

SHINewing

June.2016.第三期(总第58期)

光之翼

信永中和集团董事长张克一行拜访特变电工

THE TEAM HEADED BY MR. ZHANG, KE, THE CHAIRMAN OF SHINEWING GROUP, VISITED TEBIAN ELECTRIC APPARATUS (TBEA)

信永中和金融业务的发展

THE DEVELOPMENT OF SHINEWING FINANCIAL BUSINESS

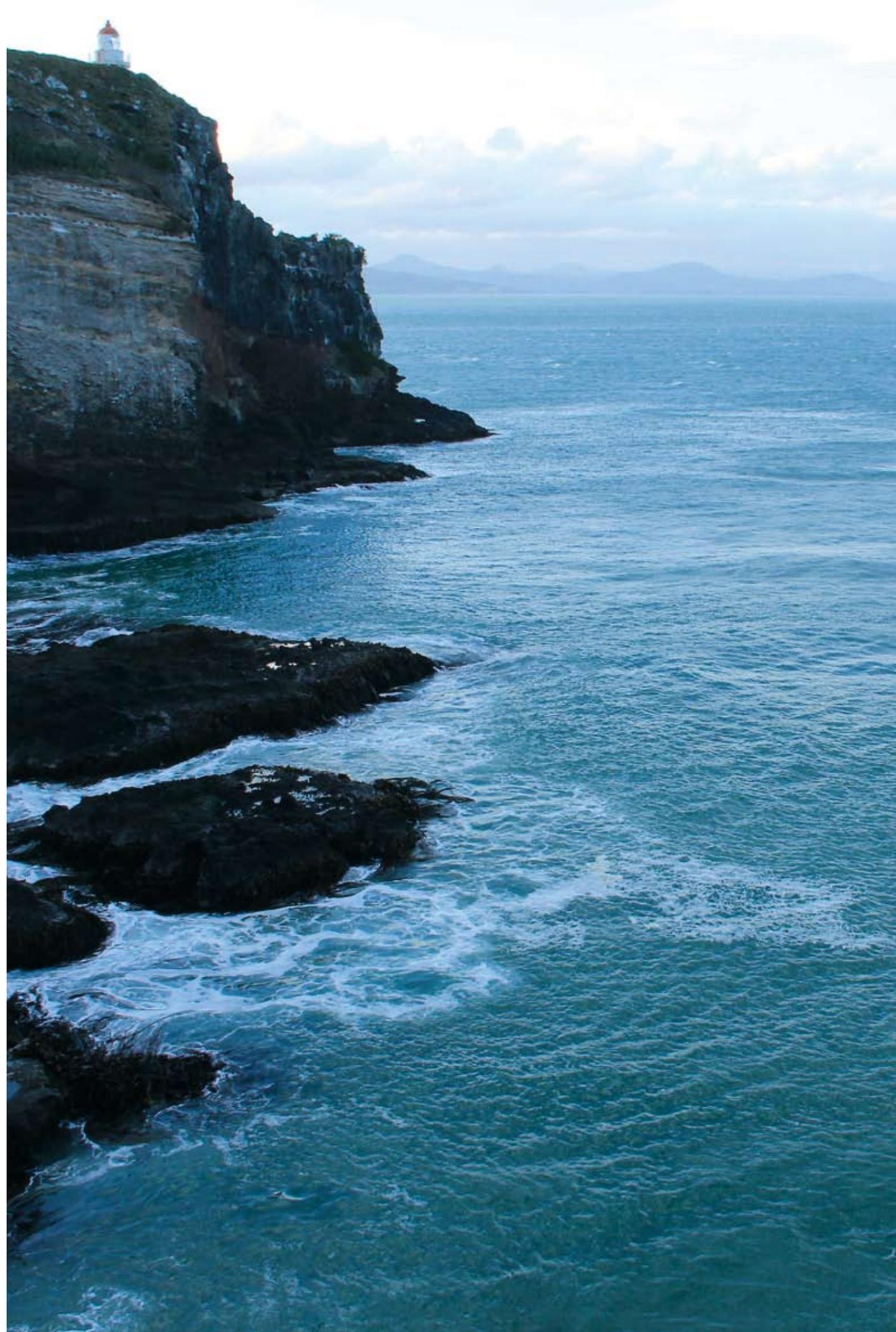


信永中和
ShineWing

为 求 执 取
人 道 事 法
信 永 中 和



- 05 **卷首语 / Prologue**
- 06 **业界纵横 / Highlights of the Profession**
证监会印发 2016 年度立法工作计划
China Securities Regulatory Commission (CSRC) printed and issued the 2016 annual legislative working plan
- 10 **集团动态 / News of ShineWing**
信永中和集团董事长张克一行拜访特变电工
The team headed by Mr. Zhang, Ke, the Chairman of ShineWing Group, visited Tebian Electric Apparatus (TBEA)
- 18 **特别策划 / Special Report**
信永中和金融业务的发展
The development of ShineWing financial business
- 20 **信永中和金融业务的发展战略及其实施成效**
Development strategy and its implementation effect of ShineWing financial business
- 32 **执业道场 / Practice Field**
规范环境 夯实基础 系统落地
有效建立商业银行内控合规操作风险整合管理体系
Regulate environment, strengthen foundation and land system
Effectively establish an integrated management system for operational risk of internal control compliance of commercial banks
- 66 **思路·心路 / Train of thought·Journey of heart**
业精于勤 行成于思
——有感于两家证券公司 IPO 审计业务
Efficiency comes from diligence, while success depends on forethought
——Impressions of the two IPO audit businesses on securities company
- 78 **八面人生 / Colorful Life**
春天 在路上
Spring, being on the way
- 80 **产品推介 / Product Promotion**
信永中和金融专业服务概览
An overview of the professional financial services of ShineWing
- 84 **大事记 / events**
2015 年大事记
Chronicles of the events in 2015



《光之翼》

主编：张克
副主编：李淑敏
编委：郝先经、詹军、陈瑜、李杰、董秦川、
刘乃姝、刘颖娟
责任编辑：李杰
编辑：杜芳
发行：张迪

《光之翼》编辑部地址：

北京东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
邮编：100027
电话：010-65542288
传真：010-65547190
编辑信箱：dufang_bj@shinewing.com
发行信箱：zhangdi_bj@shinewing.com

《光之翼》编辑部出品

主办：信永中和

© 版权所有，如欲转载，须获本刊编辑部同意

ABOUT US

Editor-in-chief: Zhang Ke

Deputy editor-in-chief: Li Shumin

Editorial Board: Hao Xianjing, Zhan Jun, Chen Yu,
Li Jie, Dong Qinchuan, Liu Naishu, Jane Liu

Executive Editor: Li Jie

Editor: Victoria

Distribution: Zhang Di

Editorial Department of SHINEWING

Add: 9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8 Chaoyangmen Beidajie, Dongcheng District,
Beijing, 100027, P.R.China

Tel: 86-10-6554 2288

Fax: 86-10-6554 7190

(Editor) Email: dufang_bj@shinewing.com

(Distribution) Email: zhangdi_bj@shinewing.com

Web: www.shinewing.com

SHINEWING

© Published by ShineWing

让 信 念 之 翼 恒 久 闪 光

卷首语



金融行业是现代经济发展的核心，也是国家经济的命脉，在国民经济中占有非常特殊的战略地位。中国的金融业，无论是银行、保险还是证券，通过最近十多年的高速增长与不断完善，不仅在总量达到两百万亿元的规模，而且在其管理水平、技术水平、国际化程度等方面也逐步接近国际先进水平。在赢利能力方面，中国商业银行处于全球领先地位，已经成为国际金融市场中非常重要的力量。随着金融业对国民经济体系重要性的不断提升，对金融企业的相关会计专业服务正越来越高端化、复杂化、国际化。

信永中和国际，作为国内最早设立并开创行业多项第一的大型会计专业服务机构，一直高度重视为金融企业提供优质的多维度专业服务。为响应国务院《关于加快发展我国注册会计师行业的若干意见的通知》中关于提升国内事务所的核心竞争力，发展跨国服务能力及加强金融服务能力的要求，在张克董事长的亲自倡导与督促下，全力拼搏，力图改变中国金融行业会计服务由“国际四大”长期垄断的格局。加强对金融机构的服务能力建设，将金融业务会计相关专业服务纳入事务所整体发展战略，专门成立了金融业务发展委员会，将金融业务服务提升到突出的战略高度，将金融业务服务能力及国际业务服务能力作为事务所优先发展、重点支持的前进方向。

通过不懈努力，我们的金融业务服务能力得到大幅提升，金融团队及专业队伍得到了加强与壮大，金融业务客户群体初具规模，金融专业服务质量得到了业内及客户的高度认同。

商业银行方面，我们在国家级银行、全国股份制银行、A股上市银行、H股上市银行的年度审计市场及日常服务领域中，都已经崭露头角；在证券公司方面，已经对A股上市证券公司、H股上市证券公司提供全方位服务；在保险业务领域也已经取得可喜成绩，顺利承接并完成国内唯一一家政策性保险公司中国出口信用保险的年报审计；在金融咨询领域，“合规内控风险管理三位一体”化的产品已经成为业内知名产品……至今我们拥有了超过200名专门从事银行保险证券行业的审计及咨询的核心团队人员，同时，储备了超过300名拥有金融服务经验的协同团队人员，以确保为各类金融企业提供全方位、多维度、高质量的专业服务。

我们相信，随着我国经济改革发展的日益深入，随着我们国家实力及国际地位的不断提升，我国金融企业将会在国际竞争中不断自我完善与发展，成为全球金融市场中越来越重要的力量。同时，我们也相信，作为中国民族品牌的会计专业服务机构，信永中和将会与中国经济和中国金融企业一起发展，并最终成为国际会计领域的重要力量。

金融业务发展委员会主席

HIGHLIGHTS
OF THE PROFESSION

国内要闻

证监会印发 2016 年度立法工作计划

2016 年，证监会拟制定、修订的规章类立法项目合计 26 件。其中，列入“力争年内出台的重点项目”11 件。具体包括：（一）修订《上市公司证券发行管理办法》，加强上市公司非公开发行再融资监管；（二）修订《上市公司重大资产重组管理办法》，进一步简化重大资产重组行政许可审核；（三）修订《证券公司风险控制指标管理办法》、《期货公司监督管理办法》、《期货交易所管理办法》及制定《证券期货经营机构信息技术管理办法》，强化证券期货业务监管和风险防范；（四）修订《私募投资基金监督管理暂行办法》，加强对私募基金活动的监督管理；（五）制定《证券期货市场操纵行为行政违法认定规则》、《证券期货违法行为行政处罚办法》，加大监管执法力度，规范并保障监管执法行为；（六）修订《证券投资者保护基金管理办法》、制定《证券期货市场投资者适当性管理办法》，进一步加大中小投资者保护力度。

另外，《中国证监会 2016 年度立法工作计划》还根据监管执法工作实际需要，将其余 15 件规章类立法项目列为“需要抓紧研究、择机出台的项目”。

银监会修订发布《商业银行内部审计指引》

2016 年 4 月，银监会对 2006 年出台的《银行业金融机构内部审计指引》进行了修订，并发布实施《商业银行内部审计指引》（以下简称《指引》）。

《指引》既注重与国际最佳实践的衔接，也结合银行业内部审计的最新发展趋势，综合考虑银行业监管实践。本着原则导向、风险导向、强化内审有效性和体现监管意图的思路，主要从以下几个方面对《指引》进行了修订：一是强化商业银行内部审计的独立性；二是完善内部审计组织架构；三是强化商业银行内部审计制度建设；四是明确商业银行内部审计工作流程；五是对内审活动外包加以规范；六是明确监管评估的机制安排；七是对银行集团和村镇银行提出差异化要求。

我国农村商业银行数量达 1000 家

截至 2016 年 3 月末，全国农村商业银行数量达到 1000 家，北京、天津、上海、重庆、江苏、安徽和湖北等 7 个省（市）已全面完成农村商业银行组建工作，这是国务院深化农村信用社改革试点取得的重大成果。

截至 2016 年 3 月末，农村商业银行涉农贷款余额 4.9 万亿元，农村商业银行通过改制和增资扩股引进民间资本 4604 亿元，民间资本占总股本比例达到 83%。全国农村商业银行中，有 21 家入选英国《银行家》杂志世界银

行业 1000 强。重庆农村商业银行在香港成功上市，4 家农村商业银行通过境内上市发行审核，6 家农村商业银行准备挂牌新三板。

中国银监会召开 2016 年全国银行业监督管理工作会议

2016 年 1 月 11 日，中国银监会召开全国银行业监督管理工作会议。会议总结回顾全国银行业改革发展和监管工作，分析研判当前经济金融形势。

会议部署 2016 年银行业监管工作。要坚持认真执行宏观政策要稳、产业政策要准、微观政策要活、改革政策要实、社会政策要托底五大政策导向，认真落实去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大工作任务，着力整合银行资金支持供给侧结构性改革，着力降低社会融资成本优化金融服务，2016 年银行业要全力以赴提升服务实体经济的效率，将资金向转型升级的传统产业和企业倾斜，向战略性新兴产业和科技创新企业倾斜，同时聚焦重点项目、重大工程等重点领域，建立绿色信贷长效机制，确保信贷资金投向绿色金融。

2016 年，银行业要着力防范重点风险、守住风险底线。开展不良资产证券化和不良资产收益权转让试点，同时要努力管控融资平台贷款风险，稳妥应对房企信贷风险事件。严防关联企业贷款、担保圈企业贷款、循环

担保贷款风险，防止信用风险传染放大。要健全完善跨行业跨市场金融业务的监管制度和手段，综合排查治理交叉金融产品风险，加强资管类产品管理，使跨行业跨市场资金流动始终能够“看得见、管得了、控得住”。

证监会发布《公司债券年报准则》及相关补充规定

2016 年 1 月，证监会发布了《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 38 号——公司债券年度报告的内容与格式》（简称《公司债券年报准则》），以及《关于公开发行公司债券的上市公司年度报告披露的补充规定》。《公司债券年报准则》力求突出债券特性，实现公开发行募集说明书披露与持续信息披露的有效衔接。

由于上市公司已按照证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式》编制和披露年度报告，为避免重复披露，《补充规定》明确了公开发行公司债券的上市公司应在上述年度报告中以专门章节披露“公司债券相关情况”，并明确了披露内容和要求。新三板挂牌公司将由全国股转公司另行发布披露的内容与格式要求。

我国全面推开营业税改征增值税试点

经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围

HIGHLIGHTS OF THE PROFESSION

内全面推开营业税改征增值税试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

中央国家机关差旅住宿费标准明细表发布

4月14日，财政部发布《中央和国家机关工作人员赴地方差旅住宿费标准明细表》。根据该明细表，部级出差北京每天限额1100元。

审计法及8部税务法规预备或研究立法

税收征收管理法（修订）为今年急需立法的项目，8部税务法规以及审计法、现金管理暂行条例今年预备或是研究立法。

注会行业“创新服务年”主题活动正式启动

中国注册会计师行业党委、中国注册会计师协会2016年4月28日印发《注册会计师行业“创新服务年”主题活动实施方案》，部署在行业各级党组织、注协和事务所，以及行业广大党员和从业人员中开展“创新服务年”主题活动。方案要求行业各级党组织、注协和事务所结合自身实际，制定本单位活动实施方案，通过建立联系点、定期了解和通报各地活动进展情况、选树先优典型

等，督促和引领活动有序、深入开展。事务所及其党组织作为活动的主体，要高度重视，大力营造创新发展的良好氛围，结合深化党建工作把活动载体设计好，结合事务所业务安排把活动实施好，重在健全创新发展机制，确保取得创新发展实效。

中注协：年报非标审计报告数量有所上升

中国注册会计师协会近日发布的上市公司2015年年报审计情况快报显示，2016年1月1日-4月30日，40家证券资格会计师事务所（以下简称事务所）共为2842家上市公司出具了财务报表审计报告。在上述2842份审计报告中，标准审计报告2738份，带强调事项段的无保留意见审计报告82份，保留意见审计报告16份，无法表示意见的审计报告6份。

2016年1月1日-4月30日，40家事务所共为1530家上市公司出具了内部控制审计报告。其中，标准内部控制审计报告1444份，带强调事项段的无保留意见内部控制审计报告70份，否定意见内部控制审计报告16份。

证监会立案稽查6家审计和评估机构

根据证监会日常监管部门及交易所对从事证券业务审计和资产评估机构专项检查和日常监管发现移交的涉嫌

执业违法线索，证监会稽查部门近日决定对大华会计师事务所（特殊普通合伙）、北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）、银信资产评估有限公司、辽宁元正资产评估有限公司、中和资产评估有限公司正式启动立案调查的行政执法程序。这是证监会首次集中专门对审计、评估机构部署开展稽查执法行动，是落实“全面监管、依法监管、从严监管”工作要求，突出强化中介机构检查验证、专业把关的职责定位，真正为广大投资者提供足以信赖的投资决策信息，切实保护投资者合法权益的重要工作举措。

海外要闻

会计计量五大问题辨析

史蒂夫·库珀，国际会计准则理事会（IASB）理事，发表文章对IASB“概念框架（Conceptual Framework）”项目中关于计量的提议作了深入的解析。从投资者的角度，史蒂夫·库珀认为值得对《概念框架》修订草案中提出的五大关键问题进行阐述。这些问题包括：对所有已确认资产与负债都应采用统一的计量方法吗？在选择计量方法时，是否应考虑其对财务状况、财务绩效或同时对两者的影响与相关性？确定计量方法所带来的难易程度将如何影响计量方法的选择？企业经营中使用资产

与负债的方式应当影响计量方法的选择吗？为了加强财务报表的可用性，是否应采用一种计量方法来确定损益，而采用另外一种来报告财务状况？

ACFE发布《2016年各国舞弊调查报告》

美国注册舞弊审核师协会（ACFE）的报告显示，组织每年因舞弊所造成的损失占其收入的5%。通过所调查的样本组织推断，ACFE估计潜在欺诈行为在全球范围内所造成的损失可能高达37,000亿美元。

IASB发布中小企业IFRS更新

4月27日，国际会计准则理事会（IASB）发布了《中小企业国际财务报告准则》（IFRS for SMEs）2016年3月的更新。

本次更新包括以下信息：

- 《中小企业IFRS指引》的更新
- 中小企业实施工作小组（SMEIG）成员遴选程序的更新
- 中小企业IFRS的翻译：情况报告
- 从何处获取中小企业IFRS相关材料



张克董事长携乌鲁木齐分部部分合伙人与特变电工股份有限公司董事长及主要领导合影

信永中和集团董事长张克一行拜访特变电工

2016年4月14日，信永中和集团董事长张克一行拜访了特变电工股份有限公司，受到了特变电工股份公司董事长张新的热情接见，双方就共同关心的话题进行了深入的沟通与交流。信永中和乌鲁木齐分部总经理张建祖、审计合伙人崔艳秋、工程造价合伙人李新梅陪同张总前往，特变电工执行总裁黄汉杰、总会计师张健、董事会秘书郭俊香、风控总监陈奇军以及重要分、子公司的总会计师陪同接见。双方介绍了各自的发展情况，对过去的合作进行了回顾，并就进一步加强交流合作、共谋未来发展达成共识。

张克董事长对特变电工的高规

格接待表示感谢。他介绍说，信永中和经历了30多年的发展历程，目前已完成了集团化改造，逐步建立了信永中和自己的独立品牌，在国内事务所排名中位居前列，在国际事务所排名中连续两年位居第19名，是中国以及全亚洲事务所在国际上的最高排名。他还着重介绍了信永中和一体化、信息化的管理模式、国际化战略以及集团所属四大板块业务开展情况等。他表示，信永中和已为特变电工提供了多年的审计服务，双方已经建立了非常好的信任关系，希望在传统的审计服务的基础上，我们能够整合零散的服务为特变电工提供全方位、全过程的服务，特别是在管理咨询、国际业务等领域开展更加广泛的合作。

张新董事长对张总一行的到访表示热烈欢迎。他介绍了特变电工的历史沿革及发展情况。他表示，伴随着特变电工的快速发展，原有的体系和基础难以适应发展的需要，深化与信永中和在各个业务领域的合作愿望非常迫切。他认为信永中和同特变电工一样，肩负着将民族品牌推向世界的重任，双方都是有理想有追求的企业。他希望，双方在过去良好合作的基础上，信永中和能够为特变电工发展成百年老店提供更好、更有力的支撑。

为感谢张总的到访，张新董事长代表特变电工向张总赠送了新疆和田手工刺绣画《丝绸之路》。

会谈结束后，张新携特变电工参会人员举行晚宴款待张总一行，



信永中和集团董事长张克一行拜访新疆维吾尔自治区金融办、国资委、有色集团及天山农商行

双方相谈甚欢。席间，张新董事长就关心的国内经济形势、企业发展战略等诸多问题向张总请教，张总一一做了解答，在座之人无不为之折服。

特变电工是中国重大装备制造核心骨干企业，国际电力成套项目总承包企业，中国最大的变压器、电线电缆、高压电子铝箔新材料、太阳能核心控制部件研发、制造和出口基地。目前变压器生产能力超1亿kVA，跻身世界第一。通过此次拜访，加深了特变电工对信永中和的了解，双方高层在很多方面达成了高度共识，特变电工对信永中和的信任度有了显著提升，为下一步开展更广泛的合作奠定了良好的基础。

信永中和集团董事长张克一行拜访新疆维吾尔自治区金融办、国资委、有色集团及天山农商行

2016年4月14—15日，信永中和集团董事长、首席合伙人张克在新疆维吾尔自治区首府乌鲁木齐市，带领乌鲁木齐分部合伙人拜访了新疆维吾尔自治区金融工作办公室、新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会、新疆有色金属工业（集团）有限责任公司及新疆天山农村商业银行股份有限公司。

14日，张总携乌鲁木齐分部张建祖总经理、审计合伙人王凤华、崔艳秋一行，对新疆维吾尔自治区金融工作办公室进行了拜访，受到了金融办副书记、副主任李明及金融处、综合处、企业处、法规处、保险

处相关领导的热烈欢迎。张总表示，感谢金融办长期以来对信永中和的信任和支持，在企业综合改革发展方面取得新的进展，坚持诚实守信，注意防范金融风险，进一步提高信息披露的质量。张总还向金融办负责人介绍了信永中和的“四五发展规划”，尤其是一体化管理特点和国际化、信息化发展战略。

14日上午，张总携张建祖、王凤华、崔艳秋三位合伙人拜访了新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会，与自治区国资委主任牛学兴、副主任张晓红等人进行了友好交谈。张总着重介绍了信永中和在行业中的地位以及国务院国资委的对信永中和充分肯定和信任。张总还就信永中和的整体服务能力特



信永中和党委书记张克率员工义务植树

别是国际服务能力进行了介绍，加深了自治区国资委对信永中和的全面了解，收到了良好的效果。

15日，信永中和集团董事长张克一行拜访了新疆有色金属工业(集团)有限责任公司，受到了有色集团董事、党组成员、总会计师张叔平等多位公司领导的热情接待。双方在轻松、友好的氛围中就共同关心的话题进行了深入的沟通和交流。

张叔平总对张克董事长一行的到访表示热烈欢迎。他热情地向来宾介绍了有色集团的发展情况，并着重就有色集团发展全面深化战略的稳步推进，以及在过去一年里取得的成效进行了深入交流。

张克董事长对张叔平总的热情接待表示感谢，并简单介绍了信永中

和历经30多年的发展历程，目前已完成了集团化改造，逐步建立了信永中和自己的独立品牌，在国内事务所排名中位居前列，在国际事务所排名中连续两年位居第19名，是中国以及全亚洲事务所在国际上的最高排名。张总还着重介绍了信永中和长期坚持的专业化、一体化发展道路和国际化、高端化发展战略以及已经取得的成效，并表示将继续加大团队建设力度，培育信永中和的高端服务能力，希望凭借信永中和一流的专业团队，与有色集团进一步深化战略合作、共同发展。

有色集团是信永中和的重要战略客户，已为其提供服务多年。通过长期合作，已建立起良好、互信的关系。伴随着有色集团与信永中和各

自的发展，双方领导对进一步开拓包括管理咨询和IT服务等方面多领域、多业务的广泛合作达成了共识，并希望在今后的发展过程中密切互动、实现共赢。

通过此次拜访，双方进一步加深了了解，并在很多方面达成了高度共识，为进一步开展更广泛的合作奠定了良好的基础。

15日下午，信永中和集团董事长张克一行拜访了新疆天山农村商业银行股份有限公司，受到了天山农商行董事、副行长杨世方等领导班子的热情接待，双方就共同关心的话题进行了深入的沟通与交流。信永中和乌鲁木齐分部总经理张建祖、审计合伙人王凤华、审计部经理魏月梅陪同张总前往，天山农商行董秘

王忠泽、副行长杨军、审计部总经理徐伟忠等陪同接见。双方介绍了各自的发展情况，对过去的合作进行了回顾，并就进一步加强交流合作、共谋未来发展达成共识。

杨世方副行长对张总一行的来访表示欢迎，对信永中和的发展和目前的行业地位表示赞赏，并希望今后双方进一步加强合作，发挥信永中和的金融行业专业优势，为天山农商行的发展提供更优质全面的服务。

张克董事长此行，更加深入了解新疆客户服务需求和方向，进一步巩固与深化了与重点客户的了解，对今后更进一步的深入合作打下了良好的基础。

同时，扩大了信永中和在新疆的知名度和影响力，使客户更加深入的了解了信永中和，加强与巩固了客户关系，取得了良好的效果。

信永中和党委书记张克率员工义务植树

2016年4月12日，一年一度的信永中和“绿色梦想，力行减碳”主题活动启动，信永中和党委书记张克带领部门经理及党员员工到顺义区信永中和绿化基地参加义务植树劳动，为建设绿色首都身体力行。

近年北京市连续出现雾霾天气，气候问题变得日益严峻。为积极参与和支持北京市生态环境的改善，信永中和2013年在顺义区杨镇建立了100亩的绿化基地，每年组织员工义务植树。

党委书记张克表示：义务植树，开展公益活动，是信永中和应该担当的社会责任，是一件有意义的事情。我们要发扬“前人栽树、后人乘凉”的精神，营造“植树造林、节能

减排。”的低碳企业文化，从播种绿色开始，为北京的碧水蓝天做一份贡献。

北京注(评)协人力资源管理专家小组成立——信永中和合伙人李晓英担任专家小组副组长

2016年4月26日，北京注册会计师协会、北京资产评估协会人力资源管理专家小组(以下简称专家小组)举行成立大会，信永中和合伙人李晓英女士应邀出席会议。

会议由秘书长汪宁主持，郭文杰会长发表讲话强调要创新两师行业人力资源管理的理念，拓宽人才引进渠道，跨院校、跨专业引进人才；多途径引导和促进两师行业人才的合理流动；加强两师行业人才管理制度的建设，使其规范化、法制化。郭会长向专家小组各位成员颁发了聘任证书，汪宁秘书长担任专家小组组长，信永中和合伙人李晓英女士担任副组长。

随后，专家小组召开了第一次会议，讨论并通过了《北京注册会计师

协会北京资产评估协会人力资源管理专家小组工作规则》，明确了下半年的工作任务：

- 一、调研完成《北京注册会计师资产评估行业人才形势分析报告》。
- 二、从行业角度立足，走进校园，开展品牌建设，提高社会及大专院校对行业的关注度和认知度。
- 三、围绕两师行业人力资源管理方面热点、难点问题进行专题研究。
- 四、创新人力资源理念，在互联网+的时代不拘一格吸收人才。
- 五、探讨人力资源人才培养模式转型。

信永中和税务师事务所成功中标中债登常年税务咨询及“营改增”专项咨询项目

4月12日，信永中和税务师事务所参加了“中央国债登记结算有限责任公司常年税务咨询及‘营改增’专项咨询”项目投标会，在毕马威、立信、天职国际等竞标人中脱颖而出，成功中标。

中债登是国内首家国有独资的



北京注(评)协人力资源管理专家小组成立，信永中和合伙人李晓英担任专家小组副组长

中央登记托管结算金融机构，是财政部唯一授权的国债总托管机构和指定的银行间市场债券登记托管结算机构、商业银行柜台记账式国债交易一级托管人。

全面助力“营改增”——信永中和税务师事务所 2016 年开年战绩红火

从 2016 年 5 月 1 日起，我国全面实施“营改增”，将试点范围扩大到建筑业、房地产业、金融业、生活服务业，营业税将退出历史舞台。

以此为契机，信永中和集团大力开发“营改增”的专业咨询服务市场。在短短几个月间，先后承接了包括中国进出口银行、中国证券投资者保护基金有限责任公司、光大控股创业投资（深圳）有限公司、中海油财务有限公司、中央国债登记结算有限责任公司、中国太平保险集团有限责任公司、辽宁营口沿海银行股份有限公司、北京市大龙房地产开发有限公司在内的多家大型知名企业“营改增”税务咨询服务项目，并对企业财务人员进行专业的税务培训，答疑解惑，工作成果得到了客户的充分认可。

2016 年，税务板块有一个红红火火的开始，我们将秉承“专业、优质、高效、增值”的税务服务理念，紧紧依靠信永中和的一体化平台



官立中学联校教师发展日

优势去发展税务业务，税务板块的壮大指日可待。

信永中和香港走入院校积极推广会计业

全港八家公立中学联合举办的“官立中学联校教师发展日”已于 2016 年 3 月 4 日圆满举行，信永中和香港管理合伙人卢华基先生获邀出席担任演讲嘉宾，向教师阐述及分析香港会计行业的现状及前景。本次活动的目的是协助教师深入了解会计业，从而为学生提供更具体的选科及职业规划的意见。本次活动的主题为“认识工作的世界”。除会计业外，行业讲座亦涉猎到银行及财务策划、公共关系、法律及工程等行业，活动当日超过 450 名教师出席。

合伙人黄铨辉先生为《2016 香港首次公开招股实务手册》撰写文章

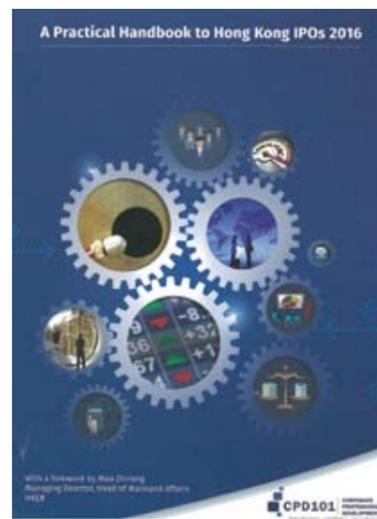
拥有丰富上市经验的信永中和香港合伙人黄铨辉先生于近日为出版商企业专业发展 101 公司（CPD101）出版的《2016 香港首次公开招股实务手册》撰文，分享有关香港及国内企业来港上市的信息。

实务手册的主要目的是让潜在上市申请人可全面而透彻了解首次公开招股流程。黄先生于 2014 至 2015 年共协助六家香港及国内企业在港成功上市，他于文章中阐述首次公开招股前的准备工作及申报会计师的角色。

手册将会广泛地派发给不同机构，包括香港总商会、香港会计师公会、特许公认会计师公会及国际合规协会等。

以下是手册全文链接地址：

英文版：



2016 香港首次公开招股实务手册

http://www.shinewing.hk/marketing/A_practical_handbook_to_Hong_Kong_IPOs_2016_Eng.pdf

中文版：

http://www.shinewing.hk/marketing/A_practical_handbook_to_Hong_Kong_IPOs_2016_Chin.pdf

（扫描文中的 QR Code 可访问作者的视频链接）

信永中和长沙分部受邀开展“营改增”大型专场专题讲座

2016 年 4 月 28 日，信永中和长沙分部高级经理陈浩智受湖南省国税局和湖南省注册税务师协会邀请，为长沙市物业管理协会物业公司会员进行了为期一天的关于“营改增”的大型专场专题讲座。之前，湖南省国家税务局、湖南省注册税务师协会联合选聘税务专家、讲师，陈浩智经理经过层层选拔当选，并主持了税务机关及协会的第一场讲座。

讲座热烈，参加单位踊跃，据协会统计，因为场地有限，本期只能接受保利物业等 200 多家大中型物



信永中和长沙分部受邀开展“营改增”大型专场专题讲座

业企业参加。陈浩智在与企业提问、交流互动过程中，结合自己 15 年来在税务筹划、企业税务风险处置、税务监管稽查、专项审计、年度税务汇算清缴等方面的实务经验，就物业“营改增”的政策与要求，结合行业特点、税审规则、企业会计准则等多方面因素就“营改增”对物业企业的影响等，与企业做了充分的沟通和交流，现场解答了所有疑难问题，企业满意度十分高，展现出了信永中和高端人才、高水平的专业形象。

专项培训取得了很好的效果，通过授课形式的与企业交流，也赢得了不少潜在客户业务。长沙分部对此次宣讲做了充足准备，制作了宣传信永中和总体形象和板块专业的易拉宝 8 个。此次讲座也获得了湖南省国税局、省税务师管理中心等领导的

肯定，相关领导明确表示以后将与信永中和保持密切的联系，希望信永中和以后为湖南税务做更多的高端服务，并约定在 5 月 5 号进行第二场由陈浩智主持的讲座。

宁夏回族自治区统战部副部长魏莉一行到信永中和银川分部调研

2016 年 3 月 30 日，自治区统战部副部长魏莉、宁夏社会主义学院副院长李宁银、处长杨晓旭等一行 6 人，在自治区财政厅助理巡视员王春生和自治区注协秘书长盖钟等人的陪同下，来银川分部进行了调研。

此次调研，是按照中央统战部关于开展《加强新阶层统战工作研究》课题任务和自治区党委领导的批示，对自治区新社会阶层人士情况进行全面的调研。

合伙人李耀忠代表银川分部对统战部魏莉副部长一行表示欢迎。李耀忠介绍了信永中和做强做大和国际化发展的情况，介绍了银川分部的发展历史、业务范围、竞争优势及企业文化，分析了注册会计师行业现状及存在的主要问题；结合自身情况说明了注册会计师党外人士的社会责任意识和政治诉求，认为一个新社会阶层发展到一定层次有参与政治意见的客观要求和主观愿望。对加强自治区注册会计师统战工作提出了五点建议：

（1）通过统战渠道帮助行业加强人才建设，培训高端人才；（2）组织注册会计师、律师、评估师等专业人士成立课题组研究在政府职能转变过程中如何更好地发挥中介机构的作用；（3）帮助打破行业垄断和

行业壁垒；(4) 培养、吸收一些行业优秀人士进入统战序列；(5) 建立统战部门和行业部门定期联系机制，传达上级政策与精神，上传行业及基层信息。

自治区统战部副部长魏莉、自治区财政厅助理巡视员王春生分别代表统战和行业协会进行了指导和发言。

银川分部获首批宁夏股权托管中心会员资格

宁夏股权托管中心(有限公司)是宁夏回族自治区人民政府批准并授权自治区金融工作办公室监督管理的区域性股权交易市场。其专业服务商会员可以为挂牌公司提供相关专业服务。

2016年4月11日，宁夏股权托管中心举行会员代表大会，银川分部主任会计师李耀忠受邀参加。宁夏股权托管中心总经理金国斌先生亲自向银川分部李耀忠颁发了专业服务商会员证书。

根据入会协议书的规定，银川分部可以充分利用宁夏股权托管中心(有限公司)的平台和资源，开展与其会员资格相应的业务和活动，对其业务创新和产品开发提出建议并参与。银川分部取得会员资格对于拓展区域市场挂牌业务将有很大的帮助。

重庆信永中和工程管理咨询有限公司入围“重庆市PPP项目专业咨询服务机构推荐名单入围项目(第一批)”

自2014年推进PPP改革试点以来，截至目前，重庆市已签约PPP项目39个、总投资2600亿元。在PPP改革推动下，去年1-11月全市基础设施投资增长27.8%，同比提高



宁夏回族自治区统战部副部长魏莉一行到信永中和银川分部调研

14.2个百分点。PPP项目在重庆乃至全国的大力推广和发展为咨询服务机构的业务发展提供了良好的机遇。重庆分部成功抓住了这次机遇，助推公司业务再上新台阶。

“重庆市PPP项目专业咨询服务机构推荐名单入围项目(第一批)”由重庆市财政局公开招标。重庆信永中和工程管理咨询有限公司自确定参与该项目的投标工作以来，领导高度重视，部门分工协作，进行了细致的准备工作。同时，云南信永中和工程管理咨询有限公司作为联合体参与此次项目投标，为本项目提供了大量的帮助，认真积极准备了投标相关材料。

3月17日，“重庆市PPP项目专业咨询服务机构推荐名单入围项目(第一批)”开标，参与投标的咨询服务机构多达125家，可谓竞争激烈、评审严格。

最终，重庆信永中和工程管理咨询有限公司脱颖而出，成功入围“重庆市PPP项目专业咨询服务机构

推荐名单入围项目(第一批)”项目。接下来，重庆分部还将组织进行PPP相关业务知识的系统学习，为以后参与相关工作做好准备。

重庆市政协副主席周可勤一行到信永中和重庆分部考察工作

2016年4月12日，重庆市政协副主席周可勤、市政协经济委主任王耕农一行莅临信永中和重庆分部考察调研工作，并提出相关要求。重庆市政协委员、分部负责合伙人傅世青及部分合伙人陪同。

周可勤副主席一行对重庆分部的办公场所进行了参观，对重庆分部的企业文化表示肯定。在座谈会上，周可勤副主席非常关心地对员工的薪酬、福利等相关情况进行了了解，同时仔细听取了重庆分部在重庆、信永中和集团乃至全国行业内的排名和发展情况。

周可勤副主席语重心长地谈到，重庆会计行业目前的发展在全国比较差距较大，这是值得我们反思的。

重庆市政协委员、分部负责合伙人傅世青结合企业发展情况说到，目前重庆分部乃至重庆会计行业主要存在自身实力不足、重庆资本市场不发达和行业内恶性竞争等因素直接影响到会计行业的发展。希望上级部门能够加强指导和监管，共同促进行业发展，让重庆会计行业在全国占有一席之地。

周可勤副主席一行还对公司新三板客户情况及发展面临的困境进行了了解，并表示将呼吁有关部门对政策进行调整，助推重庆新三板的发展，促进重庆会计行业影响力的提升。

淮南市造价行业同仁来信永中和合肥分部指导交流

近日，淮南市工程建设标准定额站站李永红带领淮南市9家工程造价咨询公司负责人，到访信永中和合肥分部指导交流。

合肥分部合伙人胡堂前、刘义

对李永红站长一行的到访表示欢迎，并分别介绍了信永中和一体化管理模式和审计理念、执业系统、风险控制标准以及项目管理运作体系。李永红站长在听取了介绍后，对信永中和合肥分部的业务水平和专业化、一体化的管理模式表示肯定和赞许。各位行业同仁也纷纷表示，信永中和先进的管理模式值得大家学习!

市场客户总监王小娟女士与济南分部合伙人王贡勇先生出席河南省企业赴港上市融资培训会

“河南省企业赴港上市融资培训会”于2016年3月22日在郑州市永和伯爵国际酒店举行。信永中和香港的市场客户总监王小娟女士偕同济南分部合伙人王贡勇先生参加了这次培训会，目的是为深入了解有关境外上市审核制度改革与实务重点、香港证券市场最新发展、上市和融资及相关关注问题等。

本次活动由河南省人民政府金

融服务办公室、中国证券监督管理委员会河南监管局及香港交易及结算所有限公司主办。会议采用专家讲座、经验交流等形式，使与会者了解在港上市的流程、财务、法律、公司融资和并购重组的情况等。

信永中和在中港两地拥有经验丰富的专业团队，我们时刻紧贴两地市场发展，把握机会吸纳市场的最新信息。透过参与本次培训，信永中和希望能更精益求精，日后为更多国内企业、H股上市公司及其他跨境企业提供更优质的服务。

总部咨询合伙人张力为CCTV做风险管理及内部审计专题培训

总部咨询合伙人张力受邀于4月7日上午为CCTV内部审计部讲授了“风险管理及内部审计”为主题的培训课。

CCTV内部审计部领导和同事、下属机构内部审计负责人、以及信永中和现场项目组同事等二十余人参加了培训。

咨询合伙人张力在授课过程中，结合自己在金融机构从事风险管理和内部审计具体工作的经验和体会，并对借鉴国际和国内良好实践取得的经验和教训，采取案例式的引导和思考。这种重案例、重实操、重引导的培训方式，给参加培训同事留下深刻印象和工作思路启发。培训课后CCTV审计部领导明确表示将安排合适时间为CCTV管理层和下属单位管理层提供风险管理培训，并在内部审计方法论培训和具体工作上继续深度交流。



淮南定额站到合肥分部参观交流



信永中和金融业务的发展

THE DEVELOPMENT
OF SHINewing
FINANCIAL BUSINESS

信永中和金融业务的发展战略及其实效

金融业务发展委员会主席 罗玉成

信永中和作为国内唯一一家与国际四大会计公司经历长达七年合作历史、国内唯一真正实现总分支机构一体化管理、中国本土所自主品牌国际排位最高的会计师事务所，自1999年从普华永道分离独创本土自主品牌之初就肩负着历史与行业赋予的特殊使命。

在创始人董事长张克先生的带领下，信永中和始终致力成为国内行业领导者，最终成为具有强大国际影响力并倍受社会尊重的一家综合性大型专业服务机构。信永中和深知金融领域的各项专业服务实力是使之成为行业领导者及具强大国际影响力的重要必备标志能力。为此将打造金融相关专业服务能力作为事务所优先发展并重点支持的战略方向，并明确提出要以金融专业服务团队为支撑，以专业技术与客户服务能力为基础，以国家主权及政策性金融机构、第二梯队股份制商业银行和大型证券公司专业服务为突破的发展战略。我们的中近期目标是具有为国家主权及政策性金融机构、第二梯队股份制商业银行与保险公司和大型证券公司全方位专业服务相适应的各项能力，长期目标是打造具有为大型国有商业银行及保险公司全方位服务相适应的各项专业能力。

信永中和金融服务能力的打造与金融业务的发展走过了一段艰辛的历程。2000年代初期我们曾经为不少的国有大型银行及全国股份制商业银行提供审计等专业服务，在内资事务所中拥有突出的金融服务能力。然而随后出台的一项政策要求所有的金融机构IPO及上市后的年报都需聘请国际会计机构对按照国际会计准则编报的财务报表出具审计报告，使得在随后的多年里所有的大型国有商业银行及保险公司、部分政策性金融机构、绝大多数第二梯队股份制商业银行与保险公司及大型证券公司、部分较大的城市商业银行纷纷改聘或续聘“国际四大”，内资所的金融中高端业务受到前所未有的挤压与萎缩，大部分金融核心人才也被迫流走“四大”，信永中和也经历了三四年的金融中高端业务空窗期。

不过，我们坚信一个强大并逐具国际影响力的国家、一个具有伟大中国梦的国家如果没有全球的金融影响力将只是纸上谈兵。而一个国家

DEVELOPMENT STRATEGY
AND ITS IMPLEMENTATION
EFFECT OF SHINewing
FINANCIAL BUSINESS

没有强大且内生的为自己金融机构提供会计、信息、评级等专业服务的极具影响力的专业机构，其全球的金融影响力同样也将受到极大的削弱，并可能要为此付出高昂的代价。

2008年，一个注定会在全球及中国金融发展史上留下永恒烙印与深深记忆的一年。这一年首先是由美国次贷危机到欧债危机到部分国家主权危机再到引爆百年不遇的全球金融危机，然后在中国我们经历了中国股市历史上最大的波动，上证股指最高点6124点、最低点是1665点，美国三大信用评级机构借机对中国的主权信用、主要金融机构及大企业的信用评级大肆渲染与下调。财政部审计署等一些政府机构也开始关注经济信息安全的重要性，并随后催生出台了【国办发〔2009〕56号】关于加快发展我国注册会计师行业若干意见的通知。其中明确提出境外上市企业，金融、能源、通信企业以及其他关系国计民生的大型骨干国有企业，应当优先选择有利于保障国家经济信息安全的本土大型会计师事务所提供相关服务。政府的政策导向开始发生转变，国际“四大”原先享有的一些超国民待遇呈逐步弱化态势，一直由他们把持的金融机构，特别是中大型商业银行、保险公司的专业服务领域出现松动迹象。信永中和敏锐地感受到了这种变化，为了我国的经济建设和信息安全，事务所再次果断决定提升金融服务能力，将金融业务的发展纳入事务所整体发展战略规划，单独成立了金融业务发展委员会，将金融业务服务提升到突出的战略高度。

通过多年不懈努力，我们的金融业务服务能力得到大幅提升，金融业务发展也有了多方位重大突破。主要体现在以下多个方面：

国内领先的大型银行业审计相关服务经验及能力

近三年我们为包括：中国进出口银行、恒丰银行等近30家政策性银行、股份制商业银行、城商行及农商行提供了审计、A股及H股IPO申报、清产核资等专项服务。不仅是目前同业中唯一为国家政策性银行提供常年审计的国内会计师事务所，也是目前唯一为全国性股份制商业银行提供常年审计的国内会计师事务所。

丰富的大型超大型非银行金融机构审计经验及能力

近三年我们为近三十家超大型、大型非银行金融机构提供提供了审计、IPO申报、清产核资等专项服务。包括中国投资、中央汇金、全国社保理事会、中国出口信用保险、中国证券金融公司；招商证券等多家大中型证券公司、财务公司、期货公司。具有非常丰富的大型超大型非银行金融机构审计经验。

强大的与国家主权及国家政策性金融机构服务经验及能力

信永中和多年来积累了丰富良好的与国家主权及国家政策性金融机构合作经历。近三年我们的常年审计客户不仅包括政策性银行中国进出口银行及中国唯一的政策性保险公司中国出口信用保险公司、证券系统唯一政策性公司中国证券金融公司，还包括国家主权投资公司中国投资公司与中央汇金公司，另外还有中国社保基金理事会、中国投资者保护基金以及中债信用增进投资股份有限公司。

国内事务所中唯一能提供大中型金融机构香港H股IPO审计服务能力

信永中和2015年突破国际“四大”

垄断作为申报会计师与几大国际知名投资银行及律师合作成功承接大型证券公司招商证券香港H股IPO申报，另外还作为申报会计师成功承接了一家中型银行的香港H股申报。我们是至今唯一具有为大中型金融机构香港H股IPO申报能力及经验的国内会计师事务所。

良好的证券期货审计与IPO服务经验与能力

近三年我们为包括招商证券、中泰证券、西部证券、中原证券等近十家证券公司及其控制的基金与期货公司提供常年审计服务，同时还为中信证券、广发证券、中信建投、光大证券等十多家大型证券公司提供了专项审计，离任审计等各类专项服务。2015年与普华永道一起成功为中州证券H股IPO提供审计服务并独家担任其A股IPO申报会计师，2015年突破国际“四大”垄断作为申报会计师成功承接大型证券公司招商证券香港H股IPO申报，另外，我们多年的年度审计客户大型证券公司中泰证券目前A股IPO申报已报会受理。

高起点高质量保险公司审计服务能力

通过我们多年对包括新华人寿、生命人寿、安邦保险、中航安盟财险等多家保险公司的并购离任等审计相关专项服务的经验与能力的积累，2015年我们成功承接了保险行业唯一政策性保险公司中国出口信用保险公司的年报审计，同时还承担了安华农业保险股份有限公司及阳光农业再保险公司的年报审计，使我们保险机构的审计经验及服务能力有了突破性的增长，全面具备承接各类保险机构常年审计服务的能力。



罗玉成

强大的银行内控风险合规及管理咨询服务能力

近三年来为近60家股份制商业银行、城商行、农商行提供内控风险合规及管理咨询服务，我们的内控合格风险“三合一”产品拥有强大的国内市场竞争能力及市场份额。主要客户如下：招商银行、兴业银行、华夏银行、北京农商行、徽商银行等十多家境内外上市银行。

监管机构及市场高度认同的“流程银行”咨询服务能力

信永中和普信咨询多年来为中小型银行量身打造的“流程银行”产品已经在国内城市商业银行、农村商业银行及农村合作信用社中广泛推广使用，在同类市场中拥有绝对领先的市场份额，为监管机构及市场使用者高度认同。

在实现团队与技术实力方面，统一组织并具丰富经验的专门金融服务团队

信永中和拥有统一组织的专门金融服务团队：信永中和自2009年以来就单独设立了金融业务发展委员会并组建了以北京总部为主体，遍布全国主要分支机构的专门金融服务团队。我们专门的金融服务团队规模已超过400人，包括30多位经验丰富的金融业务合伙人，其中，包括多位会计及金融博士、财政部及证监会银监会咨询专家以及行业金融领军人才。

信永中和根据服务需求及自身特点有计划有目标的建设我们的金融服务团队体系并形成了独具特色且运行有序的团队体系。以专门金融团队为核心以分散金融协同专业人员为后备，团队以“总部+分部+基地”分布在国内主要中心区域并统一协同运行。专门核心团队覆盖了我们主要服务

方向及领域，我们拥有以北京天津成都为主的专门银行审计专门团队、以北京济南为主的证券审计专门团队、以北京长春为主的保险审计专门团队、以北京上海为主的金融信息化审计咨询专门团队以及以北京天津为主的金融咨询专门团队。

展望未来，信永中和深知，尽管我们目前在金融业务发展的许多方面取得了较大的突破，但我们的目标是在高山之巅，我们今后的路还很远而且也会很艰难；尽管在通往目标的路上会有各种各样的困难与艰辛，但这是历史赋予的使命，是中国梦的一种追求与责任，信永中和将充满信心并以金融专业服务团队为支撑，以专业技术与客户服务能力为基础扎扎实实的做好基础工作，稳步前行，在实现我们自身目标的过程中为我们的客户提供高质量的优质服务。

*With win-win cooperation,
Mainland and Hong Kong
create together a new course
of financial business*

内地香港合作共赢 共创金融业务新里程

信永中和香港合伙人 黄铨辉



黄铨辉

迈入金融业务的新里程

2016年将会是信永中和在金融业务板块令人兴奋的一年，我们参与了几项对信永中和来说具突破性的金融上市项目，这将为信永中和的金融业务发展立下重要的里程碑。其中，大陆和香港金融服务团队联手为两家分别是国内银行和国企A股券商客户提供在港首次公开招股(IPO)申

报会计师服务，该两宗上市项目将成为香港所首宗银行及国企券商的H股上市个案，也成为了这两类行业首宗非「四大」会计师事务所作为申报会计师的上市项目。这次成功打进银行及券商H股市场，充分显示出信永中和这个中国自主品牌的非凡实力，也展现出陆港两地共融所发挥的强大协作优势。

陆港合作的强大优势

信永中和内地的金融服务团队早于数年前已为这两所企业提供审计服务，故此，我们对企业的业务及财务状况已有深入认识，彼此已建立了深厚的合作关系及默契，这为往后的上市工作奠定了非常坚实的基础。其后，企业来港上市的计划全面启动，我们香港所负责为项目进行申报会计师工作，依据香港上市规则的披露要求和上市程序，预备会计师报告。我们的风险管理团队则为此次上市项目提供内部监控审查服务。两宗H股上市项目计划将于2016年在香港联交所提交上市申请。

两宗上市项目充分体现陆港两地跨境合作所创的最大利益，两地团队利用各自的经验和优势，结合双方在地区领域的专业能力，并且透过紧密联系，包括进行定期会议，在客户信息和两地财务会计信息方面保持频繁的沟通，做到优势互补。在整个上市过程中，我们其实面对着两地制度不同、法规差异等情况，如两地在银行业、证券业方面的监管要求都不尽相同，但双方团队凭借互相配合及指导，令整支信永中和金融服务团队对陆港两地的会计准则、披露要求和监管机构的法规都有着

高度的掌握，能更有效率地协助客户通过两地的监管程序。

在此特别感谢内地项目合伙人及其专业团队成员所提供的一切支持和配合，其中在银行企业上市项目中，内地审计项目合伙人在2015年12月向香港所提供了针对银行审计的培训。在券商上市项目方面，内地负责的合伙人也做了大量的协调工作，给予我们许多的支持。信永中和两地的金融服务团队能够做到这样高度的融和合作，大大有利于推进上市审计工作，提升我们服务陆港客户的专业能力。

用心经营客户关系

这两宗上市项目能够取得一定的成效，除了有赖于两地金融团队的协作，也在于我们用心经营客户关系。香港所和内地所非常着重跟客户的联系沟通，我们透过定时举行的上市进度会议，积极主动地跟客户汇报最新情况及了解其不同阶段的需要，以便实时提供最佳的建议和方案。我们的合伙人也曾多次跟客户的管理层作交流会议，深入解释香港上市的程序及要求。除了去年8月外，在去年12月，我也和市场客户总监王小娟总亲自拜访了银行客户机构的董事长和监事长，向他们展示信永中和的高质服务能力及诚意，以及提供解决问题的方案。我们以完成客户的目标为己任，用心打造双方的信任基础，得到客户的一致认同。

国际投行之合作

另外，这两宗上市项目的几家保荐人都是国际性的金融机构，具备非常丰富的上市经验。某些是跟我

们初次合作，某些则已在之前的上市项目合作过。我们跟这几家投行一直保持紧密沟通，互相交流知识和经验，大家一一通过上市过程的种种障碍。能跟这些国际性的金融机构合作无间，也是我们信永中和实力的呈现，显出我们整个国际服务能力的提升。

香港团队的雄厚实力

这两宗跨境上市项目也反映香港所在金融领域及上市业务方面的实力及优势。香港所拥有一支优秀的金融专责队伍，专门负责银行、证券、保险及资产管理等行业的客户。我们金融服务团队的成员(包括合伙人、主管、经理)均具备在四大工作及在上市及审计方面为银行或券商客户服务经验。另外，香港所单在2015年已累积逾十宗成功上市个案，行业范畴广涉地产建筑、消费品制造、医疗药业、金属工业、信息科技、媒体、酒业、原材料等行业。这些实战经验标志着香港所拥有丰富的人才资源和牢固的技术基础，能驾驭不同行业背景的客户。

未来目标 加强发展

在这几年，香港所不断丰富其行业经验，加强专业的法规知识，提升员工素质，信永中和已成为了市场上除四大以外另一具竞争力的选择。随着中国经济的增速发展，中国金融行业也保持着健康发展的趋势，未来将会有更多国内外的金融机构赴港上市。香港所将更积极拓展金融业务的客户源，并加强培训金融专责队伍。我们会好好利用信永中和国际网络共享成员所资源的优势，为更多跨境企业提供更优质的服务。

金融专业团队与客户共成长

金融业务合伙人 郭家利

2015年金秋时节，信永中和的天津金融团队迎来了又一个丰硕成果，成功地与吉林省长春市九台农村商业银行股份有限公司签定了香港H股IPO审计服务的合约。信永中和会计师事务所，成为民族品牌的会计师事务所中第一家服务于商业银行H股IPO业务的机构。

伴随着这家中型商业银行从县域走向全国、从大陆走向国际，在客户成长的过程中，金融团队的全体人员也得到了成长。在成长的道路上，有着大陆和香港两地多位审计、咨询、税务合伙人、经理和专业人员彼此间的信任与合作、奉献与共勉。

得到今天的成就，金融团队的全体人员都知道，其中饱含了全事务所人员的努力和辛苦，蕴含了整个机构的智慧和包容。一个又一个成功的案例，用事实证明了业务和事业的长久发展，归根结底，必须依托于事务所良好的管理体系、科学的运作机制。

2010年，在天津海信大厦21层的一隅，天津金融团队开始起步。在张克董事长和叶绍勋总经理的亲自筹划与支持下，开始了金融团队的追梦之旅，一个中国本土会计师事务所的金融梦。经过五年的发展，天津金融团队已经拥有70余位专门从事银行及类银行服务的人员；成功向数十家商业银行及类银行金融机构提供多项审计与咨询服务，服务成果得到各方的认同。

在传统审计服务产品方面，金融团队采取“稳中求胜”的策略，对每一个项目都严把质量关，不是从偷工减料上想办法，而是从技术进步上要效益。经过摸索与实践，在商业银行财务报表审计、高管经济责任审计以及商业银行

The professional team of finance grows up together with customers



郭家利

内部控制评价、贷款与投资等主要资产质量评价、并购调查、清产核资专项服务等方面，形成了相对完善的技术文件体系；而对大数据分析技术的引用，更使得这个领域的业务有了效率方面的明显提升。

在创新业务发展方面，金融团队采取“领先一步”的策略。基于专业技术能力的实时更新，结合对银行业的深刻观察与思考，以及与银行高管层的广泛沟通与交流，金融团队不断挖掘和满足客户的服务需求，向客户提供增值服务产品，让创新服务与传统服务形成“供应链”。这些年来，金融团队为商业银行提供的“资产证券化”服务，在全国的市场份额中，排名进入前五位；对各家客户提供的会计准则、银行内部控制和管理会计的相关培训，成为客户年度培训计划中的重点项目。不仅如此，利用在金融工具领域的相关知识和对银行业务流程的熟悉，金融团队还向国内外众多的跨国公司提供金融风险管理、套期会计的相关咨询服务，在我国利率和汇率逐步走向市场化的过程中，以金融领域的专业知识为发力点，为众多实体企业客户排忧解难，也为自身发展开创了另一片广阔的天地。

回想这5年来的发展历程，不能不再次感叹信永中和科学管理机制的强大力量。如果没有全球一体化的管理平台，就没有如今这个专业化团队的存在基础；如果没有科学的考核激励制度，就没有如今这个朝气蓬勃、奋发向上的工作氛围；如果没有事务所内合作共赢的合伙人文化，就没有如今金融业务发展的一个又一个里程碑。在与客户的共同成长中，信永中和的金融团队，也正在追逐着自身的事业梦想，享受着自身的幸福旅程。

Feelings on the IPO project of Jiangsu Jiangyin Rural Commercial Bank Co., Ltd

江苏江阴农村商业银行股份有限公司 IPO 项目的感悟

张玉虎



■ 张玉虎

背景

江阴农商行简介

江苏江阴农村商业银行股份有限公司(以下简称“江阴农商行”)成立于2001年12月3日,是全国首批三家农村商业银行之一。作为一家立足于江阴市的地方性农村商业银行,江阴农商银行得益于区域经济的高速增长,紧密配合江阴经济发展和产业格局调整,秉承“融通天下,丰裕万家”的企业使命,坚持服务中小微企业和城乡社区的市场定位,积极构建普惠金融服务体系,建设品质精益的公众持股银行。

江阴农商行 IPO 历程回顾

江阴农商行 IPO 的保荐机构为光大证券股份有限公司,会计师为信

永中和会计师事务所,律师为江苏世纪同仁律师事务所。江阴农商行 IPO 正式启动于2007年7月,信永中和项目团队作为申报会计师从项目启动开始一直服务到现在。公司于2009年向中国证监会申报 IPO 材料并于2009年9月取得证监会的首次反馈意见后,经历了商业银行 IPO 暂停、97号文股权规范、IPO 专项财务核查、新股停发等资本市场一系列重大事件,并最终于2016年1月15日经中国证券监督管理委员会主板发行审核委员会2016年第9次发审委会议审核通过,前后经历8年多的时间,成为全国首家过会县域农村商业银行。

作为县域农村商业银行,江阴农商行历时8年成功过会。作为申报会计师,我们一直是公司上市进程的参与者和服务机构,其能够成功过会,我们的体会如下。

一、公司稳健的经营风格以及管理层的高度重视和坚持是项目成功的前提

江阴农商行地处中国最发达县级城市江阴,自成立以来公司管理层一贯保持稳健的经营风格,坚持深化改革,不断完善法人治理结构,提高风险控制能力,提升经营管理水平,在区域市场一直保持较高的市场占有率和良好的品牌影响力,保证了自身持续、稳定和健康发展。江阴农商行管理层对公司 IPO 项目高度重视,成立了相关核心部门人员组成的专业上市小组与中介机构密切配合,在每一个重大环节都做了充分的准备。2009年 IPO 申报后,面对证监会对于商业银行 IPO 暂停审核的不利局面,面对众多商业银行因补

充资本等原因不得不撤回材料或转战 H 股寻求出路的变化,公司董事会及高管层没有放弃,继续按照国内 A 股上市的规范要求,不断完善公司的治理结构,提高经营管理水平,克服无法通过增发新股补充资本的不利局面,知难而上,积极进取,依靠稳健的经营管理理念以及全体员工的努力拼搏、锐意进取,赢得了市场、客户和监管机构的高度认可,最终成为国内首家过会县域农村商业银行,使公司建设成为品质精益的公众持股银行的战略目标更进一步。

二、各中介机构的高度重视及丰富的商业银行服务经验是项目成功的保证

江阴农商行 IPO 中介服务团队均是经过管理层慎重考察并充分遴选的。三家机构不但具备丰富的 IPO 服务经验,而且均具备丰富的商业银行等金融企业服务经验。面对多年的等待,不仅江阴农商行管理层没有放弃,各中介机构也是一直尽心尽职,高度重视,严格按照证监会关于商业银行 IPO 的标准和要求并利用各自丰富的专业经验服务于公司,为公司的 IPO “保驾护航”。

三、成熟的工作协调机制及各机构之间良好的配合是项目顺利推进的基础

江阴农商行 IPO 项目中中介机构均是公司管理层精心选择的,因此在项目团队组建之初,就明确了规范的项目协调机制,各机构之间建立了良好的信任和协作关系,各自职责和分工明确,公司规范及上市过程中遇到的问题由各机构牵头提出处理意见,大家集中商议,确保公司 IPO 进程中的各种问题能够制定最优解决方案,从而保证了项目每一次都能

按时保质的顺利推进。

四、信永中和及其项目团队的服务能力和服务态度得到客户的高度认可

江阴农商行 IPO 过程历时八年,项目团队从 IPO 启动到成功过会持续为公司提供一系列专业服务,在服务过程中为公司在财务报表的核算和列报、财务管理、内部控制建设、风险管理、信贷资产证券化等方面提供了大量的规范指导和建议。在为公司申报财务报表、内部控制、纳税专项说明以及证监会反馈意见等出具的鉴证及反馈意见过程中能够保持客观、公平、公正的立场,体现了一个执业会计师应有的执业素养和极高的专业水准。江阴农商行 IPO 项目涉及的时间长、工作量大,且每次申报时间都比较紧,项目团队能够克服各种困难,加班加点,兢兢业业,充分发挥项目团队在金融行业的专业经验和服务能力,为江阴农商行 IPO 做出了作为申报会计师应有的贡献,得到了客户的高度认可。



■ 江阴农商银行海报(IPO过会)

*The thinking and experience
on the H share IPO project of
China Merchants Securities*

招商证券 H 股 IPO 项目思考与体会

合伙人 颜凡清



■ 颜凡清

2015年5月15日，为推动境内外业务发展，招商证券股份有限公司（以下简称招商证券）第五届董事会第二十次会议审议通过了《公司发行H股股票并在香港联合交易所上市》议案。根据议案，公司拟发行境外上市外资股（H股）并申请在香港联合交易所有限公司（简称“香港联交所”）主板挂牌上市，当日，招商证券发布公告。

信永中和在2012至2014年度招商局集团及招商证券财务报表审计过程中，体现出优异的专业素养和服务能力，得到招商局集团有限公司、招商证券治理层、管理层以及财务部的高度认可和肯定，尤其是信永中和专业水平与企业发展大局的平衡能力。

香港市场比较重视案例的标示作用，除四大外，截至2015年5月尚没有国内所负责中大型企业H股IPO申报的案例，虽然相关规定对内地会计师事务所担任申报会计师没有限制，但是由于没有先例，国际知名投行担心本所项目申报风险，对

此有所顾虑。为此，我所香港分所与港交所、国际知名投行、招商证券就申报会计师及使用国际财务报告准则编制会计师报告进行多次沟通，通过对我所执业经验及国内、香港市场的综合实力，项目团队的组成，项目成员的专业能力及以往执业案例等情况介绍，逐步打消其顾虑；同时鉴于信永中和的信誉以及过往三个审计服务的专业表现，招商局集团、招商证券、国际投行经过充分考虑、斟酌、论证，于2015年6月确认选聘本所为招商证券H股申报会计师。

本所作为主审所成功承接了招商证券H股IPO申报审计工作，开创了国内品牌事务所承接特大型H股IPO的先河。这将使信永中和的声誉及国内国际影响得到极大的提升。这一方面是招商局集团、招商证券对信永中和的信任与认同。

招商证券H股IPO申报工作是本所首次全方位与国际最大两家投行、国内外最知名四家律师事务所合作，面临全方位的挑战和考验；也是本所北京团队首次和香港团队全方位深入合作。

项目执行团队由北京和香港团队组成，在张总、叶总的领导下，多位国内外合伙人鼎力支持，较好完成了招商证券2015年6月30日、9月30日、12月31日三个时点国际财务报告准则下的会计师报告以及税务调档、内控评价、盈利预测等各类H股申报相关工作。

在实际工作中，项目小组通过每周例会、现场集中办公、日常往来邮件与国际投行、律师事务所及公司进行沟通，了解项目的进度，分析解决问题，并提出我们的合理建议。在具体工作开展前，项目执行小组对下

阶段的工作进行讨论，明确工作内容、开展方式、工作控制节点、关注的风险点、注意事项等。工作完成后，除国内对工作内容的进行审核后，香港同事会站在香港资本市场及专业判断的角度再次审核，使工作结果同时满足本所质量控制、H股申报以及国际投行数据提取的相关要求。通过上述方式，项目团队与国际知名投行和律所合作良好、沟通融洽，阶段性工作结果得到招商证券H股申报领导小组、董事会办公室以及财务部的认可和肯定。

在与香港团队合作方面，截至目前，回顾这个过程，我们感触颇多。内地和香港之间对彼此的情况仍存在不是很熟悉的情况，例如我们对香港的思维方式，语言习惯不是很熟悉；同样，香港对国内的情况以及法律法规不是很熟悉，但通过我们与香港项目团队、技术团队以及风险管理团队的不断沟通，香港和内地之间逐渐熟悉和了解，截至目前在项目专业应用以及沟通协调等方面达到了较好的协同。

回顾历史，推动内地所从事H股审计（包括定期审计和IPO审计），肩负着历经落实内地与香港准则等

效、深化内地与香港交流合作、减轻内地企业境外上市成本、为本土所提供公平市场机会的重大使命。2010年12月，证监会和财政部公布了从事H股审计业务的12家内地大型会计师事务所推荐名单。以此为标志，内地大型会计师事务所获准自2010年12月15日或以后完结的会计年度期间，可以采用内地审计准则为内地在港上市公司（H股企业）提供审计服务，内地与香港会计交流与合作达到新的水平。

本项目能得以成功承接是信永中和整体实力的体现，是全体员工多年来坚持信永中和专业本色长期不懈努力为企业客户及社会提供高水平优质服务的结果。本所会以此为契机不断强化专业服务能力，提升品牌与国际影响力，并集中事务所优势资源出色圆满的完成本项目。同时通过此项目深化内地与香港交流合作，实现北京团队和香港团队的深度融合，为深化内地与香港交流合作奠定坚实的基础。

招商证券H股IPO项目是具有重大历史意义的工程，信永中和有能力成功完成，为中国民族品牌争光，为信永中和争光！





■ 安娜



■ 汪健豪

规范环境 夯实基础 系统落地

——有效建立商业银行内控合规操作风险整合管理体系

合伙人 安娜 汪健豪

REGULATE ENVIRONMENT, STRENGTHEN FOUNDATION AND LAND SYSTEM

—— *Effectively establish an integrated management system
for operational risk of internal control compliance of
commercial banks*

建设方简介

某大型农村商业银行（以下简称农商银行）改制成立于2005年10月19日，是国务院批准组建的首家省级股份制农村商业银行，拥有694家网点，是唯一一家金融服务覆盖全市所有182个乡镇的金融机构，并建成当地首家持牌社区银行。近年来，农商银行牢固树立“稳健可持续全面发展”的经营理念，致力于“专业化经营、系统化管理、集约化控制”，经营规模、盈利水平、资产质量等均创历史最佳水平，被中国人民银行评为2014年度辖内“银行业金融机构综合评价”A等银行，连续三次荣获“金龙奖——年度最佳农商银行奖”奖项。

项目建设需求

为充分满足监管要求，进一步加快商业银行规范化运作，实现风控管理与业务共同发展，2014年6月，该农商银行立项，明确提出构建全行内控合规管理架构、管理政策，完善内控合规管理制度和流程体系，健全内控合规管理方法与技术，优化内控合规报告体系，建立内控合规数据库，并通过相应制度建设、系统建设落地，有效贯彻落实五部委《企业内部控制基本规范》与配套指引、银监会《商业银行内部控制指引》、《商业银行合规风险管理指引》、《商业银行操作风险管理指引》等监管要求，并满足全行稳健持续全面发展的需要。同时，为保障风控管理各项措施的有效落地，行方明确提出建设内控管理信息系统的建设要求。

信永中和集团普信管理一举中标

该农商银行是国内规模最大、影响力最强的农村银行之一，改制后一步步向资本市场前行。该项目既提出了当前国内商业银行业领先思路的内控合规操作风险管理的整合要求，又明确了在建设管理体系的同时，需要建立成熟配套的管理信息系统，技术难度较高。该行在农村金融中的较高影响力吸引了多家国际知名管理咨询公司及国内大型管理软件上市公司参加，经过激烈的投标角逐，信永中和集团北京普信管理咨询公司凭借多年专注于银行业以流程管理为基础的法律合规、内部控制、操作风险管理等管理整合方案的深入研究+领先的方法论+丰富的诸多上市银行及超过200家农村银行同类业务的专业经验+自主研发的Web-Push平台为核心创建的一系列核心管理技术与工具+独特的“管理咨询+IT系统+知识管理库”的服务模式，获得了客户的青睐信任，成为与该农商银行共建风控管理体系的咨询及信息系统建设专业服务机构。

项目建设历程

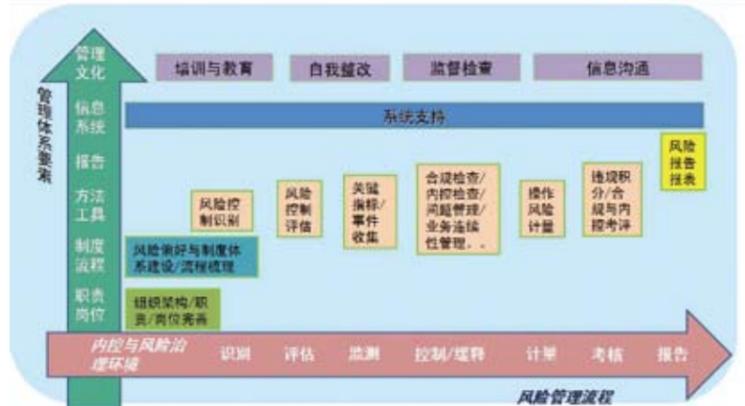
2014年8月，由普信咨询师与系统实施工程师两个专业团队共同构成的项目组正式开展项目工作。根据这家农商银行2005年改制至今内控管理的发展过程与现状，项目组分析了“内控-合规-操作风险”的内在融合因素，用整合的思路搭建内控、合规、操作风险管理体系；确定了项目三大目标，制定了“三位一体”的整合路线图；明晰了项目内容与项目计划。

项目建设总体框架--考虑监管要求



普信PUSHING

项目建设总体框架--考虑内部管理需求



普信PUSHING

项目建设核心



普信PUSHING

经过十个月普信项目组与农商银行项目组及全行各部门的共同努力与推进，2015年6月项目主体如期完成，取得了良好的建设成效，并在后期行方管理实践过程中，取得了明显的运行成效：

三项整合管理建设成效

一个体系：构建了全行内控合规管理架构、管理政策，完善内控合规管理制度与流程体系，健全内控合规管理方法与技术，同时优化内控合规报告体系，结合系统建立了内控管理相应数据仓库。

一套政策：制定各项风控政策，完善内控合规治理环境，保障行方长期稳健发展。

一系列规范：规范了各项管理基础，包括授权管理、制度管理、内控合规报告管理、合同管理等。

一个信息系统：基于普信团队多年优秀银行风控管理信息系统建设的丰富实践积累，结合该农商银行的管理特点，建立了成熟稳健的内控合规操作风险整合管理信息系统，如期交付并顺利通过验收，形成全行内控合规工作平台，内控、合规、操作风险管理运转平台，以及数据管理与分析平台，实现了包括组织岗责、法律法规、制度管理、检查管理、问题管理、内控自评、流程管理、风险识别评估、关键风险监测、风险报告、操作风险资本计量、违规积分管理、业务连续性管理、合同管理、统计分析、系统管理等丰富的管理功能模块，实现了各模块间的信息互通/同步建设/整合体现，充分整合了

内部资源，节约了管理成本，实现了管理效用最大化。

三项整合：建立起内控合规操作风险整合管理体系，包括流程管理、检查管理、问题管理、关键风险指标体系、风险识别与评估、操作风险损失数据分析、内控自我评价等，充分实现了风险二道防线的整合管理成效：统一了管理语言，整合了管理工具与方法、整合了管理工作流、关联了各类管理数据，充分实现了内控合规操作风险三项管理整合。

整合管理体系运行成效

前移风险关口，强化事前管控。

深化管理联动，加强风险监测，强化事中控制。

监控关键指标，及时处置风险异常。

强化检查管理，及时发现问题。

强化分析，提出建议，加强事后管理。

利用管理数据，提高日常风控考评客观性。

综合成效：从环境建设到基础规范到三项整合到系统落地，帮助该农商银行建立起风控管理的持续改进体系，整合了内部控制、合规风险及操作风险三项管理要求，贯彻落实了五部委《企业内部控制基本规范》与配套指引、银监会《商业银行内部控制指引》、《商业银行合规风险管理指引》、《商业银行操作风险管理指引》等监管要求，有效满足全行稳健持续全面发展的内控合规管理需

要，为农商银行内控体系持续建设及今后健康走向资本市场打下了坚实的基础。

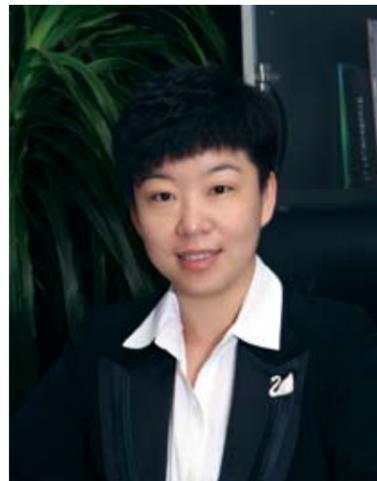
在内控合规操作风险整合管理建设良好运行基础上，这家农商银行收获了该项目“规范环境、夯实基础、有效落地”的里程碑成果与喜悦：2015年5月21日，该农商银行获得了首届北京市人民政府设立的最高质量奖项“北京市人民政府质量管理奖”提名奖（获奖的企业或组织总数原则上不超过5家，评审委员会主任由市长担任，常务副主任由分管质量工作的副市长担任。评审委员会成员由具有代表性和权威性的社会各界知名学者、质量专家、企业管理专家、政府有关部门负责人及社会组织人员组成）。该农商银行作为本次评选唯一获奖的一家金融机构，与北京三元食品股份有限公司、北京城建集团有限责任公司等5家单位共列提名奖。该农商银行分管领导在项目验收会上对该项目建设成果表示了充分的肯定和感谢，并希望未来与信永中和普信团队建立长期紧密的专业合作。

风控管理是金融业的管理命脉，建立规范有效并与业务同步发展的风控管理体系，是建设百年银行的基础。路漫漫其修远兮，信永中和的金融业咨询团队将以自身深厚的专业积累、持续创新的研究能力、长期丰富的管理实践，为中国金融业的防控发展贡献一份专业力量。

The latest development in
China's financial holding
groups and the responses
of professional services of
accounting firms

我国金控集团的最新 发展与会计师事务所 专业服务应对

金融业务合伙人 李杰



李杰

金融控股是“在同一控制权下，所属的受监管实体至少明显地在从事银行、证券和保险中两种以上的业务，同时每类业务的资本要求不同”[1999年2月，国际上三大金融监管部门——巴塞尔银行监管委员会、国际证监会组织、国际保险监管协会联合发布的《对金融控股公司的监管原则》中的定义]的企业组织类型。近些年来，随着银行、证券、保险三大传统金融行业的深刻变化，资产管理、期货、基金、信托、第三方支付等新型业态的加速涌现，作为金融混合体的金融控股集团（“金控集团”），经营渗透度日益增强，已经成为国际金融业的主导力量。

在国际金融业的“混业—分业—综合化—修正综合化”的螺旋式发展过程中，曾经有过多种经济组织形式的荣辱兴衰。作为组织形式之一的“金控集团”，因其具有多种优越性，得以逐步盛行。目前，在世界排名前20位的金融机构中，没有一家还在采用单一公司制组织形式，采取金控模式的公司，在数量 and 市场份额上明显居于主流地位。

鉴于金控集团地位的日益重要，作为专业服务机构的会计师事务所，无论从业务风险控制还是从市场盈利角度，都不能不对金控集团的特点、现状和由此带来的专业服务影响予以关注。本文旨在对金控集团的组织优势以及我国金控集团的发展现状加以梳理，并讨论由此给会计专业服务机构所带来的机遇和挑战。

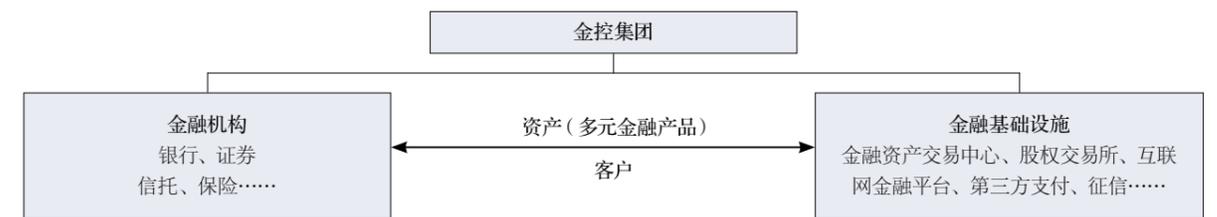
一、金控集团的组织优势

（一）集团形成完整的供应链，内部单位建立长期交易关系，实现协同效应

“控股公司”这一组织形式，高度适合于金融集团的多元化经营，这与金融业的资产特性密切相关。无论是银行、证券、保险，还是期货、基金、信托，经营对象都是金融资产，资产间的相互转换十分便利。只要设计得当，贷款可以转换为证券、债券可以转化为股权，开放式基金又可以转换为银行存款，保险既是投资又是储蓄……正是金融资产的强关联性和弱专用性，决定了金融业比其他行业更易形成规模经济和范围经济，而“控股公司”正是这一优势的合适载体。在制定发展战略时，金控集团内部可以将不同地区、不同金融品种之间的优势加以组合利用，实现业务和产品的交叉销售。

目前，我国大多数金控集团都布局了银行、证券、信托和保险这些影响较大的金融行业，控制专业的金融机构和人才储备；同时，许多金控集团还拥有金融资产交易中心或股权交易所，大力发展互联网金融平台、第三方支付和征信等金融基础设施。金控集团利用专业机构和基础设施平台，对接客户端和资产端，构建完整的金融供应链。

图1 金控集团内部单位的资产端与客户端对接模型



以中国平安集团为例，其内部各单位之间的交叉销售效应明显。2015年，平安集团内部累计迁徙客户1235万人次，占集团内各子公司合计新增客户量的33.9%。

表1 平安集团2015年度核心金融业务之间客户迁徙(万人次)

迁徙起点	迁徙终点					合计
	平安寿险	平安产险	零售银行业务	信用卡业务	其他	
平安寿险	-	235	139	111	110	595
平安产险	61	-	62	65	36	224
零售银行业务	50	103	-	56	53	262
信用卡业务	19	47	51	-	11	128
其他业务	5	9	6	5	1	26
合计	135	394	258	237	211	1235

（二）法人分业，分散风险同时实现避税

金控集团内部各单位往往为独立法人设置。建立法人分业体制，有助于缓解不同金融业务风险的相互传递，将风险控制一定范围内。此外，通过法人分业的设计，在集团合并报表和子公司单独报表层面业务的适当调整，有助于集团整体的合理避税。

(三) 通过资本控股实现低成本扩张，带来较高的股东回报

在控股公司架构下，通过对多级法人的层层控股关系，控股公司的财务杠杆能被放大多倍，便于企业实现低成本扩张。以我国最早的3家金控集团为例，其在扩张过程中，都采用资本运作方式，通过兼并重组在短期内迅速形成规模集群效应。

表2 我国三家最早金控集团的扩张路径

集团名称	扩张路径	兼并重组	外部合作	自设业务
平安集团		收购福建亚洲银行、深圳商业银行和深发展银行，重组形成平安银行	引入汇丰银行作为战略投资者；与美国罗素集团合作设立平安罗素	设立平安大华基金、陆金所、平安国际租赁
中信集团		收购香港中信泰富；中信证券收购里昂证券	与英国保诚集团合作设立中信保诚人寿、信诚基金	设立中信资产管理、中信金融租赁
光大集团		收购甘肃信托	与永明集团合作设立光大永明人寿；与美国保德信集团合作设立光大保德信基金	设立光大金控资产管理、光大金融租赁

同时，金融类企业的ROE明显高于社会平均ROE水平，以2015年的A股上市公司为例，非银行金融业和银行业的平均ROE分别为13.30%和18.49%，远高于全部A股公司平均的ROE 6.32%。

二、我国金控集团的主要类型和发展现状

截至2015年末，我国A股上市公司中，共有18家金控集团公司[按照万德wind概念分类]；非上市金控集团数量没有准确的统计数据。但是，近年来我国已经有越来越多的公司通过投资控股关系，进入多种金融业态、形成金控集团已经是不争的事实。

按照股权性质，我国金控集团可以分为三类，即：央企主导的大型金控集团、地方政府主导的区域性金控集团和民间资本主导的金控集团。由于历史成因、资源状况、股东背景的差异，这三类金控集团具有各自不同的特点。

(一) 央企主导的大型金控集团

我国国内已经形成数十家央企为主导的大型金控集团，并呈现三大特点，即：集团资产规模庞大、金融牌照齐全并且掌握核心业务。其中，工行系、建行系、中行系的规模远远高于其他金控集团。

表3 大型金控集团资产规模和行业跨度情况

金控集团	2014年末资产规模(亿元)	银行	证券	保险	信托	基金	租赁	期货
中信集团	41,388	√	√	√	√	√	√	√
平安集团	40,059	√	√	√	√	√	√	√
光大集团	29,575	√	√	√	√	√	√	√
工行系	206,100	√	√	√		√	√	
建行系	167,441	√	√	√	√	√	√	
中行系	152,514	√	√	√	√	√	√	
中国华融	6,005	√	√		√		√	√
中国信达	5,444		√	√	√	√	√	√
国网英大	31,149		√	√	√	√	√	√
中石油	24,053	√		√	√		√	
招商局集团	6,241	√	√	√		√	√	

(二) 地方政府主导的区域性金控集团

地方金控大多为地方国有独资或控股企业，其往往能够直接控制地方核心金融企业，掌握较为齐全的金融牌照；同时，也可能涉足金融以外的其他行业，形成“产业+金融”的发展模式。例如，天津泰达集团、江苏国信资产管理集团、浙江省金融控股有限公司等，通过“地方财政+金融资本”形式，对分散的地方财政性质股份进行整合，吸引各类金融要素资源区域化聚集。

表4 部分地方金控集团覆盖金融行业情况

集团	行业	银行	证券	保险	信托	基金	股权投资 基金	担保	租赁	其他
重庆渝富		重庆银行、重庆农商行	西南证券	安诚保险			华融渝富股权基金	三峡担保	银海租赁	
上海国际集团		浦发银行、上海农商行	国泰君安、上海证券	安信农业保险、大众保险	上海国际信托	上投摩根基金、华安基金	上海金融发展投资基金	上海再担保	上海国金租赁	
天津泰达控股		渤海银行	渤海证券	渤海财产保险	北方信托	泰达宏利基金、泰达荷银基金	泰达股权投资基金	泰达担保	泰达租赁	
武汉金控(武信集团)		汉口银行、武汉农商行(参股)			方正东亚信托(参股)			武信担保	湖北金融租赁	武信小贷、武信评级、汉信互联网金融、武汉金交所
越秀金控		创新银行	广州证券		广州国际信托	金鹰基金	越秀产业投资基金		越秀租赁	
国元集团		徽商银行	国元证券	国元农险	国元信托	长盛基金				国元期货、国元小贷
浙江国际贸易集团				中韩人寿	浙商金汇信托		浙江国贸东方投资管理		浙江国金融资租赁	大地期货、永安期货
江苏国信集团		江苏银行	华泰证券	紫金财险、恒泰保险	江苏信托		江苏省国信创投		南京租赁	
鲁信集团			齐鲁证券	泰山财险	山东国际信托	泰信基金		鲁信创投、山东金融资产管理	金鼎租赁	

地方金控呈现出四个特征：第一，发展迅速，控制地方优质资产；第二，地方性特色业务突出，掌握具有地方特色的中小贷融资业务、租赁业务以及地区金融资产交易中心；第三，通常为地方国资委等部门直属企业，能得到大量政策和资源支持；第四，实际控制人旗下通常有一个或以上的上市公司，有利于产融结合。以下图表列示了地方金控在近些年数量的增长以及部分地方金控的规模发展。

表5 部分地方金控的规模发展

地方金控	控股股东	设立资产总额(亿元)	资产总额(亿元)	年复合增长率%
天津泰达	天津经济技术开发区管委会	1648(2010年)	2538(2014年)	11.40%
武汉金控	武汉市国资委	65(2005年)	347(2014年)	20.45%
广州越秀金控	广州市国资委	254(2012年)	684(2015年6月末)	32.72%
合肥兴泰控股	合肥市国资委	23(2006年)	134(2014年)	24.41%

（三）民营金控集团

目前，民营金控集团的实力已经不容小觑，特别是互联网巨头 BAT[BAT，即，百度公司 Baidu、阿里巴巴集团 Alibaba、腾讯公司 Tencent 三家公司英文名称的首字母合称] 加入之后。

民营金控集团的主要特征表现为：1、通过建立金控平台达到壮大集团实力、培育新的盈利增长点，实现产融结合的战略目标；同时，民营资本布局金融业务，能够获取更多信贷支持，降低融资成本；2、进入方式主要是通过收购银行业务或股份；3、重要的民营金控集团，如泛海控股、万向系、复星系等，均已控股核心金融企业，掌握较为齐全的金融牌照。

表 6 部分民营资本主导的金控集团覆盖金融行业情况

金控集团	行业	银行	证券	保险	信托	基金	租赁	期货
泛海控股			√	√	√	√		√
复星系		√	√	√		√	√	√
万向系		√		√	√	√	√	√
明天系		√	√	√	√	√	√	√
新希望系		√	√	√	√			

互联网巨头 BAT 是金控集团中的新生力量。BAT 从各自优势领域切入金融行业，采用“互联网 + 金控平台”模式，具有三大优势：第一，通过双边市场增加平台对客户的粘度；第二，互联网平台能够增加客户流量导入渠道和流量变现渠道；第三，互联网平台能够降低金融业务交易成本，持续介入不被传统金融业关注的长尾市场，获取长期稳定收益。

表 7 BAT 投资的金控平台情况

BAT	行业	银行	证券	保险	基金	第三方支付	小微金融
百度		与中信合作成立直销银行 - 百信银行 中信银行 (51%)、百度 (49%)		与安联保险、高瓴资本合作成立百安互联网保险		百度钱包支付	百度小贷
阿里巴巴		浙江网商银行 蚂蚁金服 (30%)、复星 (25%)、万向 (18%)、金润资产 (16%)、其余 (11%)		与中国平安、腾讯合作设立众安保险	蚂蚁金服余额宝 与天弘基金合作	支付宝	阿里小贷
腾讯		成立前海微众银行 腾讯 (30%)、百业源投资 (20%)、立业集团 (20%)、其余 (30%)	与国金证券在网 络券商、在线理财、线下高端投资活动开展战略合作	与中国平安、阿里合作设立众安保险	腾讯理财通与华夏基金合作	微信支付	财付通小贷

三、金控集团发展所带来的会计专业服务机遇与挑战

（一）金控集团发展所带来的会计服务机遇

国际金融业正在从分业经营向综合化经营转变，金控集团已经是大势所趋。

从我国的情况分析，金融全牌照机构不断增加，不同金融机构之间的业务和产品差异性不断弱化，边界逐渐模糊。在金控集团内部，金融创新使得机构多元化发展和业务交叉持续深入，金融产品正在以前所未有的速度实现创新和流动。与此同时，计算机技术、网络技术、现代通讯技术的发展，使得金融企业的组织管理模式和风险管控方式都发生了巨大的变革。

金控集团业务的迅猛发展，形成了其对内部资源整合、风险管理、绩效改善以及信息系统建设等多方面的专业服务需求。金控集团自身的经济实力，决定了其对于专业服务，具有较高的支付能力，对服务质量的敏感度高于对服务价格的敏感度。这无疑是会计师事务所的目标客户群体。

（二）金控集团发展所带来的会计服务挑战

1、客户经营复杂性大幅度上升，要求专业服务机构对风险的识别和应对能力与之适应

混业经营无疑加大了金控集团内部的管理复杂性和交易复杂性，跨区域、跨行业、跨国界的组织架构和交易设计，增加了关联交易风险和内部利益冲突，可能造成内部风险传染性和系统性风险。这就要求为之服务的会计师事务所建立切实可行的技术标准与工作程序，积累并驾驭庞大的信息，能够对金控集团所涵盖的各种金融业态进行全面风险评估，制定应对方案。

2、金控集团广泛应用信息技术，对传统审计技术和方法带来巨大挑战

金控集团对于信息技术的广泛应用，改变了支付与结算、资金融通与转移、风险管理、信息查询等银行基本功能的实现方式。电子货币、网络货币等数字化货币的应用，使得以支票和现金为主的支付结算、资金转移方式正在向无现金方式转化。各种信用卡、数字钱包、实时在线网络服务系统和基于信息技术的各种风险管理与决策系统，正在取代传统的交易和风险管理方式；信息技术的发展极大地降低了金融通讯与金融数据处理成本，提高了金融机构的业务扩张能力，使其可以进入原先不敢进入或无法进入的非传统领域。与金融业的信息技术进步速度相比，注册会计师行业对信息技术的开发投入不足和使用落后，是非常明显的。

3、高端专业人才匮乏，尚未形成完整的服务体系，优质服务供给量不足

金控集团以其资源优势，聚集了大量优秀人才。会计师事务所要向这些优秀人才组成的团队提供专业服务，收取服务费用，就要求会计师事务所能够培养和保留比客户更加优秀的专业人才队伍，能够向金控集团所涵盖的银行、证券、保险、资产管理、期货、基金、信托、第三方支付等多种业态提供全面服务。从我国目前的高端会计服务供给能力看，供给与需求间存在较大缺口。

当然，机遇与挑战从来都是相伴而生的。一方面，迅速发展的金控集团构成了会计师事务所的目标市场，具有广阔的业务前景和利润空间。另一方面，作为专业服务提供者的会计师事务所在人才、技术方面的储备还不充足，任重而道远。

Asset securitization and professional services of accountants

资产证券化与会计师专业服务

金融业务合伙人 孟祥军



孟祥军

“如果有一个稳定的现金流，就将它证券化。”这句众所周知的华尔街名言，精准地诠释了资产证券化的重要性。2005年建设银行“建元2005-1个人住房抵押贷款资产支持证券”在银行间债券市场成功发行，开启了我国资产证券化的大幕。经过十年探索与发展，我国资产证券化市场取得了爆发式增长。2014年，我国共发行89只资产支持证券，发行金额合计3290亿元。2015年，我国共发行1386只资产证券化产品，发行金额5930亿元，较2014年增长79%，资产支持证券市场继续保持高速增长。两年产品发行量是前9年发行总量的6倍多，2015年末市场规模较2013年末增长了15倍。2016年2月16日，人民银行等八部委联合发布《关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见》，提出“稳步推进资产证券化发展”，为我国资产证券化的持续蓬勃发展奠定了政策基础。2016年第一季度，资产支持证券共发行69单，发行金额为847.01亿元，继续保持稳定增长的势头。

一、我国资产证券化的政策与市场情况

(一) 资产证券化简介

1. 资产证券化及其功能

简单的讲，资产证券化(asset-backed securitization, 简称ABS)是以特定资产组合或特定现金流为支持，发行可交易证券的一种融资方式。

资产证券化有两个最基本的功能：风险转移功能和增加流动性的功能。在此基础上，衍生出优化金融资源配置、降低借款者融资成本、提高资本充足率、减少信息不对称等附加功能。

最初的资产证券化主要是为了规避监管，其通过将资产的收益和风险进行分离重组，达到分散风险，提高储蓄机构经营能力，解决短期流动性短缺等问题。经过不断发展，资产证券化的标的已从抵押债券资产发展到非抵押债权资产，并被运用于租赁、版权专利、信用卡应收账款、汽车贷款应收账、消费品分期付款等领域，成为全球金融制度创新和金融产品创新的重要组成部分，产品结构不断丰富，基础资产日趋多元。

2. 我国资产证券化的类别

按照目前的监管文件规定，我国资产证券化分为三类：信贷资产证券化(信贷ABS)、企业资产证券化(企业ABS)、资产支持票据(asset-backed notes, 简称ABN)。如表1所示，这三类资产证券化产品在交易结构、审批机构、

发行和交易场所以及对会计师的服务需求等方面均存在很大差异。

表 1 我国资产证券化的三种类型

	信贷资产证券化	企业资产证券化	资产支持票据
主管部门	央行、银监会	证监会	交易商协会
原始权益人	银行业金融机构	除地方平台外的企业	非金融企业
发行方式	公开发行或定向发行	非公开发行	公开发行或非公开定向发行
投资者	银行、保险公司、证券投资基金、企业年金、全国社保基金等	合格投资者，且合计不超过 200 人	公开发行面向银行间市场所有投资人；定向发行面向特定机构投资者
基础资产	银行信贷资产（含不良信贷资产）	企业应收款、租赁债权、信贷资产、信托受益权等，基础设施、商业物业等不动产财产或不动产收益权，及其他	符合法律法规规定，权属明确，能够产生可预测现金流的财产、财产权利或财产和财产权利的组合不得附带抵押、质押等担保负担或其他权利限制
SPV	特殊目的信托	资产支持专项计划	不强制要求
信用评级	需要双评级，且鼓励探索多元化信用评级方式，支持采用投资者付费模式进行信用评级	由具有资格的资信评级机构，对资产支持证券进行初始评级和跟踪评级	公开发行需要双评级，且鼓励投资者付费等多元化的信用评级方式；定向发行，由发行人与定向投资人协商确定
交易场所	全国银行间债券市场	证券交易所、股转系统、报价系统、证券公司柜台	全国银行间债券市场
登记托管机构	中债登	中证登等	上海清算所
审核方式	事前备案制	事后备案制	注册制

3. 我国资产证券化市场发展潜力巨大

资产证券化作为 20 世纪最重要的金融工具创新之一，在发达国家金融市场被广泛采用，在增加市场的流动性，分散市场风险方面发挥了积极的作用。与美国相比我国资产证券化产品在债券市场中的占比还很小（表 2），市场发展空间十分巨大。

表 2 中国和美国资产证券化 2005 年至 2014 年发行量和 2014 年余额比较

项目	中国		美国	
	债券市场总计	资产证券化产品	债券市场总计	资产证券化产品
发行量	人民币 811,398 亿元	人民币 4,822 亿元	614,925 亿美元	238,542 亿美元
发行量占比	100%	0.59%	100%	38.79%
余额	人民币 359,438 亿元	人民币 3,121 亿元	389,993 亿美元	106,770 亿美元
余额占比	100%	0.87%	100%	27.38%

（二）我国资产证券化相关政策

我国资产证券化市场的发展呈现出明显的政策导向特征，图 1 展示了按发行金额统计的 2005-2015 年我国资产证券化市场发行情况。从图中可以看出，信贷资产证券化和企业资产证券化是目前我国资产证券化的主要产品类型，资产支持票据的占比很小。此外，我国资产证券化市场大致可以分为“试点期”、“停滞期”和“发展期”三个阶段。在此期间，受美国金融危机影响，2009 年和 2010 年，我国暂停了资产证券化项目的审批（即停滞期）。表 3 按时间顺序列示了我国资产证券化相关的主要政策文件。

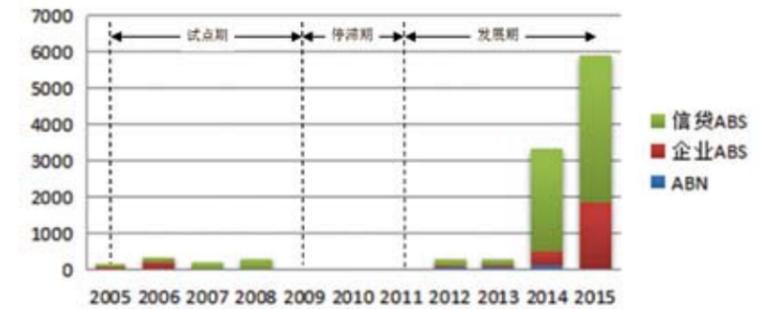


图 1 2005-2015 年我国资产证券化市场发行金额（数据来源：Wind 资讯，中央国债登记结算有限责任公司）

表 3 我国资产证券化相关的主要政策文件

发文时间	发文单位	文件名称	关键点
2014-1-31	国务院	关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见	积极探索并开发资产证券化品种
2005-4-20	人民银行、银监会	信贷资产证券化试点管理办法	信贷资产证券化试点工作规范
2009-5-21	证监会	证券公司企业资产证券化业务试点指引（试行）	企业资产证券化试点工作规范
2012-5-17	人民银行、银监会、财政部	关于进一步扩大信贷资产证券化试点的通知	重启并扩大信贷资产证券化试点规模
2012-8-3	银行间市场交易商协会	银行间债券市场非金融企业资产支持票据指引	资产支持票据试点工作指引
2013-7-5	国务院	关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见	逐步推进信贷资产证券化常规化
2013-8-28	国务院	进一步扩大信贷资产证券化试点	扩大信贷资产证券化试点规模
2014-5-8	国务院	关于进一步促进资本市场发展的若干意见	统筹推进资产证券化发展
2014-11-20	银监会	关于信贷资产证券化备案登记工作流程的通知	信贷资产证券化业务由“审批制”改为“事前备案制”
2014-11-21	证监会	证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定	企业资产证券化业务由“审批制”改为“事后备案制”，实行负面清单管理
2015-5-15	银行间市场交易商协会	个人住房抵押贷款资产支持证券信息披露指引 个人汽车贷款资产支持证券信息披露指引	特定基础资产的信贷资产证券化发行和信息披露规范
2015-8-3	银行间市场交易商协会	棚户区改造项目贷款资产支持证券信息披露指引	特定基础资产的信贷资产证券化发行和信息披露规范
2015-8-25	保监会	资产支持计划业务管理暂行办法	保险资产证券化规范
2015-9-30	银行间市场交易商协会	个人消费贷款资产支持证券信息披露指引	特定基础资产的信贷资产证券化发行和信息披露规范
2016-2-16	人民银行等八部委	关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见	进一步推进信贷资产证券化，探索不良资产证券化试点；加快推进企业资产证券化业务发展

（三）我国资产证券化的基础资产

1. 信贷资产证券化

顾名思义，信贷资产证券化的基础资产就是各类贷款，发起人（原始权益人）为受银监会监管的各类银行和银行业金融机构（比如：汽车金融公司、金融租赁公司等）。2015 年我国发行的信贷资产证券产品中，公司信贷类资产支持证券（CLO）是最主要的发行品种，发行额 3178.46 亿元，占比 78%；个人汽车抵押贷款支持证券（Auto-ABS）发行额 337.45 亿元，占比 8%；个人住房抵押贷款支持证券（RMBS）发行额 259.8 亿元，占比 6%；信用卡贷款 ABS 发行额 155.69 亿

元，占比 4%；消费性贷款 ABS 发行额 63.02 亿元，占比 2%；租赁应收款 ABS 发行额 61.91 亿元，占比 2%。（图 2）

2. 企业资产证券化

企业资产证券化的基础资产呈现出多元化特征，有些产品以尚未形成企业资产的收费权或收益权作为基础现金流发行证券化产品，已经超出了狭义的“资产”证券化的范畴。

2015 年我国证券交易所市场发行的企业资产证券化产品中，以融资租赁资产、公共事业收费权以及应收账款为基础资产的产品发行量较大，分别占发行总量的 29%、23% 和 13%。除上述大类资产外，信托受益权类占 10%；小额贷款类产品和不动产投资信托类产品（REITs）分别占 7%；企业经营性收入类产品发行额 77.6 亿元，占 4%；企业债权类产品发行额 42.95 亿元，占 3%。（图 3）

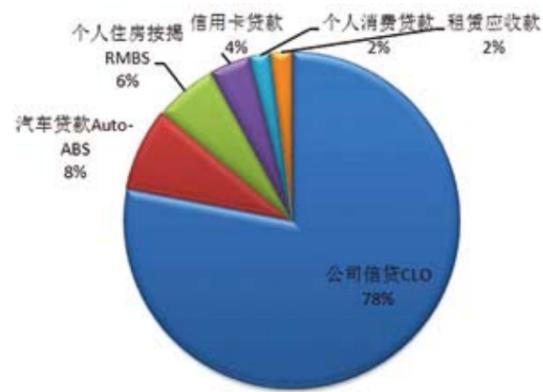


图 2 2015 年信贷资产证券化产品统计



图 3 2015 年企业资产证券化产品统计

数据来源：中央国债登记结算有限责任公司

（四）资产证券化产品的发行利率

2015 年，随着人民银行调低基准利率，金融产品市场收益率不断下降，以及下半年市场高收益资产短缺，投资者对资产证券化产品认购热情高涨，全年资产证券化产品发行利率总体呈震荡下行趋势。

信贷资产证券化优先 A 档证券最高发行利率为 5.78%，最低发行利率为 2.9%，平均发行利率为 3.94%，全年累计下降 117 个 bp [bp，即 Base Point，也称基点，是金融产品利率标价的基本单位。1bp=0.01%，即万分之一。]。（图 4）

企业资产证券化优先 A 档证券最高发行利率为 8.7%，最低发行利率为 3.7%，平均发行利率为 5.65%，全年累计下降 179 个 bp。（图 5）

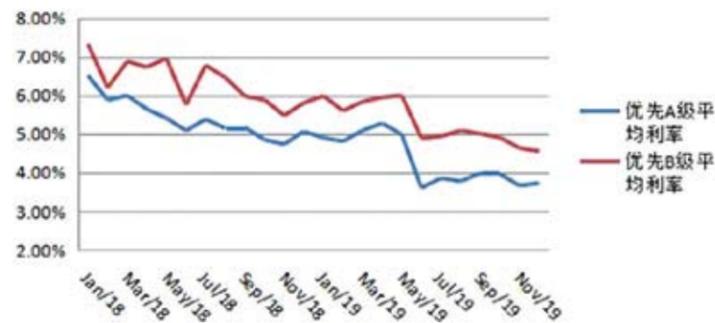


图 4 2015 年信贷资产证券化产品发行利率

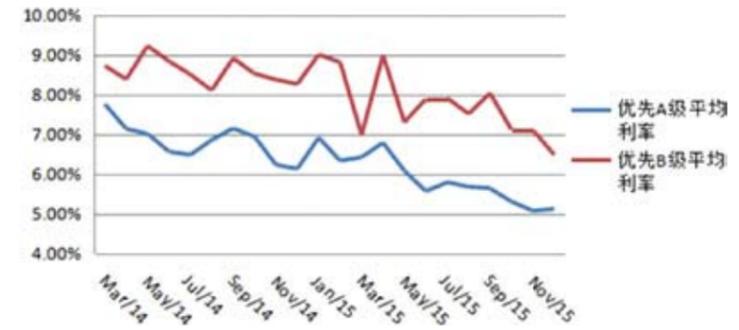


图 5 2015 年企业资产证券化产品发行利率（数据来源：中央国债登记结算有限责任公司）

随着资产证券化产品发行规模的扩大，投资者对产品的认知程度不断加深，市场流动性有所提升，资产证券化产品与国债的信用溢价逐步缩窄。以 5 年期 AAA 级固定利率 ABS 收益率为例，其与 5 年期固定利率国债收益率信用溢价 2015 年末收窄至不足 150 个 bp，2015 年全年下降 44 个 bp，较 2012 年信贷资产证券化试点重启时下降了 172 个 bp。

二、资产证券化的交易特征

传统的证券发行以企业为基础，比如股票是以企业整体的经营为基础发行的可交易证券，债券是企业整体信用能力为基础发行的可交易证券等。资产证券化则是以特定的资产池为基础发行证券，比如信贷资产证券化是以一组商业银行发放的贷款为基础资产，发行可交易证券，并以这些贷款未来本息回收的现金流作为资产支持证券偿付的来源和保障。

从融资活动对企业资产负债表的影响角度来看，传统的证券融资重点在资产负债表的右边，主要是搭建企业的资本结构，即股权融资与债权融资结构安排。而资产证券化的重点则在资产负债表的左边，通过将资产“出售”来获得融资资金。（图 6）

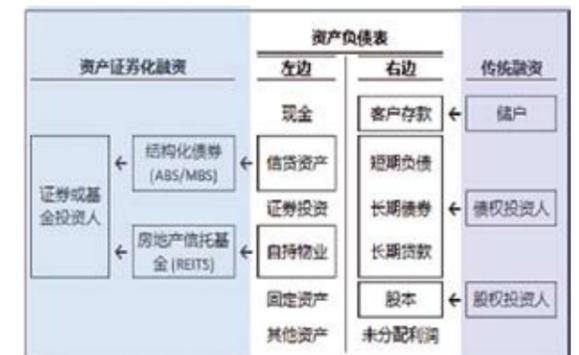


图 6 资产证券化与传统融资的比较

（一）资产证券化的交易结构

为了实现特定资产池对资产支持证券偿付提供保障的目标，需要将特定资产池与资产的原始权益人进行必要的隔离，资产池中所有资产随后产生的现金流需要单独归集、保管并用于偿付，这就意味着资产证券化的交易结构和操作流程与传统的证券存在较大的差异，在实施过程也会涉及众多中介服务机构。

如前所述，我国信贷资产证券化和企业资产证券化面临不同的监管政策要求，不同的监管政策要求导致了信贷资产证券化和企业资产证券化不同的交易结构和参与方，两者之间最核心不同在于特殊目的实体（SPV）。

特殊目的实体（SPV）是资产证券化的实现资产池隔离，并将资产相关现金流用于证券偿付的关键机制。与资产证券化相关的现金流归集、分配、记账、信息披露等工作均由 SPV 负责完成。

1. 信贷资产证券化的交易结构

按照目前的政策要求，信贷资产证券化由银监会监管范围内的各类银行和其他金融机构作为发起人设立，在银行间债券市场发行。金融机构资产证券化发起人资格由银监会审核批准。银行信贷资产化的特殊目的实体只能由信托公司设立的信托计划担任，即特殊目的信托（SPT）。

信贷资产证券化常见的交易结构如图 7 所示。

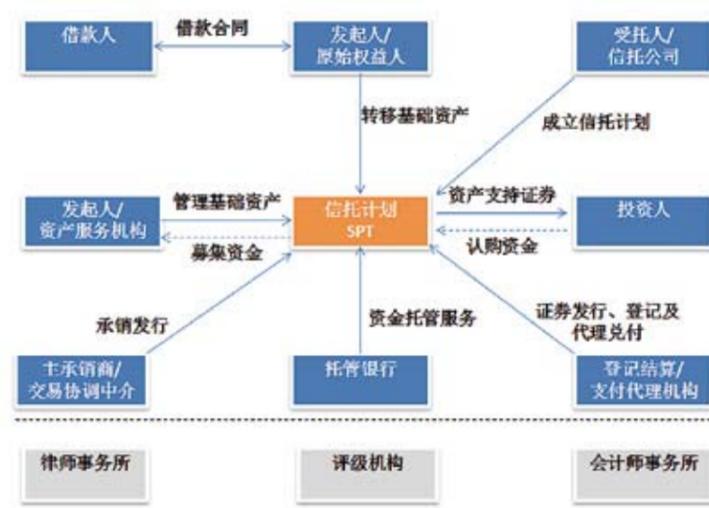


图 7 信贷资产证券化的常见交易结构

2. 企业资产证券化的交易结构

按照目前的政策要求，企业资产证券化由非金融企业 [银监会监管范围以外的小额贷款公司、商务部审批的融资租赁公司等均在此范围内。] 作为发起人设立，经深圳证券交易所和上海证券交易所批准发行，发行后在两个交易所挂牌交易，发行后向证券投资基金业协会备案。企业资产证券化特殊目的实体（SPV）一般由证券公司或基金公司的专项资产管理计划（专项计划），也可以由信托公司的信托计划担任。随着市场创新的不断发展，企业资产证券化中的 SPV 种类日益丰富，有些资产证券化采用了双 SPV 的结构（比如：一个信托计划对接一个专项资产管理计划）。

企业资产证券化常见的交易结构如图 8 所示。

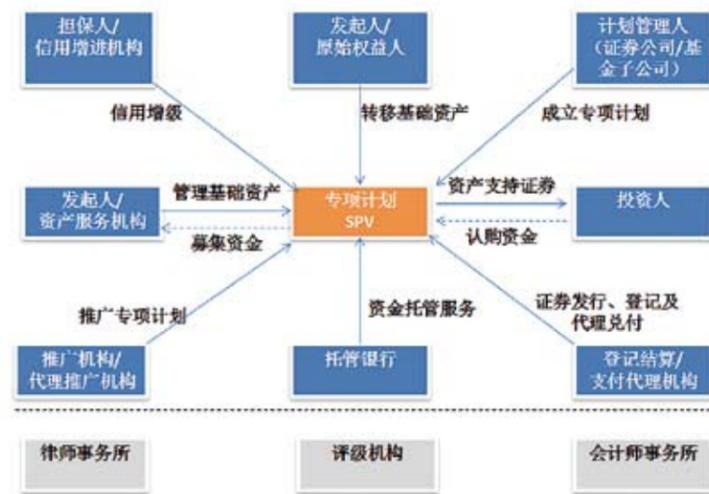


图 8 企业资产证券化的常见交易结构

（二）资产证券化的增信措施

增信是指运用各种手段和工具来提高证券化资产的交易质量和安全性，以保证按时向投资者支付本金和利息。资产证券化的增信措施分为内部增信与外部增信。

1. 内部增信

内部增信就是通过资产证券化的结构安排由资产池本身对资产支持证券提供信用支持，主要包括方式：优先 / 次级结构安排、超额抵押、现金抵押账户、利差账户、流动性支持等（表 4）。

表 4 资产证券化内部信用增级方式

增信方式	增信内容和安排
优先 / 次级结构安排	优先 / 次级结构是将资产支持证券划分为优先级证券、次级证券化，优先级证券又可以再细分为级别不同的档次。在这一分层结构中，级别高的证券比级别低的证券在本息支付上享有优先权，因此具有较高的信用评级；级别低的证券先于级别高的证券承担损失，以此为级别高的证券提供信用保护。
超额抵押	在资产证券化中，建立一个比发行资产支持证券规模更大的资产池，使资产池的实际价值高于资产支持证券价值，并将两者的差额作为超额抵押，以保证将来有充足的现金流向投资者支付证券本息。具体就是要求所发行的债券总额不得超过资产池实际价值的一定比例。
现金抵押账户	现金抵押账户资金由发起机构提供或者来源于其他金融机构的贷款，用于弥补资产证券化业务活动中可能产生的损失。
利差账户	利差账户资金来源于基础资产利息收入和其他证券化交易收入减去资产支持证券利息支出和其他证券化交易费用之后所形成的超额利差，用于弥补信贷资产证券化业务活动中可能产生的损失。
流动性便利（支持）	在资产证券化产品存续期内，当基础资产产生的现金流与本息支付时间无法一致时（即临时资金流动性不足），发起人或第三方提供代垫款项作为流动性支持。流动性支持只是为未来收入代垫款项，并不承担信用风险。

2. 外部增信

外部增信是指由第三方提供的信用支持，主要包括第三方机构担保、银行信用证、保险和抵押投资账户等（表 5）。

表 5 资产证券化外部信用增级方式

增信方式	增信内容和安排
第三方担保	信用担保主要指第三方对资产证券化产品的违约损失提供担保，一般分为承诺赔偿一定数量的损失和连带责任两种。
银行信用证	银行出具信用证，承诺在满足预先确定条件的前提下，提供无条件的偿付。偿付的债务可以是部分债务，也可以是全部债务。
保险公司保险	由保险公司发行保险单，对证券化产品的本金及利息的按期支付进行保险。在资产证券化交易中，保证保险的投保人是 SPV，它向保险公司支付保险费以确保按时对投资者进行偿付。
抵押投资账户	指担保机构购买次档级的证券来消化证券的信用风险。

3. 我国资产证券化产品增信方式的选择

从已发行的案例来看，我国信贷资产证券化产品主要采用的是优先 / 次级证券结构安排、超额利差收益和流动性储备金等内部信用增级方式；而企业资产证券化往往采取了第三方保证担保外部增信方式，2006 年之前是银行提供保证担保，目前主要是集团母公司提供保证担保，同时企业资产证券化产品还通常采取优先 / 次级分层结构、超额抵押等内部增信措施。

（三）资产证券化的中介服务机构与操作流程

1. 资产证券化的中介服务机构

资产证券化复杂的交易结构设计使得在其产品的发行过程中，涉及各种中介服务机构，这些包括信托公司或证券公司（资产管理机构）、证券公司（承销商）、商业银行（资金托管银行）、信用评级机构、会计师事务所、律师事务所等。资产证券化市场的发展为各种中介服务机构带来新的商机，通过承担其中的设计、评价、承销、交易等活动赚取服务费收入。

资产证券化的参与机构及各自的职责如表 6 所示。

表 6 资产证券化的参与机构

参与机构	主要职责
原始权益人	基础资产原始所有人，设立 SPV 的的委托人
SPV	实现资产真实出售和破产隔离目的，亦作为证券化产品的发行人
管理人	接受委托设立 SPV、作为受托人代表 SPV 行使权利和义务
承销商（券商）	结构设计、资产选择、现金流分析、定价、起草发行文件、证券承销、报批
律师	起草发行文件和法律协议、协助解决法律、结构问题、协助报批
会计师	提供基础资产的财务信息、现金流分析、财务尽职调查、会计处理意见、税务意见
评级机构	出具信用评级报告
担保机构	通过担保、保险等手段提供信用增级
流动性支持机构	通过流动性贷款，提供流动性支持
托管机构	基础资产、专项计划的托管服务

2. 资产证券化的操作流程

资产证券化的主要操作流程包括组建确定项目可行性、中介服务团队、构建资产池、申报与发行、资产支持证券清偿等过程，具体如表 7 所示。

表 7 资产证券化的主要操作流程

序号	操作流程	主要参与机构与工作内容
1	确定项目可行性	确定项目目标，融资规模、融资成本、是否在乎资产出表等；明确基础资产，讨论项目初步结构和方案，确定是否存在法律障碍；初步确定会计处理方案。
2	组建中介服务团队	选定证券公司、信托公司（信贷资产证券化）、评级机构（信贷资产证券化需双评级，其中一家必须为中债资信）、律师、会计师
3	构建资产池	证券公司（或信托公司）提供入池资产标准，公司确定备选资产，中介服务机构开展尽职调查，根据调查结果，确定入池资产。
4	编制交易文件	证券公司完成交易结构设计，评级机构完成影子评级，律师起草并完成交易文件，中介机构出具各种报告。
5	申报与发行	按照银监会和证监会监管文件要求，向银监会、人民银行或交易所提出备案申请，获准后设立特殊目的主体，并安排发行。
6	资产池管理	SPV 对资产池进行管理，归集资产回收现金流，并按照交易合同安排进行分配，定期进行相关信息披露
7	证券清偿与结束	在证券到期时，安排清算，向相关方进行分配和支付，产品结束。

三、资产证券化的会计专业服务

资产证券化复杂的交易结构安排，使得其从基础资产池构建，到基础资产的会计处理，直到产品结束，都需要会

计师事务所的专业服务。无论是银监会监管的信贷资产证券化，还是证监会主管的企业资产证券化，在发行和存续过程中都需要会计师事务所出具一些专项报告，两个市场对会计师报告的需求有所不同。由于涉及到复杂会计处理，资产证券化业务中担任会计服务的机构往往由银行或企业的主审会计师担任。

1. 信贷资产证券化

按照监管文件要求，信贷资产证券化发行前需要会计师出具的报告包括：

(1) 针对基础资产的商定程序报告。对资产池相关财务信息的准确性进行核实，并报告核实结果。

(2) 会计处理意见书。基于信贷资产证券化的交易文件，对发起人信贷资产的会计处理进行分析并发表意见。会计意见主要针对两部分作出，SPV 是否需要纳入发起人合并财务报表范围，信贷资产是否能够终止确认。由于涉及到合并财务报表和金融资产转移两项会计准则中的复杂会计判断，会计处理意见书是会计师工作中最具挑战性的部分。

(3) 税务意见书，基于信贷资产证券化的交易文件，对资产证券化主要涉税事项，包括营业税、所得税、印花税等进行分析并发表意见。这部分通常需要由税务团队负责。

信贷资产证券化发行以后，会计师提供的服务主要包括 SPV 年度财务报表审计、SPV 清算时的清算审计等专项审计服务。

2. 企业资产证券化

按照监管文件要求，企业资产证券化发行前需要会计师出具的报告是基础资产现金流咨询分析报告，主要是分析基础资产池产生的现金流是否足以覆盖债券本息。该报告具有一定的专业性，需要考虑影响现金流的各种因素，比如债权人的违约，现金流回收时间的延迟，并按照月度或者季度进行预测和分析，同时需要针对关键要素，比如债权性资产的违约率等，进行敏感性分析。

某些情况下，企业资产证券化也会要求会计师出具基础资产的商定程序报告、会计意见书、税务意见书，供证券公司内部审计或公司自行留档使用。

企业资产证券化发行后，会要求会计师对募集资金进行验资。证券存续期间，对 SPV 年度财务报表进行审计。清算时，也需要对清算结果进行审计。

3. 信永中和在资产证券化领域的服务成果：

信永中和是最早涉足资产证券化专业服务的会计师事务所，曾经多次担任商业银行信贷资产证券化项目和企业资产证券化项目的会计服务机构。

截至目前，由我们担任会计服务机构并完成发行的信贷资产证券化有 8 单，募集资金规模约 160 亿元，在该细分服务市场上排名前五位。由我们担任会计服务机构并完成发行的企业资产证券化有 3 单，募集资金规模约 20 亿元。另有 6 单资产证券化（包括信贷资产证券化和企业资产证券化）已承接正在运作过程中，计划融资规模超过 100 亿元。



李秀娟



杨玲

A comparative study of H share listed banks

对H股上市银行的比较研究

天津金融团队 李秀娟 杨玲

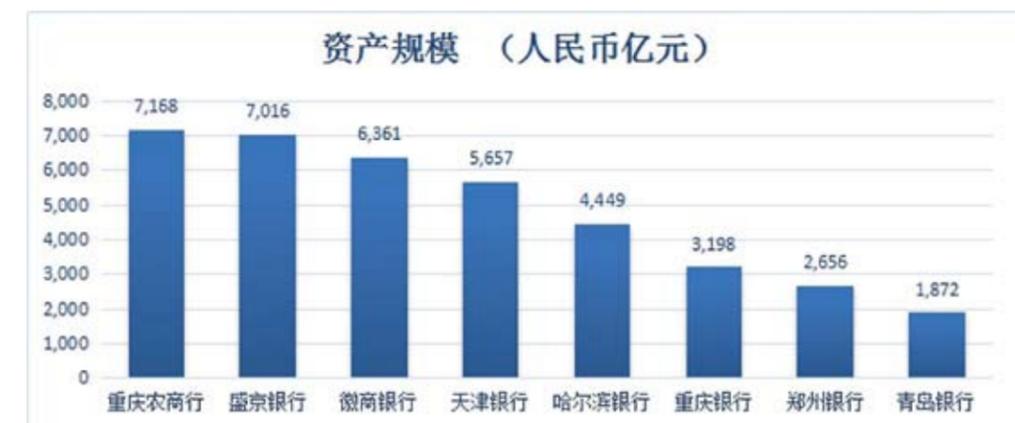
截至 2016 年 3 月末，H 股上市内地银行（不含 A+H）目前共 10 家，包括哈尔滨银行、浙商银行、郑州银行、青岛银行、徽商银行、重庆银行、盛京银行、锦州银行、重庆农商行及天津银行。截至 2016 年 3 月末，除浙商银行、天津银行及锦州银行尚未公布业绩公告外，其他 7 家 H 股上市银行均已经公告了业绩。我们对这 7 家银行的规模、风险和效率的关键指标进行了分析，并且通过数据标准化的方式，进行了排名，排名的汇总结果及具体分析如下。

银行	指标类别	规模增长	盈利能力	资产质量	资本充足率水平	合计
盛京银行		3.25	1.92	2.37	1.04	8.58
重庆农商行		2.47	1.94	1.96	1.04	7.41
徽商银行		2.8	2.03	1.37	1.09	7.29
郑州银行		1.69	2.43	1.39	1.05	6.56
哈尔滨银行		2.21	1.74	1.07	1.12	6.14
重庆银行		1.4	1.43	1.34	1.08	5.25
青岛银行		1.11	1.39	1.31	1.31	5.12

一、资产规模及增速

1、资产规模

从资产规模来看，2015 年末 H 股上市银行资产规模较上年度进一步扩大，所有银行资产均达到千亿级，但各行之间规模差距明显。最大的重庆农商行和盛京银行，达到 7000 亿元以上，最小的青岛银行 1872 亿元，差异达到约 4 倍。各家银行资产规模如下图所示：



2、资产增幅速度

从 2015 年资产增幅来看，各家银行两极分化明显。增幅最大的是盛京银行，达到 40%。徽商银行、郑州银行和哈尔滨银行也达到了 30% 上下。而其余几家银行则明显偏低，最低的青岛银行和哈尔滨银行为 16%。

从资产增长速度来看，哈尔滨银行一枝独秀，2015 年增长速度较上年度增加了 23 个百分点。其余银行则增速有限，如徽商银行、青岛银行；或增幅放缓，如郑州银行、重庆银行和重庆农商行。其中，重庆银行增速放缓最为明显，较上年度下降 16 个百分点。各家银行资产增长速度如下图所示：

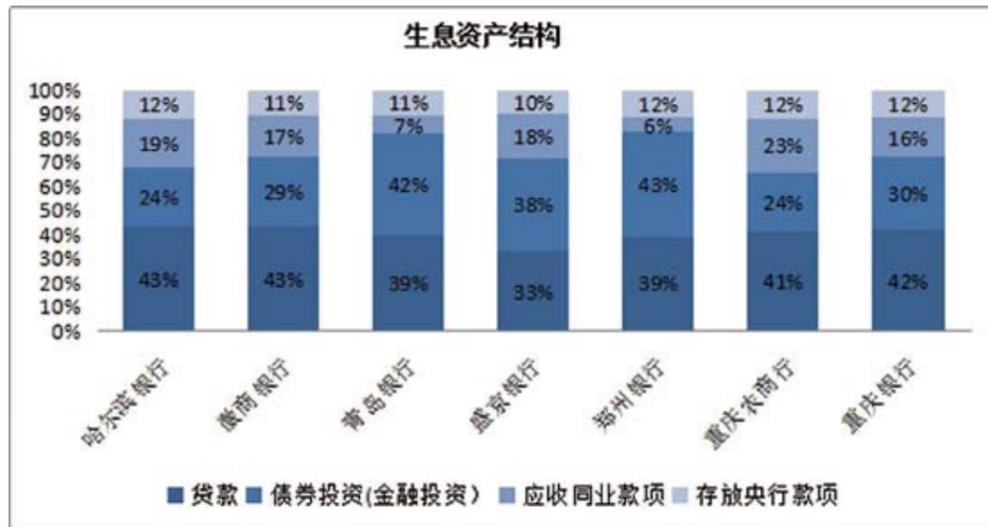


二、生息资产结构及收益率

1、生息资产结构

生息资产主要包括贷款、金融投资、应收同业款项及存放央行款项。其中，金融投资主要包括债券投资、非标准化债权投资；应收同业款项主要包括存放同业、拆放同业及买入返售金融资产。

贷款占有生息资产的主导地位是传统商业银行的主要特点。这一特点在部分银行有明显的体现，如哈尔滨银行、徽商银行、重庆农商行及重庆银行，贷款所占比重均在40%以上，且高于金融投资的比例在10%以上。而其他几家银行，金融投资已经成为了占比最高的生息资产，超过贷款约占3%—5%。各家银行生息资产结构如下图所示：



存放央行款项较为平均，各家银行均保持在10%—12%。应收同业款项（包含存放同业、拆放同业及买入返售金融资产，由于披露口径不一致，此处未做进一步拆分），在各行总资产中所占比重参差不齐，重庆农商行占比最高，为23%，郑州银行和青岛银行则分别仅为6%和7%。

2、平均收益率

总体来看，除明显偏低的青岛银行和徽商银行外，各家银行生息资产平均收益率基本维持在5.5%—5.8%之间。各家银行生息资产平均收益率如下图所示：



从生息资产类型来看，除重庆银行外，其余银行贷款平均利率均明显高于其他资产类型。而各家银行的贷款平均利率则差异较为明显，最高的盛京银行（7.46%）高于最低的青岛银行（6.01%）1.45个百分点。鉴于城商行具有经营地域布局相对集中的特点，可以看出东北地区银行贷款收益率相对较高。各资产类型平均收益率水平如下表所示：

	哈尔滨银行	徽商银行	青岛银行	盛京银行	郑州银行	重庆农商行	重庆银行
贷款	7.33%	6.63%	6.01%	7.46%	7.10%	6.63%	6.52%
金融投资	6.37%	5.36%	5.12%	5.51%	6%	5.79%	6.69%
应收同业款项	4.26%	4.08%	2.40%	5.01%	2.69%	5.44%	3.86%
存放央行款项	1.45%	1.56%	1.55%	1.50%	1.55%	1.58%	1.54%
生息资产平均收益率	5.75%	5.29%	5.02%	5.64%	5.73%	5.56%	5.58%

各行金融投资收益率水平存在一定差异，重庆银行较其他行明显偏高，并高于其贷款收益率0.17个百分点。青岛银行相对偏低，仅为5.12%，与重庆银行相比，低了1.57个百分点。

应收同业款项平均收益率差异则更为明显。由于各行对该类资产的经营目的不同，青岛银行、郑州银行明显偏低，应多为结算性资产。重庆农商行和盛京银行均高于5%，投资性资产相对较多。

三、负债规模和增速

1、负债规模

各行之间的负债规模差距与资产规模相似，最大的重庆农商行是最小的青岛银行的4倍。负债增幅与资产增幅趋势一致，盛京银行和青岛银行分别为增幅最大和最小的银行。



2、负债增速

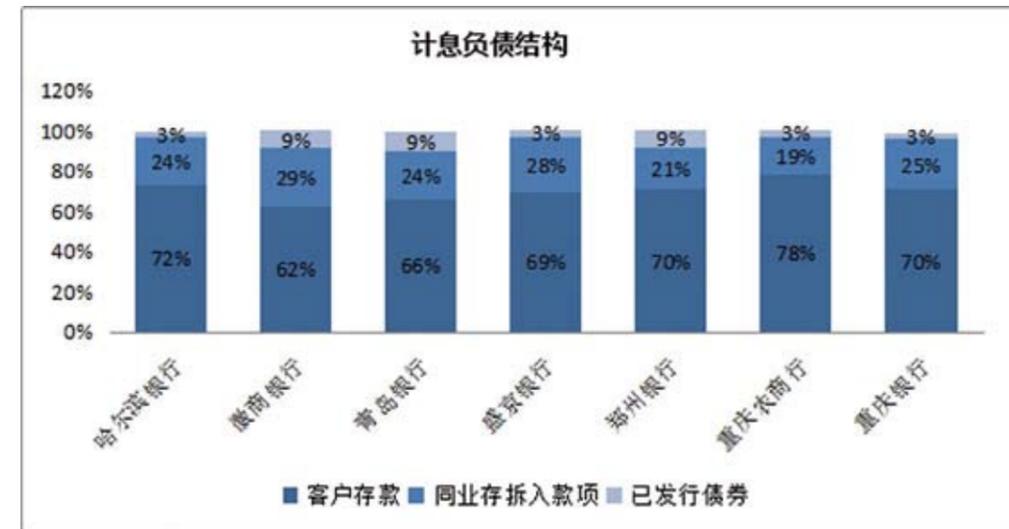
从负债增长速度来看，哈尔滨银行是增长最快的银行，2015 年增幅较上年度增加了 27 个百分点。其余银行则增幅有限，如徽商银行、青岛银行和盛京银行；或增幅放缓，如郑州银行、重庆银行和重庆农商行。其中，重庆农商行增速放缓最为明显，同比下降了 18 个百分点。



四、计息负债的结构和平均收益率

1、计息负债结构

存款是银行最主要的资金来源，大多数银行存款在计息负债中所占比重接近或超过 70%。徽商银行存款占比较低，为 62%。与此相对应，同业存、拆入款项所占比重一般在 20%—25%。徽商银行、盛京银行略高，分别为 29% 和 28%。各家银行计息负债结构如下图所示：



2、平均成本率

从计息负债总体成本率情况来看，总体成本率最高的是盛京银行，达到 3.64%，高于次之的哈尔滨银行和重庆银行约 0.3 个百分点。无论是存款利率，还是同业资金利率，盛京银行均明显高于其他银行。

最低的是重庆农商行，为 2.57%，较盛京银行低了约 1 个百分点。各家银行计息负债成本率如下表所示：

	哈尔滨银行	徽商银行	青岛银行	盛京银行	郑州银行	重庆农商行	重庆银行
客户存款	2.69%	2.04%	2.07%	3.27%	2.19%	2.12%	2.75%
同业存拆入款项	4.93%	3.78%	3.56%	5%	4.17%	4.13%	5%
已发行债券	4.10%	4.65%	4.53%	3.92%	4.24%	4.30%	4.50%
向中央银行借款	3.07%	2.41%				3.56%	
计息负债总额	3.28%	3.28%	2.77%	3.64%	2.78%	2.57%	3.30%

从负债类型看，存款成本率最低，集中在 2%—3% 之间，只有盛京银行存款平均利率超过 3%；其次为央行借款，付息率未超过 4%；同业融资和发行债券的付息率较高。

五、收入增长及盈利能力

1、收入及净利润增长

限于资产规模不同，2015 年度各家银行营业收入均有不同程度的增长。增幅最大的是郑州银行，较上年度增长了 43%，高于次之的徽商银行 10 个百分点。

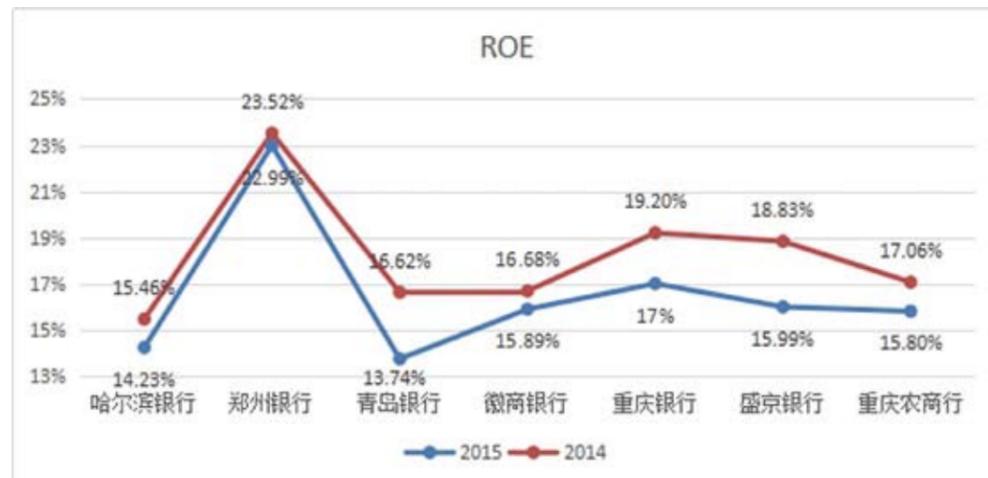
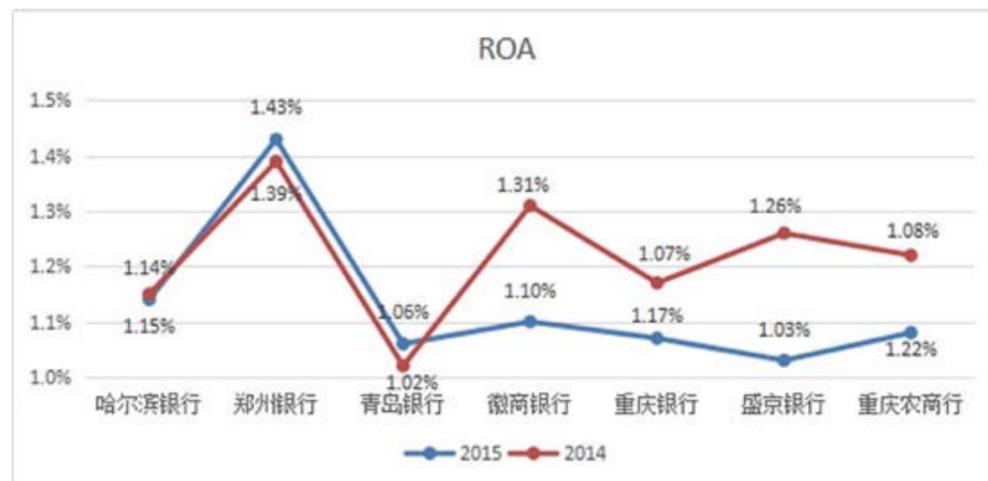
从增长速度来看，徽商银行和郑州银行保持了快速增长趋势，本年度增幅较上年度分别提升了 8% 和 14%。其余各家银行的增长速度均有所下降，呈现出银行业整体增长放缓的态势。

从净利润来看，增幅最大的是郑州银行，较上年度增长了 36%。哈尔滨银行和盛京银行也分别增长了 17% 和 15%。其余银行则出现不同程度的下降。近两年营业收入如下图所示：



2、盈利能力

从平均资产回报率和权益回报率指标来看，郑州银行两项指标明显高于其他几家银行，且较上年度相对平稳，其余银行则均出现了不同程度的下降，进一步反映出银行业整体盈利能力下降的现状。平均资产回报率和权益回报率如下图所示：



从净息差指标来看，各家银行净息差较上年度均出现下降。此外，从对净利息收入的影响因素来看，本年度净利息收入的增长几乎全部由规模扩张导致，除徽商银行外，利率因素均呈现出对净利息收入的负影响。由于各家银行的收入结构以利息收入为主，占营业收入的80%以上，故息差收窄是导致盈利能力下降的主要原因。（徽商银行由利率因素导致净利息收入大幅变动的主要原因是利息支出下降幅度远大于利息收入）

	2015 净利差	2014 净利差	变动幅度
哈尔滨银行	2.47%	2.49%	-0.02%
郑州银行	2.95%	3.07%	-0.12%
青岛银行	2.23%	2.25%	-0.02%
徽商银行	2.52%	2.47%	0.05%
重庆银行	2.29%	2.56%	-0.27%
盛京银行	2%	2.07%	-0.07%
重庆农商行	2.99%	3.14%	-0.15%

	规模因素	利率因素	净利息收入变动
哈尔滨银行	2,120.40	-885.10	1,235.30
徽商银行	1,161.00	2,259.00	3,420.00
青岛银行	585.98	-68.27	517.72
盛京银行	2,268.41	-221.06	2,047.36
郑州银行	1,738.00	-116.00	1,622.00
重庆农商行	3,129.40	-1,311.60	1,817.80
重庆银行	1,373.27	-602.89	770.38

六、资产质量

受全国经济形势下行的影响，总体来看各家银行资产质量均有所下降，不良资产率较上年度均出现了不同程度的增长。哈尔滨银行、郑州银行和重庆银行不良贷款率较上年度分别上升了0.27%、0.35%和0.28%，明显高于其他银行。哈尔滨银行的不良贷款率已达到1.4%，资产质量问题在各家银行中较为突出。

各家银行拨贷比较上年度均有所提升，但由于不良贷款的上升，拨备覆盖率有所下降。不良贷款率、拨备覆盖率及拨贷比数据如下表所示：

	不良贷款率		拨备覆盖率		拨贷比	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
哈尔滨银行	1.40%	1.13%	173.83%	208.33%	2.43%	2.35%
郑州银行	1.1%	0.75%	258.55%	301.66%	2.85%	2.26%
青岛银行	1.19%	1.14%	236.13%	242.32%	2.81%	2.76%
徽商银行	0.98%	0.83%	250.49%	255.27%	2.47%	2.13%
重庆银行	0.97%	0.69%	243.98%	318.87%	2.37%	2.19%
盛京银行	0.42%	0.44%	482.38%	387.42%	2.01%	1.7%
重庆农商行	0.98%	0.78%	420.03%	459.79%	4.11%	3.58%

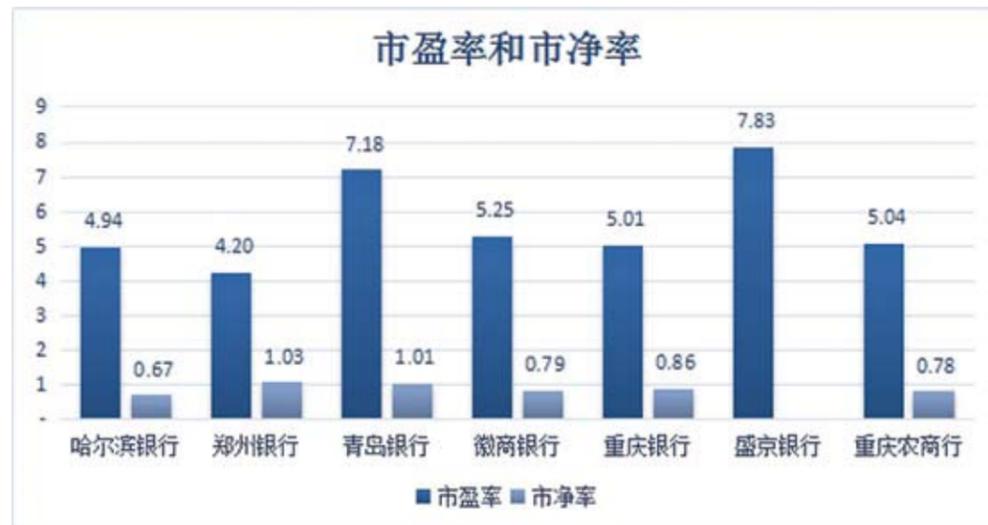
七、资本充足率水平

伴随着加权风险资产的不断增长，各家银行采取发行股票、债券等方式补充资本。郑州银行、青岛银行、重庆银行的各项资本充足指标均有所上升，而其他几家银行则出现了下降。各家银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率数据如下表所示：

	核心一级资本充足率		一级资本充足率		资本充足率	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
哈尔滨银行	11.14%	13.94%	11.14%	13.94%	11.64%	14.64%
郑州银行	10.10%	8.66%	10.09%	8.66%	12.20%	11.12%
青岛银行	12.48%	9.72%	12.48%	9.72%	15.04%	10.75%
徽商银行	9.80%	11.50%	9.80%	11.50%	13.25%	13.41%
重庆银行	10.49%	9.63%	10.49%	9.63%	11.63%	11%
盛京银行	9.42%	11.04%	9.42%	11.04%	13.03%	12.65%
重庆农商行	9.88%	10.12%	9.89%	10.12%	12.09%	12.45%

八、市盈率和市净率

按照 2015 年末收盘价（折人民币）计算，市盈率和市净率指标总体不高。从市盈率来看，青岛银行和盛京银行较其他银行相对略高，在 7-8 倍，其余银行市盈率约在 4-5 倍。从市净率来看，郑州银行和青岛银行略高，略高于 1 倍左右，其他银行均在 1 倍以下。市盈率和市净率数据如下图所示：



注：盛京银行未公布每股净资产数据，故上图中未计算市净率指标

九、指标打分评价

综合上述分析，根据各项指标数据，对各家银行 2015 年度的经营表现进行打分评价。以每项指标中最低表现为基数“1”，分别计算各家银行分值。涉及多个单项指标的，计算平均分。结果如下：

1、规模增长

	资产增长规模	资产增长速度	负债增长规模	负债增长速度	平均分
盛京银行	3.75	2.49	3.87	2.90	3.25
徽商银行	3.40	2.01	3.48	2.33	2.80
重庆农商行	3.83	1.00	3.92	1.13	2.47
哈尔滨银行	2.38	1.86	2.41	2.19	2.21
郑州银行	1.42	1.90	1.45	2.00	1.69
重庆银行	1.71	1.04	1.75	1.09	1.40
青岛银行	1.00	1.26	1.00	1.17	1.11

2、盈利能力

	收入规模	收入增长速度	净利润规模	净利润增长速度	ROA	ROE	净利差	净利息收益率	平均分
郑州银行	1.57	4.06	1.85	5.95	1.39	1.67	1.48	1.46	2.43
徽商银行	3.39	3.15	3.42	1.55	1.07	1.16	1.26	1.27	2.03
重庆农商行	4.37	1.00	3.98	1.00	1.05	1.15	1.50	1.50	1.94
盛京银行	2.83	2.52	3.43	2.42	1.00	1.16	1.00	1.00	1.92
哈尔滨银行	2.39	1.57	2.49	2.86	1.11	1.04	1.24	1.25	1.74
重庆银行	1.72	1.41	1.75	1.99	1.04	1.24	1.15	1.18	1.43
青岛银行	1.00	1.39	1.00	3.50	1.03	1.00	1.12	1.10	1.39

3、资产质量

	不良贷款率	拨备覆盖率	拨贷比	平均分
盛京银行	3.33	2.78	1.00	2.37
重庆农商行	1.43	2.42	2.04	1.96
郑州银行	1.27	1.49	1.42	1.39
徽商银行	1.43	1.44	1.23	1.37
重庆银行	1.44	1.40	1.18	1.34
青岛银行	1.18	1.36	1.40	1.31
哈尔滨银行	1.00	1.00	1.21	1.07

4、资本充足率水平

	核心一级资本充足率	一级资本充足率	资本充足率	平均分
青岛银行	1.32	1.32	1.29	1.31
哈尔滨银行	1.18	1.18	1.00	1.12
重庆银行	1.11	1.11	1.00	1.08
徽商银行	1.07	1.07	1.14	1.09
郑州银行	1.05	1.05	1.05	1.05
重庆农商行	1.04	1.04	1.04	1.04
盛京银行	1.00	1.00	1.12	1.04

THE ART OF WAR BY SUN TZU AND AUDITING PRACTICES

孙子兵法与审计实务

昆明分部 李云虹



■ 李云虹

孙武著兵法十三篇，虽然仅有 5000 余字，却从战国时期起至今历经 2500 多年，因其内容博大精深，思想精邃富赡，逻辑缜密严谨，直至今天很多经典语句及用兵之道仍值得我们学习和借鉴。毛泽东曾高度评价《孙子兵法》：“孙子的规律，‘知彼知己，百战不殆’，仍是科学的真理。”

2012 全国领军人才联合培训中，有幸听到于长滨教授“《孙子兵法》与企业（谋略）战略”讲作，我深受启发。我体会到《孙子兵法》并不仅仅是一部兵法，跳出兵法再来看这部书，很多道理在企业经营管理以及日常生活中均可运用，它也可看作是一部哲学书。而审计工作恰似一场没有硝烟的战争。在复杂多变的审计环境下，审计人员需要通过智慧和策略，在审计工作中掌握主动权，才能实现审计目标。《孙子兵法》作为一部谋略的经典著作，在我们组织、开展审计工作中均可运用。

一、经五事原则

《孙子兵法·计篇》提出：“兵者，国之大事，死生之地，存亡之道，不可不察也。故经之以五事，校之以计而索其情：一曰道，二曰天，三曰地，四曰将，五曰法……将者，智、信、仁、勇、严也。”

在上段话中，孙子要求将帅要具备五个方面的素质和品格特点。而从审计团队角度来看，审计准则要求我们组织具有专业胜任能力和职业道德的审计团队，才能有效完成审计工作，这句话可以看作是对整个项目组成员德才的要求。

智，指知识、智谋、才干。审计工作要求审计人员具有专

业的知识、丰富的经验，对于项目负责人还要求具有判断能力和处置应变能力，这是审计人员应具备的最重要的一种能力。

信，指诚信和威信。注册会计师职业道德规范要求审计人员诚信、公正。正如信永中和所秉承的“为人信”，要求全所审计人员诚实守信，如实反映审计结果。同时，审计人员积累的经验 and 见解，能在客户中树立起威信。

仁，指仁爱。对我们审计人员而言，仁是忠诚和尊重，对审计事业和责任的忠诚，对被审计单位和同事的尊重。

勇，一般理解为勇敢。要求审计人员具有改革创新、不怕困难的信念，面对工作、学习中的坎坷和阻挠要勇于克服。

严，指严于律己，严格管理，严格要求。在审计工作中，要严格要求和约束审计人员，加强纪律性，严格按照审计准则及事务所质量管理体系执行业务。

可见，孙子对“将”的要求，与事务所人才建设、培训的目标是一致的。

二、知己知彼原则

《孙子·谋攻篇》提出：“知己知彼，百战不殆；不知彼而知己，一胜一负；不知彼，不知己，每战必殆”。意思是说，在军事战争中，既了解敌人，又了解自己，百战都不会有危险；不了解敌人而只了解自己，胜败的可能性各半；既不了解敌人，又不了解自己，那只有每战都有危险。

我们开展审计也要求知己知彼。

知己，就是要对审计团队的整体情况应有充分的了解，包括审计人员的知识结构、专业技能。在审计业务承接及审计团队安排时，需要评价事务所自身的胜任能力，判断自己有无适当的人员及能力完成该项业务。如果对自己了解不够，承接了一项自己无法胜任的业务，可能为事务所带来较大的审计风险，甚至导致审计失败。

知彼，就是要对被审计单位进行充分了解。在业务承接阶段，要求事务所对被审计单位进行初步了解。在风险评估阶段，要求了解被审计单位业务经营环境、行业状况、法律环境与监管环境、公司组织架构以及会计政策、公司战略目标以及业绩衡量和评价等整体层面的情况，以及各项控制活动等具体业务流程方面的信息，识别出重大错报风险后确定具体的审计策略。如果对被审计单位不了解，重大错报风险不能充分识别，就无法采取有效的应对措施，最终可能导致审计目标无法实现。

在审计工作中，只有做到“知己知彼”，才能有效控制信每一个审计项目的风险，做到“百战不殆”。

三、先胜原则

《孙子·形篇》提出：“胜兵先胜而后求战，败兵先战而后求胜”。意思是说，胜利的军队，总是首先创造必胜的条件而后才去寻求与敌交战；失败的军队则往往是先贸然与敌交战，然后再在交战过程中去争取侥幸的胜利。

在审计工作中，我们如何创造必胜的条件？首先，事务所应该有充足的人才储备，这些审计人员对不同行业的专业知识熟练掌握并且经验丰富。这样在事务所承接业务时，才能在人员方面做到先胜。其次，要充分收集客户信息，做到知彼。最后，审计计划应该做到目标明确，分工得当，重点突出，以便各审计小组开展工作。这些都是胜利完成审计任务的前提条件。

相反，如果事务所贸然承接一项自己不能胜任的项目，没有专业的审计人员，相关行业知识在项目开展过程中现学现用，如何保证审计质量？这样的项目从一开始就已注定失败。

四、出奇制胜原则

《孙子·势篇》提出：“凡战者，以正合，以奇胜”。意思是说，大凡作战，都是以正兵作正面交战，而用奇兵去出奇制胜。

为审计客户提供了多年审计服务后，客户对我们的审计程序、审计方法已经了如指掌，例如：盘点时会选哪些仓库，函证时会抽哪些样本，对资产负债表项目更注重期末余额。在这种情况下，特别是客户存在舞弊迹象的情况下，我们在设计和实施应对措施时就需要出奇制胜，选择一些客户预料不到的程序，如抽盘以前未选过的仓库、函证发生额等程序，跳出惯用的审计模式，以奇制胜，实现审计目标。

五、避实击虚原则

《孙子·虚实篇》提出：“兵之形，避实而击虚”。意思是说，战争的胜利，乃是避开敌人牢固设防之处而进攻其虚懈薄弱之点。

我们的审计工作，就是通过风险评估，识别和评估重大错报风险。特别是客户内部控制的空白、薄弱环节，由于缺少有效的控制措施，更容易出现错报或舞弊。避实击虚，正是通过有针对性的配置审计资源及设计审计程序，才能提高审计的效率和效果，以支持注册会计师发表审计意见。

孙子兵法与审计实务，看似风马牛不相及，细细思考却发现其对审计实务工作很有指导意义。我们也许看了很多书，学习了很多不同专业的知识，但这些知识却大多以碎片的形式散落在脑海。也许是我们太忙，忘了思考，却不知道跨界知识的融汇，也能带来不一样的精采。

业精于勤 行成于思

——有感于两家证券公司IPO审计业务

合伙人 王贡勇



王贡勇

EFFICIENCY COMES FROM
DILIGENCE, WHILE SUCCESS
DEPENDS ON FORETHOUGHT

—— Impressions of the two IPO audit businesses on securities
company

最近十年来，参与了若干金融证券审计业务，其中留下比较深刻印象的主要有两个项目，一是中泰证券（原齐鲁证券），二是中原证券。

与中泰证券合作渊源比较长，简单叙述一下业务历程：2004年中国证监会开展全国证券公司全面综合治理和风险处置，当时业内排名第十、约200亿资产的天同证券因重大挪用客户交易结算资金案件，按照中国证监会风险处置方案和山东省政府要求，山东莱钢集团等大型省管企业派员进驻天同证券进行资产清查，并由省发改委等有关部门人员成立托管组，我们团队受托对天同证券先后执行清查摸底、专项审计、配合政府审计和清算审计，三年间大小审计多达十余次；2005年我们接手齐鲁证券年报审计，当时公司仅能经营经纪业务，全国排名比较靠后。2007年，根据山东省政府和证监会的批准，莱钢集团、济钢集团、兖煤集团等大型省管企业注资齐鲁证券，然后由齐鲁证券全面购买天同证券证券类资产，天同证券被中国证监会决定关闭清算，齐鲁

证券实现“蛇吞象”并完成华丽转身，合并后齐鲁证券资产总额200多亿元，其经纪、资管、自营等业务规模在当时属于国内最大的券商之一，且实现了期货、基金等全牌照经营。其后8年历经中国证券市场高低起伏发展，我们持续为齐鲁证券及其下属公司进行年报审计、专项审计等综合鉴证服务，直至2015年1月，齐鲁证券启动IPO业务，信永中和与德勤、安永等四家国内大所同台投标竞争，我们中标其IPO审计业务。9月，齐鲁证券更名中泰证券，并以9月30日为基准日开展上市申报审计业务。2016年3月，中泰证券上市材料上报中国证监会并公开预披露招股书申报稿。至2015年底，中泰证券资产总额1500亿，做为注册地在山东济南的证券公司，综合实力雄踞全国110家券商中第12位。伴随着审计业务团队成员由青年到中年，掐指算来我们已连续为该客户提供审计服务12年，中泰证券也成为我们重要的战略金融客户之一。

中原证券是个中型券商，2012年，我和北京晁小燕经理团队合作，

踏上历史悠久的中州大地，开始了中原证券上市审计之旅，公司的上市过程可谓一波三折。2013年中原IPO材料上报中国证监会，因国内上市排队较慢以及地方政府的推动等原因，2014年中原管理层决定撤回A股材料，启动H股上市进程，因为香港保荐人的要求等原因，H股审计选定普华永道，我们的业务角色是负责国内审计及将来的回归A股审计业务，2015年6月，中原证券成功以“中州证券”简称完成H股挂牌上市，2015年下半年，公司重启A股上市业务，我们做为其国内上市审计师，其招股书申报稿已经预披露，2016年元旦前完成了第二次反馈意见的上报，目前正更新2015年底的财务数据补充申报。至2015年底，中原证券资产总额已逾600亿元，我们第一次与中原证券业务合作时其在全国综合排名60多名，目前全国排名近30名左右，是第5家H股上市的国内证券公司，河南省金融企业上市第一股，也被业内公认为最近几年充分利用资本市场发展的券商“黑马”。

回想多年来与小伙伴们战斗于

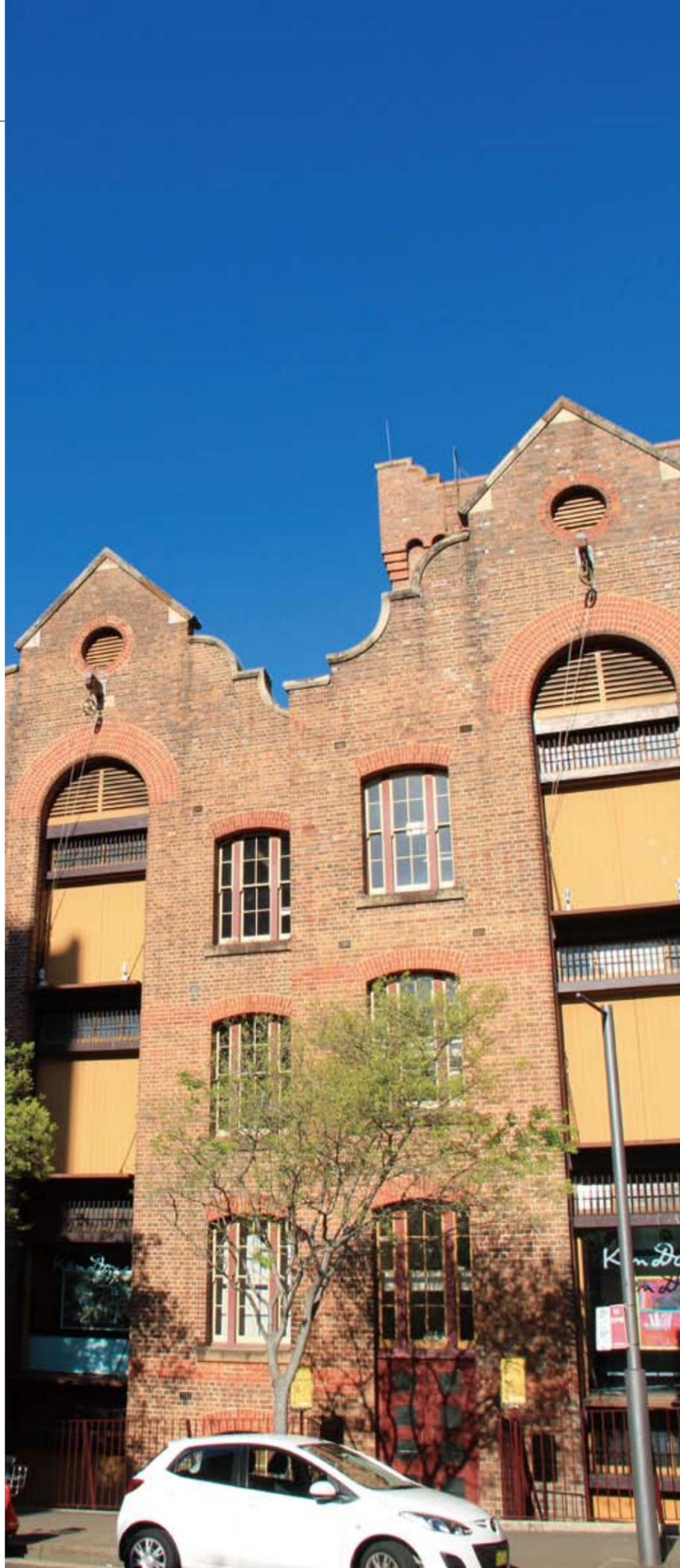
这两个项目，道不尽的辛苦与喜悦，几条经验与同事们分享：

一、勇打“金字招牌”。我们事务所在为金融企业客户提供审计、咨询服务方面有着十分丰富的经验。客户包括国内知名的银行、证券、保险、基金和财务公司等金融机构，历年的专业服务及业务报告得到了客户及监管机构的普遍认可。我们在北京总部及主要分部设立了专门的金融服务团队，规模已超过400人，并统一由金融业务发展委员会协调安排。金融团队中包括多位经验丰富的金融业务合伙人，多名会计学、金融学博士与金融领军人才，多名财政部、证监会和银监会咨询专家。强大的金融支持团队给我及项目成员在执行业务时树立了必胜的信心。信永中和整体金融团队及其优质服务就是我们的“金字招牌”，这个“金字招牌”正是我们赢得金融客户的关键一招。

二、“众人拾柴火焰高”。作为会计师、律师等智力型中介服务机构，我认为，优秀、默契的团队是我们的第一生产力。从2004年我们第一次接触证券业务以来，我们就十分重视证券业务团队的培养，特别是对有上进心的年轻人悉心关照，敢压重担。记得第一次天同证券清产核资，业务高峰时我们投入50人的团队，横跨全国各地，由于首次接触重大金融业务，边学边练，摸爬滚打，数易其稿，终于完成400页的清产核资报告，为山东省政府正确决策、及时处理天同证券提供了有力技术支撑，也开启了我们业务团队在山东从事金融审计的新篇章。当时从事业务的年轻人现在已是我们信永中

和的部门经理或合伙人。中原证券项目，北京审计一部同事和济南团队精诚合作，面对四大之一的普华永道贴身紧逼式的同台竞技，各位年轻同事稳打稳扎，众志成城，不孚客户之众望，堪称是信永中和总分部一体化合作的典范。在业务过程中，我们十分注意“传帮带”的运用，严格要求年轻同事，虽然两个项目几年来由于各种原因关键团队成员发生了较大变化，但我们传承了十年形成的奋发有为的证券审计精神，保持了业务质量没降、客户没丢、证券业务主力成员阵型没变且新人辈出！按总部要求，济南分部保持了一个相对侧重金融业务的审计部门，日常金融业务人员20人左右，若金融业务淡季时则和其余几十人从事资本市场业务。我记得有位著名的企业家曾经说过，“精英团队是打拼出来的，而不是捧起来的，更不是养起来的！”，通过中泰、中原这两个项目，项目组深有体会，此情此景更是感同身受。

三、“打铁还得自身硬”。如果说优秀的团队是一只雄鹰，那么过硬的专业本领则是其有力的翅膀。证券公司等金融业务与国企、上市公司相比，还是有其专业性和特殊性，从早期的挪券、回购、挪保等生疏名词到现在收益互换、程序化交易、纷繁复杂的资管产品和结构化主体等创新业务，十年来证券公司业务沧桑巨变、日新月异，对我们金融审计从业人员的专业要求也是“水涨船高”。首先我们坚持培训，十年来，我和主要团队成员都参加在厦门会计学院举办的证券公司年报培训，掌握最新监管精神，及时充电；项目组严格召开进场培训会、中期业



务会、后期总结会；信永中和从事证券公司审计的主要有二十位左右合伙人经理，彼此建立微信群和邮件联系，互通有无，相互促进。其次我们不畏同行、尊重同行、学习同行。中泰证券业务面广、参与的中介机构众多，罗兵咸永道负责中泰香港公司有关独立上市的业务板块，信永中和香港分所负责中泰香港公司整体审计报告，安永负责中泰下属万家基金公司，普华永道负责中泰下属H股上市公司鲁证期货，另有德勤也参与了部分资产管理业务审计，信永中和作为上市申报会计师，负责中泰在国内的主体业务，占其总业务量的95%以上，总体协调年报和上市申报审计工作。中原证券项目已经上报国内上市材料，后来临时决定转战香港H股，我们略有遗憾没能担任其H股审计师，但公司依然委任我们担任国内年报和A股申报审计师，所有重大业务问题须经我们和普华永道认同一致方可处理。同一标的业务，两家大所的审计团队互飏专业胜任能力，个中考验可想而知。再次我们坚持精湛服务，强化客户黏性。为中泰证券12年服务，中原证券本可委任普华永道同时负责A+H审计工作，但仍然确定我们来负责其A股申报项目。这两个案例足以证明两家客户对信永中和的信任度和美誉度，毋庸赘言。我相信，通过精湛的专业服务，将原本陌生的“铁客户”锻造为优质的“钢客户”，这也是几年金融审计下来得出的基本经验之一。

四、与监管机构保持“鱼水情深”。证券公司的业务牌照、人事资格大都需要证监会及其派出机构批准，所以证券监管机构对券商及其审

计师的监管十分严格，和上市公司监管大有不同。针对这个监管特点，我们坚持做好以下工作，一是与监管机构全面业务沟通，年报审计起码做到审前计划、审中交流、审后总结，这三个主要业务环节都形成纸质材料装订成册并当面汇报监管专员；二是重大专业问题单独汇报证监局，个别复杂问题也会通过其转报证监会会计部和机构部予以明确答复；三是积极参与监管机构的课题研究，也经常派出人员参与证券监管检查。上述措施促使我们与监管机构建立了深厚的工作信任关系，提高了审计效率，降低了监管沟通成本，扩大了信永中和品牌知名度。

五、“一份耕耘、一份收获”。通过中泰、中原两个项目的锤炼，利用我们积累的证券审计经验和团队，作为负责合伙人之一，与广州分部同事一道参加了越秀金控（核心业务是广州证券）重组广州友谊项目且已通过证监会审核通过；协助西安分部投标西部证券项目并中标，并作为复核合伙人参与西部证券审计工作；积极延伸开发部分山东省内银行、保险和期货业务，如山东省信用社、泰山财险和德华安顾寿险、招金期货和重汽财务公司等地方金融客户；受监管机构委托，多次对监管辖区内证券机构进行培训并获得好评。

当前中国金融监管改革发展如火如荼，国内上百万亿的金融资产总值，几十万亿的资本市场市值，为有志于从事金融审计的同事们提供了施展才华的绚丽舞台。“雄关漫道真如铁，而今迈步从头越”，愿与各位金融团队同事携手并进，共创信永中和金融业务新未来！

The financial industry and I
— An interview with the partner Zhang,
Li of financial consultancy

我与金融行业

——访金融咨询合伙人张力

本刊编辑：杜芳



■ 张力

编者序：为这期《光之翼》金融主题，我们请几位金融行业合伙人都写了自己的感悟，合伙人张力也是其中的一位，以下是对他的采访。

一、作为金融业务的合伙人，能否给我们介绍一下您和金融行业的渊源，您专长的领域和专业优势。

张力：谈到金融行业，说来话长了。我大学在财经院校学习金融专业，上世纪八十年代就开始在金融行业工作，当时是在建行，从事世界银行项目的贷款评估工作。之后，我的

工作经历可以简单的用 12+12 概括：12 年在中国建设银行、中国银行和新华人寿保险公司工作，加上 12 年在毕马威（其中毕马威伦敦金融咨询部工作两年）、普华永道、毕博咨询工作；无论是在中国的金融机构，还是国际咨询公司工作，专注的领域一直都是金融机构的风险管理（包括内部控制）、内部审计（稽核）、以及项目管理。现在总结起来，我的特殊优势是同时具备在中国大型金融机构和国际咨询机构工作的实务操作经验，对中国金融机构的运行现状和深层需求有着较深刻的理解，擅长结合国际和国内相关实践经验，为中国金融客户提出有针对性的解决方案或方法措施，并后续提供案例式指导，协助落地实施。

上述，你可以简单了解我的工作经历、经验和专长领域。

二、您在金融领域专业经验丰富，专长特点明显。请您简单介绍一下做过的典型成功项目。

张力：这个问题非常好。我最近给大型企业、集团公司的高管和董事会成员做风险管理专项培训或座谈时，首先和他们说明，我要从讲授内容的 80% 是我或别人在风险管理方面失败的经历和教训，剩下的 20% 所谓成功经验，也只不过是失败教训中总结出来的点点滴滴。当我问他们还要不要听时，他们的回答都是：要听！

我这样坦诚地和客户高层沟通和交流，源于以下几点：

1. 诚信第一。因为我说的都是事实。任何行业、企业，特别是金融行业，都是建立在一定的诚信基础上的。作为专业的会计师和咨询顾问，

坦诚面对客户，展示出你的独立性和专业性，价值会自然体现出来的；

2. 任何机构的风险管理（包括内控建设）都还在路上，且各具特色和差异，谈何放之四海而皆准的成功案例！三年前，我在新华人寿负责风险管理工作时曾与四大国有银行中的一家交流风险管理工作经验。记得当时银行的首席风险管理官（副行级）无不自豪的向我们宣讲该银行按照美国银行的风险管理体系经验搭建的风险管理第二道防线，特点是所有分行都在运行这套风控体系，自称标杆领先。也就是去年，银行高管层终于艰难决策推翻了这套风控体系：因为它太影响效率了！无法让分行在市场上竞争。事后，我们讨论总结出几条：1) 照搬没有出路，模式没有唯一；2) 西方大机构在风险管理方面的做法、经验和原则，可以借鉴，但我们要做到：知其然，更知其所以然；

3. 最后一点，也可能是最重要的一点：专业自信！近二十年来在中国金融机构和国际咨询公司专注从事风险管理和内部审计工作，失败、困惑、争论等经历、经验和教训，现在足以使我具备通过一系列风险管理专业工作，为我们客户决策管理层不出大问题和高风险的期望和要求，提供一层风险管理的专业支持和保障。

三、您刚才谈的很直接和坦诚。我们接下来也想听听您坦诚的职业感悟，这也许会对我们年轻人的职业发展有所借鉴和启发。

张力：确实有很多职业感悟和大家分享。我想分别对客户和咨询顾问就一些相关和重要的感想和建议，提出供大家分享参考。

首先是对客户，有以下建议分享：

- 我们很多大客户，特别是国有控股各类机构，做了几年甚至十几年的内控体系的建设、运行、评价等等，花费了大量的时间、精力和费用，现在是时候将内控系列工作进行总结、优化和提炼，从而上升到风险管理的层面，即：不再是为应付上级监管做文章，而是真正的站在董事会、管理层的视角鉴别、评价、管理和监督风险，避免“吃惊”发生；实现从控制风险（增加成本、影响效率），到管理风险（强调风险和收益、风险和效率的平衡，对风险有一定的容忍度），最终达到驾驭风险（为更好和快的实现经营目标，勇于并有能力冒风险）。

再有是对年轻一代的咨询顾问，有以下职业发展分享：

- 当成为公司里的专业顾问后，你获取专业知识、技能和工作经验的最佳方式是在项目实施过程中，向你的经理、高级经理以及合伙人，甚至是客户学习并通过实践转化为自己掌握的；

- 你必须成为一到两个业务领域的真正专家，这意味着你不仅知其然，更知其所以然。这样你才会在项目工作中灵活有效运用原则、方法和工具等，才能让客户信服，并最终体现价值；

- 在公司内部除了工作勤奋好学外，还要注重培养悟性并勇于接受挑战；要有耐心，至少在团队和项目上历练和积淀 3-5 年以上时间，并愿意与同事分享项目经验和成果。

我希望借助“光之翼”平台，能与更多客户和团队进一步沟通和分享金融行业风险管理经验。

谢谢！

Understanding of cultivating financial talents in accounting firms

对会计师事务所金融人才培养的感悟

重庆分部高级经理 胡小琴



胡小琴

现在，各大会计师事务所正在以空前的速度和力度推进金融审计这一项方兴未艾的业务。人才，就是不可或缺的助推燃料。

笔者结合对重庆三峡银行的审计经历，对金融行业审计成长与服务及事务所对金融人才的需求与培养两方面感触良多，故将以下两方面的心得进行分享。

一、审计团队的成长与服务心得

1、拥有相关的金融专业知识及丰富的同业审计经验是金融行业审计人员不可或缺的条件之一

由于金融行业有别于普通行业，专业性较强，审计难度大。一是受到银监会、保监会、财政部、证监会等多重监管，各类金融政策及法律法规较多，且政策更迭快；二是各银行为谋求发展，规避监管，衍生了众多的金融创新产品及银证通、银信通业务，这些业务类型日趋复杂；三是商业银行风险监管核心指标较。各类指标间像翘翘板，此上彼下，银

行为了各指标达标，会采用多种方式予以平衡；四是会计准则对银行业的规定较少，与银行业务的复杂性成反比，可参照、对标的准则依据少，更多的需要对准则合理运用。

综上，审计人员需具备相关的金融知识，才能更准确的理解复杂的银行核算，在审计中有效的判断重大错报风险领域，实施有针对性的审计程序发现重大错报以降低审计风险。同时，随着经济形势的日新月异，金融行业掌握着经济的命脉，面临的会计处理及财务问题日益复杂，对审计人员的要求也越来越高，工作之余，应不断的加强学习，以时刻准备着应对并解决银行审计服务需求。

(1)除了不断的更新理论知识，还要多关注各类新出台的金融政策，并能理解政策可能对业务造成的影响；

(2)加强与客户联系，适时了解其业务变化及新的财务问题，及时查阅相关资料或向同行请教；

(3)多接触银行业务审计或相

关行业的专项检查，以扩大知识面和同业经验。2013年我参加了财政部组织的对农业银行的会计信息质量检查，进一步熟悉了银行业务，感觉对银行业的理解更加深入。

(4)有针对性的参加金融行业的专业知识培训，提高对金融行业的理论水平，更好的将银行业的财务核算与业务性质相结合，提高审计质量。

2、专业、敬业、高效、全面的精细化服务是金融审计人员必备的服务理念

(1)银行对审计报告及服务质量要求严苛。从高层到普通职员，银行从业人员普遍综合素养较高，工作严谨、细致，甚至吹毛求疵。这种职业态度同样运用到对审计机构的服务质量方面要求严苛，大到审计报告财务数据的准确性、服务的时效性，小到报告中一字一句甚至标点符号的恰当性都要求较高，稍有疏忽，就可能会有客户不满意或致客户流失。

(2)对审计服务范围、服务内容

及关注重点要求广泛。在我负责的三峡银行几年的审计业务中，深刻感受到客户不仅希望我们关注财务核算及报表列报的准确性，更对银行的内控管理、风险管理等非财务信息在设计与执行的有效性方面提出了较高的要求，特别是与同行业先进银行的管理差距、产品创新等方面希望中介机构能提出合理化建议，有能力对其管理体系提供深度介入式的评价服务。对于常期只接触会计与审计准则、银行业审计经验单一的我们，在知识更新、综合能力和服务水平上面临较大的挑战。

故在对银行客户的审计工作中应使团队充分了解审计服务精细化的理念，要把微观审计和宏观控制相结合。培养员工树立精细化服务意识，关注细节，进一步挖掘金融企业的个性化需求和高端服务需求，从而获得延伸服务

3、遵守审计人员应有的职业道德和执业操守，方能获取客户的信任与尊重

在对银行审计中，由于银行业较为强势，不屑于审计人员提出的会计问题，经常会面临分歧与争执。审计人员应严格坚持原则，据理力争，不盲从，沟通中，保持有理有据，运用专业知识和服务水平说服客户。对审计发现的重大会计问题进行审计调整、管理问题通过口头汇报或以管理建议书等形式与管理层沟通，银行通过不断的修正与完善逐年提高管理水平和核算能力，正是这种坚持，让银行经受住了各项检查，得到了客户的理解与信任。

二、加快对金融审计人才的需求与培养是事务所在金融行业审计领域

做大做强立所之本

随着我国金融创新和改革力度的不断加大，金融业的分业经营模式已开始逐步被混业经营模式所替代，商业银行、保险企业、证券公司的金融业务又互相穿插叠加。金融行业的审计变得日趋复杂，相对应的审计收费也远远高于其他行业，以商业银行为例，2015年度五大国有银行的审计费用均为亿元以上。与金融审计高昂的收费相对应的是对事务所从业人员的综合素质、专业胜任能力、服务水平以及学习能力有相对较高的要求。所以，加快信永中和财务金融复合型人才培养的步伐变得十分急迫。天下非无材，取之不穷，采之不博耳。人才的储备培养可以通过以下几种方式：

1、根据事务所长远规划有针对性的选培金融人才

通过人才招聘和内部选培两个方面积累储备金融人才。一是有针对性的招聘高校金融类专业的优秀毕业生；二是内部培养，鼓励员工参加如银行从业资格，证券从业资格考试等金融方向的职业资格培训考试，以夯实员工的金融审计理论基础。另外，还应建立“教带人”体制，形成老、中、青相结合的专业金融人才梯队，有意识的培养合适的苗子作为未来金融审计业务的主力军。

2、紧扣金融市场的创新发展，组建专项金融团队。

求变求新是金融业的必然选择。金融企业经营范围的持续扩展和金融衍生产品创新的层出不穷也要求我们的团队要充分了解相关金融创新和金融产品的本质。

3、建立有信永中和特色的金融人才管理培养体系

根据人才的特长建立专门的“金融人才培养台账”，使金融人才的培养更具目标性、计划性和针对性。该台账不仅应对储备人员的具体工作内容和考核有较为详细的记录，还应该有具体的管培方案。

人才的管理和培养可分为以下的三个步骤。首先，应对金融储备人才进行岗位分类，并设立具体的金融后备人才档案数据库。其次，对金融人才制定大致的培养方案，定期对相关岗位的人员进行轮换。其目的是使我们的人才对金融审计有较为系统的了解。最后，定期对后备人员进行绩效考核，实行优胜劣汰，选培最合适的苗子。另外，还应及时了解员工的想法，对工作培训内容进行动态的调整。真正建立起有信永中和特色的动态人才管培体系，来实现金融人才储备培养的战略布局。

4、用信永中和的企业文化留住人才

每一个成功的企业大都有自己的企业文化，会计师事务所亦然。企业文化是公司发展的历史见证，无法从别处直接复制。信永中和要让为人信、求道永、执事中、取法和企业文化深入人心，形成员工统一的执业标准和价值观。

金融审计，对我们既是难得的企业发展机遇，又是严峻的专业能力挑战。我们要把金融人才的储备和培养作为未来发展金融业务的根本。只有重视金融人才的选培，打造有力的梯队以及让我们的企业文化深入人心，信永中和才能在快速变革发展的金融领域中抓住机遇，站在历史大潮的前端。

*Stem from excellence and
begin with audit*

源于精彩 始于审计

信永中和济南分部经理 李国

2015年，中国注册会计师行业正以前所未有的力度推进金融审计服务。

经济发展越深，金融便越重要，也就越发需要金融审计人才。尤其在着力推进供给侧结构性改革之际，金融环境直接影响着经济发展的持续性、健康性。要使金融审计成为防范金融风险的第一道警戒线、成为行业做强做大的新突破，打造金融审计高端人才是关键。

早在2011年，财政部就意识到金融审计专门人才尤其是高端人才的缺口之大。这一年，首批注册会计师行业领军（金融审计方向后备）被纳入财政部会计行业领军人才的培养计划，中注协对金融业务领军人才开始实施中长期跟踪培养。

就当前接触到的业务而言，金融审计对于内资所而言依然是个颇为复杂的系统工程，需要风险专家、估值专家、信息系统专家、税务专家、资本管理和行业监管专家的多领域的配合。且与此同时，会计师事务所必须以前所未有的力度加大对于审计方法和审计科技手段的投资。

就组织架构而言，针对金融业务团队分工程度高、人员要求高的特点，中注协曾要求，建立梯次人才“团队化”的培养体系，在整合总分所金融业务人才资源的同时，加大信息系统审计、风险管理与内部控制、新资本协议、资金交易、资产估价、资产管理及保险精算等领域金融专业人才的培养和引进，并组织制定金融业务审计技术指南，给予整个团队技术支持。与此同时，积极配合中注协将业务专门人才到大型金融机构及其分支机构和境外会计职业组织相关机构实习、挂职锻炼或工作的机会。

而作为金融审计团队的一员，机会与责任并存，我们又该如何在实现自我价值最大化的同时为整个团队的提升贡献自己应有的作用？

金融产业日新月异，作为金融行业审计人员，知识的储备与更新的压力超过以往审计过的行业。怎样从一个普通的审计从业人员，转变为金融审计从业人员，唯有持久的自律与勤勉，在专业知识上不断的完善与更新，才能为客户提供优质的服务。从了解一个事物是什么，到完全弄明白一样东西，有很长的路要走。



李国

勤勉之道无他，唯勤、恒而已。

首先，看书。看书是系统地了解一个比较成熟的事物的最佳方式。第一步通读，不用去深究，了解书的大概，标注出不理解之处。第二步精读，重点放在细节和脉络。第三步深读，力争做到即了解整体，又掌握重点。这个方法尤其适合金融和经济相关行业的学习。

其次，善于利用互联网。搜索引擎或者互联网为学习带来了高效。互联网对于一些知识或者领域的说明，还不能冠以精确二字，但是指导入门是无任何问题的。许多金融领域的专业知识或行业规则，基本上都能找到个轮廓。有了大概轮廓，就有了一个基本的方向，这是至关重要的。与其自己毫无方向地闷头思索，不如去互联网搜索，这不就是一个很好地途径么？

最后实践。实践出真知，这绝对是一句至理名言。这也是我们审计人员最大的优势，只看书本，可能最终一知半解。通过审计工作学以致用，所有纸面名词都以全新的面貌重新出现在眼前，会收到事半功倍效果。除了审计，个人的投资行为也是一条加深对资本市场理解的绝佳途径。期货，贵金属，股市，债券，外汇……在基本了解交易规则下，在能力承担的范围内可以尝试交易，把自己的所学全部用进去。也许最后亏了，但是什么也都明白了，比方交易机制，比方什么是交易系统，比方盈亏比，比方套利，比方对冲，比方分析手法的优缺点等。要进入市场博弈中，就需要慢慢的探索公司财务的问题，与股市相关的各种大宗商品走势的问题，会去逐步关注政策面的问题，知识就随着这些需求慢慢的扩展开来，由点到面。身临其境的体验绝对比道听途说的东西来得深刻，来得实在。纸上得来终觉浅，绝行此事要躬行。正所谓，看书得来的都是知识，实践了才能成为智慧。

随着经济发展，金融行业也日新月异，创新业务层出不穷，对我们每个从事金融行业的审计人员都提出了巨大的挑战。但是我们应该以一个领域作为出发点，逐步的延伸出去，慢慢通过对这个支点的深入研究，扩展自己的专业知识。生而有涯而学无涯，努力！

The five-year road of
audit casts a regretless life

五年审计之路 铸就不悔人生

信永中和济南分部经理 彭莉



■ 彭莉

一、初见审计，决心暗许

高考志愿单上的最后一个备选专业让我和财务初次结缘；2007年9月短暂的财务学习，让我知道了何为CPA；2008年，全班百分之九十蜂拥而上的报考率，让我第一次深刻地领略到这个传说中国内专业考试第一难的独有魅力。记得那一年，除一人杀出重围外，我们其余皆成炮灰，我也不幸与之失之交臂，唯一一张考场前的合影成了抹不去的纪念。从此，CPA成了神圣的代名词，也成为我对职业生涯向往中最神秘最希望涉足的一隅。不像会计那样每

天面对千篇一律的分录和堆积如山的凭证，生活索然无味，它每天迎接着新鲜与前沿，还可以跟随着项目的延伸去四处看看广阔的世界。所以，本科毕业时从未想过考研究生抑或公务员，唯一的愿望就是来事务所感受一下真实的CPA生活。

二、念念不忘，必有回响

2011年元旦，我终于如愿以偿得到事务所实习的机会，参与了电网系统企业的审计。忘不了疏忽大意写错银行询证函的懊恼，忘不了对方公司财务人员大方的谅解与安慰，忘不了师傅手把手带我走进EXCEL高效世界的大门，忘不了同事们讨论业务时自己如坠云雾的茫然……艰难困苦，玉汝于成，事务所的一番体验与历练更加坚定了我投身审计的决心。

三、披星戴月，不忘初心

正式迈入审计工作后，我先后参与了百货行业、制造行业的财务审计，时光在悄然流逝，审计神秘的面纱也逐渐被揭开。现如今，审计工作又给了我接触金融企业的机会，金融知识在学校和CPA课本中接触较少，且很多业务和生产企业大相径庭，初来乍到只能不断充电，提高自身的专业水平。

纵观经济领域的所有行业，无一例外地都与金融捆绑在一起，需求是金融创新的动因，反过来，金融创新又是各行业高速发展的动力之一。金融是现代服务业的龙头，是资本运作创造价值的直接体现。只有金融行业不断创新，不断推出新产品、新服务，各行各业才能以完全不同于以往的模式从中获得资金支持

和服务，才能放开手脚经营本业。作为一个金融审计的新手，连金融企业的报表都未曾谋面，更别提去分析它的合规性，加之证券公司有众多业务条线，必须在真正掌握业务的基础上才能明白其财务核算，那些边看业务边寻求“度娘”解惑的日子历历在目。第一次接触的金融企业名词是资产证券化，当时大脑一片空白，听行家们讨论了一阵后，自己还是茫然，回去向经验丰富的师傅请教了一番，也上网搜了一些相关的资料，静下心来细缕脉络，才对这个东西有了基本的认识。了解了该项业务之后，如何对其进行核算就有了清晰的思路。金融业务不断创新，对我们审计人员的要求也不断提高。我们不仅要学习该项业务，还要思考其会计核算及相应的审计程序。当时对于特殊主体的合并、引进少数股东、子公司公开发行股份在合并报表上的处理，也经历了查准则、与同事探讨、向高手请教的漫长过程后才慢慢领悟；出报告阶段对个人及团队更是一种磨炼，冗杂的披露内容非一人能及，需集团队所有人之力才能逐个击破。记不清熬过了多少个零点，记不清核对过多少次各种数据及勾稽关系，而等到报告最终装订成册且得到认可时，又觉得那些伴着月光、星光下班的路途原来不是那么清冷。

四、历时五年，学有所成

细细数来，我从事审计已有5年。5年，一段不长不短的光阴，从最初看到银行询证函的兴奋到可以与同事尽情展开头脑风暴再到如今可以在审计的汪洋大海中徜徉，这是一条孤独而坚定的成长之路。在此期间，牺牲了很多与家人朋友相聚谈

笑的时间，却收获了更为饱满的人生。我一直坚信：选择了，就应该风雨兼程！喜欢上了，就不必得失计较。

选择了审计，就是选择了一种不轻松的生活方式。工作中我们免不了抱怨、牢骚，但如果这些真的走了心，那心就太累了。如果心态不能调整好，我们很快就会被负能量打倒。回过头想想，那些大家为了完成报告一起加班的夜晚和周末，并没有恐怖到摧毁我们，反而使我们怀念。

选择了审计，就选择了团队作战而不是孤军奋战。任何一份完整的报告都不可能是一个人完成的，背后凝结了所有团队成员的共同努力。所谓众人拾柴火焰高，众人划桨开大船，每个个体的责任心最终形成了团队的凝聚力、向心力，认真的人生最美丽！

选择了审计，就选择了一个不断学习的人生。现如今社会发展如此迅速，知识更新换代对审计人员提出了更高的要求，就像领导经常强调的那样：我们没有别的，唯有靠专业征服客户。事实就是这样，学习能力才是未来最大竞争力。提高自己自身的学习能力，增强职业判断能力，这样才能以不变应万变，成就更加精彩的审计人生。

“当华美的叶片落尽，生命的脉络才清晰可见”，我很庆幸，在生命中最美好的时光遇见审计，五年的默默耕耘、五年的不悔初衷，五年的永不言弃，看着自己从茫然无措到气定神闲，从恐惧忐忑到勇往直前，我知道我已经渐渐拥有了属于自己的脉络和骨骼。春风已拂面，春天不再远，在这样一个充满生机与希望的季节，希望每一个奋战在审计第一线的同事们都能收获事业、收获成长。

A photograph of a traditional stone bridge with a curved railing, crossing a pond. In the foreground, there are two small cherry blossom trees with white and pink flowers. The background shows lush green trees and a building. The text 'SPRING, BEING ON THE WAY' is overlaid on the left side of the image.

SPRING, BEING ON THE WAY

春天，在路上

金融业务合伙人 李杰

三月天空，淡淡的蓝，白云像是她浅笑的酒窝，甜甜地柔。柳色遥遥，却羞涩不堪凝眸——像是初来人间的孩童，被看得久了就会躲起来，隐去渺渺的绿。还有，那风，脚步里都响着清脆的铃声，和着鸟的鸣唱，明亮水的眼波。

多么曼妙的季节，让人想舞、想歌。

可舞、可歌，即使繁忙覆盖了注册会计师整个的三月。

如同冷暖在三月的跌宕，紧张和盼望、痛苦和快乐充盈着我们的三月。

在三月，我们日出而作、日落未歇；在三月，今夜北方归来的行囊未解，清晨却又将向南国奔波；在三月，亲人的手还未握暖，转眼就又是离别。

年年岁岁，与千千万万各类企事业客户的工商年检同步，元旦开始直至五一节，注册会计师的工作量就像是暴晒在烈日下的溶液，浓度高了又高。一百个昼夜，从隆冬到暮春，似小小的石子滑入幽深的潭底了无痕迹，因为，我们的日子总是连接在一张张票根上，延展在异地他乡的一间间办公室里。

空间的更迭如同盛开在时间藤蔓上美丽的花，变换的需求和知识，打动我们的心仿佛磁石吸引铁屑。今夕，我们终于不再困扰于中国会计准则、审计准则与国际通用会计语言的巨大差异，面对知识经济的迅猛发展和以电子计算机、互联网技术为先导的科技浪潮，面对中华大地上举世瞩目的历史变革，面对市场经济的诞生与成长，面对国际资本对于中国市场的热望和中国企业对于国际市场的向往，面对中国与世界的日益融合，我们的未来里，有着那么多新奇、那么多未知、那么多责任、那么多期许。

就像是这，春季——春雨热切地要去探究沃土下幼芽的模样，蜂蝶执着地追逐花的绽放。我们年轻的心，期待成长；中国会计事业走出国门的梦想，星辰般散发着圣洁的光芒。

我们行走，在三月。那时，天有云霞，灿然成锦；地生草树，斐然有章。每个清晨，都有盼望苏醒；每个夜晚，都有希冀还乡。在春天的光华里，就连呼吸仿佛都在曼舞轻唱……

春天，我们成长，在路上。

An overview of the professional financial services of ShineWing

信永中和金融专业服务概览

金融专业服务概览

服务名称	客户类型	管理价值
流程银行规划咨询	农村银行、中小银行	帮助银行梳理现状，澄清目标，明确未来业务发展与管理改进规划
流程银行体系建设管理咨询	农村银行、中小银行	帮助银行建立符合监管要求及银行自身发展要求的流程银行管理体系
合规风险管理咨询	大中型银行、保险公司、证券公司	帮助金融机构建立符合监管要求的合规管理体系及持续改进机制
内部控制体系建设管理咨询	银行、保险公司、证券公司	帮助金融机构建立符合监管要求的内控管理体系及持续改进机制
内控合规操作风险整合管理咨询	股份制银行、地方商业银行、大中型农村银行	帮助银行规范基础、整合内部管理职能、管理数据，建立并优化有效的二道防线
绩效与薪酬管理	地方商业银行、农村银行	帮助银行建立兼顾多种属性又具有竞争激励性的新型绩效与薪酬管理体系，保障流程银行体系建设的最终有效落地

金融服务产品类型 – 审计服务

产品名称	客户类型	管理价值
年度财务报表审计	银行、保险公司、证券公司、投资公司、基金公司、信托公司、资产管理公司、期货公司、担保公司、小贷公司等金融企业	受董事会委托为金融 A 股及常规年度财务审计提供服务，提交质量满足股东及监管部门的要求的审计报告。
H 股 IPO 申报审计	证券公司、地方银行	作为申报会计师，按照国际审计准则或香港审计准则，对客户按照国际财务报告或香港会计准则编制的财务报表进行审计，出具会计师报告，并提交给客户以及香港联交所使用。
经济责任、离任、任中审计	证券、银行、保险、投资公司等	受董事会或金融企业管理层委托完成董事长、总裁以及其他高级管理人员的任期经济责任、离任等审计，并出具满足要求的审计报告。
金融企业内控审计或审核	证券公司、期货公司、资产管理公司	受公司董事委托，按照监管部门要求完成金融企业内部控制审计或审核，并出具鉴证报告。
金融企业专项审计	证券公司、期货公司、资产管理公司、基金公司、保险公司	受董事会委托，根据证监会、保监会、外管局等要求完成金融企业客户自己安全、风险及净资本指标、保险公司偿付能力（1 代、2 代）以及压力测试、QFII、RQFII 等专项审计或审核。
金融企业专案审计	证券公司、保险公司	受监管部门或公司董事会委托，独立或协助完成特定金融事项的专案审计（如监管协查、专案委托等），并出具报告。
资产支持证券会计意见	证券公司、银行、房地产、租赁公司等	受特定主体委托完成信贷产品、收益权产品资产支持证券的会计鉴证意见。

An overview of the professional financial services of ShineWing

信永中和金融专业服务概览

金融服务产品类型 – 信息系统服务

产品名称	客户类型	管理价值
GPRC 合规风险管理系统	银行、保险公司、 证券公司、资产管理公司、投资担保公司 等金融企业	帮助金融机构进行合规风险管理： 1) 合规管理体系的建立和合规管理职能的 IT 化 2) 合规风险的识别评估和控制策划 3) 合规管理日常信息数据化和统计报告一眼清
GPRC 操作风险管理系统	股份制银行或 地方商业银行	帮助银行将合规风险和操作风险进行整合管理： 1) 合规风险和操作风险管理体系的建立、整合及职能的 IT 化 2) 合规风险和操作风险的识别评估和控制策划 3) 合规风险和操作风险管理日常信息数据化和统计报告一眼清
GPRC 流程银行管理系统	中小型商业银行、 农村银行	帮助银行进行合规管理并将流程银行建设成果通过产品落地： 1) 流程型组织架构、岗责体系和运营模式 2) 合规管理体系的建立和合规管理职能的 IT 化 3) 合规风险的识别评估和控制策划 4) 合规管理日常信息数据化和统计报告一眼清
绩效与薪酬管理系统	中小型商业银行、 农村银行	帮助银行开展绩效管理，将定量管理与定性管理相结合，建立具有内部竞争力和激励性的薪酬管理体系并简明实效落地

金融服务产品类型 – 信息系统服务

产品名称	客户类型	管理价值
GPRC 内部控制管理系统 – 内部控制管理与评价系统	关注内部控制的各行业企业，尤其是上市 银行、拟上市银行	从全机构、全业务、全流程视角提供内部控制整体解决方案，帮助金融机构建立并维护内部控制体系： 1) 建立以多要素整合为基础的内部控制规范体系 2) 建立以风险识别、评估、控制、监测、检查、评价为主的监督改进体系 3) 建立内部控制运维和实时控制平台
GPRC 内部控制管理系统 – 内部控制检查评价应用系统 (CAAS)	关注内部控制的各行业企业，尤其是上市 银行、拟上市银行	没有检查就没有控制。通过标准的检查管理协助企业实施内控管理： 1) 标准的企业内控检查流程的建立和检查管理的 IT 化 2) 自身常态化的检查、监测与改进机制的建立 3) 检查信息数据化、交互化和统计报告一眼清



2015 年大事记 Chronicles of the events in 2015

/ 2015 年 1 月，深圳市国资委召开 2014 年审暨 2015 年经济责任审计工作会议，深圳分部获得深圳市国资委唯一的“专项审计业务优秀事务所”称号。深圳分部是唯一连续三年被深圳市国资委评为优秀事务所的中介机构。

/ 2015 年 1 月，吉林省注册会计师协会授予信永中和会计师事务所长春分所为“全省优秀会计师事务所”称号，授予信永中和会计师事务所长春分所党支部“先进会计师事务所党支部”称号。

/ 2015 年 2 月，有着 80 年发展历史的马施云 (Moore Stephens) 墨尔本成员所加入信永中和，与信永中和墨尔本成员所成功合并。合并后的机构更名为信永中和澳大利亚 (ShineWing Australia)。

/ 2015 年 3 月，“国际会计师公报”官网发布了 2014 年全球会计师事务所排名，在公布的全球前 25 个会计师事务所排名中，信永中和名列第 19 位。这是信永中和第二年在全球会计师事务所排名中名列第 19 位。

/ 2015 年 3 月，中国注册会计师协会官方网站公布了第二

批资深会员 (执业) 名单，信永中和王重娟等 31 位合伙人位列其中。这是继 2010 年信永中和张克等 21 位合伙人入选中注协第一批资深会员 (执业) 后，第二次成批合伙人成功入选。

/ 2015 年 3 月，信永中和成都分部将 76 台笔记本电脑捐赠给成都市特殊教育学校，以支持成都市特殊教育学校残疾学生信息化教学工作。

/ 2015 年 4 月，“信永中和 2015 年度经营工作会议”在济南顺利召开，来自全国各分支机构的 30 位负责人参加了此次会议。

/ 2015 年 4 月，信永中和 (北京) 国际工程管理咨询有限公司通过了军工保密资格认证。

/ 2015 年 4 月，信永中和 (北京) 国际工程管理咨询有限公司在中国建设工程造价管理协会组织的第四届工程造价成果奖评选中荣获二、三等奖。

/ 2015 年 5 月，由信永中和作为申报 (审计) 会计师的中

国核电 IPO 无条件通过发审会，这是近五年来首家融资规模超过 160 亿的超级大盘股。

/ 2015 年 5 月，信永中和作为主审会计师事务所成功承接了招商证券 H 股 IPO 申报审计工作，开创了国内品牌事务所承接特大型 H 股 IPO 的先河，预计募集资金在 300 亿左右。

/ 2015 年 5 月，信永中和造价合伙人邵振芳当选湖北省建设工程造价咨询协会第四届理事会副理事长。

/ 2015 年 6 月，信永中和合伙人郭晋龙、陈锦棋分别当选广东注协理事会副会长、监事会监事长。

/ 2015 年 7 月，信永中和香港成立十周年。中国注册会计师协会副会长兼秘书长陈毓圭先生对信永中和香港成立十周年表示热烈的祝贺。

/ 2015 年 7 月，信永中和在北京云湖度假村举办 2015 合伙人经理培训。来自北京总部以及全国 21 个分部的合伙人、经理近四百人参加了培训。

/ 2015 年 7 月，澳大利亚维多利亚州政府、信永中和国际及信永中和澳大利亚在上海联合举办了“投资维多利亚州”圆桌会议，获得圆满成功。

/ 2015 年 7 月，信永中和 (香港) 会计师事务所被英文杂志 Hong Kong Business 评为香港十大会计师事务所之一。

/ 2015 年 7 月，为庆祝七一党的生日，信永中和党委组织党员赴北京延庆县红苹果艺术幼儿园开展爱心捐助活动。

/ 2015 年 7 月，中共重庆市注册会计师、注册评估师行业委员会授予信永中和重庆分部党支部“先进基层党组织”称号。

/ 2015 年 8 月，在北京市注册税务师协会三届五次 (扩大) 会议上，北京信永中和税务师事务所有限责任公司获得了“行业创新发展突出贡献二等奖”。

/ 2015 年 8 月，信永中和荣获中国投资协会和创业投资专业委员会颁发的 2015 年度“中国优秀股权和创业投资最佳财务服务机构”奖。

2015 年大事记

Chronicles of the events in 2015

/ 2015 年 8 月，北京市建设工程造价管理协会对 2014 年度北京市建设工程造价咨询企业造价咨询营业收入前五名排序结果进行公示，信永中和（北京）国际工程管理咨询有限公司再获第二名。

/ 2015 年 9 月，信永中和与湖北省人民政府咨询委员会在武汉成功举办“创业创新与资本市场”中部发展论坛。

/ 2015 年 9 月，“信永中和 2014-2015 财年合伙人年会”在银川隆重召开。信永中和全球近 160 名合伙人相聚一堂，总结过去的经验，规划美好的未来。

/ 2015 年 9 月，信永中和常务副总经理李晓英连任证监会并购重组专家咨询委员。

/ 2015 年 10 月，巴基斯坦 Hameed Chaudhri 会计师事务所加入信永中和国际的签约仪式在信永中和总部举行。

/ 2015 年 10 月，信永中和国际（ShineWing International）荣获国际会计公报（International Accounting Bulletin，简称 IAB）颁发的“国际网络新星”大奖，这是中国会计

师事务所发起创立的国际会计网络品牌首次获此殊荣。信永中和国际还获得了“可持续发展事务所”的最终提名。张克董事长也最终入围个人终身成就奖提名。

/ 2015 年 11 月，中国注册会计师协会会长冯淑萍女士、副会长兼秘书长陈毓圭先生等一行莅临信永中和香港所考察及调研，受到了张克董事长及香港所合伙人的热烈欢迎。

/ 2015 年 11 月，在北京注册会计师协会举办的“服务国家对外开放新格局 提振行业发展新动力”国际化建设年专题论坛上，张克董事长发表题为《走向世界的信永中和》主旨演讲。

/ 2015 年 11 月，青岛分部工程造价部荣获“青岛市 2013-2014 年度金桥工程先进集体”称号；另有四个造价咨询项目获得“青岛市 2013-2014 年度金桥工程优秀项目”称号。

/ 2015 年 11 月，为帮助患病、残疾及资源缺乏的儿童创造游戏机会，信永中和香港继续鼎力支持智乐儿童游乐

协会，作为主要赞助者举行“信永中和十周年呈献之智乐 FUN 纷卖旗日——港岛区”活动，为有特殊需要的儿童卖旗筹款。

/ 2015 年 11 月，由香港中小企业总商会主办的“友商有良”嘉许计划圆满落幕，信永中和香港所连续第四年荣获卓越企业嘉许状。此奖旨在表扬为本地院校学生或毕业生提供工作机会的机构。

/ 2015 年 11 月，信永中和香港 60 多名员工及其家人参与了联合国儿童基金会慈善跑的半马拉松赛事，为推广“零爱滋时代”出一分力。

/ 2015 年 12 月，信永中和在重庆成功举办“十三五规划建议与中国经济形势”专题报告会。

/ 2015 年 12 月，在中国广核集团进行的对中广核收购英国核电项目的前期投入情况专项审计项目招标中，信永中和成功中标，实现欧洲重大项目审计新突破。

/ 2015 年 12 月，信永中和国际全球官网正式启用。

/ 2015 年 12 月，中国建设工程造价管理协会公布了中价协认定的首批资深会员名单。信永中和造价合伙人陈彪、陈志宏、蒋吉国、李玲、邵振芳、王良彬、高级经理李伟等七人入选首批资深会员名单。

/ 2015 年 12 月，中国建设工程造价管理协会公布了 2014 年度先进单位会员的评选结果，信永中和（北京）国际工程管理咨询有限公司在当选的 200 家先进单位中，继 2013 年度之后再次名列榜首。

/ 2015 年 12 月，由信永中和集团、民生证券、新晖资本和大成律师事务所共同成立的中国并购及新三板战略联盟主办的“新三板战略转型中的新机遇”研讨会暨“中国并购及新三板战略联盟”签约会在北京举行。

/ 2015 年 12 月，由香港生产力促进局主办、香港公民教育委员会合办的“第六届香港企业公民计划——香港杰出企业公民颁奖典礼暨获奖机构经验分享会”在香港会议展览中心举行，信永中和香港再度荣获企业组的“企业公民嘉许标志”。

北京总部

北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层 (100027)
电话: 86-10-65542288 传真: 86-10-65547190
邮箱: info@shinewing.com 网址: www.shinewing.com

信永中和 深圳

深圳市福田区滨河大道联合广场A座10层 (518033)
电话: +86-0755-82900800 传真: 86-755-82900815

信永中和 成都

成都市高新区交子大道88号中航国际广场B栋8层-9层 (610051)
电话: 86-28-62991888 传真: 86-28-62922666

信永中和 上海

上海市浦东南路500号国家开发银行大厦32层 (200120)
电话: 86-21-61643939 传真: 86-21-61643900

信永中和 西安

西安市二环南路西段180号财富中心C座16层 (710075)
电话: 86-29-63358888 传真: 86-29-63358855

信永中和 天津

天津市和平区解放路188号信达广场21层 (300042)
电话: 86-22-58296288 传真: 86-22-58296299

信永中和 青岛

青岛市市南区东海西路5号甲华银大厦27层 (266071)
电话: 86-532-80895858 传真: 86-532-80895959

信永中和 长沙

长沙市中山路589号开福万达广场C1栋26层 (410005)
电话: 86-731-88285566 传真: 86-731-88285567

信永中和 长春

长春市人民大街9399号万豪国际商务广场7栋7层 (130022)
电话: 86-431-81332000 传真: 86-431-81332111

信永中和 银川

银川市兴庆区湖滨西街65号银川投资大厦11层 (750001)
电话: 86-951-6718800 传真: 86-951-6721553

信永中和 济南

济南市历下区经十路17703号华特广场6楼 (250012)
电话: 86-531-89259000 传真: 86-531-89259099

信永中和 大连

大连市开发区五彩城A区1栋1号凯伦国际大厦B座15F (116600)
电话: 86-411-87626818 传真: 86-411-87626307

信永中和 昆明

昆明市人民中路36号如意大厦9-10层 (650021)
电话: 86-871-68159955 传真: 86-871-63646916

信永中和 广州

广州市天河区林和西路1号广州国际贸易中心39楼AI-L号 (510620)
电话: 86-20-28309500 传真: 86-20-28309530

信永中和 福州

福州市湖东路168号宏利大厦A座13层 (350003)
电话: 86-591-28309955 传真: 86-591-28309000

信永中和 南京

南京市山西路128号和泰国际大厦7层 (210009)
电话: 86-25-52808866 传真: 86-25-83716000

信永中和 乌鲁木齐

乌鲁木齐市水磨沟区安居南路802号鸿瑞豪庭2栋 (锦江国际酒店)
22层 (830000)
电话: 86-991-6516688 传真: 86-991-6787779

信永中和 武汉

武汉市洪山区徐东大街137号能源大厦20层 (430060)
电话: 86-27-59759900 传真: 86-27-59759922

信永中和 杭州

杭州市上城区望江国际中心4号702室 (310008)
电话: 86-571-26897676 传真: 86-571-26897636

信永中和 太原

太原市南内环街98号财富大厦1103、1105室 (030012)
电话: 86-351-7899187 传真: 86-351-7899023

信永中和 重庆

重庆市北部新区经开园金渝大道99号汽博大厦26楼 (401122)
电话: 86-23-89112588 传真: 86-23-89112599

信永中和 南宁

南宁市中泰路8号天健商务大厦17楼 (530029)
电话: 86-771-5086363 传真: 86-771-5086880

信永中和 合肥

合肥市庐阳区阜南路169号东怡金融广场B座12层 (230001)

信永中和 香港

香港铜锣湾希慎道33号利园一期43楼
电话: 852-35838000 传真: 852-35838001
邮箱: info@shinewing.hk 网址: www.shinewing.hk

信永中和 新加坡

新加坡哥里门街1号#05-04雅达辉大厦 (179803)
电话: 65-6336 5588
邮箱: kent@shinewing.sg
网址: www.shinewing.sg

信永中和 日本

东京都港区新桥6-8-1 信永中和大厦2楼 (105-0004)
电话: 81-3-57767711 传真: 81-3-57767710
电邮: yamamotoak@shinewing.jp

信永中和 澳大利亚

澳大利亚维多利亚州墨尔本布克林街530号10层
电话: +61 3 8635 1800 传真: +61 3 8102 3400
邮箱: admin@shinewing.com.au
网址: www.shinewing.com.au

信永中和 巴基斯坦

巴基斯坦拉合尔市银行广场8号hm大楼
电话: +92 42 3723 5084 传真: +92 42 3723 5083
邮箱: lhr@hccpk.com

信永中和 埃及

2 MAAROUF ST., CAIRO, EGYPT, 11111
电话: +202 25746476 传真: +202 25741425
邮箱: ayman@fathykamelco.com

《光之翼》杂志投稿指南

Guidelines for Manuscripts Submission

稿件投递：

- 1) 投递稿件请通过电子信箱发送至本刊编辑邮箱 (dufang_bj@shinewing.com)，采用电子邮件的附件形式发送。邮件主题务必注明“投稿”及作者姓名，以便尽快下载登记。来稿请用 Word 格式，按 A4 纸篇幅、小四字号、行距 1.5 倍排版。如投递纸质稿件，请随附电子版文件。
- 2) 稿件中务必注明作者的姓名、所在部门、联系电话，并将其写至稿件标题上方。如使用笔名，务请注明真实姓名，以便联系。如在投稿期间工作部门发生变动，请及时告知本刊。

稿件规范：

- 1) 学术性文章，必须有以下内容：中英文题目（20 字以内），中文摘要（200 字以内）。
- 2) 实务性来稿，题材体裁不限。为增强可读性、活跃版面，稿件最好配发作者照片，照片风格切忌死板。
- 3) 图片作品要求画面清晰，像素不低于 300 像素 / 英寸。拟用作品将入选本刊图片库和事务所对外宣传图片库。图片作品内容应积极、健康，符合相关法律法规，不涉及任何版权纠纷。
- 4) 来稿必须遵守《著作权法》的规定。内容如有抄袭，责任作者自负。

稿件编辑：

- 1) 本刊将根据编辑排版需要，对来稿作适当修改或删节。如不同意修改、删节或有其他特殊要求，请在来稿中注明。
- 2) 因本刊人员有限，来稿恕不退回，请作者自留底稿。

ShineWing
International Construction Consulting

信永中和 工程造价

信永中和（北京）国际工程管理咨询有限公司

/ 设计概算编制和审查服务

/ 工程量清单的编制和审查服务

/ 竣工财务决算编制和审核服务

/ 工程结算审核服务

/ 全过程造价管理咨询服务

/ 招标控制价的编制和审查服务

/ 项目管理服务

/ PPP项目咨询服务

信永中和
ShineWing