



收并购合规尽职调查 之法务与合规工作要点

讲师/Speaker:

周磊/Alan Zhou

- ✓ 北京环球律师事务所合伙人
- ✓ 上海创奇健康研究院 监事长
- ✓ 中国合规从业人员协会 理事
- ✓ 中欧校友医疗健康协会 理事及医药专委会秘书长

李嘉杰/Jacky Li

- ✓ 北京环球律师事务所合伙人
- ✓ 美国注册舞弊审查师
- ✓ 英国法律评论认证专家
- ✓ 上海市律协法律合规委员会委员
- ✓ 前上海市公安局市局二级警司



中国首家律师事务所
The First Chinese Law Firm

www.glo.com.cn

目录

CONTENTS

- 01 中国企业并购趋势
- 02 什么是合规尽调
- 03 合规尽调关注重点
- 04 合规尽调主要方法和步骤

01

中国企业并购趋势

 环球律师事务所
GLOBAL LAW OFFICE

中国首家律师事务所
The First Chinese Law Firm
www.glo.com.cn

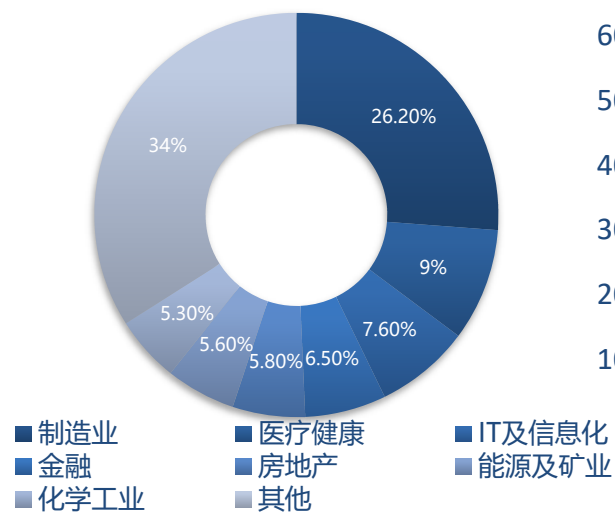
The First Chinese Law Firm
www.glo.com.cn

中国企业并购趋势

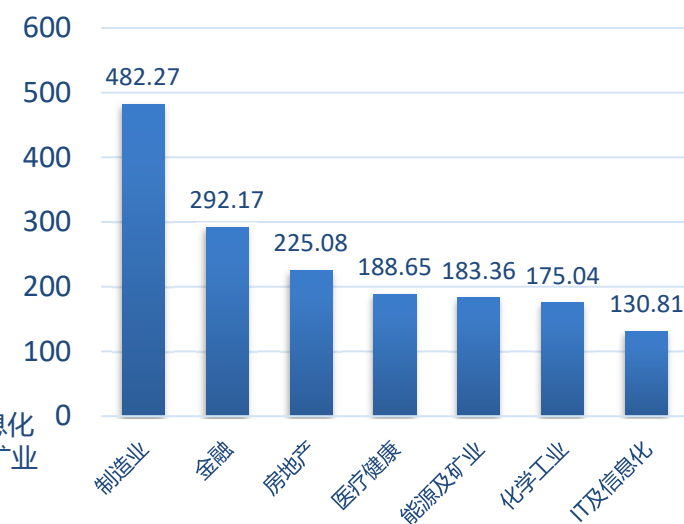
2015-2019年中企并购市场完成
交易趋势



2019年并购分行业交易数量



2019年并购分行业交易额 (亿美元)



2019年跨境并购情况

2019年完成跨境并购案例244笔，其中出境并购181笔，入境并购63笔；披露交易金额378.63亿美元

数据来源：
CVSource投中数据

02

⑧ 什么是合规尽调?

 环球律师事务所
GLOBAL LAW OFFICE

中国首家律师事务所
The First Chinese Law Firm
www.glo.com.cn

The First Chinese Law Firm
www.glo.com.cn

什么是合规尽调？

合规尽调与LDD、FDD的区别

合规尽职调查 (CDD)

- **核心关注点：** 合规体系、合规意识、违规记录、重点合规领域（反腐败、出口管制、数据合规）
- **揭示的风险：** 刑事风险、继承者责任、重大损失

法律尽职调查 (LDD)

- **核心关注点：** 公司历史沿革、主要股东情况、公司治理结构、重大合同、重大诉讼仲裁、税收、知识产权及政府优惠等内容
- **揭示的风险：** 偏向于民商事及行政法律层面的风险

财务尽职调查 (FDD)

- **核心关注点：** 了解资产负债、内部控制、经营管理的真实情况，分析企业盈利能力、现金流，预测企业未来前景
- **揭示的风险：** 能充分揭示财务风险或危机

什么是合规尽调？

合规尽调与LDD、FDD的区别

买方企业难以通过传统的尽职调查方式识别合规风险

传统方法：传统LDD、FDD在合规领域所发挥的功能有限，不易识别合规层面的行政和刑事法律风险。

传统法律尽职调查的核心关注点在于公司历史沿革、主要股东情况、公司治理结构、重大合同、重大诉讼和仲裁、税务情况、知识产权及政府优惠政策享受等内容，其偏向于民商事及行政管理层面的风险。

局限性：

- **关注法规不同：**行政处罚、涉外调查制裁、刑事法律规范，并未被纳入传统尽调的基准法律中或关注不足
- **专业性不足：**传统法律尽调对合规风险缺乏经验上的敏感和刑事合规调查所必要的专业技能

什么是合规尽调？

合规尽调与LDD、FDD的区别

买方企业难以通过目标公司的“陈述与保证”控制合规风险

传统方法：买方企业通常会在交易文件中约定“陈述与保证”条款，如果卖方对经营管理事项的合法合规性进行虚假陈述，那么买方可以根据约定主张索赔，从而防控合规风险。

局限性：

- “陈述与保证”条款在防范行政处罚、刑事风险层面，作用不大
- 行政及刑事调查会导致公权力强制的介入，优先于民商事法律层面的解决方案
- 公权力的介入，会限制相关公司财产权的行使，也会牵涉并购后企业甚至买方企业所指派的管理人员
- 合规风险一旦爆发，买方企业及并购后的企业将无力抵挡，合同条款作用有限

什么是合规尽调？

合规尽职调查的定义

➤ **《布莱克法律词典》**

- “一个人在其调查过程中寻找合适的法律要求或解除义务时应保持的合理谨慎”。

➤ **美国《1933年证券法》**

- “如果当事人没有进行尽职调查，则有可能对投资人承担民事损害赔偿责任；而在并购交易中，如果当事人没有进行或者没有做好尽职调查，则需要承担未彻底了解企业状况所产生的风险”。

➤ **巴塞尔委员会《银行客户尽职调查》（2001年）**

- 将针对客户的尽职调查作为金融机构防控严重风险的重要措施。

➤ **中国证监会《公开发行证券公司信息披露的编报规则第12号——公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》（2001年）**

- 首次引入了尽职调查概念
- 要求“律师在律师工作报告中应详尽、完整地阐述所履行尽职调查的情况，在法律意见书中所发表意见或结论的依据、进行有关核查验证的过程、所涉及的必要资料或文件”

什么是合规尽调？

合规尽职调查的定义

“合规尽职调查” (compliance due diligence)

- “尽职调查” 又称 “勤勉尽责调查”，原意是 “适当的勤勉”，最初来源于英美普通法，后来成为一项重要的**企业风险防控制度**。
- “合规尽职调查” 指在企业准备实施投资并购活动时，委托律师对被并购的企业的**合规体系**进行的尽职调查活动。
- 这种调查需要对被并购企业的**性质、规模、治理结构、经营业务、交易情况、资产负债状况、违法违规历史、商业模式、运营方式**等展开全面的调查，以便查明被并购企业**是否实施过违法违规的行为，有无可能在并购完成后带来新的法律风险**。
- 有些并购项目的资产或者业务存在合规风险，甚至可能从合规角度被认为是 “有毒资产”。合规尽职调查有助于识别这些资产，从继承者 (successor) 的角度判断问题的严重程度并制定应对方案。

什么是合规尽调？

合规尽职调查的目的

风险识别和评估

- 因目标公司投资前的不合规行为而可能承担的**继承者责任**，如潜在政府处罚、刑事追究的风险，以及由此所带来的声誉损失
- 因目标公司不合规行为而承担**个人责任**的风险
- 因目标公司在**投资或并购完成后的不合规行为**可能承担的法律责任
- 投资或并购完成后，被并购企业**资产流失**的风险

收并购决策

- 对于合规风险过高、可能使企业承担较大继承责任的目标公司，企业应**终止合作**，避免目标公司合规风险转移
- 对于虽有合规风险，但处于可控制范围内的目标公司，企业可作出**适当的交易安排**，提出恰当的**合规治理措施**，对目标公司提出切实可行的**合规整改要求**，在目标公司的合规管理达到企业要求之后，再启动并购流程

风险控制

- 针对目标公司责任与企业责任进行**有效切割**，以防范企业自身的合规风险
- 针对已知的和潜在的继承者风险制定**应对方案**
- 拟定**合规管理体系重组方案**并评估其实施难度

什么是合规尽调？

合规尽调的重要性

商业利益的损失

- 如存在合规领域行政刑事法律风险，将**对目标公司的股权或资产价值造成减损后果**
- 合规风险发生后，并购后企业的**商业声誉、合作伙伴关系、客户维护以及预期发展**将受重创，难以实现并购前所制定的商业目标
- 如果合并企业规模相当或被收购企业在运营上与母公司保持相对独立，并购双方的合规管理体系将在一定程度上和一定阶段内继续产生影响。如果双方的合规管理体系对接、调整和重组不完善，则**并购后双方的合规运营可能受到影响，也可能影响双方在其他领域的整合**，包括组织架构和业务的整合
- 合规尽职调查的目的是**对问题的严重程度和影响范围进行评估**，在决定继续完成并购项目时采取或者准备好制定有效的应对措施

什么是合规尽调？

合规尽调的重要性

继承者风险

- **继承者**是指在完成并购项目交割后继承原企业的权利和义务的企业，需根据并购项目的交易结构具体判断。
- **继承者风险**是指继承者为原企业的违法行为承担不利后果的风险。

监管趋势

- 反腐败领域：中国刑法、反不正当竞争法、美国FCPA、
- 出口管制领域：美国出口管制改革法案、美国受管制的新兴技术清单征求意见草案（ANPRM）
- 数据隐私领域：欧盟GDPR、中国网络安全法
- 美国《企业合规机制评估》
-

什么是合规尽调？

合规尽调的重要性

我国法律中的继承者风险

- 《最高人民法院研究室关于企业犯罪后被合并应当如何追究刑事责任问题的答复（1998年11月18日）》

人民检察院起诉时该犯罪企业已被合并到一个新企业的，仍应依法追究原犯罪企业及其直接负责的主管人员和其他直接人员的刑事责任。人民法院审判时，对被告单位应列原犯罪企业名称，但注明已被并入新的企业，对被告单位所判处的罚金数额以其并入新的企业的财产及收益为限。
- 《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》

第五十七条 法人或者其他组织实施违反海关法的行为后，有合并、分立或者其他资产重组情形的，海关应当以原法人、组织作为当事人。
对原法人、组织处以罚款、没收违法所得或者依法追缴货物、物品、走私运输工具的等值价款的，应当以承受其权利义务的法、组织作为被执行人。
- 《中华人民共和国公司法》

第一百七十四条 公司合并时，合并各方的债权、债务，应当由合并后存续的公司或者新设的公司承继。

什么是合规尽调？

合规尽调的重要性

继承者受到处罚

- 2019年7月9日，英国信息监管局（ICO）对某酒店集团开出9920万英镑的巨额罚单，占该集团2018全年营业额的3%。
- 原因是该酒店集团因其收购的目标公司的客房预订数据库被黑客攻击，泄露了全球约3.83亿条住户记录。
- 据ICO调查，该目标公司客房预订系统因黑客攻击导致的数据漏洞自2014年便存在。该酒店集团在2016年收购目标公司，但在2018年才发现此漏洞。
- ICO 认定该酒店集团在收购目标公司时未作充分的尽职调查发现系统漏洞，也未采取更多的系统安全保护措施。这一巨额处罚本可以在16年收购时的尽职调查过程中予以避免，但因为当时对数据调查未施以过多的重视，没有进行得足够深入，16年埋下的隐患于18年爆发。这一教训也提醒了在资本市场的投资、并购项目中，数据合规以及尽职调查的重要性。只要标的公司的业务涉及数据，则应当把数据合规尽职调查放到与公司其他资产尽职调查同等重要的地位，从而避免此类数据漏洞日后给企业带来的巨额损失。

什么是合规尽调？

合规尽调的重要性

继承者责任+重大经济损失

- 2007年，某公司以2680万美元收购目标公司后，发现了可疑的付款项目并主动将此情况向DOJ和SEC报告。
- 收购后进行的调查发现，目标公司在三年中向洪都拉斯和也门官员行贿共约220万美元，均发生在收购交易之前。
- 交割后一年内，目标公司宣布破产，而收购方披露其2680万美元的收购价中大约有2060万美元超出了从Latin收购的净资产的合理价值，主要是由于《反海外腐败法》（“FCPA”）的调查成本、其可能承担的罚款和处罚、终止目标公司高级管理层以及因此产生的业务损失。目标公司在2009年还因此受到司法部200万美元的罚款。
- 交易结束后的两年内，收购方不仅损失掉最初的投资，而且还不得不支付数百万美元的额外费用。
- 这样的后果本来可以通过有效的反腐败尽职调查避免。

什么是合规尽调？

合规尽调的重要性

尽调中主动披露可减轻处罚

- 2019年3月14日，由于境外某公司对国内某目标公司进行收购过程中，通过尽职调查发现了目标公司出口产品到美国制裁国家的情况进行了**主动披露**，美国财政部外国资产管理办公室（OFAC）对该境外公司的**罚金只有187万美金**。
- 2018年，某纽交所上市公司因在其收购中国子公司时，收购前尽调不充分，亦未并未加强合规管控，子公司在被收购后持续的不合规行为导致该上市公司违反FCPA。但该上市公司主动向执法机关自我检举，积极配合，最后DOJ作出拒绝起诉的决定，该上市公司也与SEC也达成了和解。

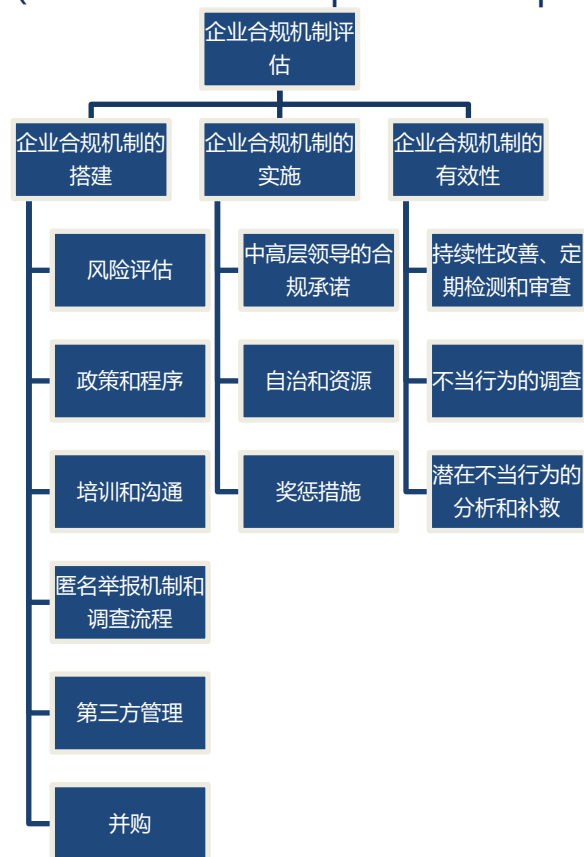
什么是合规尽调?

《企业合规机制评估》 (Evaluation of corporate compliance programs)

- 2020年6月1日, 美国司法部 (DOJ) 刑事司反欺诈科再次更新了《企业合规机制评估》 (下称 “《评估》”)
- 它是美国公诉人员评估企业在违法当时、起诉及结案时企业合规机制有效性的指引
- 适用于司法部处理的各类案件 (如FCPA、制裁与出口管制、反洗钱等)
- 《评估》的内容与OECD、世界银行等国际组织的合规指引内容具有很大相似性。且其他国家 (例如法国、英国、巴西) 也逐渐学习和借鉴美国的《评估》及世界银行、OECD等组织的合规指引。
- 在2019年的执法案件中, 高知特科技公司 (Cognizant Technology) 凭借有效的合规机制成功与DOJ达成不起诉 (Declination) , DOJ只起诉了其首席运营官和法务部负责人。

什么是合规尽调?

《企业合规机制评估》 (Evaluation of corporate compliance programs)



什么是合规尽调？

《企业合规机制评估》 (Evaluation of corporate compliance programs)

修订后的《评估》要求良好的合规机制还应包括“**相应流程，使得企业能将被收购主体及时有序地整合至现有的合规机制架构和内控中**”。《评估》对合规尽调的要求包括：

- **尽职调查流程**——公司能否完成并购前的尽职调查，如果不能，为什么？在尽职调查中是否发现了不当行为或者潜在不当行为？谁对被收购/合并的主体进行了风险评估？是如何进行的？一般来说，并购尽职调查的流程是什么？
- **并购中的整合**——合规功能是如何被整合到兼并、收购和整合过程中的？
- **尽职调查中的合规政策实施**——公司对在尽职调查过程中发现的不当行为或潜在不当行为的跟踪和补救流程是什么？公司在新被收购主体中实施合规政策和流程以及进行收购后审计的流程是什么？

03

合规尽调关注重点

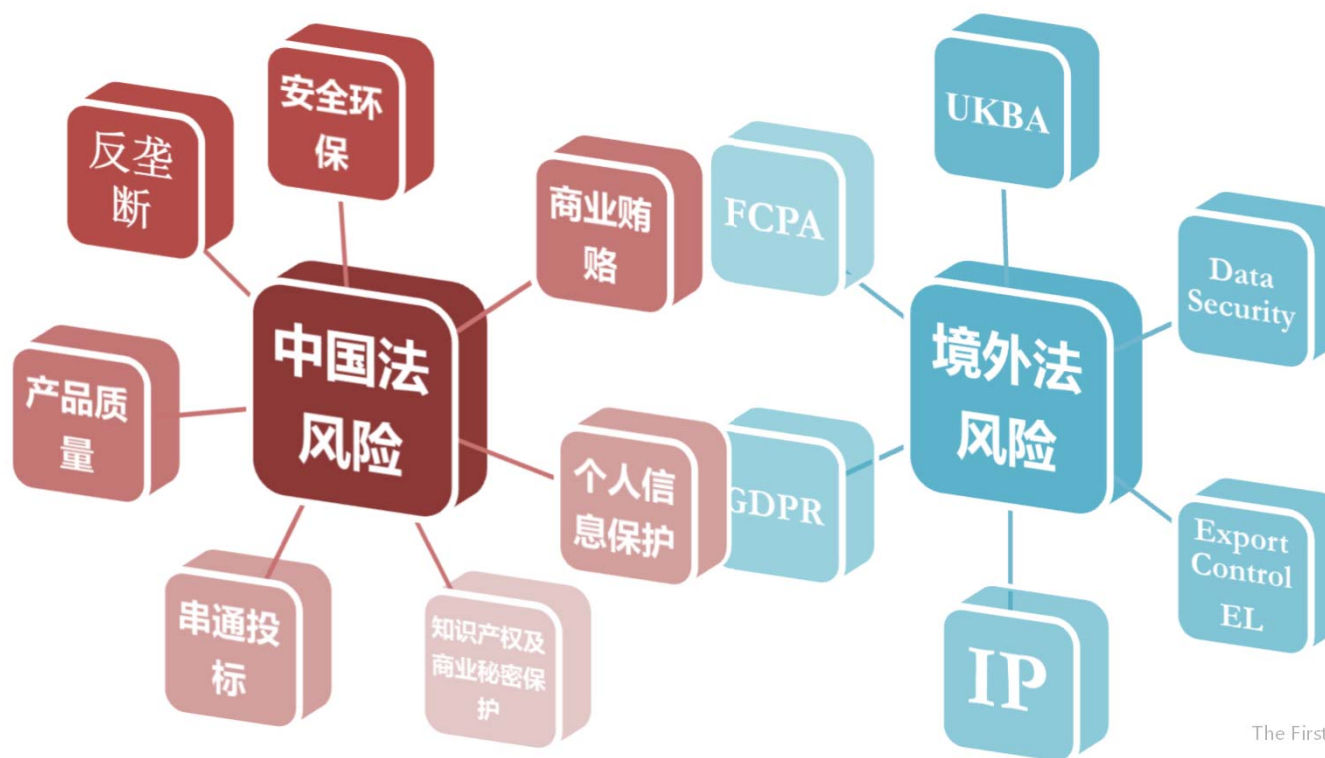
 环球律师事务所
GLOBAL LAW OFFICE

中国首家律师事务所
The First Chinese Law Firm
www.glo.com.cn

The First Chinese Law Firm
www.glo.com.cn

21

主要风险点

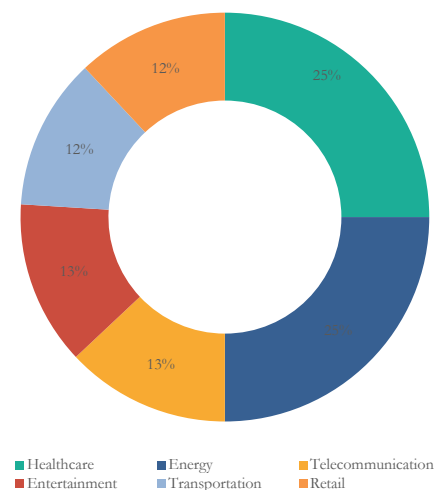


重点关注领域（一）---商业贿赂

不同行业表现特征：

- 医疗行业：与HCP的交往、会议、赞助、活动等
- 金融行业：内幕交易、对监管部门的利益输送等
- 建设工程行业：串通招投标、商业贿赂等
- 互联网行业：流量交易、购买排名等
- 消费品行业：经销关系、销售奖励等
-

FCPA按照行业区分的调查中的案件



重点关注领域（一）---商业贿赂

行政调查—近期医疗行业商业贿赂案件统计

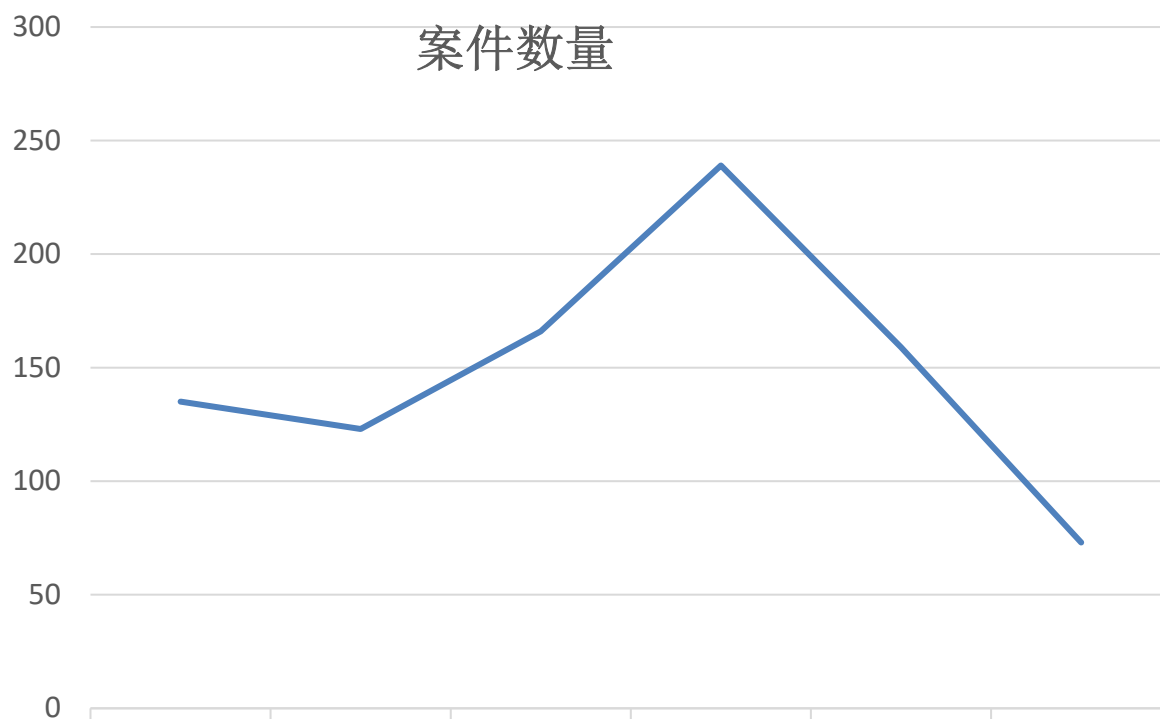
2017年1月至2019年9月，上海市市场监管局官方公开了48起与医疗行业相关的反贿赂案件。这48起案件适用《反不正当竞争法》和《药品管理法》，其中涉及到11种行为



合规尽调的关注重点

重点关注领域（一）---商业贿赂

刑事调查 — 医药刑事案件概览 统计（一）——案件数量

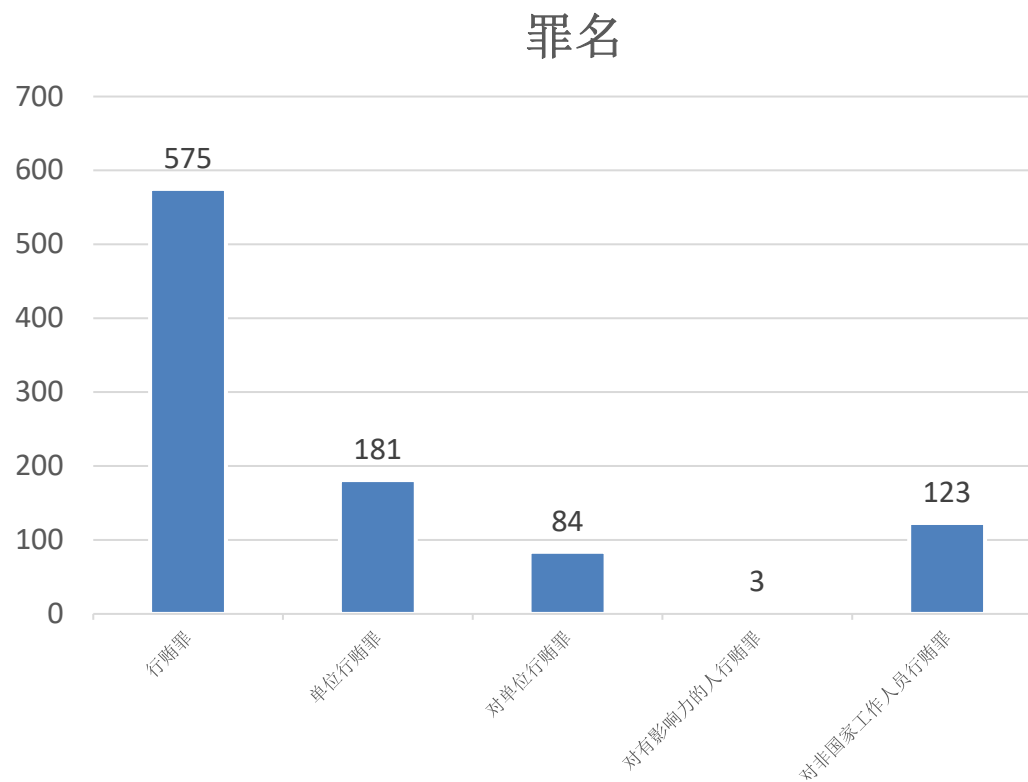


- 裁判日期：
2014.1.1-2019.12.31
- 关键词：医药/制药/药业
- 案由：
行贿罪、对非国家工作人员行贿罪、单位行贿罪、对单位行贿罪、对影响力的人行贿罪

合规尽调的关注重点

重点关注领域（一）---商业贿赂

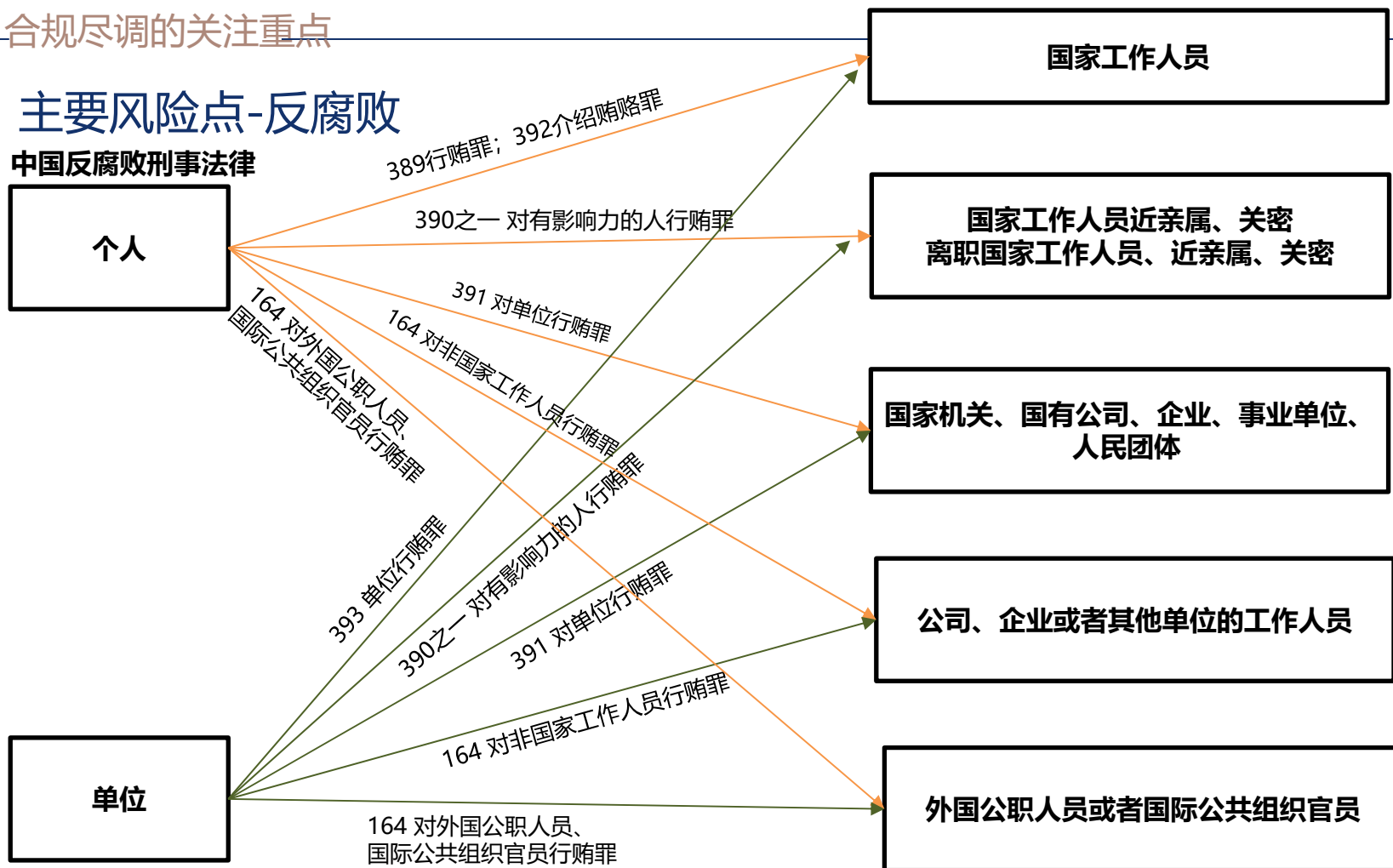
刑事调查 — 医药刑事案件概览 统计（二）——罪名



合规尽调的关注重点

主要风险点-反腐败

中国反腐败刑事法律



主要风险点-反腐败

把握典型风险

- 与高管、关联公司、合作伙伴、公共关系之间的资金往来
- 与政府的密切关系
- 与同行业具有明显差异的商业条款
- 不正常的支付模式或财务管理模式
- 提供市场上同类公司通常无法提供的保证结果
- 要求支付达成某种有利结果的费用
- 关于目标公司或其关键控制人的不合规新闻报道
- 缺乏合规意识和内控机制

风险评估标准

付款对象、付款金额、付款频率、付款发生地域、财务记录、财务人员陈述及管理层配合调查的程度

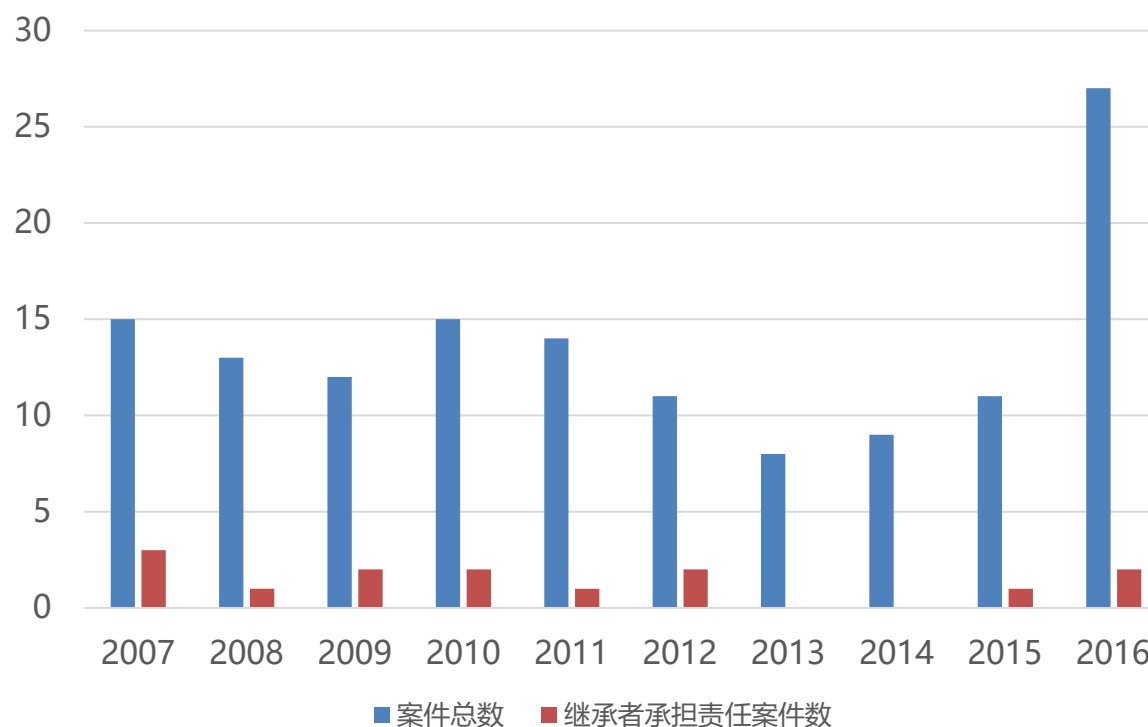
根据风险等级，确定尽调的繁简程度

主要风险点-反腐败

美国《反海外腐败法》（FCPA）

- 近年来，DOJ和SEC非常重视投资并购活动中的尽职调查以及投后的合规管控。
- FCPA针对买方企业专门设置了继承者法律责任，买方企业将可能因为目标公司在并购前存在的腐败行为而面临刑事调查。
- FCPA所设立的反腐战线涵盖了不同的商业环节，并且对法律责任的配置显得十分苛刻

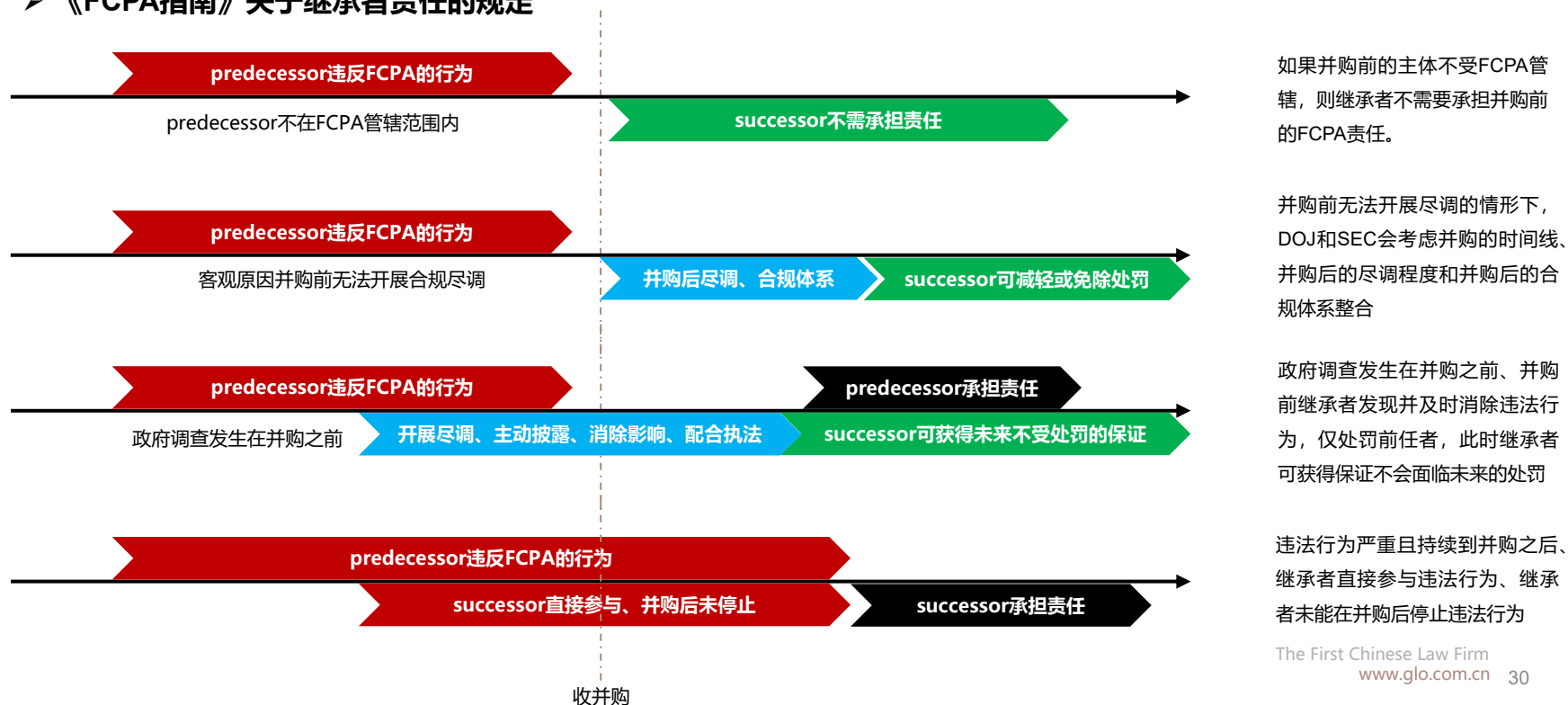
美国DOJ和SEC进行FCPA执法中继承者责任适用情况



合规尽调的关注重点

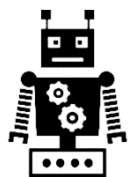
主要风险点-反腐败

➤ 《FCPA指南》关于继承者责任的规定



重点关注领域（二） --- 出口管制

需要特别注意出口管制方面的合规审查领域



涉及产品技术

- 高新技术，通讯，能源制造，国防，信息软件，电子相关
- 与有政府背景的企业合作



涉及交易主体

- 被美国列入管控清单的企业和个人
- 被美国制裁的企业和个人



涉及交易国别

- 被美国制裁的国家
- 被美国设置交易限制的国家

主要风险点-出口管制

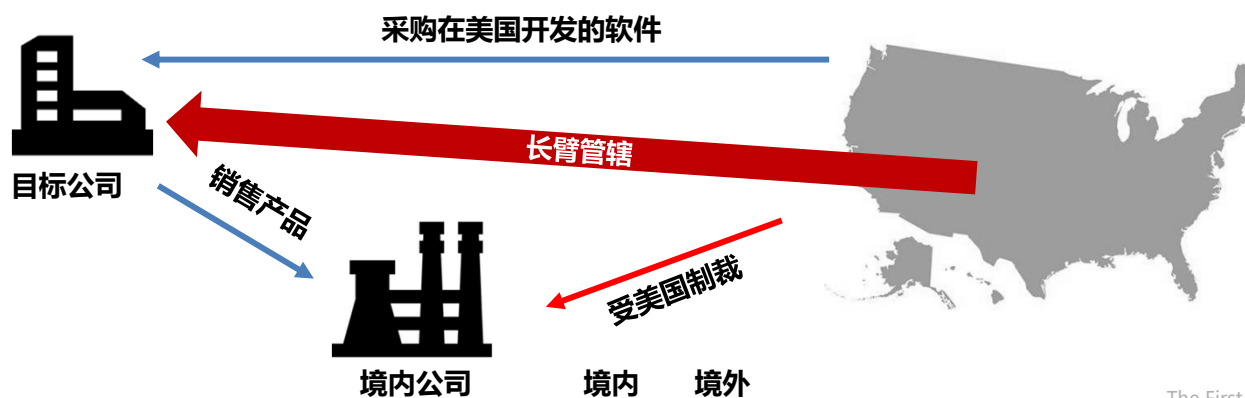
国际贸易管制加强

- 中美贸易摩擦：中企对美投资并购交易多次被**美国外资投资委员会（CFIUS）** 否决
- 欧盟：欧洲相关部门收紧了中企赴欧并购的监管审核门槛，尤其是芯片制造、半导体等高新技术领域
- 2018年8月12日，**美国商务部产业和安全局（BIS）** 以涉嫌非法采购商品和技术在中国用于军事目的为由，将44家中国企业加入管制清单中
- 2018年8月13日，美国正式通过新的《**出口管制改革法案（ECRA）**》，大大拓展了出口管制的管辖范围
- 2020年1月6日，**BIS**正式宣布对特定自动分析地理空间图像类软件在出口管制**分类编码（ECCN）0Y521**下施加临时出口管制
- 2020年5月15日，**BIS**公布对美国《**出口管制条例（EAR）**》的重大修改，扩大 “**直接产品原则(Direct Product Rule)**” 的适用情形，进一步对特定实体清单企业实施定向的战略性限制
- 2020年8月20日，**BIS**发布了针对《**出口管理条例（EAR）**》的修订规则。新增38家特定中国实体的关联企业进入实体清单，取消了针对特定中国实体的临时通用许可证（TGL），均为特定中国实体世界各地的云计算服务支持和运营机构
- 2020年10月17日，我国公布《**中华人民共和国出口管制法**》

主要风险点-出口管制

美国长臂管辖

- 产品或交易中有美国成分或因素：
 - 目标公司为国内企业，但采购了在美国开发的软件
- 交易对象受到美国的贸易管制或制裁：
 - 目标公司最终产品销售到受美国出口管制的境内企业



主要风险点-出口管制

收购方的处罚后果



刑事责任

新ECRA生效之后，刑事责任最高可处包括**1百万美元**或**违法交易金额5倍**的罚款，及**10年以上有期徒刑**



行政罚款

新ECRA生效后，可取**30万美元**或**相当于违规交易金额2倍金额之中高者**为基数进行行政罚款



金融制裁

列入**财政部制裁清单（SDN list）**，禁止其使用美国金融系统服务或利用美元进行国际贸易结算



物资制裁

列入**管制清单（entity list 或denied persons list）**，禁止其通过任何形式获得美国物项，包括非管制类货物

重点关注领域（三）---数据隐私

数据安全高风险行业

医疗健康行业

- 智能医疗健康电子产品、可穿戴医疗健康设备、健康医疗移动APP
- 医疗健康信息属于个人敏感信息或重要数据，在数据存储、跨境传输方面有特殊的限制
- 医院的网络系统一旦遭到攻击，会造成较大影响

TMT行业

- 电子商务、零售、旅游、快递、酒店、航空、教育等APP服务
- TMT行业接触大量用户的个人信息，数据泄露风险高于其他行业，是网络安全与数据保护监管部门最为重视的行业；
- VIE架构下，协议控制与数据跨境传输的限制容易存在冲突；

集成电路

- 集成电路行业涉及工业控制系统安全，是网络安全的组成部分；
- 部分工业数据属于国家秘密、敏感信息或重要数据。

主要风险点-数据与隐私

数据保护立法日益严格

- **欧盟GDPR**：罚款额度可达公司全球营收的4%或2000万欧元的罚款额度
- **《中华人民共和国网络安全法》**：对侵犯个人信息权利的网络经营者，处违法所得一倍以上十倍以下罚款，或者处一百万元以下罚款，并对直接负责的主管人员和其他直接责任人员处一万元以上十万元以下罚款；情节严重的，还可关闭网站、吊销相关业务许可证或者吊销营业执照

数据泄露与滥用造成的信任危机和经济损失

- 因斯诺登“棱镜门”事件：导致美国-欧盟的数据安全港协议无效，企业付出巨大成本采取应对措施
- 英国剑桥分析公司事件：不正当使用脸书用户的数据，反而使得脸书公司遭受了巨大的用户信任危机

主要风险点-数据与隐私

《网络安全法》相关

交易中，涉及的网络安全和数据保护领域的尽职调查应至少关注如下几个方面：

- 必要的**许可和牌照**，可以从事有关数据的业务；
- **数据权属**是否有瑕疵，是否可以合法、有效地收集、控制、使用和处分其持有的数据；
- 法律文件和实务操作中是否存在**数据合规问题**；
- 内部是否建立有效的数据保护制度，包括**人员培训和应急预案**；
- **与外部上下游企业之间**是否建立有效的数据合规安排；
- **滥用个人信息、数据泄露、监管部门处罚**，或有类似重大风险；
- 满足**网络安全法**规定的合规义务；
- 遵守**网络安全等级保护**制度规定的报告、备案、评估等强制法律要求；
- **关键信息**的情形，并购交易完成后收购方是否需为此目的投资设立境内数据存储设施；
- **数据跨境传输**的法**基础设施的运营者**，并应承担关键信息基础设施运营者的额外网络安全合规义务；
- 数据必须在**境内存储**律要求，是否具有完备的数据出境评估制度；
- 满足网络安全法等相关法律法规规定的其它合规义务。

主要风险点-数据与隐私

GDPR相关

目标公司类调查清单

1. 组织结构。
2. 经营地，各经营地的主要数据处理行为。
3. 是否在欧盟境有分部？欧盟境内分部与公司之间是否存在数据传输行为或者使用共同的IT资源？
4. 依经营地和员工类别列出员工的数目
5. 公司的所有产品或服务。
6. 是否处理敏感的个人数据，是否处理未成年人的个人数据？处理这类数据的合法性依据。
7. 是否依自动化的决策处理员工、客户等数据主体的个人数据？

数据保护结构类调查清单

16. 是否聘用了数据保护官（DPO）？
17. 公司在进行每项数据处理行为之前，是否有常态措施以确保其计划中的数据处理行为是合规的？
18. 公司是否定期进行数据保护影响评估？并请详述该评估的详细流程。
19. 公司是如何履行其对数据主体的信息义务的？
20. 设计隐私保护（privacy-by-design）和默认隐私保护（privacy-by-default）措施
21. 员工数据处理的职责机制？当员工职位调动时，其会获得和失去哪些获取数据的权利？公司数据保护的组织与技术措施是否是可分的？如果员工利用这些措施，其具体获得哪些保护措施？
22. 处理员工辞职的标准流程？对员工因私使用公司的互联网、电子邮箱、办公电话及其他办公设施，公司是否有具体的章程？公司是否有对员工违反章程行为的控制机制？
23. 明确的流程以应对数据主体的访问权、可携权、纠正权、擦除权和数据处理限制权？如果有，请详细描述此流程。如果数据主体的个人数据被公开，公司是否有完整的程序来确保数据主体行使遗忘权？
24. 公司是否有合理的利益来抗辩数据主体的数据处理撤回权？
25. 公司如何确保其遵守了数据的归档与删除期限？
26. 公司是否有明确的措施来应对违反数据保护的情形？
27. 公司是否有定期的对员工进行数据保护培训？是否有具体的培训计划？

数据处理活动类调查清单

8. 数据处理活动记录。
9. 处理个人数据相关的部门与流程。
10. 如何确保该员工在公司指示下进行数据处理活动的？
11. 如果目标公司是一集团公司，且将数据处理活动委托给其一子公司或关联公司，请列出具体的数据委托处理协议或该公司对此数据传输的合法性基础。
12. 公司是否有自己的数据保护管理系统，是否有效使用该系统？
13. 如果目标公司委托第三方进行数据处理活动，请列出各数据处理者及其数据委托处理协议的名单。
14. 请列出详细的证据，以证明数据处理者的委托处理数据活动是合法的，包括详细描述该处理者的数据处理过程，其采取的技术与组织措施。
15. 公司是否获得数据保护类的资质认证？

公司IT系统类调查清单

28. 请列出公司进行个人数据处理的IT设施和IT系统。如果有不在前述设施和系统的数据处理行为，请列出此数据处理行为的各经营地及其主要任务。IT系统是否进行定期的安全审
29. 企业是否安装有中心企业级软件（ERP管理系统）？如果有，该软件是由公司自己，还是第三方服务商运营（比如采取SaaS模式运营）？
30. 是否能从外部访问公司的单个或全部网络系统（比如office软件、电子邮件访问或远程服务）？请列出哪些用户群能访问哪些系统，以及如何确保这类访问的？
31. 公司员工能在客户机、工作笔记本电脑或平板电脑上自行安装软件吗？员工办公用的移动存储是否有加密措施？
32. 移动设备管理制度（MDM, Mobile Device Management）
33. 是否使用云存储服务，比如Dropbox，Microsoft OneDrive，Google Drive？公司是否使用云服务，如Alibaba Cloud，Data Analytics？

04

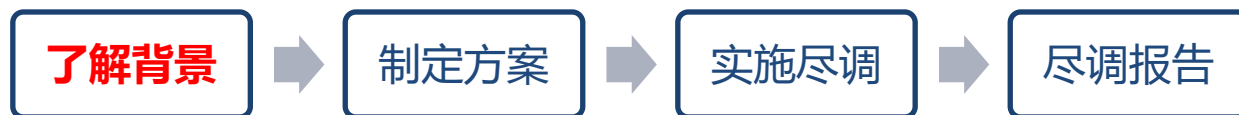


合规尽调的 主要方法和步骤

 环球律师事务所
GLOBAL LAW OFFICE

中国首家律师事务所
The First Chinese Law Firm
www.glo.com.cn

尽调总体流程



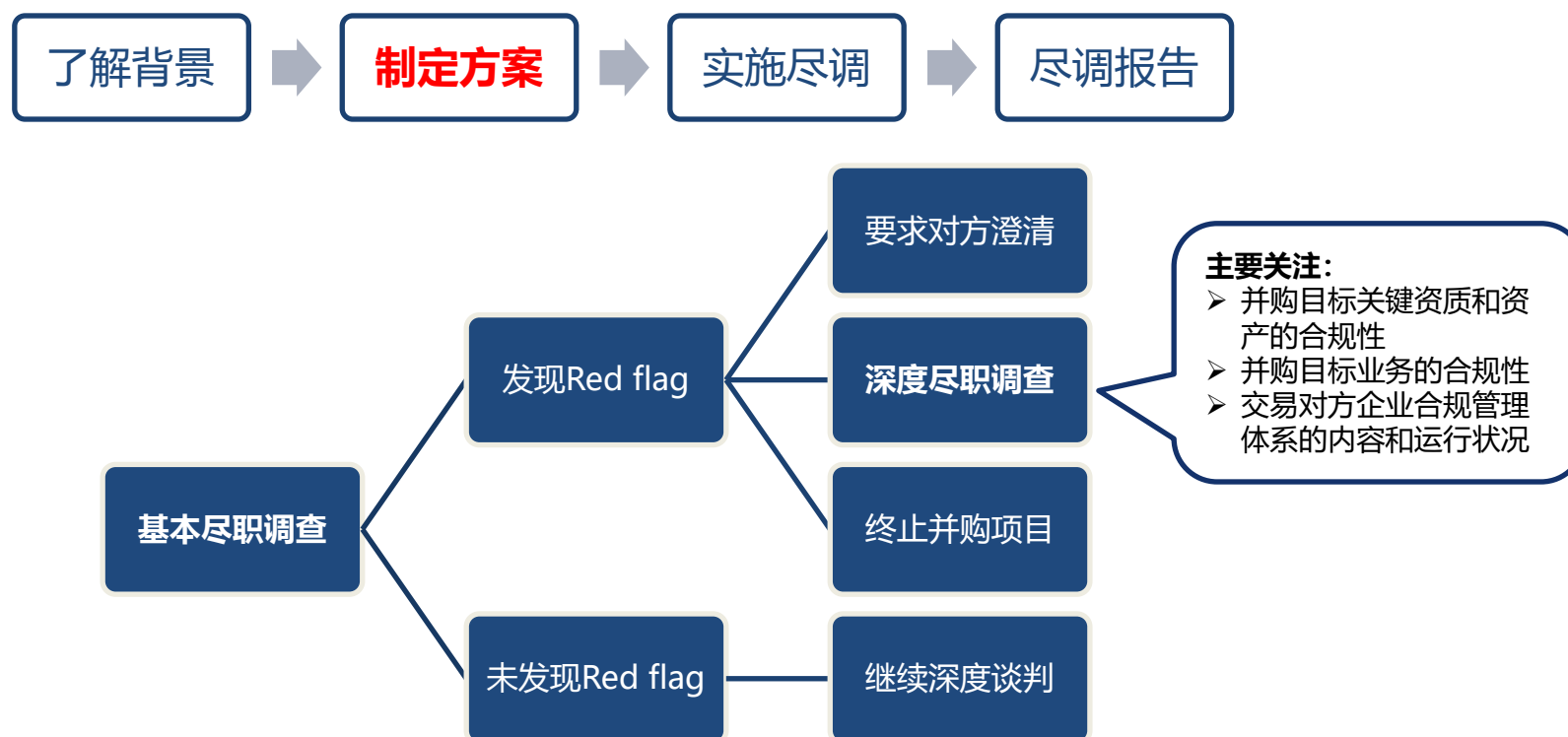
合规介入

并购作为企业的重大事项，应当列入合规审查的范围，要求合规专业团队介入
在关于并购项目的主要安排基本明确后，即应当通知合规专业团队介入审查

了解背景

- 并购项目的背景和目的
- 并购交易对方的名称、股东结构、经营历史
- 并购的交易结构
- 并购完成后的企业组织结构、资产结构和业务结构

尽调总体流程



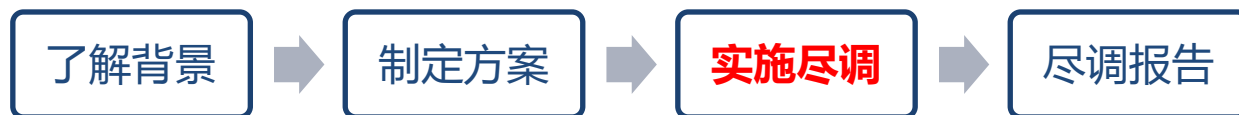
尽调总体流程



合规尽职调查团队应具备的素质

- 专业性
- 合规尽调及调查的经验
- 掌握合规调查的工具
- 对Red Flag敏感
- 具有较强的沟通和深度挖掘能力

尽调总体流程



常用的尽职调查方法

- **公开信息检索：**对目标公司及其关键控制人进行媒体检索和数据库检索，以确认其是否曾经因不合规行为而受到调查、指控、处罚、声誉损失等
- **合规尽职调查问卷：**以了解公司股权结构、业务、政府关联性、合规和内控的总体情况
- **背景调查：**掌握目标公司及其关键控制人的背景信息
- **文件审阅：**审阅目标公司现有的合规政策、招投标文件、重大交易合同、与高风险第三方的合同以及相关的诉讼文件等，了解潜在合规风险
- **财务账目审查：**审阅目标公司一定范围内的相关账目以及原始财务凭证，发现并核实其高风险费用的形成过程
- **管理层访谈：**了解其公司业务、内控和与政府关系等方面的真实情况及合规意识
- **现场调查：**到目标公司进行实地走访，了解目标公司的合规风险

深入调查，确定调查方式



Target 目标:

- Decision making process 决策程序
- Payment 资金流向
- Internal & external communications 内外部交流
- Other substantial evidence 其他证据



Document Review 文件审阅



Interview 员工访谈



Forensic Review 电子数据审阅

Forensic Auditing 法证审计



Investigation Firm 雇佣调查公司

Others 其他

调查方式—文件审查

General
总体层面

公司基本介绍

- 组织架构图
- 规模、大小
- 经营范围
- 产品介绍

HR信息

- 劳动合同
- 简历、工作描述
- 员工手册
- 薪酬管理及销售激励

流程政策

- 内部授权 DOA
- 财务政策
- 合规政策

Transaction
交易相关文件

合同

- 供应商合同
- 经销商合同
- 与最终客户合同

财务信息（账）

- 试算平衡表经
- 分类账/明细账

财务信息（凭证）

- 记账凭证
- 申请审批记录（采购申请、报销申请、付款申请）
- 合同
- 发票
- 费用明细
- 银行回单

其他业务、管理数据

- 销售记录、采购记录、汇报会议、培训的记录等

合规尽调主要方法和步骤

调查方式—电子数据审阅

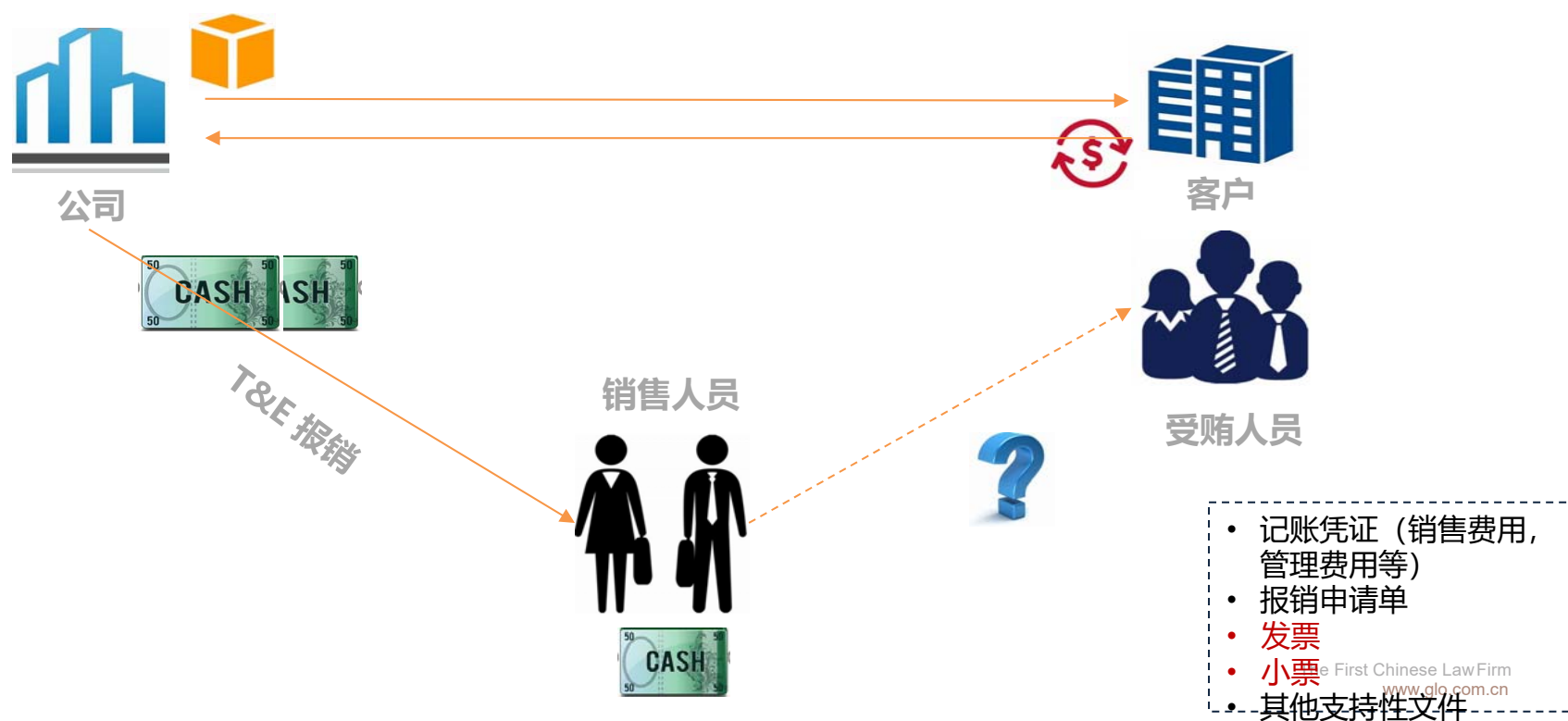
The screenshot displays the Relativity eDiscovery platform interface, which is used for managing and reviewing electronic data. The interface is divided into several sections:

- Processing Set Status:** A workflow diagram showing the stages of data processing: Inventory, Discover, and Publish. Each stage has a 'Not Started' status.
- Basic Settings:** A section for configuring the processing set, including a name (e.g., '03_0510216'), a processing profile (e.g., 'Default'), and email notification recipients.
- Processing Data Source:** A table listing the data sources used for processing. The table has columns for Status, Percent complete, Source path, Custodian, Document numbering profile, Time zone, and OCR language(s).
- Processing Set:** A section for managing the processing set, including a 'Process File' button and a 'Reports' section.
- Documents:** A list of documents discovered during the process. The list includes columns for Central Number, Sent Date, Email Author, Subject, Responsiveness, Issues, Privilege, and Reviewer Comments.

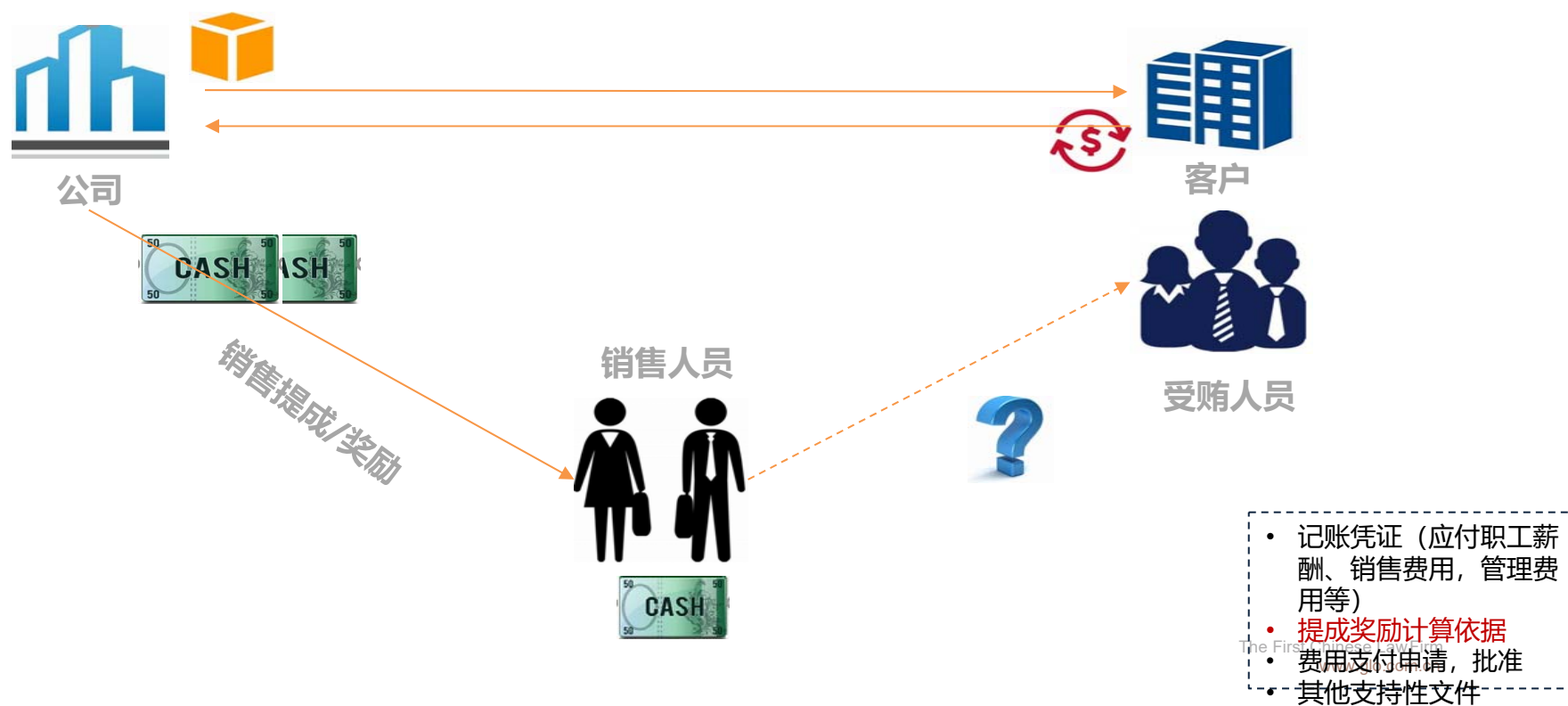
The 'Documents' section shows a list of 15 documents, each with a unique central number and a subject line. The documents are listed in a table with columns for Central Number, Sent Date, Email Author, Subject, Responsiveness, Issues, Privilege, and Reviewer Comments. The table is sorted by Central Number in ascending order. The first document is EN000001, sent on 12/13/2000 at 8:35:00 AM, from messenger@enron.bloomint, with the subject 'Bloomberg Power Lines Report'. The last document is EN000015, sent on 9/28/2000 at 5:56:00 AM, from philip.alien@enron.com, with the subject 'San Juan Index'.

Central Number	Sent Date	Email Author	Subject	Responsiveness	Issues	Privilege	Reviewer Comments
EN000001	12/13/2000 8:35:00 AM	messenger@enron.bloomint	Bloomberg Power Lines Report	Not Responsive	Accounting		
EN000002	12/13/2000 6:41:00 PM	Multex Investor Network	December 14, 2000 - Bear Stearns' predictions for telecom in Latin America	Not Responsive	Accounting		
EN000003	10/9/2000 7:16:00 AM	philip.alien@enron.com	Consolidated positions: Issues & To Do list	Not Responsive	Accounting		
EN000004	10/9/2000 7:00:00 AM	philip.alien@enron.com	Consolidated positions: Issues & To Do list	Not Responsive	Accounting	Attorney Client/Privileged	
EN000005	10/5/2000 6:26:00 AM	philip.alien@enron.com		Not Responsive	Accounting	Attorney Client/Privileged	
EN000006	10/5/2000 5:55:00 AM	philip.alien@enron.com	Ric 2001 Margin Plan	Not Responsive	Accounting		
EN000007	10/4/2000 9:23:00 AM	philip.alien@enron.com	Var. Reporting and Resources Meeting	Not Responsive	Accounting		
EN000008	10/3/2000 9:30:00 AM	philip.alien@enron.com	Westgate	Not Responsive	Accounting/Shady Investments/Hot		
EN000009	10/3/2000 9:15:00 AM	philip.alien@enron.com	Meeting re: Storage Strategies in the West	Not Responsive	Folder for further review/Accounting		
EN000010	10/3/2000 9:13:00 AM	philip.alien@enron.com		Not Responsive	Accounting		
EN000011	10/3/2000 9:17:00 AM	philip.alien@enron.com	Ric Not business related.	Not Responsive	Accounting		
EN000012	10/2/2000 2:19:00 AM	philip.alien@enron.com	Ric Original Sept check/closing	Not Responsive	Accounting		Reviewer
EN000013	12/13/2000 6:04:00 AM	asot@newsdata.com	Special report coming from NewsData	Not Responsive	Accounting		224 - Nick bucketed documents as CA energy 07/08 b/c they are.
EN000014	9/28/2000 6:17:00 AM	philip.alien@enron.com	San Juan Index	Not Responsive	Accounting		
EN000015	9/28/2000 5:56:00 AM	philip.alien@enron.com	San Juan Index	Not Responsive	Accounting		

商业贿赂风险调查重点-T&E报销



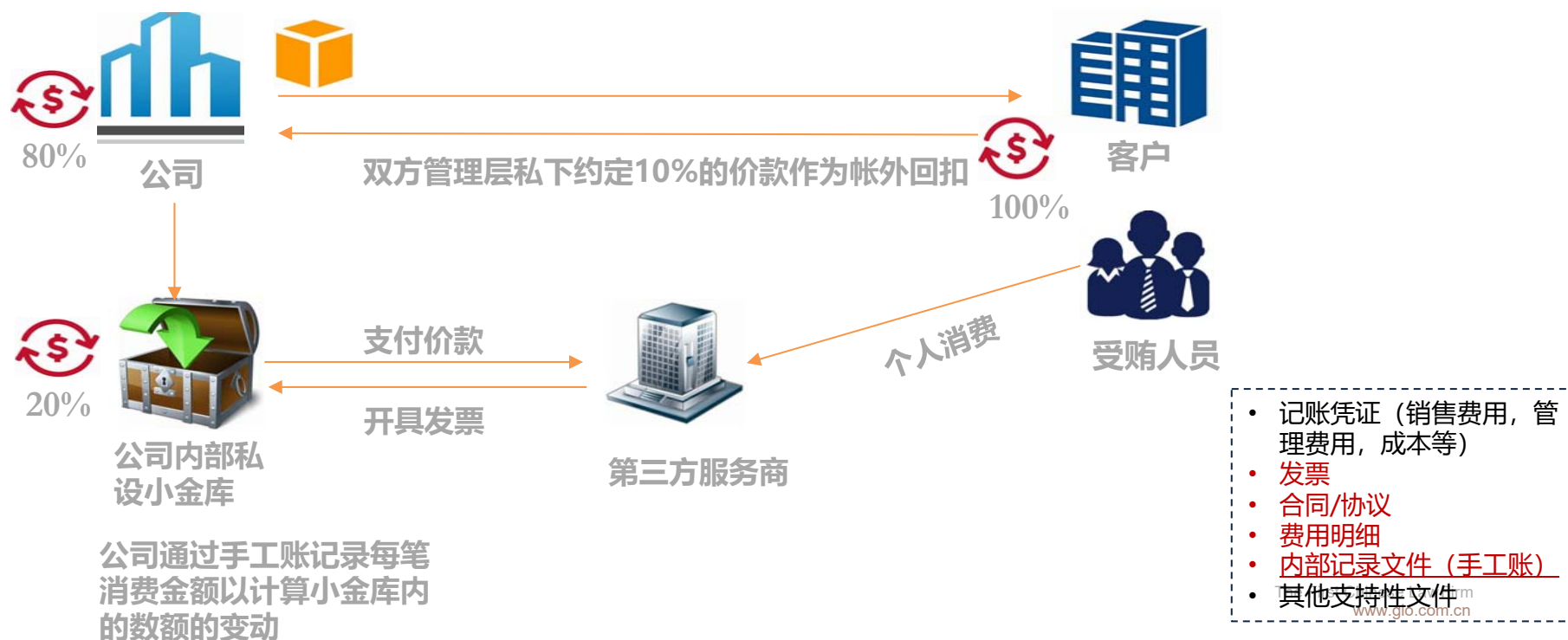
商业贿赂风险调查重点-销售提成/奖励



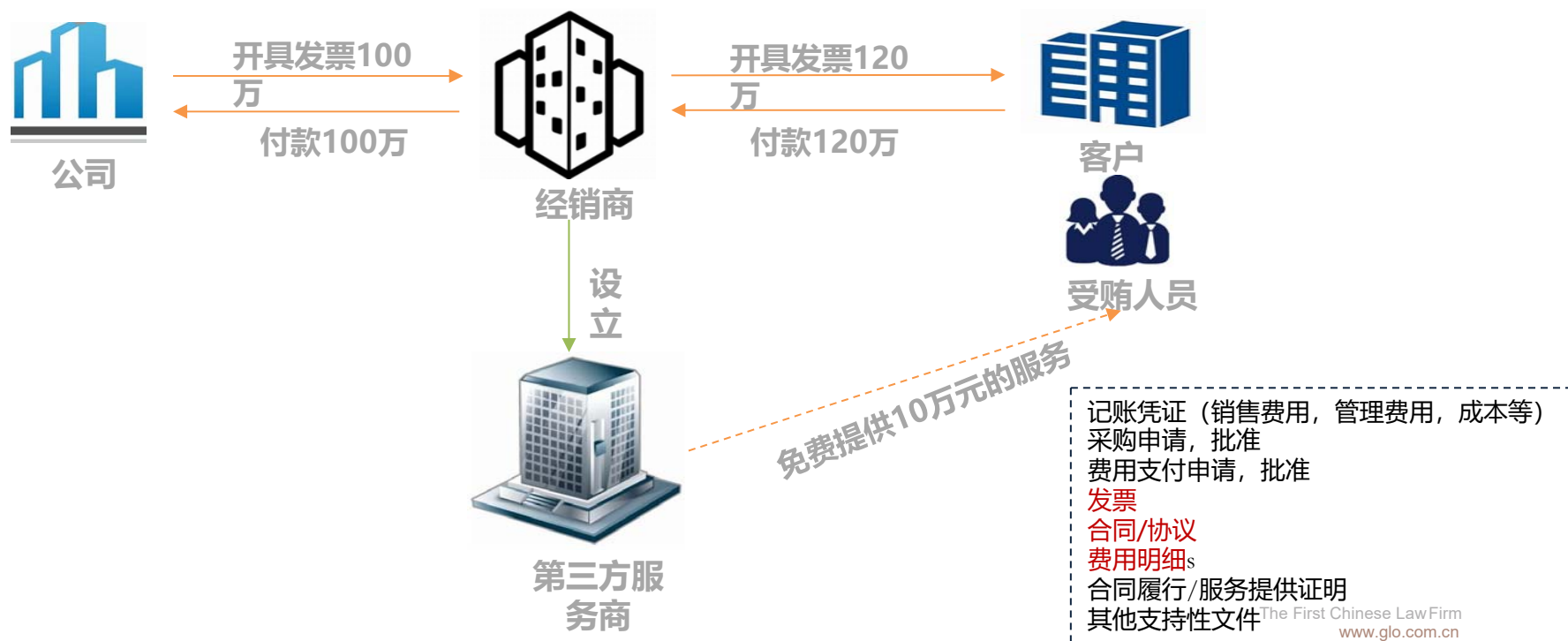
商业贿赂风险调查重点-虚构/虚增费用 (外设小金库)



商业贿赂风险调查重点-虚构/虚增费用 (内设小金库)



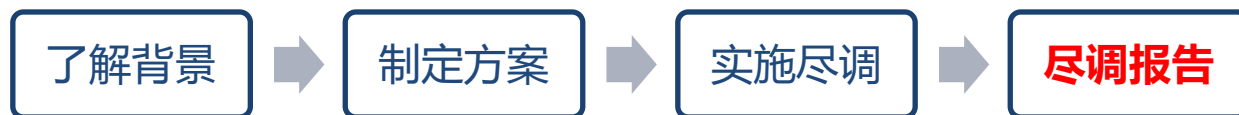
商业贿赂风险调查重点-虚构服务



商业贿赂风险调查重点-吃空饷



尽调总体流程



在上述尽职调查活动结束后，律师应当形成合规尽职调查报告，对第三方合规风险作出全面评估，提出补救措施，促使第三方加强合规管理，完善内控政策。

- 预防企业因第三方投资、并购前的不合规行为而承担继承责任，
- 避免企业因第三方投资并购完成后的不合规行为而承担连带责任，并避免第三方在投资并购完成后发生资产流失的风险。

环球概况

环球律师事务所创建于1984年，是中国改革开放后成立的第一家律师事务所。经过三十六年多的不懈努力和发展，我们已成为中国律师业中最优秀的大型综合性律师事务所之一。

自成立伊始，我们即确立了“以国际化的视野、国际化的团队、国际化的质量服务于国内外客户”的宗旨，这使我们虽置身于多变的全球经济形势之中，却始终能够保持不变的业界领先地位。

我们的律师均毕业于中国一流的法学院，其中绝大多数律师拥有法学硕士以上的学历，多数律师还曾学习或工作于北美、欧洲、澳洲和亚洲等地一流的法学院和国际性律师事务所，部分合伙人还拥有美国、英国、澳大利亚、瑞士、新西兰、香港等地的律师执业资格

中国领先的律师事务所
逾500名专业律师



北京总部



上海办公室



深圳办公室



成都办公室



环球亮点

卓越的客户服务认可

CHAMBERS
AND PARTNERS

“年度最佳客户服务中国律师事务所大奖”

我们分别于2012年及2018年斩获《钱伯斯》在中国设立的“年度最佳客户服务中国律师事务所”大奖

asialaw
PROFILES

“中国地区客户最高分反馈”

我们于2020年荣获《亚洲法律概况》中国地区可与之合作的最高评级律所

“2020年度最受客户青睐中国律师事务所”

LEGALBAND

The First Chinese Law Firm
www.glo.com.cn

环球亮点

近年荣誉奖项

	2020	2019	2018
	- 中国第一级别律师事务所-医事法领域 - 中国第一级别律师事务所-生命科学及医疗领域 - 年度最佳中国律师事务所大奖提名 - 年度最佳客户服务中国律师事务所	- 中国第一级别律师事务所-医事法领域 - 中国第一级别律师事务所-生命科学及医疗领域 - 年度最佳客户服务中国律师事务所提名 - 中国重点推荐律师事务所公司调查/反腐败领域	- 中国第一级别律师事务所-医事法领域 - 年度最佳客户服务中国律师事务所 - 中国重点推荐律师事务所公司调查/反腐败领域 - 中国第一级别律师事务所-生命科学及医疗领域
	- 中国一流律师事务所：医疗与生命科学领域 - “领先中国律师事务所：合规	- 中国一流律师事务所：医疗与生命科学领域 - 中国领先的律师事务所：合规	- 中国一流律师事务所：医疗与生命科学领域 - 中国领先的律师事务所：合规
	- 中国年度生命科学及医疗律师事务所提名 - 中国年度合规律师事务所提名	- 中国年度生命科学及医疗律师事务所提名 - 中国年度合规律师事务所提名	- 中国年度生命科学及医疗律师事务所提名 - 中国年度合规律师事务所提名
	- 年度卓越所大奖- 医疗、制药及生命科学	- 年卓越律所大奖 生命科学及医疗、反腐败/合规领域	- 年卓越律所大奖 生命科学及医疗

团队介绍

执业领域

兼并与收购 | 合规风控

专业行业

生命科学及医疗

周磊律师是环球律师事务所上海办公室的合伙人。周磊的主要执业领域为兼并与收购、合规风控。他在生命科学及医疗行业有着丰富的执业经验。周磊曾经代表过众多涉及生命科学及医疗领域的跨国企业、知名的中国国有和民营企业、私募股权/风险投资基金等。

周律师曾代表过赛诺菲、西门子医疗、阿斯利康、葛兰素史克、雅培、默沙东、勃林格殷格翰、诺华、艾伯维、通用电气医疗、艾尔建、赫升瑞、泰尔茂等跨国企业。同时，他不仅服务于包括百济神州、海翔药业、金赛药业、甘李药业、艾德生物在内的知名民营企业，也为包括上海医药、上海浦东科投、上海实业在内的大型国有企业提供过法律服务。

周律师还被相关政府部门和行业协会邀请参与生命科学及医疗行业的立法和行业标准制定，包括互联网医疗，医疗代表备案制度、医药行业合规准则、医疗人工智能等。

奖项

Chambers

2012年度-2020年度第一档（Tier 1）的医药健康领域律师、以及并购和资本市场领域法律服务的领先律师。

Legal 500

2017-2020年生命科学及医疗领先律师。

LEGALBAND

2019-2020年生命科学及医疗、合规执业领域的中国顶级律师。2020年度，“合规多面手”。

Asialaw Leading Lawyers

2014年“收购和兼并”领域的中国领先专家。

近期出版及见解

撰写2018-2020年度钱伯斯《生命科学指南》、《全球药品推广实践指南》中国篇

《The International Investigation Review》（“the Law Reviews” Ninth Edition; Tenth Edition）中国章节

2019, 2020年度贿赂及腐败年度报告（The LEGAL 500）

参与编写《企业合规讲义》一书（中国法制出版社）



合伙人 | 周磊

教育背景：

中欧国际工商学院 EMBA

上海外国语大学 法学学士学位

协会和会员资格：

上海创奇健康研究院 监事长

中欧医药健康产业协会 常务理事

中国合规从业人员协会 理事

中欧协会医药专委会 理事及秘书长

联系方式：

alanzhou@glo.com.cn

021-2310-8200

133-0182-1308

团队介绍

执业领域

合规与风控 | 白领犯罪与调查 | 争议解决 | 数据合规与网络安全

专业行业

生命科学及医疗

李嘉杰律师是环球律师事务所上海分所的合伙人，其主要执业领域为合规风控、企业内部调查、政府调查的应对、竞争法、争议解决以及劳动和雇佣。李律师在企业调查领域有着十分丰富的经验，调查的领域涉及反腐败（中国法律框架下的行政及刑事法律法规）、反垄断、白领犯罪（职务侵占、金融欺诈、内幕交易、侵犯商业秘密等）、反洗钱、中外法律视角下的数据及网络安全合规，帮助众多大型跨国企业及国有企业识别潜在的违法违规行为，评估可能的法律责任风险，并代表企业与跨法域的政府部门进行互动及沟通。

此外，李律师还长期为企业客户提供有关经营风险评估、内部控制及合规制度建设的建议。李律师不仅服务于大型跨国企业，其中包括雅培（Abbott）、葛兰素史克（GSK）、勃林格殷格翰（Boehringer-Ingelheim）、百济神州（BeiGene）、西联汇款（Western Union）以及日邮物流（Yusen Logistics）等，李律师还曾长期为知名的中央企业提供法律服务，其中包括诺基亚上海贝尔等。

奖项

The Legal 500 (亚太法律500强)

2019年度和2020年度评选为合规领域“新一代律师”，同时也在医疗与生命科学领域被提名为“特别推荐律师”

近期出版及见解

The International Investigation Review (Ninth Edition; Tenth Edition) 中国章节

2020年度贿赂及腐败年度报告 (The LEGAL 500, 2019年6月)

2019年度贿赂及腐败年度报告 (The LEGAL 500, 2018年5月)



合伙人 | 李嘉杰

教育背景

华东政法大学 法学学士学位

华东政法大学 法学硕士学位

执业资格及认证

中国执业律师

美国注册舞弊审查师，CFE

英国法律评论，认证专家

上海律协法律与合规委员会，委员

前上海市公安局市局法制处，警司

联系方式

E: jackyli@glo.com.cn

T: 021-2310 8211

M: 136-7162-0591

The First Chinese Law Firm
www.glo.com.cn

联系我们



北京总部

北京市朝阳区建国路81号华贸中心
1号写字楼15层&20层 邮编: 100025
15&20/F Tower 1, China Central
Place, No.81 Jianguo Road Chaoyang
District, Beijing 100025, China
电话/T. (86 10) 6584 6688
传真/F. (86 10) 6584 6666

上海办公室

上海市徐汇区淮海中路999号上海环贸广场
办公楼一期35层&36层 邮编: 200032
35&36/F Shanghai One ICC, No.999
Middle Huai Hai Road, Xuhui District,
Shanghai 200032, China
电话/T. (86 21) 2310 8288
传真/F. (86 21) 2310 8299

深圳办公室

深圳市南山区深南大道9668号华润置地
大厦B座27层 邮编: 518052
27/F Tower B, China Resources Land
Building, No. 9668 Shennan Avenue,
Nanshan District, Shenzhen 518052,
China
电话/T. (86 755) 8388 5988
传真/F. (86 755) 8388 5987

成都办公室

成都市高新区天府大道北段 966 号天府国
际金融中心11号楼37层 邮编: 610041
37/F Building 11, Tianfu International
Finance Center, 966 Tianfu Avenue
North Section, High-tech Zone,
Chengdu 610041, China
电话/T. (86 28) 8605 9898
传真/F. (86 28) 8313 5533

版权. 环球律师事务所保留对本文件的所有权利。未经环球书面许可, 任何人不得以任何形式或通过任何方式复制或传播本文件任何受版权保护的内容。

免责. 本文件不代表环球律师事务所对有关法律问题的法律意见, 任何仅依照本文件的全部或部分内容的作为和不作为决定及因此造成的后果由行为人自行负责。如您需要法律意见或其他专家意见, 应该向具有相关资格的专业人士寻求专业的帮助。

THANK YOU!

谢谢观看

版权. 环球律师事务所保留对本文件的所有权利。未经环球书面许可，任何人不得以任何形式或通过任何方式复制或传播本文件任何受版权保护的内容。

免责. 本文件不代表环球律师事务所对有关问题的法律意见，任何仅依照本文件的全部或部分内容而做出的作为和不作为决定及因此造成的后果由行为人自行负责。如您需要法律意见或其他专家意见，应该向具有相关资格的专业人士寻求专业的帮助。



北京 | 上海 | 深圳 | 成都

环球律师事务所

The First Chinese Law Firm
www.glo.com.cn