

民营企业上市前财务管理方面存在的问题及建议

■ 刘小蓉

(江苏扬子江医疗科技股份有限公司, 江苏 泰州, 225300)

民营企业的上市工作关乎我国资本市场改革与发展的关键环节,也关乎着民营企业实现从非上市到上市是否顺利及上市后的企业价值。但在民营企业正式上市之前,其在财务管理方面需要做好充分的准备。但从现实来看,由于我国各民营企业缺乏上市经验以及财务管理中存在一些问题,导致上市前财务管理的财务管理质量不佳,并且对上市前后财务管理的衔接、上市后的财务管理造成一定的负面影响。由此,本文将对民营企业上市要点进行阐述,并分析在民营企业上市前财务管理中普遍存在的问题,进而提出相关建议以供参考。

一、引言

近年来,我国经济的发展速度较快,很多民营企业也逐渐步入到上市公司的行列中,依赖于资本市场扩展融资渠道,以谋求进一步发展。在民营企业上市的过程中,财务管理工作尤为重要。在民营企业正式上市前,财务管理人员要整体把控财务信息,为企业上市做好充分准备;在民营企业上市的过程中,财务人员要跟进股票发行情况跟进估计变化;在民营企业上市后,财务人员要开展全方位的财务管理,以期提高企业的市场价值。由此可见,民营企业上市前的财务管理不仅关乎企业能否顺利上市,同时也对上市后的财务管理具有基础性的影响作用。因此,具有上市计划的民营企业应当以上市为导向开展全面性的财务管理工作,并且由此出发推进企业内控机制的完善、信息化财务管理体系的建设以及业财融合的发展,由此为民营企业上市及上市后的财务管理奠定坚实的基础。

二、民营企业上市概述

民营企业上市(Listing of private enterprises)的主要目的与大多数企业是相同的,主要是为了能够取得固定的企业融资渠道(financing channel),从而借助融资渠道获得更多的融资机会,为企业自身成长与未来发展筹集一定资金。同时,民营企业上市还意味着可通过所筹集的资金解决自身在财务管理中资金短缺或资金链濒临断裂的情况,进而为企业

降低负债率的比重,达到在民营企业自身所处行业内部扩规模的目的。如此便可增加企业自身的知名度,树立良好的品牌形象,为持股人下一步出售股票打下群众基础,并且在此基础上获得国家更多的优惠政策(favoured policy),提高企业在社会经济市场中的竞争地位。通常情况下,民营企业若是想在国内证券市场中正式上市,就必须经历以下三个阶段:一是综合评估(Comprehensive evaluation);二是规范重组(Normative reorganization);三是正式启动(Official launch),但上市过程中的“三步骤”所包含的工作内容却不容易达到。首先,对于民营企业上市前的第一阶段“综合评估”,就是一项非常复杂的金融工程(Financial Engineering),其工作内容无疑是系统化的,与人们熟知的传统性投资相比之下,不仅要结合社会经济市场以及企业资深情况,综合确定所要上市的市场,而且要选择合理的上市路径。实际上企业在不同的市场上市,意味着的不仅是企业应该做的准备工作不同,更意味着企业所要承担不同的风险。企业之所以必须要经历综合评估,其目的在于确保企业的上市相关工作能够达到成本可控(Controllable cost)和风险可控(Controllable risk)的两个目标。

民营企业上市对于企业本身所要付出的代价不容小觑,不仅要组织、发动大量人员,而且还要大力调动企业各方面的力量和所有资源开展企业上市工作。因此,能够在一定程度上确保企业上市成功,企业首先就得对资深所处的局面以及企业自身情况、社会经济市场情况、上市市场情况做一定的了解,全面分析上述因素中所存在问题,并通过严谨审核与分析后,提出上市相关意见,待意见已经呈现“透明化”时,即可调动上市团队人员开展上市工作。第二阶段“规范重组”所指的就是企业内部重新整顿,精准分析企业在财务、税务、法律以及企业管理与治理中所存在的历史遗留问题,但“规范重组”的后期处理难度很大,我国不缺乏在整顿过程中存在问题而导致上市失败的企业。因

此,在“规范重组”的前期评估基础上,就必须在专业上市财务顾问的指导下进行有计划、有步骤进行整顿工作,精准、彻底解决企业中所存在的历史遗留问题。若此项工作能够顺利完成,则可很大程度可增强上市保荐人(Listing sponsor)以及其他机构管理层对上市公司的信任程度。最后一阶段是上市的“启动阶段”,企业一旦确定了上市目标(Listing objectives),就应该进入到正式的实操阶段,该阶段主要包括选择聘用相关的上市中介机构、开展股份制改造(Shareholding reform)、进行企业审计(Enterprise audit)以及企业法律调查、发行申报(Issuance declaration)等工作。因为上市所涉及的方面过多,所需要的人数过大,进而导致公司上市的难度较大,尤其是民营企业,一旦确定了上市,便要切实与有关各方做好协调工作。

三、民营企业上市前在财务管理中存在的问题

(一)财务核算过程中存在一定违规现象

一些民营企业为了增加自身的利润,降低经营成本,或为了达到其他目的而偷税漏税,通过非法手段减少企业的营业收入(包括主营业务收入、其它业务收入、营业外收入,而民营企业主要降低的就是主营业务收入)达到调节企业利润的目的。另外,多数民营企业在初始建账的时候,无视会计准则,私自设立不符合会计准则的会计科目,并且运用非法科目开展企业正常业务核算。采用虚假、伪造、变造的方式制作“虚拟数据(Virtual data)”,多列企业支出、少列企业收入,甚至会编制两套财务报表,一套供企业内部使用,记录企业真实的经营情况,而另一套则是为了应对税务局、工商局查账,以此达到隐藏真实财务数据的目的。从民营企业财务管理所应用的数据来源上分析,由于企业所面对的客户或分销商较多,因此一些细节性的财务工作不会去注意,且企业内部原始凭证的质量也不会去严格把控。无论是外来的原始凭证,还是企业内部自制的原始凭证,都是登记入账填写记账凭证的基础,而记账凭证又是企业登记账簿的基础,原始凭证与整体财务报表之间环环相扣,一步错则步步错。民营企业使用违规或在企业经营者示意下的原始凭证,并将其作为登记入账的依据,属于严重违规行为。而从资产管理角度分析,多数民营企业难以进行定期的实物盘点,不能将实物盘点制度落实到实处,从而导致固定资产账上金额与实存金额严重不符,甚至会出现有账无物的情况。通过对企业往来款项的核对,则可轻易发现企业在会计记账上

所存在错误,很大程度上影响财务数据的真实性。

(二)财务管理制度不健全、内控制度薄弱

民营企业上市之前的一段时间,民营企业通常情况下会承受很大压力,因此,在财务管理方面难免会存在一些纰漏。首先,民营企业在决定上市后要报请相关部门批准其上市计划,这一过程中需要企业通过财务管理来梳理企业资产,确定企业的市场价值,由此制定具体的上市计划。在有关部门审批通过后,民营企业要对外发布上市信息,还要对近年来企业的财务绩效进行全面整理,以便与上市后一段时期内的财务绩效进行对比,据此明确上市后企业价值是否得到提升,为上市管理做好准备。其次,上市之前的民营企业在出资管理方面很难到位。究其主要原因无非是民营企业经营者或管理者认为企业是自身的私有财产,企业所获得的资金收入,就是自己获得资金收入,企业所付出的费用成本,就是自己所付出的费用成本,错误地将自身与企业关联在一起。此种想法造成了经营者或管理者只注重企业已经完成经济业务的核算,难以将目光放得更长远,进而忽略了企业预算以及企业未来发展前景预测等方面的工作,大有“走一步看一步”的意味。

企业内部资金被经营者或管理者随意使用,且还不在于企业财务账簿上体现。与此同时,民营企业只管在“实现利润”的道路上“蒙头”奔跑,一味降低成本,提高企业收入,在一定程度上忽略了企业信誉度的问题。目前很多民营企业内部财务管理制度不健全,严重阻碍企业上市的脚步,虽然部分企业制定了相关财务管理制度,但由于制定不科学、不合理,导致真正执行起来异常困难,形同虚设。另外,民营企业一般到选择好上市市场之后,都还未处理自身内控中所存在的问题,也正是这一纰漏,使得许多民营企业倒在了上市的路上。

四、关于民营企业上市前解决财务管理现存问题的建议

(一)建立外部约束机制、完善民营企业财务管理制度

针对民营企业上市之前财务管理方面的问题,我国应进一步完善相关法律、法规,加大“假账”严查力度,同时加重在企业财务方面不法分子的惩处力度,并使税务局、工商局等开启定期加不定期查账、查企业经营活动的法律监控方法,进而使得民营企业内部财务人员以及经营者或企业管理人员按照我国相关法律法规开展正常生产经营。另

外,还应对肆意打击报复财务人员的“施暴者”绳之以法,激发财务人员的主观能动性。在一些民营企业中领导者不尊法守法,此种行为在一定程度上会对财务人员造成负面影响,使财务人员心态失衡,进而导致所计算或提供的财务信息不准确,不仅不利于民营企业上市,而且可能还会为企业带来不必要的损失。因此,务必要加强对上市前民营企业财务人员的监督力度,使财务人员以及企业中经营者或其他员工做到“有法可依”“有法必依”,同时,相关政府部门也应做到“违法必究”、“触法必惩”,以此促使企业强化自身的财务管理力度,为企业上市提供基础前提。

对于企业外部的会计监督力度,是企业财务压力的主要来源,促使着企业按照财务会计规范以及税务局相应的《税收征管法》,规范自身财务会计制度,建立完善自身的财务管理制度,并严格按照税收管理,认真检查会计账簿,通过不断向民营企业施加压力的方式,促使财务人员所提供的企业经营数据真实、准确、完整、可信。在企业上市之前,相应的监管机构应对民营企业所上报的材料真实性、合法性、合理性、有效性、实质性进行全面、系统的审核,并对企业会计核算以及财务管理等方面的合规性进行审查。只有如此,才能够促使民营企业做好自身财务管理,并为自身上市打造“良机”,使其满足我国民营企业上市的基本要求。民营企业若想成功达到证券化,就必须全面提升自身的会计核算和水平以及财务管理水平,一切财务相关工作按照规范要求有序进行。

(二)加强内控制度、建立风险导向机制

在我国目前的经济市场条件之下,越来越多影响民营企业上市的不利因素浮出水面,阻碍着民营企业经济效益的提高。在此情况之下,加强企业内部的内控制度是民营企业面对当下种种难题的必经之路。企业唯有加强自身的内控制度,才能够防止企业内部人员徇私舞弊,进而最大程度上确保企业不经受不必要的经济损失,确保企业财务信息安全。与此同时,民营企业还应该建立相应的风险导向机制,可参考以下三方面进行相应准备:一是充分运用自身的“可能资源”,最大程度上改善内部管理环境,并在此过程中兼顾企业财务会计以及财务管理的独立性与客观性。在民营企业的财务管理之中,“独立性”通常情况下被认为是企业内部审计的最佳属性(Best attribute),能够促进企业内部审计人员与财务人员之间的沟通与交流,使得财务管理

工作顺利、有效、真实、合法地进行。二是民营企业应强化内部人员的综合素质,开展相应的素质训练,争取达到现在国际的标准水平,使企业从“内部动力”上顺应社会发展趋势,为企业上市扫清障碍。三是加强企业内部治理结构。民营企业内部管理相对较为懒散,且公司管理层手中拥有大部分权力,具有一定独立性,可能干扰财务报告真实性。因此,务必改善自身管理结构,从企业经济、文化、以及信誉、产业链等多方面综合开展企业内部管理改革,并在基于自身基本情况基础上,借鉴其他企业在内部管理方面的可行之处,以求提高企业整体抗风险能力。另外,我国也应该积极落实有关于民营企业上市的相关政策,明确上市后民营企业所用的会计核算制度,为民营企业经营管理保驾护航。

五、结语

民营企业上市在财务管理中所存在的困难与弊端较多,为能够确保企业平安上市,不承担不必要的风险,首先企业就应确保自身不触及法律的底线。其次,民营企业可将上文中所述的财务管理问题以及相应的整改建议作为参考,提高自身上市的成功率。若有阐述不全面或有误之处,还请给予指正。

【作者简介】刘小蓉(1990—),女,江苏泰州人,本科,财务经理、中级职称,江苏扬子江医疗科技股份有限公司,研究方向为财务管理。