银行资本充足率信息披露新规发布

# 银监会要求资本充足率每季度披露

⊙记者 苗燕 ○编辑 阮奇

今后，银行的资本充足率信息需要以临时、季报、半年报、年报的披露频率对外披露。银监会昨天对外发布了《商业银行资本充足率信息披露指引》，规定商业银行应披露资本及资本充足率、风险暴露和评估等重要信息。而对于商业银行的专有信息或保密信息可不披露具体的项目，但必须对要求披露的信息进行一般性披露。

## 资本充足率应每季度披露

《指引》规定，实收资本或普通股及其他资本工具的变化情况应及时披露；核心资本总额、附属资本总额、资本充足率、核心资本充足率等重要信息应每季度披露；资本充足率并表范围、资本及资本充足率、信用风险暴露总额、逾期及不良贷款总额、贷款减值计提准备及变动情况、信用风险资产组合缓释后风险暴露余额、资产证券化的各类风险暴露余额、市场风险的资本要求及期末风险价值和平均风险价值、操作风险情况、股权投资额及其公允价值和出售与清算已实现的收益或损失、银行账户利率风险情况等相关重要信息应每半年披露。

季度、半年和年度信息披露时间不晚于季度报告、半年度报告、年度报告披露后的一个月。因特殊原因不能按时披露的，应至少提前十五个工作日向银监会申请延迟披露。

《指引》选择了新协议实施中最重要的方面先行向国际惯例靠拢，如：并表范围、资本构成、风险暴露评估等，从而带动相应的银行业务和技术的发展。如商业银行应披露其持有多数股权或拥有控制权的被投资金融机构按监管当局标准衡量存在的监管资本缺口；证券化资产的不良、逾期金额；金融机构和公司的股权投资收益情况等。

## 商业银行信息将更透明

银监会相关人士表示，对金融消费者而言，《指引》的发布，使得商业银行信息披露更加趋于完善，有利于广大存款人和投资者更全面地了解商业银行的情况，更好地保障法律赋予其知情权利的实现，并以此促使商业银行更加注重自身发展的质量，更好地保护广大金融消费者的自身利益。对商业银行而言，《指引》的正式颁布与实施对商业银行新资本协议实施及信息披露工作均提出了新的更高的要求。

《指引》赋予了监管部门依法对商业银行信息披露实施监督管理的权利，可监督商业银行建立健全信息披露管理体系，当认为商业银行的信息披露存在缺陷或出现异常时，可采取相应管理措施。

《指引》适用于2007年银监会颁布的《中国银行业实施新资本协议指导意见》所确定的新资本协议银行和自愿实施新资本协议的其他商业银行。其中，实施新资本协议的银行，过渡期内仍按照银监会《商业银行资本充足率管理办法》的有关要求，披露资本充足率相关定量信息，同时至少应披露《指引》中规定的定性信息及资本底线定量信息。

■关注4季度央行问卷调查

# 居民投资意愿不断攀升 房地产居首

## 央行调查显示，4季度企业家信心指数、企业景气指数均有回升

⊙记者 李丹丹 苗燕 ○编辑 阮奇

央行16日公布的4季度全国城镇储户问卷调查显示，随着经济的逐步升温，居民投资意愿不断攀升，房地产、基金和理财产品、股票分列前三位。

央行同日公布的第四季度企业家问卷调查显示，4季度企业家信心指数、企业景气指数和订单指数均获提升。

### 物价满意程度进一步下滑

全国城镇储户问卷调查显示，4季度居民对物价满意程度进一步下滑至28.2%，这已经是连续第三个季度下滑。

其中，46.8%的居民认为目前物价"高，难以接受"，比上季增加1.6个百分点；认为物价"可以接受"的居民占比为50.0%，比上季下降1.2个百分点。而未来物价预期指数为73.4%，比上季提高6.6个百分点，今年以来持续走高。

同时，居民对房价上涨预期继续增强。4季度，有近七成的城镇居民认为当前房价"高，难以接受"，连续两个季度提升。对于下一季度的房价，45.9%的居民预期将上升，较上季提高4.7个百分点。

随着经济的逐步升温，居民投资意愿不断攀升。数据显示，居民选择"更多投资"的比例今年以来连续攀升，较年初累计提高13.0个百分点，已经恢复至2008年1季度水平。从居民投资方式看，房地产、基金和理财产品、股票分列前三位。

此外，居民预期未来三个月购车的比例升至13.9%，连续5个季度提升，达到1999年开展监测以来的最高水平。央行指出，购车消费成为居民消费增长的最大亮点。

### 企业家信心指数持续回升

央行16日公布的2009年第四季度企业家问卷调查显示，4季度企业家信心指数为80.7，已经持续4个季度反弹，已经超过2008年2季度的78.2，显示了企业家对整体宏观经济的信心在回升。

同时，宏观经济热度指数、企业景气指数和企业设备利用指数都已连续3个季度回升。产品市场需求指数为54.9%，较上季提高3.1个百分点，连续两个季度进入景气区间。国内订单和出口订单指数分别为51.1%和49.2%，比上季提升2.7和1.8个百分点。

企业销售状况继续好转，企业销售指数为56.3%，较上季上升3.1个百分点。企业资金周转、支付能力和销货款回笼情况同步上升，三个指数分别为59.6%、61.1%和62%，分别比上季提高2.1、1.2和1.9个百分点。

4季度企业盈利指数为55.6%，较上季度上升1.9个百分点。企业固定资产、设备和土建投资指数分别为51.2%、50.5%和48.1%，比上季回升0.8、0.7和0.4个百分点。

### 超六成银行家认为下一季度货币政策保持现状

央行近日公布的4季度全国银行家问卷调查显示，大部分的银行家认为目前的货币政策适度，而对于下一季度货币政策，超过六成的银行家预期将保持现状。

4季度，选择货币政策"适度"的银行家占比为66.4%，较上季上升10.5个百分点，延续上季回升走势；而认为货币政策"偏松"的银行家占比为26.6%，较上季大幅下降12.7个百分点。66.0%银行家认为下季度的货币政策将保持现状。

同时，银行家预期下季宏观经济和银行业经营状况继续向好。

调查显示，银行家宏观经济信心指数为70.1%，较上季上升14.7个百分点，是连续第三个季度呈回升走势；银行家预期下季宏观经济继续向好，宏观经济预期指数为49.9%，比上季上升4个百分点。

■关注商务部新闻发布会

# 11月实际使用外资逾70亿美元 同比大增三成

⊙记者 秦菲菲 ○编辑 阮奇

商务部16日公布的数据显示，11月全国实际使用外资（FDI）金额70.23亿美元，同比31.97%，自今年8月以来已连续4个月实现当月正增长。

### 基数因素致使同比大增

从数据看，虽然同比实现了大幅增长，但实际吸收外资总体情况并没有大的变化，最近几个月基本处于70亿美元左右的水平。商务部新闻发言人姚坚称，本月FDI增幅较大，与2008年11月下降36%，基数较低有一定关系。

兴业银行资深经济学家鲁政委说，FDI数据很多时候和出口数据是高度一致的，因为国内大量外商直接投资都分布在出口领域。随着出口止跌回暖，与之关系密切的FDI出现持续回升也是很合理的，而FDI的持续回升也会进一步推动出口形势的好转。

从投资来源地来看，美欧的投资下降非常明显，11月份美国和欧盟对中国的投资分别下降38%，日本、新加坡、东盟等亚洲国家对中国的投资增长将近60%。

### 未来几月稳定在70-80亿美元

"吸收外资在未来几个月将处在一个比较平稳的回升阶段，基本在70-80亿美元的范围之内。"姚坚说。

据美国商会最近对400家美国公司所做的统计，超过90%的受访者认为，在中国经营前景是乐观的，比去年同期提高了10个百分点。65%的企业计划在2010年进一步增加对中国的投资，比去年同期增加了7个百分点。

### 吸引外资重在协调区域发展

据姚坚介绍，本月吸收外资沿海省份回升较明显，特别是江苏、广东和辽宁，"西部地区的重庆在今年特别是11月份的吸引外资也表现出了很好的增长势头。"

姚坚透露，商务部正在会同其他部委调整吸引外资的政策，重点在于协调区域发展、产业升级和简化行政事项审批。

姚坚说，在当前形势下，新政策的出台首先会进一步强调区域协调发展和大力度地支持中西部地区吸收外资，"目前我国中西部地区吸收外资只占到全国的7.2%，和中西部地区的人口数量和地域面积完全不相称。"

■关注IPO动态

# 中国一重、章源钨业IPO过会

⊙记者 吴正懿 张海英

证监会昨日公告，经发审委第146次会议审核，中国第一重型机械股份公司、崇义章源钨业股份有限公司主板IPO过会。

预披露材料显示，中国一重是国内制造能力最强的重型机械制造企业之一，本次拟在上交所发行不超过20亿股，发行后总股本不超过65.38亿股，募集资金83.9亿元用于大型石化容器及百万千瓦级核电一回路主设备制造、建设铸锻钢基地及大型铸锻件自主化改造、滨海制造基地等3个项目。章源钨业拟在深交所发行不超过4300万股，发行后总股本不超过4.28亿股，募集资金3.6亿元用于研发中心技术改造等3个项目。

本栏编辑 阮奇


# 感恩信任 用最大的专业和勤勉为投资人奉献回报

## ——解析国泰基金"北斗七星"是怎样炼成的

回顾2009年的中国股市，市场在预期与现实中徘徊前行，一边是对于经济周期复苏的将信将疑，一边是4万亿释放的充裕流动性。在这种复杂的市场环境中，国泰基金旗下基金产品整体业绩表现突出，10只成立满1年的偏股型基金，截止12月1日，平均收益率超过80%，闪耀2009年年末中国基金业星空的国泰"北斗七星"组合也由此孕育而生。

显然，身为首批规范成立的基金公司之一，在推崇明星基金经理以及团队业绩整体向上的抉择中，11年的市场磨砺让国泰深知使投资者与基金公司实现双赢的重要性，并最终选择后者。

走进国泰基金的投研团队，这是一只既承载了优良企业文化历史，又具有与时俱进的精神面貌的团队，7位基金经理不仅都在行业内历练良多，又是服务国泰基金多年的"老兵"。随着行业发展和竞争的不断深入，以及公司近来不断夯实基础的革新赋予了这个团队更多丰富的内涵。

虽然管理着不同类型的基金，但国泰的每一位基金经理都有着共同的价值观：用最大的专业和勤勉为投资人奉献回报，并通过与基金共成长来回馈公司和投资人，"和我们一样优秀的，一样勤奋的，一样付出和努力的投资人有很多，但是这个时代、行业乃至国泰基金的这个充满激情以及创新精神的平台给予我们成长并且实现价值的机会，所以我们时刻告诉自己要有感恩的思想，要懂得开放，懂得分享，懂得承担责任。"

就是那么朴素的一句话却道出了国泰基金2009年业绩实现超越，炼就北斗七星的秘密——"信念、责任、感恩、分享"

### 信念

北斗七星在茫茫夜空中始终指向北面，是迷路人到达成功彼岸的信念所在。对于国泰投研团队的基金经理们而言，则抱着以最大的专业和勤勉为投资人奉献回报的强烈信念，他们希冀把这种信念在行业内发扬光大。

而在投资征途中，他们心中同样都有着不遗余力地挖掘伟大企业真正成长价值的信念。为了始终追求这种信念，这群年轻人就像Bridgewater的CEO所讲的那样，团队中业已形成这样一个文化，那就是为了追求卓越，实现公司超越，可以不惜一切代价。

日常工作中，国泰基金中任何一个投研成员，只要他认为这样的争论有助于发现真理或者排除谬误，都可以和同事或直接领导进行任何形式的争论。在国泰基金内部所倡导的信念是，"团队的权势不是靠级别来确定的，而是靠专业的分析，理念的坚持以及对任何有助于我们发现真理的不同观点的包容。"

带着这些伟大的信念，国泰基金的"北斗七星"在寻找中国下一个伟大企业的路上，奔向2010，奔向不断追求卓越的彼岸。

### 责任

"以最大的专业和勤勉为投资人奉献回报" 的信念同时也表现在基金经理对于身为国泰基金一员的责任感上，这是一种员工与企业同荣辱、共始终的价值追求。

正因如此，国泰基金希望将旗下的产品都能做得好，而不是某个产品做得好。整个投研团队希望每个人都能把自己的优点拿出来，同时每一个人都被要求有一种"空杯"的心态，像海绵一样孜孜不倦地吸收和学习，跟上市场和行业发展的步伐，最后形成合力，为每一个国泰基金持有人都能带来稳定回报，将北斗七星打造成夜空最明亮的星阵。

### 感恩

北斗七星中的任何一颗恒星都算不上是万里星空中最明亮的星星，但七星共同连成北斗，却打造成了夜空最明亮的星阵。天道酬勤，国泰基金的每一位基金经理都能深刻地体会到自己管理的每一分钱都充满了投资者的信任和寄托。伟大的时代、蓬勃发展的行业乃至奉行卓越买方文化是国泰公司给予成长并实现价值的平台。

"北斗七星"其实是一种纽带，把投资者和中国长期最有竞争力的公司匹配在一起，这是国泰对客户的信托责任，而鲜明的长期价值投资理念，追求卓越的买方文化是履行这一责任最好的保障，2010年以及更远的未来亦如此。

### 分享

"大家好才是真的好"，这是对国泰基金投研团队分享文化的最好诠释，整体优秀的团队精神，要求他们不推过揽功，时刻意识到自身的修养和进步与公司和团队息息相关。

古语有云：有容乃大。我们知道不可能每个人都是全能的，但国泰投研团队要求每个人要有让人尊重的特长。团队配置不是要求每个人都是投资天才，不同风格的人才放在一起，每个人都有自己的特长，都有自己的专业性，互相学习这样才能互补，团队才能非常强大，就如国泰区位优势努力挖掘区域性投资机会、国泰金鹰增长力争长跑冠军、国泰金马稳健总是稳中求进、国泰金鹏蓝筹抢占市场轮动先机、国泰金牛创新基金试图抓住市场前行的牛头、国泰金鼎价值誓做攻守兼备的全能基金、国泰双利债券打造低风险产品中的排头兵，国泰"北斗七星"各有所长，能够应对不同的市场环境以及不同风险偏好投资者的需求。

面对未来，"如何保持长期、稳定、优良的投资业绩，如何为投资者创造更好的回报？"，国泰北斗七星们清醒地意识到他们将面临更大的挑战和背负更大的责任，"我们必须抱着长期的投资心态，穿过流动性和估值的短视陷阱，看透那些具备雄心壮志的好企业进行长期持有和投资。市场的好或坏我们其实并不太多在意，市场不好的时候，我们可以觅到很多便宜的好公司，而当市场好的时候，我们可以坐享好公司带来的超额收益。"国泰基金投资总监归江如是说。对于明年，他们渴望为投资人创造更好的收益。

七星组成北斗，北斗会聚精英。"斗柄东指，天下皆春；斗柄南指，天下皆夏；斗柄西指，天下皆秋；斗柄北指，天下皆冬"，岁末临近，斗柄东移，或许又是一年芳草绿，或许桃花依旧笑春风，我们期待国泰基金"北斗七星"2010年更闪耀，他们会用最大的专业和勤勉为投资人奉献回报。

**天枢北斗——国泰金鹰增长**

国泰金鹰增长基金成立于2002年5月8日，是国泰基金旗下第一只开放式基金，也是最早成立的一批开放式基金之一。截至12月1日，该基金今年以来收益率达到829.4%，在同类基金中名列前茅。成立以来收益率超过430%，远胜于同期上证指数175%的涨幅。

根据银河数据显示，截至12月1日，国泰金鹰增长基金在过去1年、2年、3年期同类排名中均列同类前10，被评为5星级基金。值得关注的是，国泰金鹰增长基金是所有开放式基金中分红金额最多的一只基金，截至今年三季度末，该基金每份基金份额分红达到2.873元，被基民亲切地称为"奶牛基金"。

最新的三季报数据显示，金鹰的持仓组合中，既有如招商银行、中国平安等大盘股，同样也有如*st伊利、st东源、青岛软控等小盘成长股，这些个股在三季度均有较为突出的表现。由于基金规模较小，使得基金经理张玮能够从容地把握市场风格的实时转换，助投资者把握跨年行情。

**天璇星宿——国泰金马稳健**

国泰金马稳健基金成立于2004年6月18日。据银河证券统计，截至12月1日，该基金在今年以来已实现了89.27%的净值增长，两位基金经理余荣权和程洲也双双被海通证券评为五星级基金经理，在刚刚结束的中国证券市场年会中，国泰金马稳健基金凭借优异的业绩表现荣获金算盘奖。

从该基金的风格特点来看，其重点关注对GDP增长贡献度大及受GDP增长拉动受益度大的重点行业，并从中选择具有高成长潜力且被当前市场低估的上市公司。因此，在今年经济复苏的大趋势下，该基金通过把握经济复苏主线，实现了稳定增长的投资回报，并通过严格恪守价值投资理念，在近日的市场波动中保持了一贯的稳健风格，这也将有利于投资者布局明年行情，抵御市场风险。

**天玑乍现——国泰区位优势**

国泰区位优势股票基金成立于今年5月27日，晨星数据显示，截至12月1日，其成立净值增长率为17.40%，不仅在同期成立的新基金中处于领先水平，同时近三个月净值增长率，排名开放式基金前20。

一年前十大产业振兴计划和区域振兴计划的陆续推出，显示了政府提振经济的信心和决心。国泰区位优势股票基金主要以区位经济发展优势为龙头，投资受益于区位经济发展的优势产业和行业中的龙头企业，从而充分分享了区域振兴计划所带来的投资回报。从历史数据来看，受益于区域振兴计划的地区，其经济往往能够实现"明年春色倍还人"的高速发展，而地区内的上市公司，受相关消息刺激，即便在弱市环境中，股价在短时间内亦会有较为理想的表现。

随着区域经济政策的深化，相信还会有更多的上市公司受益，从而最终利好国泰区位优势股票基金。

**天权思辨——国泰金牛创新**

国泰金牛创新基金在2007年的大牛市中成立。银河证券基金研究中心统计，截至12月1日，今年以来，该基金净值增长率高达91.32%在同类基金中排名前10。作为成长型基金，该基金主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的上市公司，以把握具有高成长性企业的快速成长，切合经济复苏大背景下的投资风向。

**玉衡崛起——国泰金鹏蓝筹**

作为市场上为数不多的紧跟蓝筹股投资机会的基金产品，成立于2006年9月的国泰金鹏蓝筹的管理能力一直为投资者称道。该基金坚持价值投资理念，关注投资的估值优势和安全边际，以较低的风险实现了良好的业绩。截至12月1日，该基金今年以来实现了88.17%的净值增长率，在同类基金中排名前10，在年末市场风格向大盘股转换的过程中，将成为投资者重点关注的投资品种之一。

**开阳双星——国泰双利债券**

国泰双利债券基金在今年3月11日成立。银河证券基金研究中心统计，截至12月1日，国泰双利债券A近三个月的净值增长率为9.26%，在同类基金中排名前列，在偏好低风险的投资者中赢得了良好的评价。

三季度以来股市波动曾为许多投资者造成损失，但低风险且业绩表现出众的国泰双利债券基金，仍是投资者在震荡市场中良好的配置品种。

**摇光破军——国泰金鼎价值**

国泰金鼎价值基金成立于2007年4月，截至12月1日，今年以来该基金已为投资者带来超过80%收益，在同类基金中排名靠前。最新的三季报数据显示，该基金持仓组合中，以金融、保险等目前市场中低估值的行业为主，同时不乏*st伊利、恒瑞医药等进攻型的投资品种，攻守兼备的持仓组合有利于投资者跨年投资机会。

CIS