

财务尽职调查深度解析

一、概述

(一) 尽职调查概念

1、概念

尽职调查又称谨慎性调查，是指投资人在与目标企业达成初步合作意向后，经协商一致，投资人对目标企业一切与本次投资有关的事项进行现场调查、资料分析的一系列活动。

财务尽职调查即由财务专业人员针对目标企业与投资有关财务状况的审阅、分析、核查等专业调查。

2、种类

尽职调查的种类包括四类：法律尽职调查、财务尽职调查、业务尽职调查、其他尽职调查。

(二) 尽职调查的目的

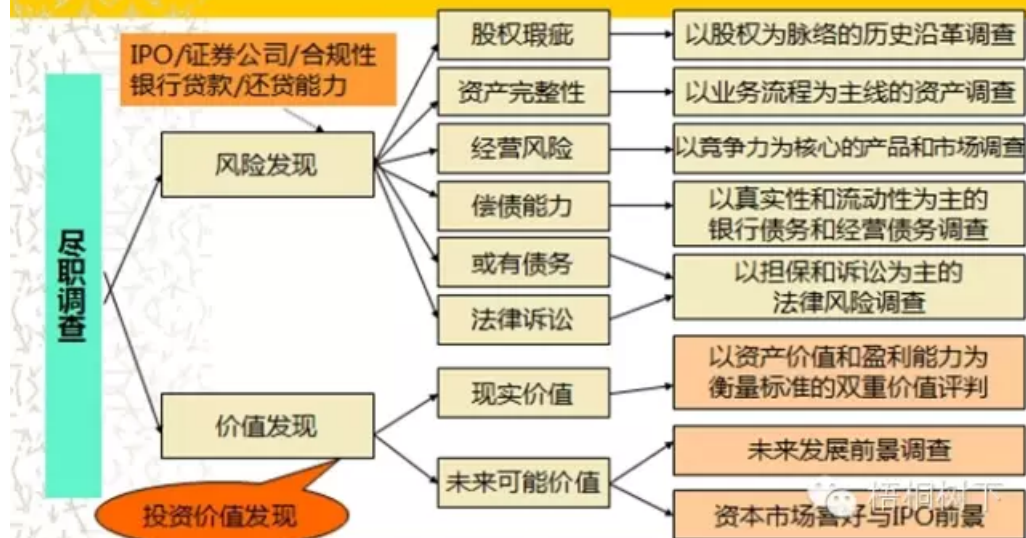
尽职调查就是要搞清楚：

- 1、他是谁？即交易对手实际控制人的底细和管理团队
- 2、他在做什么，即产品或服务的类别和市场竞争能力
- 3、他做得如何，即经营数据和财务数据收集，尤其是财务报表反映的财务状况、经营成果、现金流量及纵向、横向（同业）比较
- 4、别人如何看，包括银行同业和竞争对手的态度
- 5、我们如何做，在了解客户的基础上进行客户价值分析，用经验和获得的信息设计授信方案和控制措施，把交流变成可行的交易。

简言之，即做好股东背景和管控结构、行业和产品、经营和财务数据、同业态度的调查，提供我们的做法。

(三) 尽职调查框架

尽职调查的框架



(四) 财务顾问尽职调查的关注要点

1、业务

- (1) 行业/企业的业务模型、盈利模式
- (2) 标的企业的竞争优势
- (3) 协同效应，以及未来潜在的整合成本和整合风险

Tips: (1) 在做企业尽职调查时，可以以估值模型为线索进行调查；(2) 不要忽视目标公司董事会会议记录以及决策等法律文件，里面会包含公司业务的信息，特别是公司战略。

2、财务

- (1) 历史数据的真实性、可靠性
- (2) 预测财务数据偏于保守？偏于乐观？预测的依据是什么？
- (3) 是否有表外负债？
- (4) 内控制度的健全性（审计师的内控审计报告）
- (5) 税务问题（除公司自身税务情况外，还需关注收购方案所涉及的税务问题）

Tips: 在做财务尽职调查时，需与审计师充分沟通，并且与业务尽职调查紧密联系。

3、法律

- (1) 公司自身的法律情况：重大诉讼和法律纠纷、房产土地的权属问题等
- (2) 交易所涉及的法律问题：股权结构（类别股权安排，优先股东、期权等问题）、行业监管规定、交易涉及的其他监管规则等。

Tips: 法律尽职调查可以分为两部分，一部分是公司本身的法律情况，需要依赖律师去尽职调查，投行需要关注未来的风险所在；另一部分是交易所涉及的法律问题，此部分投行要充分组织和积极参与讨论，具体的工作可以以律师为主。

4、人力资源

- (1) 管理层聘用和留任问题
- (2) 工会问题
- (3) 离退、内退人员负担及养老金问题

Tips: 人事的问题对于收购后的成功整合非常重要，不容忽视；投行需要起牵头作用，具体的工作由适当的中介机构承担。

5、其他

- (1) 是否有历史遗留问题？比如一厂多制等
- (2) 是否存在大股东占用资金、重大同业竞争等问题

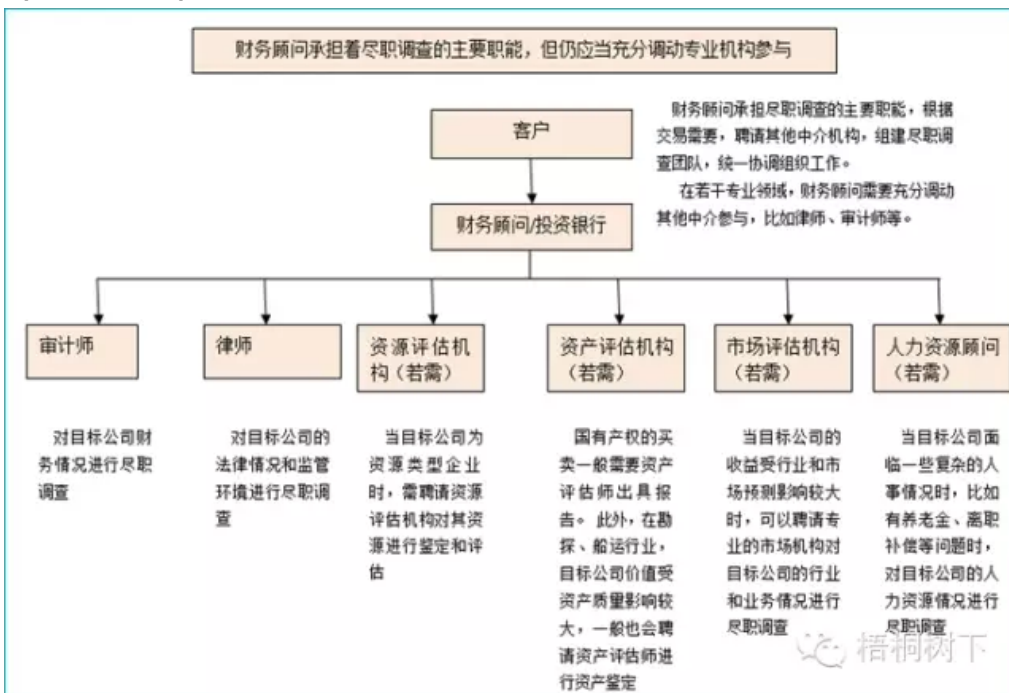
Tips: 应当根据相关监管规则及实际案例，制定并不断完善“检查事项清单”，逐项确认。

(五) 财务尽职调查与审计的区别

财务尽职调查	审计
--------	----

1) 内容包括: i) 财务报表的评析 ii) 提示买方注意或在交易之前必须处理的事项 iii) 建议需要买方与卖方谈判的事项 iv) 没有审计意见或审阅意见	1) 出具审计报告, 对财务报表是否真实与公允发表审计意见 2) 财务报表主要包括资产负债表、损益表、现金流量表以及附注, 不须要财务报表的评析
2) 一般情况下不须要进行任何系统测试、审查凭证或发询证函, 也不须进行存货盘点, 仅须询问, 作出分析及作出有限度查阅	2) 须要进行各种审核工作, 包括系统测试、审查验证、寄询证函、存货盘点、询问和分析等
3) 强调报告内容仅基本上是根据口头查询获得, 并未进行任何审计或验证, 因此内容的可靠性不及审计	3) 审计报告必须出具是否“真实与公允”的意见, 可靠性应比尽职调查高
4) 基本上是聘请独立的专业机构进行, 也可以不聘请专业机构, 由投资者的财务人员	4) 必须聘请专业的审计机构进行
5) 工作量较小	5) 工作量较大
6) 一般情况下专业机构会要求聘请方(即买方(投资者))给予承诺, 对尽职调查过程中专业机构因非故意的失误所承担的赔偿责任给予补偿	6) 专业机构责任由有关法律、审计准则规定, 不会要求被审计企业或其股东对专业机构因审计的失误所承担的赔偿责任给予补偿

(六)、全面尽职调查团队的组成



二、调查程序

(一) 调查的基本原则

1、独立性原则: 项目财务专业人员应服务于项目组, 但在业务上向主管部门负责, 确保独立性; 保持客观态度。

2、谨慎性原则: 调查过程的谨慎; 计划、工作底稿及报告的复核。

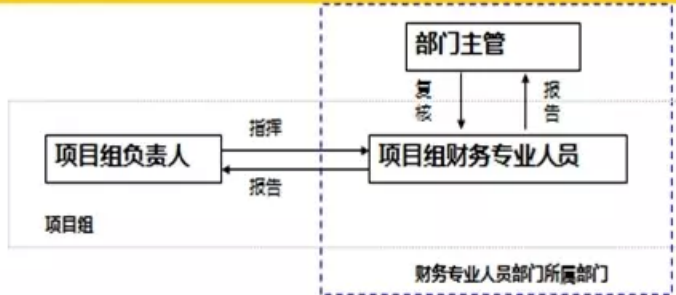
3、全面性原则: 财务调查要涵盖企业有关财务管理和会计核算的全面内容。

4、重要性原则: 针对不同行业、不同企业要依照风险水平重点调查。

财务尽职调查的独立性

财务尽职调查的独立性

项目组财务专业人员的
双重管理



职责分工

	计划阶段	调查阶段	报告阶段
财务专业人员所属部门主管	审核财务调查计划	具体业务指导	审核批准报告
项目负责人	提出财务调查需求，全面计划控制	协调与被调查单位的关系	按时得到完整的财务调查报告
财务专业人员	编制财务调查计划	实施调查计划	撰写/修改报告

(二) 基本方法

- 1、审阅：通过财务报表及其他法律、财务、业务资料审阅，发现关键及重大财务因素。
- 2、分析性程序
对各种渠道取得资料的分析，发现异常及重大问题。如趋势分析、结构分析等。
- 3、访谈
与企业内部各层级、各职能人员，以及中介机构的充分沟通。
- 4、小组内部沟通

调查小组成员来自不同背景及专业，其相互沟通也是达成调查目的的方法。

如：在进行某企业基本情况的调查中，财务调查人员查阅了目标企业的营业执照及验资报告，注册资金为3600万元，但通过与律师的沟通，得知该企业在工商登记的注册资本仅1000万元。

又如：与业务调查人员沟通对应收账款的信息、设备利用的信息等等。

财务尽职调查方法：望、闻、问、切

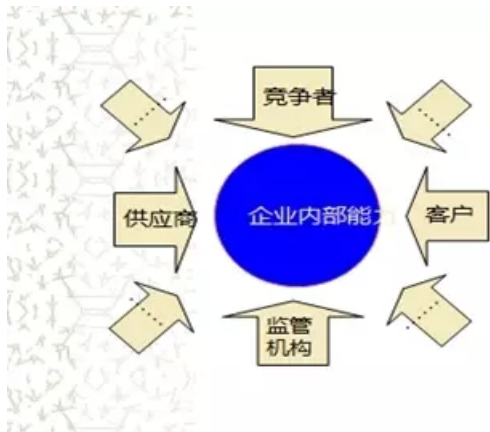
望：看生产的饱满程度，商品的装卸，厂区工作的有序，办公区人员的工作情况，工位的饱满度等。

闻：感受厂区员工的工作情绪，厂区办公区的卫生整洁程度，各类公示牌，走廊宣传栏的更新频率，张贴的内容，员工接触时的精神面貌等。

问：是否能清晰地表达出企业经营发展的历史，市场定位，战略和发展的吻合度，战略目标的包容度和完成度。

切：现金流量的结构分析，流量对战略的支持满足度，现金流量的弹性。

(四) 调查对象

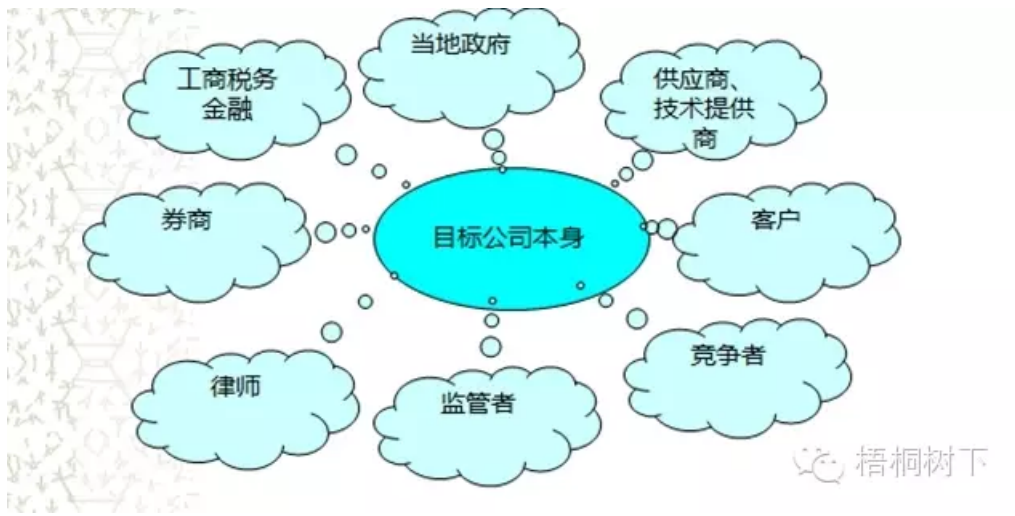


□ 目标企业的情况包括：

- > 企业内部情况（企业能力）
- > 由监管机构、竞争者、供应商、客户以及经济环境所施加的外部影响

□ 现状：

一般仅限于企业内部情况的调查；对外部影响的调查一般依靠行业研究资料及经营、法律调查提供资料。



尽职调查的要诀：魔鬼往往藏在细节处

- ✪ 见过90%以上股东和管理层
- ✪ 坚持8点钟到公司
- ✪ 到过至少7个部门
- ✪ 在企业连续呆过6天
- ✪ 对企业的团队、管理、技术、市场、财务5个要素进行过详细调查
- ✪ 与至少公司的4客户面谈过
- ✪ 调查3个以上的同类企业或竞争对手
- ✪ 有不少于20个关键问题
- ✪ 至少与公司的普通员工吃过1次饭

三、 调查内容

1、会计主体概况

- 取得营业执照、验资报告、章程、组织架构图
- 了解会计主体全称、成立时间、注册资本、股东、投入资本的形式、性质、主营业务等
- 了解目标企业历史沿革
- 对会计主体的详细了解应包括目标企业本部以及所有具控制权的公司，并对关联方作适当了解
- 对目标企业的组织、分工及管理制度进行了解，对内部控制初步评价

2、财务组织

- 财务组织结构（含具控制力的公司）
- 财务管理模式（子公司财务负责人的任免、奖惩、子公司财务报告体制）
- 财务人员结构（年龄、职称、学历）
- 会计电算化程度、企业管理系统的应用情况

3、薪酬、税费及会计政策

- 薪资的计算方法，特别关注变动工资的计算依据和方法；
- 缴纳“四金”的政策及情况；
- 福利政策。

会计政策

- 目标企业现行会计政策；
- 近3年会计政策的重大变化；
- 与我们的差异，以及可能造成的影响（量化）；
- 现行会计报表的合并原则及范围；
- 接受外部审计的政策，及近3年会计师事务所名单；
- 近3年审计报告的披露。

税费政策

- 现行税费种类、税费率、计算基数、收缴部门；
- 税收优惠政策；

- 税收减免/负担；
- 关联交易的税收政策；
- 集团公司中管理费、资金占用费的税收政策；
- 税收汇算清缴情况；
- 并购后税费政策的变化情况。

4、会计报表（损益表、资产负债表、现金流量表）

损益表（一）

- 销售收入及成本
 - 近3~10年销售收入、销售量、单位售价、单位成本、毛利率的变化趋势
 - 近3~10年产品结构变化趋势
 - 企业大客户的变化及销售收入集中度
 - 关联交易与非关联交易的区别及对利润的影响
 - 成本结构、发现关键成本因素，并就其对成本变化的影响作分析
 - 对以上各因素的重大变化寻找合理的解释

损益表（二）

- 期间费用
 - 近5~10年费用总额、费用水平趋势，并分析了解原因
 - 企业主要费用，如人工成本、折旧等的变化
- 其他业务利润
 - 了解是否存在稳定的其他业务收入来源，以及近3~5年数据
- 投资收益
 - 近年对外投资情况，及各项投资的报酬率
- 营业外收支
 - 有无异常情况

损益表（三）

- 对未来损益影响因素的研判
 - 销售收入
 - 销售成本
 - 期间费用
 - 其他业务利润
 - 税收

对收入的核查

真实的收入需具备以下几个基本要点：

- ✎（1）要有购销合同
- ✎（2）要有发票(增值税、营业税发票等)
- ✎（3）要有资金回款
- ✎（4）要有验收或运费单据
- ✎（5）要有纳税申报表
- ✎（6）要缴纳相应的税款

对成本的核查

真实的成本需具备以下几个基本要点：

- ✎（1）要有配比的原材料购进和消耗(含包装物)；
- ✎（2）购进原材料需开有增值税发票；
- ✎（3）对重要和紧俏的原材料需预付款；
- ✎（4）购销业务付款周期正常；
- ✎（5）要有仓管签字的有数量金额的入库单据；

对生产能力的核查

产能真实性需具备以下几个基本要点：

- ✎（1）新建项目需按时建设完工
- ✎（2）能正常全面生产
- ✎（3）对生产线产能的核查
- ✎（4）对耗能的核查（耗煤、耗水、耗电，分月）

🔦 (5) 对仓储和运输能力的核查

🔦 (6) 寻找其他与产能相配比资料 (发动机、镁)

资产负债表 (一)

□·货币资金

➤·可用资金、冻结资金

□·应收账款

➤·是否可能被高估 (特别关注内部应收账款)

➤·账龄分析、逾期账款及坏账分析

➤·近年变化趋势分析及原因

➤·大客户应收账款分析

➤·大额应收账款, 可调阅销售合同

资产负债表 (二)

□·其他应收款

➤·账龄、坏账及费用性借款分析

➤·大额款项的合同、协议

➤·是否有对外投资? 委托理财? 大额对外借款?

□·存货

➤·查阅最近一次盘点记录

➤·存货分类及趋势变化

➤·关注发出商品、分期付款发出商品

➤·存货的滞销、残损

资产负债表 (三)

□·长期投资

➤·控股企业验证其投资比例及应占有的权益

➤·参股企业了解其投资资料

➤·投资的背景及可控制力 (特别是国有企业)

□·固定资产

➤·固定资产分类

➤·在用、停用、残损、无用的固定资产 (可与设备管理部门核对资料)

➤·生产经营用和非生产经营用的区分

➤·设计生产能力与实际生产能力比较, 以及原因分析

资产负债表 (四)

□·在建工程

➤·工程项目预算、完工程度

➤·是否存在停工工程

➤·工程项目的用途

□·无形资产

➤·无形资产的种类及取得途径

➤·无形资产的寿命

➤·计价依据 (关注土地使用权)

资产负债表 (五)

□·借款

➤·债权人、借款性质、借款条件

➤·是否正常偿还利息

➤·是否可以豁免或债务重组 (关注由资产管理公司接管的银行债权)

□·应付账款

➤·业务趋势与应付账款的趋势比较, 了解是否具有足够的买方信用

➤·应付账款账龄分析

➤·预估材料款是否适当

资产负债表 (六)

□·资本公积

➤·形成原因

□·未分配利润

➤·历年利润及分配

□·资产负债结构分析

□·资产质量分析

现金流量表

□·历年现金流量情况及主要因素分析

➤·特别关注经营净现金流

➤·经营净现金流是否能满足融资活动的利息支出净额

➤·结合资产负债表及利润表，寻找除销售收入以外是否还存在主要的经营资金来源，对经营净现金流的贡献如何

对现金流的核查

正常的资金往来结算有如下特点：

- ✎（1）如果是收货款，客户大部分会采用票据背书结算方式；
- ✎（2）货款收款日期无规律性，金额零散；
- ✎（3）资金到帐后在银行帐户会有正常的停留；
- ✎（4）支付货款日期无规律性，金额零散，有付款依据；
- ✎（5）资金每一笔流转均会在银行对账单上反映。
- ✎ 案例见图表说明

其他情况下资金舞弊：

- ✎（1）定期存单质押问题
- ✎（2）票据背书贴现问题
- ✎（3）踩准会计时点挪用资金问题

5、表外项目

- 对外担保
- 已抵押资产
- 贴现
- 合作意向
- 未执行完毕的合同
- 银行授信额度
- 诉讼
- 其他

不同企业的财务风险

目标企业可以分为：上市公司、国有企业、合资企业、民营企业、集体企业等等。

目标企业因为其投资者或实际控制者的背景不同，其财务风险的表现也会不一样。

财务尽职调查中的常见问题



四、 调查报告

1、财务尽职调查报告标准

- ❑ 财务尽职调查后应提交书面报告；
- ❑ 负责财务尽职调查的部门必须建立质量控制程序，财务尽职调查报告完成后必须按质量控制程序进行审核，最终由部门主管批准后方可报送项目组；
- ❑ 报告总结（结论）须经项目组讨论通过，如存在不同意见，财务尽职调查报告也应向决策者汇报。

尽职调查报告—基本框架（1）

➢ 下面是尽职调查报告的基本框架

➢ 总结（或结构分析）部分是对本报告所获得的信息的一个概括，使报告的阅读者对被调查企业的重大信息有个基本的掌握

××公司尽职调查报告

总结（或结构分析）

尽职调查

- ◆ 财务审计
- ◆ 经营审计
- ◆ 法律审计

合作方案

财务模拟

梧桐树下

尽职调查报告的基本格式——结构分析（2）

➢ 结构分析涉及目标企业的以下主要方面：

1. 股权结构	11. 客户结构
2. 成本结构	12. 销售渠道结构
3. 费用结构	13. 生产结构
4. 毛利、净利结构	14. 产品结构
5. 资产结构	15. 税收结构
6. 负债结构	16. 人力资源结构
7. 权益结构	17. 激励机制
8. 现金流结构	18. 技术研发结构
9. 法人治理结构	19. 核心竞争力
10. 市场结构	20. 风险及潜力

➢ 尽职调查报告中要尽量对企业的各关键结构做出分析、评价

梧桐树下

尽职调查报告的基本格式——财务审计（3）

• 财务审计四个重要方面：

- ① 从企业财务核算人员的结构、岗位设置、会计核算流程、电算化程度、会计政策的使用等方面了解财务核算概况；
- ② 从企业历年的销售数量、销售金额、成本、毛利、费用、税收等的结构及趋势了解企业历史经营情况；
- ③ 通过三张主要会计报表的各重要项目的调查掌握企业现在的资产质量、负债、权益结构、获利能力等；
- ④ 通过历年的现金流量结构来了解企业现金创造能力及源泉

江苏××公司尽职调查报告

总结（或结构分析）

尽职调查

◆ 财务审计

1. 财务核算概况
2. 历史经营情况
3. 资产负债状况
4. 现金流量分析

◆ 经营审计

◆ 法律审计

合作方案

财务模拟

梧桐树下

尽职调查报告的基本格式——经营审计（4）

- **经营审计**：重点关注目标企业的销售体系、供应配套等六大方面，全面地掌握企业地生产经营状况，管理流程、现有资源，从中了解我们介入该企业后的效益整合关键点

江苏××公司尽职调查报告

总结（或结构分析）

尽职调查

◆ 财务审计

◆ 经营审计

1. 销售体系
2. 生产及质量
3. 供应配套体系
4. 技术及研发
5. 人力资源
6. 财务管理

◆ 法律审计

合作方案

财务模拟

梧桐树下

尽职调查报告的基本格式——法律审计（5）

- 在法律审计部分，要求获得企业历年的股权变更资料，重大资产、负债的法律文件，企业潜在的风险事项等
- 强调：法律审计部分一定要审阅相关部门出具的法律证明文件的原件，并取得复印件

江苏××公司尽职调查报告

总结（或结构分析）

尽职调查

◆ 财务审计

◆ 经营审计

◆ 法律审计

1. 公司基本情况
2. 重大资产
3. 重大负债和或有负债
4. 未决和潜在诉讼
5. 其他重要事项
6. 重大法律风险提示

合作方案

财务模拟

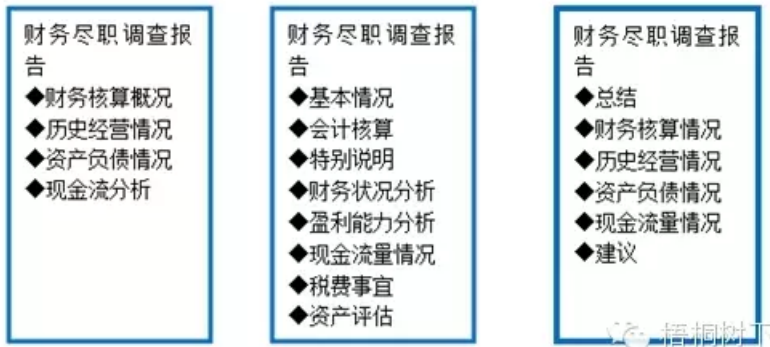
梧桐树下

尽职调查报告的注意事项

- 财务尽职调查后应提交书面报告；
- 负责财务尽职调查的部门必须建立质量控制程序，财务尽职调查报告完成后必须按质量控制程序进行审核，最终由部门主管批准后方可报送项目组；
- 报告总结（结论）须经项目组讨论通过，如存在不同意见，财务尽职调查报告也应向决策者汇报。

尽职调查报告的参考格式

包括：结论（小结）/概况说明/三张报表



2、有效报告的技巧

- 达到财务尽职调查目的，适当表达意见和建议；
- 使用适当的标题；
- 运用图表，如曲线图、比较表、图案等；
- 用图框、下划线、斜体字、加粗以示重点；
- 词句尽量短小、简单，段落也应短小；
- 表达内容量化。

附：财务情况

（一）财务报告及相关财务资料

财务报告核查及总体评价

- 取得两年又一期的资产负债表、损益表及现金流量表。
- 对财务报告及相关财务资料的内容进行审慎核查。

合并、分部、参股事项的核查

- 对于公司财务报表中包含的分部信息，应获取相关分部资料，进行必要的核查。
- 对纳入合并范围的重要控股子公司的财务状况应同样履行充分的审慎核查程序。
- 对公司披露的参股子公司，应获取最近一年及一期的财务报告及审计报告（如有）。

存在重要并购事项的特殊核查

- 如公司最近收购兼并其他企业资产或股权，且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前公司相应项目20%的，应获得被收购企业收购前一年的利润表，并核查其财务情况。

（二）会计政策与会计估计

政策选择

- 通过查阅公司财务资料，并与相关财务人员和会计师沟通，核查公司的会计政策和会计估计的合规性和稳健性。

变更影响

- 如公司报告期内存在会计政策或会计估计变更，重点核查变更内容、理由及对公司财务状况、经营成果的影响

（三）财务比率分析

盈利能力分析

- 计算公司各年度毛利率、资产收益率、净资产收益率、每股收益等，分析公司各年度盈利能力及其变动情况，分析母公司报表和合并报表的利润结构和利润来源，判断公司盈利能力的持续性。

偿债能力分析

- 计算公司各年度资产负债率、流动比率、速动比率、利息保障倍数等，结合公司的现金流量状况、在银行的资信状况、可利用的融资渠道及授信额度、表内负债、表外融资及或有负债等情况，分析公司各年度偿债能力及其变动情况，判断公司的偿债能力和偿债风险。

运营能力分析

▶·计算公司各年度资产周转率、存货周转率和应收账款周转率等，结合市场发展、行业竞争状况、公司生产模式及物流管理、销售模式及赊销政策等情况，分析公司各年度营运能力及其变动情况，判断公司经营风险和持续经营能力。

综合评价

▶·通过上述比率分析，与同行业可比公司的财务指标比较，综合分析公司的财务风险和经营风险，判断公司财务状况是否良好，是否存在持续经营问题。

（四）与损益有关的项目

销售收入

▶·了解实际会计核算中该行业收入确认的一般原则以及公司确认收入的具体标准，判断收入确认具体标准是否符合会计准则的要求，是否存在提前或延迟确认收入或虚计收入的情况。

▶·核查公司在会计期末是否存在突击确认销售的情况，期末收到销售款项是否存在期后不正常流出的情况。

▶·分析公司经营现金净流量的增减变化情况是否与公司销售收入变化情况相符，关注交易产生的经济利益是否真正流入企业。

▶·取得公司收入的产品构成、地域构成及其变动情况的详细资料，分析收入及其构成变动情况是否符合行业和市场同期的变化情况。

▶·如公司收入存在季节性波动，应分析季节性因素对各季度经营成果的影响，参照同行业其他公司的情况，分析收入的变动情况及其与成本、费用等财务数据之间的配比关系是否合理。

▶·取得公司主要产品报告期价格变动的资料，了解报告期内的价格变动情况，分析公司主要产品价格变动的规律及其对公司收入变动的的影响。

▶·关注公司销售模式对其收入核算的影响及是否存在异常，了解主要经销商的资金实力、销售网络、所经销产品对外销售和回款等情况。

▶·核查公司的产品销售核算与经销商的核算是否存在重大不符。

销售成本与销售毛利

▶·根据公司的生产流程，搜集相应的业务管理文件，了解公司生产经营各环节成本核算方法和步骤，确认公司报告期成本核算的方法是否保持一致。

▶·获取报告期主要产品的成本明细表，了解产品单位成本及构成情况，包括直接材料、直接人工、燃料和动力、制造费用等。报告期内主要产品单位成本大幅变动的，应进行因素分析并结合市场和同行业企业情况判断其合理性。

▶·对照公司的工艺流程、生产周期和在产品历史数据，分析期末在产品余额的合理性，关注期末存货中在产品是否存在余额巨大等异常情况，判断是否存在应转未转成本的情况。

▶·计算公司报告期的利润率指标，分析其报告期内的变化情况并判断其未来变动趋势，与同行业企业进行比较分析，判断公司产品毛利率、营业利润率等是否正常，存在重大异常的应进行多因素分析并进行重点核查。

期间费用

▶·取得营业费用明细表，结合行业销售特点、公司销售方式、销售操作流程、销售网络、回款要求、售后承诺（如无条件退货）等事项，分析公司营业费用的完整性、合理性。

▶·对照各年营业收入的环比分析，核对与营业收入直接相关的营业费用变动趋势是否与前者一致。两者变动趋势存在重大不一致的，应进行重点核查。

▶·取得公司管理费用明细表，分析是否存在异常的管理费用项目，如存在，应通过核查相关凭证、对比历史数据等方式予以重点核查。

▶·关注控股股东、实际控制人或关联方占用资金的相关费用情况。

▶·取得财务费用明细表，对公司存在较大银行借款或付息债务的，应对其利息支出情况进行测算，结合对固定资产的调查，确认大额利息资本化的合理性。

非经常性损益项目

- ▶·取得经注册会计师验证的公司报告期加权平均净资产收益率和非经常性损益明细表，逐项核查是否符合相关规定，调查非经常性损益的来源、取得依据和相关凭证以及相关款项是否真实收到、会计处理是否正确，并分析其对公司财务状况和经营业绩的影响。
- ▶·结合业务背景和业务资料，判断重大非经常性损益项目发生的合理性和计价的公允性。
- ▶·计算非经常性损益占当期利润比重，分析由此产生的风险

（五）与资产状况有关的项目

货币资金

- ▶·取得或编制货币资金明细表。
- ▶·通过取得公司银行账户资料、向银行函证等方式，核查定期存款账户、保证金账户、非银行金融机构账户等非日常结算账户形成原因及目前状况。对于在证券营业部开立的证券投资账户，还应核查公司是否及时完整地核算了证券投资及其损益。
- ▶·抽查货币资金明细账，重点核查大额货币资金的流出和流入，分析是否存在合理的业务背景，判断其存在的风险。
- ▶·核查大额银行存款账户，判断其真实性。
- ▶·分析金额重大的未达账项形成的原因及其影响。
- ▶·关注报告期货币资金的期初余额、本期发生额和期末余额。

应收款项

- ▶·取得应收款项明细表和账龄分析表、主要债务人及主要逾期债务人名单等资料，并进行分析核查。了解大额应收款形成原因、债务人状况、催款情况和还款计划。
- ▶·抽查相应的单证和合同，对账龄较长的大额应收账款，分析其他应收款发生的业务背景，核查其核算依据的充分性，判断其收回风险；取得相关采购合同，核查大额预付账款产生的原因、时间和相关采购业务的执行情况。调查应收票据取得、背书、抵押和贴现等情况，关注由此产生的风险。
- ▶·结合公司收款政策、应收账款周转情况、现金流量情况，对公司销售收入的回款情况进行分析，关注报告期应收账款增幅明显高于主营业务收入增幅的情况，判断由此引致的经营风险和对持续经营能力的影响。
- ▶·判断坏账准备计提是否充分、是否存在操纵经营业绩的情形。
- ▶·分析报告期内与关联方之间往来款项的性质，为正常业务经营往来或是无交易背景下的资金占用。

存货

- ▶·取得存货明细表，核查存货余额较大、周转率较低的情况。结合生产情况、存货结构及其变动情况，核查存货报告期内大幅变动的原因。
- ▶·结合原材料及产品特性、生产需求、存货库存时间长短，实地抽盘大额存货，确认存货计价的准确性，核查是否存在大量积压或冷备情况，分析提取存货跌价准备的计提方法是否合理、提取数额是否充分；测算发出存货成本的计量方法是否合理。

对外投资

- ▶·查阅公司股权投资的相关资料，了解其报告期的变化情况；取得被投资公司的营业执照、报告期的财务报告、投资协议等文件，了解被投资公司经营状况，判断投资减值准备计提方法是否合理、提取数额是否充分，投资收益核算是否准确。对于依照法定要求需要进行审计的被投资公司，应该取得相应的审计报告。
- ▶·取得报告期公司购买或出售被投资公司股权时的财务报告、审计报告及评估报告（如有），分析交易的公允性和会计处理的合理性。
- ▶·查阅公司交易性投资相关资料，了解重大交易性投资会计处理的合理性；取得重大委托理财的相关合同及公司内部的批准文件，分析该委托理财是否存在违法违规行为。
- ▶·取得重大项目的投资合同及公司内部的批准文件，核查其合法性、有效性，结合项目进度情况，分析其影响及会计处理合理性。
- ▶·了解集团内部关联企业相互投资，以及间接持股的情况。

固定资产

- ▶取得固定资产的折旧明细表和减值准备明细表，通过询问生产部门、设备管理部门和基建部门以及实地观察等方法，核查固定资产的使用状况、在建工程的施工进度，确认固定资产的使用状态是否良好，在建工程是否达到结转固定资产的条件，了解是否存在已长期停工的在建工程、长期未使用的固定资产等情况。
- ▶分析固定资产折旧政策的稳健性以及在建工程和固定资产减值准备计提是否充分，根据固定资产的会计政策对报告期内固定资产折旧计提进行测算。

无形资产

- ▶对照无形资产的有关协议、资料，了解重要无形资产的取得方式、入账依据、初始金额、摊销年限及确定依据、摊余价值及剩余摊销年限。
- ▶无形资产的原始价值是以评估值作为入账依据的，应该重点关注评估结果及会计处理是否合理

投资性房地产

- ▶核查重要投资性房地产的种类和计量模式，采用成本模式的，核查其折旧或摊销方法以及减值准备计提依据；采用公允价值模式的，核查其公允价值的确定依据和方法。
- ▶了解重要投资性房地产的转换及处置的确认和计量方法，判断上述会计处理方法是否合理，分析其对公司的经营状况的影响程度。

银行借款

- ▶查阅公司主要银行借款资料，了解银行借款状况，公司在主要借款银行的资信评级情况，是否存在逾期借款，有逾期未偿还债项的，应了解其未按期偿还的原因、预计还款期等

应付款项

- ▶取得应付款项明细表，了解应付票据是否真实支付、大额应付账款的账龄和逾期未付款原因、大额其他应付款及长期应付款的具体内容和业务背景、大额应交税金欠缴情况等。

对外担保

- ▶取得公司对外担保的相关资料，计算担保金额占公司净资产、总资产的比重，调查担保决策过程是否符合有关法律法规和公司章程等的规定，分析一旦发生损失，对公司正常生产经营和盈利状况的影响程度，调查被担保方是否具备履行义务的能力、是否提供了必要的反担保。

资产抵押

- ▶调查公司重要资产是否存在抵押、质押等情况，分析抵押事项对公司正常生产经营情况的影响程度。

诉讼及其他

- ▶调查公司是否存在重大仲裁、诉讼和其他重大或有事项，并分析该等已决和未决仲裁、诉讼与其他重大或有事项对公司的重大影响。

（六）现金流量

现金流量分析

- ▶取得公司报告期现金流量的财务资料，对公司经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量进行全面分析。
- ▶核查公司经营活动产生的现金流量及其变动情况，判断公司资产流动性、盈利能力、偿债能力及风险等。
- ▶如果公司经营活动产生的现金流量净额持续为负或远低于同期净利润的，应进行专项核查，并判断其真实盈利能力和持续经营能力。
- ▶对最近三个会计年度经营活动产生的现金流量净额的编制进行必要的复核和测算。

（七）纳税情况

税收缴纳

- ▶查阅公司报告期的纳税资料，调查公司及其控股子公司所执行的税种、税基、税率是否符合现行法律、法规的要求及报告期是否依法纳税。

税收优惠

➤ 取得公司税收优惠或财政补贴资料，核查公司享有的税收优惠或财政补贴是否符合财政管理部门和税收管理部门的有关规定，调查税收优惠或财政补贴的来源、归属、用途及会计处理等情况，关注税收优惠期或补贴期及其未来影响，分析公司对税收政策的依赖程度和对未来经营业绩、财务状况的影响。