

企业并购中的财务尽职调查：高级会计师的作用与实践

千圆

330226*****2409

摘要：企业并购是实现资源整合与战略扩张的重要途径，财务尽职调查作为并购决策的核心环节，直接影响并购风险防控与价值判断。当前部分并购项目存在财务尽职调查范围不全面，如忽视隐性负债；风险识别不精准，遗漏关联交易风险；与战略需求脱节，无法支撑整合规划等问题，易导致并购后整合困难或价值缩水。本文从高级会计师视角展开，系统梳理并购中财务尽职调查的核心内容、高级会计师的关键作用、实践操作流程，分析现存问题，探索优化方向，旨在为高级会计师高效开展财务尽职调查、助力企业科学并购提供思路，推动并购项目实现战略目标与经济效益。

关键词：企业并购；财务尽职调查；高级会计师；调查内容；实践流程

DOI：10. 64216/3104-9672. 25. 02. 013

引言

在市场竞争加剧与产业升级加速的背景下，企业并购成为优化资源配置、拓展市场份额的重要手段。财务尽职调查通过全面核查标的企业财务状况，如资产质量、负债情况，为并购决策提供关键依据，而高级会计师凭借专业财务素养与风险洞察能力，是财务尽职调查的核心主导者。然而，部分并购项目中财务尽职调查仍存在形式化倾向，如仅关注表面财务数据、忽视隐性风险；或与并购战略需求脱节，无法支撑后续整合规划，导致并购决策缺乏科学支撑，增加并购失败风险。因此，研究企业并购中财务尽职调查的核心要点及高级会计师的实践路径，成为提升并购质量、降低并购风险的关键。本文从调查内容、会计师作用、实践流程、现存问题、优化方向五个层面构建框架，为高级会计师提供实践指引。

1 企业并购中财务尽职调查的核心内容（高级会计师视角）

1.1 标的企业财务状况真实性与合规性核查内容

高级会计师需从多维度核查标的企业财务状况的真实性，重点审查财务报表数据是否真实反映经营情况，如通过核对银行流水与收入账目，验证营收数据是否准确；检查成本核算流程，确认成本结转是否合规，有无虚增或虚减成本的情况。合规性核查则聚焦财务活动是否符合法律法规与会计准则，如税务申报是否及时准确，有无偷税漏税嫌疑；关联交易定价是否公允，是否存在通过关联交易转移利润的行为。同时，核查财务制度的健全性与执行情况，判断标的企业财务管控是否规范，

为后续并购决策提供真实合规的财务基础。

1.2 并购标的资产质量与价值评估相关调查内容

资产质量核查需区分流动资产与非流动资产，对流动资产如应收账款，分析账龄结构、坏账准备计提情况，判断回收可能性；对存货检查盘点记录，评估存货周转率与跌价风险。非流动资产如固定资产，核查产权归属是否清晰，有无抵押、查封等权利限制；评估资产成新率与使用效率，判断是否存在闲置或低效资产。价值评估相关调查则需收集标的企业历史经营数据、行业估值参数，协助评估机构选择合适的估值方法，如收益法、市场法，同时验证评估假设的合理性，确保标的资产价值评估客观公允，避免因价值误判导致并购定价偏差。

1.3 标的企业潜在财务风险与负债完整性调查内容

高级会计师需深入挖掘标的企业潜在财务风险，如或有负债风险，核查是否存在未披露的担保、诉讼赔偿义务，通过查阅法律文件、访谈管理层确认或有负债情况；分析现金流风险，评估标的企业经营活动现金流是否稳定，能否覆盖短期债务，避免并购后出现资金链断裂。负债完整性调查则需全面梳理标的企业负债，不仅包括账面记录的银行借款、应付账款，还需关注隐性负债如应付未付的职工薪酬、税费，通过对比纳税申报表与财务报表、查看员工工资发放记录，确保负债无遗漏，准确判断标的企业真实偿债压力。

2 高级会计师在企业并购财务尽职调查中的关键作用

2.1 财务数据核查与专业判断，保障调查结果准确

性的作用

高级会计师凭借扎实的财务专业知识与丰富经验，能精准识别财务数据中的异常点，如通过分析财务比率发现营收与利润增长不匹配的情况，进而深入核查数据真实性。在数据核查中，不仅采用核对、函证等基础方法，还能结合行业特性与企业经营模式进行专业判断，如对科技型企业，判断研发费用资本化处理是否符合准则要求；对制造型企业，分析产能与营收的匹配度。通过专业核查与判断，过滤虚假财务信息，确保调查结果准确可靠，为并购决策提供真实的数据支撑。

2.2 隐性风险识别与预警，降低并购决策风险的作用

标的企业往往存在未披露的隐性风险，高级会计师凭借敏锐的风险洞察能力，能从细节中挖掘潜在风险。如通过分析标的企业关联方名单与交易记录，识别隐藏的关联交易风险；通过核查合同条款，发现长期合同中可能存在的履约风险与成本波动风险。识别风险后，高级会计师需评估风险影响程度，如隐性负债对并购后企业财务状况的冲击，及时向并购方发出风险预警，并提出风险应对建议，如在并购协议中设置风险补偿条款，帮助并购方规避或降低风险，减少并购损失。

2.3 财务信息整合与分析，支撑并购价值判断与定价的作用

高级会计师需整合标的企业财务数据、经营数据与行业数据，开展多维度分析，如通过盈利能力分析评估标的企业盈利稳定性，通过偿债能力分析判断财务健康程度，通过成长能力分析预测未来发展潜力。基于分析结果，为并购方提供标的企业价值判断依据，如判断标的企业是否具备持续盈利能力，是否符合并购方战略发展需求。同时，协助并购方制定合理的定价策略，如根据财务分析结果确定定价区间，结合风险因素调整最终价格，确保并购定价既体现标的企业价值，又兼顾并购方成本效益，支撑并购交易的合理定价。

3 高级会计师主导的财务尽职调查实践操作流程

3.1 调查准备阶段：明确并购目标与制定调查方案的流程

在调查准备阶段，高级会计师需与并购方核心决策层（如董事长、总经理、财务总监）开展多轮深度沟通，不仅明确并购战略目标（如是通过并购快速获取区域市场份额、整合标的企业核心技术资源，还是延伸上下游

产业链实现协同发展），还要了解并购方的风险承受能力、预期投资回报率及后续整合规划，据此精准确定财务尽职调查的重点方向（如侧重盈利真实性核查或隐性负债排查）。随后根据调查复杂度组建专项团队，除配备财务分析、税务合规、法务风控专业人员外，还可邀请行业专家参与（如标的为科技企业时引入技术评估人员），并通过岗前培训明确各成员职责（如财务人员负责数据核验、法务人员审查合同合规性）。制定详细且可落地的调查方案，明确调查范围涵盖标的企业近 3-5 年财务报表、重大合同文件、纳税申报资料及关联交易记录；确定调查方法。

3.2 执行阶段：多维度财务数据核查与风险验证的流程

执行阶段是调查核心，高级会计师需按方案开展多维度核查，首先收集标的企业财务资料，如近三年财务报表、凭证、台账，对数据进行交叉核对，如将收入明细账与增值税申报表核对。其次开展实地核查，走访标的企业生产经营场所，查看资产实际状况，访谈财务、生产、销售部门负责人，验证财务数据与业务实际是否一致。针对初步识别的风险点进行深入验证，如对可疑交易追溯资金流向，对或有负债要求提供担保合同或法律意见书，确保风险点无遗漏，核查过程严谨规范。

3.3 报告阶段：调查结果整合与并购建议输出的流程

报告阶段需系统整合调查数据与分析结果，高级会计师先梳理核查发现的问题，如财务数据不实、隐性负债、资产瑕疵等，按重要性排序呈现。编制财务尽职调查报告，内容包括标的企业财务状况总结、资产质量评估、风险识别与分析、价值判断依据。基于调查结果输出并购建议，如是否适合并购、合理定价区间、风险防控措施、并购后整合要点，如财务制度融合建议、资金管控方案。同时，向并购方解读报告内容，解答疑问，确保并购方充分理解调查结果，为并购决策提供清晰指引。

4 企业并购财务尽职调查现存的主要问题

4.1 调查范围局限，对非财务因素关联财务风险关注不足的问题

当前财务尽职调查多聚焦财务数据，忽视非财务因素对财务的潜在影响，如标的企业核心技术专利的稳定性，若专利存在侵权风险，可能引发诉讼赔偿，进而影响财务状况，但调查中常未纳入核查范围。又如管理层

团队稳定性、企业文化差异等非财务因素,可能导致并购后整合困难,间接增加财务成本,却未在调查中评估其对财务的关联风险。调查范围局限使得财务尽职调查无法全面反映标的企业真实风险,可能导致并购决策偏差。

4.2 数据获取受限,标的企业信息披露不充分导致调查偏差的问题

标的企业为维护自身利益,可能隐瞒关键财务信息,如不披露未决诉讼、关联方资金占用情况,导致高级会计师无法获取完整数据。部分标的企业以商业秘密为由,拒绝提供核心业务数据如客户名单、成本构成,影响财务分析的深度与准确性。此外,若标的企业存在财务造假,伪造凭证、虚构交易,仅通过常规核查手段难以发现,导致调查结果与实际情况存在偏差,无法为并购决策提供可靠依据,增加并购风险。

4.3 调查成果与并购后整合衔接不足,缺乏后续支撑的问题

财务尽职调查成果多停留在并购决策阶段,未与并购后整合有效衔接,如调查中发现标的企业财务制度不规范,但未提出具体的制度整合方案;识别出的资产优化空间,未在整合阶段制定资产盘活计划。高级会计师在调查完成后,往往未参与并购后财务整合工作,导致调查中发现的问题无法在整合中及时解决,如标的企业与并购方财务核算口径不一致,影响合并财务报表编制,降低并购后财务管控效率,无法充分发挥财务尽职调查对并购全流程的支撑作用。

5 提升企业并购财务尽职调查效能的优化方向

5.1 拓展调查维度,构建“财务+非财务”联动的调查体系优化方向

需突破传统财务调查局限,将非财务因素纳入调查范围,构建“财务+非财务”联动体系。高级会计师需协同业务、法律专家,核查标的企业非财务信息,如核心技术专利、客户稳定性、管理层能力、行业政策影响,分析这些因素对财务的潜在影响,如客户流失可能导致营收下滑,政策变动可能增加合规成本。建立非财务因素与财务风险的关联分析模型,如通过管理层稳定性评估预测未来经营风险,形成多维度调查结论,全面反映标的企业真实状况,提升调查全面性。

5.2 依托数字化工具,提升数据获取效率与风险识别精准度优化方向

利用数字化工具革新调查方式,高级会计师可借助大数据技术获取标的企业公开信息,如工商登记、税务信用、司法诉讼记录,拓宽数据来源。采用财务数据分析软件,如ERP系统数据导出与分析工具,快速处理海量财务数据,识别异常波动,如收入突然激增但现金流未同步增长的情况。引入人工智能技术,如通过AI算法扫描合同文本,自动识别潜在风险条款;利用数据可视化工具呈现财务指标变化趋势,提升风险识别的精准度与效率,减少人工核查的误差与遗漏。

5.3 强化调查成果应用,建立与并购后整合的协同衔接机制优化方向

建立调查成果与并购后整合的协同机制,高级会计师需在调查阶段提前考虑整合需求,如在调查中关注标的企业财务制度与并购方的差异,提出制度整合建议。调查完成后,参与并购后整合方案制定,如财务管控体系搭建、资金整合计划、人员调配方案,将调查发现的问题纳入整合重点,如针对标的企业高负债情况,制定债务重组方案。在整合阶段持续跟踪财务指标变化,对比调查预期与实际效果,及时调整整合策略,确保调查成果充分应用于整合过程,提升并购后财务协同效应。

6 结论

本文从高级会计师视角出发,系统分析企业并购中财务尽职调查的核心内容、关键作用与实践流程,指出当前存在调查范围局限、数据获取受限、成果衔接不足等问题,并提出拓展调查维度、依托数字化工具、强化成果应用的优化方向。高级会计师作为财务尽职调查的核心力量,需充分发挥专业优势,提升调查质量与效能,为并购决策提供精准支撑,同时推动调查成果与并购后整合深度衔接。这一研究不仅为高级会计师开展财务尽职调查提供实践指引,更有助于降低企业并购风险,提升并购成功率,推动企业通过并购实现战略目标与可持续发展。

参考文献

- [1]温作靠.企业股权收购中财务尽职调查的改进与优化研究[J].中国乡镇企业会计,2025,(10):64-66.
- [2]吴文婷.企业并购中财务尽职调查与财务审计区别[J].大众投资指南,2024,(29):166-168.
- [3]陈翠.企业并购财务尽职调查实施措施研究[J].财富时代,2023,(10):106-108.
- [4]陈静.企业并购财务尽职调查的技术手段及其应用研究[J].财经界,2023,(15):96-98.