

2013年3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：

理财监管新规重挫中国银行业

.....P1

COSO 内部控制整合框架 2013 版及相关说明文档、
过渡性指引将于五月份发布

.....P4

政策解读：

关于《石油石化行业内部控制操作指南（征求意见稿）》的解读

.....P5

案例分析：

茅台因价格垄断被罚 2.47 亿元

.....P8

行业风险提示：

.....P10

DIB 数据库中心

2013/3/30



前沿动态

理财监管新规重挫中国银行业

2013-03-29 腾讯财经观察

【背景】证监会主席、中国银行原董事长肖钢表示，影子银行在个别地区、个别项目上已经有了偿还的风险，一定要加强规范和管理。去年 10 月，肖钢曾呼吁加强影子银行监管，“从某种程度上说，这根本就是一个庞氏骗局。在一定的条件下，投资者一旦失去信心并减少他们的购买或退出理财产品，这样的击鼓传花便会停止。”

银监会出重拳治理理财产品 银行股全线大跌

28 日银行股开盘后即大面积下跌，当日收盘银行股整体跌幅超过 4%，受银行股拖累，上证指数大跌 2.82%。

银监会 27 日发布新规 理财产品被绑“紧箍咒”

27 日下午，银监会发布《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》，规范理财业务投资运作，防范化解商业银行理财业务风险。受此消息影响，当日银行股大面积下跌。

通知指出，商业银行应当合理控制理财资金投资非标债权资产的总额，理财资金投资非标债权资产的余额在任何时点均以理财产品余额的 35% 与商业银行上一年度审计报告披露总资产的 4% 之间孰低者为上限。

业内人士分析认为，理财产品是影子银行的重要组成部分，对过去两个季度以来的经济周期性复苏起到了很大促进作用。在短期内缺乏其他创新融资渠道的情况下，上述规定或将限制影子银行资产扩充能力。

银行业 7.1 万亿元理财资金有望加上风险“防火墙”

此外，通知还指出，理财产品投资非标债权资产必须做到“一一对应”，如果银行不能实现“一一对应”要求，将不再允许其新增非标债权资产业务。

据银监会数据，2012 年末全国银行业存续理财产品账面余额 7.1 万亿。分析人士认为，银行业高达 7.1 万亿元理财资金有望加上一道风险“防火墙”。

未来，理财业务将单独建账进行充分信息披露，这有利于银行理财业务严格规范运作，卖者有责、买者自负也有利于长期风险的释放。

影子银行已有偿还风险倒逼监管新规出台

证监会主席、中国银行原董事长肖钢近期曾表示，影子银行有其客观存在的必然性，是利率市场化改革的一个结果，但也是系统性风险的隐患。

理财产品“发新偿旧”被指是庞氏骗局

实体经济的需求催生影子银行在中国出现，其中房地产融资、地方融资平台发展基础设施融资、民营企业融资，这是回避不了的真实市场需求。过去五年，理财产品也从仅仅几百种迅速增长为超过 2 万种。

目前银行发行的“资金池”运作的理财产品，由于期限错配，要用“发新偿旧”来满足到期兑付，肖钢曾表示，这本质上是“庞氏骗局”。

肖钢称，中国的影子银行部门已经成为未来几年系统性金融风险的潜在来源。尤其令人担忧的是理财产品的质量和透明度。

在普遍采用的“资金池-资产池”模式下，如果理财产品的坏账率超过一定限度，其危机会传递，这样银行要么另外给企业放一笔贷款，换掉理财资金，要么就面临理财资金无法兑付，带来巨大的声誉风险。

理财监管新规将使理财业务增速放缓

正是因为影子银行在个别地区、个别项目上已经有了偿还的风险，所以此次银监会出台新规加强规范和管理。

此次监管新规对非标准化债权的理财投资进行限制和清理将使得委托贷款和信托贷款这两类近年来占社会融资总量平均约 17% 的银行表外业务增长放缓，从而影响社会总的资金供给。

可以预计上述规定将对较为依赖这一融资渠道的房地产开发商和地方政府融资平台产生一定的负面影响，未来可能会面临融资困难。

上有政策下有对策 理财新规效果还有待观察

银监会出台监管政策的目的在于鼓励银行理财业务实现低资本运作，从而推动其业务转型。但监管仅仅只是一个开始，监管与创新的循环永不停止。

银监会向农村中小金融机构颁布多项新规

27 日银监会颁布新规，要求加紧对商业银行的理财产品监管。28 日又有媒体报道称，银监会已经正式向对农村中小金融机构确发出多项具体指示，要求严格限制向负债过重的地方政府发放贷款，并且规避“影子银行”关联业务风险。

“道高一尺、魔高一丈”

虽然最近银监会频频下文加强监管，但中投证券认为，近年监管当局与金融机构的监管与逃避监管来看，总结出的结论是“道高一尺、魔高一丈”，预计金融机构很可能转而发展资产证券化产品。监管仅仅是一个开始，监管与创新的循环永不停止。

结语

2011 年底民生银行行长洪崎说银行利润太高了，连自己都“不好意思公布”，这句话成为当年最流行语录之一。但到了 2013 年，随着监管的加强，未来银行的好日子可能会过去，必须通过改革创新来提高效率、提升服务进行发展。

COSO 内部控制整合框架 2013 版及相关说明文档、过渡性指引

将于五月份发布

COSO 委员会于 2013 年 3 月 20 日宣布，其董事会已经批准了 COSO 更新内部控制——整合框架：2013，并希望在 2013 年 5 月 14 日发布。此次发布还将包括一系列说明性工具，用来评估内部控制系统的有效性。

COSO 还将同时发布关于外部财务报告内部控制的方法和范例，帮助使用者有效应用现有框架以实现外部财务报告目标。

COSO2013 框架和相关说明性文件旨在帮助组织在该框架的指引下适应市场与日俱增的复杂性和变化性，帮助实现组织目标，将风险降低到组织可以接受的范围内。

“非常感激在更新草案研究的两年中，利益相关者通过在线调查、个人建议信件等方式所提供的广泛而周到的公开意见”，COSO 委员会主席大卫说道。

“我们于 1992 年出版的内部控制框架经受住了时间的考验，我们也相信这次的更新和升级将会给使用者带来更多的益处”。

COSO 委员会主席还宣布，至 2014 年 12 月 15 日前的过渡时期，COSO 将继续提供原始版的内部控制框架，之后原始框架将被替代。

委员会认为，原始框架所涵盖的主要理念和原则已基本完善，并被市场广泛接受，因此，在过渡时期（2013 年 5 月 14 日至 2014 年 12 月 15 日），继续使用原来的框架比较合适。在此期间，董事会认为，不论原始版或是 2013 版是否被应用，包含外部报告的内部控制——整合框架的应用都应该被清楚地披露。

COSO 委员会更新原始框架的目的反映了商业和操作环境的变化，制定更明确的原则并嵌入原始框架中，将会促进内部控制的有效发展和评估，并增强其在实现组织目标中的应用性。因此，董事会认为，使用者在特定环境下尽快地转为应用 2013 框架及其相关文件是可行的。

政策解读

关于《石油石化行业内部控制操作指南（征求意见稿）》的解读

导读：为有效帮助企业实施《企业内部控制基本规范》及进一步提高石油石化行业企业经营管理水平和风险防范能力，财政部于 2013 年 3 月 14 日，在借鉴和吸收了中国石油天然气集团公司、中国石油化工集团公司、中国海洋石油总公司三家石油石化企业内控管理成果和具体经验做法的基础上，研究起草了《石油石化内部控制操作指南》（征求意见稿），发布了征求意见，并对起草操作指南的相关细则做了明确的规定。

一、《操作指南》的背景及意义

目前，《企业内部控制配套指引》只对一般生产型工业企业常见的 18 项业务的内部控制加以规范，而目前执行企业内部控制规范体系的企业数量众多，业务类型多样，《企业内部控制配套指引》难以满足众多企业的个性化需求，尤其是内部控制规范体系的建设方法、控制程序、实施步骤、考核办法等，亟待出台相关的操作指南加以规范和引导。特别是当前欧债危机引发世界经济持续低迷，我国各类企业的发展受到明显影响，经营风险持续增加，海外投资业务屡屡受挫。所以为了规避各类风险，规范业务运行，夯实管理基础，及时总结我国企业内部控制实施方面好经验、好做法，并进一步为尚未实施或正在建设实施内部控制规范体系的企业提供业务帮助，财政部决定选择从最初开展实施内部控制的企业之一石油石化行业开始，陆续编制我国各行业的内部控制操作指南，以期为各类企业建设和实施内部控制规范体系提供经验借鉴。

介于中石油、中石化、中海油三大石油公司一直以来是我国国民经济的战略支撑，承担着保证国家石油能源安全的重任，所以选其作为研究对性极具研究意义和代表性。同时，三大石油公司作为较早在境内外同时上市的公司，自本世纪初就按照美国萨班斯法案的要求，遵循 COSO 内控框架，建立了较为完善的内部控制体系，并按规定对外披露内部控制的执行情况。财务部在借鉴和吸收三家石油石化企业内控管理成果和经验做法的基础上，制定了石油石化行业内部控制的设计原则、基本思路和建设方法，总结归纳石油石化行业公司层面和一般业务层面存在的具体风险和相应的控制措施，形成具有石油石化行业特点的内部控制建设与实施的操作指南。下一步，财政部计划研究起草电力、煤炭等行业内部控制

操作指南，为有关行业企业建设内部控制提供借鉴和参考。

二、《操作指南》的框架结构和主要内容

操作指南依据《企业内部控制基本规范》及其配套指引，借鉴和吸收三家石油石化企业内控管理成果和具体经验做法的基础上，按照内部控制五大要素为主线，以内部环境为基础、风险评估为关键、控制活动为重点、信息与沟通为条件、检查与评价为保证、现代信息技术为手段、内部控制缺陷原因分析及改进作为补充，既通贯全文，又独立成章。内容基本涵盖了三大石油石化企业上、中、下游的主要业务，形成了具有石油石化行业特点的内部控制建设与实施的操作指南。

操作指南共从八个方面探寻了石油石化行业内部控制方式。“总论”部分介绍了石油石化行业内部控制体系建设的原则、方法和基本思路。“内部环境建设”部分明确了组织架构、发展战略、人力资源、社会责任、企业文化和反舞弊六个项目内部控制的关注要点和管理措施，它们构成了石油石化行业企业建设和实施内部控制的基础。重点板块（风险评估）则对石油石化行业面临的主要风险、风险评估的步骤与方法、风险应对措施及风险管理报告的编制进行了系统介绍。其主要业务控制活动部分描述了二十四项石油石化行业核心业务和关键、高风险业务的控制目标、主要风险、业务流程和控制措施，并辅以生动、详实的具体案例。该指南还从信息系统内部控制的应用与保障和信息与沟通方面分别对石油石化行业信息系统的开发与应用、系统的安全与保障等控制措施、内外部信息的采集、整理与沟通做出原则性要求。

在提及了一系列活动和实施措施后，指南也列出了内部控制的检查与评价的相关内容，规范了石油石化企业内部控制自我评价的工作程序、评价方法、评价内容、缺陷评估、报告编制，及注册会计师开展内部控制审计的流程和工作内容等。“常见内部控制缺陷原因分析及改进”部分列举了石油石化行业常见的内部控制缺陷，特别是重大缺陷的一些迹象，并提出相应的控制方法和改进措施。

三、《操作指南》的主要特点

操作指南共有四大特点。第一，是从“实”处出发。操作指南按照《企业内部控制基本规范》的要求，把控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、监控等要素同石油石化行业的实际业务密切结合，讲实际，求实效。第二，从“全”处设计。操作指南结合石油石化行业的特点，把贯穿上、中、下游的核心业务和经营管理中的重点业务内容进行了全面设计，业务内容基本涵盖了石油石化行业

的所有重大方面和重点业务。第三，从“精”处入手。操作指南中包含了《企业内部控制配套指引》中的主要内容，同时又结合近年来石油石化行业建设实施内部控制的经验，提纲挈领，言简意赅，对我国各类企业建设实施内部控制规范体系具有借鉴和指导作用。第四，从“细”处考虑。操作指南对石油石化行业重要业务的关的配套措施，如风险的识别及评估、内部控制监督检查、信息技术内部控制、重大缺陷的认定及防控等方面，都做了认真仔细的描述。

四、《操作指南》的适用范围

操作指南属于指导性的操作手册，而非强制实施。本操作指南能够为石油石化行业各类型企业开展内部控制体系建设与实施工作提供经验借鉴；也可为中介机构开展内部控制咨询、实施内部控制审计提供重要参考；还可为政府监管部门开展内部控制监督提供有益帮助。

案例分析

茅台因价格垄断被罚 2.47 亿

贵州茅台酒独产于中国的贵州省仁怀市茅台镇，是与苏格兰威士忌、法国科涅克白兰地齐名的三大蒸馏酒之一，是大曲酱香型白酒的鼻祖。贵州茅台酒股份有限公司是由中国贵州茅台酒厂有限责任公司、贵州茅台酒厂技术开发公司、贵州省轻纺集体工业联社、深圳清华大学研究院等八家公司共同发起，注册资本为 一亿八千五百万元的 A 股上市公司。

2013 年 2 月 20 日，贵州茅台股份有限公司因实施价格垄断，被贵州省发改委处以 2.47 亿元处罚。

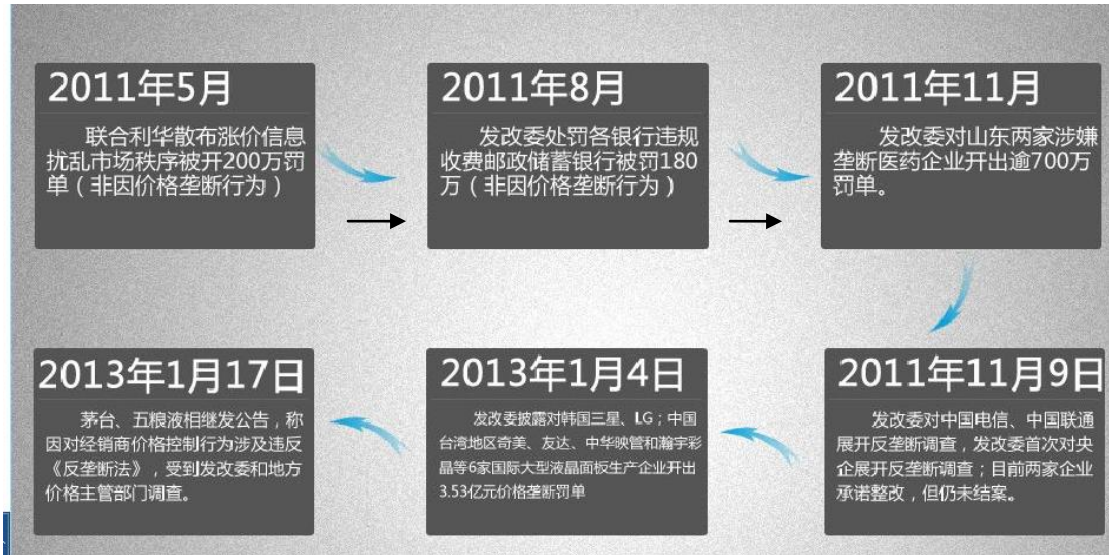
事情起因缘于 2012 年 12 月，面对之前酒价下滑的不利趋势，贵州茅台酒股份有限公司董事长袁仁国在山东济南举办的经销商大会上，为求“保价”，言辞强硬地对经销商发出“限价令”要求，禁止经销商擅自降价或跨区、跨渠道违规销售白酒，并就茅台不同品名的产品分别作出了最低价格限制。“限价令”中规定 53 度飞天茅台的价格不得低于 1519 元/瓶，团购价格不得低于 1400 元/瓶。这一所谓的最低价格对于大众消费者来说仍然较高。2013 年 1 月 5 日，国酒茅台营销有限公司对旗下 3 家经销商实施处罚，处罚原因是 3 家经销商低价、跨区域销售茅台酒，并决定暂停其与贵州茅台的销售合同，扣减其上缴的 20% 的保证金，并对其提出黄牌警示。随后，茅台旗下“汉酱酒”的经销商又因为同样的原因而遭到茅台处罚，引起业界震动。

国家发改委反垄断局和地方价格监管部门随即对此事件介入调查，2 月 22 日晚，贵州省发改委发布对贵州茅台下发了《行政处罚决定书》公告，公告指出贵州茅台酒销售有限公司通过合同约定，对经销商向第三人销售茅台酒的最低价格进行限定，对低价销售茅台酒的行为给予处罚，达成并实施了茅台酒销售价格的纵向垄断协议，违反了《反垄断法》第十四条禁止经营者与交易相对人“达成限定向第三人转售商品的最低价格”的规定。贵州茅台作为白酒龙头企业，颁布的“限价令”涉嫌价格的维持与固定，有高价垄断的嫌疑，排除和限制了市场竞争，损害了消费者的利益。发改委按照《反垄断法》第四十六条“经营者违反本法规定，将被处以上一年度销售额百分之一以上百分之十一以下的罚款”的规定对贵州茅台处以百分之一的罚款。

无独有偶，同为中国白酒行业龙头老大之一的五粮液也因对经销商低价、跨

区域销售的行为实施了惩罚，而激化了与经销商之间的矛盾，国家发改委介入调查后对其处以 2.02 亿元的罚款，五粮液方面已表示按照国家法律规定进行整改，并接受罚款。

近年来，因价格垄断而遭发改委罚单的相关事件：



行业风险提示

（一）建筑行业

2013 年铁路预算降六成,引发社会对铁路建设放缓担忧。铁道部改革之后,对于今年铁路投资额度能否按期完成,引发了社会各界的十分关注。2013 年 2 月 25 日,财政部公布了 2013 年中央财政预算。预算显示,今年铁路运输预算数为 258.9 亿元,比 2012 年执行数减少了 346.07 亿元,下降 57.2%。铁路运输中央预算的下降引发了公众对铁路建设步伐可能被放缓的担忧。专家分析称,铁路建设的投资额不仅来自于财政部拨款,还来自于银行和债券,今年借贷双方意愿的降低,也是造成今年铁路预算下降的原因。尽管每年年中,财政部会根据铁路建设情况临时追加投资,但因为铁道部改革后铁路总公司的新身份致使其已无政府信用保障,加之偿债高峰期的到来,铁道部投资额度的按期完成仍存在不确定性,今年铁道部计划投产的新线 5200 公里或生变数。

（二）专业设备制造业

中国建筑设备产能过剩,制造商业绩受拖累。自 2010 年起,中国挖掘机市场火热,产量徒增,但随后出现的市场疲软,导致了挖掘机滞销,库存积压,目前中国市场的挖掘机库存足以满足一年的销售需求。中国建筑设备的产能过剩还拖累包括美国卡特皮勒和日本小松制作所在内的众多设备制造企业的业绩。纵使今年挖掘机销量开始回升,但是由于经销商需要处理库存,其后果仍将拖累制造商,因此,今年挖掘机产量比去年下降约 30%-40%。

（三）汽车制造业

1,汽车企业竞争加剧,步入微增长时代。2012 年国内汽车市场形势虽然比 2011 年略有好转,但疲软态势仍然不改。3 月 28 日晚,12 家车企发布了 2012 年年报,其中七成车企净利润出现下滑。包括江铃汽车、力帆股份、曙光股份、安凯客车、比亚迪、中国重汽、金杯汽车、东风汽车等在内的车企净利润都出现了不同程度的下滑。其中,金杯汽车的净利润仅为 534 万元,同比下滑 76.04%;中国重汽实现利润 4647 万元,同比下滑超 87%;广汽集团 2012 年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,减少 70%到 80%。12 家公布年度报告的公司中,仅有四家公司实现业绩增长,整个车企行业前景不容乐观。从最新的监测情况来看,市场已由政策推动的偏快增长向平稳增长过渡,在宏观政策适度

调控下，汽车产销总体告别了高增长态势，同时，后期汽车价格随着大量新车集中上市竞争不断加剧以及市场重心逐渐向三四线城市下沉等因素影响，价格将呈稳中下行走势。另外，油价持续上涨、养车费用不断上升等因素，也将在一定程度上间接影响到需求增长。

2，车企平均油耗大限降至，亟待战略重构。2013 年 3 月 20 日，国家工信部会同发改委、商务部、海关总署、质检总局 5 部门联合发布了《乘用车企业平均燃料消耗量核算办法》(简称《办法》)，并将于 5 月 1 日起正式实施。《办法》规定，到 2015 年和 2020 年，我国乘用车平均燃料消耗量须分别降至百公里 6.9 升和百公里 5.0 升。新政策的实施对于进口乘用车生产企业及经销企业来说，压力陡增。《办法》规定，国产乘用车产品与进口乘用车产品企业平均燃料消耗量分别实施核算。类似捷豹路虎、Jeep 一类在中国汽车市场完全以进口车形式销售的境外汽车生产商在选择入华品牌时不能只研究消费人群的需求，还需研究研究消费人群和车型节能效果的搭配需求，由此可见，新政策的实施对其进口品牌在华战略方面影响颇大。另外，宝马、奔驰此类进口车、国产车终端渠道合一，但进口权保持独立的企业，也将受到一定程度的影响。同时，新规的实施致使国内车企亟待战略重构，除了降低排量、提高现有车型燃油效率，研发混合动力和纯电动车等新能源汽车也是拉低企业的平均燃油限值的新兴战略。

(四) 光伏行业

光伏产业债务违约危机爆发，面临信用风险。2013 年 3 月 19 日，在纽约证券交易所上市的无锡尚德太阳能电力有限公司正式宣布，于 2008 年发行、2013 年 3 月 15 日到期的可转债，仍有 5.41 亿美元尚未支付。与此同时，上海超日太阳能科技股份有限公司虽用公司自有资金如期兑付了“11 超日债”的第一期利息共 8980 万元，但其面临严重亏损、持续经营能力变差，总金额达 10 亿元、期限为五年的“11 超日债”本息最后能否支付仍存在很大风险。目前高负债已成为光伏行业面临的普遍问题，内外交困的国内光伏行业从 2011 年下半年进入寒冬，随之而来的财务困境，使得光伏企业发行的债券纷纷面临信用风险，债务违约危机频发。

(五) 火电行业

环保新政策，火电大气污染物特别排放限值。环境保护部近日发布公告，将在重点控制区的火电行业、钢铁、石化、水泥、有色、化工等六大行业以及燃煤

锅炉项目执行大气污染物特别排放限值。新受理的火电、钢铁环评项目,自 2013 年 4 月 1 日即开始执行。环保部要求,重点控制区内各级环保部门要严格按照大气污染物特别排放限值要求,审批所有新建项目,按照“三同时”制度进行管理,确保满足特别排放限值要求。现有火电、钢铁企业不能达到大气污染物特别排放限值要求的,应根据超标情况制订限期治理措施。限期治理后仍不能达标的,应限产限排或关停,并按相关规定进行处罚。

(六) 电子与通信设备行业

美国通过立法,严格控制对中国 IT 设备的政府采购。2013 年 3 月 27 日,美国总统奥巴马签署了融资法律,该法律规定,除非得到联邦执法人员批准,否则禁止美国航空暨太空总署、司法部和商务部采购信息科技系统。这项 240 页的开支法律规定,有关机构在考虑购买 IT 系统时,需与执法当局进行协商,对“网络间谍或破坏”做出正式的风险评估,其中必须评估来自中国的所有、主导或资助的一个或多个实体所生产、制造、装配的 IT 系统相关的任何风险。美国众议院情报委员会还发布了报告,敦促美国电信企业不要与中国华为和中兴通讯合作,称这两家公司可能会受到中国政府的影响,对美国安全造成威胁。中国政府提出,该柏高违反了世界贸易组织规则,但由于中国并非 WTO 制定政府采购国际规则小组的成员,因此很难制止美国的不当行为。

(七) 交通与运输

燃油汇率致成本上升,去年四大航企增收不增利。2012 年四家航空公司的营业收入都略有增长,客座率也不低,但净利润却有不同程度的大幅下滑。近日最先披露年报的海南航空,每股收益连续三年走下坡路,从 2010 年的 0.74 元/股到 2011 年的 0.64 元/股,2012 年下降到 0.4 元/股。企业营业收入增长 9.87%,净利润却大幅下降。海航工作人员表示,受到燃油和汇率的影响,运行成本显著上升。年报显示,2012 年海航航油成本占营业成本的 37.85%,三大航空公司中航油成本占主营业务成本最高达 44.25%。分析师表示,航油价格每上涨或下跌一个百分点,净利润将受到两个多亿的影响。其次,汇率也对航空公司的盈利造成不利影响。航空公司多负债较多,汇率上升使企业财务成本上升,年报显示,2012 年海航财务费用同比增长 29.93%,主要因汇率上升,利息支出增加,汇兑收益减少。因此,受燃油价格上升及人民币升值放缓等因素影响,四大航企增收却不增利。

（八）白酒行业

1，白酒行业无量无利，经销商压力巨大。2012年国内白酒行业负面消息不断，从塑化剂风波到政府对三公消费监控力度的加大，使白酒行业遭遇前所未有的冲击，而有分析人士认为，2013年白酒行业处境仍将较为艰难。经销商作为白酒产品流向市场的重要桥梁，在巨大的生存考验前一筹莫展。多地经销商表示，现今白酒消费市场相对冷清，高档酒已经跌到经销商水平，不仅无利可图，由于市场供过于求，白酒销量锐减，无利又无量。除此之外，部分白酒经销商还面临着产品库存积压、酒企计划任务的压力，随着白酒产业逐步的走向拐点，未来恐有大量经销商退出市场。

2，白酒行业竞争白热化，转型期镇痛。伴随着中国经济的高速发展，白酒行业也同房地产一样经历了“黄金十年”。2004年全国白酒产量312万千升，2012年达到1023万千升，短短八年时间，白酒产量增长了3.7倍。2012年，全国白酒累积产量实现了1150.16万千升，白酒收入达到4466亿元。由于过去十年白酒行业的高速发展和产能的盲目扩张，各界对白酒行业产能过剩产生担忧，贵州茅台10年来价格涨幅超过7倍，其对其他企业诸如五粮液、剑南春等白酒企业的价格拉升效应明显。2012年，白酒塑化剂事件和葡萄酒农药残留事件对白酒行业造成了不利影响，如今贵州茅台和五粮液零售价格跌到前两年的价格。2013年白酒行业将面临巨大的困难和挑战，进入了盘整期。受国际经济形势影响，中国外贸出口减少，国家进行经济结构调整，发展速度趋缓，各行各业都面临不同的压力；从白酒行业来看，由于房地产、煤炭、建材等行业不景气，大量资本流入白酒行业，白酒市场竞争将更加激烈。

（九）化工化学业

三大石油巨头受宏观政策影响，去年净利润下滑。2013年3月24日，三大石油巨头2012年年报均发布完毕，从三大石油巨头公布的年报可见，三大公司2012年的净利润都有所下降，中石油2012年实现归属于母公司股东净利润为1153.26亿元，同比下降13.3%。对于净利润同比下降，中石油表示是由于国内成品油价格受宏观调控和进口天然气经销价格倒挂因素所致。中海油去年实现净利润636.91亿元，同比下降9.3%。净利下降的原因是受到资源税开征的影响，桶油成本同比上升16.8%。中石化实现归属于母公司股东的净利润635亿元，同比下降11.4%。

（十）金属、非金属采掘与加工业

1, 钢铁行业产能过剩超出正常市场竞争范围。工信部3月31日表示, 中国部分行业的产能过剩问题已超出正常的市场竞争范围, 比如钢铁、电解铝、水泥、平板电脑、船舶等行业尤为明显。由于某些领域的价格机制不完善, 从而扭曲了投资行为, 导致公平竞争的市场环境建设滞后, 以集中审批、管控竞争行业发展的方式已经难以抑制产能过剩。目前, 国家正尽快落实和强化规范政策标准等措施出台, 加强引导和监督, 积极推动完善市场机制并减少政府干预。

2, 内忧外患难解, 有色金属行业增长乏力。2012年, 有色金属产业在淘汰落后产能、节能减排、科技创新、高新材料研发、兼并重组和境外资源开发等方面均取得新进展。但是, 由于国内外市场有色金属价格下降, 电力、能源等成本要素价格上涨, 利息支出等财务费用增加, 有色金属企业发展略显疲态, 产量增长乏力。据数据显示, 2012年, 10种有色金属产量3696.12万吨, 增长7.5%, 增幅比上年回落2.32个百分点。此外, 2012年受世界经济大环境的影响, 发达经济体对有色金属的需求不足, 全球贸易保护主义抬头, 国际市场对我国有色金属产品的进出口的贸易摩擦事件增多, 加之我国有色金属产品在进出口结构上的矛盾依然突出, 全年我国有色金属整体出口难度加大。据数据统计, 我国有色金属进出口贸易总额1664.31亿美元, 同比增长3.76%, 增幅比上年回落24.31个百分点。国内外市场的内忧外患致使金属行业2013年增长乏力, 增幅估计约在个位数。

3, 铝业危机来袭, 被逼减产。在日前已公布2012年年报或业绩预告的铝业上市公司中, 除了部分下游铝材加工企业情况稍好之外, 其他公司普遍面临业绩大幅下滑甚至亏损的窘境, 且在电解铝领域中表现尤甚。全国范围内许多铝业公司遭遇寒冬, 国内电解铝重地河南, 全省10余家重头企业, 关张的关张, 亏损的亏损, 在市场低迷与高电价负荷中, 正被推向生死悬崖。铝价去年一年跌了5.69%, 而从去年年初到今年3月初, 铝价跌了将近10%, 直逼成本线。另外, 面临因印尼降低出口数量的不利政策、替代矿源不足等原因造成的矿石价格上涨与数量、质量的不确定等不利因素, 使得以低温矿为主要原料的国内外同行业亏损面不断扩大, 盈利能力进一步降低, 甚至部分企业因矿石供应问题造成进一步减产或停产的可能性加剧。

□

（十一）农林牧渔业

养殖效率继续下降。继三月初农产品价格下跌以来, 最新数据显示, 全球大

豆、玉米产量略微下调。猪、鸡养殖效益下降，但存栏量仍处于较高水平，农产品价格高位震荡。生猪养殖业方面，3月猪肉价格下降，2月份全国可供出栏生猪量为6575万头，同比上涨27.59%，3月份猪肉消费需求并没有新增点，生猪供应充足，预计生猪价格将继续出现下降，养殖业将继续亏损。肉鸡养殖业方面，3月份仍旧是传统消费淡季，肉鸡养殖盈利下降。海参养殖业方面，海参产量长期增加而消费增长放缓，价格下降。种子行业供大于求，企业竞争加剧，有优势品种及销售渠道的公司将收益。

特别关注：中央企业

央企规模庞大，战略难以及时调整，9家央企去年巨亏。据2012年年报显示，9家央企均出现巨额亏损，亏损总金额高达366.94亿元。其中中国远洋、中国铝业和中国中冶三家央企亏损最为严重，合计金额近250亿元，超过了创业板355家企业的利润总和。干散业务是中国远洋仅次于集装箱航运业务的又一主要创收业务，其盈利能力的急剧下滑直接导致了继2011年巨亏104亿元之后的持续亏损，额度高达96亿元而被“戴帽”；中国铝业因铝土矿品位下降、价格上升等原因导致亏损82.34亿元；其他央企也纷纷呈现不同程度的亏损，其主要有：中国中冶亏损72亿元，鞍钢股份亏损41.57亿元，振华重工亏损10.44亿元。业内人士分析称，央企本身存在规模庞大的结构性问题，行业景气时虽可利用规模优势迅速成长，但行业衰退时，则容易因规模过大而不能及时调整策略，继而出现大幅亏损。9家央企的严重亏损与其结构性问题息息相关。

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