

2014年9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：

迪博客户企业内控体系建设动态

.....P1

政策解读：

关于《中央企业安全生产考核实施细则》的解读

.....P4

案例分析：

大唐发电煤化工项目巨亏

.....P7

行业风险提示：

.....P8

DIB 数据库中心

2014/10/11



内控动态

迪博客户企业内控体系建设动态

来源：迪博官方网站

整理：研究部

香港中远太平洋2014年风控评价启动会在港举行

2014 年 9 月 16 日，香港中远太平洋 2014 年风控评价启动会在港举行。迪博企业风险管理技术有限公司（以下简称迪博公司）李素鹏副总裁、张国华总监、皮万明经理，以及部分咨询顾问参加了启动会（见图一）。



图一 启动会现场图片

启动会上，远洋集团领导表示，将在 2013 年的评价结果的基础之上，对 2014 年的风控工作进行部署。首先是加强风控运行环境的优化，组织与制度建设、人才培养与文化培育、考核机制的落实；其次要扎实推进风险评估和内控评价——是一个管什么、怎么管、管理效果如何的闭环逻辑体系，要切实推进；最后，计划试点性开展风控管理信息系统工作，提高集团的风控管理效率。

迪博公司的李素鹏副总裁在会上为参会领导进行了《风控创造并保护价值》的培训，为大家强化了风控理念、嵌入式落地、有效性评价等方法论。

会后，被评价单位领导表示，目前公司安全形势稳定，各项工作稳步开展推进。公司内部控制存在一些需要提升的问题，希望通过与迪博公司的合作，可以在内控工作方面进一步提升，改进自身工作，促进公司持续健康发展。

中海石油气电集团内控与全面风险管理培训在京召开

2014 年 9 月 24 日至 25 日，中海石油气电集团内控与全面风险管理培训在北京召开，迪博公司企业事业部总经理朱建丰应邀作了“风控创造价值”的主题培训。中海油气电集团总部领导、各职能部门负责人、各子公司和项目部内控岗、财务岗等近百人参加了本次培训（见图二）。



图二 培训会现场图片

会上，朱建丰总经理围绕“风控创造价值”的主题，从对风控的理解、风控与流程及其他管理体系、企业风控的必要性、风控意识的发展、企业风控设计思想等多角度、全方位的作了深入浅出的培训。他指出“变化是永恒的，风控的整合框架为各个企业的目标实现和管理标准融合提供了理论和实践工具”。同时提出一个简单公式： $R=f(O, U, E)$ ，风险等于目标实现过程中发生的可能性和造成的影响程度。凝练的反映了风控的核心理念，给参会者理解风控留下了深刻的印象。

培训结束后，中海油气电集团领导对本次培训给予了高度评价，表示“本次培训是为中海油气电集团量身打造，对风控的理解和讲解很深刻，是对中海油气电集团创造价值的培训。”

政策解读

关于《商业银行内部控制指引》的解读

来源：银监会网站

整理：DIB 研究部

导读：为进一步推进商业银行规范内部管理、完善内部控制，银监会深入总结近年来商业银行内部控制发展实践经验，并充分征求商业银行及社会各界意见建议，在此基础上对《商业银行内部控制指引》（以下简称《指引》）进行了修订完善。

一、《指引》修订的背景

《指引》出台实施十余年来（2002 年印发，2007 年修订），对促进商业银行规范内部管理、完善内部控制发挥了积极作用。但随着商业银行业务发展和其他监管法规制度的出台，原《指引》部分规定和要求已难以适应银行业改革发展与监管工作实际，有必要进行调整完善。

一是部分条款在银行业务发展后难以执行。如原《指引》规定商业银行应当对大额存单签发、大额存款支取实行分级授权和双签制度，而目前在银行业务中，对于大额存款的存取已基本嵌入系统进行控制。

二是部分条款与新的监管要求不一致。如原《指引》规定的呆账责任认定和追究制度与《金融企业呆账核销管理办法》（2013 年修订版）内容不一致。

三是部分内部控制要求与银行经营现状不匹配。近年来，我国商业银行的组织结构和业务经营复杂程度发生了较大变化，面临的风险日益多元化，内部控制重要性也日益突出，需要修订《指引》更好地引领商业银行完善内部控制体系建设。

二、《指引》修订的主要结构和内容

修订后的《指引》分为七个章节，共五十一条。

第一章总则。明确了内部控制的定义、目标和原则，强调内部控制是商业银行董事会、监事会、高级管理层和全体员工参与的，通过制定和实施系统化的制度、流程和方法，实现控制目标的动态过程和机制。

第二章内部控制职责。规范了内部控制的治理和组织架构，明确了董事会、

监事会、高级管理层、内控管理职能部门、内部审计部门、业务部门等各主体关于内部控制的职责分工。

第三章内部控制措施。从制度、流程、系统、职责、岗位、授权等多维度提出控制要求，也涵盖了强制休假、员工行为排查等常用的重要控制手段。

第四章内部控制保障。旨在督促商业银行构建包括信息管理、人员管理、考评管理和内控文化等在内的有效内部控制保障体系，其中也着重强调了与商业银行经营密切相关的业务连续性管理等。

第五章内部控制评价。明确了内控评价的工作要求，包括评价组织和实施、范围和频率、评价结果的运用等。

第六章内部控制监督。规定了内部监督责任、外部监管措施及处罚规定。

第七章附则。明确了指引解释权、实施时间。

三、《指引》修订增加的主要内容

一是内部控制评价。修订后的《指引》补充完善了内控评价的工作要求。要求商业银行建立内部控制评价制度，明确内部控制评价的实施主体、频率、内容、程序、方法和标准，强化内部控制评价结果运用，推动内控评价工作制度化、规范化，以利于促进商业银行不断改进其内控设计与运行。

二是监管约束。修订后的《指引》增加了有关违反规定的处罚措施。要求银监会及其派出机构对内部控制存在缺陷的商业银行，责成其限期整改，对逾期未整改的商业银行，根据有关规定采取监管处罚措施。新《指引》在监管约束方面强化责任追究，要求商业银行建立内部控制管理责任制。其中，董事会、高级管理层应对内部控制的有效性分级负责，并对内部控制失效造成的重大损失承担管理责任；内部审计部门、内控管理职能部门应当对未适当履行监督检查和内部控制评价职责承担直接责任；而业务部门应当对未执行相关制度、流程，未适当履行检查职责，未及时落实整改承担直接责任。

四、《指引》不涉及具体业务的原因

原《指引》对银行的一些业务或环节做了详细的操作性规定，修订后《指引》只对商业银行风险管理、信息系统控制、岗位设置、会计核算、员工管理、新机构设立和业务创新等提出原则性要求，没有针对具体业务的章节和条款。原因主要是三个方面：一是从我国银行业务实践看，近年来，我国银行提供的金融产品

和服务不断丰富，涉及金融市场、财富管理、投资银行、电子银行等多个条线，《指引》无法覆盖所有业务，若从具体业务角度进行规范难以跟上业务的发展变化。二是从我国银行监管制度体系看，自 2002 年原《指引》发布以来，银监会已对授信、资金业务、理财业务、银行卡业务、信息科技等商业银行各主要业务条线制定了一系列监管指引或办法，《指引》再行规定容易引起重复。三是从立法导向看，商业银行作为市场经营的主体，承担着防范风险的首要责任，有效的内部控制是开展经营的前提，控制过程应体现商业银行的自发性和主动性，内部控制的监管文件更应体现导向性、原则性要求。

案例分析

大唐发电煤化工项目巨亏

文：DIB 研究部

导读：大唐国际发电股份有限公司是大唐集团旗下的上市公司之一，其投资的内蒙古多伦煤制聚丙烯、克什克腾煤制天然气和辽宁阜新煤制天然气三大项目支撑起了大唐集团“七大板块”之一的煤化工板块，这三大项目使得大唐集团成为了“煤电化综合生产企业”。然而“成也萧何，败也萧何”，时至今日，大唐发电在煤化工业务非募集资金投入近 600 亿元后，旗下三大煤化工项目至今尚未有一个投入商运，而其中的多伦煤化工项目在经历了九年的漫长开工筹备之后，却暴露出了超支数十亿元等诸多黑洞，这一消息引发了社会各界对大唐发电发展煤化工项目的质疑。

【三大项目】

大唐发电是我国大型独立发电公司之一。在早期，公司以火力发电为基础，制定了围绕能源主线，兼顾相关产业延伸的多元化战略发展规划，在煤炭价格不断上涨的情况下，为了更好地利用煤炭，公司多年来一直向煤炭上游产业链发展，开辟煤化工和洁净能源联产的新途径。

在大唐集团的煤化工战略布局中，设计年产 46 万吨聚丙烯的多伦煤化工项目，可以称得上是“明星项目”。它是国内煤化工产业烯烃类（MTP）示范性项目，也是全球首例大规模利用低热值褐煤生产聚丙烯的示范项目，是大唐发电实现多元化发展战略的核心项目之一。多伦煤化工项目从 2004 年开始筹备，2005 年开工建设，预计 2009 年投产，然而实际上是在 2012 年 3 月份才正式转入试生产，最终投产比原定计划推迟了两年……

【巨亏】

大唐发电 2014 年中报中披露，截至 2014 年上半年，公司煤化工业务板块总资产达 751.25 亿元，负债总额则高达 636.21 亿元，其规模占到公司总负债的 4 成之多，但旗下三大煤化工项目至今尚未有一个投入商运；报告期内，大唐发电煤化工板块亏损 13.67 亿元，同比扩大 1.65 倍，资产负债率高达 84.69%……

【案例详情见 DIB 内部控制与风险管理数据库】

行业风险提示

(一) 交通运输

1、干散货运输市场：大船再跌小船企稳，市场运价继续回调。海岬型船市场：尽管 9 月末上半周中国-澳洲航线的运输有所好转，但是好景不长，下半周起市场活跃度降低，加上太平洋市场运力过剩，且十一假期即将到来，澳大利亚至青岛铁矿石航线运价再次转跌。BCI 指数报 1852 点，较上周下跌 12.31%。巴拿马型船市场：太平洋市场巴拿马型船运价继续走低。煤炭船运成交不多，太平洋市场下行压力较大。粮食方面，大西洋市场主要集中在美湾，由于市场运力充裕，粮食航线运价小跌。BPI 指数报 807 点，较上周下跌 0.86%。

2、集装箱运输市场：节前出口表现不佳，综合指数继续下跌。欧洲经济的疲软态势愈发明显，欧元区 PMI 初值为 52.3，创近九个月新低。加上欧元对人民币汇率持续贬值，拖累中国出口至欧洲航线运输需求。货量总体表现低迷，舱位利用率下滑至 85~90%之间，市场运价普遍下滑。9 月 26 日，中国出口至欧洲、地中海航线运价指数分别为 1383.05 (-2.8%)、1603.12 (-3.3%)。

3、油品运输市场：原油运价波动下降，成品油运价基本平稳。VLCC 运输市场：运输市场运价持续下降。波斯湾月底前运量不足，运力过剩难改。且韩国货盘屡屡超低价成交，市场信心受到打击。最终 VLCC 原油轮 TCE 报收-10247 美元/天，较上周下跌 449.73%。Aframax 运输市场：运输市场交易冷清，运价低迷。跨地中海运价继续下探。科兹米诺港口原油出口较多，至中国 9 月底货盘成交包干运费保持 70 万美元。最终，Aframax 原油轮 TCE 报收 8387 美元/天，较上周下跌 8.57%。

4、沿海散货运输市场：利好刺激有限，综指弱势运行。沿海煤炭运输市场在部分利好因素的刺激下，迎来一波小幅上涨行情后有所回落。当前工业用电需求显著放缓，水电仍在大幅发力，货源增加和后续运价上涨空间极为有限。9 月末，沿海煤炭运价指数报收于 928.18 点，较上周下跌 0.47%。

(二) 钢铁

1、钢价:基本面现阶段性企稳迹象，改革乐观预期依旧。9 月第三周，钢材

现货未见好转，沪终端线螺采购量 1.83 万吨，仍处低位，而 Mysteel 调查唐山高炉产能利用率 96.70%，继续高位运行。供需格局弱势之下，本周钢材综合指数环比下跌 1.83%，其中理应步入需求旺季的长材跌幅仍然更大。虽然下行趋势难改，但快速下跌后阶段性小幅反弹值得期待。持续弱势的长材数据、明显回落的 8 月汽车产量及 3 个月来首次较大幅度下调的宝钢 10 月热轧、冷轧出厂价等，都反映了“金九银十”旺季有落空的迹象。市场担忧情绪通过前期快速下跌的产业链价格得到一定释放，但趋势不改大的背景下，预计逐渐企稳后，行业基本面大概率将继续底部徘徊。短期来看，触发近期股价上涨、符合经济结构调整方向的变革概念，依然是未来一段时间内最好的投资方向。

2 原料:钢厂采购谨慎致使现货跌幅较大，期货小幅反弹。9 月第二周表现相对强势的现货市场第三周跌幅较大，矿石现货指数环比跌幅扩大至 3.2%，主要源于需求低迷使得钢厂采购谨慎，Mysteel 调查 9 月 11 日部分中小钢厂矿石库存 32.06 万吨，环比两周前有所下降，与之相应，本周矿石港口库存 11341 万吨，环比增长 72 万吨。前期快速下跌的矿石期货价格本周有所反弹，可能与空头获利了结心态较强有关。

3、盈利:钢厂盈利连续下滑，钢厂减产迹象仍不明。受近期钢价持续下跌影响，钢企盈利小幅下滑但仍处高位，9 月第三周 Mysteel 调查 163 家钢厂盈利面环比下滑较大至 74.85%，高炉开工率小幅下滑至 91.44%。

(三) 基础化工

1、原料 PX 供给增加价格下行，PTA 需求平淡价格或走低。进入 9 月，需求旺季推迟，加之石化芳烃价格跟随原油走低，市场心态悲观，PTA 期价加速下跌。目前，期价运行至 6400 元/吨附近，跌势有所放缓，但基本面并没有明显改观，PTA 期货价格中期依然偏弱。综合来看，原料供应量预期增加，PX 利润仍有一定的压缩空间；PTA 负荷已降至历史低位，进一步降负限产的难度加大；终端旺季预期尚未兑现，难以对行情形成有效提振，经过短期调整，PTA 期价将继续向下寻求支撑。PX、PTA 供过于短期难以逆转，价格将在低位维持较长时间。

2、原油：WTI：92.41 美元/桶，0.15%；BRENT：98.39 美元/桶，1.32%。

9 月第三周原油价格跌后反弹，但仍然较为疲弱。目前欧佩克减产预期及利比亚原油产量下降是支撑油价的主要因素。而美国原油库存继续增加，美元汇率走强；原油供应充裕，需求疲软等因素制约油价反弹的力度，短期地缘政治将成为油价的主要支撑因素。

3、农用化工。9 月末国际市场尿素价格下跌，美国海湾尿素价格下跌 4.6% 至 345 美元/吨，国内方面，合成氨价格下跌 1.9% 至 2550 元/吨；国际磷肥价格下跌，美国海湾 DAP 价格下跌 2.7% 至 470 美元/吨，国际硫磺价格下跌 3.3% 至 145 美元/吨，国内方面，复合肥秋季备肥基本结束，原材料价格涨跌对复合肥价格实质性意义不大；草甘膦价格旺季下跌，扬农草甘膦价格下跌 10.7% 至 5000 美元/吨，甘氨酸价格下跌 3.7% 至 13000 元/吨。

（四）煤炭

1、动力煤：供需回归弱均衡，大秦线检修难成反弹支撑，煤价仍将稳中趋弱。9 月末五六大电厂日耗 56.7 万吨，环比下滑 2.7 万吨，库存 1428 万吨，环比基本持平。经济疲弱与结构调整致使电厂日耗始终低位震荡，高位库存压制补库意愿，沿海需求仍较疲弱。北方四港日均吞吐量环比提升 3 万吨至 107.9 万吨，基本与调入量持平，四港库存微涨 1 万吨。港口供需经历前期良好预期下的短期改善后重回弱均衡，港口煤价维持稳定。从过去四年情况来看十月火电表现不一（两年环比改善两年下滑），但考虑到当前经济换挡、强刺激难期的大背景，预计仍难有起色。当前电厂库存仍在历史高位，预计后期补库空间不大，沿海需求并不具备如过去两年大幅改善的条件。节后大秦线检修将使港口调入小幅收缩，但供给端变动引致的上涨预期已提前有所反应，基于学习效应检修的影响被逐步平滑，难以成为煤价上涨支撑。

2、炼焦煤：金九银十表现不佳，钢厂盈利开工下滑压制上游销售，基本面仍有下行风险。传统旺季已近过半，但在经济结构调整的大背景下改善未能如期而至，矿价破八十加重产业链悲观预期。9 月末社会钢材库存环比下滑 1.67%，钢贸商持续去库加重钢铁供需失衡，钢价阴跌难止，Myspic 指数环比下滑 1.68 点至 109.71。9 月中旬重点钢企日均产量环比下滑 0.46%，钢企钢材库存环比上升 5.03%，本周 163 家钢厂盈利面环比大幅下滑 17.80 个百分点至 51.53%，

开工率环比下滑 0.79 个百分点至 93.38%，目前来看，钢企开工已受到盈利持续下滑影响，但价格尚未触及成本集中区域，上游需求所受影响体现不多，但本次需求不振引致产业链整体蛋糕缩小将继续迫使钢铁盈利和开工率向均衡水平回归，并最终影响上游，本周焦化厂开工率有所下滑。目前有利的产业链低库存和限产预期恐怕支撑力度有限，焦煤基本面仍有下行风险。

（五）农林牧渔

1、美豆、白糖、海参等价格续跌。9 月第三周，在供应过剩与下游养殖对饲料需求减少的背景下，美豆延续了近期下跌趋势。而白糖方面，上周价格下跌 4%，持续创新低。而海参方面，上周海参价格暴跌 22.8%，虽然未到捕捞旺季，但是捕捞季前的价格暴跌还是反应出行业受反腐及南参供给过大的影响。

2、猪价稳定，仔猪季节性下跌。搜猪网 9 月 12 日全国生猪均价为 14.38 元/kg，周环比下跌 0.09 元，生猪价格延续高位微跌的态势。养殖企业在高企的资产负债率下，经历了较高幅度与较长时间的亏损，行业去产能较为充分，整个产能的减少量比上轮周期更多，养殖反转尘埃落定。仔猪价格周环比下跌 3.42%；季节性下跌较为明显，但同比下跌幅度达到 16%，表明今年的补栏积极性较差。近期由于养殖户加速出栏与消费相对低迷导致猪价较弱，但在养殖户加速出栏下，国庆后价格有望企稳上涨。

（六）石油化工

1、原油：油价下跌。9 月第二周 WTI 原油价格下降 1.72%至 92.83 美元/吨，布伦特原油价格下降 3.68%至 98.08 美元/吨。

2、库存：库存上升。汽油库存上升 238.1 万桶，柴油库存上升 409.4 万桶，汽油库存落在合理区间外。天然气库存上升 920 亿立方英尺，库存升至 2.801 万亿立方英尺，落在合理区间外。

（七）建材

水泥：价格震荡下跌库存依旧微降。9 月末全国水泥市场价格震荡下行，环比跌幅为 0.27%。价格下跌区域有重庆、南京和贵州遵义等局部地区，下调 10-20

元/吨；价格上涨区域有江苏南部，浙江温州、台州、衢州，湖南岳阳、常德，新疆阿克苏等地，不同地区价格上调 10-40 元/吨。重庆和遵义因有新增产能释放，价格出现回落，南京受青奥会影响，需求清淡且开市延迟，价格小幅回落。受基建及房地产开发投资增速下降影响，2014 年上半年水泥行业下游需求疲软，上半年全国水泥产量增速同比下降 5.98 个百分点至 3.69%，各区域呈现分化走势。上半年全国产能增速与需求基本持平，预计下半年该局面将持续且不排除供给超过需求增速的可能。价格方面，上半年全国水泥均价较年初呈下降趋势，但平均价格仍高于去年同期，各区域下半年仍将表现出明显差异，总体涨价乏力，行业或再现旺季不旺。

(八) 特别关注

国家统计局公布 2014 年 8 月 70 个大中城市房价情况新建住房方面，与上月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 68 个，持平的城市有 1 个，上涨的城市有 1 个。环比价格变动中，最高涨幅为 0.2%，最低为下降 2.1%。与去年同月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 19 个，持平的城市有 3 个，上涨的城市有 48 个。8 月份，同比价格变动中，最高涨幅为 6.4%，最低为下降 5.6%。二手住宅价格方面，与上月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 67 个，持平的城市有 2 个，上涨的城市有 1 个。环比价格变动中，最高涨幅为 0.1%，最低为下降 1.4%。与去年同月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 32 个，持平的城市有 1 个，上涨的城市有 37 个。8 月份，同比价格变动中，最高涨幅为 5.2%，最低为下降 10.5%。房价仍处于加速下跌阶段，而市场成交仍较为低迷，近期又有南京等城市放开限购，目前仍在执行限购政策的仅有四个一线城市及珠海和三亚。未来一段时间，影响市场成交量的主要是房贷政策，在房价持续下跌的背景下，首付比例有可能调低，政策全面放松之前，市场成交仍将处于底部。

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 8 个大型专业数据库，27 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 8006/8008/