

新三板

财税问题解析

李浩◎主编

联袂推荐

中国政法大学资本金融研究院院长
《华夏时报》总编、著名财经评论家

英大证券研究所所长

北京兴华会计师事务所合伙人

大家投创始人

刘纪鹏

水皮

李大霄

王道仁

李群林

经济日报出版社



新三板

财税问题解析

李浩◎主编
孙晓亮 苏扬◎副主编

图书在版编目 (CIP) 数据

浩说新三板：新三板财税问题解析 / 李浩主编. --
北京：经济日报出版社，2016. 5

ISBN 978 - 7 - 80257 - 944 - 6

I. ①浩… II. ①李… III. ①中小企业 - 上市公司 -
财税 - 研究 - 中国 IV. ①F279. 243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 099565 号

浩说新三板：新三板财税问题解析

主 编	李 浩
责任编辑	赵 灿
出版发行	经济日报出版社
地 址	北京市西城区白纸坊东街 2 号 (邮政编码：100054)
电 话	010 - 63567683 (编辑部) 010 - 63588446 63567692 (发行部)
网 址	www. edpbook. com. cn
E - mail	edpbook@126. com
经 销	全国新华书店
印 刷	北京市凯鑫彩色印刷有限公司
开 本	710 × 1000 毫米 1/16
印 张	14
字 数	200 千字
版 次	2016 年 5 月第一版
印 次	2016 年 5 月第一次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 80257 - 944 - 6
定 价	50.00 元

版权所有 盗版必究 印装有误 负责调换

序

新三板——中小企业腾飞之翼

科技创新与资本市场双轮驱动中国崛起,资本市场是科技之母,资本市场是科技创新的驱动,只有资本市场发展才能让中国人在 35 年的改革成功之后登上我们再赢 30 年的战略制高点,走上幸福之路。

2013 年 5 月份习主席提出新常态这一概念后,我们看到今天一系列的变化,特别是资本市场,包括经营创新、大众创业一系列李克强总理提倡的举措,全都充分表明了新常态不是简单词汇,而是以深化改革为基础,以深化改革引领新常态。

新三板市场是中国改革的重要市场,作为创新型企业的孵化器,过去被交易所垄断,效益、公平都出了问题,所以新三板的杀出,是对国家资本市场体制的改革,开创三足鼎立新局面,毕竟三条腿的桌子比两条腿的板凳要稳。

从目前新三板的发展态势看,较低的准入门槛使其具备了极大的包容性,一定程度上决定了其更适合向综合性资本市场的方向发展。另外,新三板市场已经逐步处于中国资本市场的中心,内部分层成为必然趋势,逐步形成对中小企业的定价机制,一旦形成深沪交易模式,将进一步引领中国资本市场改革,在美国的纳斯达克就诞生了像微软这样的企业,当年新三板开设时试图办成“小学”,但是三板人不甘心当“小学生”,目前已经逐步形成气候。

发展多层次资本市场体系,是协调整个金融市场体系、顺应市场发展要求的基石,是世界各国资本市场步入高级阶段的共同特征。恰逢其时,李浩小友的《浩说新三板》系列图书出版,希望能给中国中小企业登陆新三

板之路一些指引。

科技创新和资本市场大发展是大国崛起必有的两大动力,而新三板将成为科技创新和资本市场最有力的支撑点,通过逐步完善属于自己的企业准入、孵化、培育、发展壮大模式,具备自成一体的市场功能,将成为中国未来的“纳斯达克”。

《孟子》上讲“虽有智慧,不如乘势”。现在的新三板就是大势,真正的企业家、投行家,一定是乘国势而起,与大国同梦,这就是所谓的乘势而起。2016年中国大时代已经起航,有来自新三板的力量!

是为序!



中国政法大学资本金融研究院院长

前 言

2016年,新三板市场加速扩容,融资规模、挂牌数量进一步提升,作为中国多层次资本市场的枢纽,新三板市场可以与交易所市场和区域性股权转让市场衔接,新三板将打通中国多层次资本市场,加速中国资本市场改革进程。

新三板的吸引力还在于对企业利润没有限制门槛、申报流程短、融资方式灵活,而且估值较高。按照新三板的标准,即便是企业亏损,也是可以上市的,因为新三板更看重企业的未来。新三板的出现,已经对固有的股票交易市场格局造成冲击。不仅拓宽了企业的直接融资渠道,还有利于完善企业的资本结构,增强企业的发展后劲。

中小企业在新三板挂牌将产生多重效应。首先,公司挂牌之后可以有效提升融资功能,助推挂牌公司快速发展。挂牌新三板后,企业可以通过定向增发实现融资,同时挂牌企业在银行授信额度、股权质押方面也会有一些配套优惠政策。

中国需要市场重构的经济主体,在国家政策的大力扶持下,依托“大众创业万众创新”的时代背景,随着市场规模的日益壮大,未来新三板将成为中国资本市场的主体,重构中国经济秩序,开创中国在世界商业格局中的新生态,引领世界经济高速发展。

本书共分为七章,是我根据自己的实际操作经验,总结出的一些经验和心得,主要从企业挂牌、并购、财务、税法、信息披露等多个方面,力求为企业家提供详细、全面的分析和解读。其中的大部分案例我都有所参与,所以自身的体会也较为深刻,这也教会我从企业自身出发,以最接地气的方式进行总结和归纳,让对新三板不甚了解的企业家同样能够读懂,让对新三板挂牌有所了解的企业家能快速解决新三板挂牌过程中遇到的实际

问题,希望对广大企业家们有所帮助。书中难免存在瑕疵,也欢迎各位市场人士批评指正。

目 录

序 新三板——中小企业腾飞之翼	1
前 言	1
第一章 新三板挂牌常见财务问题分析	1
第一节 会计政策适用问题	6
一、选用不同的会计政策的原因	6
二、会计政策的选择应考虑的因素	7
三、会计政策的具体内容和披露	9
四、常见的会计政策	9
五、制定会计政策的原则	12
六、会计政策制定中的常见问题与解决办法	13
第二节 会计基础	14
第三节 内部控制提升问题	18
一、内部控制在经济管理和监督中的作用	19
二、企业实施内部控制具体原则	20
三、内部控制的基本要素	20
四、企业内部控制措施	21
五、内部控制制度不能有效执行原因	23
第四节 企业盈利规划问题	24
第五节 资本负债结构问题	24
第六节 税收方案筹划问题	26
第七节 关联交易处理问题	28

一、进行关联交易时应注意的问题	29
二、交易时要注意以下区别	29
三、常见的关联交易类型	30
第八节 员工激励衔接问题	33
第九节 素质意识提升	36
第二章 新三板挂牌对财务的要求	39
第一节 依法设立、存续满两年的确认	41
一、依法设立	41
二、两个会计年度确认	42
第二节 业务明确、持续经营的财务表现	44
第三节 合法规范经营对财务的要求	50
一、合法规范经营的具体要求	50
二、合规经营案例分析	52
第四节 股权明晰	54
一、关于股份代持问题	55
二、关于注册虚实问题	56
三、无形资产出资问题	56
第三章 股改财务操作实务	61
第一节 改制概述	63
一、改制基本问题分析	64
二、有限责任公司改为股份有限公司的七大流程	66
三、改制为股份有限公司应具备的条件	67
四、改制具体操作步骤	67
五、拟挂牌企业整体变更改制	70
六、拟挂牌企业整体变更改制工作中各中介机构的职责	75
七、改制时增资	77
第二节 资产帐务调整	77

一、资产主要特征	78
二、资产的分类	79
三、资产的调整	79
四、资产的常见问题与解决方法	84
五、案例分析	85
第三节 负债账务调整	86
一、负债的特征	87
二、负债分类	87
三、负债的调整	87
四、负债的常见问题及解决方案	89
第四节 所有者权益账务调整	90
一、所有者权益与债权人权益对比介绍	90
二、所有者权益分类	91
三、常见问题	93
四、案例分析	94
第五节 收入费用类调整	94
一、收入是财务会计的一个基本要素	94
二、收入的构成	94
三、确认条件	95
四、收入的确认原则	95
五、收入确认的案例分析	98
六、费用	100
七、关于费用的案例分析	102
八、收入费用券商关注点	102
第四章 挂牌审查对财务问题的关注	107
第一节 出资	109
一、非货币出资的权属不清及规范办法	110
二、非货币出资的估价不实及规范办法	112

三、抽逃出资、关联方占用公司资金及规范办法	112
四、相互出资、循环出资及规范办法	113
五、无形资产出资不实	114
第二节 收入确认	114
一、销售商品收入	115
二、提供劳务收入	119
三、收入确认中应注意的问题	122
四、案例分析	123
第三节 营业成本	124
一、分类	124
二、真实成本需具备的基本要点	124
三、营业成本关注重点	125
四、案例分析	125
第四节 关联交易	127
一、关联交易概述	127
二、常见的关联交易类型	128
三、构成企业的关联方	128
四、关联交易的审核要求	129
五、如何解决关联交易的问题	129
六、关于关联方尽调的方法	130
七、案例分析	130
第五节 同业竞争	132
一、同业竞争概述	132
二、常见问题	133
三、同业竞争的判断	133
四、同业竞争的审核尺度	134
五、规范思路	134
六、案例分析	135
第六节 期间费用	138

一、期间费用概述	138
二、常见问题	138
三、案例分析	139
第七节 营业外收支	141
一、营业外收支概述	141
二、存在的问题	141
三、案例分析	142
第八节 税收	144
一、税收概述	144
二、常见问题及规范办法	144
三、案例分析	148
第五章 信息披露对财务的要求	151
第一节 新三板以信息披露为核心	153
一、信息披露重要性的理论分析	153
二、政策文件关于信息披露的规定	154
三、股转系统领导关于信息披露的论述	157
第二节 首次披露	158
一、首次披露概述	158
二、挂牌企业首次披露所需材料	159
三、首次信息披露基本流程	161
第三节 半年报、年报信息披露—以财务信息为中心	162
一、总体要求	162
二、半年报、年报信息披露存在的一般问题	163
三、案例分析	164
第六章 新三板企业融资	167
第一节 挂牌前股权融资	169
一、挂牌前的股权融资	169

二、案例分析	169
第二节 新三板公司股权融资	171
一、股票发行主要政策	171
二、市场分析与调查报告	174
三、新三板股票发行需要注意的几个问题	175
四、股票发行操作实务	177
五、案例分析	178
第三节 新三板公司债权融资	184
一、新三板企业债权融资优势	184
二、新三板债权融资案例	188
第七章 新三板企业并购重组	193
第一节 并购重组概述	195
一、概念	195
二、企业并购重组的法律形式	195
三、我国国有企业并购重组的主要形式	195
四、新三板并购重组参考文件	196
第二节 新三板成为并购重组的重要战场	196
一、新三板批量地解决了被并购方的信息不对称	196
二、新三板给收购方提供了更多便利	197
三、有机会反向收购上市公司	197
四、并购重组提升了新三板企业的流动性	198
五、稀缺标的会成为并购热门	199
第三节 新三板企业并购重组实务	199
一、收购人资格要求	199
二、关于财务顾问	200
三、关于被收购公司控股股东及董监高	200
四、关于信息披露义务人	200
五、权益披露规则要点	201

六、控制权变动规则要点	202
七、要约收购规则要点	203
第四节 案例分析	206
后记 新三板,我们一起并肩前行	210

■ 第一章 ■

新三板挂牌常见财务问题分析

§ 新三板市场概述 §

全国中小企业股份转让系统（National Equities Exchange and Quotations 以下简称转让系统）是经国务院批准设立的全国性证券交易市场，全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称股转公司）为其运营管理机构，在中国证监会的领导下，不断改善中小企业金融环境，大力推动创新、创业，积极推动我国市场健康、稳定、持续发展。全国股份转让系统与沪深证券市场的主板、中小板及创业板市场有所差异，与原三板市场也有所区别，通常被市场各方称为“新三板”。

中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议通过《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》，提出“拓展发展新空间”。用发展新空间培育发展新动力，用发展新动力开拓发展新空间。发展天使、创业、产业投资，深化创业板、新三板改革”。

原新三板首批挂牌企业杭州大自然科技股份有限公司（以下简称大自然）获准在新三板挂牌，并选择协议转让方式，近期有望完成挂牌。这是首家原新三板企业转至新三板挂牌的案例。截至目前，包括大自然在内，两网及退市公司有 55 家企业。大自然挂牌新三板将起到示范作用。

一直以来，国有企业都是中国经济的主导力量，政府主要采取“输血”机制，由商业银行给予贷款，支持国有企业壮大发展，但这种单向资金流动机制无法持续运作。20 世纪 90 年代初，中央政府主导设立主板市场，其核心目标是满足大中型企业，尤其是国有企业的融资诉求。

伴随着上交所和深交所的建立，众多大中型国有企业登陆资本市场募集大量资金，直接融资扮演越来越重要的角色。由于主板市场只面向大中型企业，覆盖面太少，为便于中小企业在资本市场融资，深交所陆续开展扩容，于 2004 年推出中小板，2009 年推出创业板，历经约 20 年