

CFO+MBA 精要丛书

日本CFO资格考试指定用书



中国注册会计师协会
日本CFO协会

联袂推荐

IPO
(株式公開)
—— 小林俊一 著

首次公开发行

刁鹏鹏 徐雪梅 译



东北财经大学出版社

Dongbei University of Finance & Economics Press

CFO+MBA 精要丛书

日本CFO 资格考试指定用书



中国注册会计师协会
日本CFO协会

联袂推荐

IPO

(株式公開)

—— 小林俊一 著

首次公开发行

刁鹏鹏 徐雪梅 译

SBV35/03

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

© 东北财经大学出版社 2005

图书在版编目 (CIP) 数据

首次公开发行 / (日) 小林俊一著; 刁鹏鹏等译. —大连: 东北财经大学出版社, 2005. 1

CFO + MBA 精要丛书

ISBN 7-81084-521-7

I. 首… II. ①小… ②刁… III. 股份有限公司-证券交易-日本
IV. F833.135

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 000188 号

辽宁省版权局著作权合同登记号: 图字 06-2004-216 号

Copyright © 2001 by CFO Headquarters Co., Ltd.

Simplified Chinese translation copyright © 2005 by Dongbei University of Finance & Economics Press

本书简体中文版由日本 CFO 协会总部授权东北财经大学出版社独家出版发行。未经出版者预先书面许可, 不得以任何方式复制或发行本书的任何部分。

版权所有, 侵权必究。

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@vip.sina.com

大连海事大学印刷厂印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm × 210mm 字数: 61 千字 印张: 6 5/8 插页: 3

印数: 1—5 000 册

2005 年 1 月第 1 版

2005 年 1 月第 1 次印刷

责任编辑: 李 季 刘东威 责任校对: 毛 杰 刘铁兰

封面设计: 冀贵收 版式设计: 刘瑞东

定价: 20.00 元

他山之石，可以攻玉

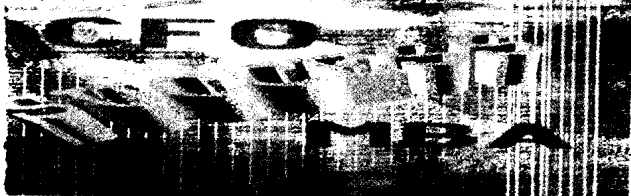
——贺日本 CFO 协会
CFO 资格考试丛书
中译本出版

（代序）

2002 年 11 月，中国总会计师协会举行第三次全国会员代表大会，选举产生了第三届理事会。根据形势发展，第三届理事会决定实施“走出去”的战略。在这一决定指引下，中国总会计师协会于 2003 年 10 月，首次组团出国，第一站到达的是依海相邻的日本。

日本是一个市场经济发达的国家，他们在 2000 年成立了日本 CFO 协会（JACFO），2002 年即着手实施 CFO 资格准入制度。得到了日本通产省和社会

各界的支持，同时也受到 CFO 业内外人士的欢迎。中国总会计师协会代表团从通产省获悉日本在近期实施了一项振兴国民经济的“开拓 CFO 人力资源计划”，并且列为国家级项目。项目采取“政府搭台，协会唱戏，社会支持，企业满意”的途径，取得了显著成效。而由 JACFO 组织实施的 CFO 资格考试和认可制度，是这一项目的重要内容。代表团在日本访问期间，中国总会计师协会与日本 CFO 协会签订了友好合作协议，并就双方交流信息达成了共识。由中国总会计师协会将日本 CFO 协会编撰的日本 CFO 资格考试 10 本教材翻译成中文，介绍给中国总会计师们和社会各界。这一方面可以增进两国 CFO 之间的相互了解，另一方面，也可以为我们正在准备建立的中国总会计师资格准入制度提供借鉴。他山之石，可以攻玉，这套中译版的日本 CFO 资格考试丛书，在我国尚属首次出版，相信一定



能为中国总会计师行业的发展，提供有益的参考和借鉴。

张佑才

2004. 8. 12



前言



1999年12月，在面向创业板企业的股市——东京证券交易所 MOTHERS 市场^①有两家公司上市了。之后，于2000年6月，同样积极面向创业板企业的日本 NASDAQ 开始启动。鉴于以上的举动，可以说为日本的创业板企业成长而提供资金来源的道路已经大面积地铺

^① 译者注：1999年11月，东京证券交易所新设立了一个为新兴公司提供融资便利的市场，见《日本证券市场》，2001年，日本证券研究所出版。



开了。

那么如上所述，创业板企业可以简单地将股票上市，进行资金筹措吗？答案是并不完全是这样。即使是创业板企业，只要是上市公司，就存在着必须承担社会责任、完善公司内部体制等许多课题。很多经营管理者认为，对准备上市的公司来说，完善公司内部体制是一件对公司不利的事情。

的确，从表面上看，完善公司内部体制需要花费额外的人力及经费。然而凡是被认定为一流的上市企业都要经过相同的过程，都是在统一组织的基础上成长起来的。可以说，为了上市而应当解决的课题体现出了企业成长的客观标准。

本书着眼于揭示为企业成长而不可或缺的股票上市方面应该解决的课题。

为了提高关于股票上市的知识，第1章重点阐述了以下问题：对于股票市场的种类、特征的理解，申请上市的公

司应如何选择股票市场，如何进行股票上市的准备工作等。

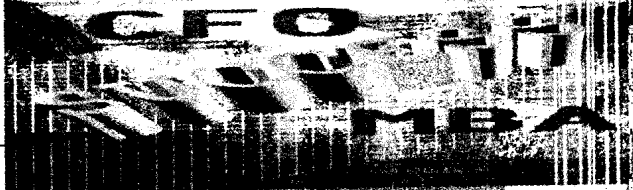
第2章剖析了下述问题。作为上市条件，符合股票上市的企业应是什么样的企业，决定上市时，如何摆脱私营企业，进而变成为上市企业过程中经营者的思想方法等。另外，记录了作为接受上市审查的条件的形式基准，作为公共企业的条件的实质基准，以及公开审查的不受理事项。

第3章记述了企业的成长达到极限时，作为相应的对策，采取最有效的集团战略的手段。

第4章在提高了有关资本政策方面的知识之后，思考资本政策作为带动企业成长的战略，同时添加了资本政策的实例和解说。

第5章揭示了上市公司如何完善公司内部体制，以及这对企业的成长来说是非常必要的原因。

第6章说明了上市公司的决算内容



须公开，明确了作为成长型企业完善决算内容公开体制的重要意义。

以上方面的阐述未必可以说已经涵盖了公司上市方面的全部问题。主要将重点放在企业成长上，摘录了认为是要点的部分。创业板为企业提供支持要达到成熟的阶段，还需要很长的一段时间。今后，各种各样成功的实例将成为推动创业板企业出现的动力。



目 录

第1章

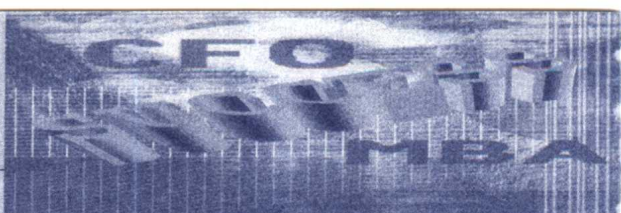
股票市场的构造与比较

1. 股票市场的现状和各个市场的特征 5
2. 股票上市的选择方法 11
3. 何谓股票上市 13

第2章

股票上市的条件

1. 股票上市的优点 21
2. 股票上市的缺点 23
3. 从私营企业到公共企业 26



- 4. 关于上市的基准 28
- 5. 上市支援机构的利用 40

第3章

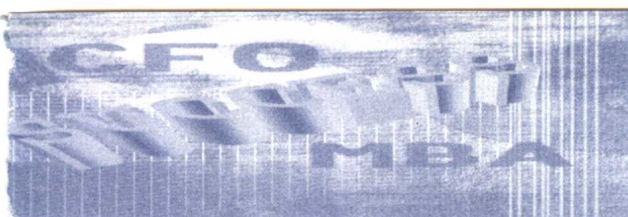
为提高企业价值的战略 展开

- 1. 股票上市企业和企业组织的
重组 50
- 2. 上市企业与创业板企业的合伙
方式 51
- 3. 依靠支援创业板企业的联合实现
股票上市 56

第4章

资本政策实务

- 1. 上市前的资金筹集与资本政策 ... 67
- 2. 资本政策成功的九大要点 71



- 3. 制定资本政策的实务 77
- 4. 通过事例学习资本政策 87
- 5. 内部购股权证与奖励型债券的
 活用 99
- 6. 内部购股权的规则和税制 106

第5章

准备上市的步骤与实务

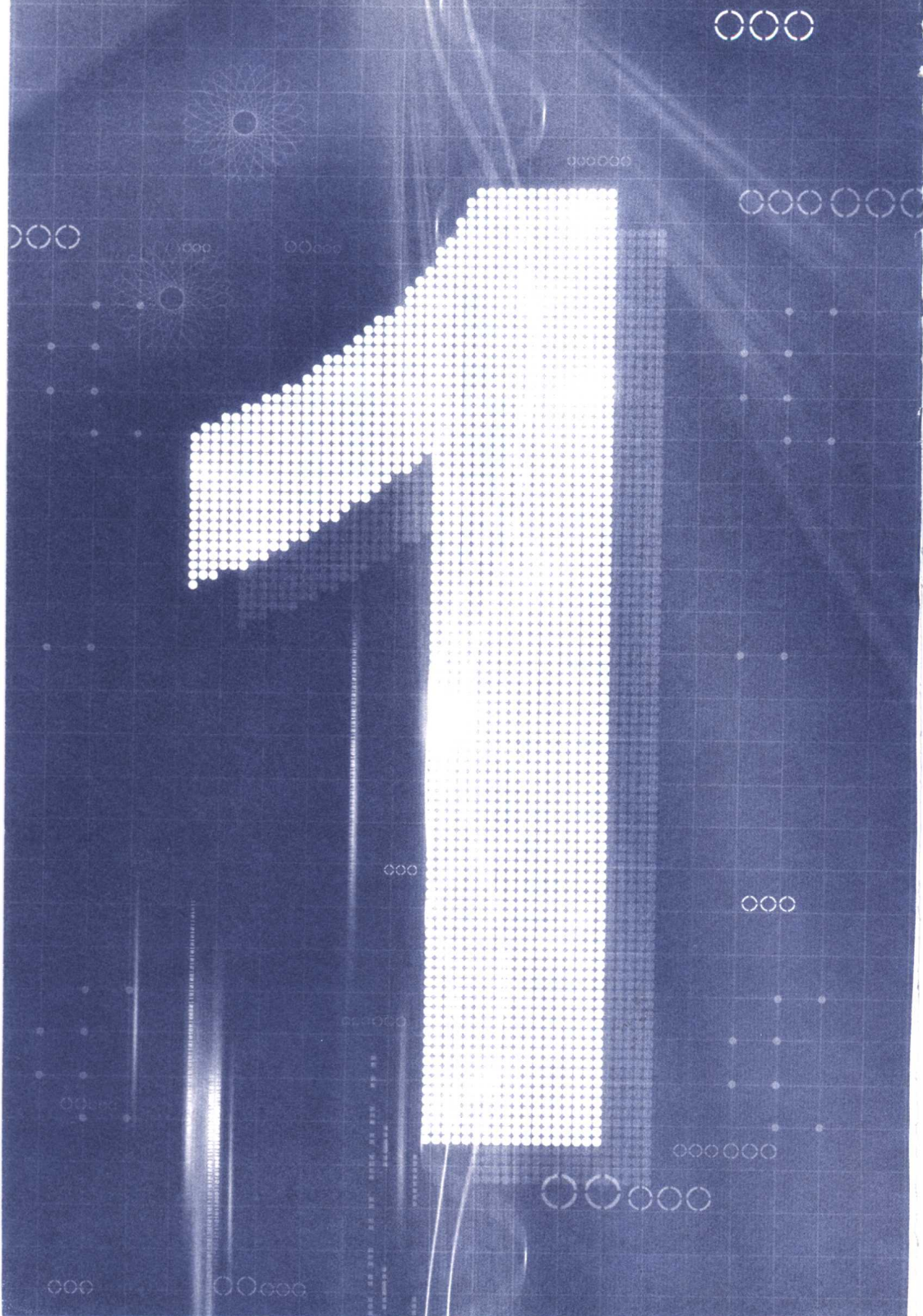
- 1. 制定上市目标和上市计划 119
- 2. 制作事业计划（中长期事业利润
 计划） 120
- 3. 预算管理制度 125
- 4. 重新认识公司内部的组织
 结构 130
- 5. 完善公司规章制度 135
- 6. 完备关联公司 142



第6章

申请前的准备与上市后的 实务

1. 关于上市的企业经营内容公开
制度 169
2. 制作有偿证券报告书等 170
3. 关于事业概况的特别记录
事项 176
4. 确立会计制度 178
5. 上市价格的决定方法和上市前的
日程安排 189
6. 上市后的企业经营内容公开 192





股票市场的构造与比较