

德国版“瑞幸”踩空 支付巨头深陷财务危机

□ 孟佳惠

地球上又一个互联网公司的造富神话破灭了,这次发生德国。

日前,被中国社交媒体称为“欧洲支付宝”的德国 Wirecard 公司申请破产,而申请破产的根本原因是财务造假。这不啻为德国股市近30年历史上最大的地震,也被中国网友称为德国版的“瑞幸咖啡”。

据外媒报道,德国支付巨头 Wirecard 于6月18日发布声明称,外部审计机构安永无法在某些信托账户中找到 Wirecard 资产负债表中的19亿欧元。由于“消失的”19亿欧元相当于 Wirecard 资产负债表的1/4,安永拒绝在该公司2019年财务报表上签字盖章,继而导致这宗财务造假丑闻被曝光。

从“德国之光”到“德国之耻”

Wirecard 成立于1999年,总部位于德国慕尼黑,曾被认为是欧洲最有前途的科技公司之一,为消费者和企业处理支付,并提供数据分析服务。其最初以线上赌场和色情网站支付业务起家,2006年,在收购一家银行后,Wirecard 成为一家提供全方位支付业务的公司。

据悉,该公司在全球26个国家拥有近6000名员工,主要客户包括 FedEX、Fitbit 和法荷航集团等。2018年全年营收超过20亿欧元,2018年9月,Wirecard 的市场估值更是一度达到246亿欧元,超过德意志银行,并取代德国商业银行成为达克斯指标(DAX 指数)股30强之一,权重仅次于大众、西门子、德银。除了线上支付,Wirecard 业务也延展到了加密货币领域。

不过,从2015年来,Wirecard 的商业操作就受到了颇多质疑。早在2019年1月,英国《金融时报》就质疑了 Wirecard 的财务数据,其曾披露,Wirecard 涉嫌在新加坡办公室利用伪造和修改过日期的合约来“虚增”收入。2019年10月,《金融时报》再次发布报道质疑 Wirecard 公司的会计操作,报道指出位于阿联酋迪拜和爱尔兰都柏林分支的职员可能合谋虚增了销售额和利润,误导外部审计机构安永。

面对上述质疑,Wirecard 的相关负责人曾多次出面予以否认,对外宣称这些质疑是媒体和沽空者相互勾结的结果。否认之余,Wirecard 还得到了德国官方的背书。今年2月,德国联邦金融监管局在官网表示,在

4月18日前,禁止全球投资者对 Wirecard 建立新的空头头寸或增加现有空头头寸,这也是德国首次禁止做空单一股票。

不过,6月18日,Wirecard 自曝信托账户中有19亿欧元现金“不翼而飞”,无法向其审计机构安永提供这笔现金存在的证据。“这家一度被视为德国金融业未来的企业已成为国家尴尬的象征。”彭博社如此形容 Wirecard 眼下的处境,以及它与德国政府的密切关系。

财务造假导致信用评级成“垃圾”

对于这“不翼而飞”的19亿欧元,Wirecard 表示,有迹象表明受托人一方方向审计师提供了虚假的余额确认单,以欺骗审计师并创造了对此类现金余额的错误认知。目前公司管理层正在与安永努力澄清这一现状。

近年来,安永定期批准 Wirecard 的账目,但却拒绝签署其2019年的账目,这证实了毕马威4月份公布的一项调查结果,当时,毕马威对 Wirecard 利润的真实性提出了质疑。

对此,Wirecard 于6月22日发布声明称,“公司管理委员会正在评估一种可能性,即安永审计师标记的下落不明的19亿欧元现金余额根本不存在。”

同时,Wirecard 撤回了今年早些时候公布的2019年和2020年第一季度未经审计的初步业绩,“目前,尚不能排除该财务造假事件对前几个年度财务账目存在的潜在影响。”该集团相关负责人表示。

据外媒报道,Wirecard 方面正在与一个银行财团进行向其提供20亿欧元贷款的“建设性讨论”。同时,该公司表示,正在考虑削减成本、处置业务部门和产品,以及采取重组措施,“以确保业务运营能够继续。”

受该事件影响,已掌舵18年之久的 Wirecard 集团 CEO 马库斯·布劳恩(Markus Braun)已于6月19日离职,由德国证券交易所前合规官詹姆斯·弗里斯(James Freis)接替其职务。布劳恩在离职时暗示,Wirecard 本身可能是欺诈的受害者。他在辞职前发布的视频声明中称,“不能排除 Wirecard 已成为大规模欺诈案的受害者。”

布劳恩还表示,之所以选择离职,是不想给 Wirecard 带来负担。“对于我管理了18年的公司,资本市场的信心已经严重动摇。在我的决定中,我尊重这样一个事实,即所有商业交易的责任都在 CEO 身上。”

与此同时,评级机构穆迪还将 Wirecard 的信用评级大幅下调至“垃圾”级。而对于深陷财务造假丑闻的 Wirecard,此举无疑是雪上加霜。穆迪还表示,将来可能进一步下调该公司的信用评级。

德国金融监管为何成“保护伞”

Wirecard 财务危机爆发以来,外媒纷纷表示,长期以来,关于 Wirecard 丑闻的各类报道为何都没有引起监管部门的重视和关注呢?

对此,德国《经济周刊》的主编认为,正是德国人的“硅谷梦”在很大程度上助推了 Wirecard 公司持续多年来的财务造假而不被追查。

什么是德国人的“硅谷梦”呢?要知道,主导当今科技领域的企业绝大部分都是美国企业,比如,苹果、谷歌、亚马逊、脸书等。德国虽然在工业领域傲视全球,在科技领域却没有几家拿得出手的世界级企业。而 Wirecard 正是作为被几千万德国人视为德国 IT 领域难得的可以与美国科技巨头相提并论的

企业之一。

因此,就算有《金融时报》等权威的财经媒体在2019年年初就报道过 Wirecard 公司存在重大的财务造假嫌疑,也没有引起德国的金融监管机构和相关部門如财政部和经济部的足够重视。

事实上,德国联邦金融监管局找了各种官僚借口来避免对 Wirecard 展开认真的调查。在丑闻被曝光后,德国联邦金融监管局也因自己曾经的“护短”和“不作为”而面临了巨大压力。

2019年,英国《金融时报》的记者质疑 Wirecard 公司的资产负债表和业务存在不实,德国联邦金融监管局不仅未展开调查,反而对这名记者提起了诉讼,并通过做空禁令来保护 Wirecard 的股票不被“恶意”抛售。

随后,毕马威会计师事务所专门针对 Wirecard 公司在2016年~2018年期间的资产负债表做出了独立审计报告,表示因为缺乏客观证据,无法对公司期间与第三方合作的营收数据做出判断。相关的审计员表示,“这方面的调查存在巨大障碍。”

在毕马威的报告出炉之后,德国联邦金融监管局终于意识到事态的严重性,有意将 Wirecard 公司全部业务纳入监管范围,但为时已晚。

6月23日,德国联邦金融监管局局长非利克斯·休菲尔德(Felix Hufeld)承认,“对德国来说,Wirecard 丑闻是一场彻底的灾难和耻辱。德国市场应该以质量和可靠性为主导。”据德媒分析,此前德国联邦金融监管局一直将 Wirecard 归类为技术公司而不是金融控股公司,因此,其监管权限较低。

德意志银行(Deutsche Bank)首席执行官克里斯蒂安·索英(Christian Sewing)在法兰克福金融峰会上表示,“就德国的整体股票文化和整体公司治理而言,这显然是一个严重的问题,将影响到我们所有人。”

目前,已有不少欧洲议会议员呼吁加强金融监管,并成立专门的调查委员会。比利时布勒哲尔(Brugel)国际经济研究所主管沃尔夫(Guntram Wolff)表示,有效的金融监管对于欧盟(包括德国)的金融稳定无疑是至关重要的。从长远来看,宽松的监管是不利的。

边走边看

在老挝,有个叫“诺”的女孩

□ 章建华 钟海山

过去的10年,老挝女孩努萨迪·佩乌通是和中国电力建设集团携手度过的。10年历练,让努萨迪早已成长为一名成熟可靠的员工。如今,她的中国伙伴们亲切地叫她“诺”,“信守承诺,一诺千金”的“诺”。

努萨迪 1986年出生于老挝中部万象省欣合县,21岁就只身到首都万象,边找工作边求学。2009年,凭借扎实的会计专业基础和良好的英语沟通能力,她从众多应聘者中脱颖而出,成为中国电建老挝水泥公司的员工。

入职后,努萨迪在会计岗位上很快挑起大梁,每个月完成50多家下游运输商近200次的支付及税款缴纳工作,做得准时又准确。与中国同事共同工作和生活,拉近了努萨迪和他们的关系,中国伙伴用谐音称呼努萨迪名字的第一个音节,亲切地叫她“诺”。

“我跟中国电建很对脾气。我努力和中国电建一样做到‘信守承诺,一诺千金’,开启人生新起点。”如今,努萨迪已经能用中文表达一些

深刻的感受。

“我们是老挝最早的水泥生产企业之一,”她说,“从老挝南北许多水电站到首都宽阔的450周年大道、宏伟的老挝国家会议中心,就连我家乡的很多房屋都用‘狮牌’水泥。”

她干起工作更有劲头了,每天忙着跟十几个站点核对账目、办理中老铁路水泥供应发票的审核、跟老挝税务局申请相关的优惠政策,努力让水泥运输更加通畅、更加快捷。

10年里,努萨迪不仅见证了水泥公司的发展,也组建了自己的小家。现在,努萨迪和女儿共同生活在公司提供的一个单间里。2019年年底,她还被评为中国电建集团海外投资有限公司的优秀外籍员工。

在老挝疫情最紧张的时候,包括努萨迪在内的230名老挝员工和60名中国员工坚定地在一起奋斗。努萨迪说,疫情期间,“每天都有中国同事为我和女儿送来一日三餐,这一点我终生难忘。现在,老挝的疫情阴霾日渐散去,又一个新的十年开启。我会倍加珍惜,爱女儿、爱生活、爱中国电建。”

海外传真

无现金支付在东南亚受青睐

本报讯 近来,泰国曼谷的商场、超市大力推广无现金支付,一些夜市摊主也挂上二维码,方便顾客使用手机支付。泰国万客隆批发中心主管诗立蓬说,出于疫情防控需要,人们希望尽量避免接触现金,商场也做好了接受电子支付的准备。

万事达卡公司对东南亚地区消费者在疫情期间消费行为变化的调研结果显示,移动支付等无现金支付方式越来越受到消费者青睐。东南亚地区现金支付比例出现明显下降趋势,泰国减少了59%,马来西亚和菲律宾分别减少了64%,新加坡减少了67%。维萨信用卡公司日前发布的调研结果显示,3/4的东南亚消费者比两年前更经常使用免接触支付,七成东南亚消费者预期今后12个月将更常使用无现金支付。

越南今年前4个月移动支付交易量和交易额分别增

加189%和166.1%。在新加坡,卡式免接触支付的使用率高达84%,手机免接触支付的使用率达54%。今年一季度,菲律宾零售电商的刷卡消费额增加了一倍。菲律宾央行行长称,越来越多的金融机构接受数字技术,以提供更有效率和更安全的服务。菲律宾将在未来3年内至少将一半的零售支付交易数字化。为此,菲律宾央行起草了一份为期3年的数字支付转型路线图,鼓励本国金融机构积极转型。

泰国开泰研究中心的问卷调查显示,疫情期间泰国家庭的消费行为发生了改变,更多地转向在网络平台消费,其中27.7%的受访家庭倾向于使用移动端应用程序订购食品。调查认为,提供外卖等业务的电商平台越来越受消费者喜爱,是无现金支付在东南亚提速发展的关键因素之一。

(孙广勇)

美多位名人推特账号被盗用于网络诈骗

本报讯 包括奥巴马、巴菲特、苹果公司在内的多位美国知名人士和多家知名企业的社交媒体推特账号近日失窃,并被用于网络诈骗。

被盗推特账号的人士和企业包括美国前总统贝拉克·奥巴马、民主党总统候选人乔·拜登、亚马逊创始人杰夫·贝索斯、特斯拉首席执行官埃隆·马斯克、微软创始人比尔·盖茨、投资家沃伦·巴菲特、苹果公司、优步公司等。

推特公司回应称,已获知一个影响推特账户的安全问题,正在调查并采取措​​施予以修复。在修复期间,一些账号将无法正常使用。

被盗推特账号截图显示,诈骗者盗取密码接管账户后发布消息,以双倍返还为诱饵,让用户将加密货币资金发送到指定账户地址链接。

最初用于诈骗的链接网站很快被下线,相关域名注册商称“收到第一份报告后”就暂停了诈骗者使用的域名。然而诈骗者随后入侵多名人账号,改为使用多个难以被追踪的比特币钱包地址行骗。

据媒体报道,安全研究人员发现诈骗者更改了与被盗账号关联的电子邮件地址,使其实用户难以重新获得访问权限。

(吴晓凌)

国际观察

疫情再次暴露主权信用评级“短板”

□ 宿亮 孙鸽梦

新冠疫情给全球公共卫生和经济发展带来沉重打击。就疫情来说,确诊病例数量是衡量其严重程度的重要指标;就经济形势来看,哪些国家最脆弱?如何“定损”?

有学者指出,在应对疫情造成的经济负面影响时,各国主权信用评级或将起到决定性作用。

疫情给经济造成“休克打击”,要实现“心肺复苏”就要向市场大量输血,最为传统的方式是降低利率释放流动性。疫情暴发前,世界主要发达经济体中央银行基准利率均已长期处于低水平,降息空间极为有限;反倒是部分发展中经济体基准利率较高,降息空间较大。不过,

在应对疫情过程中,虽然发达经济体降息幅度不大,但投入市场的流动性却远远超过发展中经济体。

美国经济学家罗伯特·费尔利在一篇最新论文中指出,低利率时代,发达经济体应对疫情使用的基本是非传统金融工具,如中央银行担保贷款、扩大资产负债表、放松宏观审慎措施、限制金融机构分红和回购等。

费尔利分析,之所以能大量使用非传统金融工具,最主

要是因为发达经济体此前主权信用评级较高。评级越高,主权主体举债利息越低,国际融资成本也越低。美欧等发达经济体之所以能“凭空变出”资本教市,很大程度上凭借的正是高信用评级;而欧盟内部争论要不要以欧盟名义举债的原因,也在于高评级国家不希望低评级国家“搭便车”。

与此形成鲜明对比的是,主权信用评级较低的国家,特别是包括部分新兴经济体在内的非洲、拉美国家是此次疫情导致的金融风暴的直接受害者。即便其国内疫情蔓延得到控制,金融市场资本涌入发达经济体、借贷利息高企都会让这些主权信用评级相对较低的国家不容易摆脱疫情引发的经济困境。

近年来,现有主权信用评级机制备受争议,不少新兴经济体和发展中国家纷纷提出打破几家机构垄断信用评级的现状。此次疫情再次暴露这一国际金融市场长期存在的问题。

除了主权信用评级,还有不少金融机构尝试从其他角度分析疫情中世界经济的“短板”在哪。例如,英国金融信息服务机构埃信华迈公司专门编制了“新冠疫情脆弱指数”,用来衡量哪些国家在疫情中最易受打击。

“新冠疫情脆弱指数”中最为重要的加权指标是“经济脆弱性”,影响这一指标的主要因素包括对国际贸易的依赖程度、政府财政收支状况、劳动力自雇比例等。严重依赖全球供应链的