

黄世忠:会计准则持续国际趋同是我国首选

□ 高 鹤

虽然在会计准则国际趋同方面,关于持续趋同(continuingconvergence)与完全采纳(fulladoption)孰优孰劣的争论由来已久,但“采取持续趋同应当是我国首选的策略”。厦门国家会计学院副院长黄世忠日前对记者直言了自己的观点。

持续趋同能扩大中国话语权

“这样做的理由有 3 个。”黄世忠解释说,首先,中国尽管已成为世界上第二大经济体,但同时也是最大的新兴市场经济国家。国际财务报告准则(IFRS)不论在形式上,还是在实质上,均以成熟市场经济主体为导向。在中国完全采纳以成熟市场主体为导向的 IFRS,不仅困难重重,而且代价高昂。这在金融工具准则和公允价值会计方面尤其明显。IAS39(国际会计准则第 39 号《金融工具:确认和计量》)即使简化了,对中国绝大多数金融机构和上市公司来说,仍然过于复杂。会计准则的制定和实施,若不考虑经济发展水平和信息需求,显然有违成本效益原则。

其次,会计准则本质上属于财富分配游戏规则,关系到财富的界定和流向。会计准则的改革是个十分复杂的系统工程,有效实施新的会计准则,离不开法律法规(如税法、公司法等)、监管体系(如金融和证券监管等)、绩效评价(如利润分配和业绩评级等)的配套改革。完全采纳 IFRS,不仅在理论层面上错误地假定会计准则与制度环境的绝缘关系,而且在操作层面上无视我国现行制度安排与西方发达国家存在的巨大差异。

再次,完全采纳 IFRS,有被动适应、消极作为之嫌,而持续趋同展现的则是主动适应、积极作为的精神。中国作为世界第二大经济体,不仅应当适应,而且应当影响国际会计惯例。唯有采取持续趋同的策略,才能扩大中国在 IFRS 制定方面的话语权。

公允价值计量不宜操之过急

2011 年 5 月 12 日,IASB 颁布了第 13 号国际财务报告准则(IFRS13)《公允价值计量》,这是 IASB 和 FASB 确立趋同路线图后取得的一个显著成绩。

“IFRS13 的最大贡献是实现了‘三统一’:统一了公允价值的定义;统一了公允价值的披露要求;统一了公允价值的计量指引。特别是,IFRS13 针对公允价值会计在全球性金融危机中所暴露的缺陷,对公允价值计量做了完善和优化,提供了针对性更强的计量指引。”黄世忠告诉记者。

“但随着资本市场和金融创新的跨越式发展,公允价值计量日渐成为主流,在金融工具等领域大有取代摊余成本计量之势。在这种时代背景下,我国应当以‘积极稳妥’的策略,应对公允价值计量。”黄世忠坦言。

他认为,一方面,我们应当积极研究公允价值计量的相关理论问题,积极普及估值理论、估值模型、估值方法、预测技术等知识,为公允价值计量奠定基础。与此同时,金融机构实施公允价值计量的条件比较成熟,应当允许它们完全采纳 IFRS 的相关规定,鼓励它们在公允价值计量上先行先试,积累经验。

另一方面,非金融机构在采纳公允价值计量时,则应当慎之又慎。特别是,在新兴市场经济下,市场投机氛围比较浓厚、资本市场效率比较低,下,市场价格可能被扭曲,价格偏离价值时常发生。在这种情况下,以被扭曲的市场价格作为公允价值计量的输入变量,所得出的财务状况和经营业绩既不公平,也不公正。

此外,“对于缺乏活跃交易市场、价值确定严重依赖于对未来现金流量预测的非金融资产,公允价值计量也不宜操之过急。否则,过多地估计判断和由此带来的盈余操纵,可能严重削弱公允价值计量的功效。”黄世忠说。

财管名人 | Caiguan Mingren

CFO 姚勇:在二滩水电“有为才有位”

□ 孔洁珉

在资金雄霸的水电开发领域,二滩水电总会计师姚勇反复强调:资金,资金,还是资金!

资金先行

已经在二滩水电工作 8 年的姚勇,历任财务管理部主任、副总会计师、总会计师,筹集资金无疑是这个岗位的“天职”所在,也是二滩水电财务的一个核心职能。如今姚勇应对资金的难题早已得心应手,“总体来说,我的思路就是各种资金来源要相互合理搭配,既有长期资金来源,使其与长期的债务资金相匹配,也要搭配一些短期债务规划。”

与国内大多数企业相似的是,银行信贷仍然是二滩水电的主要资金来源。在二滩水电正在进行的五大项目中,都是与由国家开发银行、中国银行、农业银行、工商银行、建设银行组成的银团保持合作。鉴于水电行业投资回报周期较长的特点,这些贷款多为 15~25 年的长期贷款,姚勇表示用长期债务支撑长期投资行为是一个必要的行为,“一方面,从长远上保证了资金的供给,另一方面条件也很优惠。”

对于水电基建的大型项目,国家和银行都给予一定的支持,但是姚勇表示,融资结构中的“时间点”也是非常重要的筹划点。比如在 2005 年和 2007 年信贷相对宽松的情况下,二滩水电趁势而为,先后签订贷款合同 436 亿元。即使是在 2007 年以后信贷趋紧的情况之下,二滩水电也抓住了其中一个稍纵即逝的短暂宽松期,签订贷款合同 214 亿元。依据当时签订的条件,节约了大量的资金成本,对比现在信贷紧缩且利率走高的状况,姚勇觉得这一步“抢对了”。



相比之下,姚勇在流动负债的配置上就“激进”了很多。2011 年 4 月,二滩水电一年期额度为 12 亿元的短期融资券注册获批。而在这次注册前二滩水电已发行过四期短期融资券,累计募集低成本资金 25 亿元,募集资金用于短期债务置换和补充公司经营流动资金。姚勇一直很重视银行间债券市场这一重要的直接融资渠道,“我们的流动负债占比比较大,但是完全在控制之下,无论是成本还是风险。”

着力创新和创造价值是姚勇的信条。“保证财务规范等等这些是财务最基本的要求,但是财务真的要创造价值还是要靠成本控制和资金运作。”事实上,今年银行融资成本上升很快,即使是像二滩水电这种银行的黄金战略合作伙伴,也或多或少的受到一些影响。针对目前一些企业超过承受能力进行融资的做法,姚勇并不认同,“无论如何财务稳健肯定是第一位的,稳定的现金流就是一个企业最大的价值。”

作为 CFO,一定要体现出自己的价值,跳出基础管理的限制,参与到战略管理、项目决策管理中去!

优化成本

目前中国电力市场仍处于半垄断半开放的状态,发电企业统一将电卖给电网公司,价格也由国家统一制定,伴随成本的上涨,像二滩水电这样的水电企业间的竞争主要体现在内部管理上,于是能否提升业务以及降低生产运行管理成本成为主要的核心竞争力。

虽然电价无法改变,但是姚勇表示可以通过不同的销售组合策略来进行开源。依照国家的规定,丰水期和枯水期的电价价格不尽相同,即使是在一天当中,峰段和谷段的电价也有所差别。“如果在这一方面,即售电结构优化的很好,收入也是千差万别。虽然水电价很便宜,但是量却很大。”

对于成本把控,姚勇依然是把力道聚焦在了资金成本的控制上。“以资金利息为例,节省出来的并非九牛

一毫而是上百万元甚至上千万元。”在信贷相对宽松时期,姚勇大胆启用了零头寸信贷资金管理,在每个月账目进出高达 10 亿元的情况之下,二滩水电在银行的存款为零。“这些钱可能是通过贷款得来的,在银行多停留一天,就意味着多一天的贷款成本,必须使这些资金都转动起来,加以有效利用。”对于公司日常的营运资金,姚勇全部通过透支业务实现,在巨额的资金流之下,节省的成本十分可观。

水电相对单一的业务模式在经营过程中总有一些不确定的因素,特别是近几年在政策性成本不断攀升的情况下,姚勇强调即使是对于水电这种成本控制相对简单的行业来说难度也在不断增加,“因此建立全面预算很重要,事先指导全年的成本,为各个部门制定一个标准。”令姚勇颇为自豪的是,二滩水电的成本预测一直很准确。

由于传统财务处于管理流程上的末端,价值链前端的问题最终都要体现在财务上,而对于财务如何从事后反映转换到引领价值创造的角色转换,姚勇认为还有一段很长的路要走。“作为 CFO 需要‘有为才有位’,既然企业管理的核心应以财务管理为重点,那么 CFO 就一定要体现出自己的价值,跳出基础管理的限制,参与到战略管理、项目决策管理中去。”

读懂财务报告把握投资要领

财务报告虽是定期报告中的一部分,但却是最重要的,其篇幅也几乎占据了半壁江山。投资者应该熟悉财务报告的基本框架,并能熟练地通过会计信息和财务特征,掌握一家上市公司的基本脉络,进而结合股价判断投资价值。

一份完整的财务报告包括了三方面内容:审计报告、会计报表以及会计报表附注。这其中,会计报表是核心,附注主要是对报表的细化、解释与延伸,审计报告是对报表及其附注真实性的鉴定。会计报表又包括四张表,分别是:资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表,这四张表又分别包括合并类与母公司类。

同比看趋势

会计报表中的每张表,以及附注中大部分内容,都是对比式的(同时出具当期数据以及去年同期数据)。这样一来,投资者可以通过对比当期数据与去年同期数据发现一年中上市公司所发生的变化。要知道,绝大多数有价值的财务信息,都是通过比较而来。比如说上市公司净利润同比增长了 50%,应收账款同比下降了 30%等等。单看当期数据,只能看结果,比较过去的数据,却能够看出趋势,而对上市公司的估值,更多来自于投资者对公司未来发展趋势的预期。

会计报表的附注,以及年度报告的董事会报告中“管理层讨论与分析”部分,都有大量的关于各种财务数据同比发生重大变化的专项说明与解释,这些内容,对于更加细致、全面、深入地了解上市公司很有帮助,因此,投资者尤须关注。

四张表及附注

会计报表包括四张表,其中所有者权益变动表是从 2007 年年报开始新增加的。这四张表可谓年报的核心部分。每一张表所提供的信息互相联系,却各有侧重。通过四张表,基本上就可以勾勒出一家上市公司的大致轮廓。

简单而言,资产负债表是一张上市公司的“全景照片”,它主要显示上市公司的钱从哪里来,都用到什么地方去了;利润表则是上市公司过去一年活动的“纪录短片”,它显示上市公司过去一年都干了些什么,干得怎么样;现金流量表可以视为对上市公司的“终极考验”,它以“认钱不认人”的高度客观性,展示过去一年之中,上市公司现金的各种变化;所有者权益变动表就相当于上市公司向自己老板(股东)上交的一份“简明成果总结”,它告诉我们,股东们投在上市公司的钱是否增值,怎么增值,增值了多少。

会计报表附注,则主要是上述四张表的明细、延伸与解释,投资者看四张表的过程中,遇到的一些基本问题、疑惑,都可以在附注中找到答案。将上述的照片、短片、报告、总结以及附注结合起来,投资者就有了较为透彻了解上市公司的依据。

(袁克成)

安徽中小企业 CFO 认证培训启动

日前,安徽省经济和信息化委员会举办的全省中小企业系统 CFO(财务总监)岗位资格认证培训在合肥启动。

截至目前,安徽省已有来自各大中企事业单位的近千名财务人员参加 CFO 的系统学习,在中小企业系统中还是首次开展,标志着该省财务总监岗位资格认证培训工作已进入新阶段。CFO 认证作为中国唯一引进的财务管理高级职业资格培训认证,将国际通行的管理职业标准和工作方法与我国企业的管理背景相融合,寻找解决企业问题的思路和方法,促进企业的国际化进程,帮助企业完成由“总会计师制”向“财务总监制”的转变。据介绍,该项目为中英政府合作项目,是由英国剑桥大学国际考试委员会与国家人力资源和社会保障部职业技能鉴定中心开发推广的。

财政部 布局本土事务所执业领域

大中小会计师事务所执业领域初定

日前,《财政部关于引导企业科学规范选择会计师事务所的指导意见》出台。指导意见确定,同等条件下,本土大型会计师事务所将成为企业和事业单位审计业务的优先选择对象。

我国 7000 余家大、中、小型会计师事务所将各就各位,“小马拉大车”的现象有望得到初步遏制。

设计选择路径

让大、中、小型会计师事务所各有空间并良性发展,是注册会计师行业的一致诉求。

财政部此次为会计师事务所设计出了一条选择路径,其核心是要求大中型企业选择大中型会计师事务所提供服务,小型企业原则上选择小型会计师事务所提供服务。

低价争夺客户、恶性竞争事件频发等成为这些年困扰会计师事务所乃至注册会计师行业发展的难以回避的问题。为此,国办发 56 号文提出了“加快形成大中小会计师事务所协调发展的合理布局”的要求,并对大、中、小型会计师事务所的客户群体进行明确界定。

这次出台的指导意见正是对国办发 56 号文的进一步落实。根据

指导意见,大中型企业应当选择与自身规模、行业地位和社会影响相适应的大中型会计师事务所提供相关服务。

对此,一家会计师事务所负责人表示,这些规定充分体现了注册会计师行业的品牌价值,“业内普遍存在以价格为导向选择会计师事务所的倾向,对大中小型会计师事务所所在规模、执业领域上进行清晰界定,可以在一定程度上影响企业和事业单位对会计师事务所的选择。”指导意见中有一条规定,在国有大中型企业中引起强烈共鸣,即“境外上市企业,金融、能源、通信、军工企业以及其他关系国计民生的大型骨干国有企业,应当优先选择有利于保障国家经济信息安全的我国大型会计师事务所提供相关服务”。

本土大所或为优先选择

指导意见特别强调,在同等条件下,企业和事业单位在选择审计方时,对于符合由财政部和证监会推荐从事 H 股企业审计业务的、具备从事证券和期货相关业务资格、组织形式为合伙制或特殊普通合伙制的大中型会计师事务所应当优先考虑。

2010 年底,获准从事 H 股企业审计业务的 12 家内地大型会计师事务所名单出炉,除国际“四大”外,立信、中瑞岳华、国富浩华等 8 家本土事务所荣登榜单。

在财政部此次布局本土事务所执业领域的长远考虑中,这八大会计师事务所格外抢眼。因为它们均符合上述前两项条件,其中 3 家已经完成特殊普通合伙转制,有些即将完成。

伴随着中国经济的快速发展,中国本土事务所在经历了多次市场洗礼后逐渐走向成熟,其职业操守、执业质量的大幅提高已经得到了普遍认可。

昆明机床股份有限公司总会计师皮建国认为,企业应该有针对性地选择适合自己的会计师事务所,“盲目崇拜国际‘四大’的时代已经过去了,本土事务所的执业能力已经取得了长足的进步。”如何打造出在国际资本市场同样有竞争力的中字头会计师事务所、如何多方借力继续全方位地提高品牌影响力,在当下或已成为本土会计师事务所应该思考的问题。

合理布局依然任重道远

(中国会计报)

并通过专家评审,合格者将获得由国家人力资源和社会保障部等部门颁发的财务总监职业资格证书,享受国家高级人才补贴。据悉,安徽省计划在三年内培训认证财务总监 640 人。

(王 进)