



为什么在中国必须进行尽职调查！

www.lehmanbrown.com

LEHMANBROWN
雷 博 國 際 會 計
International Accountants

This article was prepared by LehmanBrown International Accountants.

This article is intended for general information purposes only and is not intended to provide, and should not be used in lieu of professional advice. The publisher LehmanBrown assumes no liability for readers' use of the information herein and readers are encouraged to seek professional assistance with regard to specific matters. Any conclusions or opinions are based on the specific facts and circumstances of a particular matter and therefore may not apply in all instances.

为什么在中国必须进行尽职调查！

不管是在西方还是在中国，对未来合作的商业伙伴进行充分的尽职调查都是十分必要的，此举可以大幅降低商业风险。在某些国家，获取信息就如同削苹果一样轻松，只需削去一层表皮，就能看到其下本质，得到富有价值的信息。然而在中国，尽管现今的信息渠道已极大改善，若要获取真正可靠的信息，仍像剥洋葱一样，需要层层深入才能一探究竟。

贵公司是在进行投资还是捐款？明智的公司或个人不会在没有尽职调查的情况下就进行投资，就像他们不会只凭提案就给人一张空白支票一样。不过，说不定他们会呢？

中国正在持续发展和迅猛改变，国内的商业环境也在稳步提升。2019年4月1日，中国实行了增值税改革，减少了个人所得税，旨在降低不断上升的成本。同时，2017年，国务院发布了两项“关于促进进一步开放和积极利用外资的若干措施的通知”，以简化政府的工作流程，改善中国境外企业的监管环境。

新的《外国投资者法》（FIL）也为企业带来了很多好处，该法旨在为外国投资者提供一个公平的竞争环境，禁止合资企业（JV）中窃取知识产权（IP）的行为，消除政府官员强迫企业转让技术等非法行为。为使外商更容易进入中国，政府发布了一份简化的“负面清单”，允许外商进入更多行业，比如农业、矿业、制造业和服务业，并且使外商独资企业（WFOE）能够涉足更多领域。

然而，在这些积极变化的背后，仍有许多问题困扰着中国市场。例如，市场上依然存在着监管解读与实施指导不一致、法律与执法不明确的情况，此外，由于对外国企业监管不合规，风险也在日益增加。而最近的调查也显示，外国公司在接受税务审计和工作许可审查时，感受到了与本土竞争者相比不公平的对待。为了解决这些问题，跨国公司和投资者正试图通过政治宣传，推动建立一个公平的竞争环境，保护知识产权。

我们不难发现欧盟和中国欧盟商会在中国国内外都施加了政治压力。截止2016年，欧盟委员会提出未来5年对华新战略，主张欧盟应在各合作领域促进互惠互利与公平竞争。而中国欧盟商会则从内部施加压力，正如其年度立场文件中提到的：

“我们不质疑中国最高领导层持续开放和改革的意愿，但现在需要一种新的方式来实施变革。仅仅是最高领导层推动改革开放是远远不够的，各级政府都需要积极拥护这一指导。毕竟，跨国公司面临的许多问题并不一定是由国家政策导致的，要归因于底层官员的监管不力，这些监管没有得到持续性的执行。虽然中国欧盟商会意识到了这些困难，但是我们的成员国企业不能无限期地等待这些亟需的改革。”——中国欧盟商会主席Mats Harborn，
《2018/2019执行立场文件》

那么，是不是该避免在中国这个全球最大的市场进行投资？

只要你做了充分的尽职调查，那么答案就是否定的，因为承担经过计算的风险是商业的本质。“计算”这个词的使用是经过考虑的，因为商业决策本质上应当以可靠的信息为基础。任何专家都可以将失败的合资企业或业务视为不良投资，然而，是否有人此前考察过尽职调查的质量呢？事实上，这不太可能，因为母公司的董事会会把一切合理化为企业历史，宣称中国人是保护主义者。也许他们还会宣称自己是更聪明的合作伙伴，而实际上他们根本没完成自己的任务。

尽职调查的范围究竟包括哪些？

尽职调查的范围远比人们普遍认为的要广泛得多，无论你在哪个国家做生意，为了了解潜在的合作伙伴或市场，你都不应该吝惜金钱。寻求以下关键问题的答案是十分必要的：

管理。管理团队有哪些人？他们之前合作过吗？他们的想法是否能够融合？每个成员都能带来哪方面的经验？这些经验是否具有相关性？每个成员的关注点是什么？团队是否完整？

法律问题。在该国的投资是否合法？这个国家对该行业有哪些限制？公司是否在业务范围内经营（即，公司是否有越权行为）？当地合伙人用于注册新公司的固定资产，是否真的抵押给了银行？使用土地是否有许可证？公司的土地使用权是否有限制？知识产权归属于谁，或者未来谁将拥有该知识产权，已经在国内使用的的知识产权是否已经被注册，能否进行注册？

概念。项目的总时间安排是什么？产品是否在特定市场上具有竞争优势？是否存在知识产权、专利及商标问题？当地企业存在什么监管问题？该项目计划是否有留出充足的时间来解决这些问题？

此外，考虑到过去几十年中国的众多改革和经济的巨幅增长，建议每个潜在的投资者和企业都进行一定程度的尽职调查。就像在任何国家一样，无论你在哪里开展业务，都必须遵守当地法律。然而，与大多数国家不同的是，当中国实施改革时，变化往往会迅速到来，让毫无准备的外国企业和投资者措手不及。无论在哪里开展业务时，保持对政府和当地法规的高度关注是十分必要的，在某些情况下，在中国更是如此。

鉴于所有这些（包括时间），习惯了发达国家业务速度的西方人，常常会对政府部门的复杂性和看上去过于官僚的状态感到不满。通过适当的尽职调查，商业项目可以构建更具有操作性的时间表，从一开始就降低问题发生的可能性。

市场。现金流和生产预测情况如何？它们有哪些数据支撑？对公司产品或服务有多少需求？做过哪些市场调研，是否对调研结果进行了分析？公司的产品或服务在中国市场的竞争优势是什么？未来的营销策略是什么？定价策略呢？竞争又如何？

资本需求。当前和未来分别需要多少资金？未来的资本结构是怎样的？是否有额外的资金需求？如果需要的话，何时、何地、在项目哪个阶段以及来源于谁？

财务报表。做未来三到五年的预测是十分重要的，对于已成立的公司来说，历史记录应追溯到相同时期。此外，了解中方合作伙伴的财务状况，包括财务报表是否“真实而公正”地呈现。同样，它们是否符合中国会计准则（该准则与IFRS接近）？管理报告和实地资料是否存在差别，差别是可以解释的么？

调查。对你未来的合作伙伴进行调查也是同等重要的，找一个渠道广泛的调查员进行调查。这是对未来合资伙伴及其所有者做尽职调查的补充。

那么企业如何解决这个棘手的问题？

首先，找对顾问。中国的会计体系复杂、法律和税收体系变化迅速，同时还有官僚制度控制，因此，不管在中国发展任何业务，寻求可靠、专业的建议都是至关重要的。

第二，进行尽职调查。过去那些案例给我们的最宝贵的经验就是，任何一家企业在进入中国市场之前，都必须进行深入的“全面尽职调查”。

否则，它可能会给你带来惨痛的教训！

如有问询，欢迎联系雷博国际会计，请发送电邮至enquires@lehmanbrown.com

雷博国际会计是一家主要从事有关中国范围内会计和财务咨询服务的公司，服务范围包括：会计与记账、审计与认证服务、公司税务、资产管理、个人所得税以及收购兼并。在北京（总部办公室）、上海、天津、深圳、广州和香港设有专门办事机构，正积极在全国范围内建立广泛的联合专业服务网络。我们综合多年的国际经验和对中国市场的实操经验，为您提供专业服务。



About Us

Founded in 2001, LehmanBrown is a China-focused accounting, taxation and business advisory firm, operating in Beijing, Shanghai, Hong Kong, Macau, Shenzhen, Guangzhou and Tianjin. Our firm also manages an extensive affiliate network, providing service throughout China and reach across the globe.

Combining years of international expertise with practical Chinese experience and knowledge, LehmanBrown offers expert advice and support to both local and international clients. Within the mid-tier, we are regarded as a market leader and our clients enjoy access to a combination of senior and experienced counsellors from both China and abroad.

At LehmanBrown we recognise that you are unique, that you have unique requirements and we are committed to providing individually tailored financial solutions. LehmanBrown is dedicated to providing personalised service by working closely with our clients to understand your individual business needs. This enables us to offer the most up-to-date and expert advice.

关于我们

雷博国际会计成立于 2001 年，是一家获得许可，主要从事有关中国范围内会计、税务和财务咨询服务的公司，在北京、上海、香港、澳门、深圳、广州和天津设有专门办事机构，正积极在全国范围内建立广泛的联合专业服务网络。

综合多年的国际经验和对中国市场的深刻理解和实践体验，我们向广大国内外的客户提供高质量的专业服务和意见帮助。在雷博国际会计的服务过程中，我们作为市场中的佼佼者，您将得到来自中国本土以及其它国家的高级资深专家热忱的咨询帮助。

我们深刻认识到每一位客户都是独一无二的，并都有其独特的业务需求。雷博国际会计承诺将根据客户的不同业务需求，为客户提供个性化的财务解决方案。我们的专业人员将密切与您合作，以充分了解您独特的业务需求，从而提供满足您所需要的高时效、高质量的专业服务。

专业服务

审计与鉴证服务

- 外部审计
 - 中国法定审计
 - 美国公认会计准则（GAAP）审计
 - 国际财务报告准则审计
 - 香港法定审计

- 内部审计
 - 财务舞弊调查
 - 法务会计

- 专用审计
 - 外汇审计
 - 版权审计
 - 资本验证审计

估价服务

- 企业估价
 - 损失评估
 - 知识产权估价
 - 资产估价
 - 特殊目的估价

企业融资

- 债务重组
- 企业并购、处置与融资

收购兼并

- 交易咨询服务
- 企业并购剥离
- 企业并购整合
- 财务尽职调查

商务服务

企业注册与变更

- 企业现金流管理
- 印章保管服务
- 市场进入咨询
- 企业证照变更
- 企业年审和年报
- 企业秘书服务
- 企业股权转让 / 并购与重组
- 背景 / 信用调查
- 企业注销与破产

人力资源服务

- 外籍人员及其家属的中国签证服务
- 社会保险以及住房公积金

财务外包服务

会计与记账

- 预算
- 编制财务报告
- 总部财务报告

财务管理

- 财务管理外包
- 财务管理
- 首席财务官

资金管理

- 开立银行账户

薪资处理

- 建立薪酬管理体系
- 外籍员工
- 本地员工

员工短期外派服务

税务服务

个人所得税

- 移民税务和投资
- 美国、海外个人所得税规划和申报
- 中华人民共和国个人所得税支付
- 个人所得税退税申请
- 外籍员工个人所得税的申报
- 本地员工个人所得税申报

公司税务

- 税务咨询
- 企业税务筹划
- 业务重组咨询
- 价值链分析
- 境内外投资咨询
- 转移定价

税务申报

- 税务尽职调查
- 税务注销
- 税务罚款谈判
- 退税申请
- 代表企业应对税务审计
- 增值税和关税咨询
- 申请完税证明
- 增值税相关申请
- 增值税与营业税申报
- 企业所得税申报

特殊风险与会计管理服务

内部控制

- 系统
- 风险评估
- 萨班斯法案 第 404 条款

会计准则、美国联交所和国际会计准则遵循服务

- 美国通用会计准则
- 适用美国会计准则的财务报告编制
- 美国会计准则的转换

其他会计准则

- 会计准则的转换
- 上市公司合规性
- 财务报告的编制

国际财务报告准则

- 适用国际会计准则的账务梳理
- 适用国际会计准则的财务报告编制
- 适用国际会计准则的上市公司合规性

证监会

- 美国联交所上市公司合规性

法律服务

法律咨询

- 劳动法律咨询
- 缩减劳动力咨询服务
- 劳动法庭援助与咨询服务
- 劳动法规的审核
- 制定并审核劳动合同

企业法律顾问

- 法律尽职调查
- 企业重组咨询
- 制订和审核公司章程
- 制订并审核合资合同
- 拟定并审核派遣协议

其他法律服务

- 争端调解与咨询
- 商标与知识产权咨询服务
- 债务回收协助
- 诉讼支持

LEHMANBROWN

雷博國際會計
International Accountants



Contact Us 联系我们

For further information about how we can add value and support your individual or business needs, please contact us.

如需为个人或企业获取更多的增值服务及业务协助信息，请与我们联系。

Beijing 北京

6/F, Dongwai Diplomatic Building, 23 Dongzhimenwai Dajie,
Beijing 100600, China

中国北京市朝阳区东直门外大街 23 号东外外交办公大楼 602

Tel: +86 10 8532 1720

Fax: + 86 10 8532 2746

E-mail: beijing@lehmanbrown.com

Shanghai 上海

Room 1501 & 1504, WanTai International Building, No. 480 North
Urumqi Road, Shanghai 200040, China

中国上海市静安区乌鲁木齐北路（华山路）480 号万泰国际大厦 1501 & 1504

Tel: +86 21 6249 0055

Fax: +86 21 6288 1636

E-mail: shanghai@lehmanbrown.com

Guangzhou 广州

Room 3317, China Shine Plaza, 9 Lin He Xi Road, Guangzhou
510610, China

中国广州市林和西路 9 号耀中广场 3317 室

Tel: + 86 20 2205 7883

Fax: +86 20 2205 7880

E-mail: guangzhou@lehmanbrown.com

Shenzhen 深圳

Room 3206, News Building 2, Shennan Middle Road, Shenzhen
518027, China

中国深圳市深南中路 2 号新闻大厦 3206

Tel: +86 755 8209 1244

Fax: + 86 755 8209 0672

E-mail: shenzhen@lehmanbrown.com

Tianjin 天津

Unit 2901-04, The Exchange Tower 2 189 Nanjing Road, Heping
District Tianjin 300051, China

中国天津市和平区南京路 189 号津汇广场 2 座 29 层 2901-104 室

Tel: + 86 22 2318 5056

Fax: + 86 22 2318 5001

E-mail: tianjin@lehmanbrown.com

Hong Kong 香港

Unit 1902, 19/F, Asia Orient Tower, 33 Lockhart Road,

Wanchai, HongKong

中国香港湾仔骆克道 33 号中央广场汇汉大厦 19 楼 1902 室

Tel: + 852 2426 6426

Fax: + 852 2426 6427

E-mail: hongkong@lehmanbrown.com

Macau 澳门

Level 20, AIA Tower, Nos 251A-301 Avenida Comercial De Macau

中国澳门商业大马路 251A-301 号友邦广场 20 楼

Tel: + 853 8294 2434

Fax: + 853 8294 2399

E-mail: macau@lehmanbrown.com



www.lehmanbrown.com