

# 财务尽职调查在企业收购中的应用研究

吴迎旎

上海康奈尔国际医院有限公司, 中国·上海 200092

**【摘要】**随着近些年来社会经济的迅速发展,现如今市场的竞争也愈来愈烈,在这种环境下,资本市场的优胜劣汰彰显无疑,各企业之间的收购随之增长。企业的收购是企业投资方式的一种,通过采取收购的方式使企业的发展规模扩大化,合理利用优势的资源进行结合,但是很多企业在收购中对于所收购公司缺乏全面深入的了解调查,对于收购风险的不了解,从而导致企业的收购完成不了预期目标。为了通过收购实现企业的稳定发展,那么企业在进行收购流程时就要对财务尽职调查的重视应用,有效的避免收购过程中的风险。

**【关键词】**财务尽职调查; 企业收购; 应用研究

## 引言

随着国家经济的不断发展,企业也随着不断做大做强主业,在充分考虑市场风险的情况下,会不断寻求相关协同的同行业公司或上下游企业进行收购,从而不断扩大企业的规模和影响力,提升市场占有率。那么在不同企业的兼并收购过程中,就会应用到财务尽职调查,加强财务尽职调查的准确性、严密性和科学性,将所有项目资金调查清楚就显得十分必要。

### 1 财务尽职调查在企业收购中的概念

所谓财务尽职调查,也叫谨慎性调查,一般指在收购兼并等投资性资本运作活动之前,集合一些专家、学者、财会、保险、基金等方面的专业人才,通过委托的方式对被收购目标企业进行的全方位的调查,调查的内容包括资金账目管理情况、企业人员年龄结构、人员组成、保险缴纳、工资发放、企业产品的市场占有率情况,未来投资预测,企业被收购的主要原因以及未来企业的发展的方向等,通过专家人员认真仔细的全面调查,最终形成一个调查报告,为收购企业最大限度降低收购资本、接手后能够及时扭亏为盈提供重要决策依据。

### 2 财务尽职调查在企业收购中的意义

财务尽职调查在企业收购中所含的意义一般是指收购与被收购目标企业达成合作意向后,收购方委托第三方会计事务所等机构对于被收购目标企业进行相关财务情况进行现场调查以及资料分析等流程,这是了解被收购目标企业基本情况的首要方式,同时也是洞察企业相关风险的重要手段。但在现如今,部分企业在收购流程对于财务尽职调查流程中存在很多明显的出入性问题,导致收购的效果与理想偏差太大,从而大大损失收购企业方的整体效益,

因此,对于起初的财务尽职调查风险规避方式要重视起来,有效的使财务尽职调查在收购流程中能洞察出被收购目标企业是否存在潜在风险、是否存在重大的缺陷问题,从而避免企业收购遭受重大的效益损失。同时,财务尽职调查应在起初就要建立在全面了解被收购目标企业的基础之上,做好风险的提前预测、整合效益的最大化,促使企业的收购能实现理想效果。

### 3 财务尽职调查在企业收购中的揭示风险应用的方法

#### 3.1 财务尽职调查在企业收购应加强风险揭示

财务尽职调查是加强企业风险管理的首要方式,但在现如今的企业收购中却存在诸多的问题。在企业收购过程之中,被收购方其被收购在一定程度上多少存在些问题,这时往往都会想方设法的隐藏企业存在的问题来实现自身利益最大化,这就导致被收

购目标企业所提供的信息、资料不完整不可靠等原因。这些原因一般有以下两种方面:被收购目标企业一般出现收购状态,经营不下去一般都因为财务出了问题,所以他们的财务基础通常不完善,财务情况极不理想;另一方面,部分被收购目标企业对于节约自身纳税成本的考虑,这些被收购目标企业往往都会进行做账,导致企业的财务报表等出现不真实的现象,从而致使收购方对于被收购目标企业的价值和效益能力做出错误判断,这其中就伴随着收购风险的介入。

例如,财务尽职调查在企业收购中的应用极为重要,资料是财务尽职调查的核心,因此,首先第一要了解被收购目标企业的基本情况,对于被收购目标企业的营业执照、公司章程、银行开户、企业组织架构等进行调查记录;第二要对于被收购目标企业的财务制度、人员信息、财务信息等情况核实;第三要了解被收购目标企业的财务政策以及近期财务政策等,同时对于被收购目标企业的税收政策文件、税种、税率以及纳税表等方面信息,保证信息材料真实可靠。除此之外,要通过被收购目标公司所提供的资料进行现场调查验证,同时由专业的财务人员详细审阅、核查被收购目标企业的财务情况,洞察被收购方的真实财务情况,且通过现场真实的调查验证还能更全面地获取目标企业真实的效益能力、资产状况、经营流程、以及核心技术,从而尽可能的降低企业收购中的财务风险。

#### 3.2 财务尽职调查在企业收购中应加强价值洞察

财务调查在企业收购中的价值洞察应用尤为重要,这直接就决定着企业是否具有发展价值和未来的效率收益。收购方企业和被收购方企业的利益诉求并不相同,从而分析企业内在的价值角度也不相同,在实际上往往会存在些许的偏差。但在整体的企业收购当中,被收购企业的发展能力与内在的价值效益是企业收购成功的关键性因素,这就要通过财务尽职调查在整体企业收购当中的应用来发展被收购目标企业潜在的发展能力和内在价值,同时还能合理的为收购的具体方案奠定基础。

例如,财务尽职调查在企业收购中首先就要以调查财务情况为基础方向,被收购目标企业的财务情况是否真实可靠,在一定程度上直接关系到财务尽职调查的最终结果,从而会对收购方案造成影响。所以,财务尽职调查在起初就要要求被收购目标企业提供近期的财务情况报表、出入账簿等会计信息资料进行详细分析。财务情况信息是否真实标准与被收购目标企业的发展状态息息相关,同时也要对于被收购目标企业的盈利能力及流动财务情况进行调查核实;对于财务情况的调查,可以通过采用专业财务

人员的审阅、分析、现场调查、查询等方式,对被收购目标企业的资金、经营存活、固定资产、税金交付、员工薪资等是否真实与完整进行调查可是;除此之外,还有一个重要的点就是对于被收购目标企业的发展盈利能力的调查,这可以通过对于被收购目标近三年期间的盈利收入、盈利额、经营成本以及毛利率等具体情况进行相关的调查核实,并对所提供的信息进行计算与分析,洞察被收购目标公司的发展盈利能力,这将有利于对于收购流程中做出判断与分析,将企业收购效益实现最大化。

### 3.3 财务尽职调查在企业收购中应加强价值确认

财务尽职调查的价值确实是整个企业收购过程中能否成功的关键,这是在收购方与被收购目标企业达成了收购意向之后,从收购方的切身利益角度来说,对于被收购企业的实际情况了解是非常有必要的,这也是收购能否成功带来效益的决定性因素。现在部分企业在财务情况方面的信息不准确,他们通过对于利润和税负调借的需要,通过将未来收入前移或者将收入成本费用延缓入账,虚增会计的利润费用,这将造成实际的成本支出收入存在一定的出入情况。财务尽职调查要充分利用调查方法对于被收购目标企业的财务情况、利益收入支出、经营管理、发展盈利能力等方面的情况,做全方位的调查评估分析,综合的分析预测被收购目标企业的发展趋势,从而给企业收购过程提供有力的判断条件,将企业收购的效益实现最大化。

例如,收购企业在财务尽职调查中要注意对于调查人员的选择,财务尽职调查人员一定要具备专业的风险意识和责任意识,能够严格按照财经法规进行专业的调查核实。同时,财务尽职调查人员具备较高的财务技能水平与业务的沟通了解能力,财务尽职调查人员对于调查的方法也要合理化,切实的开展财务尽职调查,将调查工作渗透到被收购目标企业基础情况

的调查核实当中。在审阅信息资料上,要根据企业的实际需求,结合被收购目标企业所提供的相关资料进行科学合理的审阅,从而有利于公平、公正、切实有效的判断。要对于被收购目标企业所提供第一手原始材料数据,要通过利用科学合理的方法调查核实材料数据的真实性与合法性,除此之外,财务尽职调查人员对于材料数据的分析要准确,要根据企业不同的发展阶段的财务情况数据进行侧重点的分析判断,同时要注意对比历史材料数据与现有材料数据之间的起伏变化,根据材料数据的时间进行合理的对比和分析,通过材料数据科学合理的分析,规避出被收购目标企业的潜在风险,洞察出被收购目标企业的发展盈利能力与收购的整体效益,确认预测出企业收购的价格与收购条件,切实有效的提高收购的成功率,保证企业收购效益实现最大化。

## 4 结论

企业收购在当下时代发展迅速的背景下本身就存在一定性的风险,企业在收购流程中出现的任何问题都会直接影响收购带来的整体效益。所以,在此环境下,企业应该更加注重对于财务尽职调查的重视,对于企业收购过程中的风险做到合理的规避解决,并且要不断的完善财务尽职调查的方法和手段,这样才能切实的提高财务尽职调查应用的效率,从而有效的实现企业收购。

### 参考文献:

- [1] 梁紫霞. 探析财务尽职调查方法在企业并购中的应用[J]. 中国商论. 2020(15).
- [2] 赵玉梅. 财务尽职调查在企业收购中的应用[J]. 经营者. 2019, 033(001): 87.
- [3] 赵玉梅. 财务尽职调查在企业收购中的应用[J]. 经营者. 33.1(2019).