

Analyze the financial standard strategy in the enterprise IPO process

Ziyan Liu

Liaoning Dantan New Material Co., Ltd., Fengcheng, Liaoning, 118100, China

Abstract

At this stage, many domestic enterprises have sought to go public to expand the market and increase the production capacity. Although this is an effective way of development, but it also highlights many problems in the process of practice. Based on this, this paper takes J enterprise as an example, comprehensively uses literature research and case analysis methods to analyze the financial standard challenges faced by enterprises in the IPO process, and puts forward targeted optimization measures. Research found that in the IPO process, enterprises should pay attention to accounts receivable management, rationalize related transactions, strengthen financial supervision, and establish a sound financial standard system. These measures will help promote the smooth progress of IPO, so as to guarantee the long-term development of enterprises.

Keywords

corporate fundraising; IPO; financial norms; problem; strategy

试析企业 IPO 过程中的财务规范策略

刘紫嫣

辽宁丹炭新材料有限公司, 中国·辽宁凤城 118100

摘要

现阶段, 国内许多企业纷纷寻求上市以扩大市场和增加生产能力。这虽然是一种有效的发展方式, 但在实践过程中也凸显出许多问题。基于此, 本文以J企业为例, 综合运用文献研究和案例分析方法, 分析了企业在IPO过程中面临的财务规范挑战, 并提出了针对性的优化措施。研究发现, 企业在IPO过程中需重视应收账款管理、合理化关联交易、加强财务监管, 并建立健全的财务规范体系。这些措施有助于推进IPO顺利进行, 从而为企业的长远发展提供保障。

关键词

企业募资; IPO; 财务规范; 问题; 策略

1 引言

当前, 许多国内企业都在努力扩大市场、扩大生产能力、扩张业务。上市融资是提高公司营运资本的重要手段, 是实现公司可持续发展、实现利润最大化的重要保证。尽管IPO能够保证公司的长期、健康发展, 但是许多公司在IPO的时候并没有足够的关注财务规范工作, 这就导致了财务不符合规定的情况下, 阻碍了IPO的进展, 甚至还会导致IPO程序的中断。基于此, 本文以J企业为例, 详细探讨企业IPO过程中的财务规范问题、成因及其优化策略。

2 IPO 审批流程及对企业的意义

IPO (Initial Public Offering) 就是首次公开募股, 是指未上市的股份有限公司, 以持续经营、募集资金为目标, 向

不特定社会投资公众出售自身股份的行为^[1]。IPO是一种重要的融资方式, 加强IPO实施过程管理对于企业的经营发展具有重要意义。

企业实施IPO, 需要遵循一定的程序。一般来说, 公司提交上市申请文件至监管机构后, 通常会步入如图1所展示的上市审批过程。在此流程中, 各个环节承担着各自的职能, 共同构建了一个既协作又制衡的体系。



图1 我国IPO审核流程

首次公开募股作为一种关键的筹集资金手段, 对企业而言具有以下四大益处: 首先, 资本注入。企业通过首次公开募股能筹集到丰厚的资金, 这些资金能助力企业扩展经营、增加生产能力和丰富产品种类。其次, 品牌增值。实施

【作者简介】刘紫嫣(1983-), 女, 中国辽宁海城人, 本科, 中级会计师, 从事财务管理研究。

首次公开募股将有助于提升企业的品牌形象及市场认知度，从而强化其在市场中的地位和信誉。第三，员工鼓舞。通过首次公开募股，企业可向员工授予股票期权或股权，以此激发员工的工作热情和归属感。最后，退出机制。股票公开交易后，股东们可以更方便地在股市中交易股票，这不仅增加了股东的退出途径，还吸引了更多投资人的关注与参与^[2]。

3 企业 IPO 过程中财务规范问题剖析——以 J 公司为例

J 公司是国内新能源汽车领域的一龙头企业，经营业务涵盖汽车、家具电器等。为获得更好、更大的发展，企业实施了公开募股。J 公司在 IPO 过程中财务方面存在以下问题。

3.1 资金回笼效率不高

目前，J 企业每年的应收账款总额占据了营业收入的显著部分，2022 年及 2023 年的应收账款总额均超过 60000 万元。尽管 J 企业在其招股书中表示，其应收账款的回收状况良好，但若遭遇回收应收账款延迟的情况，将不可避免地对企业的运营、资金链及业绩带来负面影响。此外，J 企业在应收账款管理上显得能力不足，2022 年及 2023 年的应收账款周转率分别为 1.04 和 1.08，与行业内其他企业相比，其应收账款管理效率较低，资金紧张的风险也相对增加。表 1 详细列出了 J 企业 2022 年及 2023 年的应收账款及其周转率数据。

表 1 J 公司应收账款及周转率情况

年份 \ 项目	2022	2023
应收账款金额 / 万元	65752.43	63893.52
应收账款周转率 / 次	1.04	1.08

3.2 会计核算不规范

在新制定的会计规范应用于上市公司之际，企业面临的上市挑战也日益严峻，薄弱的会计功底往往会造成财务数据的扭曲、资产的不准确以及会计资料的残缺。众多企业的子公司在财务核算上未能实现财务系统的统一、未能贯彻执行一致的会计策略，亦未依照财务会计法规和会计准则来进行核算与监管，甚至有些核算与企业实际操作脱节，错误地应用了会计政策，这直接影响了财务报告的可信度^[3]。企业在审核反馈过程中，多次出现财务数据不一致的情况，这严重影响了企业 IPO 的审核。财务是反映企业综合实力的一张晴雨表，当财务管理不规范、不细致，会让企业给人以“能力不足”“信用不足”等负面情况，从而影响到 IPO 的审批。

4 企业 IPO 过程中的财务规范策略

4.1 加强应收账款管理

为了激活业绩的上升动力、维护固定的客户群体，J 公

司在实施延长客户还款周期的策略时，往往难以通过经营收益来充实流动资金，这无疑会放大公司日常运作的负担。在此情形下，证监会可能会对公司的经营实力和财务健康状况持有质疑态度。因此，负责人员务必对加强应收账款的管理给予高度重视。

为了在 IPO 阶段提升 J 公司的财务管理标准化水平，实施以下策略至关重要。首先，J 公司需对应收账款进行全方位的梳理整合，对于存在风险的应收账款，要加大关注度，避免逾期问题的产生^[4]；其次，J 公司应结合自身的客户信用评估机制和业务运营状况，对客户进行信用等级划分，并根据实际情况进行适时调整；再次，应收账款的追讨工作应落实责任到人，以提高相关部门及员工追讨欠款的主动性，同时辅以适当的奖励与惩罚机制；最后，相关人员需注重对应收账款管理工作的经验总结，不断改进和完善管理流程。

4.2 关联交易管理体系

在进行关联方交易时，必须确保这些交易不会损害公司及其无关联第三方之权益，确保交易的条款公开、透明，无隐藏信息。遵循合法合规的交易流程及出发点，确保交易价格合理，且交易行为出于自愿且公正。企业绝不允许利用关联交易作为利益输送的渠道，以规避税收、操纵盈利状况或美化财务报表。在 J 公司进行首次公开募股（IPO）期间，相关责任人需依照公司章程、相关法律条文及 IPO 的相关准则，构建一套合理的关联交易管理体系，并保障该体系的执行力^[5]。该体系应涵盖以下几个要点。

第一，决策程序。当涉及到与关联法人或关联自然人的担保金额及关联交易金额达到特定额度时，须提交至股东大会进行表决，提升交易的安全性。

第二，确定关联交易价格。为确保关联交易的公正性，交易价格的设定需保持中立公平。实现此目的，可参照市场现有价格来设定交易金额。如若市场无参考价格，则交易金额应由成本叠加合理预期收益构成。若前述两种定价方式均无法采用，交易双方须通过协商机制来确定价格，并在合同中详尽阐述定价的依据及具体计算方式。

第三，提升关联交易严谨性。在与关联企业开展交易活动时，J 公司应当制订具有法律约束力的书面合同，合同内容需详尽无遗，条款清晰具体，包括但不限于收入的确认时点、商品的数量、交付的方式以及成交的价格等要素。如遇合同条款调整的需要，务必依照规定的合规流程进行审批，获得批准后方可实施。

4.3 监管和减少关联交易

J 公司需采取有效策略减少关联交易的频次，依据《上市公司关联交易实施披露指引》的规定，强制关联董事在审议关联交易时进行回避，并且审计委员会应对相关事宜进行适当审核。在整顿关联交易的过程中，J 公司可通过让渡投资权益、处置关联实体、拆分交易、整合进上市公司、成立

新的合并实体、终止或清算关联公司、兼并吸收、股权转让、企业并购、业务拆分等手段进行操作。在此环节，如涉及业务的整合与分离，务必精确核实效益，避免影响业绩计算的连贯性。

在关联企业进行注销或清算程序时，为防止发生争议，有关人员需彻底整理相关资产，同时要按照“资产完整”的原则，对自身资产实施保护，防止自身资产受到关联交易的影响。按照有关要求，承接股权的实体不得与原公司在财务状况、人员配置、资产状况、业务往来等方面有任何瓜葛。保障公司在首次公开募股阶段，其盈利状况未对任何关联交易产生依赖，以此降低企业风险，提升企业财务的安全性。

4.4 建立健全财务制度，加强会计工作管理

众多企业面临财务人员短缺的困境，其整体素质及专业技能有待提升，一旦财务问题产生，解决起来常常遭遇难题。企业需加大对财务队伍建设的投入，成立独立财务机构，划分清晰岗位职责，并补充适量专业人才，为相关工作的开展打好坚实基础。

在人才队伍建设方面，企业可从多个环节入手。如在人员招聘、选拔环节，提高相应标准。在选拔工作人员时，综合考虑其学历、工作经验、取得职称、性格等，并加强对人员职业道德的考查。按照“择优而用”的原则，及时淘汰掉不符合公司岗位要求与发展理念的人员，从根本上提高企业财务队伍的能力素质，进而提升企业财务工作质量。对于在职人员，也要加强考核与激励。企业可结合自身情况与人才队伍建设需求，科学建立、实行“退出”机制。利用该种机制为工作人员施加适当的压力，从而增强其责任意识与规范意识，提高企业财务、会计工作质量^[6]。

企业除了要选好人，还要用好人。所谓用好人，就是能根据员工的工作表现、工作能力以及岗位对人员能力素质的需求等，建立系统、完善、长效的人才培养机制，通过定期/不定期的培训考核，不断提升工作人员能力素质，进而提升企业财务工作质量。尤其是在企业实施 IPO 期间，更

需要将 IPO 财务规范纳入培训内容。企业可邀请行业专家或企业内经验丰富的领导、职工等，为工作人员讲解有关理论知识，进行面对面的实务操作培训，提升财务人员的业务学习和理解能力，持续提高个人业务技能，为 IPO 前期准备工作打下坚实基础。同时，搜集其他企业 IPO 上市的实际案例，运用大数据手段构建案例数据库，归纳总结这些企业在 IPO 过程中的成功经验与不足之处，吸取经验教训，加速成长。在遇到财务难题时，有选择性地分析其他企业的案例，寻求切实可行的解决策略，助力 IPO 进程持续推进。

5 结语

综上所述，企业在 IPO 过程中的财务规范问题不容忽视。本文通过对 J 企业的案例分析，揭示了企业在 IPO 过程中可能遇到的财务规范问题，并提出了一系列切实可行的策略。这些策略包括加强应收账款管理、建立和完善关联交易管理体系、减少和监管关联交易以及建立健全财务规范。通过这些措施的实施，企业不仅能够提高财务报告的准确性和透明度，还能够增强投资者信心，从而顺利通过 IPO 审批，实现资本市场的融资目标。

参考文献

- [1] 张伟东.企业IPO过程中的财务规范问题及解决办法探究[J].中国科技投资,2024,(25):82-84.
- [2] 马宪.企业拟IPO过程中财务规范优化策略探讨[J].中国市场,2024,(09):159-162.
- [3] 陈默.企业IPO过程中的财务规范问题及解决措施探究[J].投资与创业,2024,35(05):70-72.
- [4] 徐珍珍.IPO筹备过程中制造业企业财务规范的重要性研究[J].老字号品牌营销,2024,(02):138-140.
- [5] 张媛媛.企业IPO过程中的财务问题及规范措施分析[J].商讯,2023,(20):66-69.
- [6] 余建朗.论企业IPO过程中财务规范优化策略探讨[J].商讯,2022,(21):45-48.