

2014年12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：

国资委发布通知要求央企开展全面风险管理工作
.....P1

政策解读：

关于《保险集团并表监管指引》的解读
.....P3

案例分析：

奥马电器 “黑马” 褪色
.....P5

行业风险提示：

.....P6

DIB 数据库中心

2015/01/14



内控动态

国资委发布通知要求央企开展全面风险管理工作

来源：国资委

整理：研究部

2014 年 12 月 17 日，国资委下发《关于 2015 年中央企业开展全面风险管理工作有关事项的通知》，要求中央企业贯彻落实中央经济工作会议提出的“强化风险防控”意见，促进中央企业进一步强化经营风险意识，完善内部控制机制，提高风险防控能力。

第一，明晰风险管理政策，提升风险研判能力。2014 年以来，全球经济弱势复苏，逐步进入新的增长周期，国内经济发展面临“三期叠加”，经济步入“新常态”，一些潜在风险逐步显化。国资委要求中央企业紧密结合“做强做优、世界一流”的核心目标，紧紧围绕稳增长、提质增效和转型升级要求，深入分析公司面临的内外部形势，制定科学合理的风险管理目标和政策，明确公司风险偏好和风险承受度，将风险管理文化与理念贯穿战略制定与实施全过程，充分体现风险管理创造价值的核心作用。加强对企业面临风险的全局性、趋势性研判，适时调整经营策略和应对措施，认真做好风险应对方案，有效控制各种风险，大力加强投资风险、健康安全环保风险、人力资源风险和现金流风险等重大风险的防控。认真总结近期企业内外部发生的相关重大风险损失事件，分析原因，汲取教训，积极整改，防微杜渐。

第二，健全风险评估机制，服务重大事项决策。国资委要求中央企业进一步健全风险评估机制，强化“企业体检”制度，明确风险评估的对象和范围，制定风险评估方法、标准和流程，充分运用风险量化分析工具，逐步提升重大风险关键成因量化分析水平，不断提高风险评估的准确性和时效性。企业提高全面风险管理服务于重大事项决策的能力，重大投资、重大兼并收购、重大重组改制、重大改革等事项应建立专项风险评估制度，保障法律顾问参与企业决策论证、提供法律意见，在项目立项、可研等决策前期阶段开展专项风险评估，在提交决策机构审议的重要事项议案中必须附有充分揭示风险及其应对措施的专项风险评估报告，企业风险管理职能部门对重要事项的风险评估进行程序性合规审核。切实

加强重大风险的全过程管理，完善管理策略，制定解决方案，建立重大风险监控预警机制，实现对重大风险的有效管控。

第三，构筑风险信息平台，完善监控预警机制。国资委要求中央企业重视风险管理信息系统建设，构建风险管理的信息化平台，解决人工运行风险管理 workflows 的低效问题，通过信息化手段实现风险管理语言和活动的规范化、标准化。进一步提升风险管理信息系统与其他业务管理信息系统的集成度，提高风险管理信息在集团与所属企业之间、职能部门之间的信息集成与共享，解决风险管理的信息不对称问题。建立风险管理报告制度，强化风险管理信息沟通机制，确保风险信息传递准确、顺畅、及时、有效。在建立健全风险管理信息系统的基础上，探索建立多层级的风险监控预警机制，科学设定指标、模型，提升风险预警的准确性和及时性。

第四，融入日常经营管理，提高风险防控能力。国资委要求中央企业将全面风险管理与日常经营管理有机融合，结合内部控制建设、惩防体系建设、经营管理和制度流程建设等日常管理工作，进一步完善风险管理策略和解决方案，健全事前、事中、事后的风险管控措施，确保经营管理的有效性，提高经营活动的效率和效果。深入推进专项风险管理，高度关注高风险业务，建立起科学合理的风险管控制度。健全组织，明确职责，强化协同，切实把风险管理的责任层层落实到位。加强全面风险对标管理，逐步建立风险管理提升长效机制。进一步健全以风险为导向的内部控制体系，发挥内部控制对防范风险的重要基础作用。构建风险管理评价与考核制度，强化风险责任追究机制。加强全面风险管理人才队伍建设，建立风险管理工作宣传和培训常态化机制，建立一支真正掌握有效风险管理技术和方法的专业化团队。培育良好的风险管理文化，树立全方位的风险管理理念，增强全员风险管理意识。

政策解读

关于《保险集团并表监管指引》的解读

来源：保监会网站

整理：DIB 研究部

导读：为加强对保险集团的并表监管，有效防范保险集团经营风险，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国保险法》等法律、行政法规及监管规定，中国保监会于 2014 年 12 月发布《保险集团并表监管指引》（以下简称《指引》）。

一、《指引》出台的主要目的

随着金融业由分业经营向综合经营演变，越来越多的金融企业选择走集团化和多元化经营道路，与此同时，集团化经营风险也随之显现。近年来，我国保险公司集团化发展步伐加快，目前已有 10 家保险集团公司，业务规模和总资产占行业近 70%，在行业中占据主导地位，金融业一般意义上的监管套利、监管空白、风险传递等问题开始出现，保险集团监管的重要性进一步凸现。以风险防范和控制为核心的审慎监管，要求集中考虑特定金融机构整体上的风险和清偿能力，集中考虑集团层面的整体风险状况。鉴此，《指引》充分借鉴国内外经验，通过确定监管范围和监管要素，明确监管模式和监管手段，从全集团角度监测风险，切实防范金融风险传递。

二、并表监管的内涵

《指引》所称并表监管，是在单一法人监管的基础上，对保险集团的资本、财务以及风险进行全面和持续的监管，识别、计量、监控和评估保险集团的总体风险状况。其实质是对于集团内各成员的合并监管，是对以股权关系为基础的集团体系的统一监管和风险评估。并表监管不同于会计报表合并。一是反映内容不同，并表监管是一种监管方式，是定量监管和定性监管的结合，重点关注集团整体风险的防范；二是合并范围不同，并表监管同时考虑“控制关系”和“风险因素”来确定并表范围；三是并表监管强调保险集团组织架构、风险防范机制的完善和全面性监管理念的推广。

三、并表监管的范围

《指引》根据控制关系和风险相关性确定并表范围，涉及两个层面：一是保

险集团公司能够实际控制的成员公司；二是根据风险相关性，其他应被纳入并表监管范围的被投资机构。如果根据内外部信息分析确定，不能被实际控制的成员公司对集团整体风险有重大影响，风险集中度较高，存在频繁的内部交易，有利益输送的可能，则将其纳入并表监管范围。

四、《指引》关注的重点内容

《指引》立足于有效防范保险集团风险，在支持保险公司集团化经营，发挥协同作用、规模效应的同时，通过明晰集团结构、监测内部交易，健全全面风险管理体系和风险隔离机制，完善公司治理和信息披露机制，实现对保险集团风险的全面监测。《指引》明确了包括集团结构、公司治理、风险管理、内部交易、偿付能力、资产负债管理、流动性风险等七个方面的并表监管内容。同时还强调保险集团承担并表管理的主体责任。

五、《指引》采取的监管模式

《指引》坚持多样化、全面化的原则，以定量监管和定性监管为基础，综合运用识别、分析、评价、监控等手段来保证并表监管的效果。保监会将通过非现场监测与分析 and 现场检查相结合的方式，全面掌握保险集团公司治理情况、风险管理情况等，评估全集团面临的重大风险。同时，通过金融监管协调部际联席会议、双边监管备忘录等方式，积极进行监管信息交流，加强监管协调与合作，防范金融风险跨行业、跨领域传递。

案例分析

奥马电器 “黑马” 褪色

文：DIB 研究部

导读：广东奥马电器股份有限公司自 2002 年创业以来，在出口市场和国内市场实现稳步增长，仅用十年时间完成上市，成为中国冰箱行业一匹“黑马”。

“奥马”作为企业名称，希望把冰箱质量做到如汽车行业的奥迪和宝马一样优秀。然而事与愿违，奥马电器的产品质量不断出现问题，内蒙古自治区工商局、陕西省质监局以及上海市质监局都通报奥马生产的电冰箱在“耗电量、能效指数”等方面被检不合格存严重质量问题。除此之外，奥马冰箱在“产品质量”、“售后服务”中频频遭到消费者投诉。这一系列质量问题将奥马冰箱推到了风口浪尖。

【黑马出世】

2002 年 10 月，奥马电器正式问世，由原容声冰箱产业掌舵人蔡拾贰及原容声冰箱技术领军人物吴世庆等牵头组建。早期徒有生产及研发优势的奥马，管理层决定走 OEM、ODM 道路，做“中国冰箱行业的富士康”。源于容声冰箱的血统，让奥马冰箱一问世即赢得客户赞誉，国内订单纷至沓来，欧洲主流家电品牌也纷纷委托奥马代工产品……

【发力营销】

上市后的奥马很快遭遇了欧债危机，对欧销售比例急剧下降，严重拉低了奥马的海外业绩。同时，随着农村市场的饱和，奥马国内市场业绩增长放缓。这让奥马的高层意识到，必须将营销重心移到城市，与国内冰箱巨头正面碰撞已不可避免。奥马虽然业绩不俗，但是由于出身代工，且以自有品牌进入国内市场过晚，名气并未打响。在这样的背景下，奥马决定发力营销，一改往日低头苦干的做法。这一次它学习的目标就是非常善于品牌营销的小米……

【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) 钢铁

- 1、钢价：Mysteel 钢材现货指数环比下跌 1.56%，其中长材下跌 1.71%，板材下跌 1.39%；螺纹期货下跌 3.39%，唐山方坯价格下跌 5.75%。
- 2、供给：Mysteel 调查唐山高炉产能利用率 98.28%，与第四周持平。
- 3、库存 钢材社会库存 962.88 万吨 环比上升 0.85% 其中长材上升 1.67%，板材上升 0.03%；矿石港口库存 10059 万吨，环比减少 218 万吨。
- 4、矿价：Mysteel 矿石现货指数环比下跌 2.36%，其中进口矿下跌 1.34%，国产矿下跌 4.20%；矿石期货下跌 3.66%，普氏指数下跌 2.88%。
- 5、盈利：同步估算毛利螺纹 338 元环比持平，热轧 477 元环比下降。

(二) 交通运输

1、沿海散货市场：沿海煤炭运价小幅下跌。第一周沿海运价综合指数报收于 921 点，周跌 0.4%。秦皇岛-上海煤炭运价为 22.4 元/吨，周跌 0.7 元/吨，秦皇岛-广州煤炭运价为 31.9 元/吨，周跌 0.7 元/吨，秦皇岛港口库存 710 万吨，周涨 10.2%。本周秦皇岛煤炭日均铁路调入量 70.1 万吨，周涨 1.2%，港口日均吞吐量 60.7 万吨，周跌 8.4%。本周，下游煤炭需求仍旧低迷，加之月初大型煤企的进一步调价，更是导致了下游电厂及贸易商观望情绪加重，电厂采购热情持续降温。沿海煤炭运输市场需求也难有改善迹象，运价承压下跌。

2、干散货市场：BDI 继续下跌，Cape 运价跌幅放大。第一周 BDI 收于 982 点，周跌 14.8%，其中 BCI、BPI、BSI 分别变动-40.4%，-2.9%、-1.5%。Cape 船平均 TCE 达到 9394 美元/天，周跌 44.7%；Pana 船平均 TCE 为 9559 美元/天，周跌 1.3%。Cape 市场，受国际油价大幅回落以及铁矿石运输市场船多货少影响，两洋市场均表现低迷，僧多粥少局面使租家选择余地较大，Cape 运价继续重压下行。Pana 市场，受 Cape 市场运价大幅下跌以及美湾至远东市场粮食船运较少波及，市场整体对运力的需求疲软，因此 Pana 运价走跌下行。

3、油轮市场：VLCC 运价小幅回落。第一周 BDTI 报收 818 点，周跌 8.4%，BCTI 报收 777 点，周跌 4.3%。本周 VLCC、Suezmax、Aframax、Panamax

平均 TCE 分别为 52971、36451、30925、25417 美元/天，周变动-5.02%、-17.4%、-18.8%、+3.1%。VLCC 中东-日本 WS 值为 60.29 点，周跌 4.1 点。本周布伦特原油价格报收 69.64 美元/桶，下跌 4.1%。本周国际油价继续下降，运输市场成交减少。租家租船节奏放慢导致交易明显减弱，船东开始小幅降价以促进货盘成交，受此影响，本周 VLCC 运价小幅回落。

4、集运市场：欧线运价继续下跌，美线运价持平。12 月第一周 SCFI 报收于 919.0 点，周跌 3.2%。欧线运价较 11 月最后一周继续下滑；美西、美东运价较 11 月最后一周基本持平。欧线，受欧元区经济持续低迷影响，中国对欧洲出口集装箱运输增长动力不足，供求关系无明显改善，平均舱位利用率基本维持在 85~90%之间，运价继续下跌。美线，美国经济保持良好恢复势头支撑运输需求保持较为旺盛的态势。美西船舶平均舱位利用率维持在九成以上，美东船舶平均舱位利用率攀升至 95%以上。受供需关系总体良好支撑，市场运价基本稳定。

（三）煤炭

1、国际煤价普遍下跌。12 月 5 日，纽卡斯尔港现货价 62.25 美元/吨，周环比下跌 2.26 美元/吨；欧洲 ARA 三港动力煤价格 72.08 美元/吨，周环比下跌 3.23 美元/吨；南非 RB 动力煤价格 66.09 美元/吨，周环比下跌 1.12 美元/吨。12 月 4 日，澳大利亚 BJ 动力煤价格 63.25 美元/吨，周环比下跌 1.4 元/吨。

2、航运价格：沿海煤炭运价普遍下降。12 月 5 日，秦皇岛至广州运价为 31.9 元/吨，周环比下跌 0.7 元/吨；至上海运价为 22.4 元/吨，周环比下跌 0.7 元/吨；至宁波运价 27.8 元/吨，周环比下跌 0.4 元/吨。

3、煤炭库存：秦港库存大幅上升。1) 煤炭：2014 年 10 月末，全国重点煤矿库存 5160 万吨，环比下降 21 万吨，同比上升 835 万吨；2014 年 10 月末，山西国有重点煤矿库存 1111 万吨，环比减少 58 万吨，同比增加 194 万吨。2) 港口：12 月 8 日，秦皇岛港内贸煤库存 728 万吨，周环比上升 101 万吨；广州港库存为 306 万吨，周环比下降 6 万吨。3) 电厂：截止 2014 年 11 月 20 日，重点电厂煤炭总库存 9812 万吨，较 11 月初下降 21 万吨，库存可用天数为 30 天，与 11 月初相比减少 2 天。

（四）石油化工

1、国际原油低位震荡。第四周国际原油价格仍以震荡为主。尼日利亚出口量可能下降以及美国第三季度超预期等因素一度使国际油价强烈反弹,但沙特等国重申不减产以及美国原油库存的大幅度上升又将油价“打回原形”。目前来看,油价反弹只能依赖产油国减产,但短期内又不太可能,国际油价将低迷地进入 2015 年。其他大宗商品方面,油价的暴跌带领大宗商品全线下跌,但随着油价的企稳迹象,大宗商品跌幅也开始缩窄。

2、库存上升。第二周原油库存上升 145.4 万桶。剔除趋势影响的原油库存仍在正常范围内,过去一个月原油库存出现较大幅度的上升。原油超常库存仍然高于合理区间上限,最近一个月有较大幅度上升。本周汽油库存上升 819.7 万桶,柴油库存上升 557.7 万桶,汽油库存落在合理区间外。天然气库存下降 510 亿立方英尺,库存降至 3.359 万亿立方英尺,落在合理区间内。

3、油价下跌。第二周 WTI 原油价格下降 10.27%至 59.95 美元/桶,布伦特原油价格下降 8.56%至 63.68 美元/桶;天然气价格比上周上升 1.98%至 3.61 美元/百万英热单位。

（五）建材

1、价格下行。水泥价格:第一周全国水泥市场价格环比回落 0.52%。价格上调地区主要有江西南昌、江苏南通和广东珠三角,不同地区价格公布上调 10-30 元/吨;价格下跌区域集中在杭州、贵阳和成都等部分地区,幅度 10-30 元/吨。12 月初,受下游市场需求趋弱影响,水泥价格出现震荡下行,从各区域企业发货情况看,除广东、海南个别省份尚能保持正常水平,其他大部分地区企业日发货量在 7 成左右,环比 11 月有明显减少,库存压力增加。从地区来看,华北地区价格平稳,需求逐渐减少;东北地区价格趋稳,出台停产计划;华东地区价格涨跌互现,需求趋弱;中南地区价格涨跌各异;西南地区价格回落明显,需求减弱。玻璃价格:第一周全国玻璃平均价格下跌 1 元/吨至 1169 元/吨,其中北京、广州、上海、济南价格上涨 2、6、4、7 元/吨,成都、秦皇岛、沈阳价格下跌 8、18、15 元/吨。

2、库存上升。水泥:12 月第一周全国平均库容比平均在 71.09%,比 11

月最后一周上升近 0.4 个百分点，其中华东地区继续上升 1.4 个百分点，其他地区不变；玻璃：12 月第一周玻璃库存同比上升 14.7%，比 11 月最后一周下降 1.2 个百分点，停窑冷修率不变仍为 21.8%。

（六）基础化工

1、原油价格继续小幅下跌。第三周 WTI、布伦特、迪拜原油分别下跌 3.17%、3.14%以及微涨 0.54%，至 54.73 美元/桶、59.45 美元/桶、56 美元/桶。根据美国能源署最新报告，预计 2015 年全球原油供应将增长 20 万桶/日，至 9290 万桶/日，而需求将小幅下降 20 万桶/日，至 9250 万桶/日。另外国际能源署和 OPEC 组织的最新报告也都预测明年的供应宽松格局仍会延续，而美国是否会减产将成为市场焦点。

2、醋酸主流企业纷纷停车检修，但需求低迷致使市场价格继续下探。第三周醋酸、醋酸丁醋下跌 8.62%、5.56%至 2650 元/吨、6800 元/吨，月跌幅达到 20.9%及 14.47%。12 月国内醋酸厂家开工率在 70%左右，河北英都 50 万吨、天津碱厂 20 万吨产能于第三周停车检修，另外华鲁恒升预计也将在近期检修。但由于醋酸产业成本面上没有支撑，下游溶剂等行业需求低迷，终端买家按需采购，预计短线内醋酸市场将继续震荡整理。

（七）特别关注

股权众筹监管过严，券商股短期震荡为主。18 日协会发布《私募股权众筹融资管理办法（试行）（征求意见稿）》，标志着股权众筹规范化的开始。股权众筹是多层次资本市场的有益补充，其规范发展有利于缓解小微企业融资难融资贵问题。同时作为一个新兴事物，规范发展前提是需要创新、发展与风控、合规之间找到平衡。从内容上看，监管层更倾向于风控和合规，对股权众筹作用来看规范大于促进。首先，投资者门槛比照私募，虽是出于投资者保护考虑，但门槛过高将众多普通投资者排除在外；其次，众筹平台是纯中介，融资项目的风险识别和定价由投资者自己确定，对普通投资者来说，对小微企业或是初创期、创新型企业的风险识别和定价难度较大；再者，股权并不能转让，流动性的缺乏降低了吸引力；最后是众筹平台不得兼营 P2P，这也是出于风险隔离考虑，但增加了

互联网金融平台多元化经营成本。征求意见稿的出台为中小微企业直接融资提供了一条渠道，也为股权众筹规范化经营开了个好头，但远未达到创新发展与监管的平衡点，前景美好但道路曲折。对于券商而言，股权众筹给了券商一个创新业务发展方向，但业务空间仍存在较大不确定性，对券商影响中性。

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/