

二、公允价值计量与金融监管协调建议

(一) 审慎使用公允价值计量。由于公允价值的应用既有提高信息的及时性和透明度的一面,也有对金融机构产生潜在不利影响的一面,如果不顾金融环境的发展水平而一味地扩大公允价值会计的使用范围,必将会对金融稳定产生负面影响。因此,金融机构和金融监管者对公允价值的应用要持审慎的态度,不可贸然扩大公允价值的使用范围,尤其对于市场发展程度尚不成熟的国家来说更是如此。同时,次贷危机的经验表明,公允价值会计发展尚不成熟,只有在金融市场发展平稳且具有较强流动性的情况下,公允价值积极的一面才能够得到充分发挥,而在市场动荡情况下如何准确反映资产内在价值的难题尚未得到根本解决。2006年我国财政部发布的新会计准则最显著特点之一就是引入了公允价值计量,由于我国目前资产的市场发展尚不成熟,估值模型的建设正处于探索阶段,因此,在不违背新会计准则的前提下,金融机构应审慎确定公允价值的使用范围,尤其对于信贷资产来说更不可急于采用公允价值进行计量。

(二) 对公允价值计量潜在不利因素进行有效控制。为避免公允价值应用对金融稳定产生不利影响,有必要对其潜在的不利因素予以规避。2006年,巴塞尔委员会制定并发布了《银行根据国际财务报告准则使用公允价值方法的监管指引》,要求银行在使用公允价值时必须具有恰当的风险管理系统;不能用于公允价值无法可靠计量的金融工具;必须提供关于公允价值应用对银行影响的基本信息;监管当局应对银行运用公允价值的相关风险管理和内部控制进行评估;在评估银行资本充足率时要考虑到相关风险管理和内部控制可能带来的影响;在计算监管资本时,要将由于银行自身信用变化而产生的损益进行调整。为了提高公允价值计量的可靠性和公允性,我国金融监管界应该积极采取措施,制定相关的监管政策,督促银行完善相关风险管理和内控制度,以提高公允价值应用的审慎性。

(三) 会计准则制定者和金融监管者加强协调与合作。考虑到公允价值计量对金融稳定有着潜在的不利影响,会计准则制定部门在完善公允价值会计准则时应保持足够的谨慎性,加强与金融监管部门的沟通与协调,深入了解公允价值究竟会对金融稳定带来怎样的影响,充分考虑金融监管者对于公允价值的意见,共同解决资产公允价值计量难题,不断提高金融机构会计信息的透明度。同时,金融监管者也应积极向会计准则制定者及时反馈公允价值运用潜在的不利因素,协同会计准则制定者采取相应的监管措施予以规避。■

(作者单位:东北财经大学)

责任编辑 屈艳贞

全面风险管理内控体系的思考 关于先进制造企业构建

陈晓东

内部控制作为公司治理的关键环节和经营管理的重要举措,在企业发展壮大中具有举足轻重的作用。为此,许多国家通过立法强化企业内部控制。我国财政部、审计署、国资委、证监会等部门和机构也陆续出台了相关法律法规,规范和加强企业内部控制建设,为企业加强内部控制建设提供了基础性、权威性的指引。

上海大众充分吸收和借鉴了COSO内控框架,内控体系建设严格按照控制环境、风险评估、控制活动、信息沟通和监督控制等五大要素进行,并将完整的内部控制体系提交董事会批准,由管理层和有关人员负责实施,为达到“经营效率和效果、财务报告的可靠性以及相关法令的遵循性”三大目的提供合理保证。

一、上海大众构建全面风险管理内控体系介绍

(一) 内容构成

上海大众内控建设项目工作小组经过反复调研和论证,按照 COSO 的五大要素,将企业内控活动划分为各个独立的单元:1.“控制环境”要素,覆盖了企业的员工道德准则、企业文化、组织结构、职责分工、公司议事机制、人力资源政策、内部审计工作机制和反舞弊机制等相关领域和内容;2.“风险评估”要素,纳入并发展了企业组织体系风险评估、持续性风险评估和专项风险评估等内容;3.“控制活动”要素,涵盖了企业生产、财务、销售等管理领域的业务活动,诸如货币资金管理、存货管理、固定资产管理、无形资产管理、采购与付款、销售与收款、研究与开发、投资管理、项目子公司管理、筹资管理、担保管理、预算管理、成本费用管理、财务管理、人事薪酬管理、行政管理、信息系统管理、企业文化形象及危机管理;4.“信息沟通”要素,汇集了整个企业的多个信息沟通渠道,包括行政会议、内部报告、信息披露、投资者接待、公共信息管理;5.“监督检查”要素,对整个企业风险管理的监督体系进行了梳理,确定为组织体系职能确定及改进、持续性监督检查、专项监督检查、计划与报告流转以及跟踪与改进。

在内控体系构建中,上海大众将每个内控活动单元进行书面体系化,规范表达,说明主要描述对象及要求,每个单元包括流程综述、适用范围、控制目标与关键控制点、工作流程、相关参考政策及文件、职责安排及分工、流程附件等要点。

(二) 构建方法论

首先,成立专项小组。总经理挂帅,审计部、财务部、总经理办公室等部门高级经理组成了上海大众内控建设项目领导小组,对项目中重大问题定期进行决策和推动;并从相关部门中选取了人员专职从事内控建设,成立上海大众内控建设项目工作小组(以下简称项目组),负责内控建设的具体实施工作。其次,确定项目蓝图。将整项工作划分为项目启动和前期培训、业务流程描述和程序文件汇集、风险分析评估和确认、完善内控体系、内控体系内部测试以及维护改进等若干阶段。同时,将每个阶段的具体任务进行列示,落实具体责任部门和责任人。

二、自我评估在构建内控体系中的运用

内部控制自我评估(CSA),是指由对内部控制的制定与执行负有责任的组织和人员对内部控制进行定期或不定期评价的过程。CSA 在欧美一些发达国家得到积极的推广,也得到国际内部审计师协会的大力推荐,成为内控发展的一个新趋势。上海大众在内控体系建设过程中,积极引导

进行了内部控制自我评估方法,先由总部各职能部门以及分支机构实施自我评估,在此基础上项目组进行内部控制的独立测评。

1. 关键控制活动选择。项目组于内部控制自我评估活动开始前,从内控体系中选择要进行评估的关键控制活动,关键控制活动的选择必须以风险为导向,重点关注影响财务报告信息真实、可靠的相关控制活动,同时兼顾一定的全面性,力求覆盖公司所有的业务领域及环节。

2. 设计、发放自我评估问卷进行部门自我评估。在选定关键控制活动后,项目组负责设计《内控关键控制点自评问卷》,并发送内部控制自我评估通知。各部门接到内部控制自我评估问卷后,在规定的期限内,根据要求填列并上报,开展对与本部门相关的内部控制的自我评估。

3. 内部控制测评。首先,项目组根据时间进度收集各职能部门、分支机构的问卷及其附表,进行汇总、分析,确定测评范围。测评范围的确定必须以风险为导向,同时依赖于项目组人员的职业判断。其次,设计并确定测评程序及测评工作底稿。在正式开展测评工作之前,项目组人员必须事先设计并确定各项关键控制活动的测试程序及工作底稿,用以规范内控审计工作,降低审计风险。最后,在下发内部控制测评通知后,项目组根据审计程序开展现场审计工作。

4. 测评报告和后期跟踪。项目组根据各职能部门自我评估以及独立测评的结果,向管理层和董事会提交内部控制测评报告。针对内部控制自我评估及独立测评过程中所发现的内部控制缺陷,相关职能部门、分支机构必须拟定整改计划,并实施整改,项目组负责整改事项的监督,必要时实施后续审计。

三、启示和思考

全面风险管理的内控体系建设在我国尚处于发展阶段,上海大众在整个项目的执行过程中,留给我们许多启示和思考:

1. 治理效果问题。每一家企业都有自己的内控体系,只是水平层次不齐。构建全面风险管理内控体系,不是否定原来存在的一切内部控制制度、重新树立一套新的控制体系,而应该在梳理已有内控体系的基础上,根据企业自身治理水平的长处和短处进行完善和提高,整个建设过程应平稳积极,避免过多的震动,同时又能积极提升公司治理水平。

2. 建设支持问题。上海大众在内控建设上的成功,在很大程度上归功于董事会、高管层对内控建设的高度重视。内控体系是公司风险管理的重要抓手,是公司健康运行的“神经系统”。在公司内部进行充分宣传,取得公司各个层面的理解和支持,在思想上取得认同,是企业建立真正行之有效的内控体系的关键。

我国股票市场与经济增长弱相关性研究及其启示

高士亮 梁莉 郝爱民

我国股票市场经过十几年的发展取得了不小的成绩。然而,由于建立的时间较短,制度层面、制度环境等方面依然存在不少的问题,使得我国的股市难以成为经济发展的“晴雨表”。因此,笔者对我国股票市场与经济增长之间的关系及其特征作一分析探讨。

一、股票市场 and 经济增长之间的关系研究

(一) 国外

西方学者对股票市场和经济增长关系的讨论由来已久,大多数学者认为股票市场对经济增长起促进作用。Harris(1997)将股票市场分为发达国家和发展中国家,实证分析它们与经济增长的关系发现,在发达国家,股票市场与经济增长具有积极的关系,而在发展中国家,它们之间的关系并不显著。Demirguc Kunt and Levine(1996)通过建立一套较为全面的反映股票市场发展与经济增长的指标,应用计量经济学方法,对20多个经济发达国家进行实证研究之后发现,在实际人均GDP和股票市场发展之间存在着某种对应关系,由此得出启示:股票市场发展与经济增长之间可能存在着因果关系。Levine和Zervos(1998)利用47个国家17年的跨国数据,通过股票市场流动性、规模以及与国际资本市场的整合程度等6个指标论证了其与经济增长率、资本积累、生产力改善和储蓄率的关系,发现股票市场流动性积极地影响经济增长率、资本积累以及生产力增长,同时,并没有证据证明股票市场流动性和国际资本市场整合减少了储蓄率和阻碍经济的发展。Leven(1998)的实

证研究则说明了股票市场的流动性与银行系统的发展有利于经济增长,而股票市场的规模、波动性以及国际化与经济增长之间不存在显著的相关关系。可见,国外学者基本上认为股票市场发展与经济增长之间应该存在着一定的关系,甚至存在着因果关系。

(二) 国内

国内关于股票市场和经济增长之间关系的研究,主要是运用我国股票市场发展的数据,对国外的理论或者实证方法进行验证。早期主要研究集中于证券市场与国有企业改革的关系上。郑江淮、袁国良(2000)认为中国资本市场的发展不仅与经济增长存在相关关系,而且与经济体制的持续转型有关,随着资本市场规模的逐步扩大,资本市场吸引的资金越来越多,其对经济增长的贡献程度逐步提高,由此提出,调整上市公司股权结构,发挥法人股与流通股对上市公司的检查监督功能,可提高资本市场效率。谈儒勇(1999)利用中国近年来的季度数据对金融发展与经济增长之间的关系进行了实证分析,研究结果表明,金融中介体的总体规模与经济增长之间存在着显著的负相关关系,而存款货币银行相对重要性指标与经济增长之间存在着显著的正相关关系,银行运行效率的提高对我国各个经济增长指标没有明显的作用。李广众认为银行在我国资金配给过程中的重要性指标的提高对我国技术进步没有明显的作用,对我国的经济增长、实际人均资本存量的增长均有较大的负作用。这一结果否定了谈儒勇提出的应大力促进存款货币银行发展的结论。此外,还有学者从理论上分析了资本市

3. 收益成本问题。内控体系的成本不仅在于制定的过程需要大量的投入,耗费企业一定的财力和人力,内控体系的日常执行,在一定程度上也会提高公司的运行成本。所以,在内控体系的设计上,对任何企业控制点的设立,必须科学地进行分析,根据企业管理水平进行最为恰当的设计和建立,而不是简单地照抄照搬其他企业的控制体系。

4. 持续改善问题。应该说,内控体系的建设只有起点,

没有终点。内控体系的不断完善,实质上也是公司管理水平、治理水平不断提升的过程。上海大众对内控建设提出了“不断完善,追求卓越”的口号,实际上正是出于这一考虑,内控体系建设是一场真正的从普通到优秀、从优秀到卓越的持久战。■

(作者单位:上海大众汽车有限公司)

责任编辑 屈艳贞