力的发展，深刻了解学习国企混改的相关政策，辩证面对改革的核心，又要客观的接受现状。充分发挥国企的自身优势，进行创新融合，通过企业上市完成价值实现。

授课时长 1-2 天

课程收益

1. 全面了解上市企业面临的机会和风险；
2. 全面了解上市 IPO 的审核重点；
3. 全面掌握上市 IPO 的风险处理方法及工具；
4. 挖掘企业的潜在价值，打造核心优势；

课程对象：董事长、公司股东、总裁/总经理、董事会秘书、首席财务官/财务总监等

课程特色

独特的讲课技能和风格：理论案例化、案例故事化、故事情节化、情节实战化；对课件及案例进行精心设计，逻辑严密，构思巧妙，把法律知识融入到生活社会现象；讲课风格生动风趣，寓教于乐；充分调动学员的积极参与互动、现场理解感悟，课堂气氛轻松活泼，摆脱了纯讲理论的刻板模式，取得了较好的效果。

课程提纲

一、上市带给企业的影响？

1. 上市的优点
2. 上市的缺点

二、企业为什么上市？

1. 上市的目的
2. 上市路径选择
 - a) 内地资本市场

- b) 外地资本市场
- 3. 上市方式
 - a) 内地上市：IPO、借壳
 - b) 境外上市：H 股模式、红筹股、小红筹股

三、 主体的独立性问题

- 1. 历史沿革：是否清晰，是否存在瑕疵
 - a) 公司历史上的出资是否真实、是否符合当时法律的规定；
 - b) 公司的历次股权转让是否真实、清晰，转让的理由是否充分、合理；
 - c) 实际控制人是否发生变更。
- 2. 独立性
 - a) 业务独立 – 研、产、供、销等是否体系完整、独立
 - b) 财务独立 – 是否独立核算、独立纳税、共用银行账号
 - c) 人员独立 – 是否一套班子、两块牌子，兼职情况较多
 - d) 资产完整 – 是否有清晰的资产范围、完整的权属
 - e) 机构独立 – 是否存在合署办公、共设部门的情形

案例：非上市 KLA 生物科技企业（半导体中间体）

四、 日常经营的规范运作问题

- 1. 担保行为
- 2. 资金占用
- 3. 借贷行为要规范
- 4. 股利分配
- 5. 同业竞争
- 6. 关联交易问题

案例：广西康达

五、 法人治理结构的问题

- 1. 三类股东问题：案例：海辰药业（300584）
- 2. 公司三会运作：案例：三木集团（000632）

六、 财税的问题

- 1. 公司会计基础是否良好，内控制度是否健全；

2. 公司是否存在报告期内大额补缴税款的情况；
3. 公司是否存在报告期内进行利润调节的情况。
4. 关于税收筹划
 - a) 如何做好税收筹划
 - a) 企业所得税计税依据的税收筹划
 - b) 其他优惠政策

七、 募集资金投向的问题

1. 投向：研发项目、补充流动资金不宜过多
2. 审批：民营企业，最好仍要备案
3. 规模：不得超过过会前一年净资产的两倍
4. 明细：尽可能预算稳健
5. 收益：尽可能保守，会影响到再融资
6. 投向与还贷：可先建设，部分资金还贷
7. 收购大股东资产：除非解决同业竞争，否则不宜收购大股东资产。

八、 风险应对的方法及工具

1. 股东结构：企业股权基因
2. 公司治理：企业环境打造
3. 公司战略：可持续发展的赛道
4. 盈利模式：商业模式≠盈利模式
5. 内控体系：3+5 规范管理
6. 上市前的融资
 - a) 有限合伙
 - b) 私募
7. 中介机构