

XX公司

估值尽职调查报告

XX（尽职调查机构简称）尽调字（年度时间）第 X 号
声明

一、在执行估值尽职调查工作中，我们遵循中国相关法律法规，恪守客观、公正、诚信、勤勉尽责原则，遵守应有的职业道德。

二、义义公司的责任是提供与本次估值尽职调查事宜相关的资料，并对所提供资料的真实性、合法性和完整性负责。我们的责任是根据义义公司所提供的资料，履行一定的调查程序、出具估值尽职调查报告。估值尽职调查并非是按照资产评估准则进行的评估。

三、本报告所有内容是在有限时间和有限资料条件下，对义义公司的财务环境和财务情况进行书面调查、口头访谈、分析性复核、实地观察和经验判断后作出的，我们的报告内容主要来源于义义公司的财务相关信息和管理层的陈述，受时间、调查程序和提供资料所限，我们不可能发现公司存在的所有情况和问题，

对于管理层予以保留的部分我们不承担相关义务，我们依赖所获得的信息和资料的真实性和完整性来完成我们的工作。

四、我们出具的估值尽职调查报告中的分析、判断和结果受估值尽职调查报告中假设和限制条件的限制，估值尽职调查报告使用人应当充分考虑估值尽职调查中载明的假设、提醒关注事项及其对估值结论的影响。

五、估值尽职调查报告是在委托人要求基础上编制，其内容与格式非标准化，估值尽职调查并非是按照资产评估准则进行的资产评估，估值尽职调查报告内容的可靠性不及资产评估报告。

六、本估值尽职调查报告仅供贵公司按约定的用途参考使用，不同于按照资产评估准则要求撰写的资产评估报告，不得作为正式交易等法定依据用途。本报告因使用不当产生的责任与本公司无关。

提示：可根据项目实际情况增减相关内容。

目录

一、基本情况 1

 （一）简介 1

 （二）历史沿革 1

 （三）组织架构 3

 （四）对外投资架构 3

 （五）员工情况 3

 （六）法律纠纷涉及的重大债权、债务情况 4

 （七）公司技术与研发情况 4

 （八）知识产权情况 4

 （九）实物资产状况 5

二、财务状况 6

 （一）报表情况 6

 （二）主要财务指标分析 8

三、宏观环境及行业情况 9

 （一）宏观环境及行业概况：行业周期、行业政策和行业发展趋势 9

 （二）行业上下游情况 10

 （三）公司在行业中的地位及特点 10

 （四）行业主要竞争对手及公司竞争优势 10

四、估值过程及分析 10

 （一）估值假设和前提 10

 （二）估值方法和途径 11

 （三）估值的计算过程 12

 （四）估值结论 23

五、提醒关注事项 25

 （一）产权瑕疵事项 25

 （二）未决事项、法律纠纷等不确定因素 25

 （三）重大期后事项 25

 （四）其他需要说明的事项 25

估值尽职调查报告

义义尽调字[义义义义]第义义号

委托人（公司名称）：

义义资产评估公司（以下简称“本公司”或“我们”）接受贵公司委托，基于贵公司拟对义义公司进行并购重组（或投资、IPO等）之目的，对义义公司（以下简称：“义义公司”、“公司”或“目标公司”）于基准日义义义义年义义月义义日的股东全部权益（或资产）进行估值尽职调查，并出具估值尽职调查报告。

估值对象为义义公司股东全部权益（或义义资产），估值范围是义义义义义义。

基准日为义义义义年义义月义义日。

价值类型为市场价值（或投资价值、在用价值、清算价值等）。

我们的责任是在实施约定的调查工作的基础上估算义义公司股东全部权益（或义义资产）在基准日义义义义年义义月义义日的市场价值（或投资价值、在用价值、清算价值等）。在调查过程中，我们结合义义公司的实际情况，采用了包括书面调查、口头访谈、分析性复核、实地观察等我们认为必要的调查程序。

估值结论：基于义义公司及管理层提供的资料，对未来发展趋势的判断及经营规划等，义义公司在基准日义义义义年义义月义义日的股东全部权益（或义义资产等）价值为人民币义义万元（说明是否含税）。

一、基本情况

（一）简介

公司名称：
注册资本：义义万元（实收资本：义义万元）
成立时间：
法定代表人：
统一社会信用代码：
公司类型：
住所：
主营业务：

提示：主营业务可根据公司实际情况列示，无需将营业执照经营范围全部列 出。

（二）历史沿革

根据公司提供的政府主管部门批复、批准证书、营业执照、公司章程及章程 修正案等工商登记备案文件，公司历史沿革情况如下：

1、设立

公司由义义义、义义义共同发起设立，设立时认缴注册资本为人民币 万元。

公司首次出资业经义义义会计师事务所审验，并由其于义义义义年义义月义 义 日出具了“义义义义号”的验资报告。

公司义义义义年义义月义义日在义义工商行政管理局/市场监督管理局办妥 设立登记手续，并取得注册号/统一社会信用代码为义的营业执照/企业法人营业 执照。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1				
2				
合计				100.00

2、增资

义义义义年义义月义义日，公司召开股东会并通过决议，将注册资本增至 万

元，其中义义义出资 万元，义义义出资 万元。

本次增资业经义义义会计师事务所审验，并由其于义义义义年义义月义义日出具了 “义义义义号” 的验资报告。

公司义义义义年义义月义义日在义义工商行政管理局/市场监督管理局办妥 变更登记手续。

本次增资后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1				
2				
合计				100.00

3、股权转让

义义义义年义义月义义日，公司召开股东会并通过决议，同意义义义将所持 公司义义万元股权以义义 万元转让给义义义。

公司义义义义年义义月义义日在义义工商行政管理局/市场监督管理局办妥 变更登记手续。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1				
2				
合计				100.00

提示：历史沿革还包括减资、股份改制等变动情况，可以根据委托方需要列示。

关注以下方面：

- ① 注册资本是否已足额认缴，是否存在抽逃、挪用出资行为；
- ② 账列股东、章程中的股东和工商登记的股东是否一致；
- ③公司注册资本的每次变化是否符合法律的规定、相应的手续是否完整

（包括政府审批备案，若涉及境外股东，相关的外汇备案与外管局批准）；
- ④ 与注册资本相关的账务处理是否正确；
- ⑤ 股东是否具有相应的投资能力及是否存在委托持股情形，股东资格是否

合法；
- ⑥ 股东间是否存在特殊约定，如固定回报、业绩回购条款等；

- ⑦ 历史上股权转让是否均已支付对价、是否完税、是否存在潜在纠纷；公 司的境外股
权是否存在被直接或间接转让的情况，是否依法申报纳税；
- ⑧ 是否存在通过增资或转让股份等形式实现高管或核心技术人员、员工、 主要业务伙
伴持股的情况，是否需按股份支付进行处理等。

（三）组织架构

提示：可说明公司部门设置、职能分工情况。

（四）对外投资架构

提示：对外投资情况可通过画图或列表方式列示单位名称、投资时间、投资 金额、持股
比例、主营业务、简单财务状况及经营情况，展示出集团的业务分布、 资产分布、资金来源、
同业竞争等情况。

（五）员工情况

截至基准日，义义公司合计拥有员工义义人，人员按部门的分布及薪酬情况
如下：

1、按部门划分

项目	人数	占员工总数比例
管理人员		
质量人员		
生产人员		
工程人员		
研发人员		
采购人员		
销售人员		
合计		

2、职工薪酬情况

项目	20XX年度	20XX年度	20 义义年度
年工薪总额			
年平均人数			
项目	20 义义年度	20XX年度	20XX年度
年人均工薪			
工薪总额增长比例			

--	--	--	--

提示：根据项目需要还可以了解：核心技术人员情况、保密措施、激励措施等。员工和薪酬不是必须了解的内容。

（六）法律纠纷涉及的重大债权、债务情况

提示：法律纠纷涉及的重大债券、债务情况可以通过以下渠道获取：

- 1、截止基准日尚未了结的，通过协商/调解/诉讼等程序向目标公司主张的 事项，可能的赔偿数额或可能受到的处罚，可以预见的诉讼、仲裁或行政处罚情 况；
- 2、目标公司曾受行政处罚的情况。

（七）公司技术与研发情况

提示：一般包括以下内容：

- 1、公司核心技术的选择以及核心技术是否为其新技术所取代；
- 2、公司较同行其他公司在技术方面的差异或领先程度；
- 3、公司使用的非自有技术的性质、来源、使用条件及期限；
- 4、是否存在技术相关的重大纠纷；
- 5、公司目前的研发人员构成、近几年用于研发的支出占销售收入的比重；
- 6、新产品研究开发周期（从产品开发到进入市场的周期）；
- 7、政府对目标公司的技术以及技术创新的支持情况。

（八）知识产权情况

1、义义公司持有的专利共计义义项，具体清单如下：

专利清单					
申请号	专利名称	专利类别	公告日	法律状态	申请人

2、义义公司持有的软件著作权共计义义项，具体清单如下：
软件著作权清单

软件名称	简称	证书版本	实际版本	著作权人	权利取得方式	权利范围	首次发表日期	登记日期

3、义义公司持有的商标共计义义项，具体清单如下：

4、义义公司持有的专有技术共计义义项，具体清单如下:

5、义义公司持有的域名共计义义项，具体清单如下：

（九）实物资产状况

1、存货类资产

存货类别	XX年 X月 X日
原材料	
库存商品	
在产品	
合计	
存货跌价准备	

提示：用文字或列表的方式列示金额、分类、仓库保管及分布、积压及残次 品等情况。

2、房屋建筑物类资产

序号	名称	账面金额		产权证号	用途	启用日期	建筑面积	单位造价
		原值	净值					
1								
2								

	合计							

提示：用文字或列表的方式列示项数、面积、分布、产权瑕疵、抵押等情况。

3、设备类资产

序号	名称	规格型号	启用日期	账面金额	
				原值	净值
1					
2					
3					
	合计				

提示：用文字或列表的方式列示分类、项数、产权瑕疵、抵押情况、主要设 备运行管
理及大修等情况。

二、财务状况

提示：

- ① 根据所确定的调查期间及获取的资料情况进行列示，一般为两期或三期；
- ② 数据分析均可通过图表等形象生动的方式列示；
- ③ 可以统一说明货币单位为“元”或“万元”。

（一）报表情况

1、基准日及前两年资产负债表

项目	XX年 X月 X日	XX年 X月 X日	XX年 X月 X日
流动资产：			
货币资金			
..			
流动资产合计			
非流动资产：			
长期股权投资			
..			
非流动资产合计			
资产总计			
流动负债：			

	XX年 X月 X日	XX年义月义日	XX年义月义日
短期借款			
..			
流动负债合计			
非流动负债：			
长期借款			
..			
非流动负债合计			
负债合计			
所有者权益：			
实收资本（股本）			
..			
所有者权益合计			
负债和所有者权益总计			

2、利润表

项目	XXXX 年 度	XXXX 年 度	XXXX 年 度
一、营业总收入			
二、营业总成本			
其中：……			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）			
力口：营业外收入			
减：营业外支出			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）			
减：所得税费用			
五、净利润（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额			

3、现金流量表（提示：现金流量表可根据需要列示）

项目	XXXX 年 度	XXXX 年 度	XXXX 年 度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			
经营活动现金流入小计			
购买商品、接受劳务支付的现金			
经营活动现金流出小计			
经营活动产生的现金流量净额			

收回投资收到的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			
投资活动现金流出小计			
投资活动产生的现金流量净额			
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额			
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额			
力口：期初现金及现金等价物余额			
六、期末现金及现金等价物余额			

（二）主要财务指标分析

1、盈利能力分析

财务指标	XXXX 年 度	XXXX 年 度	义义义义年度
毛利率（%）			
资产收益率（%）			
净资产收益率（%）			
每股收益（元/股）			

提示：可结合盈利能力各指标的变化趋势，进一步分析各年度盈利能力及其 变动情况，分析利润结构和利润来源，判断公司盈利能力的持续性。

2、偿债能力分析

财务指标	义义义义年度	XXXX 年 度	XXXX 年 度
资产负债率（%）			
流动比率			

利息保障倍数			

提示：可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。

3、运营能力分析

财务指标	XXXX 年 度	XXXX 年 度	XXXX 年 度
资产周转率（次）			
存货周转率（次）			
应收账款周转率（次）			

提示：可结合市场发展、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。

4、与同行业上市公司比较

财务指标	可比上市公司	XXXX 年 度	XXXX 年 度	XXXX 年 度
资产负债率（%）	..			
	..			
	..			
	平均数			
	..			
	..			
	..			
	平均数			

提示：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。

三、宏观环境及行业情况

（一）宏观环境及行业概况：行业周期、行业政策和行业发展趋势

1、宏观环境分析

提示：分别阐述世界经济总体形势、中国经济总体形势、目标公司所在区域 经济总体形势。

2、行业周期分析

3、行业政策分析

提示：了解行业所在的国内外监管部门及其颁布的重要性政策。

4、行业发展趋势分析

提示：分析确认行业未来的发展方向及发展速度。

（二）行业上下游情况

1、行业上游情况：

提示：了解上游行业是否有稳定的资源保障，以及行业政策的变化等情况。

2、行业下游情况：

提示：了解下游行业的市场情况，可根据委托人要求对下游行业进行详细调查。

（三）公司在行业中的地位及特点

提示：了解目标公司的市场份额，在行业中处于哪个梯队，各个梯队的特点。

（四）行业主要竞争对手及公司竞争优势

提示：分析行业竞争对手主要有哪几家，可参考以下几个方面分析其优劣势：

1、产品和服务

2、技术和研发

3、客户和渠道

4、管理团队

5、资金实力

四、估值过程及分析

（一）估值假设和前提

1、一般假设

提示：包括交易假设、公开市场假设、持续经营假设、清算假设等。

（1）交易假设

（2）公开市场假设

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/708115046107006133>