

2013年8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

### 内控动态：

湖北监管局辖区上市公司内部控制沙龙在汉召开  
.....P1

### 案例分析：

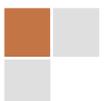
山东联创节能新材料股份有限公司 2012 年年报  
监管案例  
.....P5

### 行业风险提示：

.....P11

DIB 数据库中心

2013/9/3



## 内控动态

### 湖北监管局辖区上市公司内部控制沙龙在汉召开

DIB 数据库中心

2013 年 8 月 15 日下午，为期两天的上市公司内部控制沙龙在武汉召开，湖北监管局辖区内近 60 家上市公司的业务主管和内控负责人参加了本期沙龙。沙龙由湖北证监局和迪博企业风险管理技术有限公司共同主办。证监局袁处长指出，希望通过本次活动，湖北辖区的上市公司能加强对内部控制与风险管理的认识，清晰开展企业内部控制体系建设工作的意义，更加明确地、有效地开展内控体系建设的工作。

迪博企业的朱建丰副总担任本次沙龙的主讲人，主要从内控工作发展及前沿动态、内控组织与实施实务难点、内控控制评价及考核和内部控制信息化四个方面进行了演讲。

演讲结束后，与会代表针对风险评估如何和内控工作有效对接、如何搭建更具企业特色的内控与风险管理体系框架、流程梳理的依据、针对集团中的多体系如何与内控体系有效结合、如何加强内部控制评价独立性、内控工作的信息化怎么做等问题踊跃提问，朱建丰副总一一解答。



图一 证监局袁处长会上讲话



图二 沙龙主讲人朱建丰副总精彩演讲



图三 朱总解惑



图四 活动现场



图五 互动交流

## 案例分析

### 山东联创节能新材料股份有限公司 2012 年年报监管案例

来源：山东监管局

2013 年 8 月 8 日

#### 一、公司基本情况

山东联创节能新材料股份有限公司(以下简称联创节能或公司，股票代码 300343)于 2012 年 8 月在深圳证券交易所创业板上市，控股股东与实际控制人为李洪国，持有公司股权 34.39%。公司主营业务为聚氨酯硬泡组合聚醚的技术研发、生产与销售，其产品硬泡组合聚醚主要应用于太阳能热水器、建筑节能、冷藏保温等领域。2012 年度，公司实现营业收入 42,514 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 5,442 万元，经营活动产生的现金流量净额为-5,865 万元。

#### 二、年报监管概述

日常监管中，我局一直将联创节能列为关注类上市公司。年报审核期间，发现公司对募投项目建设进度、利好政策以及对公司经营业绩影响情况等敏感事项存在表述不客观、不准确、前后不一致等问题，公司收入确认及成本核算方面存在重大错报风险，立即对公司进行了现场检查。检查发现公司存在存货管理混乱，存货明细账与仓库保管帐不符、存在账外账，采购单位与发票开具单位不一致等问题。针对公司存在的问题，我局第一时间采取多项措施督促公司尽快整改：一是多次约谈公司董事长及财务总监，要求公司自查，全面梳理存在的问题，并制定整改方案；二是向公司下发责令改正决定书，要求公司从制度根源入手对相关问题进行整改；三是要求公司董事、监事及高级管理人员参加我局举办的董监事培训，通过培训教育强化诚信意识；四是向稽查部门通报公司与河南天丰节能板材科技股份有限公司(以下简称河南天丰，期间，稽查部门正对河南天丰进行非正式调查)之间的虚假交易事项；五是针对审计机构及保荐机构未能勤勉尽责等问题，分别向其下发了监管意见函，并要求审计机构补充实施对公司存货的监盘程序。

#### 三、监管过程

##### (一)以年报审核为切入点，确定公司风险环节

联创节能年报披露后，我局及时进行了审核，并对公司风险进行了集中研究。通过趋势判断、行业对比及现金流量分析，关注到公司多项财务指标异常，收入确认或成本核算方面存在重大错报风险。

一是应收账款与存货周转率大幅下降。从规模来看，应收账款与存货期末余额分别较期初增长了 63.62%与 43%；从周转率来看，应收账款周转率由 2011

年度的 12.84 次/年大幅降至 4.42 次/年；存货周转率则由 2011 年度 5.2 次/年下降为 3.74 次/年。

二是毛利率大幅提高，与同行业公司差距较大。报告期内，公司主营业务毛利率为 23.61%，较去年同期增长 5.78%。同样以组合聚醚为主产品的红宝丽(5.56, 0.03, 0.54%)(股票代码 002165)，最近三年的毛利率分别为 16.44%、13.67%、16.44%，与公司产品毛利率差距较大。

三是经营性现金流量与营业利润不匹配。2012 年度，公司经营活动产生的现金流量趋于恶化，由 2011 年度的 3,585 万元转为-5,865 万元；公司本期实现营业利润 6,080 万元，反映收入质量的经营活动现金流量净额/经营活动净收益指标由去年同期的 0.7 降至-0.96。

基于对上述异常财务指标的判研，我局第一时间与深圳证券交易所创业板部沟通，提请其就相关事项发函向公司问询。公司在回函中对毛利率异常事项，向我局和深交所提供了不同的说明，且两者存在矛盾之处。该事项进一步加强了我局对公司业绩真实性的怀疑。为核实上述情况，我局立即组织人员对公司实施了现场检查。

### (二)以实物流转为路径，深入剖析内控缺陷

鉴于公司结算方式以银行承兑汇票为主，无法通过银行对账单、网银记录等追踪资金流向。检查组决定从存货检查入手，力求从“账实”相符的角度，查实相关问题。为此，检查组实地查看了生产车间、仓库等实物流转的关键环节；绕开公司高层管理人员，直接访谈了仓库保管、销售、技术检验、财务等部门的基层员工，并调阅了公司存货管理、成本核算的内部规章制度、账务管理资料，查阅了审计师的控制测试底稿，并将多个部门提供的基础数据进行了比对分析。

检查发现，公司重要的原始单据保管混乱，且账实难以核对，成本核算不准确。如出入库单编号不连续，存在重号现象，甚至散乱存放；公司财务记录与仓库保管记录差异较大，2012 年度财务确认销售收入高于产成品出库单(仓库存根联)4,481 万元，原材料入库单金额(仓库存根联)高于财务记录入库金额约 1,114 万元；成本结转以领用数量为基准，由财务部门将数量随机分配至原材料品种，成本核算制度难以反映各种原材料的价格差异，无法保证成本结转及存货余额的准确性。

### (三)注重原始证据，辨别存疑客户及供应商

检查过程中，公司存在拖延、拒不提供资料等情形。在检查组的督促及不配合监管案例的警示教育下，公司向我局提供了存货出入库单据，但声称上述原始凭证仅为应付税务检查而编制，内容不完整且未登记仓库保管台账。另外，公司提供的多项重要资料，如采购台账、送货明细表等均为电子表格，相关数据的真

实性难以认定。

由于出入库单据信息要素最齐全、可靠性最高，检查组将上百本千余条出入库信息予以手工录入，并进行了汇总分析。经核查，上述原材料采购差异主要来自河北亚东化工贸易有限公司(以下简称亚东贸易)，产成品销售差异主要来自个人客户王海云。

#### (四)扩大检查范围，多方比对查清事实

鉴于公司存货管理混乱，相关原始记录不健全，通过内部资料难以核实上述疑点，我局扩大了检查的广度与深度：

一是加大了客户真实性的排查。检查组网络调取了公司所有客户的工商登记信息，并将注册资本、经营范围等与全年销售额进行了配比分析。同时，对可疑客户赴省工商局进行了全面查询。

二是实地走访重要供应商及客户，获取外围证据。针对采购差异，检查组赴石家庄实地走访了亚东贸易，调取了其与公司往来明细账、销售发票及出库单等资料；电话访谈了亚东贸易的客户经理，并赴当地工商局调阅了亚东贸易的工商登记资料；针对销售差异，约谈了个人销售客户王海云及公司客户经理王日成(又名魏中传)，复核了王海云客户清单及公司发货明细数据。

三是与稽查部门沟通，获取客户河南天丰与公司的往来明细账。

经多方信息比对，发现公司将以前年度账外核算的零散客户销售收入 284.8 万元，于 2012 年度将其发票 283 万元虚开给河南天丰。为“造出”对应的收款记录，公司用虚假银行承兑汇票复印件入账，同时，为“做平”账面资金，又将该笔虚假银行承兑汇票“付给”亚东贸易。至此，公司承认存在账外账、收入确认跨期等多项问题。我局要求公司进行对账及补充提供资料，并要求会计师实施半年报存货监盘，视公司对上述问题的最终核实、整改情况采取相应的监管措施。

#### (五)延伸检查，督促中介机构履职尽责

在对公司进行现场检查的同时，我局也延伸检查了年报审计机构信永中和会计师事务所及保荐机构东吴证券(7.73, 0.07, 0.91%)的执业情况。对公司拒绝提供以及自相矛盾的证据资料，我局深入关注了中介机构对相关资料的获取及审查情况，并审阅了年报审计机构工作底稿、保荐机构持续督导底稿，调阅了持续督导人员往返火车票等履职证明。

检查发现，审计机构执业过程中未保持应有的职业怀疑，审计程序执行不到位，对公司内控存在的重大缺陷未予以关注。如在执行穿行测试及存货截止测试时，审计师选取样本的原材料入库金额与原始附件无法对应一致，期末盘点记录与账务记录存在高于重要性水平的差异等问题。上述问题审计师均未予以关注。

保荐机构的持续督导工作严重流于形式，如在公司存货管理存在重大缺陷的

情况下,对公司内控发表了健全、有效的核查意见;对公司相关人员培训不到位,部分高管人员甚至不了解内幕信息等基本概念。

针对上述情况,我局分别向审计机构、保荐机构下发了监管意见函,要求审计机构在 2013 年半年报期间,对公司存货进行再次监盘,并对账外现金收款情况实施专项审计;要求保荐机构对检查中发现的问题提出切实可行的整改措施,并限期完成整改工作。

#### 四、监管难点

本案中,公司所处行业特点以及公司高级管理人员的不配合,对我局的年报监管工作提出了诸多挑战。

##### (一)生产的真实性难以验证

联创节能的生产经营具有如下特点:一是生产工艺简单、工序少、周期短、产能弹性较大,如公司主要产品组合聚醚的生产过程只是简单的物理混合搅拌,生产周期仅为一个小时;二是产品配料的保密性要求高,公司对原材料以代码核算,并不定期更换,除技术部门外,包括财务部门在内的相关部门均无法掌握原材料流转的真实情况。

上述特点导致检查工作难以深入,一方面公司产品的产能弹性较大,部分产品甚至在销售现场生产,同时生产过程中水、用电量非常少,无法通过间接成本投入产出率的分析进行验证;另一方面,公司的原材料品种较多,不同型号原材料价值差异较大,平均价格在 7000~12000 元/吨之间,但同质性高、物理形态类似。原材料进入厂区后换以代码标示,且以密封桶装,盘点过程中既无法判断标示代码与原材料型号的对应性,也无法判断桶装的真实容量,盘点难度较大。

##### (二)实物流转证据真假难辨

一是“挤牙膏”的资料提供方式增加了检查难度。如仓库留存的出入库单据(均为四联式)与财务入账记录存在较大差异,经与公司沟通后,公司进一步向我局提供了采购部门保管的入库单以及三联式的出库单,并解释开具发票客户填具四联式出库单,不索要发票客户填具三联式出库单,但我局难以判断后期补充提供资料的真实性与完整性。

二是对于某些重要实物流转证据,如采购台账、原材料报表、送货明细账等均为电子版,虽然与公司财务数据不存在较大差异,但由于电子表格易修改,相关数据的真实性难以认定。

三是对于重要的原始凭证,保管不善或不予保管。如出入库单据,虽然信息要素较为齐全,可验证性较强,但公司保管混乱,重号、缺失现象严重,甚至打包散乱存放,其真实性大打折扣;另外,对可靠性较高的外部原始凭证,公司则不予留存,如供应商随货附到的送货明细表,既有双方经办人签字,又有运输车

辆的车牌号,真实性与可靠性最高,但公司未将其作为入账依据,且未予以留存。

四是重要单据信息要素不齐全。如公司产品销售均通过物流运输,公司定期与物流公司进行结算,但公司提供的运输单据统计信息,未包含运输发票号等必要信息,相关信息无法使用。

### (三)资金流向难以追查

通过对采购、销售环节涉及的资金支付追查线索是判断交易真实性的重要路径。根据账务记录,公司 2012 年度 90%以上的结算方式为银行承兑汇票,但在票据结算过程中存在不规范情形:一是背书不连续,部分客户出于方便考虑,将前手获得的银行承兑汇票直接交付给公司,未履行背书签章等手续;二是公司存在将从客户收取的现金通过中间商兑换成银行承兑汇票入账,并将赚取差价收入账外核算的情形。上述情形导致既无法通过银行对账单、网银记录等核查资金走向,也很难通过银行票据查询的方式获知真正的交易对手方。

## 五、监管做法与思考

针对上述监管难点,我局在对公司年报检查中,既立足本位,又另辟新径,对落实年报审核疑点起到了关键作用。

### (一)注重原始证据,有效捕获违规线索

本案中上市公司为了掩盖违规行为,存在相关的原始记录混乱、无法核对,甚至对重要的外部凭据不予留存等情形。但由于原始记录具有的信息要素最齐全,可靠性及可验证性最高,且临时补充修改的可能性最小等特点,因此在众多财务资料中,我局高度重视公司现场提供的原始证据,一方面将检查期间获取的出入库单据予以编码并进行了重点保管;另一方面对上述原始记录进行了多维度的认真比对分析,有效辨别了存疑客户与供应商,为有的放矢地开展外围调查打好基础。

### (二)善用票据备查簿,提高检查效率与效果

公司记账凭证后所附票据只有出票人信息,没有背书人及被背书人信息,难以辨识票据的流转过程及其与业务的相关性。即便赴银行柜台查询,也只有等票据贴现或到期兑付后,才能知悉交易对手方信息,效率低且监管成本高。票据备查簿是公司记录票据流转信息的重要载体,为防范法律风险,公司一般会对出票行、票号、交易对手方、日期、金额等信息进行详细记载。本案中,我局充分利用公司票据备查信息,对照账务记录进行了逐一比对,发现公司既存在收到票据未入账,又存在入账票据不属实等情况。在铁证面前,公司不得不承认存在账外现金收款后兑换为银行承兑汇票入账等问题。票据备查簿的使用,对我局有效落实监管疑点、提高检查效率起到了积极作用。

### (三)关注公司与供应商往来发生额,发现疑点问题

针对上述监管难点，外围调查是进一步落实监管疑点的有效途径。但我局在实地走访过程中，受到了较多阻挠。如亚东贸易(公司供应商，非关联方)在未获联创节能授权的情况下，拒绝接待及提供任何资料。在我局与公司多次协调及漫长等待后，亚东贸易向我局提供了与联创节能对账后的应收款项明细账。经核对，亚东贸易往来款明细账余额与公司差异不大。

但检查组并未就此放松警惕，而是逐笔核对了双方往来明细，调阅了亚东贸易对联创节能开具的增值税发票、每一笔发票对应的出库单及收到的承兑汇票等资料。上述资料在短时间内难以伪造，为我局判断获取证据的效力提供了有力支持，也为后期查实公司账外账问题提供了直接证据。

#### (四)营造诚信社会环境，是避免上市公司造假的根本所在

在与公司的交流中，管理层坦言，设立账外账也是不得已而为之。行业潜规则的存在、商业回扣的处理成本，上述费用难以在账面合法合规体现，只能通过此类手段进行修饰与掩盖。由此，社会大环境的客观状况，很难要求上市公司独善其身。但作为监管部门，不可能因为上述现实情况放松监管。企业发展与监管合规之间的矛盾，只有在社会不断进步、诚信环境不断优化的过程中逐步解决。

## 行业风险提示

### (一) 采掘业

1、动力煤煤价普遍下跌，上涨动力不足。进入 8 月的第一周以来，动力煤煤价略有下跌，幅度普遍在 5-10 元。秦皇岛港 5500 大卡动力煤平仓价为 565 元/吨，较前一周下跌 5 元/吨或 0.88%；至 8 月第三周，港口动力煤价格仍延续下跌趋势，环渤海动力煤价格指数下跌 6 元/吨至 553 元/吨。此外，动力煤需求改善也缺乏持续性，8 月过后季节性需求缺乏后继增长点。虽然目前煤价供给弹性仍然很大，但是需求改善还不足以带动煤价上涨，而山西出台的税费下降措施，商品煤日产量的迅速上升，也进一步加剧了供给弹性对煤价制约。

2、炼焦煤煤价向上空间较小。8 月第二周钢铁现货价出现小幅回落，钢价反弹受阻将直接制约炼焦煤的提价空间。虽然焦钢开工率提高，但未能大幅改善煤企销售，加之从买方市场到卖方市场，炼焦煤煤价结构性下跌仍是主流，边际成本定价方式也制约了供需改善对煤价的提振作用，预计虽然短期炼焦煤需求仍能趋好，但供给弹性较大，制约了煤价上涨空间。

### (二) 金属、非金属

1、国内金属价格仍处弱势。美联储退出 QE 预期放缓，全球 PMI 好于预期，虽然从短期来看，金属价格有望小幅反弹。但从中长期来看，QE 退出只是时间问题，而中国经济增速放缓，金属价格仍将弱势。国内上海方面，上海有色金属价格微跌 0.24%，镍下跌 1.31%，其他金属价格基本持平。8 月第三周以来，稀有小金属中的 APT 出现微跌，下跌 0.7%；钨市持续走弱；稀土价格继续上涨。但是短期内的稀土利好是来自于政策层面，需求方面仍无明显起色。

2、补库需求回落，钢价小幅下跌。进入 8 月的第一周，现货市场钢价出现小幅下跌。由于处于高温多雨的淡季，终端需求相对平稳，进一步提供增量的概率不大。而缺乏终端需求改善的支持，涨价刺激的补库难以为继，钢价将会转而下跌。加之高温和设备检修相对集中导致目前产量释放的相对缓慢，所以短期内供需弱势均衡有望得以维持，预计钢价将继续窄幅震荡。

3、矿石原料跟随钢价下跌且跌幅较大。受上游制约，8 月初国内市场矿石价格同样下跌，跌幅略大于钢价。且随着西澳铁矿产能的逐步释放，矿石在产业链中的强势地位明显缓解，矿价跟随钢价联动的效应越发显著。8 月第二周矿价反弹中钢厂原料补库幅度不大，显现出钢厂对长期矿价的谨慎态度。另外，从焦炭价格维持不变和钢价反弹中焦炭反而下跌的表现来看，上游原材料的地位正在

全面弱化。

4、水泥、熟料库存均有所上升。8 月的第二周全国水泥库存环比上升 0.1% 至 67.2%，其中华北地区上升 0.3%，中南地区增长 0.4%，西南地区增长 1.3%；部分地区的熟料库存也有所增加，华北地区、东北地区和西南地区分布增加了 1.7%、3.3%、0.4%。

### （三）石油化工

1、钾肥价格随国际影响走低。受国内钾盐资源匮乏，资源保障程度偏低且交通运输长期不畅的影响，国内钾肥对外依存度长期维持高位，价格紧随国际钾肥价格走势。2013 年 7 月 30 日，全球第二大钾肥制造企业俄罗斯 Uralkali 宣布退出全球钾肥两大卡特尔之一的 BPC 联盟引发行业供给格局巨变。Uralkali 退出 BPC 导致钾肥下跌将对该行业的新进入者在经济可行性方面造成更大的阻碍；全球钾肥供应商整体自律性和议价权都将下降。进入 8 月份以来，盐湖股份及国投罗钾等国内钾肥企业出厂价格紧盯国际售价继续下跌，国内钾肥制造业盈利水平继续降低，行业景气度趋于进一步弱化。同时国内主要钾肥进口商将面临一定的库存压力和跌价损失，中资企业海外钾矿投资及并购活动将有所放缓。

2、磷矿石受多重阻力影响，盈利能力下降幅度较大。2013 年上半年对磷矿石原有税收制度征收 15 元/吨进行改革，调整为每吨磷矿石按价计税征收 10%资源税。开采成本中人工成本和辅料成本的上涨也对磷矿石利润有所冲击，磷矿石毛利率下降。磷矿石已由原来的卖方市场迅速转换为买方市场，磷矿石价格持续下跌，销售难度加大。

3、受中东局势影响，原油价格震荡下跌。8 月第一周 WTI 原油价格下降 4.16%至 103.4 美元/吨，布伦特原油价格下降 2.61%至 106.68 美元/吨；天然气价格也比上周下降 4.07%至 3.3 美元/百万英热。虽然原有价格在 8 月第二周有所上涨，但是进入 8 月第三周后 WTI 原油价格再次下降 2.14%至 105.03 美元/吨，布伦特原油价格下降 1.09%至 109.9 美元/吨。

4、农用化工市场仍大部低迷。8 月第二周国际市场尿素价格下跌，波罗的海尿素价格下跌 6.1%至 295 美元/吨，山东市场尿素价格下跌 2.5%至 1640 元/吨，合成氨价格上涨 2.7%至 2300 元/吨；磷肥产业链低迷，美国海湾 DAP 价格下跌 1.8%至 430 美元/吨，国内二铵价格下跌 2.5%至 2300 元/吨，国际硫磺价格下跌 22.5%至 55 美元/吨。

### （四）食品饮料

1、进口乳品面临质量考验。连续爆发的恒天然毒奶粉事件，动摇了部分中国消费者对洋奶粉“百分百纯净”的信心，“洋奶粉”神话似乎在倒塌。进入 8 月以后，国外品牌婴幼儿奶粉比上周下跌 0.09%。

2、白酒行业仍处于深度调整期。8 月份以来白酒行业需求仍然没有明显好转，虽然中秋旺季即将来临，但预计需求端不会太旺，环比有所改善，同比仍不乐观。白酒长周期景气度下行无疑，未来将面临更大的分化。

3、受供需影响，国内糖价继续弱势。2013 年上半年受外围糖价下跌的影响，国内糖价一路走低。虽然未来国内糖业需求缺口仍然存在，但受进口低价食糖的冲击，国内糖业成本又过高，国内糖业市场近期来持续低迷，加之作为国内第二大糖料产区的云南省甘蔗产区面临面积减少、产量下降等问题，8 月份以后，糖价下探到了三年来的最低处。

4、受政策等影响，餐饮市场持续低迷。2013 年上半年受宏观经济环境和国家政策影响，餐饮市场消费结构发生较大变化，主要表现在中高端中式正餐宴请业务市场需求低迷，如湘鄂情、全聚德等均出现了大幅亏损。与此同时，食品原材料、房贷、人力成本、资金成本等生产要素仍然呈现长期上升态势，预计 8 月份的中高端餐饮行业仍将持续低迷态势。

## **(五) 医药生物**

化学原料及中药材价格呈现部分下跌趋势。进入 8 月的第一周，部分化学原料的价格出现下跌趋势，虽然维生素 A、维生素 E 价格和上周持平，但氯化胆矾、叶酸价格出现下跌，目前分别是 4.8 元/kg、160 元/kg。部分中药材也出现价格下跌。安国市场太子参价格出现 3.63% 的下跌，目前价格为 53 元/kg，玉林三七的价格目前为 70 元/公斤，同比下跌 5.33%。

## **(六) 交通运输**

1、国际干散货运输市场继续处于下行通道。8 月第二周，海岬型船市场受进口矿价上扬与新加坡国庆假期影响，加之哥伦比亚煤矿工人罢工持续，大西洋往返航线成交依然稀少，船运活动低迷，运费调头下行；巴拿马型船市场货盘难见起色，运价继续领跌；灵便型船表现相对平稳。BDI 本周下跌 6.01% 至 1001 点，险守千点大关。8 月第四周大西洋市场巴拿马型船船运需求依旧疲软，往返航线日租金继续下跌；中国市场由于进口粮食航线货盘难见改善，加上远东地区空放运力施压，运价小幅波动。

2、油品运输市场运价大幅下跌。进入 8 月的第三周以来，原油运价企稳回

升，成品油运价大幅大跌。四种典型船舶行情也因此运价下调。VLCC 运输市场由于受新加坡公共假期影响，成交不见起色，加上波斯湾地区可用运力约为货盘的 2-3 倍，运力过剩仍然严重，运价持续探底。主要航线中，海湾-日本、韩国、新加坡航线的平均日租金分别下跌 14%、15%和 15%；Suezmax 运输市场成交冷清，运价延续跌势，主要航线中，西非-美东以及地中海内航线平均日租金分别下跌 44%和 13%；成品油轮运输市场成交持平，运价略有下滑。主要航线中，英国-美东、西非航线平均日租金分别下跌 44%和 25%。

3、国内出口集装箱运输市场呈下跌趋势。进入 8 月的第四周以来，虽然国内的出口集装箱运输市场整体需求保持平稳，但由于大型船舶逐步投入运营，市场供需失衡态势有所加剧，综合指数跌势不止。

## **(七)房地产**

1、全国房屋成交量呈下滑趋势。楼市暑期效应逐渐显露，8 月第二周以来楼市成交有所下滑。在国内 21 个主要的大中城市中，一线城市全周成交 75.63 万平方米，环比下降 5.76%；二线城市成交 138.16 万平方米，环比下降 8.74%。三线城市成交 80.96 万平方米，同比下降 29.49%。房地产开发企业由于受销售偏软的影响，企业的资金状况开始下滑。政策因素的影响和销售影响，短期仍无上升趋势。

2、土地市场供需持续不均衡。8 月的第二周以来，土地市场供应量持续增加，成交量减少。国内的 20 个主要城市共推出各类土地 133 宗，推出面积 925 万平方米，较前一周增加 232 万平方米。共成交各类土地 102 宗，成交面积 406 万平方米，交前一周减少 118 万平方米。8 月第四周：国内的 20 个主要城市土地共推出各类土地 131 宗，交前一周增加 43 宗，面积增加 336 万平方米；共成交各类土地 84 宗，交前一周减少 12 宗，成交面积减少 48 万平方米。

## **(八)金融服务**

1、受新费率政策的出台的影响，保险业出现价格震荡。2013 年 8 月 5 日起普通型人身保险费率政策正式实施。尽管传统险降价有利于刺激保单销售，但在人力增长困难的情况下，预计量难补价，加之保险产品看似有差异，实质无定价壁垒。小公司有可能凭借价格优势，获取更多增量。但由于价格竞争，新旧产品比较等因素带来的退保风险，大公司可能受损于客户流失。

2、证券市场短期内呈现弱势。光大证券的乌龙指事件，给证券市场造成了极差的负面影响。市场对券商创新产生了质疑的同时，也对券商暴露的内控问题

极其担忧，这些担忧将抑制短期券商板块的走势。当前券商板块受短期利空因素影响，市场处于比较焦灼和观望的状态，短期券商股势必会受到打压，短期投资者仍需规避风险。

### **(九)特别提示**

应收账款过高。截至 2013 年 8 月 26 日，沪深两市 1735 家公司的发布的 2013 年中报显示，其合计应收账款共计 11424.29 亿元。其中，从企业来看，中国石油、中国石化排名前二，应收账款分别高达 897.18 亿元、873.86 亿元。中石油、中石化的应收账款偏高的主要原因在于其全产业链的经营模式、成品油的赊销问题以及坏账准备不足等。高额的应收账款，坏账准备提高的可能性，或将削弱两桶油对下属油气企业的把控能力，从而致使下游需求不畅或引发更大的经营困境，甚至可能造成周期性的行业景气度下滑，波及整个产业链。就行业而言，煤炭开采、黑色金属应收账款数额居前，分别为 678.30 亿元、197.69 亿元。加之目前的煤炭行业进入低迷期，受市场需求降温以及国际煤价的影响，国内煤价一路走低。而煤炭企业过高的应收账款会造成企业的资金周转率降低，在影响企业生产经营的同时可能会造成行业资金紧张，进而影响煤炭相关产业链的账款回收。另外，处于行业低谷的钢铁行业也是应收账款高企的行业，应收账款超过行业平均值的有宝钢股份、山东钢铁、马钢股份三家，分别为 107.85 亿元、31.40 亿元、14.48 亿元。

# 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

如需了解更多, 可登入 DIB 内部控制与风险管理数据库宣传介绍网站, 链接如下: 请点击 > <http://www.ic-erm.com>



**销售总监: 熊女士 18676708100**

**销售座机: 027-87497827 转 8006/8012/8016/8017/8018**