

财务尽职调查在企业投资中的重要性及方法

高云

(云南世博旅游控股集团, 云南 昆明 650000)

摘要: 在我国不断扩大的资本市场规模和逐渐完善的市场制度下, 企业资本运作和投资活动有了更多更广阔的的空间, 并且有健全的制度作为保障, 对于企业发展具有重要的现实意义。财务尽职调查是企业资本运作的重要一部分, 在企业投资活动、企业发展战略方面发挥了重要作用, 而且帮助企业更为准确的评估被投资方的财务及非财务状况, 合理规避投资风险。在本文中首先概述了财务尽职调查的内涵以及在企业投资中的重要性, 最后提出几点方法, 促进财务尽职调查的顺利进行。

关键词: 财务尽职调查; 投资风险; 资本运作

0 引言

财务尽职调查最开始出现在国外一些企业的投资并购财务管理中, 并积累了大量的经验, 也有较为完善的制度及方法, 随后在我国企业中得以实践, 根据我国企业的情况进行借鉴和学习, 在我国企业投资中发挥了重要的作用。财务尽职调查是一项具有高复杂性和专业性的基础性工作, 通过财务尽职调查可以将企业投资活动中信息不对称、信息欺诈、被投资方财务及非财务状况等客观真实的揭示, 降低企业投资风险, 保障企业的切实利益。但是在财务尽职调查中必须找到合适的方法, 如果方法不当可能对企业投资活动带来不利影响甚至是严重的损失。为此, 在本文中对财务尽职调查进行了研究, 并提出了几点方法, 确保在企业投资活动中财务尽职调查的作用发挥出来^[1]。

1 财务尽职调查的概述

财务尽职调查是投资人与目标企业达成合作意向且做好协商工作以后, 投资人依法对目标企业一切与投资活动有关的事项进行调查、分析等的过程。在具体调查中主要是借助管理、财务、税务等专业经验和资源对被投资方的情况进行评价, 了解其中的风险及其他优劣势, 将调查结果作为管理层决策的依据。如图1所示是财务尽职调查的流程模型。

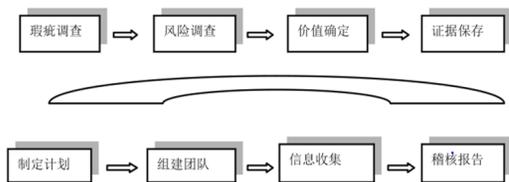


图1 财务尽职调查的流程模型

2 财务尽职调查在企业投资中的重要性分析

2.1 降低企业投资风险

企业投资过程中都会存在一定的风险, 概括的讲可以分为五种风险: 一, 道德风险, 主要是被投资方向投资方提供虚假的经营信息、财务报表、对外担保事宜等, 这些都会影响到企业并购能否顺利完成; 二, 财务风险, 主要是被投资方有很高的负债率、大量不良资产、有负债隐患的债务等等, 一旦后期对其进行投资很可能带来巨大的债务问题; 三, 经营风险, 主要是被投资方的管理模式滞后、技术和产品过时或者其他方面存在的隐性风险, 影响投资活动也会带来很多的麻烦; 四, 法律及其他方面的风险, 比如环境保

护法、知识产权法等, 确定被投资方不存在法律上的风险问题, 否则也会影响企业投资并购活动。还有一些情况是针对海外并购中存在的文化冲突问题, 极易引发被投资方管理人员、员工等的抵触, 造成投资并购活动无法进行; 五, 税收风险, 主要表现在投资并购以后企业注册地、法人等需要变更, 极易受到地方政府的阻挠, 一些优惠政策无法继续享受, 税务负担严重。通过财务尽职调查可以更好的了解被投资方的具体情况, 然后再做出科学的投资决策, 降低风险带来的损失。

2.2 为企业收购价格和收购条件提供决策依据

通过财务尽职调查可以让企业更好的了解被投资方的财务与非财务情况, 然后对被投资方市场价值进行客观合理的评估, 针对存在的大量不良资产、负债等问题判定是否具有收购价值, 再得出合理的收购条件, 确保企业自身的利益。同时, 根据财务尽职调查的结果还可以在收购协议中增加一些限制性条款, 对企业投资活动的进行起到重要作用。

2.3 促进资源整合, 实现企业投资目标

通过企业投资并购可以实现企业资源的整合和共享, 资源得到最优化利用, 比如被投资企业的专利权、专有资产等都可以供投资方使用, 而财务尽职调查在这一过程中可以起到规范这些经济行为并从财务角度将投资活动中存在的“障碍”清除出去。在这种情况下促进了资源整合效率, 企业各方面资源都得到更好的利用。

3 财务尽职调查在企业投资中的方法

3.1 财务尽职调查方法选择要合理

选择合适的财务尽职调查方法非常重要, 而且调查人员必须理清思路, 顺利进行财务尽职调查工作。首先, 审阅调查, 主要是调查人员对被投资方的财务报表、业务资料等进行审阅, 找出其中财务上存在的问题, 并利用财务指标分析方法分析判断目标公司偿债能力、营运能力、盈利能力、发展能力; 其次, 分析性程序, 将收集而来的资料进行深入分析, 确定是否有异常问题或忽略的问题, 比如趋势分析; 再次, 对被投资方各个层级的员工进行访谈, 了解企业具体的发展情况, 并与税务部、客户等建立起有效的沟通, 力争获得相关信息的全面性, 为投资活动提供依据。最后, 小组成员内部沟通, 包括被投资方的资质情况、收集的信息是否全面等, 主要

(下转第175页)

全面提升企业的会计核算效率和准确率。最后,在会计核算体系中融入绩效考核,利用其对会计核算部门人员以及核算业务进行考核,保证人员和工作都能够得到准确的评价,同时将绩效考核与激励奖惩机制相结合,从而提升会计核算人员的工作积极性^[3]。

3.2 完善企业会计核算的规范与流程

现阶段,国内企业的负责人需要树立会计核算管理的科学意识,在会计核算管理工作中做到一切从企业现实情况出发,结合企业的经营范围和会计核算目标,合理制定会计核算的要求与标准,规范企业会计核算工作的相关程序和流程,借助信息技术和大数据分析技术的优势特色,建立信息化的企业会计核算管理平台,定期对平台系统功能进行调整和优化升级,确保会计核算的智能化、自动化和准确、有效。在完善企业会计核算规范与流程的过程中,企业要加强对财务人员和会计人员的从业要求,提高企业工作人员的职业素养、岗位责任心和专业能力,为财务人员和会计人员制定参加学习、接受培训、绩效考核的计划,鼓励企业员工交流经验,相互分享学习、共同进步,自觉遵守企业会计核算的规范要求、操作流程,保证会计核算的高效、及时、精确^[4]。

3.3 加强对会计核算工作的监督审核

企业需要加强对会计核算工作的监督审核,成立独立的、专门的监督审核部门并且保证其行使职能的独立性,防

止其他部门或者上级部门任意干涉、指导监督部门行使监督审核工作职能。除此之外,企业还需要保证监督审核部门中工作人员的独立性,避免从其他部门中选任员工兼任监督审核工作,继续完善会计核算监督审核的工作机制,保证会计核算的及时、高效和准确。在加强内部监督审核的同时,企业也可以从外部聘请专业审计事务所对会计核算工作予以双重监督,及时发现企业会计核算工作的漏洞或者失误,制定改进的方案和策略,保证企业会计核算的质量^[5]。

4 结论

综上所述,在新经济时期,企业必须重视会计核算工作,建立完善的会计核算管理制度,完善企业会计核算的规范与流程,加强对会计核算工作的监督审核,推动企业和谐长远发展。

参考文献

- [1] 李笑川.企业内部核算会计向管理会计转型思考[J].黑龙江科学,2020(21):138-139.
- [2] 陈双娥.新时期企业会计核算规范化管理的具体策略分析[J].财会学习,2020(31):112-113.
- [3] 张鑫.企业财务会计核算风险的防范措施[J].新金融世界,2020(3):96-97.
- [4] 江传珍.企业会计成本核算的问题及解决方法[J].市场观察,2020(10):59.
- [5] 袁隼.企业成本会计管理中现存问题及应对措施研究[J].经济管理文摘,2020(19):107-108.

(上接第173页)

是为了保证调查结果的可靠性,保证投资活动的效益。在财务尽职调查中,调查人员可以根据调查工作的需要选择合适的调查方法,方法不是一成不变的,也可以适当的创新,也有助于增强调查人员的风险责任意识,对以后开展财务尽职调查工作也起到重要意义^[2]。

3.2 与被投资方进行有效的交流,从多方面获取经营信息

财务尽职调查中调查人员要对被投资方进行有效的交流,从多方面获取经营信息,还包括与被投资方合作方的联系交流,比如税务部门中可以了解被投资方的纳税信息,确定被投资方是否存在偷税漏税的问题,客观的评定被投资方诚信问题。然后调查人员需要与被投资方的上下游供应链进行联系,可以全方位的了解被投资方经营状况,确定被投资方的销售中是否存在的困难、货款交付是否及时、信誉是否好、银行方面是否存在贷款及担保事宜,法律层面是否存在诉讼等风险。为了保证财务尽职调查的有效性和真实性,还需要将各种方法、调查手段结合起来,并与多方做好沟通交流,使结构更具有参考价值,从而提升投资决策的水平,财务尽职调查工作高质量完成。

3.3 多关注国家政策走向、市场变化,确保投资决策的合理性

各行业不断发展,国家也非常重视政策法规的完善,确

保市场公平公正、有序的发展,所以对于投资企业来说多关注国家政策走向、市场变化,可以确保投资决策的合理性,也能保证在投资活动中是顺应国家政策的,才能实现投资活动的效益。关于国家政策方面,调查人员应该时刻关注国家最新颁布的政策法规,根据政策趋势确定是否应该进行企业投资活动;同时,调查人员根据市场变化情况和调查结果判断出企业投资活动是否存在极大的潜在风险或者已经存在风险,并确定通过制定风险措施能否合理规避风险带来的损失,从而保证投资活动的合理性^[3]。

4 结论

综上所述,财务尽职调查在企业投资活动中发挥着不可缺少的作用,调查人员应该学会灵活运用财务尽职调查方法,并将多种调查方法结合起来,提高调查结果的合理性和可靠性,为企业投资活动作出合理的决策参考。同时,调查人员还需要时刻关注国家政策走向,关注市场变化及行情,切实提升企业决策水平,实现财务尽职调查的重要作用。

参考文献

- [1] 庞燕琼.浅谈财务尽职调查在企业投资中的重要性及技巧[J].中国集体经济,2018(01):140-141.
- [2] 陈丽芳.浅谈财务尽职调查在企业股权投资中的技巧和重要性[J].现代商业,2019(36):93-94.
- [3] 饶荣辉.集团企业投资并购财务尽职调查方法的创新研究[J].中国商贸,2014(34):102-104.