

目录

目录	1
----	---

第一章 企业上市目的

一、企业上市的背景和目的

（一）企业上市的自身规定

（二）企业上市的社会背景

二、企业上市的利、弊分析

（一）上市的利处

（二）上市的缺陷

三、XXX上市的必要性

四、企业上市的流程

（一）股份制改组

（二）辅导和申报

（三）发行审核

（四）发行股票

（五）上市交易

（六）持续督导

第二章 上市前的准备

一、上市的方式和条件分析

（一）上市的方式

(二) 主板、中小板、创业板上市条件分析	8
(三) XXX企业上市方式的选择	12
二、选择中介机构	12
(一) 各中介机构职责	12
(二) 中介机构的作用	12
(三) 江苏省上市企业首发过程中中介机构记录分析	13
(四) XXX企业中介机构的选择	22
三、上市费用规划	22
四、成立上市办公机构	22
(一) 上市办公机构的筹办	22
(二) XXX上市办的构成	22
五、完毕企业股份制改组和项目的报批	22
(一) 股份企业的设置	22
(二) 改制重组的含义、原则及内容	23
(三) 改制后股份有限公司设置的一般环节	24
(四) 确定、论证、报批募集资金拟投入项目	25
(五) XXX的改制	25
第三章 改制上市企业 (XXX) 概况	26
<hr/>	
一、XXX企业概况	26
(一) 企业概况	26
(二) 企业股东出资状况及股权比例	26
(三) 历次出资及其变动状况	26
二、企业及其关联企业构造	28

(一) 关联企业构造图	28
(二) 同一实际控制人下关联企业基本状况	29
三、员工状况	31
(一) 员工的聘任、构成管理	31
(二) 社会保障和医疗保障制度	32
四、独立性状况	32
(一) 人员独立性	32
(二) 资产完整性	33
(三) 财务独立性	35
(四) 机构独立性	36
(五) 业务独立性调查	36
五、业务和技术状况	36
(一) 企业所处行业的基本状况	36
(二) 国内重要物流企业经营模式分析	37
(三) XXX集团重要业务构成及客户分布	38
(四) XXX集团优势分析	39
六、财务状况	40
(一) 简要合并资产负债表	40
(二) 简要合并利润表	40
(三) 简要合并现金流量表	40
第四章 XXX企业的改制重组设想	41
一、企业的改制重组设想	41
二、重组方案的设想	41

(一) 有关非主营类业务/资产剥离的设计	41
(二) XXX企业改制重组图	41
(三) XXX改制后的架构设想	43
三、引入战略投资者	44
(一) 引入战略投资者的意义	44
(二) 战略投资者的选择	44
(三) 引进战略投资者的规模设计	44
四、重组后的投资构造和组织构造	45
(一) 重组后的投资构造图	45
(二) 重组后的组织构造	45
(三) 各部门的职能	46
五、战略投资者募集资金投向及投资回报	46
(一) 第一次战略投资者募集资金投向	46
(二) 投资项目效益分析	46
六、上市前股本规模的设计	46
七、财务会计设计	47
八、规范运行设计	47
第五章 企业上市详细安排	47
一、上市辅导安排	47
(一) 辅导总体目的	47
(二) 辅导原则	48
(三) 辅导程序	48
(四) 辅导机构、人员及详细对象	48

(五) 辅导内容	48
二、编撰上市材料并申报	49
三、发行方案设计	49
(一) 股票发行设想	49
(二) 确定合适的发行数量	50
(三) 确定合理的股票发行价格	50
(四) 组织承销团分散承销	50
(五) 确定合适的承销方式	50
(六) 选择合适的发行时机	50
(七) 采用合适的发行方式	50
四、上市申请、审核、发行、路演	50
第六章 XXX集团改制、上市进程安排	50
一、改制重组及辅导阶段	51
二、发行股票及上市阶段	52
三、持续督导及后续资本运作阶段	52

江苏XXX上市规划

第一章 企业上市目的

一、企业上市的背景和目的

（一）企业上市的自身规定

对于尚未从23年的金融风暴还没有完全平复，随即又受到阿联酋债务危机影响，全球金融市场一直处在不稳定的状态中，对于企业，要想发展，走出低谷，首先要处理的就是资金问题，而对于众多中小企业融资难的问题，我国的信贷市场至今未能很好的处理，因此，光靠自身的融资，以及频繁的从各大银行中换得的小额信贷，并不能给企业的腾飞处理问题，那么上市将是一种很大很有诱惑力的选择。

（二）企业上市的社会背景

2007年3月19日，国务院下发《国务院有关加紧发展服务业的若干意见》，明确规定优先发展运送业，提高物流的专业化、社会化服务水平，大力发展第三方物流。同步还规定积极支持符合条件的服务企业进入境内外资本市场融资，通过股票上市、发行企业债券等多渠道筹措资金。

2008年3月21日证监会公布《创业板规则征求意见稿》，有关创业板的呼声越感临近，在全球经济日益一体化的今天，科教兴国，发展高科技企业对中国来说尤为重要。目前，中国经济持续看涨，各中小企业中，基本符合创业板上市条件的有1200多家，已经改制和完毕辅导期的企业500多家。对于创业板各地政府也十分重视，各省市政府，金融局、发改委等已筛选、培育，甚至辅导了一批中小企业为创业板上市做准备。此背景下，包括中关村在内的各大学科技园区也积极筹划、备战创业板上市工作。

2009年2月25日，国务院召开国务院常务会议，审议并原则通过物流业调整振兴规划。会议确定了振兴物流业的九大重点工程，包括多式联运和转运设施、物流园区、都市配送、大宗商品和农村物流、制造业和物流业联动发展、物流原则和技术推广、物流公共信息平台、物流科技攻关及应急物流等。多渠道增长对物流业的投入，对列入国家和地方规划的物流基础设施建设项目，鼓励其通过银行贷款、股票上市、发行债券、增资扩股、企业吞并、中外合资等途径筹集建设资金。物流类企业更是如雨后春笋般响应国家的号召，赶在政策的鼓励下，积极筹办上市，发展创新。

自2023年10月30日第一批创业板上市以来，已经有36家企业顺利上市。其中物流类的企业就有好几家申报，顺利上市的就有新宁物流企业。

二、企业上市的利、弊分析

（一）上市的利处

在目前经济竞争日益剧烈和产业金融紧密结合的趋势下，企业上市无疑是积极提高经营实力、扩大影响、使企业规模迅速扩张、经济效益明显提高的最佳途径。

1、可筹集企业发展的巨额资金

上市通过发行股票可以迅速筹集一笔巨额资金。创业板上市的中小企业，一般发行新股1500万-3000万，假设发行价为7元，便可迅速筹集1.05亿-2.1亿资金，这笔资金是其他融资渠道所不也许获得的。并且作为直接融资不需付利息，资金成本很低。此外，创业板上市企业发行价很高，根据中国证监会对股票发行最新精神，股票发行按市场化机制运行，对发行价格、发行市盈率、发行方式不再规定。此外，创业板市场发行市盈率一般高于主板，例如，香港主板市盈率为4--5倍，而创业板则为10-15倍；在美国证券市场中，NASDAQ初次发行市盈率平均为70倍左右，比纽约主板市场高出50%。

2、筹资成本低

我国创业板市场的筹资成本估计会较低，上市费和中介费将会低于境外和香港创业板市场。目前主板市场占筹资成本最大部分的承销费用占所有融资约在2.5%，因此估计创业板市场的上市成本相差不大，并且所有中介费用、承销费用均可以在上市后支付，因此上市资金需求并不很高。

3、可使企业资产迅速增值

设某中小企业注册资本2023万元，净资产为2200万元，每股净资产为1.1元，资产负债率为20%，上市可发行新股2023万股，发行价为10元，可迅速筹集资金2亿元，其净资产迅速提高为2.22亿元，每股净资产迅速增至5.55元，扩大5倍，资产负债率为2.4%，减少达10倍，资产质量大大改善。此外，由于创业板股票全流通，股票上市后，如股票为20元，则原有的2023万股迅速增值为4亿元，发起人资产实际迅速扩大20倍。

4、便于建立现代企业的运行机制

企业进行股份制改组和上市，就是要使企业转换企业经营机制，形成职责分明、互相制约的现代企业运行体系，实现所有权与经营权的分离，使企业成为自主经营、自负盈亏、自我约束的商品生产者与经营者。只有上市，才能彻底使中小企业建立完备的法人治理构造，使企业从家长制和家族式中挣脱出来，才能使企业建立持续创新的机制。

5、企业通过不停融资步入高速成长轨道

在创业板发行新股上市募集一笔资金只是在创业板融资的第一步，上市后来企业还可以通过配股和增发新股不停融资、投资、再融资、再投资，迅速扩大规模，步入高速发展轨道。

6、企业高管人员和员工可以获取巨大投资回报

在过去的23年里，中国流失了大量的技术人才，而在未来的日子里中国将流失大量的管理人才。各企业的高管人员、创始人、技术人才能否获得他们应得的高额回报，创业板的开设将使这种也许变为现实。在创业板市场企业高管人员可以以发起人身份直接入股，未来股票上市后卖出变现，可获得巨大的投资回报，例如，某企业总经理以每股1元的价格认购10万股，即投入10万元；股票上市后其价格为20元，亦即10万股可变现200万元，也就是说总经理通过10万元的投入而获得了190万的利润回报，利润率高达19倍，这也是只有资本市场才能实现的奇迹。

7、可以通过期权和认股权的设置，构筑企业的长期股权激励机制

如联想企业于1998年9月授予柳传志等六位董事800万股认股权，在未来23年内以每股1.12港元（收市价一直在6元以上）的价格购置，其中柳传志被授予200万股认股权。几位董事预期都可获得1000万元以上的收益。方正企业也授予王选等六位董事5700万股一般股的认股权，6位董事可以在7年内以1.39港元的价格行权，因市场价远高于1.39元，因此也将使六位董事获得很高的收益。

（二）上市的缺陷

上市带来的优势是巨大而深远的，但也必须考虑上市的重大不利原因和上市成本。这些缺陷包括：

1、专有信息的披露。企业抵制上市的一种重要原因就是上市需要披露企业运行和政策中的专有信息。企业的财务信息可以从公开途径获取，有也许给竞争者带来知己知彼的战略优势。因此，必须建立保证企业专有信息保密性的有关机制。

2、失去保密性。企业的上市过程包括了对企业和业务历史的大量的“尽职调查”。这需要对企业的所有商业交易进行彻底的分析，包括私人契约和承诺，以及诸如营业执照、许可和税务等的规章事务。不仅如此，监管目前也许还会规定对企业的环境保护历史和对环境保护条例和法规的遵守状况进行复查。违反这些原则的企业不仅会因此遭到惩罚，并且还也许被严禁进行融资。

3、披露和受托责任。上市企业必须不停的向所在交易所和多种监管部门提交汇报。在美国，上市企业不仅要向证券交易委员会(SEC)提交汇报，并且还要遵守

证券法的有关条款以及全美证券交易者协会的交易指南。

4、盈利压力和失去控制权的风险。上市企业的股东有权参与管理层的选举，在特定状况下甚至可以取代企业的建立者。虽然不出现这种状况，上市企业也会受制于董事会的监督，而董事会出于股东的利益也许会变化建立者的原定战略方向或否决其决定。

5、上市和其他开销。在海外上市的努力花销巨大。企业将上市筹集所得资金的12%-15%用于上市进程的直接开销是很平常的。上市过程占用了管理层的大量时间并也许会打断正常的业务进程。并且，上市企业所面临的树立良好的企业法人形象的压力也会越来越大。上述压力会致使企业需要把钱用于履行社会责任和其他公益行为。

6、管理责任。企业高管、其管理层以及有关群体都对上市过程及公告文献中的误导性陈说或遗漏负有责任。并且，管理层也许还会由于违反受信责任、自我交易等罪名遭到股东的法律诉讼，无论这些罪名与否成立。

三、XXX上市的必要性

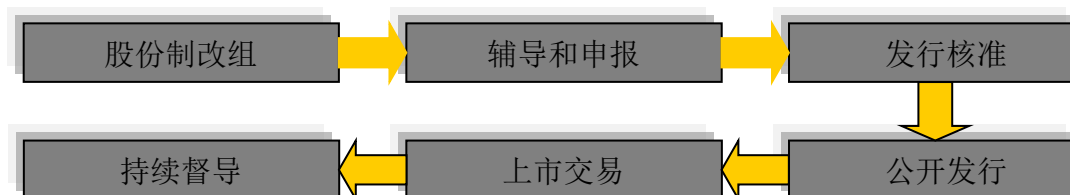
江苏XXX集团有限企业（简称：XXX集团）初创于1981年。通过20数年的艰苦创业，期间通过多次的业务扩展，发展壮大，企业已由初期单一的运送企业转变为以现代物流服务为主导的第三方物流企业，旗下已拥有多家子企业。与此同步，在国内经济平稳迅速发展的背景下，我国的物流业也正从初级阶段不停成长，并逐渐与国际接轨，走向现代化。

为了适应形势的需要，我企业也

将再接再厉，不停创新，上市把自身打造为现代化的，供应链的，兼具第三方物流与第四方物流的物流金融企业。在为江苏经济增长做好自身物流服务的同步，也为国内物流行业的发展发挥行业的作用做出奉献。为此制定本规划书。

四、企业上市的流程

企业上市的流程大体可以分为六个环节：股份制改组、辅导和申报、发行核准、公开发行、上市交易以及持续督导。



（一）股份制改组

企业实行股份制改组，变更为股份有限公司，使之符合初次公开发行（IPO）并上市的主体资格规定。

（二）辅导和申报

辅导工作的总体目的是增进辅导对象建立良好的企业治理机制，形成独立运行和持续发展的能力，督促企业的董事、监事、高级管理人员全面理解发行上市的有关法律、法规以及证券规范运作和信息披露的规定，树立进入证券市场的诚信意识和法制意识，具有进入证券市场的基本条件。同时，增进辅导机构及参与辅导工作的其他中介机构履行勤勉尽责义务。目前的辅导期一般为3个月。

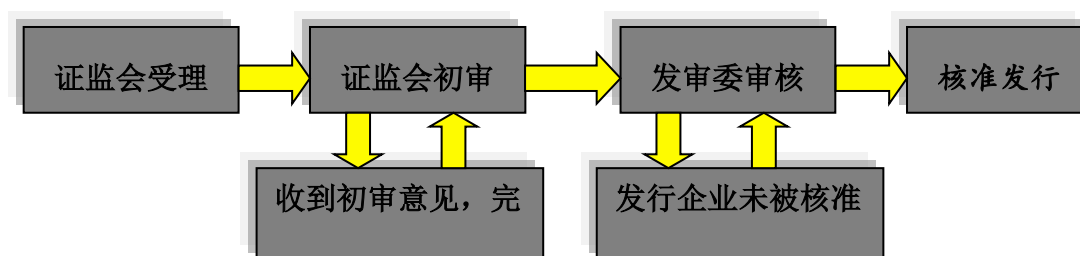
保荐人根据证监会公布的《保荐人尽职调查工作准则》（证监发行字[2023]15号），对企业进行尽职调查后，保荐人及其他中介机构按《公开发行证券的企业信息披露内容与格式准则第9号——初次公开发行股票并上市申请文献》（202

3年修订) (证监发行字[2023]

6号)规定制作申请文献,由保荐人保荐并向中国证监会申报。特定行业的发行人应当提供管理部门的有关意见。中国证监会收到申请文献后在5个工作日内作出与否受理的决定。

(三) 发行审核

根据2023年5月10日中国证监会公布了新修订的《发行审核委员会措施》,结合此前证监会公布的其他有关规定,发行审核一般分为如下几种阶段:



(四) 发行股票

发行人在获得中国证监会核准其公开发行股票的文獻后,按照核准的发行方案发行股票。

(五) 上市交易

股份有限公司发行股票后,发行人向证券交易所申请其股票上市。

(六) 持续督导

企业股票上市后,保荐机构需对发行人履行持续督导责任,初次公开发行股票持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后两个完整会计年度。

第二章 上市前的准备

一、上市的方式和条件分析

(一) 上市的方式

1、境内上市和境外上市

1.1境内上市。境内企业（注册地在内地）在境内证券交易所实现上市。监管目的在于保护投资者。

1.2境外上市。注册地在内地的企业在境外市场公开发行股票并上市；另一种状况是，注册地非中国内地的离岸企业，不过重要的资产是中国境内的资产并以此在中国内地之外的证券交易所公开发行股票并上市。监管的目的是要保证境内资本和国家利益。

2、直接上市和间接上市

2.1直接上市。企业通过完整的上市准备和申请阶段，通过初次公开发行股票并上市以实现企业上市。（IPO: initial public offerings, 初次公开发行）

2.2间接上市。借助业已上市的企业，将非上市的企业或资产置入，并彻底变化上市企业的主营业务、实际控制人甚至名称，从而实现非上市企业的上市，并在符合一定条件的状况下，通过增发股份，恢复上市企业的再融资功能，如买壳上市，借壳上市等。

（二）主板、中小板、创业板上市条件分析

1、主板

主板也称为一板市场，指老式意义上的证券市场（一般指股票市场），是一种国家或地区证券发行、上市及交易的重要场所。主板市场先于创业板市场产生，两者既互相区别又互相联络，是多层次资本市场的重要构成部分。相对创业板市场

而言，主板市场是资本市场中最重要的组成部分，很大程度上可以反应经济发展状况，有“国民经济晴雨表”之称。主板市场对发行人的营业期限、股本大小、盈利水平、最低市值等方面的规定原则较高，上市企业多为大型成熟企业，具有较大的资本规模以及稳定的盈利能力。

中国大陆的主板市场包括上交所和深交所两个市场。

2、中小板

中小板就是相对于主板市场而言的，中国的主板市场包括深交所和上交所。有些企业的条件达不到主板市场的规定，因此只能在中小板市场上市。中小板市场是创业板的一种过渡，在中国的中小板的市场代码是002开头的。

2023年5月，经国务院同意，中国证监会批复同意深圳证券交易所在主板市场内设置中小企业板块。中小板是流通盘1亿如下的创业板。

3、主板和中小板的区别

3.1法律环境的比较

深圳证券交易所5月20日公布了《中小企业板块交易尤其规定》、《中小企业板块上市企业尤其规定》和《中小企业板块证券上市协议》。与主板市场同样受约束于

《证券法》、《企业法》。其中交易规则不一样，另一方面中小板信息披露规定更及时，市场透明度增长。

3.2投资者目的定位不一样

引入“风险偏好”的概念，投资者应对个人的投资偏好有所定位。

就目前而言，中小企业板与主板区别除了交易制度的修订，更重要的是其总股本较小，记录显示，目前主板市场中约95%的上市企业总股本超过4亿。对

主板市场的历史数据整顿分析，小盘股的波动性和风险系数均高于指数，这意味着投资于中小企业板块就必须可以承担其更大的波动性。

3. 3未来发展趋势不一样

中国证监会市场监管部主任谢庚表达，从分步建设创业板市场入手推进多层次资本市场建设，是我国资本市场的现实选择，而未来一段时期的重要任务就是推进中小企业板块的制度创新。

目前，中国资本市场层次单一，对于服务中小企业而言，问题和矛盾还较突出。虽然中小企业板块已经推出，但《公司法》规定，申请上市的股份有限公司的股本总额不得少于5000万元，近来三年持续盈利，因此诸多中小企业仍然难以借助发行上市实现创业资本的退出。

但伴随资本市场自身的改革深化和国务院“九条意见”的出台，建立多层次资本市场的条件正逐渐成熟，逐渐放宽创业型企业发行上市在股本总额和持续盈利记录等方面的限制，在条件成熟时，将中小企业板块从既有市场中剥离，正式建立创业板市场是市场趋势所在。

4、创业板

创业板GEM (Growth Enterprises Market) board是地位次于主板市场的二板证券市场，以NASDAQ市场为代表，在中国特指深圳创业板。在上市门槛、监管制度、信息披露、交易者条件、投资风险等方面和主板市场有较大区别。其目的重要是扶持中小企业，尤其是高成长性企业，为风险投资和创投企业建立正常的退出机制，为自主创新国家战略提供融资平台，为多层次的资本市场体系建设添砖

在创业板市场

上市的企业大多从事高科技业务，具有较高的成长性，但往往成立时间较短规模较小，业绩也不突出，但有很大的成长空间。创业板市场最大的特点就是低门槛进入，严规定运作，有助于有潜力的中小企业获得融资机会。

在中国发展创业板市场是为了给中小企业提供更方便的融资渠道，为风险资本营造一种正常的退出机制。同步，这也是我国调整产业构造、推进经济改革的重要手段。对投资者来说，创业板市场的风险要比主板市场高得多。当然，回报也许也会大得多。

各国政府对二板市场的监管更为严格，其关键就是“信息披露”。除此之外，监管部门还通过“保荐人”制度来协助投资者选择高素质企业。

二板市场和主板市场的投资对象和风险承受能力是不相似的，在一般状况下，两者不会互相影响。并且由于它们内在的联络，反而会增进主板市场的深入发展壮大。

创业板设置的目的就是：

4.1为高科技企业提供融资渠道。

4.2通过市场机制，有效评价创业资产价值，增进知识与资本的结合，推进知识经济的发展。

4.3为风险投资基金提供“出口”，分散风险投资的风险，增进高科技投资的良性循环，提高高科技投资资源的流动和使用效率。

4.4增长创新企业股份的流动性，便于企业实行股权激励

计划等，鼓励员工参与企业价值发明。

4.5 增进企业规范运作，建立现代企业制度。

5、上市条件比较

创业板和主板、中小板上市规定的

比较项目	创业板
投资者准入制度	应当建立与投资者风险承受能力相适应的 投资者准入制度，向投资者充足提醒投资风险
经营时间	持续经营3年以上
财务规定	<p>近来两年持续盈利，近来两年净利润合计超过1000万元，且持续增长</p> <p>或者近来一年盈利，且净利润不少于500万元，近来一年营业收入不少于5000万元，近来两年营业收入增长率均不低于30%</p> <p>近来一期末不存在未弥补亏损</p> <p>近来一期末净资产不少于2023万元</p>
股本规定	发行后的股本总额不少于3000万元
业务经营	应当重要经营一种业务
人员稳定性	近来两年主营业务、董事和高级管理人员没有重大变化，实际控制人没有变更
企业治理	具有完善的企业治理构造，依法建立健全股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会制度，有关机构和人员可以依法履行
无违规规定	<p>发行人及其控股股东、实际控制人近来三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>发行人及其控股股东、实际控制人近来三年内不存在未经法定机关核准，私自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，</p>
募集资金	募集资金应当用于主营业务，并有明确的用途
成长性与自主创新的专题意见	保荐人保荐发行人发行股票并在创业板上市，应当对发行人的成长性进行尽职调查和审慎判断并出具专题意见。发行人为自主创新企业的，还应当
审核部门	创业板发审委
招股书披露	发行人应当将招股说明书披露于企业网站

6、上市后的管理比较

6.1 对保荐人的持续督导规定不一样

保荐人对主板IPO企业的持续督导期间为证券上市当年剩余时间及其后2个完整会计年度；主板上市企业发行新股、可转换企业债券的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后1个完整会计年度。

对于创业板企业的保荐期限，相对于主板作了合适延长。证监会《有关修改〈证券发行上市保荐业务管理措施〉的决定》规定：“初次公开发行股票并在创业板上市的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后3个完整会计年度；创业板上市企业发行新股、可转换企业债券的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后2个完整会计年度”。

可见，不管是初次发行还是再融资，创业板保荐人的保荐期间都比主板长，保荐责任也强化了。

6.2 信息披露规定不一样

创业板在信息披露方面比主板规定更严格，详细体现为：1、实行网站为主的信息披露方式。考虑到网站披露的便捷性，监管部门规定上市企业信息披露以制定网站为主。2、信息披露愈加及时，规定实时披露，上市企业可以在中午休市期间或下午三点三十分后披露临时汇报。3、根据创业企业的特点，对临时汇报的披露原则进行合适的调整，规定也愈加严格。4、增长创业板市场风险尤其提醒。《初次公开发行股票并上市管理措施》规定发行人应当在招股阐明书显要位置作如下提醒：

“

本次股票发行后拟在创业板市场上市,该市场具有较高的投资风险。创业板企业具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点,投资者面临较大的市场风险。投资者应充足理解创业板市场的投资风险及我司所披露的风险原因,审慎作出投资决定。”

6. 3退市制度不一样

由于创业板的市场化程度比较高,在退市安排上创业板采用比主板市场更为严格的摘牌制度。一旦达不到规定的原则,上市企业就会被摘牌,这样可以防止上市企业壳资源的过度炒作,但也加大了投资者的投资风险。

在退市原则上,除了主板规定的退市原则外,创业板将新增若干退市原则:1、被注册会计师出具否认或无法表达意见的审计汇报;2、净资产为负;3、股票持续120个交易日合计成交量低于100万股。

在退市程序上,创业板将针对三种退市情形启动迅速退市程序,缩短退市时间。这些退市情形包括:未在法定期限内披露年报和中期汇报;净资产为负;财务会计汇报被出具否认或拒绝表达意见。这意味着创业板并不必然要通过ST、*ST等警示过渡阶段,一旦出现较为严重的违规状况,将直接摘牌退市

此外,创业板企业退市后不再像主板同样,必须进入代办股份转让系统。如符合代办股份转让系统条件,退市企业可自行委托主办券商向中国证券业协会提出在代办股份转让系统进行股份转让的申请。

6. 4投资者准入制度不一样

由于创业板企业具有上市条件低、业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点,对应投资者面临的市场风险就大,因此创业板市场需要事先设定一定的准入规定,规定投资者对创业板的风险具有一定的识别能力和风险承受能力。《深圳证

券交易所创业板市场投资者合适性管理实行措施》规定:具有两年以上(含两年)股票交易经验的自然人投资者可以申请开通创业板市场交易。而主板对投资者就没有这些限制,也没有准入规定。

（三）XXX企业上市方式的选择

综上所述，我企业并不具有境外上市的优势条件，同步也没有买壳上市或者变相上市计划，针对直接上市中的主板上市，中小板上市，创业板上市，根据分析，以及结合我企业自身的条件，可以得出：由于主板上市条件规定较高，重要针对大型成熟企业，同步由目前我国证券市场的发展形势看，占据主板市场的重要是国有大型，或者中央控股企业；而对于创业板上市较高的风险，以及没有缓冲机制的退市规则，将给企业带来巨大的风险，对于企业的股东，以及投资者都将是一种挑战；而中小板市场自2004年开始以来，虽然其定位为创业板的过渡，中间也存在某些问题，但仍是主板的一部分，并且各方面的规定也很规范，虽然规定和主板同样严格，不过针对的重要是中小企业，未来伴随创业板的发展，将撤销，不过根据目前的形势，以及结合我企业的自身条件，已经可以到达中小板的条件，因此，我企业初步规划将选择中小板上市，并根据中小板的规定，不停的改善，实现上市的目的。

二、选择中介机构

中介机构重要是特指为企业在资本经营方面提供投资银行服务的证券企业，详细说就是从事证券发行与代理买卖，企业重组与并购，以及基金管理、风险管理等业务的专业投资银行机构，一般状况下，其组织形式是专门从事投资银行业务的投资管理企业，其关键业务为上市运作和企业重组与并购。

（一）各中介机构职责

1、主承销商及上市保荐人

这些机构重要负责股票承销发行、上市推荐及起草发行方案、招股说明书、发行方案实施细则并组织实行；

2、会计师事务所

企业申请改组、发行股票、上市，必须聘任证监会承认具有资格的会计师事务所进行净资产验证、前三年经营业绩审计和未来一年盈利预测、出具净资产验证汇报与审计汇报。

3、上市企业的律师事务所

对上市有关各项文献和行为与否符合法律规定进行审查，出具法律意见书；编写企业章程、起草多种有关的法律文献、理顺法律关系。

4、资产评估机构

对上市企业资产（包括土地资产和其他资产）进行评估，出具资产评估汇报。

（二）中介机构的作用

1、进行上市筹划

上市运作是一件专业性很强、需要很高运作技巧的工作，财务顾问应以专业的水平和经验为企业设计上市运作方案，编制上市计划书，协助企业在上市过程尽量加迅速度，尽量少走弯路，尽量减少上市成本，并协助寻找最佳的券商和其他中介机构。

2、协助企业进行股本构造设计

创业板上市企业股本构造设计包括三方面内容：首先是存量股本即发行人股本总量的大小；另一方面是新发公众股份占拟发行总股份的比例；再次是高管人员持股问题。

3、设计期权方案

创业板上市企业为了鼓励我司高级管理人员、业务技术骨干，一般会规定他们在上市企业发起人股本占有一部分股份，这个比例一般占发起人股本的50%左右。详细份额的大小视各企业状况而定。针对我国高新技术企业的特点，结合创业板市场的详细状况，高管人员持股计划一种可行的做法是，高级管理人员和关键技术人员可以自然人入股。

4、协助企业进行重组，规范企业经营活动

财务顾问首先协助企业建立自成立起来的工商注册登记档案、发起人协议、技术专利权评股及作价入股协议，以及企业对外重大协议及诉讼案件等历史资料，这些资料都是企业申请发行上市必需的材料。第二，协助企业整顿前二年的财务资料，并聘任有证券从业资格的会计师事务所审计。

5、协助企业建立法人治理构造及健全企业内部管理制度

协助企业建立法人治理构造，建立独立有效率的董事会，协助健全企业内部管理制度，和建立独立的财务核算体系、产品经营体系。

6、协助企业上市后进行证券的运作及投资

企业上市后，仍尚有许多工作要做，而中介机构则可以协助拟上市企业做如下工作：

6. 1将募集资金的10—30%作为短期投资以赚取利润

企业上市后募集的资金并不一定一次性投入到拟投入项目中，在这期间可运用短期投资以提高资金的运用率，并到达一定盈利的预期目的。

6. 2企业可作为一种战略投资者申购新股，按目前行情其回报率至少为50%

。

6. 3企业还可作为投资者投资高新技术企业，作为风险投资通过创业板上市的高收益而到达短期投资的目的。

(三) 江苏省上市企业首发过程中中介机构记录分析

1、江苏省上市企业初次发行股票中中介机构状况分析

1. 1深圳A股

证券名称	证券号	上市推荐人	上市会计事务所	上市律师事务所
东方市场	000301	南方证券、华泰证券	江苏天衡	江苏泰和
小天鹅	000418	东方证券	江苏天衡	江苏金鼎英杰
南京中北	000421	上海申银	江苏公正	上海市方达
徐工机械	000425	南方证券	江苏省会计师事务所	北京市金诚、深圳市金地
*ST生物	000518	江苏省证券企业	北京中洲	江苏世纪同仁
红太阳	000525	招商银行(证券业务部)	北京安永华明	北京海问
创元科技	000551	华夏证券	上海大华	江苏世纪同仁
苏常柴A	000570	江苏省证券企业	江苏省会计师事务所	江苏世纪同仁
威孚高科	000581	君安证券、江苏证券	江苏公证	北京金杜、江苏泰和
如意集团	000626	江苏省证券企业	江苏省会计师事务所	江苏世纪同仁
模塑科技	000700			
华东科技	000727	国泰证券	江苏公正	南京经济
中核科技	000777	广发证券	北京中洲	北京市中银
江淮动力	000816	国泰证券、江苏省证券企业	江苏省会计师事务所	江苏世纪同仁
法尔胜	000890	国泰证券、江苏省国际信托投资企业	深圳同人(中诚)	江苏世纪同仁
大亚科技	000910	国泰证券、光大证券	南京永华	江苏世纪同仁、深圳信达
金陵药业	000919	国泰君安	江苏天衡	江苏泰和
华西村	000936	江苏证券、南方证券	江苏天衡	江苏世纪同仁
中南建设	000961			

1. 2中小板

*ST琼花	002023	闽发证券	江苏天衡	江苏泰和
天奇股份	002023	长城证券	深圳天健信德	国浩
霞客环境保护	002023	国联证券	江苏公证	江苏世纪同仁
苏宁电器	002024	天同证券	江苏天衡	江苏世纪同仁
南京港	002040	招商证券	上海普华永道中天	北京星河
江苏三友	002044			
江苏宏宝	002071	东吴证券	江苏公证	江苏泰和
东源电器	002074	平安证券	江苏天衡	江苏法德永衡
*ST张铜	002075	渤海证券	北京京都	国浩

大港股份	002077	华泰证券	江苏天华大彭	江苏世纪同仁
苏州固锔	002079	爱建证券	德勤永华	北京市中伦金通
中材科技	002080	银河证券	北京华证会计	北京市竞天公诚
金螳螂	002081	平安证券	安徽华普	北京市天银
新海宜	002089	平安证券	浙江天健	安徽承义
金智科技	002090	东吴证券	江苏天衡	北京市星河
江苏国泰	002091	联合证券	江苏公正	江苏世纪同仁
恒宝股份	002104	光大证券	上海立信长江	上海市方达
新民科技	002127	国信证券	安徽华普	安徽承义
江苏通润	002150	东吴证券	上海立信长江	北京市天银
通富微电	002156	华泰证券	北京京都	北京市华堂
常铝股份	002160	东吴证券	上海立信	北京市天银
红宝丽	002165	平安证券	江苏天衡	江苏泰和
澳洋科技	002172	兴业证券	江苏公证	江苏世纪同仁
云海金属	002182	华泰证券	江苏天衡、南京永华	江苏泰和
九鼎新材	002201	光大证券	上海立信	北京市天银
宏达新材	002211	国信证券	江苏公证	北京市天银
东华能源	002221	华泰证券	江苏公证	江苏苏源
鱼跃医疗	002223	平安证券	北京信永中和	上海通力
金飞达	002239	广发证券	上海上会	国浩
澳洋顺昌	002245	平安证券	北京天健华证中洲	江苏世纪同仁
海陆重工	002255	国信证券	江苏公证	国浩
恩华药业	002262	海通证券	上海立信	北京市国宏
华昌化工	002274	华泰证券	江苏公证	国浩
禾盛新材	002290	平安证券	浙江天健东方	安徽承义
罗莱家纺	002293			
洋河股份	002304	华泰证券	江苏苏亚金诚	江苏苏源
中利科技	002309	国信证券	江苏天衡	国浩
焦点科技	002315	国信证券	上海众华沪银	北京市竞天公诚
中联电气	002323	东吴证券	江苏天衡	北京市星河

1. 3创业板

新宁物流	300013	东吴证券	北京永拓	北京市天银
天龙光电	300029	光大证券	上海立信	上海市方达
宝通带业	300031	齐鲁证券	江苏天衡	上海市瑛明

1. 4上海A股

南京高科	600064	国泰证券	江苏公正	南京经济
中达股份	600074	申银万国	北京中华	北京中银
澄星股份	600078	江苏省证券企业、君安证券	江苏公正	广东明大
长航油运	600087	君安证券	南京永华	北京市星河
林海股份	600099	南方证券	江苏省会计师事务所	江苏世纪同仁
永鼎股份	600105	国泰证券、南方证券	上海大华	江苏世纪同仁
宏图高科	600122	江苏省证券企业、君安证券	南京会计事务所	江苏世纪同仁

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。
如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/998040022123006110>