

## 在美上市公司审计业务遭遇“寒冰”

## 中美角力“跨境监管”

“如果美国公众公司会计监管委员会(PCAOB)以中国阻止其审查中国会计师事务所为名,禁止中国会计师事务所审计在美上市公司,将是一个涉及主权和违反跨境监管国际惯例的严重事件。”中瑞华恒信会计师事务所副总经理张连起指出。

## 美议员建议封杀中国会计

报道称,美国参议员舒默在信件草稿中写道,在今年曝出部分中国公司存在会计违规行为之后,继续允许缺乏检查的情况存在是“不可接受”的。舒默说,PCAOB对那些没有接受独立监管评估的中国审计公司动用执法权的时候了。

PCAOB从今年年初就开始大规模地对在美上市境外公司的审计状况进行评估。当时PCAOB由于被指责在中国概念股财务造假风波中未能及时发挥作用,而备受美国国内舆论的压力。基于评估结果,PCAOB期望能改变现有的美国上市公司的审计报告模式,让报告更加透明。

PCAOB成立于安然事件发生后,为的是检查上市公司审计和中间商资质。PCAOB的检查人员对审计美国上市公司的审计机构展开例行评估,以评估它们的表现,确保它们遵守审计准则,而不管审计机构及其客户的总部是在美国国内还是在海外。

按照美国证券交易委员会(SEC)的规定,会计师事务所只有在PCAOB注册登记后,才可以从事对美国上市公司的审计业务,并接受PCAOB的监督。

在舒默提出这项提议之前,今年年中,中美审计监管机构间长达4年的“长跑”谈判中止。

多蒂在今年11月现身诸多公开场合时都宣称,如果中国继续阻止PCAOB审查中国审计公司的工作,美国最终将采取行动,中国的审计公司可能被禁止审查在美上市公司的账目。

PCAOB所谓的手段一旦实施,在PCAOB注册54家中国境内(包括海外分支机构)会计师事务所的美审计业务将受阻。

## 对本土审计机构影响不大

对于舒默拟进行的建议行为,大多数中国本土会计师事务所人士都认为,此举对除“四大”会计师事务所以外的中国本土审计机构影响不大。“但是我认为这涉及主权、经济信息安全问题。”张连起指出,跨境联合监管是有条件的合作关系。“中国不是美国的后院。”他并提议,中方可以出台相应反制措施。

一审计师事务所合伙人指出,PCAOB如出台制裁措施,最受伤的是“四大”中国区公司。这“四大”包括普华永道、德勤、安永和毕马威。据悉,“四大”中国区公司与母公司之间并没有严格的隶属关系,其审计工作主要服从于中国政府相关部门的监督管理。

据PCAOB网站显示,其对“四大”在美总部每年出具一份监管报告;对“四大”位于其它地区的企业,每三年出具一份监管报告。

上海证券交易所总会计师周勤

美国民主党参议员舒默将向美国公众公司会计监督委员会(简称PCAOB)发函,建议该会应对美国无法检查的中国审计公司暂停注册或撤销注册。根据美国法案,若无法在PCAOB注册,意味着就无法为在美上市的公司制作审计报告。

业在本月中旬曾公开表示,“按照中国的档案法和保密法,我们目前不能接受跨境检查。这件事情是需要谈判的。”周勤业透露,当时会谈的结果是允许美方派观察员来参加中国的会计检查制度,并没有涉及其他更多形式的跨境监管。

周勤业表示,中国有关部门,包括财政部和证监会在内,都认为中国有自己的会计师事务所检查制度,双方目前的僵局应当通过外交途径和专门的机构谈判来解决,而不应该将一般的经济问题政治化。

## 赴美上市中资企业不知所措

“对于在美上市的中国企业而言,没有正确的账目和可靠的审计是令人无法接受的。”美国证券交易委员会(SEC)执行董事罗伯特·库萨米表示。

“目前PCAOB的检查程序面临的最严重的问题之一,是无法覆盖中国的审计公司,包括那些服务于已有财务欺诈征兆公司的审计公司。PCAOB无法评估这些审计公司的工作质量,或对其操作进行必要的改变。”PCAOB发言人同时指出,只要PCAOB无法检查中国的注册审计公司,投资者便不能享受检查程序带来的益处,一些审计问题或者被忽略,或者无法得到纠正。“唯有当PCAOB有能力对相关中国审计公司实施检查时,更大范围的解决方案才可能实现”。

然而,PCAOB发现这个想法行不通。

据英国《金融时报》报道,由美国审查人员审查中国公司数年来一直是一个棘手的问题,因为中国政府视之为侵犯主权,并有泄露国家机密的风险。

许多摩拳擦掌准备赴美上市



中国企业踌躇了。

美国贝汉投资银行高级董事总经理乔尔·加德纳指出,“目前整个美国资本市场的气氛并不那么乐观。对许多中国上市的企业并不是一个好时机。”确实,8月17日登陆纳斯达克的中国某企业刚开盘即破发,此后几个小时里一路下跌。截至11月10日,该企业已经从发行价的29美元一路跌至14美元。而近日向SEC提交IPO申请的另一个中资企业更是遭业内嘲讽:这样“流血上市”为哪般。更有华尔街的投行人士“透露”,这个中资企业IPO已经取消。

面对这般惨状,无数企业家手持早已拟好的IPO申请书,一时不知所措。“有很多企业其实并不适合上市,如果它发展范围窄,上市也融不到更多钱;对于已经上市的企业,则必须把融来的资金按照商业计划用在商业发展上。”中国某企业负责人表示。

美国犹太人大会主席杰克·罗森也指出,中国公司去美国上市的确遇到了很多质疑。但华尔街会找到最好的方式进行投资。“如果你们作假,华尔街会更精明,会找出方法来对付你们”。

尽管PCAOB的“禁华令”难以实现,但随着A股国际板的即将推出,两国互相开放审计监管权限将成为大势所趋。

“此次PCAOB的言论也印证了美国急于扩大本国的审计权限,随着A股国际板的开放,中国这方面的需求也会很强,最后的结果一定是双方合作。”美国注册会计师做了上述表示。

今年7月份,PCAOB和美国证监会就曾赴京与中国证监会、财政部进行会谈,就如何加强跨境审计监管合作交换了看法。尽管此次会谈未达成实质性内容,但双方提出互派观察员,观察对方监管机构实施会计师事务所检查等具体措施。

PCAOB发言人也曾公开表示,“PCAOB持续与中国相应部门积极接触,以达成一个可对在PCAOB注册的中国审计公司进行检查的双边协议。”

(来源:《中国经济周刊》、《经济参考报》)

## 资讯

## 三一重工超大吨位起重机实现突破

近日,河北张家口蔚县中国华电集团公司2.0兆瓦风电吊装现场,三一重工亚洲首台千吨级全地面起重机SAC12000,圆满完成了一场工况极为罕见的风电吊装作业,仅凭主臂就成功将重达96吨的2.0兆瓦风电机组提升至80米高空完成吊装,这在全球范围内尚属首次。据了解,SAC12000是三一重工填补国内超大吨位起重机市场空白的划时代产品。超大吨位全地面起重机在风电吊装领域实现突破,将极大地改变吊装发展趋势和市场结构。

## 徐州中联水泥推减排新项目

日前,徐州中联水泥有限公司的大型企业智能化生产管理系统(IPMS)研究与应用为首批两化融合促进节能减排重点推进项目。公司是中国联合水泥集团旗下的核心企业。拥有代表世界先进水平的日产1万吨级新型干法熟料生产线。一直向客户提供着高质量的、稳定的、一致性的产品品质和优质的服务,并获得众多荣誉AAA级信誉产品,被中国建筑材料企业管理协会推荐为“全国建材政府采购首选目标产品”。

## 雪铁龙红蜡笔公益平台发布

11月28日,雪铁龙中国“雪铁龙红蜡笔公益平台发布会”在北京广西大厦举行,此举标志着具有90年人本精神的雪铁龙中国公益品牌元年的正式启动,同时也宣布了雪铁龙红蜡笔公益平台发布后的首个公益活动“童年的色彩”同步启动。发布会上,雪铁龙中国总经理艾亚柯宣布:雪铁龙红蜡笔公益平台专为中国青少年设立,自此,雪铁龙所有CSR活动均将在红蜡笔公益平台上开展。雪铁龙中国希望通过务实、创新的公益理念及公益特色,为社会创造更多价值。

## 工银瑞信保本混合基金发行

随着基本盘、资金面、信用风险出现缓解的迹象,债券市场正开始经历一轮牛市;债券的上涨从长期利率产品开始,将逐步转向高等级信用债,之后轮换到中短期利率产品和中低等级信用债。据了解,工银保本混合基金保本范围比较全面,包括认购并持有到期的基金份额的净认购金额、认购费用以及募集期间的利息收入之和,担保机构为中海信达担保。该基金将通过工行、光大银行等代销渠道进行发售。

## 索尼携手哈利波特推买赠活动

从11月11日起一直到12月中旬,索尼特别推出BDP/BDV产品买赠活动。活动期间购买索尼3D Blu-Ray播放器和Blu-Ray 3D家庭影院系列产品,都将获赠3D版《哈利波特7-死亡圣器》的上部及下部各一套。此外,索尼还竭力倡导为消费者带来更多更全面的Blu-Ray片源,并以多样化的产品为用户提供更多更全的Blu-Ray片源,通过买赠的形式提供给广大消费者,充分体现了索尼为消费者提供至臻影音享受的决心和宗旨。

## 金立发布智能手机天鉴系列

近日,国内手机厂商金立成功举办了“金立智能战略启动暨智能手机全系列上市发布会”,金立正式发布了其智能手机战略,同时发布了旗下天鉴和e-life的全系列产品。其中天鉴系列手机秉承“以中国智慧打造智能手机”的理念,致力于为商务人群提供最简洁而实用的商务智能应用。首款主打的GN380配备有市场上最为主流的智能手机配置,满足商务人士的多重需要。软件方面,内置丰富实用的应用。同时金立方面还表示,明年将出货1500万部智能手机。

## 南广铁路都江双线特大桥合龙

11月22日,随着中铁三局员工将最后一根杆件冲钉的替换完成,南广铁路都江双线特大桥主桥钢桁梁拼装胜利合龙。宣告南广铁路全线第一大重点控制性工程顺利贯通,标志着南广铁路科技创新科技取得又一新成果,全线建设进展到一个崭新阶段,也为全线工程按期、安全、优质、高效地完成奠定了基础。自开工以来,中铁三局参建员工攻克了一个个技术难关,使该桥在结构形式和施工工艺等方面均有重大突破,多项指标达到了国际或国内领先水平。

## 依维柯新宝迪亮相精雕细琢

“全行业高速增长对个体带来的也许是更大机会。”在不久前举行的新宝迪上市暨“新宝迪感悟商迹之旅”活动启动仪式上,南京依维柯汽车有限公司销售公司副总经理施轶才表示。据悉,领军商用车市场多年的南京依维柯深刻洞悉消费市场需求,适时推出了拥有10—24座超大空间的全新宝迪。其全新升级的外观造型、舒适空间、动力操控、安全配置等标准无疑树立了国内高端商旅车市场的新标杆,被业界视为“未来商旅”概念车的风向标。

## 中铁二局加强信息化管理

日前,中铁二局率先研发运用的《工程建设信息管理系统》,在中铁二局隧道快速施工研讨现场会上首次亮相,成为中铁系统内首家将现代信息化技术运用到工程项目管理中的系统,赢得了150多名与会者的啧啧称赞。该系统自今年5月在中铁二局成渝项目试运行以来,项目管理改变调度汇报、人工统计、现场检查等传统模式,成功实现了工程项目建设数据化管理。实现了数据系统化、分析自动化、整改及时化和传输移动化。

## Visa启动“货币的进步”宣传计划

全球支付技术公司Visa近日在华启动“货币的进步”宣传计划,展示数字货币如何驱动经济增长,促进商业发展,为人们带来经济便利。展现了现实生活中从现金到电子支付的演变如何驱动全球重点市场,特别是中国经济的发展。该计划还诠释了Visa如何通过提供产品和服务帮助企业打开新市场并简化后台运营流程,以促进业务的发展。该计划以“货币的进步”中文网站作为平台,展示了Visa在全球帮助利益相关方带来经济便利的真实案例。

## 浦发推出小微企业新贷款业务

浦发银行日前推出“浦发商场上游供应商贷款”业务。该业务主要是针对小微企业的小额贷款业务。企业无需提供任何抵押物,仅需企业将每天的销售额转让给浦发银行,浦发银行即可凭此放款,降低小微企业的贷款门槛。浦发银行推出该业务,一方面调整、优化了原有商业规则,有助于建立更为和谐的零供关系,另一方面也有效规避、化解了供应链的资金风险。同时,对上游的中小企业来说,也解决了它们的融资难问题,扶持了它们的发展。

## 红庙煤矿打好第四季度攻坚战

为确保四季度“保安全、增效益、促和谐”各项指标的完成,国电平庄煤业公司红庙煤矿2000多名干部员工进一步强化措施,落实责任,确保实现安全生产。为确保“保增促”活动取得实效,该矿成立活动领导小组,制定了活动措施和奖励办法,严格落实各级干部、岗位人员和职能部门安全生产责任制,真正做到一级为一级负责。煤矿深入开展“三无”班组竞赛、“明星班组”竞赛,争创“安全型”班组、“明星班组”和“明星班组长”活动。

## 观察

## 中美跨境审计监管最重要的在于互信

近日,美国参议员舒默致函美国公众公司会计监管委员会(PCAOB),建议对美国无法检查的中国审计公司暂停或撤销注册。由于只有在PCAOB注册的会计师事务所才能为在美上市公司提供审计服务,这不仅使中美跨境监管博弈升级,而且鉴于舒默的议员身份,其介入很容易致使跨境审计监管这一专业监管问题泛政治化。

中美双方在跨境审计监管方面的对话起始于2007年,但一直未牵涉实质内容。随着今年以来在美上市的中国概念股暴露出一系列“会计”问题等,中美双方于今年7月11—12日开始以专项谈判形式讨论跨境监管。不过,从8月份披露的公告看,谈判并没有达成实质性可操作协议,中美跨境监管真空依旧悬而未决。

我们认为,目前美国PCAOB暂不会采纳参议员舒默的暂停和撤销中国审计公司注册的建议。毕竟,建议牵涉到中国在美上市的企业家中资企业,在国际证券交易所竞争日益激烈下,这无疑不利于美国资本

市场的发展;而且部分中概股的财务问题与美国PCAOB本身的监管失策不无关系,目前在美国PCAOB注册的54家中国审计公司,除四大国际会计师事务所所在华分支机构外,其他大部分注册的中国审计公司都为国内业务量有限的中小型企业。对中国来说,个别中概股在境外的问题无疑影响到中国企业整体国际形象,并抬高中国企业跨入国际市场的市场风险和融资成本。因此,中国反对的是美国监管部门进入本国行政执法,而非强化监管本身,双方谈判空间的存在意味着探寻对等监管合作的可行框架而非寻求对抗施压更符合双方利益。

当前牵制中美审计跨境监管的因素并非不可逾越和突破,双方的分歧本质上是监管互信问题。随着经济金融国际化程度深化,这意味着中美通过实质性谈判认定双方都能接受的跨境合作监管框架,既是现实所需,同时也确实具有可谈判协调的空间以增加双方监管互信。

与此同时,跨境合作监管的框架

和形式可以多样化,克服一些困难。我们认为,当前中美跨境监管分歧,首先表现为双方在监管理念和方式上不同而缺乏互信,如美国注重程序监管,强调程序监管对内容真实度的重要性,至于内容真伪性则主要是审计公司和上市公司之责,而且由于美国有着严格的集体诉讼、辩方举证等制度护航,上市公司和审计公司造假行为的诉讼和惩罚机制是畅通的;而中国监管则尚未完善构建集体诉讼、辩方举证和退市等制度,不得不倾向于内容等实质性监管。

中国监管改革应该考虑由实质性审核向程序和合规审核转型,这将是改革趋势。即中国可考虑在尽快构建集体诉讼、辩方举证和退市制度等体系,把上市公司和审计公司信息内容的真实性完全放归市场供需双方自律。这种监管理念和方式的调整,无疑为中美跨境监管构建委托和合作监管的对等平台,致使中国减轻了对美国跨境监管的担忧,同时为美国PCAOB委托中国监管部门代行监管

提供互信共识,而避免跨境监管的争议。事实上,当前美国同35个国家签署的联合监管协议,主要是基于互信的委托监管协议,而非美国PCAOB跑到其他国家进行行政执法。

中美在会计准则上都与国际会计准则有差别,导致了中美在跨境监管合作上面临较高的监管协调成本,从而在监管技术上影响双方的跨境监管合作。因此,中美会计准则若都加快向国际标准的过渡,不仅将有助于降低中美跨境审计监管的标准转换成本,而且将增强双方监管互信,并为中美间签署委托跨境监管协议提供标准化的合作平台。

由此可见,当前中美在跨境监管上的分歧是在合作博弈框架下的分歧,分歧不会掩盖中美在努力强化跨境监管合作消除监管需求的共同利益诉求和意愿。有效推进中美跨境合作监管,需要中美双方都应在监管理念、会计准则等方面做出趋同式努力,并构建基于监管互信的监管合作框架。

(来源:《21世纪经济报道》)