

估值风险识别与专家引入清单

审计计划阶段使用。逐项勾选；任一红色信号成立，应在计划阶段与估值专家约定介入范围和时间。

一、项目里有哪些估值

领域	常见估值事项	价值类型
金融工具	未上市股权、优先股、可转债、或有对价、衍生品	公允价值（第二、三层次）
企业合并	购买价分摊：客户关系、技术、品牌、机器设备、不动产	公允价值
减值测试	商誉、使用寿命不确定的无形资产、长期资产、长期股权投资	可收回金额（使用价值或公允价值减处置费用）
存货与不动产	开发产品、开发成本、投资性房地产（公允价值模式）	可变现净值 / 公允价值
其他	股份支付、业绩补偿、数据资源等	按相关准则

二、风险信号

- ☐ 属于第三层次，或可收回金额依赖管理层预测

☐ 减值测试余量小（例如低于 10%），或结论对一个假设变动就会改变

☐ 终值占比高，永续增长率高于长期名义增长预期

☐ 历史预测未达成，本期预测增速明显高于历史

☐ 近期有融资、交易或报价，与管理层估值差距大，尤其是降价交易

☐ 可比公司或可比交易的选择、剔除方向一边倒
- ☐ 口径不一致：倍数与指标、现金流与折现率、现金流与账面价值

☐ 资产组划分或商誉分摊发生变化，或纳入了收购后新增的业务

☐ 复杂资本结构：优先股、清算优先权、回购、反稀释条款

☐ 资产状态变化：停产、闲置、停工、技术迭代、产能过剩

☐ 管理层估值方法变更，或与以前年度不一致

☐ 管理层聘请的评估机构范围受限、报告有保留事项

三、红黄绿判断

等级	典型情形	安排
绿	第一层次报价；金额不重大且方法简单	审计项目组复核，必要时咨询
黄	以可观察输入值为主的模型；金额重大但假设较少	估值专家复核关键参数
红	第三层次复杂模型；购买价分摊；余量小的减值测试；复杂资本结构；无可比数据；结果高度敏感	计划阶段约定估值专家，独立测算或全面复核

四、与估值专家约定的事项

- ☐ 工作的性质、范围和目标：复核管理层模型、独立测算，还是复核个别参数

☐ 双方责任：源数据由谁测试；项目组提供哪些资料（预测、董事会材料、合同、资产清单）
- ☐ 沟通时间和报告形式：中期发现何时沟通，最终报告写什么

☐ 保密要求与使用的数据环境

五、底稿里应该看到

- ☐ 方法：为什么选这个方法，是否与以前一致，计算是否正确

☐ 重大假设：依据、与历史和外部证据的比较、是否存在偏向迹象

☐ 数据：源数据的完整性、准确性测试
- ☐ 估计不确定性：敏感性分析、点估计选择、披露

☐ 专家：胜任能力与客观性评价、对专家结论和源数据的评价

☐ AI 辅助：使用的工具、指令、结果及采纳过程；关键数字由人复核

依据：《中国注册会计师审计准则第1321号——会计估计和相关披露的审计》（财政部 2022 年 12 月修订）、第 1421 号利用专家的工作；HKSA 540 (Revised) 第 23—29、32 段，HKSA 620 第 9、11—12 段；AFRC 《Audit Focus for 2025 year-end audits》《2025–26 Annual Inspection Report》；中注协《关于做好上市公司2025年年报审计工作的通知》。阈值和分级为教学建议，以所内方法论为准。