

关于股改方案流程

一、企业股改的基本程序

企业从确定上市融资计划到发行上市成功大致需要经过以下阶段：

- 1、股改阶段：企业聘请各中介机构进场完成股改的准备工作；完成股改后设立股份有限公司。
- 2、辅导阶段：由具有主承销商资格的证券公司拟作为上市主体的股份有限公司进行上市前辅导，辅导经验收合格即可。时间一般为三个月左右。
- 3、申报发行上市阶段：辅导验收合格后，主承销商（券商）与其他中介机构和企业共同制作正式申报材料，上报中国证监会；经中国证监会审核通过后，赴深圳证券交易所发行上市。

二、股改阶段的主要流程和工作要点

（一）股改阶段的工作要点

股改是企业的组织形态通过各中介机构及企业自身的共同努力由非股份公司变为股份公司的一个工作过程。该阶段的工作将确定今后上市主体——即股改后成立的股份公司资产、业务、财务、人员、组织、股权等各方面的结构，是整个上市工作中技术难度最大、工作最为繁琐的一个工作阶段。股改的目的是形成一个满足中国证监会要求的、基本符合适合上市条件的股份公司。

股改工作重点如下：

- （1）理顺企业的股权及资产关系，制定切实可行的改制方案；
- （2）严格按照中国证监会关于拟上市公司“三分开、五独立”及其他相关规定，保证拟上市主体生产经营的完整性；
- （3）确保拟上市主体主业突出、经营良好并具备较高的融资效率；
- （4）避免同业竞争、减少关联交易。

（二）股改的工作步骤

1、确定中介机构

包括保荐机构/主承销商、律师、会计师和资产评估机构，其中，以保荐机构/主承销商为主，协调其他中介机构，结合企业的实际情况，负责制定企业股改方案。

2、法律尽职调查及财务审计

①行业调查，主要包括：企业所处行业发展前景；企业在行业中的地位和优势；该行业的进入(退出)障碍等。

②企业整体资料，包括：公司的历史沿革，公司章程和协议、公司组织结构（包括参股控股企业及集团结构）、企业发展战略、企业经营中所需特许权证明，企业历年来获得的荣誉及违规处罚等。

③企业经营情况调查，包括：企业的主营业务内容、盈利水平，公司产供销情况（包括客户访谈），近三年的财务报表，财务结构分析、主要财务指标，下属企业及集团（母体）的财务调查，盈利预测调查等。

通过上述调查，可以达到两个目的，一是对企业上市成功的可能性可以有一个大致的判断，二是可以为企业设计初步的股改方案。

3、股改方案设计

4、券商及律师事务所准备股份公司设立所需各种法律文件。

5、会计师事务所出具审计报告，资产评估师事务所出具评估报告。

6、召开发起人会议。

6、工商注册，申领股份有限公司营业执照。

7、各种证照的变更。

（三）股改阶段各参与主体的主要工作

1、券商：作为公司股改的财务顾问，也是主协调人，指导企业的股改工作，制定股改方案，并负责协调各中介机构与企业的工作；根据工作时间表，督促各中介机构按计划开展工作，协调企业及各中介机构的关系；配合企业完成各类文件；综合各中介机构提供的材料，完成股份公司设立申报材料。

2、会计师：对股改过程中所有财务问题提供意见；出具股改审计报告。

3、律师：就公司股改中的相关法律问题提供指导意见，并出具股改所需的法律文件；保证股改过程各环节的合法性。

4、资产评估师：进行资产评估，并出具资产评估报告。

5、企业：成立内部工作小组，及时向各中介机构提供所需材料，并保证材料的真实、准确、完整；在中介机构的配合下完成有关文件的制作，筹备股份公司的设立，做好相应准备工作。