

2013 年 1 月

中国领先的内部控制与风险管理解决方案提供商

企业内部控制和风险管理领域的持续领跑者
国务院国资委指定的为中央企业提供风险管理服务的专业机构



内部控制与风险管理信息简报

目 录

前沿动态：

财政部将分行业指导企业内控建设

.....P1

IIA《有效风险管理和内部控制的三道防线》

.....P3

政策解读：

《关于印发财政部会计司 2013 年工作要点的通知》

.....P7

案例分析：

中粮屯河董事长黯然下课 种蕃茄引发 7 亿元巨亏

.....P8

行业风险提示：

.....P9



前沿动态

财政部将分行业指导企业内控建设

2013-01-25 来源：中国会计报

2013 年，财政部会计司将在准则制度建设、内控、会计信息化建设以及行业建设等方面持续推进，寻找突破口，进一步发挥会计在经济财政工作中的基础性作用。

“四类”准则的完善和实施

据财政部会计司有关负责人介绍，2013 年，会计准则制度的研究、完善、实施等将是他们工作中的重点，包括事业单位会计准则制度、企业会计准则体系、小企业会计准则和国际会计准则等四个方面。

新的事业单位会计准则制度等已经在去年陆续发布，接下来，财政部将加强事业单位会计准则制度的宣传培训。比如，利用财政部网站、中国会计报等媒体进行宣传，并指导各地开展“全覆盖”、“一竿子到底”的培训等。更进一步，财政部还将加强政府会计准则研究，推进政府会计改革，启动高等学校、中小学校、科学事业单位等行业会计制度以及国有建设单位会计制度修订工作。

企业会计准则体系也将得到研究完善。通过年报分析、约谈调查、现场调查等各种渠道，在深入了解企业执行会计准则过程中遇到的问题的同时，不断总结企业会计准则实施的成功经验。企业产品成本核算制度和有关行业核算规程也有望发布。

企业会计准则体系的完善还需建立在与国际准则趋同的基础上。因此，财政部将总结企业会计准则趋同过程中的问题和成效，针对国际财务报告准则的最新变化，研究完善我国企业会计准则体系。

同时，财政部还将深度参与国际准则的制定与研究，包括与国际会计准则理事会成立联合工作组、密切跟踪研究国际财务报告准则最新进展、继续全方位开展会计对外交流与合作工作等。

《小企业会计准则》将在 2013 年全面实施。在继续加大《小企业会计准则》宣传培训力度的基础上，财政部将积极指导小企业做好新旧制度的衔接转换工作，同时加强相关信息的搜集，及时了解《小企业会计准则》对小企业业绩、财政税收等方面的影响，以积极应对执行中可能出现的问题。

部分行业内控操作指南将“出炉”

2013 年，企业和行政事业单位内控规范体系的贯彻实施工作将继续推进。

特别值得一提的是，行业内控操作指南将是企业的“福音”。

据上述负责人介绍，财政部将分行业指导企业建设内控，比如制定发布《石油石化行业内部控制操作指南》，研究电力等行业内部控制操作指南。

为继续指导和推动有关上市公司和国有大中型企业有效实施内控规范体系，财政部将通过调研了解企业在实施内控规范体系中存在的问题，针对有关问题发布内控规范实施相关问题解释文件。

此外，财政部将在总结 2012 年境内主板上市公司实施内控规范体系情况的基础上，起草上市公司实施企业内部控制规范体系的分析报告，同时做好企业内部控制标准委员会的调整改选工作，召开内部控制经验交流会，开展内部控制知识竞赛。

上述负责人表示，中国企业内控还将积极与国际内控标准趋同等效。财政部将密切跟踪国际内控新框架的最新进展，积极开展与科索委员会、美国证券交易委员会等内控标准制定机构和监管机构的交流与合作，推动与科索报告等国际内控标准的趋同等效工作。

寻求行业建设“突破点”

为了加强我国会计行业建设，财政部将在提升会计信息化水平、人才发展、会计理论体系建设等方面加大力度。

根据部署，财政部将稳步推进通用分类标准扩大实施。比如，推动通用分类标准在各省国有大中型企业、银行业金融机构的扩大实施；推进与证监会的协调工作，解决证券监管领域 XBRL 应用与通用分类标准的技术差异问题；联合国资委推动通用分类标准在中央大型企业和国资监管中的应用；制定发布《企业会计信息化工作规范》等。

人才是会计行业的核心。

2013 年，财政部将统筹推进各级各类会计人才发展。比如，升级完善会计人员信息管理系统、实施大中型企事业单位总会计师素质提升工程、继续深化全国会计领军（后备）人才培养工程、继续深化会计专业学位研究生培养等工作。

对于注册会计师行业，财政部明年将重点发布实施注册会计师法修正案。此外，还包括稳步推进证券资格事务所特殊普通合伙转制、跟踪总结评估中外合作事务所本土化转制进展、从严开展证券资格会计师事务所审批、择机启动新一轮事务所从事 H 股审计业务审核推荐等。

为做好各项工作在具体层面的贯彻实施，财政部还将加大对全国会计管理工作的指导力度，加强会计基础工作和基层会计管理工作。

IIA 《有效风险管理和内部控制的三道防线》

国际内部审计师协会 2013.1.14

导读：为高效协调不同类型风险管理和内部控制职能部门的工作、保证风险管理和内部控制的过程不重不漏，国际内部审计师协会于 2013 年 1 月 14 日发布《有效风险管理和内部控制的三道防线》，通过对每道防线的作用、所含典型职能部门，以及三道防线之间的相互协调进行详细介绍，帮助不同领域的风险管理和内部控制专家们更好地了解其职责界限，确保各部门能够按照预期来实施风险管理和内部控制。

尽管风险管理框架能够有效地识别现代企业必须控制的不同风险类型，但是对于如何分配具体职责及协调组织内部的工作，这些框架就显得力不从心了。三道防线模式则提供了一个简单且有效的方法，即通过阐明重要的角色和职责来强化组织风险管理和内部控制中各部门的有效沟通。它提供了一个重新审视业务操作的风险管理措施，能够帮助组织确保从一开始就保证风险管理的成功。另外，三道防线模式适用于任何规模和复杂性的组织。即使对于没有正式的风险管理框架或系统的组织，三道防线模式也可以提升组织风险管理和内部控制过程的透明度，并且能帮助组织改善风险管理系统的有效性。

三道防线模式

在三道防线模式中，管理控制是风险管理中的第一道防线，各种风险控制及合规监管职能是第二道防线，独立审查是第三道防线。三道防线中的每一道防线在组织广泛的治理框架中都起到了各自独特的作用。三道防线模式具体如下图：



第一道防线：运作管理

三道防线模式通过以下几点来对参与有效风险管理的三个团体加以区别：

- ◆职能是承担和管理风险。
- ◆职能是监督风险。
- ◆职能是提供独立审查。

作为第一道防线,运营经理要承担和管理风险。他们同时也负责针对解决流程和控制过程中的缺陷采取纠正措施。

另外,运营经理还负责维持有效的内部控制以及执行每天的风险管理和控制流程。运营经理识别、评估、控制和规避风险,指导内部政策和流程的制定和实施,以及确保采取的行动与组织目标保持一致。在级联责任结构中,中层管理者负责设计和实施更加详细的控制程序,同时还要监督他们的员工来执行这些程序。

由于内部控制被设计成了在运营管理指导下进行的系统和流程,因此运行管理就自然而然地成为了第一道防线。应该有足够且适当的管理和监督控制措施,以确保风险管理和内部控制的程序被遵守,同时要控制故障、不合适的流程以及突发事件的发生。

第二道防线：风险管理及合规职能

在理想状况下,确保有效的风险管理实施也许只需要一道防线。然而,在实际情况下,一道防线往往是不够的。管理层要建立不同的风险管理和合规监督职能部门来帮助制定或监管第一道防线的控制措施。这些专门的职能部门会因为组织类型及行业的不同而不同,但第二道防线中也包括一些典型的职能部门:

- ◆风险管理职能部门(或委员会)能促进或监督由运营管理部门实施的有效风险管理过程,帮助风险负责人确定目标风险,同时还能将与风险相关的大量信息传递给整个组织。

- ◆合规监督职能部门能监测不同类型的风险,例如因违反了相应的法律法规所带来的风险。在这个职位上,部门人员拥有独立的直接向高层管理者或理事机构报告的权利。在一个组织中,往往会存在多个合规监督职能部门,他们负责特定类型的合规监控,如健康和安全、供应链、环保以及质量监测。

- ◆财务管理职能部门能监控财务风险及财务报告问题。

- ◆管理层建立这些职能部门来确保第一道防线的设计得当到位,并按照预期运行。这些职能都在一定程度上独立于第一道防线,但从本质上来讲它们属于管理职能。作为管理职能部门,它们可能会直接介入内部控制和风险管理系统的制定和修改。因此,第二道防线的存在十分重要,但是不能为理事机构提供真正独立的关于风险管理和内部控制的分析。

这些职能部门的职责会因为各自具体性质的不同而不同,但包括以下几点共

性：

- ◆支持管理政策，规定不同的角色和职责以及设定实施目标。
- ◆提供风险管理框架。
- ◆识别已知和新出现的问题。
- ◆识别在组织中隐含的风险偏好的变化。
- ◆协助管理层制定管理风险问题的程序和控制措施。
- ◆提供风险管理流程的指导和培训。
- ◆促进和监督由运营管理部门实施的有效风险管理过程。
- ◆向运营管理者警报出现的新问题，不断变化的规章及风险状况。
- ◆监控内部控制的充分性和有效性，报告的准确性和完整性，合规合法性以及缺陷是否被及时修复。

第三道防线：内部审计

内部审计员在组织中拥有最高程度的独立性和客观性，能够向理事机构和高层管理者提供全面的保证。第二道防线不具备这么高程度的独立性。内部审计能确保治理、风险管理和内部控制的有效性，包括第一道和第二道防线实现风险管理和控制目标的方式。保证的范围会报告给高层管理者和管理机构，通常包括：

- ◆目标的范围很广，包括运营的效率 and 效果；资产的安全保障措施；报告过程的可靠性和完整性；以及与法律、法规、政策、流程和合同的一致性。

- ◆风险管理和内部控制框架的所有元素包括：内部控制环境；组织风险管理框架的所有元素（如风险识别，风险评估和风险反应）；信息和沟通以及监控。

- ◆全部实体、部门、子公司、经营单位和职能部门，不仅包括业务流程，例如销售、生产、营销、安全、客户和运营，也包括一些支持部门（如收入和支出会计核算、人力资源、采购、工资、预算编制、基础设施和资产管理、库存及信息技术）。

建立专业的内部审计业务是所有组织的管理需求。这不仅对大中型组织重要，对小型组织也同样重要，因为小型组织的组织结构通常不太正式和健全，但他们在面临同样复杂的环境时，也要确保风险管理过程的有效性。

当内部审计的独立性和专业性被满足时，它就能为组织实现有效管理做出积极的贡献。最好的做法就是建立和保持一个独立且能充分胜任的内部审计职能部门，它的职能包括：

- ◆按照国际公认的标准开展内部审计实务。
- ◆能够直接向组织中的高层管理者作报告，以便实现其职责的独立性。

- ◆有一个积极和有效的向理事机构报告的方式。

对三道防线的协调

因为每个组织都是独特的，且遇到的情况也不尽相同，因此，没有一个“完全正确”的协调三道防线的方法。当为组织中各风险管理部门分配职责以及协调他们的工作时，考虑各部门在风险管理过程中起到的本质作用是十分有必要的。

第一道防线	第二道防线	第三道防线
风险承担者/管理者	风险控制及合规管理	风险保障
<ul style="list-style-type: none"> • 运营管理 	<ul style="list-style-type: none"> • 有限的独立性 • 主要向管理层报告 	<ul style="list-style-type: none"> • 内部审计 • 较强的独立性 • 向理事机构报告

所有的这三道防线都应该以某种形式存在于每个组织中，不管这个组织的规模大小或复杂程度如何。当三道防线独立且界限明确时，风险管理能发挥它最大的作用。然而，在一些特殊的情况下，尤其是在一些小型组织中，某些防线也可以合并。例如，内部审计人员有时会被要求进行组织的风险管理或合规监管活动。在这些情况下，内部审计人员应当就合并给组织带来的影响与理事机构和高层管理者进行有效的沟通。如果个人或单个部门被赋予了双重职责，那么以后适当的考虑把这些职责分配给多个部门以建立三道防线就是有必要的。

无论三道防线模式是怎么被实施的，在风险管理和内部控制的过程中，高层管理者及理事机构都要组织明确地传达期望信息共享及参与管理活动的各部门要相互协作。根据内部审计专业实务国际标准，首席审计执行官尤其被要求要“与内部和外部监管人员进行信息共享和协调工作，同时还要为他们提供咨询服务以确保合适的工作范围及最大限度地减少重复工作。”

政策解读

财政部将进一步推进企事业单位内部控制规范体系建设

导读：2013 年 1 月 21 日，财政部发布《关于印发财政部会计司 2013 年工作要点的通知》，提出了 2013 年财政部会计管理工作重点，并将企事业单位内部控制规范体系的进一步建设提上重要议事日程。

宣传培训事业单位会计准则制度和行政事业单位内部控制规范，规范事业单位会计核算和提高行政事业单位内部管理水平。

一是利用财政部网站、会计报等媒体宣传事业单位会计准则制度，举办全国范围培训，并指导各地开展“全覆盖”、“一竿子插到底”的培训，做好对事业单位新旧制度衔接的指导、监督工作，确保新制度落实到位，加强对新准则制度实施情况的监督检查，深入分析执行情况和效果，认真总结并促进各地交流实施经验，及时应对和解决执行中出现的新情况和新问题。

二是起草行政事业单位内部控制规范指导意见，做好内控规范的系列宣传工作，组织百题竞赛，成立行政事业单位内部控制委员会，召开“行政事业单位内部控制规范实施动员暨委员会成立大会”；编写培训教材《行政事业单位内部控制规范讲座》和《行政事业单位内部控制操作指南》；召开内控规范培训班，分别对中央各部委和各地财政厅（局）进行培训；要求各地财政厅（局）在所属地区组织好内控规范的培训宣传工作。

三是加强政府会计准则研究，推进政府会计改革，启动高等学校、中小学校、科学事业单位等行业会计制度以及国有建设单位会计制度修订工作。

继续推动企业内部控制规范体系的贯彻实施，分行业指导企业建设内部控制。

一是调研了解企业在实施内控规范体系中存在的问题，针对有关问题发布内控规范实施相关问题解释文件，继续指导和推动有关上市公司和国有大中型企业有效实施内控规范体系。

二是制定发布《石油石化行业内部控制操作指南》，研究电力等行业内部控制操作指南，为有关行业企业建设内部控制提供借鉴和参考。

三是全面总结 2012 年境内主板上市公司实施内控规范体系情况，起草上市公司实施企业内部控制规范体系的分析报告。

四是做好企业内部控制标准委员会的调整改选工作，召开内部控制经验交流会，开展内部控制知识竞赛。

五是密切跟踪国际内控新框架的最新进展，积极开展与科索委员会、美国证券交易委员会等内控标准制定机构和监管机构的交流与合作，积极推动与科索报告等国际内控标准的趋同等效工作。

案例分析

中粮屯河董事长黯然下课 种蕃茄引发 7 亿元巨亏

中粮屯河（600737.SH）是世界 500 强企业中粮集团有限公司控股的 A 股上市公司，拥有番茄、食糖两大产业，是世界上最大的番茄加工企业之一。在新疆、内蒙古地区拥有 50 万亩的番茄种植基地，共有 22 家番茄制品加工企业。番茄酱出口量占据了全球贸易量 15% 的份额，占中国番茄制品出口总量的 50%。

2013 年 1 月 21 日，中粮屯河公布的业绩预告显示，经公司财务部门初步测算，预计 2012 年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为 -7 亿元到 -7.7 亿元。就此测算，中粮屯河第四季度亏损达 5 亿元以上。从 2011 年的 3238 万元净利润，到 2012 年财年的逾 7 亿巨亏，中粮屯河亏损的步子似乎迈得过快了些。

外部环境方面，全球番茄酱供过于求，国内番茄加工行业持续亏损，主要加工企业主动减产，同时受 2012 年国内主要番茄产区气候灾害影响，国内番茄酱产量大幅下降，后期番茄酱价格虽有回升，但全年销售成本与销售价格仍然倒挂，市场风险较高，经营亏损较大。对于亏损，中粮屯河给出的解释是：番茄产量大幅下降导致公司番茄酱固定成本增加，新季成本高于市价。

但事实远非那么简单，我国加工番茄产业呈现“生产在国内，市场在国外”的特点，产品销售严重依赖国际市场，所生产的 90% 的产品用于出口。2012 年，番茄酱的国际形势发生了巨大变化，国外的需求减少，供应增加，价格大跌，国内没有需求，国内企业的出口形势就发生了逆转。由于中粮屯河此前太注重海外市场，国内的番茄酱市场却没有培育起来，在国外市场饱和的时候国内市场无法消化过剩的产能，从而导致亏损。中粮屯河的失误恰恰在于没有注重国内市场的培育，亏损不可避免。

在巨额亏损的背景下，作为中粮屯河元老的郑弘波却以辞职的方式告别了中粮屯河。虽然中粮屯河董事会对郑弘波做出了中肯的评价，但是在外界看来，宏观经济形势的变化是可以预测到的，郑弘波作为中粮屯河的董事长具有不可推卸的责任。郑弘波在其任职期间无所作为，致使公司资产大幅缩水，企业形象受到严重破坏，现在正在接受审查。2013 年，食糖和番茄行业的外部形势依然不容乐观，如果继续亏损，中粮屯河就要被戴上 ST 的帽子。中粮屯河要是想在 2013 年扭亏为盈也不是那么容易。

行业风险提示

（一）建筑行业

1. 受经济结构转型的影响，钢结构下游需求受到较大冲击。2012 年，我国固定资产投资增速下一台阶，由 2011 年的 24% 下滑至 2012 年的 20.6%，其中制造业固定资产投资增速由 2011 年的 31.8% 下降至 2012 年的 22.03%。受此影响，厂房仓库竣工面积前三季度累计增速为 -31%。办公楼新开工情况虽然好于住宅，但 10.9% 的全年增速相较于 2011 年 46.2% 的增速也是有较大的回落。2013 年，金融行业资金面的逐步宽松还没有传导至实体行业，特别是民营企业上，因此制造业固定资产投资增速不会快速企稳回升，厂房仓库的整体建设仍将低迷。办公楼的新开工可能延续稳定增长，但同比增速预计也将在个位数，未来一年度钢结构行业的下游需求还比较难出现明显的改善。

2. 库存持续回升，节后建筑钢市供应压力大增。春节前夕，随着终端用钢需求的逐渐消失、市场上部分钢贸商的冬储囤货，我国的钢材社会库存已经连续六周回升。据中国钢铁现货网库存统计显示，2013 年 1 月份以来的短短三周时间，全国建筑钢材库存大幅增加 98.48 万吨；截止到 1 月 25 日，全国 35 个主要钢市的建筑钢材库存达到 823.43 万吨，占总增幅的 84.36%。在库存持续大幅上升的同时，国内钢厂的生产量依旧保持相对高位，中钢协数据显示，1 月中旬全国粗钢产量为 191.17 万吨左右。春节过后，时间上还停留在 2 月中下旬，北方地区依旧处于严寒的覆盖之中，户外工地施工进度依旧会保持在一个相对缓慢的水平；同时，长假刚过，全国各地工程并不能马上进入正常的施工阶段，还需要一段时间的准备；在这段时间内，对钢材等原料的消耗十分的有限，所以终端入市采购现货的现象相对较小，春季用钢需求释放或在 3 月中旬。

3. 建筑垃圾政策与监管缺失，产业化深陷困局。每年全国将产生建筑垃圾 15 亿吨以上，其中绝大部分还是未经任何处理，采用随意露天堆放或填埋的方式进行处理。这种简单的处理方式会造成严重的不良影响，一方面是越来越多的建筑垃圾会占据越来越多的土地，1 万吨建筑垃圾需占 2.5 亩地，直接与人争地。另一方面，建筑垃圾不经处理还会破坏土壤结构，存在污染。建筑垃圾不会自行降解，其中含有的高分子聚合物、有害重金属元素会给土壤和地下水产生污染，还会影响生活垃圾的回收利用。然而，致力于消除这些危害的垃圾处置企业却是举步维艰，原料供应不足，用地得不到保障，再生制品亦难以获得市场支持。与此同时，产业链上游的拆迁和清运环节获利不菲，而垃圾处置这一环为了维持开工甚至还要花钱购买垃圾，在产业链底端为社会危害物买单。一面是巨量的建筑

垃圾不断产生，一面是建筑垃圾处置企业求援无门，产业政策与监管的缺失让建筑垃圾整个产业链乱象丛生。

（二）汽车制造业

1. 政策推动汽车业掀起新一轮兼并重组大潮。工信部 1 月 25 日发布了《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》，作为国民经济支柱产业，汽车业位列各大行业兼并重组首位。指导意见对汽车业的第一条措施则提出：“推动整车企业横向兼并重组，并通过兼并重组大力推动自主品牌汽车发展。”汽车行业的兼并重组目标是：“到 2015 年，前 10 家整车企业产业集中度达到 90%，形成 3-5 家具有核心竞争力的大型汽车企业集团。”汽车分析师认为，现在汽车业兼并重组的最大难点，是要打破地方利益保护，这使汽车业的重组整合在很长时间内仍会极为困难。另一个问题则是国企和民企的整合。民企往往拥有更灵活的经营体制，和国企的整合能够促进自身经营能力提升，同时也激发国企的活力。然而，民企对国企的跨所有制重组整合，会面临国有资产流失的问题，而且对于目前的民营车企来说，实施对国企的重组整合成本太高，还未到合适时候。

2. 受国内宏观经济增速放缓等因素影响，2012 年汽车行业市场需求下滑。多家汽车行业上市公司于 1 月 26 日发布了 2012 年度业绩预减或者预亏公告。其中，汽车经销商庞大集团预计 2012 年度亏损额达 6 亿元至 7.5 亿元，广汽集团预计净利润将同比下滑七成以上。庞大集团表示，业绩亏损主要系乘用车消费市场整体增速放缓，商用车市场持续低迷，造成公司整体销售没有明显增长；同时，新建门店尚未进入成熟期不能贡献利润，公司的各项费用特别是财务费用持续增加。而受日系车销售低迷影响，广汽集团预计 2012 年度净利润将同比下降 70%至 80%。2011 年度，公司净利润为 42.72 亿元，每股收益 0.69 元。公司表示，行业竞争加剧、中心城市限购等因素的影响，本年度预计业绩与上年同期相比有较大幅度下降。

（三）机械设备制造业

1. 历经近十年高增长的电工行业于 2012 年步入“困途”，电工行业整体经济形势严峻。2013 年 1 月，中国电器工业协会就 2012 年电工行业的整体发展态势发布消息，称受国际经济持续低迷和国内经济增长放缓的双重影响，2012 年以来电工行业生产销售指标彻底告别了此前保持了将近十年约 30%的高速增长态势，利润总额更罕见地出现了“负增长”。表现为产销增长减慢，增速呈下行态势；主要产品产量增长疲弱，发电设备实现“负增长”；进出口增速持续走低，与 2011 年相比“落差”很大。究其原因，除整体宏观环境低迷，原材料价格上

涨、劳动力成本提高和市场三角债加剧等多方面的因素影响之外,最主要原因是近年来的盲目扩张造成的产能过剩以及由此带来的市场恶性竞争。

2. 光伏产业产能严重过剩,市场过度依赖外需,企业普遍经营困难。2012 年以来,光伏行业“内外交困”。首先,外需环境继续恶化,美国“双反”结论十分不利,而欧盟、印度等国家步美国后尘进行“双反”调查,进一步加大我国光伏产品的出口难度。其次,内需虽然已经启动,但是规模仍比较有限,且内销产品价格过低,制约了内需启动对光伏企业业绩的改善作用。因此,今年光伏行业景气度进一步降低,不少企业陷入到严重亏损,甚至有龙头企业接近破产边缘。

3. 美商务部终裁中国风电双反税,掀新一轮纠纷。2013 年 1 月 18 日,继美国商务部后,美国国际贸易委员会(ITC)也对中国产应用级风电塔出口产品做出了反倾销和反补贴产业损害的终裁决定。之前 2012 年 12 月 18 日,美国商务部做出反倾销和反补贴终裁决定,认定中国企业的反倾销税率为 44.99%~70.63%,反补贴税率为 21.86%~34.81%。这意味着,美国政府将在近期正式对中国风电塔产品征收“双反”税。

(四) 电力行业

2013 年 1 月 8 日,电监会和工信部联合对外发布《关于进一步加强电力节能减排监管做好淘汰落后产能工作的通知》,要求供电企业严格执行政府及其授权部门依法作出的停限电决定,按照要求对相关企业实行停限电;同时,加大对关停小火电机组政策落实情况的监督检查力度,及时注销其电力业务许可证。这一政策的执行在一定程度上影响了相关电力企业的业务发展和经营业绩。

(五) 电子与通信设备行业

受宏观经济滞后影响,2012 年,我国软件业经历了较为低迷的一年,收入增速趋缓,出口增长低迷,且月度波动反复特征明显。1-12 月实现出口 368 亿美元,同比增长 18%,增速分别低于去年和前年同期 0.5 和 6.8 个百分点,低于全行业 10.5 个百分点。

(六) 交通运输业

1. 无力争夺客源,机场及航空公司受冲击。随着 2012 年 11 月 26 日京广高铁全程试运行,我国京广沿线飞行时间小于 2 个小时的中短程航空市场受到很大冲击,最直接的表现是北京—郑州、北京—武汉等航线票价大幅跳水。加之早前武广客运专线对广州—武汉、广州—长沙航空市场产生很大影响,除北京—广州航空客运市场的优势尚存外,京广沿线其他传统航空优势市场均已经或即将被高铁蚕食。中国民航局的数据显示,到 2011 年底,我国共有颁证运输机场

180 个，亏损的机场有 135 个，其中中小机场占了 87%。机场亏损的根本原因是客源不足，规划建设之初没有考虑一个城市的消费水平、旅客吞吐量及周边环境等因素，仅仅成为当地政府对外“炫耀的名片”，再加上随着近年高铁的开通，机场位置偏远、价格较贵、安检繁琐等弊端更加明显，造成机场特别是中小机场经营的举步维艰。同时，平时对机场的基本维护，也造成了土地和人员等资源的浪费。

2. BDI(波罗的海指数)小幅回落,VLCC(超大型油轮)成交量大幅下挫,集运运价各航线出现暴跌。受恶劣天气及节前储货接近尾声影响,国际干散货运输市场表现平淡。1月25日,BDI收于798点,周环比跌4.7%。BCI、BPI周环比分别为-5.3%、-3.0%。受美国进口原油持续下降的影响,VLCC运输市场成交量减少,VLCC各航线运价出现暴跌。主要航线中,海湾-日本、韩货、新加坡航线平均日租金分别大幅下滑82%、80%和70%。苏伊士油轮(Suezmax)运输市场成交平稳,运价跌势不止。大西洋苏伊士型油轮市场受到VLCC运价暴跌的影响,运价持续探底。主要航线中,西非-美东、地中海航线平均日租金分别下滑49%和44%。

(七) 地产与建材

1. 房地产市场回暖,新增建设面积减少,利率取代M2成主要影响因素。在房地产行业调控的大背景下,房屋建设市场出现比较明显的下滑,2012年全国商品房新开工面积为17.73亿平方米,同比下降7.3%。其中,一二线城市(40个大中城市)新开工面积为6.74亿平米,同比下降7.88%;三四线城市新开工面积为10.99亿平米,同比下降6.94%。房地产市场从2011年11月份开始转好,与2012年央行总资产增速、M2增速较低相背离,与shibor、理财产品预期收益率下降一致。利率取代M2成为影响行业的主要因素之一,随着通胀超预期增长,利率提升、货币政策从紧可能对行业有较大影响。行业仍然面临整体库存较高、流动性有可能收紧的冲击。

2. 产能过剩加剧,玻璃期货厂库库容面临考验。中国玻璃信息网统计显示,2012年国内有19条浮法玻璃生产线点火,新增产能约8000万重箱,2013年预计点火16条生产线,新增6000万重箱,总产能将突破10亿重箱。截至1月上旬,全国浮法玻璃总产能高达10.04亿重量箱,实际产能超过8.28亿重量箱,环比增加384万重量箱。随着点火开工的不断增加,产能过剩依然困扰着玻璃行业,而且期货交割厂库库容也比较紧张。当前玻璃市场整体仍是供大于求,产能过剩的局面日益严峻。

3. 熟料库存持续上行,水泥价格再次回落。1月21日-27日,水泥价格再次回落,全国均价如下:P.C/P.S 32.5 袋装 306.10 元/吨,环比上周走低 0.48%; P.O 42.5 散装 333.99 元/吨,环比上周下降 0.37%。为刺激出货及降低库存,南京、杭州、武汉的水泥价格略有下滑。全国熟料价格继续下跌,全国平均价格在 251.90 元/吨,环比上周走低 0.51%。从监测市场看,2012 年以来,西安地产熟料多自用,而近期开始低价出货,导致市场大幅走低 50 元/吨,拉低全国熟料均价。与此同时,本周全国熟料库容比持续上行,均值达到 86.28%,比上周走高 2.71%,开始高于 80%的警戒水平。本周各区域库存继续上扬,除华南平均库存低于 70%外,各区域均在 80%以上。

(八) 白酒行业

1. 中央推行节约政策,高端白酒销量下滑。随着中央力推节约、限制公款消费的政策导向日趋明确,白酒板块尤其是以政商需求为主的高端白酒销售受影响明显,销量大幅下滑。1月21日-27日,食品饮料行业指数跑输沪深 300 指数,食品饮料行业下跌 5.96%,跑输大盘 5.04 个百分点。酿酒行业中,葡萄酒行业下跌 1.61%,啤酒行业下跌 3.70%,其他酒类行业下跌 8.06%,黄酒行业下跌 8.63%,白酒行业下跌 8.85%。

2. 塑化剂风波又袭白酒市场。近日,四川知名白酒企业江口醇在韩国被检出塑化剂,该消息于 1 月 29 日传到国内。经证实,韩国在中国生产的普通蒸馏酒“诸葛酿”中检出了不得适用于食品的成分邻苯二甲酸二丁酯(DBP),并下达了禁售令。该报道使国内白酒股行业“压力山大”:29 日大盘大涨,唯独白酒板块跌势凌厉,整体跌幅 4%,成为唯一见绿的板块。其中,山西汾酒跌幅近 8%,领跌白酒股;白酒龙头贵州茅台大跌 5.58%,股价跌穿了 180 元再创新低,茅台的市值也继续跌穿 2000 亿元,收盘时流通市值为 1853.2 亿元;此外,五粮液、酒鬼酒也分别录得超过 2%的跌幅。业内分析认为,这是去年底国内多家白酒陷入塑化剂风波后,首次在境外出现针对中国产白酒的检测,不排除会对中国白酒出口产生一定的影响。

(九) 化工化学业

1月21日-1月27日,上证综指下跌 1.11%,沪深 300 下跌 0.92%,申万化工行业下跌 2.01%,跑输大盘 0.9 个百分点。子行业出现全线下跌,跌幅较大的为跌幅较大的为化学纤维、化工新材料、塑料,分别下跌-3.48%,-3.17%,-3.08%。布伦特原油价格上涨 1.96%,在全球供需面改善的情况下,原油价格预计短期内将维持震荡偏强的格局。在油价高企的背景下,下游化工品价格跌多

涨少。

（十）金属、非金属采掘与加工业

钢铁行业领域，国际钢企纷纷“瘦身”过冬。近日，安永会计师事务所发布的全球钢铁价格评估报告指出，钢铁行业的产能利用率仍低于 80%。据了解，世界第一大钢厂安赛乐米塔尔公司去年三季度债务为 232 亿美元。2012 年 8 月份，其遭惠誉和标普两大评级机构的信贷评级降级至投资级别以下；11 月份，穆迪又将该公司降至垃圾级，并给予负面展望。这使得该公司几乎完全丧失其投资级地位，也反映该公司在削减债务和出售资产筹资方面面临的困难。蒂森克虏伯钢公司在截止到 2012 年 9 月底的“2011-12”财年巨亏 47 亿欧元，销售量同比降 8%。该公司不得不推迟汉伯恩钢厂 9 号高炉优化改造后的重启，以及缩减工时减产。亚洲主要钢厂也在不断进行减产。其中，浦项光阳厂 10 月份热卷产量削减 3 万吨，现代钢铁 4 季度将减产 7-8 万吨。日本 2011-2012 财年下半年与上半年相比，粗钢产量将降 3%，四季度粗钢产量目标环比下降 2.4%。其中 JFE 钢公司将减 2%-3%，神户制钢减 3%以上，新日铁住金公司也有减产计划。中国台湾中钢决定继续实施减产 15%的策略，以平衡产销。业内人士表示，2013 年市场形势不会严重恶化，但也不会好转。相比需求疲软，钢铁行业面临的更大挑战依然是产能过剩问题。如果要保持竞争力，那么钢铁生产商将不得不裁员、控制产量并调整资产负债。

小金属领域方面：自包钢稀土、中铝、五矿等稀土央企相继停产、包钢稀土等企业高调高价收储稀土以来，稀土价格曾有所反弹，但未能持续，价格低迷之势延续；虽然行业整合仍在持续，但多是政策的落实，且已多为市场所预期，政策超预期的可能性较低；同时，通过稀土行业准入标准的企业越来越多，行业准入的门槛作用并未太多体现；另外，新年将至，稀土企业在生产配额重新到位时，可能会在年初恢复生产，这可能会进一步打击稀土库存高企的供需态势。因此，稀土行业面临的环境不甚乐观。

（十一）农林牧渔业

1. 饲料企业采购难获低价货源。春节临近，我国东北地区农户卖粮热情延续，尤其是黑龙江，但多以“地趴粮”以及质量较低的粮源为主。为此，目前东北产区饲料企业实际收购的玉米价格，并未像深加工企业那样下调挂牌价格。毕竟今年东北整体烘干塔开工率较低，由于缺乏利润空间，当地多数经销商以收购潮粮、等待节后烘干为主，饲料企业也继续随买随用水分偏高的玉米。此外，东北三省农户玉米销售进度依旧明显慢于上年同期，给节后市场带来一定压力。

2. 猪价高位震荡，市场加速出栏。猪价近期呈高位震荡走势，毛猪价格在触及高点后出现迅速回落。由于需求端猪肉消费依旧处于景气高位，因此供给端生猪出栏量的变化是生猪价格震荡的主要原因。由于前期猪价高企，部分养殖户的压栏情绪较浓，但由于猪价在高点之后回落速度略超市场预期，因此市场加速了出栏速度，集中出栏导致猪价进一步下跌。随着春节前一周屠宰场开始放假，预计 1 月底至 2 月初会出现集中出栏小高峰，届时会对猪价造成一定的压力。

3. 肉鸡产销因速成鸡受重创，鸡苗一毛钱一只没人要。从山西粟海集团被曝光 45 天“速成鸡”所喂饲料“能毒死苍蝇”，到央视曝光山东六和、盈泰养殖户滥用禁药，再到河南大用集团被曝光加工出售病死鸡。近期，关于“速成鸡”的报道让消费者谈“鸡”色变，同时也迅速将速成鸡风波发酵成波及整个白羽肉鸡产业链的灾难。一时间白羽肉鸡及加工产品价格下滑，销量下降；鸡苗价格受到毁灭性打击，单价降至 0.1 元仍处于无人购买的状态。“速成鸡”事件“将成为为全行业升级转型的起点。



027-87499066/87499088

DIB 内部控制与风险管理数据库

专注 专业 卓越

DIB 内部控制与风险管理数据库旨在为国内外各类型企业、研究机构、政府机构等提供内部控制与风险管理相关的数据与信息。该数据库目前包含风险库、内部控制库、案例库、法律法规库、内控动态、外部审计库、公司基本信息库 7 个大型专业数据库，26 个子数据库，内容涉及 200 多个细分行业，涵盖面较广，动态更新及时、准确。



了解更多

了解更多信息，请联系我们>[027-87499066/87499088](tel:027-87499066)

如有问题，请发送邮件至>dataservice@dibcn.com