

《萨班斯 - 奥克斯莱法案》对欧盟的影响

广东金融学院 李 萍

[摘要] 美国政府 2002 年 7 月通过的《萨班斯 - 奥克斯莱法案》(Sarbanes - Oxley Act) (以下简称《SOX 法案》) 是针对安然、施乐、世通等大公司会计造假案而制定的, 被誉为美国乃至全球“新的上市公司准则”。该法案不仅对《证券法》和《证券交易法》这两部证券监管的重要法律做了修改和补充, 而且还对会计行业的监督、审计独立性、财务信息披露、公司责任等诸多方面做了新的规定。本文就该法案对欧盟会计及其相关行业的影响进行了初步的分析与探讨。

[关键词] 安然事件、《萨班斯 - 奥克斯莱法案》、欧盟、审计、公司治理

2001 年 12 月, 美国的安然公司申请破产保护, 2002 年 6 月的世界通信会计丑闻事件, “彻底打击了(美国) 投资者对(美国) 资本市场的信心”(Congress report, 2002)。给美国现存的会计审计制度、会计监管体系等造成的冲击, 为整顿上市公司秩序、维护投资者信心, 从而改变这一局面, 美国国会和政府加速通过了《SOX 法案》, 该法案的另一种说法是“公众公司会计改革与投资者保护法”。法案的第一句话是“遵守证券法律以提高公司披露的准确性和可靠性, 从而保护投资者及其他目的。这是继美国 1933 年《证券法》、1934 年《证券交易法》以来又一部具有里程碑意义的法律, 其效力涵盖了注册于美国证监会 (SEC) 之下的约 14,000 家公司, 其中包括了大量的非美国公司。

《SOX 法案》共分 11 章, 第 1 至第 6 章主要涉及对会计职业及公司行为的监管, 包括: 建立一个独立的“公众公司会计监管委员会”(Public Company Accounting Oversight Board, PCAOB), 对上市公司审计进行监管; 通过负责合伙人轮换制度以及咨询与审计服务不兼容等提高审计的独立性; 对公司高管人员的行为进行限定以及改善公司治理结构等, 以增进公司的报告责任; 加强财务报告的披露; 通过增加拨款和雇员等来提高 SEC 的执法能力。第 8 至第 11 章主要是提高对公司高管及白领犯罪的刑事责任, 除上述两个部分外, 法案第七章要求相关部门在 SOX 法案正式生效后的指定日期内 (一般都在 6 个月至 9 个月) 提交若干份研究报告, 包括: 会计师事务所合并、信贷评级机构、市场违规者、(法律的) 执行、投资银行等研究报告, 以供相关执行机构参考, 并作为未来立法的参照。

一、欧盟对《SOX 法案》的看法以及态度

在欧盟成立之初, 各成员国的会计分属几种不同类型的会计模式, 且各国的会计制度也存在较大的差异。为了协调欧盟内部各成员国会计制度, 欧盟委员会从 1982 年实施《共同体内部公司财务报告的基本问题》, 对于欧共体企业财务报告制度的一致性作出了有效的改革尝试, 使多数成员国财务报告格式、计价程序发生了重大变化, 也使得欧盟的资本市场和金融市场逐步完善和统一起来。在美国安然等一系列财务欺诈事件发生时, 欧盟就已经高度注意。

1. 欧洲委员会发布了《欧盟就与安然事件相关政策问题的初步反应》的报告。而当美国国会通过了《SOX 法案》后, 欧洲委员会专门就强化欧盟内的法定审计向欧盟理事会和欧洲议会提出了报告, 其核心内容是: 欧盟各国在应对安然事件和《SOX 法案》中所要采取的一系列措施。该报告包括三个部分: 一是在欧盟层面建立法定审计监管框架; 二是提出了增强审计师作用的十项措施, 包括欧盟各国自 2005 年开始使用国际审计准则、改进公众对行业的监督、完善公司治理结构、完善质量保证体系、研究改进道德规范、提高审计师的独立性、加强教育与培训体系和制度、强化惩戒体系、提高审计公司及其网络所的透明度、研究审计师的责任, 另外提出了与美国《SOX 法案》有关的相互承认问题; 三是拓展欧盟内部审计市场, 打破内部跨国服务障碍。

2. 欧洲委员会对《SOX 法案》及美国所采取的措施, 特别是法案对欧盟的公司和审计师所可能产生的不必要的、过分的影响。欧洲委员会与各成员国就与公司治理和审计问题相关的有: 财务报表的鉴证、内部控制体系、欧盟审计公司在美国的注册、欧盟审计工作底稿在美国的直接认可、审计师的独立性、给银行管理部门的贷款和审计委员会达成了一致。

3. 建立在宗主国控制和相互承认基础上的对欧盟审计公司的有效监督, 应该是讨论和解决注册问题的目标所在, 欧洲委员会建议推迟对这一问题的讨论, 因为对于欧盟而言, 让它的审计公司受美国的监管是不可接受的。欧盟法律的原则同样适用于在欧盟资本市场上从事审计工作的非欧盟审计公司, 并且应当努力推动与其他监管体系对等的互相承认。

4. 欧盟积极支持国际财务报告准则, 同时采用国际财务报告准则作为欧盟的会计标准。欧洲财务报告咨询组 (EFRAG) 正式宣告成立后, 国际财务报告准则的双层认可机制开始正式在欧盟启动。欧盟在支持国际会计准则理事会、采纳国际财务报告准则的同时设置了双层认可机制, 其目的是为了捍卫欧盟及其投资者的利益, 在日益趋同的全球会计准则制定过程中和全球资本市场的形成、运作和发展过程中, 发挥积极重要的作用。

二、《SOX 法案》对欧盟上市公司治理条例的影响

《SOX 法案》的核心是改革审计机构, 保持其独立性, 建立新的公司治理结构。同时也对公司董事会和审计机构的人员组成提出要求, 严格公司内部职责和权利的划分, 确保财务报表的真实准确。其最终目的是提高公司透明度, 使其能够对投资者负起责任。

《SOX 法案》出台以后, 欧洲公司对此提出强烈抗议。欧美会计准则存在的差异性使新法案给欧洲企业

带来巨大损失。欧洲在美国市场有 300 多家上市公司,由 58 家欧洲的审计机构进行审计。欧日的一些地区和国家纷纷质疑新法案侵犯他们的国家主权。其中,德国工业总会还威胁过要通过欧盟寻求法律途径对此案进行抵制。受法案影响的外国公司多达 1300 多家。欧日各国的市场监管机构和企业律师已要求 SEC 对在美国上市的外资企业规定豁免权。但 SEC 表示,他们会强迫外企执行法案。

《SOX 法案》对欧洲境外公司,特别是在美国的上市公司,有很大的约束性。因为法案规定,在美国上市的外国公司也要受该法律的约束。其出台以后,情况就发生了很大的变化。一些已在美国上市的欧洲企业发现自己如果继续在美国挂牌,其费用成本会明显偏高;但申请摘牌、逃离美国也不是一件容易的事。因为根据美国法律,一家公司一旦在美国挂牌上市,就不可能很快退出来。只有当它们能够证明,持有它们公司股票的美国投资者少于 300 家时,它们才能结束在美国的上市。如果不是这样,它们就必须继续按照美国证券交易委员会的严格规定履行有关义务。我们来看以下情况:

1、英国互联网公司(Last-minute.com)经过艰苦努力终于从美国纳斯达克交易所成功退出。为了退出纳斯达克,Lastminute.com 公司发起了一场非同寻常的诉讼程序,通过调查得知,他们投资者的数目远远低于 300 家的界限,退出纳斯达克可以为该公司节约大概 100 万美元。同时,该公司的股票依然在伦敦交易所进行交易,多年来,Lastminute.com 公司在伦敦交易所一直高居标价榜首。

2、法国的高级消费品康采恩 LVMH 公司早在两年前就已经想从纽约股市退出,但公司不知道有多少美国投资者持有他们的股票,因此仍必须向美国监管当局提供各种财务会计报告。在萨班斯奥克斯利法案颁布之后,保时捷立即放弃了在美国上市的计划,世界上最大的再保险公司英国 Benfield 集团则宁可将自己的股票放在伦敦交易。针对以上情况,欧洲委员会强化了现存的欧盟法定审计政策以及所建议的措施。由此产生的结果需要在更为广阔的全球资本市场的国际背景下进行考察。一方面,欧洲委员会理解萨班斯法案的目标,支持其所采取的措施。另一方面,欧盟与美国在文化和法律环境上的差异要求美国对欧洲对等的、有效的解决方法给予相互承认。如果欧盟和美国对彼此对等的、高质量监管体系的不能相互承认,那么欧洲和美洲及全球的资本市场是无法形成的。

三、萨班斯法案对欧盟行业监管的影响

1、成立监管机构,提高审计质量,实现自律与监管的结合。在安然事件后,欧盟设立一个跨国界的监管机构,即“欧洲协调审计监管委员会”(European Co-ordination Audit Oversight Board, ECAOB)对 15 个欧盟国家国内的审计行业施行适当的监管,目的是为了类似美国会计丑闻在欧洲发生。ECAOB 的成立提高了欧盟国家审计监管水平,同时负责与美国新成立的监管机构 - 上市公司会计监管委员会(PCAOB)交流沟通。从中可以看出,审计监管委员会的成立意味着行业自律时代的结束。欧盟 15 国中,尚有一些国家对会计行业的监管还是采取自律形式。在荷兰 Ahold 公司爆出会计丑闻之后,荷兰政府将会计行业监管权力移交给了荷兰证券委员会。欧洲会计师联合会(FEE)表示 ECAOB 成员主要由欧盟各国监管机构的非会计行业人员组成,但也包括少数会计从业者。FEE 认为应加强欧盟各国间的协作,因为强健的公众公司监管措施能够保证公众对审计行业的信任,审计行业的职责就在于以高质量的审计来保护公众利益。

欧盟法定审计政策制定的方法本质上是一种“受到监控的自律”。处理由自律所带来的审计问题,这对欧盟审计行业是一个挑战。为适应这一方法,欧盟审计委员会包含了来自审计行业的代表。实践证明这一安排是有效的。公共利益代表和审计行业代表之间的原有平衡不得不被打破,以确保欧盟独立审计政策制定的独立性。重视公共利益,是欧盟审计政策制定的最高原则所在。新的平衡通过审计监管委员会的建立来实现。

2、协调欧盟内的公众监督,分析现在各成员国公众监督体系的差异和共同性。欧盟审计委员对现存的公众监督系统展开了分析,并讨论了为实现整个欧盟内一致的公众监督国家体系所需达到的最低要求:(1)监督的范围(例如教育、许可、准则制定、质量保证、违纪惩戒体系);(2)监督的能力(例如调查和违纪惩戒能力);(3)监督委员会的组成(例如非执业人士为主、适当的任命程序);(4)监督的透明性(例如年度工作计划和行动报告的公开);(5)资金(例如审计行业不是唯一的资金来源)。

由于欧盟资本市场正在形成,需要有一个欧盟内的法定协调机制,以便将各成员国的系统变成一个综合的、有效率的、泛欧洲的网络。国家层面上负责公众监督应能够定期会晤,交流沟通,促进发展。在辅助性原则方面,欧洲委员会相信监督的实际贯彻成为各个成员国的责任。一个有效的欧盟法规协调机制对审计欧盟资本市场上上市公司的非欧盟审计公司的注册和监督要求做出了较好的评估。有关公众监督重要问题的任何措施都被认为是恰当的。

3、总结公众监督措施。(1)审计咨询委员会:对现存公众监督系统地加以分析;(2)对第八号指令中规定的公众监督的最低要求作出定义;(3)确立一个欧盟层面的法定协调机制,以便将各个国家的公众监督系统联结成为一个高效的欧盟网络。

4、进一步加强了欧盟对行业道德规范的分析和建设。财务报告丑闻使公众意识到审计师所存在的道德行为,从而更加突出了审计师道德指南的重要性。就此问题,欧洲委员会与审计顾问委员会认为通过对现存的各国的道德规范和国际会计师联合会的道德规范进行分析,可以判断是否需要制定欧盟内统一的道德规范及进一步行动。

【参考文献】

[1]魏立江 林钟高著.会计再造:美国《2002 年萨班斯 - 奥克斯莱法案》启示录[M],北京:经济管理出版社,

试论逆向物流及其管理

安徽财经大学 刘秋剑 陶 琼

[摘要]随着市场竞争的加剧,来自顾客的退货和召回的缺陷产品逐渐增加,以及世界各国对环境监督和保护立法力度的加大,使企业面临的废弃物处理的压力也越来越大,原来被忽视的逆向物流逐渐被重视。如何挖掘逆向物流的价值,如何构建逆向物流管理形式,如何有效地利用逆向物流强化企业的竞争优势是每个企业面临的新课题。本文从逆向物流内涵及其成因着手,分析逆向物流的战略价值,并对逆向物流的管理形式及其发展趋势进行初步探讨。

[关键词]逆向物流 价值 管理

一、逆向物流的内涵及成因分析

(一)逆向物流的内涵。美国物流管理协会(CLM)对逆向物流的定义为“计划、实施和控制原料、半成品库存、制成品和相关信息,高效和成本经济地从消费点到起点的过程,从而达到回收价值和适当处置的目的。”非营利专业组织逆向物流执行协会(RLEC)认为:逆向物流是商品从典型的销售终端向其上一节点的流动过程,其目的再于补救商品的缺陷,恢复商品价值,或者对其实施正确处置。从以上定义可以知道,逆向物流的内涵可以从逆向物流的对象、流动目的和活动构成等方面来说明:(1)从流动对象看,逆向物流是产品和资源及相关信息,从它们的最终目的地沿供应链渠道的“反向”流动过程;(2)从流动的目的看,逆向物流是为了重新获得缺陷产品或废弃产品的使用价值,或者对最终废弃物进行正确处置;(3)从物流活动的构成看,逆向物流应该包括对产品和包装物的回收、分类/检测、再利用和废弃物处理等形式。

(二)逆向物流的成因分析

1. 来自顾客的退货压力。在买方市场条件下,特别是在市场竞争日益激烈,消费者维权意识逐步兴起和用户需求日益个性化、多样化的今天,任何企业都会面临退货问题。此外,企业为了在激烈的市场竞争中获得竞争优势,提高顾客满意度,便开始采取更为自由的退货政策,导致退货的大量增加。根据 Bizrate 的统计,自由退货政策,使得退货金额从 1992 年的 400 亿美元上升到 1998 年的 650 亿美元。面对如此高额的退货,如果没有一个经过仔细规划和高效管理的逆向物流系统,不能保证退货顺畅快速的流动,处理好相关的价值问题和周期问题,就会导致退货的堆积、消耗、贬值、占压大量的流动资金,影响资金周转,增加企业运营成本。因此,建立连接上下游企业的退货物流系统,既可增进供应商、生产商和零售商之间的了解和信任,增加彼此合作的机会,使双方的成本利益达到最优,从而形成长期的战略合作伙伴关系。对于最终客户来说,退货管理能够确保不满意产品及时退货,增加其对企业信任感及回头率,扩大企业的市场份额。

2. 来自缺陷产品召回制度。缺陷产品召回制度,是指产品生产商、进口商或销售商在得知其生产、进口或销售的产品存在可能引发消费者健康与安全问题的缺陷时,依法向职能部门报告,及时通知消费者,设法从市场上和消费者手中收回缺陷产品,并进行免费修理、更换、退货的制度。缺陷产品召回制度源于 20 世纪 60 年代的美国汽车行业,经过多年实践,美国、日本、欧洲、澳大利亚等国对缺陷产品召回已经形成了比较成熟的管理制度。近几年来,产品召回现象已从最初的汽车、电脑,迅速蔓延到手机、家电、日用品等行业。我国已于 2004 年开始实施《缺陷汽车产品召回管理规定》。缺陷产品召回是企业对消费者健康、安全承担的一种经济责任,如果企业明知产品有缺陷而隐瞒不报,将承受高额的处罚成本及因失信带来的社会损失。为了维护企业的核心竞争力,企业需要通过有效的逆向物流管理来降低召回损失。

3. 来自环境保护法规的约束。随着经济的发展、物流活动日益频繁以及产品生命周期日益缩短,更新换代的速度加快,由此造成废旧物品的大量产生,给环境保护带来了相当大的压力。很多发达国家和地区都制定了环境法规,为企业的环境行为规定了约束标准。例如,1991 年德国政府颁布的《包装废弃物处理法》,以立法的方式明令产品生产及销售者负责回收包装废弃物。欧盟明确要求 95% 的包装物必须是能够回收利用的物质。2003 年 2 月,欧盟又颁布了《废弃电子电器设备指令》和《电子电器设备中限制使用某些有害物质指令》,规定:从 2005 年 8 月 13 日起,生产者负责回收处理废旧电子电器设备。日本于 2001 年 4 月开始实施《推进建立循环型社会基本法》、《有效利用资源促进法》、《家用电器再利用法》争取控制垃圾数量,实现资源再利用。

我国已经颁布了《节约能源法》和《清洁生产促进法》及相关法规,《循环经济促进法》正在立法进程中。发展循环经济的专项法规,包括《资源综合利用条例》、《废旧轮胎回收利用管理条例》、《包装物回收利用管理办法》等也正在制定中。国家发展改革委员会研究起草了《废旧家电及电子产品回收处理管理条例》。

随着环境法规约束力度的加大,企业必须自己承担废品处理的费用,这使得企业用于回收处理的费用逐年增加。而企业通过逆向物流管理,能减少最终废弃物的排放量,从而相应降低处理费用,同时还可以改善企

2004;

[2]徐经长、陈轲著. 国际会计学【M】.北京:中国人民大学出版社,2002;

[3]葛家澍. 美国安然事件的经济背景分析【J】. 会计研究,2003,(1);

[4]张爱民、周江. 欧盟采用国际会计准则之分析【J】. 上海会计,2003,(11)