

IPO 企业财务规范问题

傅灵雁 | 文

在中国的中小型企业一般寿命只有三年，而且每一年都会有 28% 左右的中小型企业面临着倒闭，很多企业出现倒闭，最重要的一个原因就是不能够及时得到资金上的支持，也就是说，在融资方面有很多的问题。因此，只有在企业发展过程中解决好融资问题，才能够确保企业的健康稳定发展。融资的金额以及方式都会对企业的发展有一定的影响，通过银行贷款融资，这种融资方式成本很高，那么就可以考虑直接融资，所以说这是很多企业都想通过 IPO 来融资最重要的一个原因，不会给企业带来经济上的负担。

引言

IPO 的意思是首次公开发行，在中国实行的是审核制，通过该方式可以提高企业的价值和影响力，帮助企业打开融资的通道，国家对于上市发行的要求很高，不是一个企业就能够通过公开发行融资。社会相关调查表明，没有通过 IPO 审查的比例达到了 16%，其中不通过的原因主要是独立性、主体资格和财务会计等多个方面，那么接下来就会对 IPO 中的财务规范问题应注意的点展开叙述。

一、深层次分析申报企业重组的注意问题

首先需要根据主营业务的实际开展需求，挖掘出三年内的主营业务内容，如果不存在重大的变故，那么便适用相关规定。如果说一个公司的控股权出现申报重组，也就是说，要立即对整个企业重组性的问题进行探究，考虑到资产总额和营业收入等多方面的问题，在重组工作进行过程当中，整个资产总额的优惠点在一年末尾，

但是不能够超过 100%，发行人和保荐机构的律师必须按照有关规定对首次公开发行主体作出要求，那么重组方就必须要把该项要求贯彻到尽职调查范围之内，可以发表相关的意见。

企业重组过程中的一系列问题，必须要重视起来，

比如说最常见的一种就是企业重组的资产额超过拟发行，因此就必须深入的去考虑重组运营的整个过程，在这个过程中，通过运营会计年度后方，从而进行后续的企业申请重组。如果说仅仅超过拟发行 19% 左右，那么申报前期必须要做好近期的资产和负债表，另外，我们还要考虑整体性的影响，在计算方面，要实现积累化，还有一种情况，就是按照交易中的口径来计算这主要是当企业重组过程中存在和拟发行有交易行为，总的来说，在同一控制下，对于企业进行重组合并事项，在重组合并之前，必须要把净损利润进入到非经常性损益中，并且体现在财务报表中。

二、报告阶段股本发生变化的注意事项

在报告期之后，可能会存在两种状况，一方面，财务报表截止到日后的股东需要进行增资，另外一个情况就是报告期后要未分配利润或者资本公积转增股本。如果出现了这一系列的问题，那么就需要把最基础的，申报财务报表进行企业财务状况的分析，但是仅仅通过申报财务报表，并不能够准确地反映出公司的实际股本状况，也就是说，招股说明书中体现的财务数据根本不能够准确地反映出来，更不能对企业的实际水平有准确的评估，对于后续投资者的收益和企业估值判断有影响。总体来讲，如果企业一旦在最近出现股本的变化，那么就必须要确立好

财务报表报告时间，这主要是为了更好地确保报告截止日期，财务报表能够反映最后的企业首次公开发行状况。

三、当前我国发行审核中的问题

（一）募集资金

首发银行否决的很多企业中，被否决企业因募集资金投向问题的比例已经达到了40%，在融资项目中的比例会更高，所以说很多中小型企业募集资金的运用仍然是一个很大的问题，而且也是一个很常见的问题，必须要高度关注起来。总体来讲，体在募集资金运用层面的问题，主要包括项目数量大融资缺口大、项目不确定、项目分散及投资结构不合理、项目风险性过大，也可能在这前一次募集资金的变动过大，或者披露不规范导致。那么在审核的过程中，最重要的一点就是考虑企业现阶段生产力的配比情况以及固定资产规模，和这一次募集资金投资项目的生产能力配比情况以及固定资产投资规模进行分析和比较，投资项目和募集资金的金额必须要和发行人现阶段的财务状况和生产规模相一致。目前虽然已经取消了募集资金不超过净资产两倍的规定，但是并不是对筹资金额的监管有所放松，而更加侧重于募集资金的数额，应该与整个投资项目乃至公司的能力挂钩，为的是避免公司在融资方面的冲动。

（二）独立性

最开始必须要考虑到整体的独立性问题，但是绝大多数考虑到的是发行主体范畴，因为只有这样才能确保企业更好地实现独立运营。主要体现在人员资产机构财务业务等五个层面，在对内层面主要是依赖其他公司的业务或者技术，在对外层面主要是体现于对股东资金的占用以及交易方面的依赖。一旦发行主体在申请报告阶段出现了一系列的销售行为，那么也就是说是其最为关系好的单位，还会存在着价格等问题，如果股东采购价格极低，或者关联东方的价格极高，在招股说明书上，发行人并没有对该类情况进行准确完整的信息说明，也没有对其依纪进行合理性的判断，所以说这就是发行人在面向市场环境中缺乏独立经营能力的一种表现。

（三）交易关联

对于企业的关联交易，最显著的一个特点就是种类繁多，设计的方面比较广，而且资金方面的操作很容易出

现问题，难以发现其中存在的不合理问题，也不利于监管工作的开展。关联交易是可以出现的，但是随着年份的增加应该逐年减少，必须要证明它的定价公允性和必要性。当前很多企业被否，因关联交易情况出现的问题主要体现在六个方面，第一个方面是关联方界定不完整，第二个层面交易的目的和动机不明确，第三个层面是不能够判断定价是公允的，第四个层面交易程序不规范不科学，第五个层面会计处理不恰当，第六个层面是实质的关联并非关联化存在。如果说一个公司在控股股东和其他关联方采购原材料和销售货物等层面存在着关联交易，如果涉及到的资金量比较庞大，那么在木头项目实施完成后，接下来会涉及到更大金额的关联交易，也就是说，对控股股东的依赖程度会明显增强。另外一种情况就是如果一个企业在近几年来营业状况比较好，但是没有把核心技术注入到公司的发展中去，那么公司也和关联方存在着知识产权层面的关联交易，主要的募集资金项目技术是由关联方和公司合作共同开发完成，这也就是当前关联交易中独立性问题的一种重要体现。

四、结束语

总体来讲，一个企业在申报上市过程中，财务资料的准备一定要重视起来，它虽然是申报材料中的一个部分，但是却十分重要。而且很多企业在财务方面被否决，最重要的一个问题就是财务资料的不完善，所以说当前我国企业在IPO的准备过程中，必须要注重财务的核算工作，注意规范运作的条件，能够依托于法律规定以及证监会的要求，在内容制作和格式申报过程中，要做好充足的准备，这也是为企业能够成功上市打下了坚实的基础。在企业IPO的准备工作中，可能还会存在着各种各样的问题，还需要进一步的去完善和改善，才能够确保申报成功。

作者简介：傅灵雁，单位：福建森达电气股份有限公司 福建 福州 350007。