

2013年11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：

严查事故严厉追责深刻吸取事故教训全面开展
专项检查治理坚决防范遏制重特大事故
.....P1

政策解读：

《银行业金融机构董事(理事)和高级管理人员
任职资格管理办法》解读
.....P3

案例分析：

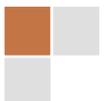
中石化史上“最严重”事故
.....P5

行业风险提示：

.....P9

DIB 数据库中心

2013/12/06



内控动态

严查事故严厉追责深刻吸取事故教训 全面开展专项检查治理坚决防范遏制重特大事故

来源：安全监管总局网站 整理：研究部

11 月 22 日 10 时 30 分许，位于山东省青岛经济技术开发区的中石化东黄输油管道发生泄漏爆炸特别重大事故，已造成 55 人遇难，9 人失踪，136 人受伤。

根据有关法规规定，国务院成立了事故调查组，由安全监管总局、监察部、公安部、环保部、国资委、全国总工会、山东省政府及其部门有关负责人组成，并下设技术组、管理组、综合组，邀请最高人民检察院派员参加调查。

11 月 25 日，调查组在青岛召开全体会议。调查组组长、国家安全监管总局局长杨栋梁传达了习近平总书记现场重要讲话精神，强调各地区、各部门和各单位要认真学习领会贯彻，坚持把人的生命放在首位，以对党和人民高度负责的精神，制定和落实加强安全生产工作的硬措施。要深刻汲取事故血的教训，严格执行《石油天然气管道保护法》等法律法规，立即在全国范围内开展以油气管道、城市管网等为重点的生产安全和公共安全专项整治。



图一：国务院山东省青岛市“11·22”中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查组在青岛召开全体会议

杨栋梁进一步强调，各地区、各部门和各单位要深入落实十八届三中全会精神，严把安全准入关，加大安全生产考核权重，加强基层安全监管执法力量，改

革安全生产管理体制，创新安全生产工作机制。要进一步落实完善安全生产规章制度和属地监管责任，强化企业安全生产主体责任落实，扎实推进实施安全发展战略。中央等大型企业要带头加快建立全方位全过程的隐患排查治理体系和安全控制体系。要狠反“四风”、转变作风，继续采取“四不两直”方式，深化安全生产大检查，加大暗访暗查力度，挂牌跟踪督办隐蔽致灾因素。要严格落实冬季安全防范措施，坚决遏制重特大事故，切实维护人民群众生命安全。

杨栋梁指出，这次事故损失惨重，暴露出的突出问题是，输油管道与城市排水管网规划布置不合理；安全生产责任不落实，对输油管道疏于管理，造成原油泄漏；泄漏后的应急处置不当，未按规定采取设置警戒区、封闭道路、通知疏散人员等预防性措施。这是一起十分严重的责任事故。

杨栋梁要求，调查组要严格按照“四不放过”和“科学严谨、依法依规、实事求是、注重实效”的原则，加强现场勘察、技术鉴定、调查取证、综合分析和专家论证等各项具体工作，加快事故调查处理，彻底查清事故直接原因和管理问题，严肃追究事故责任，及时公开事故调查报告，给社会、遇难者家属和受伤人员一个真诚负责的交待。



图二：调查组组长、国家安监总局局长杨栋梁在调查组全体会议上讲话会上，调查组有关负责同志分别就扎实开展事故调查提出要求，青岛市政府、中石化公司负责人作了事故情况汇报和检查发言。

政策解读

《银行业金融机构董事（理事）和高级管理人员任职资格管理办法》解读

来源：银监会网站 整理：研究部

导读：银监会发布了《银行业金融机构董事（理事）和高级管理人员任职资格管理办法》（以下简称《办法》）。《办法》是在对《金融机构高级管理人员任职资格管理办法》（中国人民银行令[2000]第 1 号）进行认真研究修改，并广泛征求各界意见的基础上完成的。

1、《办法》的背景及意义

银行业金融机构董事（理事）、高级管理人员任职资格管理是《中华人民共和国银行业监督管理法》赋予银监会的重要监管手段。近年来，随着我国金融体制改革的不断深化，经济环境、监管制度和商业银行公司治理、经营模式等机制的深刻变革，部分法规制度已难以满足现今监管工作和银行经营的实际需要。为进一步完善对银行业金融机构董事（理事）和高级管理人员任职资格的管理，促进银行业的合法、稳健运行，银监会出台了《办法》。

《办法》从制度上确立了高管人员任职资格核准、动态持续管理、任职资格终止等全流程监管模式，是董事、高管人员任职资格管理的基础性规章。经过多轮次、大范围征求吸纳各方意见，《办法》更加契合监管实际要求。

同时，董事和高级管理人员作为银行业金融机构经营管理的核心，对机构经营和发展发挥着极其重要的作用。《办法》的出台有助于加强商业银行风险管理、促进商业银行优化公司治理结构，提升银行业整体管理水平，对我国银行业安全稳健运行具有重要意义。

2、《办法》的主要内容

《办法》共 8 章 53 条，对散见于各项规定中的董事、高管人员任职资格管理规定进行了整合统一。主要规定了董事及高管人员任职资格基本条件、任职资格审查与核准的要件及程序、任职资格终止的情形、金融机构对高管人员任职资格的管理责任、监管机构对高管人员持续监管的具体要求及法律责任等。

3、《办法》与《金融机构高级管理人员任职资格管理办法》的不同之处

《办法》与之前的规章相比，内容更加完备具体。任职资格管理方面，除了对董事、高管人员准入条件程序等进行规定外，还规定了持续监管的内容。任职资格终止方面，根据《行政许可法》和监管实际需要，明确了任职资格撤销、失效等终止形式。此外，对金融机构的管理责任、离任审计报告制度及监管信息系统建设等，都进行了详细规定，为银监会及各级派出机构依法开展高管人员任职资格管理及银行业金融机构实施任职管理制度提供了更加良好的法规环境。

案例分析

中石化史上“最严重”事故

文：DIB 研究部

2013 年 11 月 22 日凌晨两点四十分，中石化青岛开发区（黄岛区）输油管线破裂造成原油泄露继而发生燃爆。截止到 12 月 2 日，爆炸事故遇难人数最终确定为 62 人。

事故经过

2013 年 11 月 22 日凌晨两点四十分，位于刘公岛路 63 号的北海花园小区内的 740 多户居民正沉睡着，而另一个地点斋堂岛街的马路下面则上演着危险时分，中石化青岛开发区（黄岛区）一条运行了 27 年的输油管线--东黄复线，因防腐层严重老化管线发生破裂导致了原油泄露。中石化工作人员在报警以及通知黄岛区政府后，将黄岛油库输油阀门关闭。然而原本应与建筑以及市政管线保持距离的石油管道，在斋堂岛街一带不仅紧邻建筑，而且与其他管线交错而行。数小时后，斋堂岛街约 1000 平方米路面已被原油污染，冒溢的原油进入了市政府的雨水管线，进而渗入到安全系数不高的民用管道，在这个密闭的空间内如果遇到明火极易引起爆炸。漏油事故发生 4 个多小时后，海事部门接到了青岛港务局和丽东化工厂的漏油事故报告，称发现海面有油。青岛技术开发区接到通知后立即对海面进行了清污工作同时向上级通报情况，中石化相关人员在海面布设了两道围油栏，面积约数百平方米。就在管道公司和黄岛油库清理油污的时候，开发区海河路和斋堂岛街交汇处，即雨水涵道和输油管线抢修作业现场相继发生爆燃（两处爆燃点间距约 1 公里），沿线道路路面严重受损，并引起流入海湾原油燃烧。

事故结果及善后

事故导致黄岛区秦皇岛路、刘公岛路、斋堂岛街、长兴岛街、唐岛路、舟山岛街等多条市政道路不同程度损毁，排水、燃气、供水、供热等多条管线受损，11 月 25 日统计数据显示事故已造成 55 人遇难、9 人失踪、166 人受伤，截止 12 月 2 日，爆炸事故遇难人数最终被确定为 62 人。山东海事局共协调派出 18 艘清污船舶、6 艘海事巡逻艇参与清污，出动清污人员 830 人次，回收吸油毡、吸油拖缆及油水混合物约 100 吨，海上浮油明显减少，油污面积逐步缩减到 3 平方公里至 5 平方公里。政府部门累计向居民发放 20 余万份方便食品，调集大桶水 1100 桶、矿泉水 3100 箱。相关部门还调集了 20 台部队野战炊事车，为市民提供热餐 1 万余人次。市政管网方面，受影响区域的供电已于 23 日 5 时许恢复常态，居民区供水已于 24 日全面恢复，供热面积已恢复 85%左右。被破坏

的 13.6 公里燃气管线已恢复 13.2 公里。青岛保监局披露截止到 11 月 26 日的理赔数据，中石化已完成赔付约 317 万元。事故发生后一周，中石化 A 股和 H 股的总市值已经蒸发 300 亿元人民币左右。

中石化声音

23 日凌晨 1 点，中国石油化工集团公司董事长傅成玉，在事故现场接受央视采访时向全国人民致歉。傅成玉在事故现场表示，看到事故给青岛人民的生命和财产造成巨大损失，万分痛心。向逝者深深哀悼，向伤者、家属们深切慰问，并向青岛人民和全国人民深深致歉。将全力以赴不惜一切代价做好抢险救灾和善后工作，配合国务院事故调查组查出事故原因。

政府声音

25 日上午，国务院山东省青岛市“11·22”中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查组全体会议在青岛召开。调查组组长、国家安全监管总局局长杨栋梁指出，这次事故损失惨重，暴露出的突出问题是，输油管道与城市排水管网规划布置不合理；安全生产责任不落实，对输油管道疏于管理，造成原油泄漏；泄漏后的应急处置不当，未按规定采取设置警戒区、封闭道路、通知疏散人员等预防性措施。这是一起十分严重的责任事故。警方已控制 11·22 东黄输油管线泄漏爆炸事故中石化相关人员 7 人，青岛经济技术开发区相关人员 2 人。

启示与思考

1、安全是 1，其余是 0。

石油石化工业是高危行业，具有易燃易爆、有毒有害的特点，任何一项设备隐患、制度缺陷、工作疏忽都可能造成事故，而这次爆炸案发生的原因很大程度上与中石化自上而下缺乏安全生产意识有关。

首先中石化在输油管线方面忽视了铺设的合理性，这次爆炸案发生在刘公岛路交汇的斋堂岛街路上，离爆炸案现场最近就有一个住有 740 多户居民的小区。然而根据《输油管道工程设计规范》规定输油线路应该避开居民区，显而易见这次爆炸事故中的石油管线与设计规范并不相符合。其次中石化忽视了对过去生产事故的总结，其实类似生产事故已不是第一次发生，仅中国 2011 年石油石化产业共发生了各类事故 179 起，事故共造成 149 人死亡、1234 人受伤和 5 人失踪。其中，死亡最多的集中在化工管道等设施的爆炸、城市天然气管道老化、储气罐违规维修和储油罐违规拆借等事故中。从图一石化企业大事件回顾可以看出石化行业事故多有发生，那么中石化是否在事故发生后进行了总结。如果对事故进行了相应总结，那又为何没有深刻吸取事故教训，加强整个企业的安全生产意识，从而坚决防范类似事故。

石化企业爆炸大事件回顾			
时间	事故方	事故原因	后果及处理
2013年11月22日	中石化青岛分公司	输油管线起火爆炸	至少6死7重伤
2011年11月06日	吉林松原石化厂	厂房发生闪爆引发火灾	造成3死8伤
2011年06月02日	中石油大连石化分公司	油渣罐爆炸	2人失踪2人重伤
2011年08月29日	中石油大连石化分公司	柴油储罐爆炸起火	大连石化总经理蒋大凡被免职
2011年07月16日	中石油大连石化分公司	炼油装置发生泄漏起火	11人被给予党政纪处分
2010年12月15日	中石油大连新港储油灌区	油灌区附近失火	3人死亡
2010年07月16日	大连中石油国际储运公司	原油库输油管道爆炸 1死1失踪	1500吨原油流入大海，14名责任人移送司法
2010年10月24日	大连中石油国际储运公司	7.16火灾同一油罐再次起火	14人被给予党政纪律处分
2010年01月19日	辽宁抚顺石化公司石化二厂	发生闪爆事故	造成1死2失踪
2010年01月07日	中石油兰州石化工厂	一罐体泄漏发生爆炸	造成5人失踪6人受伤
2005年11月13日	中石油吉林石化公双苯厂	发生爆炸，苯类污染物流入松花江	污染带长约80公里，哈尔滨停水四天

图一：石化企业爆炸大事件回顾

最后漏油事件发生后，从领导到职工对原油泄露的危害性以及事态的严重性认识不足，没有进行必要的防范措施，这也是缺乏安全生产意识的一种体现。事件发生后仅有小部分中石化的工作人员前往事故地进行维修和处理，没有及时进行警戒和疏散人群，防止事故进一步扩大。这不仅充分说明了中石化安全生产管理人员安全生产意识差，安全生产知识和管理能力还有待完善和加强，同时中石化安全组织部门负责人对安全生产工作重视不够。这种应急迟缓不仅严重影响了事故的救援，同时错过了群众的最佳疏散时间，造成了不可挽回的损失。

2、安全生产制度执行不力。

安全生产制度是消除事故源头，排查事故隐患，企业安全生产管理的依据，严格执行安全生产制度更是有效减少安全生产事故发生的重要措施。一方面按照石化企业遇到原油泄露的一般操作流程，关闭原油后应立即注水防止气体挥发淤积，消除发生爆炸的隐患。然而中石化人员在发现漏油后仅仅只是关闭了阀门，接着再去清理漏油造成的污染，间接导致了泄露的气体在密闭的管道中引发了爆炸。这不仅说明该工作人员在遇到紧急情况时缺乏理论知识及实战经验，同时说明中石化安全生产管理人员在执行相关安全制度时大打折扣。

另一方面中石化专门设立了油气管道输送安全组织机构来监督相关制度执行，然而从事故发生后可以看出中石化的安全组织机构形同虚设，没有起到任何实质性的作用。中石化对于输油管道相关制度中规定，企业应定期对输油管道进行防腐层更换、电火花检漏、无损检测等系列措施，以保证安全事故零发生。但

是企业定期排查隐患时完全忽视制度并未仔细检查管道问题,未将企业内部制定的安全生产规章制度落实到位。

3、安全生产投入不足,隐患排查治理滞后。

从事高危行业的企业,应当将安全生产投入列为首位,因为安全投入是安全生产的基本保障。安全投入一般是通过减少事故造成的人员伤亡和财产损失,以及通过保护生产技术过程的安全运行,间接地促进生产的增值来体现其价值和作用的,但中石化在安全生产投入方面明显不够重视。

中石化在两年前已经确定东黄复线为安全生产隐患,但当时发布报告称因建筑物众多,无法进行管道防腐层大修。这说明中石化早知这地段存在安全隐患,只是当时事故没有发生,存在侥幸心理,没有下决心立即进行整改。中石化报告中因建筑物众多、管线复杂固然是一方面原因,另一方面更深层次的原因就是如果要对这几条输油管线进行大整修的情况下需要投入大量的人力以及财力,短期内却又不能给企业带来极大的效益。但是中石化忽略了安全投入的目的本身就是保障生产的正常运行和职工、公众的生命健康,它的投入常常不能短时间内带来经济效益。如果企业从安全投入方面来降低生产成本,那么一些重大隐患就不能及时的被发现、治理,就不可避免地引发安全事故。然而一旦发生安全事故,安全生产投入的作用就立即体现出来了。因此无论在什么情况下,都应抓好隐患整改、加大生产投入,保证企业具备最起码的安全条件。否则失去安全监督,失去安全保障,冒险生产的后果就是得不偿失。

行业风险提示

(一) 农林牧渔

1、农产品价格继续下滑。国庆和中秋双节过后，由于市场需求的下降，近期农产品价格一直处于下滑状态。11月15日农产品批发价格指数为198、菜篮子产品批发价格指数为198，农产品价格指数单周下降0.46%、菜篮子产品批发价格指数单周下跌0.62%。

2、棉价继续承压下行。新棉收储进度慢于去年同期，交储难度增加，目前市场上棉花资源出现短缺，但市场存在抛储预期。本年度棉花临时收储挂牌累计成交量已突破200万吨大关，中储棉总公司棉花库存总量已接近1000万吨。纺织企业压缩库存，而供应增加，加上来自政策抛储的压力，或将令期棉继续承压下行。

3、受国外库存影响，白糖价格下跌。白糖价格单周下跌5.59%，目前价格为5240元/吨。美国农业部公布11月份的供需报告显示，美国2013/14年糖库存使用比为19.9%，较前期有所上升；并将2013/14年度库存预估上调至40年高位，加剧了对国内供应过剩的担忧。

4、近期淡水鱼价格持续走低。主要有以下原因：一是随着秋季淡水鱼出塘周期的到来，市场货源供应充足；二是随着天气的转冷，运输成本有所下降；三是随着鲜鱼市场上市量的逐级加大，大大分流了淡水鱼的需求总量，淡水鱼市场销售相对疲软。预计短时间内威海水产品批发市场淡水鱼价格下跌的走势有望持续，但幅度应该不会太大。

5、主产区鸡苗价格继续回落。11月15日，主产区肉鸡苗平均价1.31元/羽，较前一周涨跌幅-0.21元/羽，同比价格涨跌幅-27%；主产区蛋鸡苗平均价2.99元/羽，较前一周涨跌幅-0.02元/羽，同比价格涨跌幅-3.24%。11月15日，主产区毛鸭平均价格8.35元/羽，较前一周涨跌幅0.10元/羽。

(二) 食品饮料

反腐加强，白酒行业继续恶化。《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》(以下简称《决定》)将“强化权力运行制约和监督体系”列为十六个大问题之一，包括第35-37小节，占到《决定》全部60个小节的1/20，可见对制约和监督权力运行的重视程度。以三公消费为主的高端白酒自去年开始便因“八项规定”而销量大减，整个行业都十分低迷。这种情况将会持续下去，白酒板块将继续被压制，不存在回暖的希望。白酒行业前三季度收入和净利润增速分别为-3.17%、-6.33%，收入首次出现下滑，从净利润增速来看，14家白酒企业中仅有3家实现正增长。相比年初，白酒行业整体预收账款下降61.67%，业绩

蓄水池左右基本消失。

（三）采掘业

1、国际焦煤持续下跌，焦煤上涨动力不足。11 月焦煤需求淡季，国际焦煤持续下跌，到岸价已经接近国内焦煤价格，而国内钢厂焦化厂焦煤库存继续保持高位，国内焦煤价格上涨难度明显加大，但市场多数焦煤生产商和贸易商不认为焦煤价格会下跌，焦煤股持续下跌。冬储旺季来临，枯水期水电对火电替代有限，库存相对较低，电厂补库存意愿仍在，而三中全会前加大煤炭安全整顿力度一定程度上制约供给，未来动力煤价格仍有上行空间。但是节能减排带来能源结构调整的长期压力、大秦线检修结束、电厂日耗下降的短期利空，制约煤价上行空间。冬季开工率下降，钢材需求下降，钢厂焦煤库存已超年初水平，焦煤价格上涨动力趋弱。

2、钢价持续低位震荡。焦企开工率高位提升支撑煤价，终端需求将进传统淡季，叠加钢铁去库，下游高位炼焦煤库存仍是短期风险点。目前钢价持续低位震荡，下游盈利情况难改善依然制约上游提价空间。随着天气渐寒，终端需求将进传统淡季，逐渐回落在所难免，叠加钢材社会库存去化（从历史数据来看，将持续到 12 月底），上游销售或将承压。从粗钢产量来看，本轮炼焦煤价格反弹难以归因于总需求改善，仍是库存周期的结果，目前下游炼焦煤库存已超越历史高位，当前时点上仍是短期煤价下行最大风险点。澳洲炼焦煤平仓价近期持续下行，虽然北方港口库提价暂未受影响，但进口煤潜在压力仍需重视。

（四）石油化工

1、制冷剂进入销售淡季，价格继续回落。今年以来制冷剂产品始终处于下跌通道中，10 月以来由于行业进入需求淡季，产品价格下跌速度加快，过去 1 个月跌幅达到 7.69%。目前氟化工整体开工率在 60%左右，去产能过程仍未完成，预计未来 3 个月制冷剂、氟聚合物等产品不具备涨价动力。

2、国际钾肥价格下跌。国际钾肥价格下跌，温哥华 CFR 价格下跌 4.4%至 325 美元/吨。根据中国港口库存不完全统计，2012 年上半年，钾肥港口库存基本上在 95-105 万吨之间，2013 年则快速从年初的 90 万吨，持续攀升至 6、7 月份的 140 万吨，明显高于去年的库存水平，这可能是导致今年全球和中国钾肥市场价格同比下滑近 20%的原因。

3、国际磷肥价格下跌。根据从磷复肥会议上的了解，目前美湾 DAP 价格基本已接近美盛等公司的短期边际成本 FOB350 美元/吨，随着印度国内 DAP 库存的大幅消耗，同时卢比汇率企稳回升，判断 2014 年国际磷肥市场开始复苏，

复苏的力度和中国关税政策的松紧程度有关。原材料方面，近期内中东硫磺现货价格会在 FOB55-70 之间震荡，长期来看随着国际硫磺供应逐渐过剩，价格下行将成为大概率事件。

4、国内磷矿石价格下跌至 500 元/吨。磷矿石价格的下跌主要因为下游磷肥需求较差，且国际市场磷矿石价格的下跌，也对国内市场磷矿石造成一定的价格冲击。从目前的情况来看，高品位磷矿石（32%以上）的需求基本稳定，与此同时，其供给由瓮福、开磷为首的贵州企业外供量决定，瓮福自用量的增长主要来自紫金和达州项目的需求，新增的项目不单消耗了瓮福目前磷矿石的全部产能，甚至需要在市场采购高品位的磷矿石；而开磷的增长主要来自集团 160 万吨磷肥装置的达产，将会大大减少其磷矿石的外供；如此大幅度的供给冲击，磷肥整体行情走弱，但暂时不会影响高品位磷矿石的需求。

5、有机硅价格下行。近期有机硅产品价格下跌，产品价格跌幅达到 200 元/吨。目前有机硅需求并无较大变化，因前期价格上调企业开工率维持高位，供应宽松。单体市场自 5 月中旬开始回暖，随之带来的是连续 5 个月开工高于 60% 的开工率和连续 4 个月的每月 6 万吨以上的开工产量，产量连续上涨 4 个月后，市场供需渐平衡，目前转为供大于求使库存加大。

6、氯碱行业持续低迷。上半年氯碱行业大面积亏损，下半年由于新增产能继续释放而需求持续低迷，预计价格难有突破性表现。电石价格下跌 1.1% 至 2600 元/吨。电石市场供过于求的矛盾短期内不会改变，下游氯碱企业需求低迷，压低电石价格，电石企业亏损严重。

7、国际油价下跌，能源价格普跌。至 11 月 10 日 WTI、Brent、Dubai 现货价格双周分别变动-3.32%、-1.69%、-2.11%报 94.6、105.12、102.75 美元/桶。国际石油此轮价格下调是在库存增加、需求下降以及宏观经济不理想和中东局势逐步缓解等多空交织下呈现的震荡下挫行情。10 月份美国消费者信心指数大幅下降，且低于市场预期。面对供求关系和中东地缘政治等因素反应更为敏感的布伦特油价则先扬后抑。美国商业原油库存呈现继续上升 2.78%，美元指数过去两周由 79.21 变动至 81.24。

（五）金属、非金属

美联储官员的讲话表明美联储在 12 月会议上缩减刺激规模的可能性增强；加之欧洲经济数据疲弱，金属价格普遍下行。另外受累于供应持续增加，伦铜价格跌至 3 月以来最低。

（六）建筑

市场即将步入淡季，玻璃价格开始出现压力。玻璃今年价格自年初一直平稳上涨，供需形势改善是重要基础。但从行业来看，目前价格应是年内高点，接下来进入淡季后价格或出现一定幅度的下滑，毕竟前期的新增产能较多。展望明年，盈利能否进一步恢复仍有不确定性，房地产投资增速下滑和至少 20 条线的新增产能仍将成为压制，对相关大企业而言，增长或更多来自量而非价，关注具备增发和重组预期的旗滨集团。价格月初全国均价下降 1.02 元/重箱，其中东北、华东、华北、西南分下降 3.25、1.7、1.5、0.67。具体情况：东北市场进入淡季，终端需求疲软，企业走货缓慢，库压较大，价格再度下调；华东受北方影响，生产商出货较前期减缓，陷入下行走势；华北部分地区受东北影响价格下调；西南因价格高位，而外围多显疲弱，加之市场流通资金偏紧，厂家出货减缓，为促出货个别厂家实行小幅优惠活动；西北市场即将迎来冬储，下游加工厂赶单为主。

（七）交运仓储

1、美湾粮食货盘低迷，进口煤需求回升难阻 BPI 续跌。巴拿马型船市场继续处于下行通道，尽管由于国内动力煤价格持续上涨，进口煤需求明显回升，印尼煤炭船运活动活跃，但由于美湾粮食货盘持续低迷，聚集在太平洋市场运力仍重压市场，相关航线运价继续走跌，最终 BPI 下跌 3.34% 至 1362 点。

2、运力控制难改供大于求态势，综指继续承压下行。中国出口集装箱运输市场总体需求延续低迷走势，主要船公司在运力调控上力度加大，但未能扭转市场供大于求的态势，综合指数继续承压下行，跌幅扩大为 4.58%。

3、运输需求难见改善，运价继续回落。尽管各船公司在运力控制和航线优化上持续进行努力，但由于运输需求持续不振，欧地航线市场供需失衡依然严重，平均舱位利用率均下降至九成以下。月初提价后运价已经连跌三周。

4、大中型船运费走低，BDI 小幅下调。干散货运输市场整体表现平淡，铁矿石船运再度转入低迷，印尼煤炭依旧稳定但美湾粮食货盘减少，大中型船运价齐走低，虽然灵便型船运费继续小幅上行，但 BDI 仍下跌 4.68% 至 1507。

5、钢厂资金趋近抑制进口热情，反弹难以为继。海岬型船运输市场表现低迷，由于临近年终国内钢厂资金面趋紧，一定程度上抑制铁矿石进口热情。程租市场仅有部分澳洲铁矿石船运活动，总体成交不多，远程铁矿石航线方面，巴西至青岛航线运价因缺少货盘支撑不断下滑，最终 BCI 未能延续反弹走势，下跌 5.45% 至 2377 点。

（八）房地产

1、流动性收紧将降低房地产行业盈利能力。随着经济回稳迹象明显，中央采取的稳健的货币政策以及钱荒对银行表外业务扩张的冲击，使社会融资总量增长放缓，同时市场利率上升，而银行基于盈利能力考虑，一方面降低自身业务杠杆，一方面配置更高比例的高收益的信托产品，降低房贷等低收益贷款的发放。最终的结果是住房按揭贷款供给减少，而开发商贷款供给增加，市场供给相对需求将进一步增长，从而降低行业盈利能力。

2、受调控之压，行业长期影响较大。央视《每周质量报告》11月24日报道称，通过调查发现，有45家知名房地产公司欠缴土地增值税，且数目惊人。2005年至2012年8年间，房地产开发企业应交而未交的土地增值税总额超过3.8万亿元。这些企业包括SOHO中国、富力、万科、招商地产等知名房企。目前房地产开发过程中地增值税计价繁杂、计提过程周期长，一般实际操作均先行预征，而后多退少补，但实际征收各地差异很大。央视的这一报道可以认作是向市场发出了一个信号，即管理部门在给房地产市场化的同时将会加大对房地产开发企业的监管，包括从财务和税务上的监管。此报道短期对行业会产生心理上的负面影响，但短期对行业整体无大影响，长期有较大影响。

（九）特别关注

金改政策超预期，钱荒压力难减。金改落实拖沓，危机爆发带来改革的延缓和公司自身风控落后的风险是其中最大的风险。高层推动金改的手段之一是通过紧缩货币进行倒逼，从限制新增贷款，到逼银行在同业市场寻找存量腾挪机会，到银监8号文和可能出台的9号文对非标及同业采取的措施，再到推进资产证券化、银行直接融资工具等政策的试点，控增量、调存量已经是大势所趋。但由于改革涉及到的监管、法制等多方面问题，其波浪推动特征，导致不同金融工具收益率变化的差异。

目前资金市场十分脆弱，央行货币政策预期将极大程度左右市场资金利率走向，外汇占款的大幅增加将导致央行货币政策易紧难松，未来货币政策收紧的预期也将支撑目前资金价格易上难下。首先在于量化宽松政策缩减预期可能进一步减弱。其次，从美元指数的运行来看，已经出现了走弱勢头，将支撑外汇占款的走强。外汇占款继续大幅增加的势头将对央行的信贷控制造成压力，逆回购暂停后的下一步很可能是正回购的重启，市场对流动性收紧的预期不断增强。从国债收益率的水平来看，6月钱荒期间国债收益率的水平均出现了大幅的飙升，虽然在资金面略有缓和的影响下小幅下降调整，但很快又恢复了上行的趋势。原因一方面在于资金利率的中枢较钱荒前有所抬升，而央行货币政策收紧的预期使得市

市场对资金紧张的预期始终存在。在流动性紧预期的影响下，国债收益率易上难下。另一个方面在于三季度利率债的供给大幅增加，在整个流动性紧的大环境下，供给增加而需求受限，一级市场在供需失衡的影响下招标利率节节走高，进一步带动二级市场收益率上行，二级市场的弱势运行又进一步影响到一级市场的需求，使得利率债的收益率不断上行。这种情况对财政和大金融机构融资成本的影响，对企业资金链的影响，不是深化或加快金融改革能在短期缓解的，等待偿付危机还是考虑尽快动用准备金率和利率手段，央行面临的压力显而易见。

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 8008/8012/