

第三章 信贷尽职调查总体规划

第一节 尽职调查的目标和程序

信贷与商业信用尽职调查既属于项目管理，又是一个系统工程。一项尽职调查工作的开展，从行业风险研究到财务调查审计，从人员访谈到现场勘查，最后到报告撰写直至后期调查，涉及的领域多、学科多、人员多、数据量大，需要进行统筹设计，制定战略规划，然后分步实施，最终达到信贷风险管理和控制目标。

制定信贷与商业信用尽职调查战略规划，是为了解决四个方面的问题。一是确定尽职调查的目标；二是确定为了实现尽职调查目标采用的原则、程序、方法，调查的内容范围和实施步骤；三是分配尽职调查所需的资源，并确保进度控制，最终形成前期尽职调查报告；四是在调查完成之后开展后期尽职调查，跟踪监控被调查企业的信用变化，并形成后期尽职调查报告。

当尽职调查工作是由尽职调查报告使用方机构内部完成时，尽职调查战略规划由内部尽职调查执行部门制定；当尽职调查工作是委托外部尽职调查机构完成时，尽职调查战略规划是由使用方机构提出需求，经过外包机构的对需求进行详细调研和分析，并与使用方讨论后制定。

一、尽职调查的目标

制定尽职调查战略规划，首先要确定尽职调查的目标。根据系统工程和项目管理理论，目标分为总目标和分目标。一般来讲，总目标是定性目标，分目标可以是定性目标，也可以细化为定量目标。尽职调查的总目标，就是通过详尽的、

专业的调查，全面的、真实的、客观的反映调查企业的实际情况，为信贷或商业信用的决策提供依据。这个总目标可以细化为三个方面。

一是识别和控制风险。无论信贷还是商业信用本身都存在着各种各样的信用风险，尽职调查最根本目标就是实现对这些风险识别和控制。在根本目标的总体要求下，需要对这些风险进行细致的分类，辨别哪些风险是影响企业违约的主要要素，哪些风险是影响企业违约的次要因素，并建立识别各类风险的具体方法和目标，通过尽职调查逐一考察和判断。

二是发现企业价值。在商业信用活动中，发现企业合作价值是尽职调查的一个重要目标，这与信贷尽职调查的单一性有所不同。一个存在风险的企业可能无法获得信贷支持，但在商业中却可能存在很强的合作价值。因为企业的价值不仅取决于当前的财务账面价值，同时也取决于未来的收益。在商业尽职调查中，需要对企业内在价值进行全面地评估和考量，从而决定建立合作关系甚至信用关系。

三是获客。无论是银行还是企业，获客越来越成为机构发展的重要因素。因此，一些机构把尽职调查作为机构获客的重要手段。此时，大量收集潜在企业信用信息、从第三方获取企业的数据就是尽职调查的主要内容。实际上，很多银行和企业都将获客作为尽职调查的重要目的。

实践中由于尽职调查涉及的领域和用途不同（信贷、投资、商业信用、商务合作等），以及使用方的不同需求，上述三个方面的目标会各有侧重，但识别和控制风险仍然是尽职调查的最主要的目标。

二、尽职调查原则

信贷尽职调查团队的成员，应该严格履行各自的职责，恪守职业道德，在信贷尽职调查过程中遵循以下原则：

1、独立性原则。信贷尽职调查应当保持客观公正的态度、不受其他因素的影响，避免利益驱动，在形式和实质上均保持独立；不能过分依赖于被调查对象的陈述进行判断，要始终保持客观立场和一定的独立性。

2、全面性原则。信贷尽职调查工作中应当在时间上、空间上涵盖所有被调查对象以及与之相关的内容，包括但不限于被调查企业的经营和财务状况、还款意愿、外部风险、合规性、资金用途等与之相联系的重大内外部因素。

3、客观性原则。信贷尽职调查工作应当真实、准确、谨慎地反映被调查对象的情况，以第一手的基础材料为主要依据，除了必要的推断，不应做过分预测，对提供或收集到的材料，都必须具备合法、合规、合理的书面依据，并对调查的方式和过程记录，确保客观。

4、重要性原则。信贷尽职调查工作中一条重要的原则是披露所有可能存在的重大风险。“重大”一词是一个高度相对性的词，它指一般的谨慎的调查人员认为非常重要的一种水平；信贷尽职调查人员应当在具体执行过程中根据项目的具体情况，结合实际经验，对重要性原则灵活把握。

5、灵活性原则。在信贷尽职调查工作中应该对不同被调查对象进行区别对待，把握灵活性，对处于不同发展阶段的不同行业、不同背景的企业要有不同的侧重点，对不同关键点采用不同的尽职调查方法和处理方式。

6、谨慎性原则。尽职调查人员在调查过程中应该保持职业谨慎态度，在有不確定因素的情况下做出判断时，要保持必要的谨慎，既不夸大被调查对象的优势，也不刻意压低被调查对象的相关风险因素；现场调查时应当留心现场中的细

节问题，在对没有确切依据、无法做出准确判断的数据进行估算时，应当做最保守估算。

7、保密性原则。信贷尽职调查过程中工作人员可能不可避免的接触一些被调查对象的非公开性信息和资料，尽职调查人员应当对其注意保密，避免侵犯其合法权益。开展信贷尽职调查前应当签署保密协议，对访谈资料、工作底稿等情况实施保密措施，不得透露。

8、合作原则。信贷尽职调查工作既有分工又有合作，在团队中不同专业的工作组，既要相互配合，又要发挥各自优势解决遇到的问题。观点有争议的地方，可以召开会议进行讨论，阐明各自的意见，形成有效的合作。

三、尽职调查的程序

尽职调查的程序，是指尽职调查人员开展工作的先后顺序和流程。尽职调查程序一般包括：

- 1、立项并成立由专业尽职调查人员组成的尽职调查团队。
- 2、被调查企业提供调查所需相关资料，尽职调查人员根据企业提供的资料，从外部获取企业信用信息进行交叉检验和分析。
- 3、充分了解被调查企业的特点，制定全面调查计划。根据企业特点，制定尽职调查计划，准备尽职调查清单，确定尽职调查内容、范围和具体实施步骤。
- 4、开展现场调查和实地勘查，例如与企业负责人及相关人员座谈，查阅企业相关资料、到企业的生产场所、经营场所、办公场所、仓库、运输场所等区域实地查看企业的运营情况等等。
- 5、进行第三方交叉检验，通过第三方信息进一步核实企业信用状况。
- 6、在充分调研了解的基础上，起草尽职调查报告。

7、复核调查报告之后正式提交。一般来讲，尽职调查报告必须通过复核程序后方能提交。

8、开展尽职调查项目后的评价和决策，然后进入到谈判和实施等的后续环节。

9、贷后尽职调查。对已贷款的企业定期、不定期查看企业信用变化情况。

第二节 尽职调查计划

在建立尽职调查团队后，尽职调查工作流程的第一步是制定尽职调查计划。与一般的项目管理相同，在计划制订过程中要明确尽职调查的范围、方法、时间、项目成果的主要内容等等。制定尽职调查计划应当围绕三个方面进行：

一是目的性，即所有的时间和任务的确定，都是为了实现目标而开展的。

二是系统性，即尽职调查计划是一个整体，各项分任务之间既相对独立，又紧密相关，在制定计划时要合理设计每项尽职调查任务的工作安排，每个尽职调查人员的工作安排，保证任务高质量、高效率完成。

三是动态性，即尽职调查是随着环境的变化而变化的，当有非流程化的意外情况发生，计划应当随之进行调整。

制定信贷尽职调查计划的核心要素包括以下几个方面：

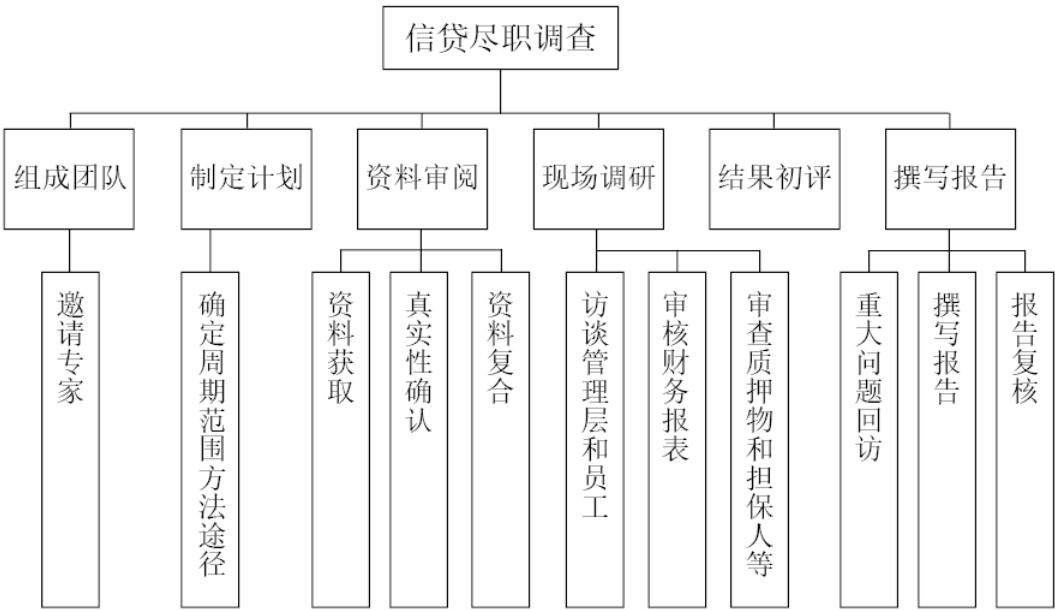
1、制定尽职调查报告的形式和内容。

尽职调查的最终成果是提交尽职调查报告，尽职调查报告质量的优劣直接决定着信贷决策是否会出现失误。从结果导向的角度看，尽职调查报告内容的设计

非常重要，设计的调查项目全面，调查重点突出，调查步骤清晰，调查内容流程顺畅，。

2、确定任务并做好任务分解。

确定实现尽职调查目标需要完成的各种任务，并制定工作分解结构图(WBS , Work Breakdown Structure)。就是将尽职调查项目按照其内在结构或者实施过程的顺序，对尽职调查任务进行逐层分解，直至将尽职调查项目分解到相对独立的、内容单一的、易于完成的工作单元，并把这些单元直观的表现出来。以某信贷尽职调查为例，对其进行 WBS 任务分解之后，其工作分解结构图可以表示为：



（修改：组建团队：内部培训、聘请专家。制定计划：确定尽调周期方法途径、确定尽职调查报告内容。

资料审阅：资料获取、资料核实与收集、资料复核。 现场尽调：合规性调查、还款能力调查、还款意愿调查、风险点调查、审查抵质押物和担保、信贷资金用途调查）

图 4-3-1：信贷尽职调查 WBS

3、确定尽职调查周期，并对每项任务分配时间。

在确定尽职调查的周期时，应当合理制定尽职调查时间周期。一般情况下，在对一家企业开展尽职调查的时间不宜过短，也不宜过长。一个被调查企业的尽职调查的周期过长不仅耗费成本，而且可能错过商机，还会使尽职调查人员变得身心俱疲；而尽职调查的周期过短，则会使尽职调查的全面性和准确性下降，直接影响尽职调查的质量，最终使信贷决策出现错误。

对于每项工作任务的时间估计要力求尽量准确，因为尽职调查各项任务都是前后关联的，估计时间如果与实际时间差距较大，很容易在调查进程中造成被动紧张的局面高，甚至是整个调查延期完成。

估算尽职调查的任务时间时，要充分考虑企业的规模、从事的行业、企业财务数据的多寡和调查的难易程度等因素。一些行业由于采用零售形式，其发票笔数、银行对账单数量极为众多，调查难度大、时间长；一些企业由于规模大，经营场所和网点多，或经营地点不在同一处，都会对调查质量产生影响。因此，对不同企业的调查应事先分析调查时间和确定资源配置。可分配资源的多少，例如一个人分别访谈管理层和担保人，与两个人分头去访谈的时间肯定不同。

在实践中，对大中型企业的信贷尽职调查的时间周期多于中小企业。这是因为：第一，大中型企业的规模大、经营场所多、需要查阅的资料繁杂，财务科目审查核实难度大，所以尽职调查难度远远大于中小企业；第二，大中型企业的贷款额度大，尽职调查的成本在信贷收入中的占比低，金融机构完全可以承受。但如果在中小企业的尽职调查上花费大量时间，尽职调查成本在信贷收入中的占比

过大，金融机构信贷收入就被成本大量吞噬。因此，在对中小企业的现场尽职调查时，往往最多为一天的时间，一些机构为节约成本，甚至设置了一种“前期简易尽调”流程，派遣一个经验丰富的尽职调查人员预先前往企业简单了解情况，预判企业是否具有融资的基本条件，只有具备融资基本条件的企业，才会派遣尽职调查团队开展正式的尽职调查工作，以节约成本。

4、制定尽职调查项目计划的控制措施。

在尽职调查前，要制定尽职调查进度控制、费用控制和质量控制这三项计划。进度控制，就是在尽职调查过程中，监控调查进程以确保每项尽职调查工作都能够按照进度计划进行。尽管进度控制属于实施层面，但事前制定科学合理的进度计划表是非常重要的。在实施中可以不断根据进展情况与项目计划进行对比分析。

费用控制，就是保证尽职调查工作产生的费用要在预算范围内完成。费用控制的基础就是事先对整体的尽职调查各项工作费用进行预算。对于银行而言，尽职调查费用控制相对简单，因为借款企业和银行往往同在一个地区，费用相对可控。但是对于跨区域的信贷机构和类金融机构，例如互联网金融 P2B 机构，信托公司、全国性小贷机构、保理机构、汽车金融公司等，因很多尽职调查需要跨区域，费用高，费用控制对于节约信贷成本非常重要。尽职调查费用控制的基本方式，是尽职调查团队人员定期上报费用使用情况，由团队负责人对费用进行审核，保证各种支出的必要性和合规性，然后将已经发生的费用与预算进行比较，分析是否超支，并采取相应的措施。尽职调查的质量控制，就是确保尽职调查各个环节收集到的材料和数据尽量全面客观真实，能够为决策提供参考。一个科学合理的尽职调查计划，对尽职调查质量的贡献是显而易见的。

5、确定尽职调查的实施步骤

尽职调查在明确任务分解，分配时间和资源，以及制定进度控制相关措施之后，进入到确定实施步骤的环节。制定实施步骤的过程包括：

- 1) 工作任务描述；
- 2) 制定工作责任分配表；
- 3) 确定工作任务之间的先后关系和逻辑关系；
- 4) 绘制关键路线图，并确定关键线路。

下面以某信贷尽职调查为例，说明尽职调查的实施步骤。首先，要确定对信贷尽职调查进行分解并确定时间和责任人。

编号	任务	责任人	时间
1	尽职调查计划制定	XXX	X 小时
2	企业自行提交资料收集、整理、核实	XXX	X 小时
3	外部资料手机、整理、核实	XXX	X 小时
4	审查公司财务情况	XXX	X 小时
5	现场勘查	XXX	X 小时
6	访谈公司管理层	XXX	X 小时
7	访谈基层职工	XXX	X 小时
8	查看抵押物和质押物、访谈担保人	XXX	X 小时
9	通过第三方了解借款企业的情况	XXX	X 小时
10	尽职调查结果初评	XXX	X 小时
11	重大事项的回访	XXX	X 小时
12	起草并撰写尽职调查报告（主体报告）	XXX	X 小时
13	撰写尽职调查报告附件（法律尽职调查）	XXX	X 小时
14	撰写尽职调查报告附件（行业尽职调查）	XXX	X 小时
15	审核报告并提交	XXX	X 小时

然后确定各项任务之间的逻辑关系，制定实施的网络线路图，确定出关键线路图。应当注意，关键线路图不是最重要的工作环节相连，而是实施尽职调查计划所需要用的最短时间的时间相连。

第三节 尽职调查具体内容

根据企业、尤其是中小企业出现违约原因，可以明确区分出企业的主要风险领域，这些风险领域主要是：第一、企业还款能力风险领域；第二、企业还款意愿风险领域；第三、企业风险点领域；第三、企业合规性风险领域；第五、企业资金用途风险领域。因此，应根据企业的这些风险领域开展有针对性的尽职调查。

为便于尽职调查人员清晰地掌握尽职调查的工作流程和内容，就应该根据这些企业违约风险领域，预先设计和区分尽职调查的风控调查领域，指导尽职调查人员开展有全面、完整的尽职调查。在此，我们提出“金融信贷五级风控尽职调查”概念，简称“信贷五级风控尽职调查”，当银行、金融机构采用纯信用贷款的形式向企业借款时，尽职调查人员必须根据“信贷五级风控调查”的指导，在具体实践过程中熟练掌握各级风控的调查要领。

“信贷五级风控调查”具体内容包括：

1. 企业还款能力（领域）尽职调查。该领域尽职调查内容为全面围绕着企业的还款能力开展的调查，包括企业财务数据的真实性调查、财务数据的交叉检验、财务状况和现金流的分析、还原企业真实财务报表、企业非财务因素还款能力尽职调查等内容。

2. 企业还款意愿（领域）尽职调查。该领域尽职调查内容包括对企业还款意愿调查、企业经营者还款意愿调查、企业历史违约情况调查、外部信息核实和交叉检验等内容。

3. 企业风险点（领域）尽职调查。该领域尽职调查内容包括对企业的民间借贷调查、或有负债调查、企业投资风险调查、外部抽贷风险调查、行业风险调查、企业在运营过程中出现的其他风险预警信号调查等内容。

4. 企业合规性（领域）尽职调查。该领域尽职调查内容包括企业在成立、运营、治理结构、组织架构、人员、资质等方面的各类合规、合法性的调查等内容。

5. 企业借款用途（领域）尽职调查。该领域尽职调查内容包括对企业的借款用途原因、借款用途真实性、借款用途合理必要性、借款用途的可控制性等方面的调查内容。

当银行、金融机构采用抵（质）押、担保形式向企业借款时，还需要增加一项调查内容，即抵质押物尽职调查，以及对担保人的尽职调查。在实践中，对企业抵质押物和担保人的价值评估、真实性调查核实等工作一般安排其他专业人员负责，在本书中不再赘述。

第四节 尽职调查的采集方法

尽职调查的方法，包括企业自行提交申请材料、现场尽职调查和外部尽职调查三种方式。

一、企业自行提交申请资料

尽职调查人员向借款企业提供申请借款的材料明细单，约定提交资料的日期。向企业索要企业的相关材料应全面、完整，企业提供资料越全面、完整，现场尽职调查的工作效率越高，同时也有利于尽职调查人员在现场尽职调查前做好充分的功课，企业的申请借款材料应在现场调查之前提交。

二、现场调查

尽职调查人员在调查过程中,主要从企业经营和信贷合规性、企业还款能力、还款意愿、风险点、资金使用用途、抵质押担保情况等调查方向开展尽职调查工作。从调查方向上每个方向的调查内容是不同的,但是在现场调查时,尽职调查人员根本不能机械地调查完一个方向,再进行另一个调查方向,这样做效率非常低下,而且也不会得到企业的充分配合。例如,当对企业负责人访谈时,访谈人员会根据实际访谈情况提出各方面问题,相互交叉检验企业经营的真实性;当查阅企业资料时,通过各种材料、文件、合同、报表、凭证交叉检验企业真实经营状况;在实地考察时,交叉验证企业的经营状况。

三、外部尽职调查

随着我国社会信用体系逐步建立,国家各主要职能部门陆续开放企业数据,以及网络科技、技术手段的飞跃发展,目前金融机构通过外部尽职调查的调查方法有很多,主要包括以下几种方式:

1、通过中国人民银行征信系统查询

中国人民银行的征信数据是目前国内积累时间最久、覆盖面最大的数据源,涵盖了历史上所有与金融机构发生借贷往来的企业和个人的法人和自然人信息、信贷数据、抵质押担保信息、贷款违约等各种数据信息。目前人民银行征信数据属于限制开放的信息源,主要服务于商业银行以及准许的非银金融机构。各省在人民银行征信数据之外,还尝试建立了联合征信体系,是对人民银行征信数据的有效补充,在风险管理应用中也具有重要意义。本书将在以后章节重点分析人行征信系统的企业信用报告和个人信用报告的内容和分析方法。

2、通过政府性质的信用信息平台查询

根据 2008 年 5 月 1 日起实施的《中华人民共和国政府信息公开条例》，政府信息公开的力度进一步加强，尽职调查人员应该多渠道查阅相关政府信息公开网站以及公布的黑名单信息。

1) 工商信息数据

所谓工商信息数据是指来自于工商局的企业注册信息以及后续的变更信息，主要反映了企业的性质、注册资金、注册日期、法人代表、经营范围以及股东等的信息。这其中非常有价值的是股东数据，通过查询和追索一个企业或一个自然人，就能够清晰地了解与其有关的所有投资关系族谱。当发现其中某一家企业出现风险，有可能传递到或殃及到其他关联企业时就可引起尽职调查人员高度警惕。另外，工商信息数据提供企业历史的动产抵押登记信息；股权出质登记信息；行政处罚信息；经营异常信息；严重违法信息；抽查检查信息等。

工商信息数据是国家职能部门少有的可公开查询的数据。所有企业的工商信息数据均可通过工商局网站免费查询。目前，一些利用工商局数据的 APP 也非常流行。使用者下载 APP 后，即可免费快捷查询全国所有企业的工商信息。

2) 税务信息

税务信息是反映企业所有税务情况的信息，虽然多数情况企业在向税务部门纳税时采用隐匿收入和利润的情况，但是相比其他信息，这些信息数据仍然能够审慎和较为准确地反映企业的经营财务状况。国家税务总局对企业上税信息的各种缴纳情况的汇总信息，其中也包括企业历史的税务处罚、税款滞纳金等记录。在国家税务总局金税三期正式上线后，企业税务信息的准确性和有效性进一步增强。如果能够获得企业的税务信息，对金融机构的分析和决策起到至关重要的作用。

3) 海关信息

中国外向型经济的特点以及中国经济与世界经济体系的日益融合，使得海关统计的企业进出口贸易数据集中地反映了商品进出口企业的经营状况，特别是周期的数据监测与分析，很好地揭示了这些企业的经营风险，是银行识别贷款客户风险以及工商企业识别应收账款风险的重要信息源。

海关信息提供企业基本情况、历史的海关处罚、关税滞纳金等。但海关数据不对外公开，尚无法在公开渠道进行查询。

4) 公检法信息

公检法数据主要是指来源于法院系统的经济案件诉讼数据以及来自于公安机关的金融欺诈报案等数据。法院数据可提供企业相关已决诉讼等已完结的法院相关信息，尤其是企业作为被告，与其他企业的业务纠纷。法院的经济案件数据已被金融机构广为使用，通过经济纠纷事件来推断贷款企业或申请贷款企业的信用状况以及可能面临的道德风险；而公安局的报案数据对于发现金融欺诈、非法集资、恶性高利贷等有着直接的应用价值。

目前法院数据也可公开查询。同时，一些征信机构利用技术手段获取法院公开数据，向金融机构提供法院数据接口，方便金融机构查询。

5) 银监会关联客户数据

银监会向商业银行披露在商业银行贷款客户的关联企业数据，揭示了贷款企业在多家银行贷款和贷款违约的信息。此外，还揭示了信用担保中

的关联关系，即互相担保和循环担保情况，为商业银行进行贷款审批、贷后风险管理、担保管理等提供了分析和决策依据。

6) 社保信息

企业缴纳社会保险的充足性和及时性，从另一个层面反映了企业的经营状态。社保信息是信贷的重要信息，提供企业员工社保情况、员工人数、工资情况、相关历史的社保处罚、社保滞纳金等信息。一个经营较差或面临严峻经营风险的企业，可能无力支付足额（优惠的）的社会保险缴纳额或者出现不能及时缴纳社会保险，这显然是一个明确的企业面临经营风险的信号。也有一些企业为了节约费用，没有给全部职员和工人上社保，这是危险信号，可能对企业带来处罚风险。但是，由于其数据的敏感性，社保信息很难从外部获取。

7) 环保数据

环保部以及各地环保局关于对违反环境保护法企业的立案及处罚数据，一方面反映了当事企业的社会责任管理缺失、信用状况恶化的状态；另一方面也反映了由于环保限制或环保处罚，而可能导致的企业经营的不确定性或者可能面临的巨大经营风险。这部分数据往往也是银行或交易对手进行相关决策的重要参考信息。

8) 双打信息

商务部提供企业在假冒伪劣和侵犯知识产权的违法企业和个人信息。能够从一个侧面反映企业的违法、违规情况，一定程度上反映企业产品风险和经营风险。

9) 各地政府部门出资建设的信用信息平台信息

近 10 多年来，为相应国家关于社会信用体系建设，做到信用为社会服务、激励守信、惩戒失信的作用，各地政府部门陆续投资建立了以省、市为区域的地方信用信息数据平台。这些平台整合了地方很多部门的企业数据，有的为政府部门使用，有的对社会公开查询。一些平台的许多数据有一定的参考价值，但另一些平台的数据存在更新速度慢、数据开发程度低等问题。

3、第三方服务机构信息

1) 仓储物流数据

对于制造业或类制造业企业而言，仓储物流数据准确地反映了企业经营的“繁荣”程度，同时这个数据也是供应链金融或供应链融资的基础数据。掌握企业的仓储物流数据，就可以绕开通过财务报表来分析企业经营风险的缺陷，特别是对于贸易融资（流动性贷款）和应收账款风险管理有着信息采集直接、风险控制便利的种种优点。

2) 水电气数据

制造业或类制造业企业的用电、用水、用气数据从一个特定的视角反映了其生产的繁忙程度。对这类的数据的监测及波动分析，也可以用来反映了企业的经营风险，它是企业全部风险识别的一个重要补充维度。

3) 行业协会信息

在行业协会的公开信息中，提供企业存在的一般信息和历史失信信息。目前，越来越多的行业协会、尤其是一些金融和类金融行业协会，陆续建立了许多行业信息平台、融资服务平台，这些平台往往能够为会员客

户提供一些企业基础信用信息查询，有的平台甚至可以提供在行业或平台失信企业的黑名单。

4) 信息中介机构信息

在一些征信机构、征信数据提供商等信息中，提供企业存在的历史失信信息。一些征信机构提供企业和个人的信用评分，也可作为一定的参考依据。

5) 电商交易数据

电商网站上的交易数据较好地反映了商品生产企业或商品销售企业的经营状况，据此数据来评定商户的信用等级或信用风险在以往获得了较为满意的准确度。因此，对于从事贷款业务和投资业务的金融机构，如果能获得企业的交易数据就可以较便利地识别企业经营风险。之所以仅提及电商是因为其上的交易数据是电子化的，并且数据管理集中、商品生产企业或商品销售企业的覆盖面较大。目前，个别较大的电商平台推出对个人开展信用评分，一些金融机构开始使用这种评分作为衡量个人信用的标准。

4、互联网信息

1) 互联网舆情或负面事件数据

现在很多企业都有企业网站、企业微信公众账号等。舆情或负面事件数据是指在互联网上新闻、微信、微博、论坛以及博客等出现的关于特定机构的负面消息，其表现形式可以是一段文字、视屏、音频、图片或其他组合形式。关于特定机构的负面消息或负面事件，可能揭露了其面临的各种风险，甚至是面临的危机，这在各种风险管理中都不应该忽视的重要信息或风险预警信号。例如通过被调查

企业微博关注的人、相关粉丝，负责人的微信朋友圈及与其他人的互动信息，都可看出这个人交往的都是哪些人，他的经营理念和处事方式如何，从而有助于衡量这个人的还款能力和还款意愿。

2) 搜索引擎查阅信息

利用搜索引擎，例如百度、360 等信息平台对被调查企业相关信息进行查询，查阅其最新活动情况以及有无负面消息，有无企业在网上质疑被调查企业的信誉度。在查询过程中可以被调查企业名称，企业负责人姓名、担保人、其他关联方等的身份证号、手机号名等作为搜索的关键词，查询是否有相关的负面信息，一旦发现负面信息，应该加强警惕，并通过询问核实信息真伪。

第四节 尽职调查的交叉检验

尽职调查的交叉检验，是指尽职调查人员在调查借款企业时，通过多渠道、多方法、多手段对企业提交的各种资料、数据和文件进行全面验证，防止由于尽职调查的渠道的单一化、片面化、简单化，造成调查结果与企业实际情况出现偏差，影响调查结果的真实性和完整性和信贷的正确决策，我们称之为“多方法交叉检验”模式。尽职调查交叉检验通过企业自行提交资料，结合对企业现场不同人员的访谈、现场实地走访、外部调查、资料查阅核对等手段，对一个企业的不同风控调查领域之间交叉检验，对同一风控调查领域内交叉检验，以验证企业数据、资料的真实性。

一、尽职调查项目多方法交叉检验原则

对企业重点尽职调查项目,应经过至少三种方法和手段的交叉检验验证真实性。一般性的尽职调查项目,也至少需要两种方法和手段进行交叉检验验证真实性。坚决杜绝在没有交叉检验的情况下,就将企业自行提交的资料、数据作为尽职调查的最终结论。

应至少采用三种方法交叉检验的重点尽职调查内容一般包括:

1. 企业重要财务科目数额的真实性调查, 包括营业收入、成本、利润、货币资金、应收账款(包括其他应收款)、存货、固定资产、应付账款(包括其他应付款)、借款(包括长期借款和短期借款)、所有者权益等会计科目。
2. 企业现金流情况的真实性调查。
3. 企业和企业负责人的负面信息调查。
4. 企业民间借贷情况调查。
5. 企业或有负债调查。
6. 企业所在行业风险调查。
7. 企业借款用途调查。
8. 企业抵质押品、担保人调查。
9. 其他重点调查项目。

除重点调查项目外,其他的调查项目可列为一般尽职调查项目。

二、外部渠道的交叉检验

外部尽职调查收集企业信用信息可以交叉检验企业的合规性、还款意愿、外部风险点等多方面信息真实性。例如,企业主要负责人的基本主体资格信息;企

业是否存在违法行为和重大诉讼纠纷 ;企业与其利益相关方之间是否存在具有法律风险的瑕疵 ;企业是否存在不正当竞争或其他违法犯罪行为等等。

尽职调查人员也可以通过企业外部合作关系交叉验证企业经营的真实状况 ,例如 ,与企业的主要上游供应商联系 ,印证其与被调查企业的供应关系、采购合同的真实性 ;与企业下游主要客户联系 ,印证客户真实性、交易情况和客户对企业的评价。

三、不同风控类别的交叉检验

尽职调查人员应从“信贷五级风控调查”的不同领域交叉检验企业提交资料的真实性。例如 :

- 1) 在还款能力调查中对企业会计科目真实性调查时 ,可以同时交叉检验企业的对债务支付的还款意愿 ;
- 2) 在还款能力调查中对企业的银行流水检查时 ,可以同时交叉检验和判断企业是否可能存在民间借贷、对外投资、关联交易等行为 ;
- 3) 在还款能力调查中对企业合同的审查时 ,可以同时交叉检验企业是否存在债务担保情况、关联交易情况、对外投资情况 ;
- 4) 在对企业还款能力分析时 ,可以同时分析企业借款用途的真实性和合理性。
- 5) 在企业合规性调查中对企业基本情况检查时 ,可以同时交叉检验企业和企业负责人的关联信息和是否存在关联交易等行为 ;
- 6) 在还款意愿调查中对企业和个人征信报告审查时 ,可以同时交叉检验企业风险点中的借款情况、债务担保情况。等等。

四、同一风险类别的交叉检验

在同一风险类别中，也需要运用交叉检验的方法验证真实性，尤其是对企业财务信息真实性方面。企业财务信息真实性是准确评价企业还款能力的前提，如果财务信息的真实性不能保证，那么后续的信用评估和决策分析就会差之毫厘，谬以千里。因此，在对企业财务信息、数据真实性调查时，应采用账账相符、账证相符和账实相符的“账-证-实”交叉检验方法，就可有效防范企业财务报表造假。

账账相符是指企业提供的账本或简易记账簿中，总账与各分账以及关联科目核算是否一致，不同时间的数据是否一致或基本相似。例如，每天的营业交易流水账累计后是否与月营业收入相近，某一时期金融机构往来凭证与收货入库账及领用支出账是否一致，销售账结合入库账与当前账本显示的存货是否一致等等。

账实相符是指企业账簿显示的财务状况、资产情况与企业的实际经营状况、现场实物状况对比是否一致或基本相似。例如，一个被调查企业有自建厂房 10000 平方米，但由于厂房占有的土地属性是集体性质，且是租用，所以没有房产证。而被调查企业当时建造厂房时为了节省费用，很多费用没有开具发票。因此在企业的纳税报表中，10000 平方米的厂房建造费用不但在“固定资产”科目中无法体现。如果企业建造厂房时实际支出了 1000 万元，纳税报表资产和其实际资产就形成了 1000 万元“差异”。尽职调查人员可以依据几个维度对这 1000 万元的资产予以核实：一是了解企业对厂房的使用年限，如果使用年限较长，可信度就较高；二是当时建造厂房时的银行对账单流水，如果对账单当时支出有 1000 万元左右的金额，则可信度较高。三是对周边人群的了解，包括村委会及企业员工，周边人最了解厂房由谁建造的。四是土地租赁合同和其他相关凭证等。通过这样多点交叉检验，被调查企业的实际资产就变得清晰了。

账证相符是指企业所述的情况是否有凭证予以支持，即口头提供的信息是否与书面证明一致或相似。例如：企业所述的购货量和销售产值是否和原始收发单据是否相符；一个制造企业，其自述的每月成本列支中是否有电费单、租赁合同等证明提供支持；机器等固定资产归属和使用年限与购买协议等是否吻合等等。

但是，很多中小企业没有完整的会计资料，因此对中小企业财务信息核实时，不但需要采用“账-证-实”交叉检验，还需要通过其他方法进行交叉检验。例如：检验访谈信息与企业提交书面财务信息、数据是否一致；检验企业提交财务数据之间是否一致；检验企业提供的不同时间的财务数据是否互相矛盾；检验企业提供的财务信息是否与行业情况基本吻合；检验不同的人对同一问题的回答是否基本一致；检验企业提供的不同数据和信息之间的关系是否合理；检验企业投入与产出之间的关系是否合理等等。

第五节 尽职调查前期准备

在进行信贷尽职调查时，由于现场调查时间有限，获取的信息量巨大，因此事先需要做好充足的准备。在进入现场后，要按照原则性与灵活性相结合的原则，随机应变，尽可能获取真实信息，尽可能提高调查效率。

一、做好现场尽职调查准备

尽职调查人员在开展现场尽职调查之前，应当做好充分的思想准备和行动准备，具体从如下方面把握：

1.确定调查人员

在进行现场调查之前，应首先确定参与调查的人员，贷前尽职调查阶段需实行双调查人制度，也就是通常说的 AB 角。其中 A 角是主要角色，往往是尽职调查人员中工作能力、经验、社会阅历较高的人员，负责对企业负责人访谈、实地勘察、主要会计科目真实性验证核实等工作；B 角是配合角色，负责对其他人员访谈、收集一般资料，非重点调查项目的调查等工作。形成调查报告后，A 角 B 角均须在调查报告上签字，对调查资料，担保情况、调查意见及调查报告的真实性负责。

需要指出的是，处于避嫌考虑，与企业有任何关联关系的尽职调查人员，包括与企业实际控制人、主要管理者有亲属、同学、好友等，必须回避参加此次尽职调查工作。

2.充分做好信息搜集和核实工作

尽职调查人员在接收到企业信贷申请资料后，应认真研究企业提交的申请资料，并通过外部渠道调查和核实企业提交的资料真实性、完整性和时效性，审核自身已经获取的相关信息的质量。通过外部获取信息与企业自行提交资料不一致之处、疑点、风险点主要列出，作为现场尽职调查的主要内容。

3. 对借款企业进行初步分析

在对企业信用信息收集、核实工作完成后，初步分析企业的情况，大致概括、判断企业的基本特征。如果能够获得企业经过审计的财务报表，还应该通过专业的信用评级模型对企业的总体风险状况和信用等级进行初评，发现企业经营和财务方面存在各种问题和疑点，使现场尽职调查更有针对性和目的性。

3. 详细设计现场访谈内容

由于各类企业的差别性很大，因此在现场访谈前必须做好充分的前期准备。

- 1) 拟定访谈提纲。按照尽职调查的具体目标，结合事先掌握的被调查企业情况，尽职调查人员应当收集、汇总被调查企业及其行业的书面资料，确定访谈的主要方向、主要对象。结合被调查企业经营特点及最近经营状况，进一步筛选问题，确定访谈的重点。
- 2) 做好访谈工作分工。尽职调查人员组成的团队应该进行具体的分工，确定由谁负责主访谈，谁负责其他人员访谈，不同的访谈题目如何在成员之间分配。
- 3) 事先填写的尽职调查准备表和访谈问题，便于在访谈时详细记录访谈内容和随后整理访谈纪要。

、《尽职调查准备表》

尽职调查准备表	
企业名称：	填写日期：
已调阅的资料	☐ 贷款申请表 ☐ 企业征信报告 ☐ 个人征信报告本人 ☐ 配偶 ☐ 保证人 ☐ 企业行业信息 (☐ 行业分析报告 ☐ 同行业其他企业调查报告) ☐ 其它外部信息 1. 2. 3.
企业上下游关系图	

主要负责人关系图	
企业基本情况	
企业外部信息核实疑点	1. 2. 3.
Themis 信用评级与分析	
访谈问题	1. 2. 3.
交叉检验方法	1. 2. 3.
尽职调查人员签字:	
备注:	

6. 确定调查行程并与企业预约

在进行现场调查前，须提前向企业预约调查的时间、地点，提前预约时间不宜过长或过短，二至四天较为合适，一般应避免周一上午或周五下午的时间段。

预约时要先向企业告知调研的大体事项，告知企业大致需要占用企业多长时间，要选择合适和充裕的时间进行访谈，不要给人以仓促感，如果被访谈时间匆

忙，就容易应付了事。尽量要求负责人陪同调查，如负责人无法陪同，具体经办人应该相应授权。告知企业需要访谈的关键人员一定要在现场，这样可以更方便的对访谈内容进行交叉检验。告诉企业需要准备的所有文本材料以及原件，包括营业执照、房产证、购房合同、租赁合同、进货单、销货单或记录、户口簿、身份证等，要求企业全程应当手机静音或震动，不能接打手机、不能打断调查进程、告知企业调查的流程、确保调查能够顺利且不间断的进行等。

良好的预约是成功调查的第一步，很多尽职调查人员希望对企业进行突击调查而不喜欢提前预约企业，但实际情况是这种做法收效甚微且严重影响调查工作的效率，并且让企业觉得很“唐突”。因此，在进行现场调查前一定要与企业进行预约。突击调查一般用在经过初步调查后，对有些问题产生怀疑，企业又不太配合的情况下使用，使用时要相对谨慎。

一些金融机构会向企业发送一份《贷前尽职调查配合指引》，在指引中说明金融机构将于某一具体的时间去企业处进行贷前现场调查，需要企业方提前将相关材料准备好，该复印的应提前复印，并需要企业保证相关证照及文件的原件在调查当天应当在企业，公章应当在企业，法定代表人、主要股东、财务负责人及其他认为必要的人应当在企业现场，应当安排专人及安排专门的场地配合进行贷前尽职调查等。否则，很容易出现人、证、物不在等情况，陷入毫无效率的多次调查之中。

7.查明调查路线

在去现场前，必须查明调查路线，防止由于路线不清迟到引起企业的不满。在现场调查准备阶段，一定要查明企业所在位置，合理安排调查路线和时间，避

免在去往现场过程中由于不认识路而造成不必要的麻烦。可直接向借款企业询问，利用百度地图的搜索功能确定具体位置有时候也很方便。

第六节 撰写尽职调查报告

在尽职调查人员完成现场尽职调查工作后，应立刻撰写尽职调查报告。尽职调查报告是指尽职调查人员在对企业进行全面调查分析的基础上所撰写的书面文件，是反映尽职调查人员贷前调查内容、分析过程和调查结论的报告，是进行信用审查与信用决策的重要依据。

尽职调查人员在通过现场尽职调查和访谈获得全面信息后，应秉承客观、公正的原则，如实撰写《尽职调查报告》。尽职调查人员必须独立分析被调查企业业务的现状及风险状况，并对风险状况提出有针对性的防范措施，形成尽职调查的结论，为最终决策提供参考。

优秀尽职调查人员必须具备撰写尽职调查报告的技能，一份好的尽职调查报告，有利于贷款的审查、审批人员迅速、全面地了解相应贷款的基本情况，并快速、准确做出信贷决策，调查人员必须认真对待。

一、尽职调查报告的常见格式

从目前各个金融机构的尽职调查报告撰写要求来看，尽职调查报告的写作格式大体上可分为两类：

一类是表格式调查报告。有些金融机构会根据自己的产品及业务特点，将尽职调查报告按照一定的标准制作成制式的表格，调查人员只需要按照制式表格逐项进行填写就可以。表格式尽职调查报告使用比较简便，容易填写，其缺点就是

灵活性较差，因为制式表格一般无法涵盖所有情形。一般来说，表格式尽职调查报告适用于借贷金额较小，业务相对简单的借款企业。

另一类是制作式调查报告。使用这类调查报告金融机构数量最多，无论额度大小都可以使用这类格式，一般金融机构都会根据自己的产品及业务类型制定相应的撰写要求。对于借款金额较大，业务类型比较复杂的借款企业建议使用这类尽职调查报告格式。

二、调查报告的基本结构和基本要求

（一）调查报告的基本结构

金融机构都会对尽职调查报告的体例和结构做出规定，一般来说尽职调查报告主要由标题、正文、结尾三部分组成。

标题一般采用公文式标题的写法，一般包含金融机构名称、借款企业名称、贷款种类、贷款金额等内容，例如：《关于某某有限责任公司申请 1000 万元流动资金贷款的调查报告》。标题尽量简单明了，让人一目了然。

正文这部分主要写明调查的内容，调查报告尾部主要写明两项内容：一是调查人员的签名；二是报告制作时间，写明制作的年、月、日。

（二）尽职调查报告的基本要求

1、实事求是

尽职调查报告应当以事实为依据，能够真实准确地反映借款企业和贷款项目的基本情况，尽职调查人员必须本着实事求是尊重事实的态度，将调查掌握的情况如实地在调查报告中反映，千万不能有夸大事实的情况出现。

2、思路清晰

尽职调查报告应做到条理清晰，主次分明，在撰写过程中可参照撰写的基本要求和顺序进行撰写，但需要注意撰写尽职调查报告不是被动的将一条条信息填到固定格式的模板中，而是有条理的将企业经营以及申请授信的全貌和重点论述的内容展现在受众眼前，除此之外，尽职调查报告还要能反映出贷款调查各个环节的侧重点以及各类型授信企业的特点。

3、分析透彻

撰写调查报告一定不要只是简单罗列企业提供的各项数据，或陈述企业的表面情况，一定要进行深入的分析。有的尽职调查报告洋洋洒洒一大篇，读后却使人不知所云，不得要领，其主要的原因就是分析不透彻，观点不鲜明，缺乏有力的论证。分析透彻是一个很高的要求，但也是一篇优秀尽职调查报告的基本要求。

4. 详细列明风险点和疑点、以及企业作假情况

尽职调查人员必须详细列明在调查该企业过程中查明的各项风险点，以及虽然没有查实某风险，但从各种迹象说明，企业可能存在风险疑点。同时，如果是企业主观作假被调查人员查实，更应在报告中详细说明。

从金融机构内部管理角度，如果借款企业最终违约，而负责该企业的尽职调查人员没有发现企业存在的问题，该人员就必须承担全部责任。而如果尽职调查人员发现了问题并在报告中已经提示，在企业违约后应降低或取消对该尽职调查人员的处罚。

三、企业借款企业尽职调查报告的主要内容

（一）开头

尽职调查报告一般会有一个简单的开头（又称导语），包括借款企业因何原因于何年何月何日申请贷款以及申请贷款的金额、期限，并写明金融机构针对借款申请进行了什么样的调查。

以企业流动资金业务为例，尽职调查报告开头可这样写：“某某有限公司向本行申请流动资金贷款 1000 万元，用于向上游供货商购买原材料，借款期限七个月，贷款利率月息 X%，担保方式为：保证担保。经本行贷前双人调查，现将调查情况报告如下”……”。

（二）借款企业尽职调查内容

尽职调查人员根据尽职调查提纲所列内容，按照信贷五级风控调查的具体要求，逐一开展尽职调查工作，完成尽职调查内容。

（三）结论与建议

调查人要在进行贷款综合效益分析基础上，对借款申请人申请事项给出具体意见，包括是否发放贷款、贷款品种、金额、期限、利率、担保方式、还款方式等。

以上尽职调查人员对企业流动资金贷款调查报告的撰写要点的介绍只是为了能够给金融机构调查人员撰写调查报告提供一个基础性的指引，由于金融机构所处地域、业务品种、风险偏好等均存在显著差异，调查人员使用过程中千万不能生搬硬套，要根据企业的不同情况，结合企业行业、生产经营情况等具体问题具体分析，并根据实际情况进行调整。