

CFO 应降杠杆盯汇率“内外兼修”

■ 韩福恒

近日,国务院发布《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》(下称“《意见》”)指出,近年来,我国企业杠杆率高企,债务规模增长过快,企业债务负担不断加重,应采取积极稳妥措施降低企业杠杆率。对此,中国工商银行股份有限公司财务会计部总经理张文武在接受中国会计报记者采访时表示,在国际经济环境更趋复杂、我国经济下行压力仍然较大的背景下,金融业 CFO 们不仅要降杠杆关注高负债引发的内部风险,还要紧盯汇率波动引发的外部风险,内外兼修。

如何降低金融业杠杆

张文武介绍,一般而言,企业杠杆指的是资产负债率,即负债/资产。资产包括所有者权益和负债。这个比值越大,意味着杠杆越高。也有的用资产/负债、所有者权益/负债等来定义杠杆。“不管如何定义,降杠杆的本质就是不能让企业的负债比重过大。”张文武称。

但商业银行天生就是一个高杠杆率的行业,因此一旦出现风险,就很容易被放大,可谓“四两拨千斤”。张文武认为,从目前的监管环境看,降低商业银行杠杆水平,提高资本充足率水平是大的趋势。特别是巴塞尔新资本协议和宏观审慎评估体系(MPA)正式实施,总损失吸收能力(TLAC)国际标准正式确立,以及系统性重要银行监管组别的提升,都对商业银行的资本充足率水平提出了更高的要求。

求。

当前,银行、保险等金融行业降杠杆的呼声很高。尤其是在国内经济发展形势将很长一段时间处于“L”阶段的情况下,杠杆太高,不仅金融行业经营的风险太大,也会对实体经济产生影响。

如何才能降低商业银行的杠杆,提高资本充足率水平?“无外乎两种办法,一是提高银行的资本金,即允许商业银行通过利润留存和多种方式融资。二是降低资本占用,大力发展‘轻资本’业务。”张文武称。

从资本补充渠道看,随着中国经济增长进入新常态,利率市场化改革的快速推进,金融脱媒持续深化,以及新金融业态的迅速兴起,中国银行业面临的经营发展压力明显加大,市场竞争明显加剧,主要表现为资产质量劣变压力加大、利差水平持续收窄以及支付脱媒和金融脱媒的加剧,受此影响,中国银行业净利润增速放缓,通过利润留存实现内源性补充资本的能力有所减弱。

同时,在目前的市场环境下,市场对银行业估值较低,从 2016 年上半年情况看,国有大型商业银行以及部分股份制商业银行的股票价格均低于每股净资产,尽管从目前的《公司法》、《证券法》条文来看,并没有明确禁止新股发行价格低于每股净资产的做法,但新股发行价格不低于每股净资产是证券市场的一个共识,是确定新股发行价格的一个底线,在目前市场环境下发行普通股进行再融资的能力受到制约。

基于此,张文武认为,“积极推进经营转型,努力降低资本占用,大力发展‘轻资本’业

务是商业银行的一个重要选项。”有效控制风险加权资产增速是降低商业银行杠杆、提高资本充足率的关键环节。“因此,商业银行应进一步加快经营转型,平衡好规模、效益和资本之间的关系。”张文武表示,一是进一步优化信贷结构。合理平衡资本占用、实际风险和收益之间的关系,优先发展信用等级高、抵押担保可靠、资本占用较低的信贷资产。二是积极推进综合型经营步伐。大力发展财务管理、资产管理、托管、投行顾问等具有较好市场前景同时具有低资本消耗特征的业务。三是在监管允许的条件下,努力盘活存量资产。积极发展资产证券化业务,用好资产增量,持续优化资产组合,提高资产的流动性,降低资产的集中度,从而进一步分散风险,节约资本使用。四是开辟新的盈利增长点,将自身行业优势与银行先进的科技、网络和客户等资源紧密结合,深度挖掘与集团的战略协同作用,满足客户多元化的金融服务需求。

两只眼睛看世界

近日,美元兑换人民币一度突破 6.80 大关,创 6 年来新高。张文武告诫,在世界经济一体化的进程中,中国企业的 CFO 们应该一只眼关注杠杆比率,另一只眼关注汇率波动。

当前,在我国“一带一路”战略指引下,越来越多的中国企业走出国门,不同国家经贸往来要使用不同的货币,汇率波动无疑给他们的经营业绩带来更多的不确定性。因此,中国企业“出海”,要采取一些措施来尽量避免汇率风险,减少汇兑损失。

“强化风险意识,健全风控体系是关键。”张文武介绍说,要想规避风险就必须要强化风险意识,提高对风险的警觉性。例如,企业一旦出现较多的资金流动需求,企业内部可以通过提前支付或者延期支付的方法来调整外汇风险。企业可以在从事出口的同时寻求一些进口业务机会,将出口收汇与进口付汇相抵,将损失降到最低。同时,还可以采用国际分散化经营方式,避免单一货币波动带来较大的汇兑损失,不断完善跨国企业风险控制体系,建立风险预警机制,提高企业财产的安全性。

“加强成本管理,调整负债结构也是‘必修课’。”张文武认为,汇率波动会影响到企业从国外采购原材料的价格、进出口价格。例如,在人民币对外币贬值预期上升的情况下,对于进口企业,可以提前从国外多采购一些原材料或提前支付,减少汇兑损失,达到降低采购成本的目的。汇率波动会对企业的外债实际负债水平产生影响,可以通过调整外债负债比例的方式来规避汇率波动所带来的不利影响。当人民币升值时,可以适当提高外币负债比例而降低人民币负债比例,反之亦然。

此外,CFO 们还可以选择合适币种,巧用金融工具。张文武表示,降低外汇汇率波动带来的风险损失,应选择合适的币种进行结算。美元、欧元、日元等币种目前都是国际上较为流行的结算币种,此外,随着人民币国际化进程的不断加快,人民币在未来国际结算市场占比将进一步加大。因此,企业不妨将 SDR 货币篮子中的货币作为主要结算币种。

禹州市公路管理局 着力打造文明服务型机关

为打造文明服务型单位,树立良好对外形象,今年以来,河南省禹州市公路管理局对全局加强教育,规范着装及文明用语。一是工作期间必须穿着得体,仪表端庄、整洁。男同志禁止穿短裤、拖鞋;女同志不能浓妆艳抹,化妆应给人清新健康的印象。二是对来办事的服务对象热情接待,做到笑脸相迎、礼貌、认真倾听、仔细记录,严禁服务态度生硬、言行举止不文明礼貌,杜绝搪塞、推诿,坚决杜绝门难进、脸难看、话难听等不良现象。三是实施首问负责制,对来电、来信及来机关办事的同志,被首个问及的工作人员为首责任人。

(张国峰 朱晓非)

长葛市审计局 推进审计职业化建设

河南省长葛市审计局以“适应新常态、践行新理念,推进审计职业化建设”为主线,以提升审计人员的专业素养和履职能力为重点,全面部署教育培训工作;组织形式注重统筹规划,分类实施;培训内容注重拓宽维度,突出重点;培训方式注重渠道多样,层次分明。

(宋红凯)

蜀南气矿全力推进资金账户集中管理

今年以来,西南油气田公司蜀南气矿充分结合自身实际,认真梳理业务流程,着力抓好三个关键环节,不断增强资金风险管控能力,推进资金集中及账户管理工作。

强化资金风险管控,确保资金安全运行。持续开展票据业务大检查、资金管理业务监督检查、货币资金管理稽核等专项检查,对资金业务内控流程和风险点进行重点管控。严格支付审批授权制度,明确各级审批责任,支付权限和范围,加强内部控制,规范审批要件,进一步完善支付流程。同时,优化资金支付方式,加大银企直联支付力度,达到减少纸

质票据流通风险的目的。

加强从业人员培训,做好人力资源储备。加强对资金账户集中管理有关精神和要求的学习宣贯,探索在实行集中管理、统一支付过程中可能出现的问题、困难,制定切实有效的解决方案。持续强化培训工作,举办司库平台优化升级和货币资金管理培训班,从司库平台优化升级方案、总分联动账户构架、资金管理文件制度、规范支付信息填报的有效性等方面进行深入讲述交流,加强财务人员的职业道德修养教育,共计培训矿属资金从业人员 150 余人次。通过“走出

去、请进来”的方式,向兄弟单位学习先进管理经验和做法,搭建相互交流讨论的平台,助推资金账户集中管理工作的平稳开展。

全面调研摸清现状,初步拟定实施方案。通过开展银行账户清查、问卷调查、资金管理稽核、实地调研交流等工作,充分摸清气矿银行账户的现状,收集推行集中支付的问题、困难、意见和建议,进一步优化方案,贴近实际。充分结合前期调研情况进行讨论和分析,提出蜀南气矿总分联动账户初步架构,制定银行账户收缩方案和进度表,细化资金账户集



中管理工作。

截至目前,蜀南气矿已完成总分联动账户切换方案的上报、中油财务公司内部结算账户开户、司库平台 2.0 系统账户初始化工作及升

级测试,矿属各单位银行账户收缩工作,实现了资金的统一管理、集中支付目标,为全面推行账户集中管理积累了宝贵的经验。

(苏家珩 李传富)

重点推荐投资名家名作——李忠信



北国之秋,丹桂飘香。在风清气爽的日子里,我们专程拜访了当代书画艺术家李忠信。李忠信先生给我们展现了一位艺术家不断探索的艺术心路和创造之旅。

李忠信(法号圆开),1963 年出生于黑龙江省牡丹江市,1993 年毕业于中央工艺美术学院(现清华大学美术学院),中国当代实力派书画家。近年来一直从事艺术教育、书画创作和艺术理论研究。发表和出版了各类美术作品和艺术著作,出版有《李忠信的艺术世界》、《李忠信焦墨绘画作品精选》、《李忠信画鹤艺术》等多部专著。

李忠信幼习书画,时有“少年才子”之誉。他为人真诚,做事严谨,从事艺术事业近半生,孜孜以求,岁月悄然,笔耕不辍,已入佳境。他学识渊博、涉猎广泛,读万卷书,行万里路。在油画、国画、书法、诗词、文学、艺术设计等诸多领域均有不俗造诣,他的情致、学养、艺术探求,都鲜明地烙印在了他的作品之中。正是因为李忠信博览文、史、哲之学,通晓儒、释、道之理,又经历了人世间的风风雨雨,对人生的理解产生了更深的感悟,同时也对书画艺术有了更深层次的创作思想。他的作品不仅能反映生活、反映时代,而且还反映艺术真实的感受,具有禅学内涵和哲理,受到业内专家学者的赞许和敬佩。

书画家的成长一般是由执迷到开悟的渐进过程。大千世界中有两种人:一种是执迷的人,一种是开悟的人。与此,艺术家也有两种人:一种是纠结的人,一种是解脱的人。如果画家不在乎市井中的眉眼高低,不眷恋市尘俗的功名利禄,心地澄明,自会笔致高逸。所以,俗人与圣贤之间只在“一念”之差,画匠与大师也只在“一步”之遥。只是这“一念”、“一步”却要付出一生来领悟和践行,而有的人却是一世无缘。媚俗及流于形式的作品终会被历史淘汰,艺术美学的价

李忠信的艺术创造之路 ——艺海修正果 禅林润心经

值观和独特的个性风格就是恒定艺术大师的标尺。

李忠信先生极具艺术天赋,对艺术的探索充满激情、永不停息。读他的作品,一定为他的真情感动,同时还可以感受到,他是一位品性高雅而不媚世俗,追求精神品质的人。他以自己的生活方式及态度理解和诠释生命和世界,构筑他艺术的理想王国。他画中洋溢着真率自然,表现形式不拘一格,笔墨之间带有王者之气,化腐朽为神奇的艺术魅力。他创作时注重作品的内在精神力量,善于将中国传统文化中的精髓融于笔墨之间,让人们在鉴赏时感悟升华,品味出更高的艺术境界和审美价值。

李忠信先生的艺术创作风格独特,内涵深刻。其个人修为深湛广博,笔墨境界卓尔不群,其绘画涉猎山水、花鸟、人物。其笔墨从容老辣,无虚浮之气。能更多地理解他的艺术思考,领略他的意境表达。在继承和“个性”上,李忠信有自己的艺术语言探索建立在传统与现代的时空天平上,他较好地实现了传统与现代的转化;在理论和实践上,他用创作对书法的认知方式做了表达。可以说,李忠信的书画作品既体现了中国文化的传统之美、又体现了他对当代艺术价值的认知和理解。

艺术首先是思想的产物,古人始终强调“字是品迹”、“画为心声”,可见是什么样的人品个性,就会产生什么样的艺术作品。他的为人坦诚,心怀慈爱,博学多才同样在他的书画中笔墨传香。他那超凡脱俗的精神境界注定造就了他的卓越艺术成就。

在他的作品里细细品味,却有胸怀天下、俯视苍生的感觉。达到了“空山不见人,但闻人语响”的艺术境界,“人生在世如身处荆棘之中,心不动,人不妄动,不动则不伤;如心动则人妄动,伤其身痛其骨,于是体会到世间诸般痛苦”。李忠信的艺术创作正在走向巅峰,在当代有着极高的审美境界和艺术价值。他所创作的各类艺术作品广泛被中外友人和收藏家视为珍品并收藏。



●工笔 人间真爱



●九五至尊图