

企业上市 (IPO) 解决之道

课纲 (2 天)

课程背景

为还原拟上市公司财务报表的真实性，中国证监会启动了“史上规模最大”的 IPO 财务核查专项行动，拟上市公司如何才能顺利过会？

上市公司作为公众公司，在合规性上有极高的要求，那么如何治理上市公司才是合规的，上市公司合规工作都包含哪些内容？

老师通过案例讲解，使学员们可以系统理解资本市场规则和拟上市公司合规准备工作，赋能企业成功上市，并在上市后能够按相关法规的要求规范治理公司，规避监管“雷区”。

课程对象

老板、总裁/总经理、首席财务官/财务总监、董秘、证券代表、市值管理部、投资部、人力资源总监、人力资源经理、财务经理、企业中高层等。

课程收益

- 全面了解企业上市的条件和 7 大步骤
- 全面了解证监会发审委的审核重点
- 梳理上市审查被否的高频问题点并提前预防
- 掌握拟上市公司合规治理的主要关注点
- 掌握上市公司控股股东和高管的行为规范要点

课程亮点

实战派风格，追求“落地”文化，针对性强，诊断式、咨询式培训解决企业痛点，生动幽默，通过分组讨论、点评等教学手段，调动学员的参与性和积极性。

确保课程：听得懂、拿得走、用得上、有实效！

课程大纲

第一单元 企业 IPO 上市概述

- 上市地点的选择
 - 全球主要资本市场概况
 - 国内上市还是海外上市的对比表（以国内与香港为例）
 - 国内上市的几个资本市场的选择（主板、中小板、科创板、北交所新三板）
- 革命性改革的科创板详解
 - 六类企业适合在科创板上市
 - 科创板的五个革命性的制度突破
 - 科创板上市门槛之财务指标
 - 科创板的发行注册流程
 - 科创板定价机制
- 北交所新三板带来的重大利好
 - 从纳斯达克的成功看北交所新三板的重大意义
 - 北交所新三板适合哪些企业

第二单元 企业上市流程及中介机构的职责

- 股份改制设立股份公司
 - 尽职调查
 - 规范整改
 - 引进战略投资者
 - 确定改制方案
 - 审计评估
 - 改制设立方式
 - 股改的重点关注问题
 - ◇ 净资产折股
 - ◇ 股本到位问题
 - ◇ 股权清晰问题
 - ◇ 商标使用权
 - ◇ 土地使用权
 - ◇ 主营业务问题
 - ◇ 实际控制人问题
 - ◇ 违规占用资金问题
 - ◇ 关联交易问题
- 上市辅导
 - 法人治理结构的问题
 - 日常经营的规范运作问题
 - 同业竞争和关联交易
 - 财务的问题

- 募集资金投向的问题
- 纳税和补贴收入的问题
- 内部控制
- 环保问题
- 制作申报材料上报
 - 完成审计
 - 出具法律意见
 - 取得或出具相关文件
 - 制作申报材料
 - 通过券商内核
- 证监会核准
 - 预先披露
 - 回复反馈
 - 开见面会
 - 预告披露更新
 - 初审会
 - 发审会
 - 封卷
 - 会后事项
 - 核准发行
- 路演询价
 - 询价对象
 - 询价方式
 - 确定价格范围
 - 召开投资者工作会议

【案例】史上最贵的阿里巴巴路演解析
- 发行上市
 - 报送会后事项
 - 进行投资推介
 - 确定发行价格
 - 组织承销发行
 - 举行上市仪式
- 持续督导
 - 内控制度
 - 关联交易
 - 信息披露
 - 募集资金使用
- 中介机构的分工职责
 - 券商
 - 律师
 - 会计师
 - 评估师

第三单元 企业上市 IPO 审核要点解密

- 上市主要法规、规范性文件
- IPO 发行基本条件
- IPO 过程中证监会发审委关注点
- 合规性审核要点
 - 历史出资问题
 - 资产和业务形成
 - 实际控制人的认定
 - 董、监、高问题
 - 股东超 200 人问题
 - 独立性问题
 - 重大违法行为
 - 上市前增资或股权转让问题
 - 环保问题
 - 土地问题
 - 专利审查
 - 募投项目
 - 利润分配
 - 突击入股
 - 国有（集体）股权问题
 - IPO 锁定期
 - 国有股转持
 - 社保、公积金问题
 - 红筹架构
- 业务和财务审核要点
 - 业务资质的取得、资质的续期、业务的合法合规性
 - 核心技术先进性的论证
 - 市场格局、与竞争对手优劣势比较
 - 与占比集中的主要客户的合作模式、合作稳定性（如是否频繁变动、合同续签率情况）
 - 关于核心技术的来源，相关专利、著作权的权属是否清晰
 - 关于不同业务模式下收入确认时点、依据
 - 业务模式的详细阐述、业务实质、行业定位
 - 关于向供应商采购的内容，对供应商是否存在技术依赖性
 - 关于股权激励、股份支付的具体披露
 - 经销、直销模式下的业务开展情况
 - 关于研发支出资本化、研发费用核算
 - 业务开展的具体过程、代表性的产品合同说明
 - 关于毛利率、期间费用率等财务指标与同业可比公司明显偏离的解释
 - 招投标程序、客户获取方式的合法合规性
 - 成本归集核算的具体情况
 - 销售费用、管理费用的核算
 - 关于某些大额合同的商业合理性、是否存在利益输送
 - 对主要客户的信用销售政策及其合理性

- 关于核心技术人员的变动对生产经营的影响
- 核心技术在收入贡献中的占比
- 研发体系和技术进步前景
- 研发人员薪酬情况、研发人员薪酬低于同业的解释
- 供应商变动的的原因说明
- 关于毛利率、营业收入等指标波动较大的解释

第四单元 近年 IPO 审核被否原因分析

- 独立性
- 持续盈利能力
- 内部控制
- 信息披露
- 虚假记载
- 关联交易（北京时代凌宇）
- 商业贿赂
- 项目获取是否合法合规
- 关于第三方回款的合理性
- 资金体外循环
- 主营业务是否改变
- 是否有对政府补贴的依赖
- 收入确认政策
- 应收账款
- 存货

【案例】IPO 审核被否案例分析

第五单元 近年 IPO 重点核查的财务事项

- 持续盈利能力和独立性问题
- 收入确认
- 会计政策、会计估计变更及重大会计差错审核要点
- 毛利率的合理性
- 应收账款
- 存货
- 固定资产及在建工程
- 无形资产
- 销售费用
- 股权激励
- 财务操纵、欺诈
- 内部控制是否存在缺陷
- 同业竞争和关联交易
- 重大违法问题
- 关于税收优惠
- 近一年内新增的项目和客户变化情况

■ 关于股改补税问题

■ 对赌协议

【工具分享】551号文要求重点核查的财务12事项

【课堂答疑】