

数字经济时代民营企业 IPO 财务合规问题与优化路径

岳蜀娟¹, 吴彩英¹, 代家亿²

1. 辽宁科技大学工商管理学院, 辽宁 鞍山 114051

2. 英迪国际大学商务传播与法律学院, 马来西亚 森美兰 71800

DOI:10.61369/IED.2025090006

摘要: 本次研究的目的是探索数字经济条件下民营企业 IPO 的财务合规及其优化路径。本文采用文献分析和案例研究等研究方法对民营企业收入确认, 成本费用核算, 内部控制和税务合规中存在的重大问题进行了系统梳理, 分析形成的原因主要有企业治理能力不强, 业务创新速度大于财务制度更新速度以及对外部监管的认识存在空白等。研究结论表明: 健全数字化财务管理体系, 规范数据资产和新型业务的会计处理, 加强税务筹划以及提高信息披露质量等措施可以有效促进财务合规水平的提高; 同时促进企业合规文化建设和长期治理实践有利于可持续制度执行力的形成。研究结论认为: 财务合规优化既支持民营企业 IPO 取得成功, 又是改善企业治理质量、实现可持续发展的关键战略路径。

关键词: 数字经济; 民营企业; IPO; 财务合规; 治理结构

Financial Compliance Issues and Optimization Paths For Private Enterprises' IPO in the Digital Economy Era

Yue Shujuan¹, Wu Caiying¹, Dai Jiayi²

1. School of Business Administration, University of Science and Technology Liaoning, Anshan, Liaoning 114051

2. Faculty of Business and Communication, INTI International University, Persiaran Pendant BBN, Putra Nilai, Nilai, N. Sembilan, Malaysia 71800

Abstract: The purpose of this study is to explore the financial compliance and optimization path of private enterprises' IPOs under the conditions of the digital economy. This paper systematically sorts out major issues existing in the revenue recognition, cost and expense accounting, internal control, and tax compliance of private enterprises through literature analysis and case studies. The main reasons for these issues are weak corporate governance capabilities, a faster pace of business innovation than financial system updates, and a lack of understanding of external supervision. The research conclusion indicates that measures such as improving the digital financial management system, standardizing the accounting treatment of data assets and new business models, strengthening tax planning, and enhancing the quality of information disclosure can effectively promote the improvement of financial compliance levels. At the same time, promoting corporate compliance culture construction and long-term governance practices is conducive to the formation of sustainable institutional execution capabilities. The research conclusion suggests that financial compliance optimization not only supports the success of private enterprises' IPOs but also serves as a key strategic path for improving corporate governance quality and achieving sustainable development.

Keywords: digital economy; private enterprise; IPO; financial compliance; governance structure

引言

数字经济快速发展, 正深刻地重塑着民营企业商业模式和财务管理体系。伴随着信息技术, 平台经济以及数据资产等技术的广泛运用, 民营企业 IPO 时面临着越来越复杂多样的财务合规需求。传统财务管理模式很难充分满足数字化业务的特点, 在收入确认, 成本归集和无形资产核算过程中易产生合规风险。与此同时, 企业治理结构, 内部控制水平以及中介机构协同能力等方面存在的缺陷也增加了财务信息缺乏透明性以及潜在违规行为发生的概率。基于这一背景, 对民营企业 IPO 过程中的财务合规及其优化路径进行探讨, 既有利于提高企业上市质量, 增强市场信任度, 又能为数字经济条件下制度完善和财务治理提供实践经验与理论支撑, 因而具有一定学术价值和现实意义。

作者简介:

岳蜀娟 (1998.09-), 女, 四川省绵阳市人, 汉族, 学历: 硕士研究生, 研究方向: 企业财务管理与商业模式创新;

吴彩英 (1970.10-), 女, 辽宁省辽阳市人, 汉族, 学历: 硕士研究生, 职称: 副教授; 职务: 教师、注册会计师; 研究方向: 企业财务风险与成本管理; 主要从事本科及研究生教学与科研工作;

代家亿 (1999.07-), 男, 辽宁省鞍山市人, 汉族, 学历: 博士研究生, 研究方向: 公司财务与金融科技创新。

一、数字经济条件下民营企业 IPO 财务合规出现了新特点

（一）数字化商业模式在财务确认中的作用

在数字经济语境中，民营企业一般依靠平台化，网络化以及数据驱动等商业模式进行运营，以实物流转为主线的传统财务确认逻辑受到了显而易见的挑战。数字化商业模式一般呈现出交易链条多元化，收入来源碎片化和价值创造过程隐性化等特征，致使收入确认的时点，金额计量和权责归属的判断变得较为复杂^[1]。与此同时线上交易、高频结算和多主体参与等特点削弱了合同在形式上的确定性，加大了履约义务认定和交易本质判断的困难。

（二）对数据资产和无形资产的核算符合规定

数字经济语境下，数据资产渐成民营企业的核心生产要素，数据资产价值创造方式打破了无形资产确认的传统逻辑，也为 IPO 财务合规带来了更高的要求。现行会计准则中关于数据资产确认，计量和摊销等方面还缺乏统一规范，使得一些企业对资本化条件的判断，成本归集范围和价值评估方法等方面有很大不同，容易造成财务信息失真的风险^[2]。同时算法、平台技术和软件系统等无形资产的研发支出资本化往往由于技术可行性证明不充分或者收益匹配不清晰导致合规争议。为了适应上市审核的要求，公司需要在合法合规的基础上建立明确的数据权属界定机制、完善无形资产的确认标准、加强持续减值测试和信息披露审慎性等，从而促进财务报告可靠性和可比性。

（三）平台经济的收入确认和成本归集的复杂性

平台经济具有多边交易结构、技术中介属性等特点，收入的形成途径明显不同于传统实体企业。数字经济中的企业可以是交易撮合方取得服务佣金的主体，还可以是自营或者混合模式的参与者，这就造成了收入确认口径的多元化。如果不能精确地区分总额法和净额法就容易造成财务合规风险^[3]。与此同时平台运营对技术研发，流量获取和数据处理的依赖性较强，相关费用呈现隐性化和前置化的特点，费用归集界限不清晰，容易产生跨期确认或者资本化不恰当等现象。随着 IPO 监管对于财务真实性、可比性的要求越来越高，平台企业在收入确认上需要加强交易实质判断、成本归集上需要构建业务模式匹配核算体系、增强财务信息规范性和透明度^[4]。

二、民营企业在 IPO 时普遍存在着财务合规方面的问题

（一）收入的确认和关联交易缺乏合规性

数字经济环境下民营企业业务模式表现出平台化，服务化，数据化等特点，其收入来源多样化，交易结构复杂，这对 IPO 财务合规提出了新挑战。一些企业在进行收入确认时没有严格按照权责发生制以及实质大于形式的原则进行，对于平台服务费，技术服务收入以及分成收入等确认时点以及确认数额没有明确定义，致使财务数据可比性和真实性大打折扣^[5]。与此同时民营企业中普遍存在着股权结构集中，上下游关联关系稠密等现象，对关联交易认定不足，定价机制缺乏透明性，容易造成利润调节与利益输送等风险。

（二）成本费用的真实性和完整性值得商榷

数字经济背景下民营企业的业务形态具有高度线上化和多元化的特点，成本费用结构表现为技术投入大，服务外包频繁，费用种类繁多。IPO 审核工作中，一些公司由于费用归集口径不够一

致，资本性支出和费用性支出的边界模糊等原因，造成了成本确认上的偏差^[6]。与此同时研发费用、平台服务费以及数据获取成本这几项，往往由于没有标准的合同依据以及完备的凭证支持而影响了合同的真实性和可核查性。一些企业为了达到盈利指标，出现了跨期确认成本或推迟成本入账的情况，弱化了财务信息可靠性和可比性。以上问题既加大了监管识别的难度，又对上市财务的合规性构成了实质制约。

（三）内部控制制度偏离实际执行情况

数字经济下民营企业为了适应 IPO 财务合规要求一般都建立了比较完备的内部控制体系，但是制度设计和实际执行还存在着明显的偏离。一方面一些企业的内控制度更多地停留于形式层面上，流程设置和数字化业务的特点缺乏契合度，没有对平台运营进行有效的覆盖、数据处理和技术研发的关键环节导致控制失效的风险增加^[7]。另一方面在企业快速扩张及业务创新的进程中，管理层往往比内控执行力度更注重经营效率，而授权审批，岗位分离及信息系统控制的需求在实际运行中受到削弱，从而影响了财务信息真实性及完整性。

三、数字经济时代企业财务合规存在问题原因剖析

（一）缺乏企业治理结构和财务管理能力

数字经济下一些民营企业治理结构仍然表现为高度集中化，所有权和经营权界限不清、制衡机制欠缺，致使财务决策过多地依赖于管理层的个人评判，弱化财务合规制度基础^[8]。与此同时企业财务管理体系还不能很好地适应业务数字化的发展，财务人员对于平台经济，数据资产以及其他新型业务还没有系统的了解，很难精准地识别并衡量相关交易情况，加大 IPO 审核合规的风险。另外内部控制制度虽然从形式上看已经确立，但是其执行力度还不够，对财务信息产生的过程也没有进行有效监管，从而影响了财务数据真实性和一致性，不利于适应资本市场关于信息披露规范性，可靠性等方面的需求。

（二）业务创新的速度比财务制度的更新速度更快

在数字经济的大环境下，民营企业凭借平台化、数据化、智能化的手段，业务边界不断扩展，商业模式的迭代明显加快，同时现行财务制度与会计处理规则的更新较为滞后，很难全面体现新型业务的本质^[9]。一些公司在开展数据服务，技术授权以及综合解决方案时，对收入确认，成本分摊以及资产计量等方面没有明确的制度依据，造成财务处理的随意性加大，合规风险加大。

（三）外部监管标准和企业认知之间的差距

数字经济语境下外部监管标准持续细化和动态调整的同时，一些民营企业对于相关规则的认知还停留于传统财务和合规框架内，造成认知层面和监管要求出现了显著偏差^[10]。监管机构对数据资产确认，平台型业务收入核算和信息披露的一致性等方面都有较高要求，而企业对制度的建设和实施却没有及时跟进，容易形成合规盲区。另外，数字化业务跨界特征强化，监管规则专业性和技术性更强，这进一步增加了企业对其精准理解和有效执行的困难。

四、优化 IPO 财务合规的主要途径

（一）健全数字化财务管理和内控体系

健全数字化财务管理和内控体系，是提高民营企业 IPO 财

务合规水平的核心步骤。在数字经济环境中，由于企业业务数据量庞大，交易结构复杂等特点，使得传统财务管理模式很难满足人们对信息实时性、完整性以及准确性等方面的需求。通过建立以信息化平台为核心的财务管理系统能够在强化关键节点内部控制的前提下，对收入确认、成本归集、资金流动等进行全过程监控，从而有效预防舞弊和差错风险。内部控制体系要涵盖交易审批、财务核算、信息披露和风险评估，综合运用大数据分析和智能审计工具对风险进行预警和动态管理。

（二）规范了数据资产和新型业务的会计处理

数字经济下民营企业正面临着大量基于数据与技术的新业务模式，而传统会计准则对于数据资产的确认、计量和披露仍存在适用局限性。规范数据资产会计处理要求对其经济利益属性、可辨认性与可控性等进行清晰界定，并制定科学入账标准与摊销方法来保证财务信息的真实性与完整性。与此同时，对依托于平台、算法或者用户行为而产生的新业务收入要结合收入确认原则区分其交易性质和非交易性收益，将成本和费用合理搭配，规避财务报表中夸大利润或者推迟费用计入等风险。

（三）加强税务筹划和合规风险管控

加强税务筹划和合规风险管控，是数字经济时代民营企业IPO时财务规范化发展的核心环节。在业务模式迅速革新，跨境交易不断增加的情况下，传统税务处理方法很难完全涵盖新型收入，数据资产，平台服务等税务要求，容易造成潜在合规风险。企业要建立系统化的税务筹划机制，在财务管理全流程中植入税务风险识别、评估和应对策略，以保证税务处理和会计核算一致性。与此同时，要借助数字化工具加强税务数据实时监控与风险预警能力建设，并结合政策法规对筹划策略进行动态调整，减少由于信息滞后或者处置不当所带来的法律与财务风险。

五、制度环境和支持体系协同健全

（一）优化数字经济的有关会计和监管规则

传统的会计准则和监管框架在数字经济背景下面临着新的商业模式的冲击。优化有关会计规则需要综合考虑创新业务确认和披露要求，厘清数据资产，平台交易和虚拟经济收入等核算方式，增强财务信息的可比性和透明度。与此同时监管制度要增强前瞻性和适应性，建立动态调整机制来应对数字经济高速发展中的不确定性因素。通过制度设计指导企业建立和完善内部控制和 risk 管理体系、规范财务报告行为、防范信息失真和财务风险等，有利于确保民营企业IPO流程合规性和市场信任，进而支持

资本市场在新兴产业中进行有效分配。

（二）加强对中介机构的专业服务和责任约束

民营企业IPO中中介机构肩负着审计，财务顾问，法律和估值等主要功能，中介机构专业服务水平的高低直接关系到财务信息是否真实合规。目前，一些中介机构普遍存在尽职调查不足，审计程序流于表面，意见表达含混不清的现象，致使可能出现的财务风险没有被及时发现和揭示。为此，要制定严格的专业服务标准与责任追究机制，并通过健全执业准则，加强监管检查，落实信用约束来提升中介机构履职质量。同时促使中介机构与企业治理结构和内部控制体系密切配合，在信息披露，财务核算，合规管理等方面同步进行优化，以提升投资者信心并推动民营企业优质上市。

（三）促进企业合规文化和长期治理的发展

推进企业合规文化和长期治理建设是促进民营企业IPO财务规范性发展的关键支持。通过制定系统化内部控制制度，健全财务管理流程及明确责任分工等措施，可以切实增强企业合规意识并防范财务信息失真及违规风险。与此同时，合规理念被纳入企业战略与日常经营之中，有利于形成企业可持续治理结构并促进董事会，管理层与员工财务决策的自律与透明。长期治理建设既包括制度层面上的改进，又需要注重组织文化培育，并通过培训，激励机制和内部审计加强合规执行力。数字经济下新兴业务模式及数据资产迅猛发展需要企业不断迭代合规标准进行治理实践，将财务管理、风险控制及战略发展深度结合，为IPO顺利实施提供坚实的制度保证。

六、结论

在数字经济背景下，民营企业IPO财务合规工作面临着收入确认繁杂，成本费用核算困难，内部控制和税务合规的压力明显等诸多挑战。产生的原因既有企业治理结构和财务管理能力的缺失，又有业务创新速度超过制度更新和外部监管的认知空白。解决以上问题的优化路径应该集中在健全数字化财务管理体系，规范数据资产和新型业务的会计处理，加强税务筹划和合规风险管控等方面，同时提高信息披露的质量。与此同时促进企业合规文化建设以及长期治理实践以及加强制度执行力和组织自律是保证财务透明，风险可控以及上市成功的重要保障。制度环境和中介服务协同改善为数字经济条件下民营企业实现优质IPO提供制度保障和现实支持。

参考文献

- [1] 李研书. 数字经济背景下民营企业转型困境与路径分析[J]. 中国集体经济, 2025, (30): 49-52.
- [2] 李雪婷. 数字经济背景下民营企业加强税务风险管理探析[J]. 西部财会, 2025, (10): 21-24.
- [3] 方悦. 数字经济推动民营企业发展的策略[J]. 销售与管理, 2025, (28): 9-11.
- [4] 王乐涵. 数字经济背景下民营企业跨境电商的品牌策略研究[J]. 中国品牌与防伪, 2025, (12): 165-167.
- [5] 张池. 数字经济与县域民营企业高质量发展——以江苏省为例[J]. 高科技与产业化, 2025, 31(09): 117-119.
- [6] 李玉. 数字经济赋能民营企业发展[J]. 当代县域经济, 2025, (09): 57-59.
- [7] 孟覃, 邸潇涵, 陈欣雨, 等. 数字经济与沧州市县域民营企业高质量发展[J]. 企业科技与发展, 2025, (08): 29-32.
- [8] 王海平, 刘大伟. 数字经济时代民营企业财务管理转型研究[J]. 金融客, 2024, (12): 50-52+6.
- [9] 赖冰冰. 数字经济背景下财务RPA在晋江民营企业的应用研究[J]. 行政事业资产与财务, 2024, (12): 118-120.
- [10] 俞建男. 浅析数字经济背景下民营企业的财务转型[J]. 纳税, 2023, 17(07): 22-24.