

会计新视野丛书

ACCOUNTING NEW VIEW SERIES

吴文军 著

创业板 上市公司 研究

CHUANGYIEBAN
SHANGSHI GONGSI
YANJIU



中国财政经济出版社

会计新视野丛书

创业板上市公司研究

吴文军 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

创业板上市公司研究/吴文军著. —北京: 中国财政经济出版社,
2002.5

(会计新视野丛书)

ISBN 7-5005-5736-1

I. 创… II. 吴… III. 高技术产业-资本市场-研究
IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 025022 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

涿州新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

880×1230 毫米 32 开 8.625 印张 205 000 字

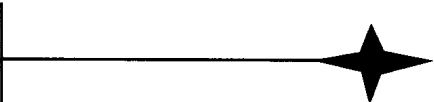
2002 年 5 月第 1 版 2002 年 5 月涿州第 1 次印刷

印数: 1-3 000 定价: 18.00 元

ISBN 7-5005-5736-1/F·5044

(图书出现印装问题,本社负责调换)

总 序



当今社会，已经进入了以信息技术革命为代表的信息社会。信息技术革命正在改变着人们的生存环境，改变着人们的生产、生活方式，进而改变着人们的思维习惯。总之，这股巨大的革命浪潮，迫使人们不得不渐渐远离自己熟悉的种种，去迎接新时代带来的诸多变化。这种状况，大到国家的治理之术，小至料理个人的日常生活，均是如此，概莫能外。

会计作为一种既处理信息又利用信息的管理活动，也面临着信息技术革命的巨大冲击。首先，信息技术革命改变了传统会计处理和利用信息的技术手段，电子计算机和网络技术的普遍应用，不仅大大提高了处理和利用信息的速度、深度、广度和准确度，真正实现

了会计的实时控制、动态控制和过程控制，而且会计职能的实施已经摆脱了时、空条件的限制，可以完全做到长距离、无时限的有效管理，即所谓“集中于咫尺之内，监控于千里之外”。其次，信息技术革命为会计的发展提供了广阔的前景，会计正在由传统的核算型向管理型转变，会计的重要作用越来越为更多的人所认识，大批从事于手工作业的会计人员或者下岗、或者转向更深层次的会计管理工作。现在，会计已和世人的经济生活完全融合在一起，达到须臾不可分离的地步。在现实生活中，如果离开会计，人类社会就难以运转，更不用谈持续发展了。再次，传统的会计工作由于囿于大量的手工操作，会计人员面临许多想做而又无法做的事，会计工作中存在着需要解决而又难以解决的问题。比如会计信息的不准确、不及时和不相关问题，就是会计工作中长期存在而又难以克服的痼疾。信息技术革命为解决此类问题打开了方便之门，人们通过计算机和网络技术，充分利用“三量会计”（实物量、劳动量和价值量会计）对客观对象进行实时的、刚性的和广泛联系的核算与管理，从而达到提高客观行为的效率和效益的目的。最后，信息技术革命为会计理论的发展与创新创造了非常有利的条件，因为在信息技术革命的有力冲击下，以手工操作为主导、以处理和提供信息为己任、以保护资产安全为目标的传统会计理论有的已经失效、有的需要修正，而更多的是需要发展和创新。这里很难具体列示其内容，但在当今条件下，研究会计理论应当遵循的基本原则则是需要明确的。我认为，这些原则有：1. 要充分

总 序

体现信息技术革命对会计工作带来的深刻变化，研究新情况、探讨新问题；2. 要充分适应当代学科重新分化组合的现实情况，选择各门学科相互联结的接口处进行研究，走边缘学科和交叉学科之路；3. 要突破“就会计论会计”的传统研究视野，采取广为联系、多学科协同作战的方式，将会计学（含财务管理科学、审计学）与经济学、管理学、金融学、法学结合起来，从更广阔的视野和更高的层次上探讨会计问题；4. 要充分评估会计的未来发展，努力做到会计理论研究要理论与实际结合、长远与目前结合、经济与技术结合，在研究方法上要使规范研究与实证研究结合。

当前的中国正处于一个特殊的历史时期，这个时期既是一个转型时期，又是一个工业化和信息化并进的时期，同时还是由国家化经济迈向国际化经济的时期。因此，我们面临着许多特殊问题需要解决，当前的会计理论研究也需要十分重视这一历史背景，重视特殊历史时期给会计工作带来的特殊问题研究。

近年来，我国许多中青年会计、财务学者在会计理论的研究上，倾注了大量精力，他们在吸收国外先进理论成果的基础上，结合我国的国情，就如何构建一个符合我国国情、又能与国际接轨的会计理论体系、会计和财务工作如何适应新的经济环境的挑战等问题进行了大量的研究，并取得了一定的成果。本着宣传我国学者在会计理论研究中取得的成果，促进学术交流，扶持中青年学者的目的，中国财政经济出版社策划出版了这套“会计新视野丛

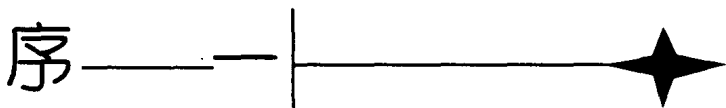
书”。丛书收集了国内众多中青年会计、财务学者近年来最新的研究成果以及一些优秀的会计、财务学博士论文。丛书选题严格，理论导向明确，范围广泛，涉及到会计、财务、审计以及证券市场相关问题等各个方面，论证严密，立意新颖，为广大读者了解会计、财务领域最新的研究成果，前瞻会计未来的发展方向创造了很好的条件，对推动我国会计理论研究与实务发展必将起到积极的作用。

该丛书体现了以下几个特点：（1）在研究方法上，宏观与微观结合、理论分析与实证结合、国内外研究结合、定性与定量结合、典型案例与综合比较结合。（2）在研究对象上，有的以资本市场或证券市场为研究对象；有的以国有公司为研究对象；有的以大企业为研究对象，也有的以中小企业为研究对象。（3）在研究范围上，将不同学科融合，进行交叉研究。（4）既有继承性，又有发展、创新性，实现了理论、实践、创新三结合。（5）针对理论难点、实践难点或者关键问题研究。

斯是为序。



2002.4



经过十多年的探索和发展，中国证券市场正孕育着一场变革。发展创业板市场，已经在《中国国民经济和社会发展第十个五年计划》中确定下来。可以预见，创业板市场的设立，将从制度上重新组织社会资源，并为我们参与国际竞争准备新型的企业、新型的人才、新型的机制。因此，创业板市场的设立不仅是中国证券市场发展的机遇，更是中国经济发展的机遇，创业板市场的设立，无疑将为中国经济的运转增添新的内容。

从长远看，中国创业板市场的推出不可扭转，何时推出创业板，关键是一个时机问题。由于拟议中创业板市场的问题几乎涵盖了目前主板市场的所有问题，因此，如何看待创业板市场的风险？这些风险和主板市场的风险有哪些不同？如何去

控制？如何完善市场监管规则？这些应是我们目前考虑的重点。近年来，随着主板市场多年来累积问题的集中爆发，证券监管部门对完善上市公司治理结构、加强上市公司监管的要求越来越高，并出台了包括核准制、退出机制、季报制度、独立董事制度在内的一系列规则，中国证监会正以“只争朝夕”的精神推进这些规则的施行，其密度之高、力度之大，为中国证券市场历史罕见，从中折射出规范发展正成为中国证券市场建设的主基调。值得注意的是，诸如此类的一系列市场制度建设，都是在完善和提高会计准则与信息披露准则的原则下展开的。

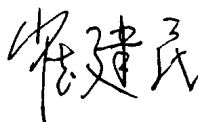
吴文军同志的这篇论著敏锐地把握住了上述要领，以创业板上市公司信息披露为主线，在全面探究创业板市场规则、创业板上市公司特征的基础上，着重研究创业板上市公司有别于主板上市公司的若干会计、审计和法律问题，对规范创业板上市公司会计信息披露提出了许多建设性的意见。这本论著还着重从会计的角度预示了创业板市场这一新兴证券市场的发展，对推动创业板市场的建设和规范有关的会计、审计工作具有一定的现实指导意义。

吴文军同志从事了多年的会计学习和研究工作，到中国注册会计师协会工作后，先后参与了注册会计师行业的清理整顿、脱钩改制、合并上规模、打假治假等工作，以及国务院组织开展的经济鉴证类社会中介机构的规范管理工作，繁忙的工作之余，笔耕不辍，积累了不少知识和经验，为行业的发展作出了贡献，也锻炼和提高了自己。

序 一

他能顺利完成博士课程的学习，并由此成果，显然是付出了艰辛的努力，实属不易，我为吴文军同志这本著作的问世感到高兴并欣然为之作序。

中国注册会计师协会会长

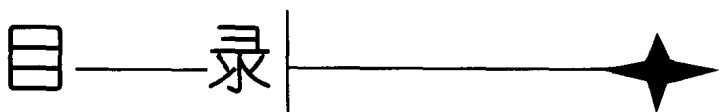


2002年1月



作者简介

吴文军，湖北省红安县人，1970年11月生。1991年毕业于青岛建筑工程学院管理系工业会计专业，1997年、2001年分别自中南财经大学、财政部财政科学研究所获会计学专业硕士、博士学位，现在财政部中国注册会计师协会工作。近年来，主要从事上市公司会计及审计问题研究、经济鉴证类社会中介行业的规范管理工作。



第一章 绪论·····	(1)
第一节 研究背景与动机·····	(1)
第二节 研究的主要问题·····	(4)
第三节 研究方法与论文结构·····	(6)
第二章 创业板市场概论·····	(9)
第一节 创业板市场的形成与发 展·····	(9)
第二节 建立中国创业板市场的 现实意义·····	(15)
第三节 未来中国创业板市场的 基本特征·····	(24)
第三章 创业板上市公司的特征·····	(55)
第一节 创业板上市公司的基本 特征·····	(55)
第二节 创业板上市公司风险评 析·····	(65)
第四章 创业板上市公司的若干会计 问题研究·····	(81)
第一节 无形资产的价值确定·····	(82)

第二节 股票期权的设计与核算·····	(103)
第三节 创业企业改制·····	(123)
第五章 创业板上市公司若干审计问题研究·····	(133)
第一节 创业板市场信息披露的特点·····	(133)
第二节 创业板市场信息披露的具体内容·····	(136)
第三节 创业板上市公司的重点审计事项·····	(143)
第四节 注册会计师在创业板市场上的业务拓展·····	(157)
第六章 规范创业板上市公司发展政策研究·····	(198)
第一节 完善和改进相关法律法规·····	(198)
第二节 创业板上市公司会计信息披露法律责任 研究·····	(214)
参考文献·····	(231)
后 记·····	(238)

第一章

绪 论

第一节 研究背景与动机

进入 21 世纪，中国证券市场正迎着新世纪的曙光阔步踏上未来之路。经过十多年的探索和发展，中国证券市场又孕育着一场大的变革。在“科教兴国”的背景下，建立创业板市场以孵化中国高科技企业、中小企业的呼声日益高涨，摆在中国企业家面前的是富有传奇色彩的世纪契机，抓住这一契机，进入创业板市场，拓展融资渠道，是解决优秀中小企业发展资金瓶颈的重要途径。因此，积极、稳妥、规范地建立中国的创业板市场，开拓一方培育高科技企业和企业家成长的沃土，是中国证券市场在新世纪的必然选择。

发展创业板市场，已经在中国国民经济和社会发展第十个五年计划中确定下来。和所有关心中国证券市场发展的人们一样，创业板市场设立将带来的机遇也引起了我的极大关注。在过去的一段时期里，国内关于创业板市场的评判甚

多，评价亦高，乐观者把创业板看作是“中国经济迈向 21 世纪的标志性事件”。可以预见，创业板市场的设立，将从制度上重新组织社会资源，并为我们参与国际竞争准备新型的企业、新型的人才、新型的机制。正因为如此，我认为，创业板市场的设立将是一个世纪性机遇——既是中国证券市场发展的机遇，更是中国经济发展的机遇，创业板市场的设立，无疑将为中国经济的运转增添新的内容，从而构建成为中国资本市场发展史上一座新的里程碑！

创业板市场离我们越来越近，激情和梦想正在焦灼。人们意识到，成功地建设创业板市场不仅是政府、交易所、上市企业、中介机构和监管部门的事，也关乎广大投资者的切身利益，关乎国家改革大业。因此保持冷静、稳妥的态度，三思而行，作充分的准备，是完全必要的。由于创业板市场的问题几乎涵盖了目前主板市场的所有问题，何时推出创业板，现在关键是一个时机问题。与前些年证券市场热衷于讨论创业板不同的是，近年来美国纳斯达克市场大幅下挫，香港创业板市场的表现也差强人意，使投资者意识到创业板市场的风险不可忽视。另外，一年多来在主板市场中展开的有关股市泡沫的讨论，对创业板的建立不可能没有影响。

从长远看，中国创业板市场的推出不可扭转，现在的问题是，我们如何看待创业板市场的风险？这些风险源是什么？如何去控制？这些风险和主板市场的风险有哪些不同？如何完善市场监管规则？这些才是我们目前考虑的重点，而不能因为纳斯达克指数及周边市场出现大幅波动就望而却步或徘徊不前。未来的创业板可能会面临很多问题，但只要能从投资者的角度考虑问题，使投资者的利益不受损害，投资者的信心就不会丧失，创业板就不会面临受冷落的尴尬境地。当然，需要研究的可能不是门槛，不是技术，而是创

第一章 绪 论

业板市场的制度建设问题，如果不把规范创业板上市公司的发展、保护投资者权益看作发展创业板市场的核心，不考虑创业板市场理念的再造，而仅是考虑扶持创业企业，提供风险投资退出渠道，那么创业板建立之日，就是无穷烦恼开始之时。

与开创主板市场不同的是，决策者富有远见地意识到了这些问题，并通过互联网公布了《创业板市场规则咨询文件》等规范性意见，这一系列文件的公开发布使多年来关心创业板市场的人们看清了这个呼之欲出的新兴资本市场的基本轮廓，也为我们研究创业板市场和创业板上市公司提供了可资依据的范本。与此同时，随着主板市场多年来累积的制度问题的集中爆发，证券监管部门对完善上市公司治理结构、加强上市公司内部监管的要求越来越高，并出台了包括核准制、退出机制、季报制度、独立董事制度在内的一系列规则，中国证监会正以“只争朝夕”的精神推进这些规则的施行，其密度之高、力度之大，为中国证券市场历史罕见，从中折射出规范发展正成为中国证券市场建设的主基调。值得注意的是，诸如此类的一系列市场制度建设，都是在完善和提高会计准则与信息披露准则的原则下展开的。因此，本文也将以创业板上市公司信息披露为主线，在全面探究创业板市场规则、创业板上市公司特征的基础上，着重研究创业板上市公司有别于主板上市公司的若干会计、审计和法律问题，以期对规范创业板上市公司会计信息披露提出一点建设性的意见，希望通过有关各方的共同努力，使得长期以来制约中国证券市场健康发展的制度性瑕疵不再在创业板市场上重演。

第二节 研究的主要问题

一、基本概念约定

(一) 创业板市场

创业板市场又被称作二板市场 (Second Board)、风险交易板 (Venture Exchange Board)、自动报价系统 (Dealing and Automated Quotation System) 及另类投资市场 (Alternative Investment Market) 等, 国际国内关于这一市场的叫法不一而足, 也没有十分清晰准确的概念。理解这一市场的含义, 需要把握三点: 该市场是与证券交易所主板市场 (Main Board) 相对应的证券交易系统; 是经济发展到一定阶段, 主板市场门槛太高、无法满足成长性中小企业特别是高科技企业直接融资需求而产生的; 是证券市场的重要组成部分和场外证券交易市场 (Over-the-counter, OTC) 的高级形态。为便于写作, 本文将这一市场定义为创业板市场 (Growth Enterprise Market, 简称 GEM), 它是指一个国家或地区在主板市场之外, 主要为中小企业和新兴公司提供筹资途径而设立的证券市场。在创业板市场上市的基本上是一些成长型、高科技、新兴产业的企业, 因此, 对于上市公司和投资者而言, 创业板市场属于“高成长高风险低门槛 (high growth high risk and low gate)”证券市场。

(二) 创业企业

1999 年年底修正的《公司法》规定: “属于高新技术的股份有限公司, 发起人以工业产权和非专利技术作价出资的金额占公司注册资本的比例, 公司发行新股、申请股票上市的条件, 由国务院另