

# 《私募股权投资基金尽职调查》课程大纲

## 【课程对象】

- 1、企业董事长、总裁、总经理、财务总监、董事、监事、独立董事、董事会秘书等中高层决策者；
- 2、银行、证券等金融机构的决策者及高级管理者；
- 3、金融投资中介服务机构的董事长、总裁等决策者。

## 【课程模块】

### 【1】宏观经济与私募股权投资基金

- 1、2021年宏观经济分析
- 2、当前国内经济问题与供给侧改革
- 3、金融行业相关政策、基金业的现况与趋势
- 4、私募行业现状、发展前景、机会与挑战
- 5、VC/PE 股权投资基金项目投资与管控模式
- 6、产业投资政策与价值投资规划

### 【2】私募投资尽职调查概念、原则与程序

- 1、什么是私募股权的尽职调查
- 2、尽职调查的三大目的
- 3、尽职调查的七大基本原则
- 4、尽职调查的九大流程
- 5、尽职调查的五个基本方法
- 6、尽职调查项目组四类成员结构
- 7、尽职调查主要内容与清单
- 8、尽职调查前期准备工作
- 9、尽职调查访谈注意事项
- 9、尽职调查的具体实施

### 【3】公司背景情况的调查（目标、程序、结论）

- 1、公司历史演变调查
- 2、股东变更情况调查（含下属公司）
- 3、公司治理结构调查
- 4、组织结构调查：管理架构（部门及人员）
- 5、管理团队调查：董事及高级管理人员

- 6、业务发展战略与目标（业务范围）
- 7、公司背景情况的调查综合策略与案例分析

#### **【4】行业和业务经营的调查（目标、程序、结论）**

- 1、行业及竞争者调查
  - 2、采购环节业务调查
  - 3、生产环节业务调查
  - 4、销售环节业务调查
  - 5、技术与研发调查
  - 6、商业模式调查
  - 7、行业和业务经营的调查综合策略与案例分析
- 行业现状及发展前景、中国特殊的经营环境和经营风险分析、公司在该行业中的地位及影响等
  - 企业经营面临主要问题**（困难或积极因素、应对措施）
  - 技术调查技术壁垒，独立性、可复制性，可替代性
  - 盈利能力，盈利手段、销售模式、竞争对手优劣势比较性分析、规章制度，管理流程，奖惩制度，执行能力、生产设备独立性，长期供料合同，供料合格证明，原辅料用量占比，原辅料成本占比，单位成本，售价等；市场现状，未来趋势，国内外动态，政策扶持，市场占比等

#### **【5】法律方面的调查（目标、程序、结论）**

- 1、独立性调查
  - 2、同业竞争调查
  - 3、关联方及关联交易调查
  - 4、诉讼、仲裁或处罚调查
  - 5、其他法律事项
  - 6、法律方面的调查综合策略与案例分析
- 公司涉诉事件**（作为原告诉讼事件、作为被告诉讼事件）
  - 其他有关附注**（公司股东、董事及主要管理者是否有违规情况、公司有无重大违法经营情况、上级部门对公司重大影响事宜）
  - 母公司、子公司、控股公司、关联公司；历史沿革中历次变更的**公司章程**和股东会决议、劳动合同、知识产权相关条款、商标备案、正版软件购买凭证、法院判决书等。

#### **【6】基本财务方面的调查（目标、程序、结论）**

- 1、资产调查（含重大的收购及出售资产事件）
  - 2、销售收入、成本、利润等财务调查
  - 3、采购、生产、技术、工资等财务调查
  - 4、投资环节财务调查
  - 5、融资环节财务调查
  - 6、税务方面财务调查
  - 7、或有事项调查
  - 8、其他基本财务事项
  - 9、基本财务事项调查综合策略与案例分析
- 管理层薪酬及奖励安排、员工的工资及整体薪酬结构、员工招聘及培训情况、退休金安排等

----产品及服务、重要商业合同、市场结构、销售渠道、销售条款、销售流程、定价政策、信用额度管理、市场推广及销售策略、促销活动、售后服务、客户构成及忠诚度等

----加工厂、生产设备及使用效率、研究及开发、采购策略、采购渠道、供应商、重大商业合同等

----会计政策、历年审计意见、三年的经营业绩、营业额及毛利详尽分析、三年的经营及管理费用分析、三年的非经常项目及异常项目分析、各分支机构对整体业绩的贡献水平分析等

----**公司债权和债务**：债权（债权基本情况明细、债权有无担保及担保情况、债权期限、债权是否提起诉讼）、债务（债务基本情况明细、债务有无担保及担保情况、债务抵押、质押情况、债务期限、债务是否提起诉讼）等

----**公司的不动产、重要动产及无形资产**（土地权属、房产权属、车辆清单、专利权及专有技术、以上资产抵押担保情况）等

----月度经营状况、预算与实际情况、销售和毛利润细目分类（以产品分类、以地域分类）、按企业名称和账龄分类的应收账款清单、不同产品及其在收入中的贡献、成本结构和收益率、**成本核算**与产品的盈利能力，下游客户需求的可替代性。

----三年的资产负债表分析、资产投保情况分析、外币资产及负债、历年财务报表的审计师及审计意见、最近三年的财务预算及执行情况、固定资产、或有项目（资产、负债、收入、损失）、无形资产（专利、商标、其他知识产权）等

#### **【7】发展规划与财务预测、融资上市计划调查**

- 1、公司发展规划调查
- 2、产业投资分析与公司财务预测调查
- 3、与本轮融资有关事项调查
- 4、未来上市计划调查
- 5、发展规划与财务预测、融资上市计划调查策略分析
- 6、尽职调查报告的基本框架与报告撰写要求及技巧、
- 7、五类综合案例分析

----**利润预测**：未来两年的利润预测、预测的假设前提、预测的数据基础、本年预算的执行情况等；

**现金流量预测**：资金信贷额度、贷款需要、借款条款等；

#### **【主讲导师】**

许志勇博士：