

2015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

内控动态：

银监会修订《商业银行并购贷款风险管理指引》

.....P1

政策解读：

《存款保险条例》出台刺激银行业强化内部控制

.....P3

案例分析：

佳洁士因虚假广告被罚 603 万

.....P5

行业风险提示：

.....P8

DIB 数据库中心

2015/04/02



内控动态

银监会修订《商业银行并购贷款风险管理指引》

来源：银监会

整理：研究部

为贯彻落实《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发〔2014〕14号），完善企业兼并重组金融服务，银监会对2008年出台的《商业银行并购贷款风险管理指引》（以下简称《指引》）进行了修订，于2015年3月12日正式发布。

近年来，商业银行并购贷款业务发展迅速。当前，我国经济进入新常态，经济结构调整逐步深入，企业兼并重组日趋活跃，国内企业“走出去”步伐也逐渐加快。为更好促进企业兼并重组，支持化解产能过剩、优化产业结构，银监会在认真研究国内外并购融资情况、广泛听取业界意见的基础上，对《指引》进行了修订。

企业兼并重组是企业加强资源整合、实现快速发展的有效措施，是化解产能严重过剩矛盾、调整优化产业结构的重要途径。《指引》的修订，有利于商业银行完善对企业兼并重组的金融服务，是银监会认真贯彻落实党中央和国务院关于优化经济结构决策部署的重要举措。

《指引》修订以优化并购融资服务为核心，在要求商业银行做好风险防控工作的同时，积极提升并购贷款服务水平。一是适度延长并购贷款期限。由于不同并购项目投资回报期各不相同，部分并购项目整合较复杂，产生协同效应时间较长，因而此次修订将并购贷款期限从5年延长至7年，更加符合并购交易实际情况。二是适度提高并购贷款比例。考虑到银行贷款是并购交易的重要融资渠道，在当前并购交易迅速发展的形势下，为合理满足兼并重组融资需求，此次修订将并购贷款占并购交易价款的比例从50%提高到60%。三是适度调整并购贷款担保要求。此次修订将担保的强制性规定修改为原则性规定，同时删除了担保条件应高于其他种类贷款的要求，允许商业银行在防范并购贷款风险的前提下，根据并购项目风险状况、并购方企业的信用状况合理确定担保条件。

《指引》坚持完善金融服务和加强风险防控并举的思路，在适当调整并购贷

款条件的同时，要求商业银行进一步加强并购贷款风险防控体系建设。一是加强防控财务杠杆风险。根据并购双方经营和财务状况、并购融资方式和金额等情况，合理测算并购贷款还款来源，审慎确定并购贷款所支持的并购项目的财务杠杆率，确保并购的资金来源中含有合理比例的权益性资金。二是加强防范虚假并购行为。加强贷前调查，核实并购交易的真实性以及并购交易价格的合理性，加强对贷款资金的提款和支付管理，做好资金流向监控，防范关联企业之间利用虚假并购交易套取银行信贷资金的行为。三是加强完善并购贷款统计制度。按照监管要求建立并购贷款统计制度，做好并购贷款的统计、汇总、分析等工作。

下一步，银监会将继续鼓励商业银行积极稳妥推进并购贷款业务，引导其结合国家相关产业政策，不断优化并购贷款投向，加大对先进制造业、产能过剩等行业企业兼并重组支持力度，推动有竞争优势的境内企业“走出去”，促进提升行业集中度，优化产业结构，提高产业竞争力。同时，银监会将持续督促商业银行加强并购贷款风险防控，不断完善并购贷款风险管理体系，采取切实有效的措施，保障并购贷款安全。

政策解读

《存款保险条例》出台刺激银行业强化内部控制

文：DIB 研究部

近日，国务院正式发布了《存款保险条例》，并于 5 月 1 日起正式实施。中国人民银行负责存款保险制度实施，最高偿付限额为人民币 50 万元。一石激起千层浪。业内人士普遍认为，存款保险条例的出台是贯彻落实党的十八届三中全会提出的金融体制市场化改革的关键一环，也是落实四中全会依法治国精神的具体体现，是构筑国家金融稳定的基石。

存款保险条例的核心目的在于为存款人尤其是中小存款人的合法权益提供法律保护，防止各种风险诱发银行挤兑行为，进而引发系统性的金融安全风险。存款保险条例的出台无疑会带来银行业格局的大变化。首先，它改变了以往银行业主要依赖国家信用背书的制度，将银行业金融机构推到了市场竞争的最前沿。金融机构必须通过缴纳保险，对自身行为所构成的风险和损失负责。其次，它对银行的经营成本提出了挑战。根据条例规定，存款保险费率由基准费率和风险差别费率构成，各投保机构的适用费率由存款保险基金管理机构根据投保机构的经营管理状况和风险状况等因素确定。第三，在存款保险制度环境下，未来银行业将更加开放、多元和创新，银行之间的竞争也会更加激烈。同时，随着利率市场化和汇率形成机制改革向纵深推进，随着民间资本、互联网金融和小额贷款机构等新兴金融业态的不断推进，银行业所面临的经营环境势必更加复杂，风险管控难度更大。第四，实行限额保险条件下，各个银行吸收存款的策略、服务水平、管理策略和风险管理水平的不同将决定银行在市场上对投资者、大额存款客户的吸引力；反过来，由于投资者和大额存款人有动力也有能力去筛选和监督各家银行的经营状况，也会倒逼银行去改善经营，防范风险，提高竞争力。此外，存款保险条例不保障银行机构相互之间的存款即同业存款，也不保障商业银行高管的存款，旨在激励商业银行加强和完善风险管理。

一句话，未来决定银行在市场竞争中致胜的关键将是其自身的风险管控能力和稳健经营水平。声誉良好、风控系统严密、经营稳健的银行将更有竞争优势，更能吸引客户，而经营较差、风险较高的银行则有可能面临退出历史舞台的局面。

在此情形下，银行业只有通过不断强化自身内部控制建设，有效防范风险，保障银行体系安全稳健运行，才能更好地适应当前所面临的新形势。

案例分析

佳洁士因虚假广告被罚 603 万

文：DIB 研究部

导读：临近“3.15”，不少公司甚至会选择躲起来规避这个敏感时节。不过今年佳洁士中枪了，其旗下一款“双效炫白牙膏”因构成虚假广告被上海市工商局处以 603 万元罚款。这个罚单刷新了我国针对虚假违法广告罚单峰值。在虚假广告漫天飞舞的今天，佳洁士的遭遇无疑会给其它热衷于此类营销的企业一记当头棒喝。在新修订的 2014 版广告法面前，广告营销的相关各方都要注意了，再妄自任性，佳洁士必将是最佳范例。

佳洁士领罚单 美白效果“P”出来？

“使用佳洁士双效炫白牙膏，只需一天，牙齿就真的白了”，看到小 S（徐熙娣）作为代言人，在镜头前唇红齿白、巧笑嫣然，你动心了吗？

然而，2015 年 3 月 10 日，上海市工商局突然针对该广告发布了一则处罚公告，公告称：根据上海市工商局的调查，该广告画面中突出显示的美白效果是后期通过电脑修图软件过度处理生成的，并非牙膏的实际使用效果。这一广告构成虚假广告，已被工商部门依法处罚款 603 万元。

据了解，这也是国内虚假违法广告处罚案件中金额最大的一起。上海市工商局广告处处长缪钧表示，广告中使用 PS 技术可以理解，但如果将过度 PS 技术用于广告标的，就属于违反规定，广告标的必须维持真实性的原则。例如在汽车广告中，PS 蓝天白云好景色是没问题的；但在日化用品广告中，公然对标的物的实际效果造假，就必须付出法律的代价。至于处罚金额，这是行政部门根据广告法，按照广告费用的一定比例进行处罚的。

虽然，不少分析人士认为，这样的罚款额度与佳洁士销售该款牙膏带来的收入相比，可谓是微乎其微。但是这件事势必对佳洁士品牌形象产生的冲击，对于极度重视公众形象的日化企业来说，损失不可小觑。

链接：其它典型虚假广告案例

除了佳洁士之外，上海工商局同时还通报了他们在 2014 年查处的其他几起

典型虚假广告案例：

被处罚方	事件
泰笛洗涤	在公众网站上传发布视频，内容为两名年轻女性在运营中的上海地铁 2 号线上当众半裸更衣，其中配合更衣递送衣物出现“泰笛洗涤”服务名称。该行为违反《广告法》，妨碍社会公共秩序和违背社会良好风尚，被工商部门依法处罚款 47.5 万元。
尔业投资	在自制印刷品上宣称“家住徐汇区的杨女士夫妇.....投入 50 万元购买了投储宝（年化利率 12%）”；“合作银行：中国工商银行、中国银行、中国建设银行、.....中国邮政、广发银行”等。经查，当事人并无金融资质，宣称的案例和合作伙伴为杜撰，构成虚假宣传，被工商部门依法处 10 万元罚款。
上海西郊骨科医院	通过手机扫描二维码链接网站广告，其中宣称“上海西郊骨科医院成立于 1956 年，是一所集临床、教学、医疗、预防、保健、康复、科研为一体的现代化医院，是上海市首批指定医保定点医院，地处上海商业圈”。其内容虚假，被工商部门依法处罚款 13 万元。
学尔森教育	在互联网网站上宣称“全国最大最专业的职业教育培训院校”，“全国学生 68367 名获取中专、大专、本科文凭，学尔森学生量全国领先”，“学历教育报名无限制”，“通过率全国第一，332370 名学尔森全国学员通过一级建造师考试”，“在中国，每 10000 名建造师有 6109 名出自学尔森学院”。内容均为杜撰，无事实依据，被工商部门依法处罚款 4.5 万元。
五粮液春夏秋冬酒	在电视“名酒访”广告中宣称“单箱价格变成了 1608.....仅限本档直播”，“欢迎回到我们的直播现场.....刚刚导播告诉我们.....”等内容。现场直播的场景为虚构，构成虚假广告，被工商部门依法处罚款 15 万元。
大溪地诺丽果汁	在互联网网站上宣称大溪地诺丽系列果汁可治疗：哮喘、癌症、风湿、关节痛、糖尿病和对癌症的治疗作用；能使过敏症症状减轻、关节炎症状改善、哮喘症状改善、癌症症状减轻、艾滋病毒症状减

	<p>轻等二十五种症疾及其改善情况，并列举对过敏症状减轻有效率达到 88%、关节炎症状改善有效率 80%等。其广告使用医疗用语或者易与药品混淆的用语，被工商部门依法处罚款 191.5 万元。</p>
--	---

【案例分析见 DIB 内部控制与风险管理数据库】

行业风险提示

(一) 钢铁

1、钢价：国内钢价综合指数环比下跌 0.64%，其中长材上涨 0.03%，板材下跌 1.39%。

2、矿价：国内综合矿石价格指数下跌 3.06%，其中进口矿价格指数下跌 3.79%，国产矿价格指数下跌 0.60%。

3、库存：铁矿石港口库存 10028 万吨，相比第二周 9938 万吨上升 90 万吨。

4、供给：Mysteel 调查唐山高炉产能利用率 90.17%，相比第二周下降。

5、盈利：Mysteel 调查 163 家钢厂盈利面由第二周 20.25%下降至 18.40%。

(二) 基础化工

1、农用化工。第五周国际市场尿素价格下跌，美国海湾尿素价格下跌 6.9% 至 287 美元/吨，国内方面，山东地区尿素价格维持 1640 元/吨；国际磷肥价格下跌，摩洛哥 DAP 价格下跌 3.0%至 490 美元/吨，硫磺价格下跌 10.3%至 148 美元/吨；草甘膦价格跌跌不休，近期扬农集团下调草甘膦 95%原药价格至 4300 美元/吨；农作物价格仍维持相对低位。

2、矿物化工。第五周黄磷价格下跌 0.5%至 14550 元/吨；华东市场 DMC 价格下跌 1.2%至 16000 元/吨，欧洲多晶硅价格下跌 6.1%至 16.20 美元/公斤；硅铁价格下跌 1.5%至 5250 元/吨。

3、无机酸碱。烧碱价格涨跌互现，东部自产盐价格下跌 1.3%至 600 元/吨，西部自产盐价格上涨 9.5%至 416 元/吨。氯碱行业供过于求的矛盾短期内不会缓解，预计价格难有突破性表现。盐酸价格下跌至 100 元/吨。

4、煤化工。鹿特丹甲醇 FOB 价格下跌 0.4%至 416 美元/吨，西北市场甲醇价格下跌 3.3%至 1850 元/吨，二甲醚价格下跌 2.8%至 3300 元/吨，丙烯价格下跌 1.4%至 7050 元/吨；三维散水 BDO 价格下跌 2.0%至 9700 元/吨，华东散水 BDO 价格下跌 1.1%至 9550 元/吨。

(三) 交通运输

1、干散货运输市场：中小船型维持弱势，运价增长乏力。海岬型船市场：第四周，市场行情惨淡未见改观，两大洋市场低位震荡。大西洋市场略微回暖，巴西-青岛航线运价上升 1.04%至 10.23 美元/吨。太平洋市场，西澳至青岛航线铁矿石船运依然不活跃，西澳航线运价比上周下降 2.56%至 4.50 美元/吨。最终，BCI 指数报 456 点，较上周上升 7.8%。巴拿马型船市场：南美货盘逐步见底，运价回落。南美货载集中释放，大部分货盘已被消化，随着船东和租家的分歧在加大，且第四周是南美货载派船的间歇期，南美至中国粮食运价也略有走软。巴拿马型船四条期租航线平均租金报 4778 (-3.30%) 美元/天。这周，BPI 指数报 597 点，较上周下降 3.24%。

2、集装箱运输市场：市场需求缓慢恢复，运价跌幅收窄。欧地航线：供给持续加强，货源争夺继续拉低运价。市场运输需求随着生产企业复工出现一定回升，但另一方面，由于各家船公司临时停航的陆续结束，运力供给持续加强，市场供强需弱格局未变。对于货源的争夺令市场运价继续低位下滑。3 月 27 日，上海出口至欧洲、地中海航线运价分别为 586 (-5.48%)、735 (-9.03%) 美元/TEU。北美航线：运价有所松动，总体供需好于其他航线。美西南港口集疏运持续改善，美西航线运输效率得到不断提高。美东航线，美西分流货源带来的运输需求正在逐渐减弱，而相对高位的运价也让船公司降价揽货具备了较大空间，市场运价受此影响有所松动。3 月 27 日，中国出口至美西、美东航线运价分别为 980.50 (-2.44%)、1298.40 (-1.05%) 点。

3、油品运输市场：原油上涨，成品油微跌。VLCC 运输市场：成交基本平稳，运价小幅波动。波斯湾东行线上，较多炼厂仍处于检修阶段，运输需求尚未明显恢复，短期内运力供求较为平衡，运价变动幅度较小。西非航线成交较少，运价小幅下调。最终，VLCC 原油轮 TCE 报收 39452 美元/天，较第三周下跌 0.45%。Suezmax 运输市场：市场成交恢复，运价低位调整。西非至欧洲运价在 WS80 至 WS90 之间，黑海至地中海运价保持 WS90 水平。最终，Suezmax 原油轮 TCE 报收 44358 美元/天，较第三周下跌 2.17%。成品油轮运输市场：成交基本平稳，运价波动下行。石脑油运价小幅波动，波斯湾至日本航线 7.5 万吨级船运价从 WS105 降至 WS102，5.5 万吨级船运价维持在 WS130 之下。最终，MR 型成品油轮 TCE 报收 22956 美元/天，较第三周下跌 4.04%。

4、沿海散货运输市场：电煤需求仍未好转，运价继续下跌。沿海煤炭运输：气温陆续回升，民用电负荷降低，工业企业开工率并不高，整体用电需求依旧疲软。电厂补库意愿不强，下游煤炭需求疲软，煤炭供大于求矛盾突出。第四周，沿海煤炭运价指数报收于 822.15 点，较上周下降 1.50%。

（四）建材

1、水泥：第二周全国水泥市场平均价格环比上周持平。价格上涨区域主要有山东枣庄、沂州和青岛，贵州贵阳和安顺等部分地区，价格上调 20-30 元/吨；价格下跌区域主要是上海，江苏南通，福建泉州和漳州等地，均下跌 20 元/吨。

2、煤价：第二周全国煤炭价格 568.2 元/吨，环比下降 2.2 元/吨，全国水泥煤炭价格差 246.4 元/吨，环比降 0.6 元，同降 32 元。

（五）煤炭

1、动力煤：日耗回升幅度偏弱，港口供给恢复去库难度加大，煤价下行趋势未改。第一周周五六大电厂日耗 47.9 万吨，环比上升 11.8 万吨，库存 1375.3 万吨，环比上升 53.8 万吨。这周电厂日耗季节性回升，但恢复速度较往年偏弱，需求疲弱背景下，节后生产复工可能低于预期，沿海电厂库存轻松补至高位，后续可能转而缓慢下行，此块需求增量料将结束。这周北方四港日均吞吐量 94.2 万吨，环比回升 6.0 万吨，四港日均调入量 93.1 万吨，环比回升 13.6 万吨，港口供给回升幅度较大压制港口去库，周五四港库存 2000 万吨，环比下降 26.6 万吨，降幅 1.31%，速度较此前放缓，仍在高位，供需宽松下秦港煤价下跌 5-10 元，去库尚未成功，促销仍需努力。这周广州港库存环比大幅回升 38.20%至 287 万吨，库存回升至高位将压制内贸煤需求，在港口调入顺畅的情况下北方港口去库仍面临较大压力，煤价跌破 14 年的 8 月最低点应当成行。考虑到坑口价格近期平稳以及重点电厂库存去化较好，限产政策以及煤矿复产意愿偏弱或于之形成一定支撑，但持续性还需观察，总体煤价下行趋势未改。

2、炼焦煤：下游旺季难旺，焦化开工受压，焦煤价格走弱风险加大。第一周社会钢材库存环比回升 8.39%，2 月末重点钢厂钢材库存环比回升 4.02%，总体库存季节性回升速度与往年相当。钢铁供需宽松下钢价延续弱势，这周 Myspic 指数环比下跌 1.09%。在旺季需求恢复一般的情况下钢厂盈利及开工延

续下行趋势，这周 163 家钢厂开工率环比下滑 1.24 个百分点至 84.94%，盈利面 20.25%，环比下滑 3.68 个百分点。这周日钢继续下调焦炭采购价，下游弱势已向上传导至焦炭，并已显著影响到开工情况。这周样本钢厂及独立焦化厂焦煤库存环比下降 7.55%，下游去库季节性去库按正常节奏进行。由此造成的焦煤需求走弱压力不断增大，这周山东及安徽部分产地煤价下跌，冬季上涨的焦煤价格大概率将开启下行通道。

（六）石油化工

1、国际原油波动。国际油价第三周大幅波动，EIA 预测未来数月石油市场供应过剩、伊朗核问题有望达成协议，美元上涨等因素推动油价下跌。但是美联储会议声明使美元大跌，国际油价大涨。但美元跌时未能持续，又迅速反弹，原油再次继续走低。其他大宗商品方面，虽然原油价格有所回落，但各主要化工产品价格仍延续之前反弹格局，比如乙烯、丁二烯、丙烯酸、甲醇、丁酮等产品。

2、美国库存仍位于 80 年历史高位。EIA 数据显示，截至 3 月 13 日当周，美国原油库存增加 960 万桶，商业石油库存 4.585 亿桶，包括战略储备在内的原油总库存 11.5 亿桶，相当于美国 75 天使用量。美国库欣地区原油库存 5440 万桶，比前周增加 290 万桶。美国原油库存比 2014 年同期高 22%，汽油库存高 5.9%，馏分油库存高 13.6%。炼厂开工率 88.1%。

（七）有色金属

1、贵金属价格继续下跌：第一周 COMEX 金价和 COMEX 银价分别下跌 1.47%和 0.52%。13 日纽交所美指数已经上升至 99.32，同比上升 25.01%，而且还有继续上升的趋势。贵金属价格可能仍会继续承压，未来几周继续下跌的可能性较高。

2、基本金属价格微跌：美元指数超继续上扬给基本金属价格带来一定压力，LME 镍、LME 锡、LME 铝，价格分别下跌 4.24%，2.78%和 1.40%，仅铜价有所上涨。从中长期看，美元持续走强是大概率事件，基本金属价格仍会有较大压力。

（八）房地产

一手商品房 3 月日均成交环比下降 10.1%。3 月重点城市日均成交套数环比

下降 10.1%，同比下降 7.3%。其中一线城市环比降 12.6%（同比升 4.5%），二线城市环比降 10.8%（同比降 12.1%），三线城市环比升 0.1%（同比升 2.7%）。

（九）特别关注

降息将进一步挤压银行盈利空间。中国人民银行决定，自 2015 年 3 月 1 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调 0.25 个百分点至 5.35%；一年期存款基准利率下调 0.25 个百分点至 2.5%，同时结合推进利率市场化改革，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.2 倍调整为 1.3 倍；其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金存贷款利率相应调整。降息从静态角度讲压制了银行的利润空间，存款利率上浮幅度的进一步扩大更加剧了不利影响。按照此次人行将存款上浮到 1.3 的标准计算，本次对称性降息将缩窄银行息差 8bp 左右，对 2015 年银行业整体盈利将产生 4-5%的负面影响。

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/