

学校编码: 10384
学号: 17520101151143

分类号____密级____
UDC____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

筹资业务内部控制：以 IPO 为侧重点的研究

Research on Internal Control of Financing Activities:

Mainly Based on IPO Vision

李陈静

指导教师姓名: 陈汉文 教授

专业名称: 会计学

论文提交日期: 2013 年 4 月

论文答辩时间: 2013 年 月

学位授予日期: 2013 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2013 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

财政部会同证监会等五部委联合发布的《企业内部控制配套指引》与《企业内部控制基本规范》，共同构成了中国企业内部控制规范体系，并于 2012 年 1 月 1 日起在上海证券交易所与深圳证券交易所主板上市的公司施行。在配套指引中，一个重要的内容便是《企业内部控制应用指引第 6 号——资金活动》，其中筹资业务作为一个重要内容在该指引中体现。在这一制度背景下，本文拟对筹资业务内部控制进行系统的研究。

本文从通宇通讯上市被否的案例出发，分析了由于内部控制失效导致筹资失败对于一家拟上市公司的影响，进而引出筹资业务内部控制在企业经营发展中的重要地位。

结合文献综述和筹资业务内部控制的意义，本文分析《企业内部控制应用指引第 6 号——资金活动》中关于筹资的内容，认为该指引具有动态控制思想、全方位流程控制理念及强化风险意识三大优点，同时存在风险关注点不足、未体现信息披露的重要性及未体现制度管理作用的不足。由此得出对筹资业务内部控制进行风险分析和内部控制设计的必要性。

本文对筹资业务各环节和部门职责进行了梳理和划分，系统地分析了企业在筹资决策、筹资执行与偿付、筹资记录与监督三大环节存在的风险，以风险分析为基础，结合对筹资业务内部控制应用指引的分析，本文对筹资业务内部控制进行了系统的实务设计。

关键词：筹资；风险；内部控制

Abstract

The *Internal Control Guidelines for Enterprise* issued by China's Ministry of Finance, China Securities Regulatory Commission and other three supervisory departments, together with the *Basic Norms of Enterprise Internal Control* issued in 2008, jointly contributed to China's enterprise internal control regulation system. In these guidelines, one important element is the *Application of Internal Control Guidelines No. 6 – Funding Activities*. Regulators require companies listed on SHSE and SZSE comply with the internal control regulations since the very beginning of 2012. Under this background, this paper will study the internal control of financing system systematically.

This paper begins with a case study of Tongyu Communication Inc applying for IPO denied by Department of Public Offering Supervision, China Securities Regulatory Commission. Then analyze the importance of financing in an enterprise's production and operation activities.

After that, this paper analyzes the *Application of Internal Control Guidelines No. 6 – Funding Activities* comprehensively and in-depth, and come up with comments on this Guideline, there are three advantages- dynamic control idea, omnibearing process control idea, strengthens risk awareness, and three shortages- miss some risk points, pay little attention to information disclosure, under- representing the importance of institution management. Then come up with the idea of financing activities risk analysis and internal control practical design.

On the basis of analyzing the importance of financing activities internal control, this paper analyzes the risks in financing activities comprehensively and systematically, including financing decision management, financing execution and reimbursement management, financing activities accounting and supervision management. After risk analysis, this paper carries out a practical design for every logical step of financing activities. Hoping provide advice and suggestions for enterprises in constructing and implementing Internal Control Systems in China.

Key Words: Financing; Risks; Internal Control

目 录

摘 要.....	I
Abstract.....	II
1 绪论	1
1.1 由通宇通讯上市被否引发的思考	1
1.1.1 案例回顾与分析.....	1
1.1.2 筹资失败对通宇通讯的影响.....	10
1.1.3 通宇通讯案例引发的思考.....	12
1.2 研究思路	14
1.3 主要创新点与不足	16
1.3.1 本文主要创新点.....	16
1.3.2 本文不足之处.....	17
2 筹资业务与内部控制	18
2.1 文献综述	18
2.2 筹资业务内部控制应用指引评价	21
2.2.1 “筹资活动指引”的优点.....	22
2.2.2 “筹资活动指引”的不足.....	26
2.3 筹资业务内部控制的意义	29
2.3.1 筹资业务的特点.....	29
2.3.2 筹资业务对企业的重要意义.....	31
2.3.3 筹资业务内部控制失效对企业的影响.....	32
3 筹资业务环节与职责分工	34
3.1 筹资业务环节	34
3.2 部门职责分工	35
4 筹资决策管理	40
4.1 岗位分工与授权批准	40
4.1.1 岗位分工与授权批准风险分析.....	40

4.1.2	岗位分工与授权批准内部控制设计.....	42
4.2	筹资计划制定.....	44
4.2.1	筹资计划制定风险分析.....	44
4.2.2	筹资计划制定内部控制设计.....	45
4.3	筹资方案审批.....	48
4.3.1	筹资方案审批风险分析.....	48
4.3.2	筹资方案审批内部控制设计.....	51
5	筹资执行与偿付管理.....	56
5.1	筹资合同订立.....	56
5.1.1	筹资合同订立风险分析.....	56
5.1.2	筹资合同订立内部控制设计.....	58
5.2	筹资合同执行.....	61
5.2.1	筹资合同执行风险分析.....	61
5.2.2	筹资合同执行内部控制设计.....	68
5.3	资金用途变更审批.....	78
5.3.1	资金用途变更审批风险分析.....	78
5.3.2	资金用途变更审批内部控制设计.....	81
5.4	股利（利润）发放.....	84
5.4.1	股利（利润）发放风险分析.....	84
5.4.2	股利（利润）发放内部控制设计.....	85
5.5	利息、租金、本金偿付.....	88
5.5.1	利息、租金、本金偿付风险分析.....	88
5.5.2	利息、租金、本金偿付内部控制设计.....	89
6	筹资记录与监督管理.....	92
6.1	筹资业务往来对账.....	92
6.1.1	筹资业务往来对账风险分析.....	92
6.1.2	筹资业务往来对账内部控制设计.....	93
6.2	会计处理与资料保管.....	95
6.2.1	会计处理与资料保管风险分析.....	95

6.2.2 会计处理与资料保管内部控制设计.....	96
6.3 信息披露.....	97
6.3.1 信息披露风险分析.....	97
6.3.2 信息披露内部控制设计.....	99
6.4 资金使用情况监督.....	101
6.4.1 资金使用情况监督风险分析.....	101
6.4.2 资金使用情况监督内部控制设计.....	103
6.5 其他环节监督.....	104
7 结语.....	106
参考文献.....	108
致谢.....	110

Table of Contents

Abstract in Chinese	I
Abstract in English	II
1 Introduction	1
1.1 Case Study: Tongyu Inc IPO Application Denied	1
1.1.1 Case Review and Analysis	1
1.1.2 The Impact of Financing Failure for Tongyu.....	10
1.1.3 Thoughts from the Case	12
1.2 Research Idea	14
1.3 Main Contributions and Shortages	16
1.3.1 Contributions.....	16
1.3.2 Shortages.....	17
2 Financing Activities and Internal Control	18
2.1 Literature Review	18
2.2 The Evaluation of Internal Control Application Guidelines on Financing Activities	21
2.2.1 Advantages.....	22
2.2.2 Shortages.....	26
2.3 Importance of Financing Internal Control to Enterprises	29
2.3.1 Financing Activities Characteristics	29
2.3.2 Importance of Financing to Enterprises.....	31
2.3.3 Impact of Financing Internal Control Failure to Enterprises.....	32
3 Segments of Financing Activities and Responsibility Division	34
3.1 Segments of Financing Activities	34
3.2 Responsibility Division	35
4 Financing Decision Management	40

4.1	Duty Segregation and Authorization	40
4.1.1	Risk Analysis	40
4.1.2	Internal Control Practical Design.....	42
4.2	Making Financing Plan/Budget	44
4.2.1	Risk Analysis	44
4.2.2	Internal Control Practical Design.....	45
4.3	Financing Scheme Approval	48
4.3.1	Risk Analysis	48
4.3.2	Internal Control Practical Design.....	51
5	Financing Execution and Reimbursement Management	56
5.1	Signing Financing Contract	56
5.1.1	Risk Analysis	56
5.1.2	Internal Control Practical Design.....	58
5.2	Executing Financing Contract	61
5.2.1	Risk Analysis	61
5.2.2	Internal Control Practical Design.....	68
5.3	Change Fund Usage Approval	78
5.3.1	Risk Analysis	78
5.3.2	Internal Control Practical Design.....	81
5.4	Dividend/Profit Payout	84
5.4.1	Risk Analysis	84
5.4.2	Internal Control Practical Design.....	85
5.5	Interest/Rent/Principal Repayment	88
5.5.1	Risk Analysis	88
5.5.2	Internal Control Practical Design.....	89
6	Financing Accounting and Supervision Management	92
6.1	Current Reconciliation on Financing Activities	92
6.1.1	Risk Analysis	92
6.1.2	Internal Control Practical Design.....	93

6.2	Accounting Measurement and File Management	95
6.2.1	Risk Analysis	95
6.2.2	Internal Control Practical Design.....	96
6.3	Information Disclosure	97
6.3.1	Risk Analysis	97
6.3.2	Internal Control Practical Design.....	99
6.4	Supervision on Fund Usage	101
6.4.1	Risk Analysis	101
6.4.2	Internal Control Practical Design.....	103
6.5	Supervision on Other Processes	104
7	Conclusion	106
	References	108
	Acknowledgements	110

1 绪论

2012年4月，证监会未核准广东通宇通讯股份有限公司（以下简称通宇通讯）的中小企业板上市申请，理由是：通宇通讯的内部控制未建立健全并被有效执行，至此，通宇通讯筹备一年有余的上市闯关宣告失败。一项重大筹资业务的失败，对于一个企业来说，影响是巨大的，包括筹资过程中所付出的人力、财力，公司既定战略规划和经营目标的被迫转变，公司声誉受损。因此，如何认识并防范这些风险，是筹资业务内部控制的意义所在，也是本篇论文所努力的方向。

1.1 由通宇通讯上市被否引发的思考

通宇通讯上市失败仅仅是众多企业筹资失败案例中的一个个例，对于企业筹资业务而言，应当在失败的案例中汲取经验教训。下文将回顾与分析通宇通讯上市的过程，在此基础上提出筹资失败对通宇通讯的影响，最后引出本文对筹资业务内部控制的关注。

1.1.1 案例回顾与分析

2012年4月25日，证监会发审委表决未通过广东通宇通讯股份有限公司（以下简称通宇通讯）的中小企业板上市申请。2012年5月28日，证监会发布《关于不予核准广东通宇通讯股份有限公司首次公开发行股票申请的决定》（证监许可[2012]715号），《决定》中指出，公司的实际控制人报告期内存在通过11家单位占用公司资金的行为，且实际控制人未向公司支付资金占用费；公司于2010年5月分别补缴2007年度企业所得税20,732,407.42元、2008年度企业所得税5,028,086.99元，并缴纳滞纳金共8,364,314.30元。公司未在申报材料和现场聆讯中对内部控制制度是否健全且被有效执行做出充分合理的说明。发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并上市管理办法》（证监会令第32号）第二十四条的规定不符，并据此对通宇通讯的首次公开发行股票申请做出不予核准的决定。

广东通宇通讯股份有限公司成立于1996年，公司主营业务为通信天线及基站射频器件的研发、生产和销售，主要产品包括基站天线、微波天线及基站射频器件等设备，为移动通信运营商、设备集成商提供通信天线及射频器件的产品以

及综合解决方案。公司控股股东、实际控制人为吴中林先生和时桂清女士，二者为夫妻关系。

通宇通讯上市决策经 2010 年股东大会审议通过，于 2010 年 10 月 28 日整体变更设立股份有限公司，进入上市筹备阶段，聘请承销商、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等中介机构进行上市辅导和上市材料的准备，到 2012 年 3 月 22 日签署招股说明书申报稿，通宇通讯的上市筹备进行了短短一年半不到的时间，比一般上市筹备时间要短。

通宇通讯招股说明书申报稿一经披露，立刻引来广泛关注，也受到媒体的多方质疑，如《通宇通讯增资玩穿越固定资产评估报告不翼而飞》、《通宇通讯赶赴上市 曾试用未验收楼盘被处罚》、《通宇通讯客户集中度高 业绩看华为“脸色”》、《通宇通讯：“瑕疵”企业上市圈钱岂能放行》等文章在互联网中广为流传。除了证监会发布的实际控制人资金占用、迟滞缴纳企业所得税等内部控制缺陷问题外，通宇通讯在成长性和持续盈利能力、独立性、海外市场经营能力、增资、募集资金投入项目风险等方面也饱受质疑：

第一，持续盈利能力和成长性低于行业平均水平

2009 至 2011 年度，通宇通讯的营业收入金额分别为 4.33 亿、4.02 亿、4.30 亿，对应的净利润则分别是 1.01 亿、0.71 亿、0.73 亿元。公司 2011 年的营业收入和净利润较 2009 年均出现下滑，净利润更是下滑近三成，虽然 2011 年净利润不是最低的，但是反映公司主营业务的营业利润却已比 2010 年降低 13%，比 2009 年更是降低了 36%。通宇通讯招股书中并未明确说明利润下滑的原因，根据公司近三年财务数据计算得出，通宇通讯 2010 年的营业收入比 2009 年下降 7.13%，但收入降幅显超营业成本 3.94% 的降幅；2011 年营业收入同比回升 7.12%，但成本升幅却达到 19.21%。可见，毛利率的下降是造成公司净利润大幅下滑的主要原因，通宇通讯亦表示，随着产品价格的下降和生产成本的上升，其综合毛利率有一定的下降。如果未来市场竞争加剧，生产成本进一步上升，以及技术优势和规模优势的丧失，公司综合毛利率存在进一步下降的风险（见表 1.1）。

表 1.1 通宇通讯 2009 年-2011 年收入、利润情况 单位：人民币元

	2009 年	2010 年	2011 年
营业收入	433,133,964.74	402,250,725.99	430,877,316.79
营业成本	241,776,787.89	232,261,013.61	276,870,557.63
毛利润	191,357,176.85	169,989,712.38	154,006,759.16
净利润	101,285,298.97	71,437,982.69	73,704,387.81
毛利率	44.18%	42.26%	35.74%
净利率	23.38%	17.76%	17.11%

资料来源：《广东通宇通讯股份有限公司招股说明书》（申报稿），2012.3.

从行业角度看，基站天线是通宇通讯公司的核心产品，历年占营业收入比重均高达 70%，招股说明书中透露，基站天线市场不管是全球或是国内市场，都在以 10% 以上的速度增长，但是从通宇通讯所披露的数据来看，公司基站天线产品不但达不到行业的平均增长水平，反而出现下滑，2009 年公司该业务收入为 3.28 亿元，而至 2011 年滑落到了 3.01 亿元。通宇通讯所属行业为通信设备制造业中的通信天线及射频器件子行业，笔者选取了上市公司中与通宇通讯所属行业接近的三家上市公司：奥维通信(002231.SZ)、盛路通信(002446.SZ)、大富科技(300134.SZ)（证监会行业代码：G8101）的平均财务数据与通宇通讯近三年财务数据相比较，发现通宇通讯的成长性远低于行业平均水平、盈利能力优势减弱、运营能力略逊行业平均水平（见图 1.1-1.3）。

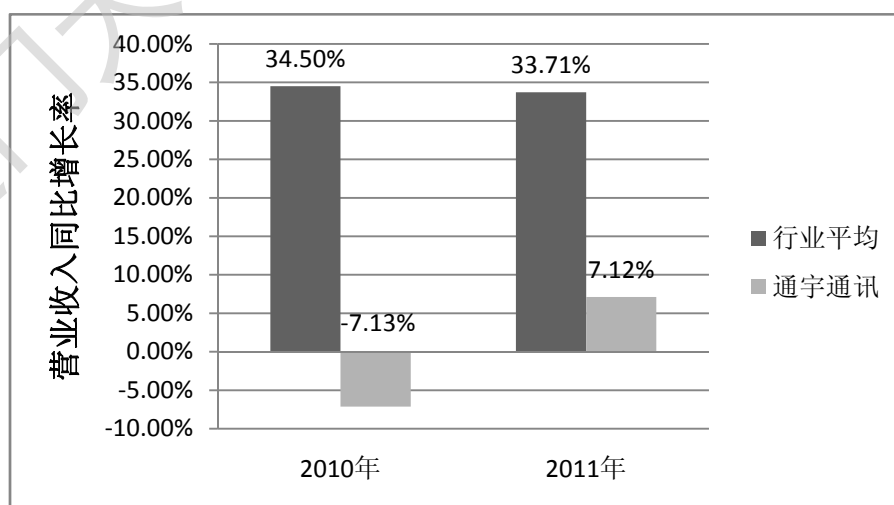


图1.1 通宇通讯2010年-2011年营业收入同比增长率与行业平均对比图

资料来源：Wind数据库、《广东通宇通讯股份有限公司招股说明书》（申报稿）

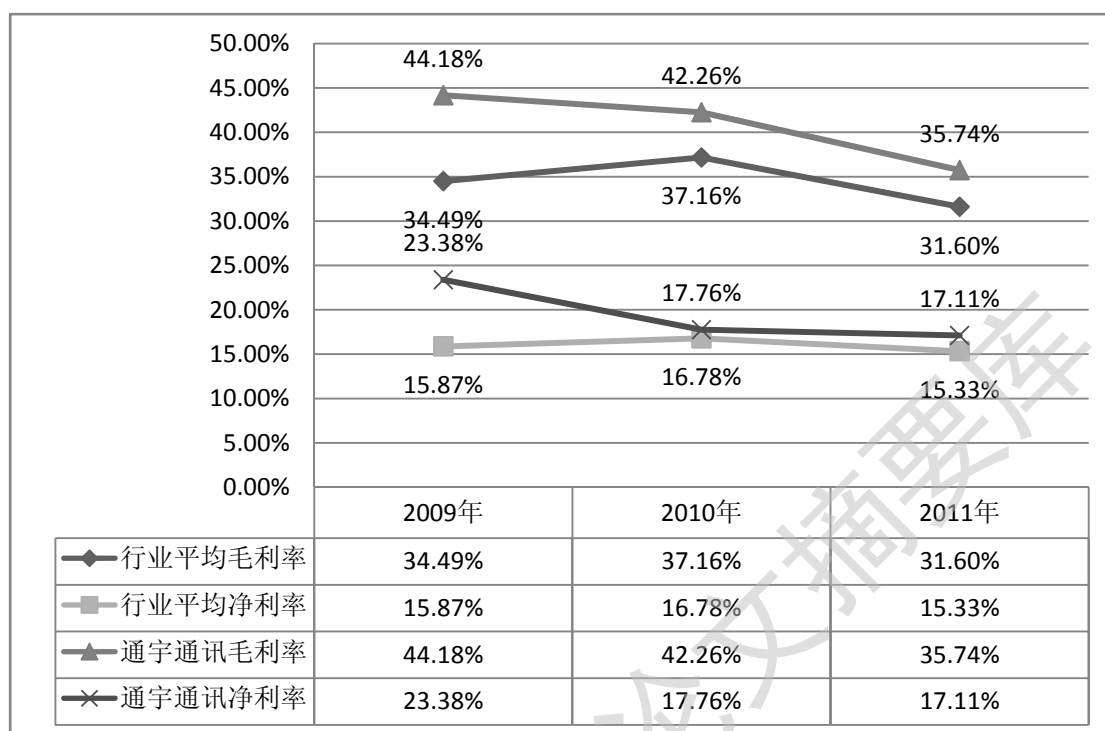


图 1.2 通宇通讯 2009 年-2011 年盈利能力与行业平均对比图

资料来源：Wind 数据库、《广东通宇通讯股份有限公司招股说明书》（申报稿）

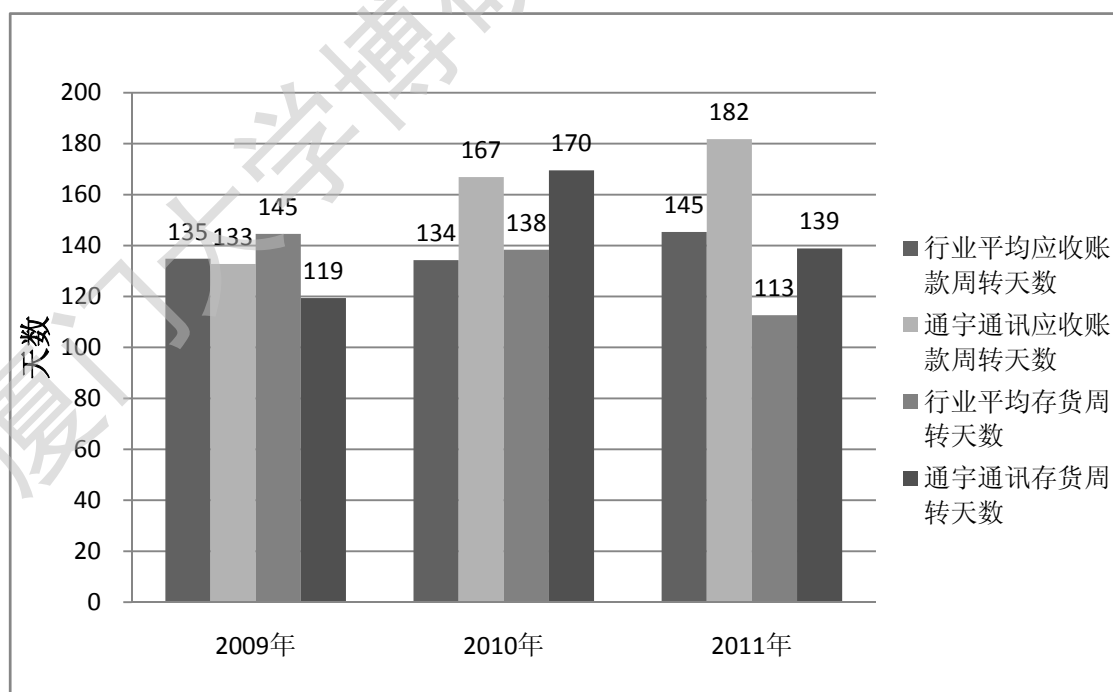


图 1.3 通宇通讯 2009 年-2011 年运营能力与行业平均对比图

资料来源：Wind 数据库、《广东通宇通讯股份有限公司招股说明书》（申报稿）

从以上图表可以看出，通宇通讯 2009 年-2011 年营业收入与蓬勃发展的市场相逆，出现轻微下滑，且毛利率和净利率呈下降趋势，在行业竞争中已不具优势，毛利率和净利率 2011 年比 2009 年分别下降 19.09%和 26.84%。在运营能力上，业绩逐年变差，应收账款周转天数由 2009 年略低于行业平均水平，至 2011 年高出行业平均水平 38 天，存货平均周转天数由 2009 年比行业平均水平低 18%，到 2011 年比行业平均水平高出 23%。

此外，通宇通讯的经营性现金流在 2009 年至 2011 年期间逐年递减，2011 年的经营性现金流仅为 2009 年的 28%。企业的持续盈利能力和成长性是企业进行 IPO 闯关的关键因素，在发审委越来越看重 IPO 申请公司成长性和盈利前景的情况下，对于申请 IPO 的企业来说，能否成功上市与持续盈利能力和成长性直接相关，通宇通讯成长性远远低于行业平均水平、持续盈利能力减弱是通宇通讯 IPO 不被投资者看好的重点之一。

第二，独立性差

拟上市公司的“大客户依赖症”一直被市场诟病，在过分依赖单一客户或者供应商的情况下，企业经营的变数过大，客户或供应商方面出现不利变化，就能够立即传导到公司。此外，过分依赖单一客户、订单或者供应商，常表明公司独立性上有缺陷，是拟上市公司核准过会的“硬伤”。

通宇通讯招股说明书中显示，2009 至 2011 年度，公司对前五大销售客户的销售总额占公司营业收入的比重分别为 69.51%、70.41%和 72.37%，其中公司对华为的销售总额占公司营业收入比重均超过 20%（见表 1.2）。

表 1.2 通宇通讯 2009 年-2011 年对前五大客户销售额及占总收入比重

客户名称	收入金额(万元)	占收入比重(%)
2009 年		
TATA	9,946.57	22.96%
华为公司	8,936.35	20.63%
中国移动通信	7,239.12	16.71%
RELIANCE	2,196.55	5.07%
AMPHENOL	1,971.83	4.14%
合计	30,290.42	69.51%
2010 年		

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库