



辽宁青联律师事务所

LIAO NING QING LIAN LAW FIRM



文章名称：尽职调查在风险投资中的重要性

律所名称：辽宁青联律师事务所

部 门：资本业务部

作 者：杨超

日 期：2022 年 12 月

联
青 辉
云 珠
万 璧
里 玉

地址：沈阳市沈河区青年大街51号商会总部大厦B座14层

电话：024-28282868

网址：www.lnqinglian.com

摘 要：

尽职调查（due diligence）又称为“审慎调查”。指调查方对目标公司的资产和负债情况、经营和财务情况、法律关系以及目标企业所面临的机会与潜在的风险进行的一系列调查。

风险投资（Venture Capital）简称“风投”，又称为“创业投资”，广义的风险投资泛指一切具有高风险、高潜在收益的投资；狭义的风险投资指以高新技术为基础，对生产与经营技术密集型产品的投资。风险投资公司并不以经营被投资公司为目的，仅是提供资金及专业上的知识与经验，以协助被投资公司获取更大的利润，是一项追求长期利润的高风险高报酬的活动。

在风险投资中，尽职调查可以起到重要的风险防范作用，是企业投资运作活动的主要环节之一。本文将法律角度从尽职调查的主要原则、基本流程等方面概述尽职调查对于企业风险投资的重要作用。

关键词：

尽职调查 风险投资 法律

尽职调查在风险投资中的重要性

一. 尽职调查的主要原则

1. 全面性原则

尽职调查的内容要足够全面，才能对目标企业形成充分的优劣评价，为调查方的风险投资决策提供有力支持。

一项全面的风险投资法律尽职调查往往涉及的方面有目标企业的主体资格、历史沿革、股东与实际控制人的背景资料及变更情况、组织架构与治理制度、下属机构与关联企业、同业竞争和关联交易、业务资质、企业资产、债权债务、担保情况、正在进行或者面临的诉讼、仲裁或行政处罚以及税收、所涉及的财政补贴、环境保护、产品质量、安全生产、劳动用工及社会保障等。

调查方应当将全面收集材料，例如企业的工商执照，公司章程、股东出资证明书、出资协议、验资报告、股份转让协议、股权变更登记等一系列文件。

2. 审慎性原则

在尽职调查过程中，应当持有审慎的态度，保持合理怀疑，从法律的角度对所获取的信息作出专业化的分析，及时发现目标企业的法律风险和存在的问题，从而对投资方的决策提供有效帮助。

3. 保密性原则

必须严格保守在调查活动中接触到国家机密、商业秘密及个人隐私，保密性原则是法律规定的根本性原则，在尽职调查活动中尽职调查人员必须严格遵守。

4. 独立性原则

在对目标企业的尽职调查活动中，无论是风险投资机构自行调查，还是委托专业的律师事务所进行调查，风险投资机构和尽职调查人员均要保持独立性。

二、尽职调查的基本流程

1. 研读商业计划书

风险投资公司一般会要求目标企业提供商业计划书，尽职调查人员通过研读商业计划书初步了解目标企业的基本情况，为后续调查做基础。

2. 签订保密协议。

调查方和目标企业签订保密协议，或者调查方出具保密承诺函。

3. 成立项目组。

根据项目情况，确定尽职调查小组成员。

4. 目标公司按尽职调查清单提供资料。

调查方制定好工作计划后，向目标公司发送一份尽职调查清单，尽职调查清单中应当列明本次尽职调查所需材料，目标公司按照此清单向调查人员提供材料。

5. 开展尽职调查活动

尽职调查的工作方法主要包括：利用网络进行相关信息收集；对目标企业人员进行访谈；实地走访，进行现场调查；委托第三方出具相关的调查报告；咨询专业人员等。

6. 整理资料，撰写尽职调查报告。

此前所有调查工作形成的结论，将被整理成一份准确、全面的法律尽职调查报告。

三、风险投资中尽职调查工作的必要性

风险投资会伴随着很多的不确定性，给投资及其回报带来很大的风险，因此风险防范便对公司的投资运作活动起到至关重要的作用，尽职调查作为风险防范的重要手段，是风险投资活动中不可或缺的重要环节。

尽职调查过程中，调查人员通常利用管理、财务、税务方面的专业经验与专家资源，形成独立观点，对目标企业进行综合分析，为调查方提供客观、公正的专业判断与投资参考，从而为调查方的风险投资活动提供有效帮助。

2022 年 12 月