

# 《企业上市融资实战班》课程大纲

## 【课程背景】

1.四新（新技术，新产业，新业态，新模式）经济下的财务管理转型；2.基于企业战略的预算管理与内控技巧解析；3.融合财务与业务活动，充分发挥财务管理的价值创造作用；4.四务（业务，财务，税务，法务）协同，提升管理升级；5.经济新常态下战略运营及管理中的财务风险识别与预测分析。

## 【课程对象】

- 1、企业董事长、总裁、总经理、财务总监、董事、监事、独立董事、董事会秘书等中高层决策者；
- 2、银行、证券等金融机构的决策者及高级管理者；
- 3、金融投资中介服务机构的董事长、总裁等决策者；
- 4、有志于进军资本市场的企业董事长、决策者。

## 【课程收益】

- 1、了解公司上市的意义与作用，掌握 IPO 的财务准备以及财务要点
- 2、提高 IPO 法律合规意识，避免法律风险
- 3、全面掌握企业 IPO 发行上市步骤，加强 IPO 中的税务处理能力
- 4、熟悉 IPO 上市流程以及流程中会产生的各类问题
- 5、企业上市融资额度思考，掌握境内外上市的差异和利弊，选择合适企业自身的 IPO 方式
- 6、掌握准上市公司战略与市值管理体系，帮助企业解决上市过程中可能面临的实际问题，从而降低企业上市成本
- 7、掌握中小微企业转型上市融资方案策略与相关案例分析

## 【课程模块】

### 一、公司上市的意义与作用

#### （一）宏观经济金融形势 IPO 市场最新趋势

- 1、IPO 概述
- 2、国际 IPO 市场趋势
- 3、国内 IPO 市场分析与 2018 年资本市场
- 4、IPO 和再融资继续放量
- 5、流动性调整主导结构性市场
- 6、动态市盈率水平仍处于底部水平
- 7、2019 年资产新规与最新金融政策

#### （二）企业 IPO，蜜糖还是毒药？

- 1、价值被低估，是选错了人家还是投错了胎？
- 2、维护费用高昂，想说爱你不容易

- 3、监控繁琐，处处暗礁
- 4、面向公众影响灵活性，为了上市出卖自由

### **(三) 产品经营与资本运作、IPO 意义与作用**

- 1、企业资本战略：企业顶层设计、
- 2、产品经营与资本运作
- 3、三项战略、商业模式与三类盈利模式设计
- 4、价值融资创新与资本盈利
- 5、IPO 意义与作用 (1)
  - (1)对银行的过分依赖和融资渠道单一已葬送了许多知名企业
  - (2)“资本溢价”造就了中国富豪榜
  - (3)企业上市与资本运作是企业的战略命题
  - (4)公司发展从土路进入高速路
- 6、IPO 意义与作用 (2)：完善治理结构、建立品牌、公司股票证券化、聚集人才
- 7、IPO 抗击风险能力大大增强
- 8、企业上市对利益相关者的好处
- 9、上市对企业或企业家们所带来的“挑战”
- 10、哪些企业适宜上市，哪些企业不适宜上市

## **二、IPO 发行上市步骤与流程；**

### **(一) IPO 发行总体条件与流程**

- 1、目前国内资本市场建设的层次
- 2、A 股主板、中小板与创业板的上市要求
- 3、企业 IPO 的工作流程-准备阶段工作
- 4、企业 IPO 的工作流程-核准阶段工作
- 5、证监会审核流程
- 6、企业 IPO 的工作流程-发行上市阶段工作

### **(二) 上市公司 IPO 财务准备**

- 1、IPO 估值模型
- 2、收益折现法、类比法
- 3、股份制改造过程中的会计制度的衔接
- 4、按收入确认准则进行收入及相应税赋的调整
- 5、检查、完善存货管理系统及其它内控制度
- 6、新的审计结果与以前税务等部门认可结果之间的衔接
- 7、将产权关系明晰并确定关联方
- 8、理顺技术研究开发费用资本化问题
- 9、无形资产的评估入账
- 10、财务会计机构与财务总监工作流程与规范的建立与实施
- 11、如选择境外上市则根据国际会计准则进行相关调整
- 12、改制前财务策略的实施与战略的衔接

### **(三) IPO 审计注意事项**

- 1、项目前期安排
- 2、了解行业背景
- 3、评价风险因素
- 4、审计规划

- 5、审计过程控制
- 6、总体分析
- 7、现金流量表与资产负债表及损益表之间的勾稽核对
- 8、内控建立、内控审核
- 9、重大合同摘录
- 10、涉税事项的调整
- 11、收支审批整理
- 12、成本的考量
- 13、需要遵循的法律法规
- 14、需要采取的特殊审计手法
- 15、审计工作底稿编制
- 16、横向与纵向的反复沟通与协调
- 17、审计应当关注的重要问题
- 18、设计会计政策、会计估计应当考虑的因素
- 19、税务方面的问题
- 20、新企业会计准则及审计准则在 IPO 审计中的运用

#### **(四) IPO 主要相关法律问题**

- 1、出资问题
- 2、股份制设立改制问题、主体选择及重组
- 3、控股股东实际控制人问题
- 4、员工持股问题、股权激励
- 5、资产权属问题
- 6、董、监、高问题
- 7、独立性问题、规范运作
- 8、整体上市
- 9、人员、机构独立
- 10、关联方和关联交易
- 11、环境保护、信息披露、资金占用、无形资产
- 12、上市前增资或股权转让问题
- 13、募投项目问题
- 14、行政处罚问题
- 15、境内上市涉及法律法规体系
- 16、案例分析：近年来未过会 IPO 项目分解

#### **(五) 新三板基础知识及操作流程分析**

- 1、新三板发展概况
- 2、新三板与创业板市场对比分析
- 3、新三板准入条件
- 4、新三板业务流程
- 5、新三板交易规则
- 6、业务流程-参与各方
- 7、业务流程-主要工作

### **三、企业上市融资额度的思考；**

#### **(一) 上市前私募融资**

- 1、关于私募股权投资
- 2、拟上市公司私募的工作流程
- 3、企业编制商业计划书的主要内容
- 4、如何选择投资机构
- 5、如何签定投资意向书
- 6、了解基金公司的运营机制

#### (二) 企业上市前改制重组

- 1、有限公司和股份公司的区别
- 2、公司成为股份公司的方式
- 3、有限责任公司整体变更为股份有限公司的基本流程
- 4、有限责任公司整体变更为股份有限公司的一般审批手续
- 5、企业资产重组的定义及原则
- 6、企业资产重组的主要运营模式
- 7、改制中遇到的公司设立与历史沿革问题
- 8、改制中产权问题
- 9、改制中关联交易问题
- 10、改制中税务问题
- 11、改制中资产负债完整性问题
- 12、改制中会计政策及估计问题
- 13、改制中业绩连续计算问题
- 14、改制中常遇到的其他需要关注的财务问题

#### (三) 上市融资额度与选择

- 1、融资额看效益前景和盈利
- 2、上市公司 IPO 其融资额度如何确定
- 3、净资产与融资规模
- 4、募集配套资金提交发行审核委员会审核，提交并购重组委员会审核

### 四、准上市公司战略与市值管理体系；

#### (一) 准上市公司战略规划

- 1、准上市公司战略规划
- 2、[上市公司战略管理体系](#)
- 3、准上市公司战略分析

#### (二) 市值管理是什么

- 1、什么是市值管理？
- 2、市值管理的核心内涵及价值
- 3、市值的影响因素及主要原理
- 4、市值管理的方法及主要特征
- 5、市值管理的政策框架体系
- 6、国内市值管理面临的主要问题
- 7、案例分享：恒安国际

#### (三) 市值管理的影响因素与作用

- 1、市值管理与股市周期波（牛市与熊市）
- 2、市值管理与企业本身的个性
- 3、案例：产融互动是市值管理的精髓

- 4、产融互产融互动是市值管理的精髓
- 5、案例：业务和产业是市值管理的底盘
- 6、打造隐形冠军提升企业市值
- 7、市值管理与股东结构
- 8、案例：市值管理与资本市场主题定位
- 9、市值管理与股市周期

#### (四) 市值管理系统模型

- 1、市值管理模型
- 2、产融互动：产业与资本的循环
- 3、市值管理要素
- 4、战略管理技能
- 5、为什么要市值管理
- 6、案例分析

#### (五) 市值管理何时管、从何抓、谁来管

- 1、市值管理应始于 IPO 前
- 2、市值管理应始于事发前
- 3、为什么说利润是基础？
- 4、为什么说光有利润还不够？
- 5、管理团队责无旁贷
- 6、市值管理是首长工程
- 7、案例分享：京东 VS 苏宁和国美
- 8、董办是市值管理中枢

#### (六) 市值管理怎么管

- 1、市值管理的目标宗旨
- 2、如何将股权卖个好价钱
- 3、决定市值的四大变量
- 4、股本与股价：反比例关系
- 5、企业的股票如何定价
- 6、充分发挥市盈率的弹性
- 7、通过并购提高市盈率

### 五、中小微企业转型上市融资综合解决方案；

#### (一) 中小微企业股份制改造与 A 股首次公开发行、上市实质性法律条件与要求

- 1、发行人依法设立方面合规性要求
- 2、设立方式
- 3、发起人资格、批准、资产评估
- 4、出资方式与缴费、土地使用权的处理
- 5、国有股权的界定与设置、折股、章程的制定
- 6、股本结构、变更登记
- 7、发行人依法经营与管理、合法存续方面合规性要求
- 8、发行人资产、业务独立、完整合规性要求
- 9、资产产权明晰合法性
- 10、公司资产、业务完整性
- 11、关联交易、同业竞争

- 12、主营业务突出
- 13、发行人财务状况合规性
- 14、财务独立
- 15、资产、负债结构、
- 16、赢利性、募集资金合规性要求
- 17、案例分析

#### **(二) IPO 尽职调查的主要内容**

- 1、发行人基本情况调查
- 2、发行人业务技术调查
- 3、同业竞争与关联交易调查
- 4、高管人员调查
- 5、组织结构与内部控制调查
- 6、财务与会计调查
- 7、业务发展目标调查
- 8、募集资金运用调查
- 9、风险因素及其他重要事项调查

#### **(三) IPO 所涉及到的税务法规以及需关注的税务问题**

- 1、最新 IPO 涉税法规及其对 IPO 的影响
- 2、IPO 中所需关注的税务问题
- 3、历史遗留的税务问题
- 4、企业重组中的税务问题
- 5、转让定价中的税务问题、
- 6、税收依赖

#### **(四) IPO 上市前的税务处理**

- 1、了解上市地的税收法律环境及其潜在风险
- 2、股改前公司重组并购涉及的主要税务问题
- 3、股权交易涉及的主要税务问题
- 4、股权出资或以股权参与定向增发涉及的税务问题
- 6、企业吸收合并涉及的主要税务问题
- 7、企业分立涉及的主要税务问题
- 8、搭建合理的上市架构
- 9、选择适宜的融资模式并关注其中的税务安排
- 10、建立有效的税务内控体系
- 11、进行税务健康检查
- 12、改善税务部门管理中的不足之处
- 13、搭建合适自己企业的税务内控体系
- 14、掌握可能影响上市进程的潜在税务风险和税务合规性问题

#### **(五) IPO 上市中的税务处理**

- 1、IPO 交易成本的维护及其税务处理方式
- 2、IPO 上市架构所涉及的税务问题与影响
- 3、建立一支高效的税务团队
- 4、如何降低上市的税务成本和风险

#### **(六) IPO 上市后的税务处理**

- 1、明确企业的发展战略以及相对应的纳税筹划方案
- 2、完善上市后的公司治理架构

#### **(七) 境内 IPO 上市流程**

- 1、股份制改制
- 2、公司性质
- 3、业务
- 4、股权机构
- 5、辅导
- 6、制度完善
- 7、高管培训
- 8、资料准备
- 9、材料申报
- 10、审核
- 11、股票发行及上市
- 12、批文
- 13、路演询价
- 14、发行上市

#### **(八) 企业改制应注意的相关问题**

- 1、改制重组的总体要求
- 2、设立股份公司的方式
- 3、发起设立
- 4、募集设立
- 5、整体变更
- 6、企业改制涉及的主要法律法规
- 7、改制设立的流程
- 8、确定改制方案
- 9、中介机构出具改制文件
- 10、召开创立大会
- 11、办理工商登记

#### **(九) 拟上市公司的辅导**

- 1、辅导过程中需要关注的问题
- 2、日常经营的规范运作
- 3、法人治理结构
- 4、募集资金投向
- 5、财务问题
- 6、纳税和补贴收入
- 7、辅导的程序
- 8、什么情况需要重新辅导?

#### **(十) 首次公开发行股票申请文件的制作**

- 1、文件编报的依据
- 2、申请文件的基本要求
- 3、申请文件的主要章节
- 4、招股说明书的基本要求

- 5、招股说明书的主要章节
- 6、申报文件的制作阶段
- 7、证券公司
- 8、审计机构
- 9、法律咨询机构

## 六、IPO 具体案例深度剖析

### (一) 创业板的上市要求及关注的企业类型

- 1、创业板与中小（主）板比较
- 2、特点一：降低准入门槛、宽严适度
- 3、特点二：要求主业突出
- 4、特点三：取消对无形资产占比的限制，突出对自主创新的支持
- 5、特点四：对连续盈利以及主营业务、实际控制人与管理层变更的年限要求适当缩短
- 6、特点五：对发行人公司治理要求更高
- 7、特点六：简化报审环节
- 8、特点七：发行审核机构设置注重适应创业板企业数量多、创新型强的特点
- 9、特点八：强化保荐人的尽职调查和审慎推荐
- 10、特点九：强化创业板上市公司信息披露
- 11、特点十：合理设置股份的锁定期，规范股东、实际控制人出售股份的行为
- 12、特点十一：严格退市制度，强化优胜劣汰
- 13、特点十二：建立与投资者风险承受能力相适应的投资者准入制度
- 14、关注之一：新经济
- 15、关注之二：中国服务
- 16、关注之三：中国创造
- 17、关注之四：文化创意
- 18、关注之五：现代农业
- 19、关注之六：新商业模式

### (二) IPO 材料申报的准备

- 1、申请文件制作要求——《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 9 号——首次公开发行股票并上市申请文件》
- 2、公司签署招股说明书
- 3、律师、会计师出具的相关法律文件
- 4、保荐人对申报材料进行内核
- 5、正式申报

### (三) IPO 发行上市

- 1、IPO 发行基本规定
- 2、IPO 发行流程
- 3、初步询价
- 4、网上、网下
- 5、配售

### (四) IPO 审核流程——四会三阶段

- 1、“四会”
- 2、见面会
- 3、反馈会

- 4、部例会
- 5、发审会
- 6、“三阶段”
- 7、预审阶段
- 8、初审阶段
- 9、发审阶段
- 10、封卷

#### **(五) IPO 审核证监会关注的要点**

- 1、税收
- 2、利润分配
- 3、产权
- 4、行业、企业持续表现
- 5、土地
- 6、环保
- 7、其他
- 8、失败案例分析

#### **(六) IPO 发行审核的程序与所需注意的问题**

- 1、发行审核程序
- 2、受理申请文件
- 3、初审
- 4、发行审核委员会审核
- 5、核准发行
- 6、复议
- 7、股票发行上市的法律框架与法规制度体系
- 8、审核重点关注问题
- 9、业绩真实可靠
- 10、经营能力持续
- 11、出资真实合法
- 12、信息披露充分
- 13、其他

#### **(七) 海外红筹上市各资本市场的基本要求**

- 1、国内企业境外上市模式
- 2、海内外上市优劣对比
- 3、美国纽约和纳斯达克股票市场现状与发展
- 4、欧洲伦敦、法国、德国股票市场现状与发展
- 5、亚太香港、新加坡股票市场现状与发展
- 6、上市的另一种模式--买(借)壳上市

#### **(八) 中国企业外海上市的途径**

- 1、境外直接上市
- 2、IPO
- 3、境外直接上市的主要困难
- 4、境外直接上市的主要工作：国内重组、审批和境外申请上市
- 5、境外间接上市

- 6、间接上市的主要形式：买壳上市和造壳上市
- 7、间接上市需要妥善处理的问题
- 8、其他境外上市方式
- 9、存托凭证
- 10、可转换债券
- 11、中国企业外海上市的主要地点
- 12、香港、美国、新加坡

#### **(九) 国内企业香港上市的流程与关注焦点**

- 1、为什么选择香港上市？
- 2、香港主板及创业板上市规则
- 3、国内企业香港上市相关的中国法律规定
- 4、境内企业申请到香港创业板上市的条件
- 5、香港创业板上市步骤
- 6、基本审批程序
- 7、上市程序
- 8、香港上市的其他问题
- 9、国内企业香港上市必须报送的文档
- 10、香港上市涉及到的费用
- 11、案例分析

#### **(十) 中国企业美国上市的主要方式与流程**

- 1、企业美国 IPO 简明流程
- 2、选择合适的投资银行与法律顾问
- 3、资产重组
- 4、管理架构的设计与搭建
- 5、财务报告咨询
- 6、尽职调查
- 7、美国证监会审核程序
- 8、文档存档和审核
- 9、准备促销故事和路演说明材料
- 10、路演
- 11、挂牌上市
- 12、中小企业借壳上市到 OTCBB
- 13、中国中小企业到美国 OTCBB 上市的优势
- 14、OTCBB 上市风险与防范
- 15、OTCBB 上市与融资简明程序
- 16、案例分析

#### **(十一) 中国企业新加坡上市的流程与其他上市地的流程简介**

- 1、中国企业新加坡上市的优势
- 2、新加坡上市的条件
- 3、中国企业新加坡上市的主要流程
- 4、上市可行性分析
- 5、上市申请书
- 6、交易所审核

- 7、招股书与招股书补充
- 8、公司股票上市
- 9、上市过程结束
- 10、案例分析
- 11、上市的成本
- 12、上市后的管理
- 13、英国上市的要求和流程简介
- 14、澳大利亚上市的要求和流程简介

#### **(十二) 外海资本市场主要指标比较与优势分析**

- 1、外海资本市场主要指标
- 2、资本规模
- 3、市盈率
- 4、上市公司数量
- 5、上市公司市值
- 6、新上市公司数量
- 7、首次公开融资额
- 8、二次融资额
- 9、市场指数增长
- 10、外海上市的优势