

美国 CFO 看重环保节能

□ 戴正宗

在美国家居保洁用品制造商——麦瑟德公司 (Method) 看来,生态友好不仅是时下流行的风潮,更是一种可持续发展的理念。目前,美国许多企业的财务总监都注意到,绿色环保所带给财务账目上的收益不但数量可观,而且速度惊人。

今年 2 月,美国麻省理工学院《斯隆管理评论》与波士顿咨询集团 (BCG) 联合公布的一项研究表明,目前,可持续发展支出已经挺住了下滑的势头,50%的公司表示,2010 年,它们不断扩大可持续投资规模;将近 70%的受访者表示,他们希望今年能在此方面继续给力。

目前,希望能从企业经营活动中尽可能寻找节能降耗的首席财务官(CFO)发现,节能降耗是可持续发展运动的出发点,也正是基于此,工作提供许多全新的方法,使其能在风险管理和成本控制方面做得更加出色。虽然环境效益能够给企业带来完美的结果,但隐藏在许多企业所开展的绿色行动背后的主要动机并不仅仅是追求利润最大化,而是想在节能降耗方面有所作为,为子孙后代造福。

与此同时,越来越多 CFO 也意识到,更加环保的做法不但可以帮助他们控制能源价格波动,还可以帮助他们对投入成本进行有效控制。这正是绿色环保备受关注的原因所在。据今年 6 月美国杜克大学和美国 CFO 杂志全球商业展望调查报告显示,将近 80%的财务总监表示,高油价已对其公司产生了负面影响。

数据显示,石油与其他大宗商品价格目前均呈现不断上涨趋势,而棉花与咖啡目前价格与去年相比则翻了一番。今年第一季度,受棉花与咖啡价格的不断上涨的影响,美国服装与食品行业的利润率平均降幅为 10%。

美国源管理服务提供商——优势智商能公司 CFO 吉恩·莱恩斯指出,对于许多公司,尤其是房地产公司而言,能源成本通常位列五大费用支出之首,因此,节能降耗就是目前美国许多公司 CFO 的共识。

麦瑟德公司 CFO 安德烈亚·弗里德曼指出,虽然环保投入费用会超过公司日常经营所需费用,但从短期投入与长期获益这两者之间的关系看,环保投入还是值得的。随着时间的推移,可持续发展的目标和成本的目标将会更加一致。

美国零售业巨头——沃尔玛公司的“绿色兑换”行动目前不但被美国许多公司以及环保人士广泛认可,还对广大民众产生了巨大的影响。该公司要求供应商监控自己的碳足迹、减少不必要的商品外包装、控制成本的不断上升,同时,沃尔玛还通过其庞大的全球供应链推广这一环保理念。

据美国杜克大学和美国 CFO 杂志最新调查显示,43%财务总监表示,为节省燃油支出以及差旅经费,他们建议所在公司可以采用远程办公或电话会议的办法在节省能源支出的同时,减少碳排放,同时,42%的受访者表示,他们已经主动减少了出差的次数。此外,40%的受访者表示,其所在的公司应该在设备节能上下功夫,进一步对能耗成本进行管控。

美国温斯顿生态战略创始人、绿色企业专家安德鲁·温斯顿指出,目前,越来越多 CFO 认为,在可持续发展上所做的各种努力并不是在浪费时间和金钱。

在大宗商品价格普涨,尤其是能源价格居高不下的今天,能够有效降低能耗不但可以降低企业的支出,还能为了子孙后代造福。

正因为如此,绿色行动所产生的强大驱动力正在促使 CFO 在不同场合为节能降耗鼓与呼。

作为第一家登陆德国主板的中国公司,中德环保科技股份有限公司当初在德国上市是基于什么样的考虑? 上市一年后就遭遇了 2008 年国际金融危机,如何去调整公司的发展战略? 面对中德两国不同的资本市场和文化环境,又如何去处理投资者关系? 作为中德环保的 CFO,王久华和他领导的财务团队在其中发挥了什么样的关键作用?

王久华:国际化的 CFO 如何炼成的

为什么选择到德国上市?

2007 年,中德环保登陆德国主板,成为第一家在德国主板上市的中国公司。王久华说,作为一个对国际市场有着战略目标和全局把控的公司而言,融资并不是中德环保 IPO 的首要目的。

“我们看重的是,如果在德国作为第一家中国公司 IPO 成功,就和其他同行业的德国环保巨头一样,遵循同样的法律、法规、制度,更容易建立起与这些企业的相互信任,便于日后我们与这些公司的合作。另外,在国内,如果我们以一个合法、守规则著称的德国主板上市企业的形象跟中国政府洽谈合同,是非常有利的。所以我们把拓展企业,取得先进技术支撑和企业发展国际平台作为首要的考虑,而不是把融资额放在第一位。”

金融危机下的战略转型

中德环保刚上市一年就遭遇到了 2008 年的国际金融危机。王久华介绍说,中德环保当初上市时是作为一个固体废弃物焚烧设备的生产商来做 IPO 的,但是,金融危机爆发了,国内也出台调控政策,整个市场环境跟当初 IPO 时相比有了非常大的改变。中国出台了大量的政策,鼓励企业投资到废弃物的焚烧发电领域。这样,一方面对中小设备的需求在急剧下降,另一方面对大型固体废弃物的焚烧发电厂的建设的需求又在迅速地提升。

中德环保在面临这样的形势下,经过深思熟虑的战略考虑,大胆地作出了转型决策:从设备供应商转型为固定废弃物焚烧发电的承包商、投资商和运营商。公司的主营业务发生了



改变,直接影响到募投资金投向的改变。公司如何就战略转型和投资者沟通,以取得投资者的认可?

王久华说,欧美资本市场,极其重视上市公司的透明度。被动地说和主动地说,对投资者的心理冲击是完全不同的。主动地去说,证明公司管理层已经意识到了这样一个问题,作为一支有能力的团队,自然会有一套成熟的应对策略来解决问题,很好地维护投资者的利益,为股东创造价值。相反,如果回避问题,那只能证明公司团队心里没底,不知道如何应对市场变化等问题对公司业绩和股价造成的风险与冲击。那么,投资者对你的负面反应,或选择以脚投票,是很正常的结果。

其实,作为经历了一两百年市场化的德国和其他国际资本市场的投资者而言,他们非常理解市场环境是不以企业的意志、不以人的意志为转移的。中德环保作为国际上市公司,对突然发生国际金融危机和市场变

化,拿出一整套转型的战略、方针、政策,以使得当初募集的资金投资到大型固废焚烧发电 BOT 项目,产生很好的经济效益。通过对欧美等国重要投资者的路演,在德国交易所投资者和分析师大会上讲演,在欧美大银行的投资年会讲演,接受德国电视台、电台和报刊杂志采访,国内中央电视台 CCTV 和各大新闻网站专题报道等多渠道,与投资者实现了全方位和多角度沟通。通过这种全透明的沟通,这一战略正确、措施得力的公司转型,得到了欧美投资者的认可和支持。欧美资本市场普遍认为中德公司拥有一支有判断力、决策力和执行力的管理团队。

打造优秀的国际化财务团队

一个优秀的国际化公司必然离不开一个优秀的国际化财务团队的支撑。那么,如何成为一个优秀的国际化 CFO,如何打造一支国际化的财

务团队?

王久华说,一个在本土企业成长起来的 CFO,要想符合国际投资者对你的期望,对你的定位,既要有扎实的学术知识,也要有非常卓越的企业管理能力,包括对市场的理解、对企业战略的理解,还要参与战略的制定。你如果缺乏这样的一个知识、经验积累,那么,你面对投资者,必然不能使他们满意。所以要成为国际上市公司比较称职的 CFO,必须要与时俱进,必须要知道国际资本市场上的投资者们的想法是什么,他们的关注点是什么。不仅要了解企业微观的层面,还必须要把握和了解国际资本市场的动态和风险,才能胜任这样的角色。

作为一个财务团队的最高领导者,还必须在日常工作中有意识地培养你的财务团队逐渐地具备这些知识和能力,譬如说,你出去工作的时候可以选择一些团队的成员,随着你一起去做一些路演,做一些跟投资者直接的沟通和交流,让他们耳濡目染,让他们在实践过程中感觉到自己的知识结构、实战能力跟一个合格的高层次财务管理人员是有一定差距的。感觉到有差距就会有压力,同时也就会有动力。

王久华介绍说,中德环保会通过各种各样的途径提高财务团队的能力,包括在职教育,包括平时给财务团队开设一些的课程,比如投资者关系、融资、国际会计准则等等。除了这些培训以外,公司还借助一些外部培训机构,譬如北京 CFO 发展中心,通过视频、教师讲课等途径,给这些国内成长起来的财务团队的人员一个逐渐成长和高的过程。

(中 经)

银监会拟新规加强流动性风险管理

为促进商业银行加强流动性风险管理,维护银行体系的安全稳健运行,银监会日前起草了《商业银行流动性风险管理办法(试行)》(征求意见稿),于前日公布。根据征求意见稿,银监会进一步强调了银行集团的并表流动性风险管理要求,并规定对重要币种应单独实施流动性风险管理。

银监会相关负责人介绍,在引入

银行体系流动性的影响,监测分析市场的整体流动性状况,尽早发现市场流动性紧张、融资成本提高等迹象,并及时采取应对措施。

《办法》还统一了对中外资银行具有共性的流动性风险监管要求,以建立覆盖中外资银行流动性风险管理和监管的完整制度框架,同时也针对外资银行流动性风险管理的特殊性做出了一些规定。针对我国商业银

行跨境经营和集团化发展的趋势,《办法》规定对重要币种应单独实施流动性风险管理。

《办法》拟于 2012 年 1 月 1 日开始实施。商业银行最迟应于 2013 年底前达到流动性覆盖率的监管标准,2016 年底前达到净稳定资金比例的监管标准。在我国境内设立的所有中外资商业银行均适用该《办法》。

(上 证)

山西省注册会计师行业开展制度建设年

为贯彻落实中国注册会计师行业党委和中国注册会计师协会《关于开展创先争优“制度建设年”活动的通知》和“制度建设年”工作交流推进会会议精神,山西省注册会计师协会以中国注册会计师协会关于会计师事务所开展创先争优“制度建设年”活动的指导意见(会协[2011]44 号)为指引,在全省注册会计师行业及协会秘书处深入开展以创先争优活动为主题,制定制度、修订制度、完善制度体系的制度建设年活动。活动以科学发展观为指导,全面梳理事务所及协会各项制度,目的是以制度的

制定引领和规范业务工作,以制度建设带动业务工作和事务所发展,提高事务所的管理水平、执业质量和服务国家建设的能力。

根据关于进一步明确“制度建设年”活动有关上报材料的通知(会协函[2011]81 号)的相关要求,省注协通过召开座谈会约谈主任会计师以及手机短信等多种形式督促全省各会计师事务所梳理已有制度,以及 2011“制度建设年”拟制定(修订)制度,按要求将制度建设情况每半月报送中国注册会计师协会一次。截至 2010 年底,全省会计师事务所共梳

理已有制度 5061 项,2011“制度建设年”拟制定制度 3079 项,到 2011 年 9 月 30 日,已制定 2108 项。协会秘书处截至 2010 年底,共有制度 55 项,2011“制度建设年”拟制定(修订)22 项,到 2011 年 9 月 30 日,已制定 8 项。

近日,为推动山西省会计师事务所开展“制度建设年”活动,建立健全会计师事务所管理制度,省注册会计师协会印发了《山西省会计师事务所规范发展综合性指导意见》(晋会协[2011]70 号)。《意见》针对全省会计师事务所在治理机制、质量控

制、风险管理、客户管理、人才培养、员工晋升、内部制衡、薪酬分配、市场开发、品牌建设等方面存在的薄弱环节,要求全省会计师事务所深刻领会,按照《意见》精神实质,结合本所实际,因所制宜,不断完善各项管理制度,逐步建立一套既符合市场需要又体现“人合”特性的现代会计师事务所管理制度,从整体上提升防范、抵御和化解各种职业风险的能力,促进会计师事务所健康、有序发展。

(山西注协)

会计信息质量不容漠视

□ 曹中铭

日前,财政部发布了《会计信息质量检查公告》。公告显示,去年财政部对 114 户企业的会计信息质量和 56 户证券资格会计师事务所的执业质量进行了检查。结果表明,大部分企业会计核算较为规范,会计信息质量逐步提高。但是,不规范者仍然大有人在。

财政部在检查结果中点名 14 家上市公司存在未有效执行会计准则、财务管理不规范、会计基础工作较薄弱、信息披露不充分以及违规使用募集资金等问题。综合来看,会计凭证缺

失与账实不符、虚构销售收入问题,违规列支市场费用问题,募集资金使用与招股说明书不一致的问题,关联交易披露不实等方面的问题被曝光。更有某些上市公司存在将企业资金存入员工个人账户的问题,大有建立“小金库”的意味。

《会计信息质量检查公告》所反映出的问题,其实也是上市公司信息披露方面的问题。信息披露作为股市的“老大难”问题,一直没有得到有效的解决,尽管其间监管部门亦出台了诸多规章制度,但是,上市公司瞒报、迟报、甚至不披露的现象依然严重。

上述 14 家上市公司遭遇“被点

名”的尴尬,以及相关会计师事务所等中介机构受到处罚,定然是其咎由自取。但在另一方面,我们也必须意识到,对于上市公司信息披露这个“老大难”问题,如果仍然只有“隔靴搔痒”式的处罚与问责,类似现象今后成为新闻,市场其实也不必大惊小怪。

《上市公司信息披露管理办法》规定,“信息披露义务人应当真实、准确、完整、及时地披露信息,不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。”“发行人、上市公司的董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责,保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平。”被点名的 14 家上市公司,其所披

露的信息,既谈不上“真实、准确”,也谈不上“完整”,而是明显的虚假陈述。

投资者要了解上市公司的真实的经营情况,会计信息质量的高低与之密切相关。如果上市公司在定期报告中披露的会计信息存在虚假等方面的问题,那么就有可能给投资者的投资活动中造成伤害。但是,每年总有某些上市公司,对于会计信息质量问题重视不够。

若非财政部的检查,或许 14 家上市公司会计信息质量问题还没有浮出水面。监管部门的检查固然必要,但笔者以为,来自上市公司方面的自律更加重要。

总会计师设置条件将进一步明确

□ 高红海

日前,财政部会计司、会计司以及国务院国资委、中国注册会计师协会等部门,带着总会计师制度相关研究课题,与上海有关部门和企业进行深入研讨。

在“总会计师制度框架研究”课题组有关单位就课题研究进展进行了报告。该课题负责人围绕总会计师的分类设置、任免管理、任职资格、资格认证、职权范围、履职评估以及奖惩等方面,对该课题组近一年以来的研究成果进行阐释,将总会计师当前的现状和困境以及总会计师制度改革的方向清晰地展现在与会者面前。

对于总会计师的称谓问题,课题组建议将其名称统一为“总会计师”,可与国际上的“CFO”对应,即:中文名“总会计师”,英文名“CFO”。

在总会计师的设置方面,课题组建议国有大中型企业、行政事业单位统一设置总会计师,由出资人派出,或者是总机构派出的设置财务总监,非国有单位参照设置总会计师;在总会计师任职资格方面,课题组建议进一步明确总会计师的任职条件和行业准入标准,建立推进其职业化方向发展的市场遴选机制,从多方面构建总会计师的能力框架体系。

对于总会计师的资格认证,课题组前期进行了调查,有 75.1%的被调查者认为总会计师的认证方式应为考评结合。

对此,课题组建议,对总会计师任职资格的认证应主要采取评审制度而非考试制度,总会计师资格认证体系应包括理论水平、专业能力、科研能力和其他能力。

对于总会计师在治理结构中的地位,课题组认为要区分情况。

在国有企业中,政府作为国有企业的出资人,任命总经理实施经营管理权,同时聘任总会计师。在政治上,总会计师应由组织部门考察选拔;在业务上,总会计师应由财政部门进行资格认定。总会计师对出资人出资的保值增值负责,一方面接受总经理的业务指导,同时对总经理的重大决策实施监督权。

在上市公司中,董事会作为上市公司股东大会的代表,任命 CEO 实施经营管理权,同时聘任总会计师。在业务上,总会计师应由财政部门进行资格认定。总会计师对股东出资的保值增值负责,一方面接受总经理的业务指导,同时对总经理的重大决策实施监督权。

课题组还建议,总会计师的职责应包括会计基础管理、日常财务管理与监督、重大财务事项管控、内部控制与风险管理、全面预算与业绩评价等;总会计师的权限应包括对重大事项的参与表决权、对重大决策和规章制度执行情况的监控权、对重大财务收支和大额资金支出联签权、对财会人员配备的人事建议权等。

“总会计师制度框架研究”是针对《总会计师条例》修订而设置的科研课题,也是财政部 2011 年八大重点会计科研课题之一。