

每日资讯

今日要闻2

财政部：亏损未弥补前外方不得先行回收投资

财经新闻3

中央编委：探索地方政府机构大部制改革

基金快讯5

富国基金高管市场化竞聘结果揭晓

A股市场7

9 国企大股东承诺锁仓主要为机构着想

港股市场9

恒指收复 21000 大关，创近五月最大单日涨幅

其他市场10

阿根廷放松农牧产品出口禁令

期货市场价格一览11

财富生活12

证监会新规要求银行扩大信息披露范围

今天是 2008 年 8 月 26 日

今日要闻

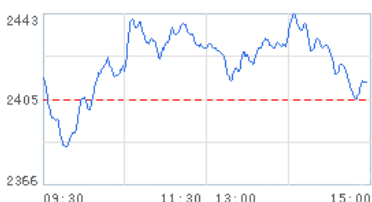
旗下基金 最近更新: 2008-08-25

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.5509	2.3124	0.0000%
东方精选	0.6115	2.2455	-0.2121%
东方策略	0.9525	0.9525	+0.3794%
东方金账簿	每万份收益	七日化收益率	
20080825	0.8245	3.0020%	
20080824	1.6892	3.0050%	

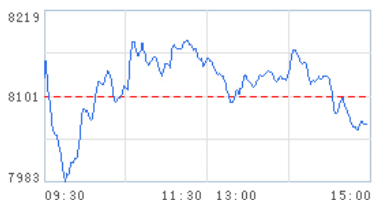
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2413.37	0.33%
深证成指	8065.45	-0.44%
沪深300	2400.55	-0.18%
上证50	1954.85	0.35%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

➤ 财政部：亏损未弥补前外方不得先行回收投资

财政部 8 月 25 日发布《关于中外合作经营企业外方合作者先行回收投资有关问题的通知》指出，主管财政机关在审批合作企业外国合作者先行回收投资时，应重点审查外国合作者先行回收投资方式的合理性、企业的经营和财务状况等内容，企业亏损未弥补前，外国合作者不得先行回收投资。主管财政机关应进行三个方面的重点审查。一是外国合作者先行回收投资方式的合理性，要求外国合作者先行回收投资，应当与按照投资或者提供合作条件进行利润分配回收的投资合并计算；二是企业的经营和财务状况，企业亏损未弥补前，外国合作者不得先行回收投资；三是外国合作者对相关债务的承诺，外国合作者应当出具承诺函，承诺企业债务的偿付优先于其先行回收投资，并且在先行回收投资的范围内对企业的债务承担连带责任。对于提取合作企业固定资产折旧费而使合作企业资产减少的，外国合作者还应当提供由境内的银行或金融机构出具的相应金额的担保函。通知还明确，在按照投资或者提供合作条件进行分配的基础上，扩大外国合作者的收益分配比例，或者外国合作者在合作企业缴纳所得税前回收投资以及其他方式先行回收投资，其财务实质都是外国合作者以股东（所有者）身份参与对企业收益的分配，从而实现投资回报。

➤ “循环经济促进法”删除居民水电气累计加价收费制度

全国人大常委会 8 月 25 日开始三审的“循环经济法草案”将改名为“循环经济促进法草案”。循环经济促进法草案共七章五十九条，经过全国人大常委会两次审议修改，已经比较成熟。针对循环经济法草案的名称，有些常委会组成人员和全国人大代表提出，中国循环经济发展正处于起步阶段，实践经验不足，制定这部法律内容会比较原则，约束性条款不可能太多，草案的内容较多的属于引导、促进的规定，体现出循

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11,386.25	-2.08%
纳斯达克指数	2,365.59	-2.03%
标普500指数	1266.84	-1.96%
日经225指数	12,878.66	1.68%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
金融	0.36%
电信	0.14%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
材料	-0.80%
公用	-0.64%
可选	-0.60%
工业	-0.50%
信息	-0.40%

数据来源于 WIND 资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年8月26日08:15:41		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1257.82	1267.92
港币	87.43	87.76
美元	682.63	685.37
瑞士法郎	619.56	624.53
新加坡元	479.93	483.79
瑞典克朗	106.97	107.83
丹麦克朗	134.3	135.38
挪威克朗	126.36	127.38
日元	6.2259	6.2759
加拿大元	647.28	652.48
澳大利亚元	584.35	589.05
欧元	1001.8	1009.85
澳门元	84.87	85.19
菲律宾比索	14.92	15.04
泰国铢	19.98	20.14
新西兰元	474.64	478.45
韩国元		0.6445

数据来源于中国银行外汇牌价

环经济立法的阶段性特征。草案还删除了关于国家对城市居民生活用水、电、气等资源性产品实行累进加价收费制度的规定，不过仍将实行有关价格政策，以引导单位和个人节约和合理使用这些资源性产品。此前，国家曾于 1998 年要求地方根据条件实行阶梯式水价，后来并规定全国各城市争取在 2005 年底之前实行这一制度。

财经新闻

➤ 中央编委：探索地方政府机构大部制改革

据新华社报道，中央机构编制委员会 25 日在北京召开地方政府机构改革工作电视电话会议上，国务委员兼国务院秘书长、中央编委委员马凯表示，按照中央部署，国务院机构“大部制”改革完成阶段性任务后，地方政府机构改革开始提上日程。马凯指出，深化地方政府机构改革要深入贯彻落实科学发展观，着力解决制约地方经济社会发展的突出矛盾，着力解决群众最关心、最直接、最现实的利益问题。一是转变职能。坚持把转变职能作为地方政府机构改革的核心，加快推进政企分开、政资分开、政事分开、政府与市场中介组织分开；突出不同层级政府履行职责的重点；加强直接面向基层和群众的“窗口”机构的服务与管理。二是优化结构。地方各级政府要加强机构优化整合，在实行大部门体制方面进行积极探索；充分考虑政府职能特点设置机构；清理规范议事协调机构和部门管理机构。三是强化责任。着力解决职责交叉、权责脱节等突出问题，不断健全部门协作机制。继续推进省直接管理县的财政体制改革，理顺和明确垂直管理部门与地方政府的权责关系。四是严控编制。要按照中央规定严格控制机构数量和人员编制总量，认真执行机构编制审批和备案制度。

➤ 李荣融：央企八成资产集中八大行业

国务院国资委官方网站周一发布了国资委主任李荣融在《求是》杂志发表的署名文章《宏大的工程宝贵的经验—记国有企业改革发展 30 年》。文章透露，2002 到 2007 年，国有企业利润年均增幅达到 33.7%，

果子委直接监管的中央企业利润年均增幅达到 32.89%。截至 2007 年末，资产总额超过千亿元的 43 家，销售收入超过千亿元的 26 家，利润超过百亿元的 19 家，分别比 2002 年增加 32 家、20 家和 13 家。在 2007 年公布的世界 500 强中，中央企业有 16 家，比 2002 年增加 10 家。李荣融表示，国有企业的形态发生了深刻变化，中央企业及其下属企业的公司制股份制改制面由 2002 年的 30.4% 提高到目前的 64.2%。随着股改深入，在境内外上市的国有企业也逐渐增多。A 股市场的 1500 多家上市公司，有 1100 多家含有国有股份。另有 78 家中央企业控股的公司在香港、纽约、新加坡等境外资本市场上市。此外，国有企业经过多年改革，国有经济的分布范围适度收缩，国有资本逐步向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业和关键领域集中。目前，中央企业 82.8% 的资产集中在石油石化、电力、国防、通信、运输、矿业、冶金、机械行业 8 大关键行业。

➤ 中小企短期债发行渐进，银行不看好

随着中小企业融资难的问题获得空前重视，在不久的将来，银行间市场上就可能出现一批由中小企业发行的短期融资券。一证券公司债券分析师表示，“如果单纯以中小企业的自身信用来发债，其信用评级可能会在 A 以下，甚至成为垃圾债券，其利率也会很高，即使达到 10% 以上也并不出奇”。目前短期融资券市场，发行主体多为大型央企、地方政府企业、资质较好的民营企业等，一次性发行规模最高的达到 100 亿元，最低的仅 2 亿元。在发行时，信用评级公司对于发行主体本身和债券本身将分别进行评级。而中小企业本身所具备的高风险的特点显然将使其会获得更低的评级，这可能会打破目前短融市场上所获评级都较高的局面。不过上述人士进而指出，现在还不清楚具体的发行方式会怎样，如果通过企业连保、政府担保等形式来发行，其风险会相应降低，信用评级也会有所提高。该人士也指出，商业银行等机构都是“高风险回避者”，他们不愿放贷款给中小企业的原因就是因为中小企业的风险较高，这样，他们对于中小企业债券的投资显然也不会太积极。一股份制银行债券交易员说，“对于垃圾债券我们是不会投资的，中小企业本身风险很高，所以中小企业发短融，我们在投资上也会很谨慎”。另一城商行债券交易员也说：“我们可能不太感兴趣。一是由于中小企业短融发行量少，一次可能只有几千万元，不能满足投资需要，另外，除非有担保可以降低其信用风险，否则即使利率很高，银行可能还是会谨慎投资。”

国际新闻

➤ 经济学家指责美联储对华尔街言听计从

在上周末举行的堪萨斯城联储年度会议上，一些经济学家炮轰美联储“救市”举措。英国伦敦政治经济学院教授指出：“危机已经过去 12 个月，我们很难不产生这样的印象：美联储与金融市场和大型金融机构走得太近，它倾听华尔街的声音，并且相信它说的一切。”不仅如此，美联储对经济前景的判断也遭到市场质疑。自去年美联储降息以来，它反复强调，预计通胀压力将随着时间推移而减轻。但市场看到的却是降息带动美元汇价大幅走低，CPI 屡创新高。美国哥伦比亚大学教授表示，美联储官员那些担忧通胀的言论与其对美元走软的干预一样空洞，缺乏实质性行动。对于房地产市场，美联储预计明年将出现反弹。美国哈佛大学经济学教授认为：“房价螺旋式的下跌将令经济出现严重问题，而且并没有证据表明这种趋势将会结束。对美联储认为房价明年将走出低谷的预测充满怀疑，问题是目前出现了自我强化的房价下跌，‘断供’导致价格下跌，而价格下跌导致更多的‘断供’……推高市场的动力从哪里来？并不清楚。”美联储将利率维持在低位，并极力防止更多金融机构陷入困境。经济学界开始怀疑它对经济的判断到底是其行动的借口还是理由。答案尚不清楚，但将利率维持在低位越久就越危险。低利率意味着低资金成本、低国债收益率、低公司债收益率。这意味着投资者在安全资产中的收益将减少，难以抗击通胀的侵蚀，由此激励投资者使用过高的杠杆投机，而这正是本轮金融市场动荡的成因之一。

➤ 不顾矿石需求放缓，必和必拓计划增产一成

澳大利亚铁矿石生产巨头必和必拓 CEO 马里乌斯·克洛珀斯 8 月 24 日称，铁矿石最大进口国中国经济有所减速，但其增长速度仍然比发达国家高 4 到 5 倍；尽管预计中国的需求有所下降，但未来一年内其仍将增产 10%。必和必拓上周预测，其下半年利润增长率达 30%，并称公司能够经受住商品市场的下行周期考验。作为全球世界最大矿业的公司，由于趁商品价格飙升之机大幅提高了产量，必和必拓公司上财年（截至今年 6 月 30 日）的净利润达到 154 亿美元的创纪录水平。

基金快讯

➤ 富国基金高管市场化竞聘结果揭晓

富国基金市场化竞聘高管近期已有初步结果。知情人士透露，嘉实基金副总经理窦玉明、富国基金副总经理谢卫、富国天益基金经理陈戈将分别出任富国基金总经理、主管市场及主管投资与研究的副总经理，但上述任职尚需证监会审核。此次富国基金的竞聘，可视为是上海市金融系统人才体制改革重新启动。一位知情人士称，今后上海市所有国资金融机构的干部任命可能都将放开。但与数年前不同的是，此前改革只涉及部分干部的“位子”问题，而此次改革，如全面推开，将会涉及政府机构自身利益的问题。一位上海基金业内人士认为，这次竞聘显示了金融人事制度市场化改革的趋势，但实距离完全的市场化相去犹远。竞聘消息只在小范围内发布，并未在市场上流传；此次竞聘相关流程仍不为外界所知；自始至终，上海市金融工委仍在各个环节握有相当的主导权。

➤ 四只百元股拖累 120 只基金亏 75 亿元

据统计，在二季度，共有 39 家基金公司旗下 120 只基金将贵州茅台、山东黄金、天马股份、中国船舶四只百元股作为重仓股，其中选择茅台的有 93 只基金，选择黄金的有 24 只基金，选择天马有 7 只基金，选择船舶有 11 只基金。二季度基金投资百元股市值缩水共计 74.77 亿元。其中南方基金管理有限公司的市值缩水程度最高，市值缩水 12.72 亿元。其次是汇添富，其市值减少 12.02 亿元，排在第三位的是银华基金管理有限公司，该公司市值缩水额为 9.06 亿元。在统计涉及的 39 家基金公司中，南方基金管理有限公司也是投资百元股基金数量最多的公司，二季度该公司旗下共有 9 只基金重仓青睐百元股。其次是景顺长城基金管理有限公司，该公司共有 8 只旗下基金参与其中。排在第三位的是嘉实基金管理有限公司，旗下共有 7 只基金参与了二季度百元股投资。在二季度中，有部分基金公司在投资百元股时取得了正收益。其中市值增长排在首位的是华夏基金管理有限公司，市值增长达 5.26 亿元。其次是汇丰晋信基金管理有限公司，市值增长达 5.00 亿元。排在第三位的是泰达荷银基金管理有限公司，市值增长额为 2.55 亿元。从单个股票来看，各基金在贵州茅台的市值亏损最大，共缩水 87.1 亿元，基金在其他三只股票的投资上使市值增加。基金在山东黄金上的投资出现 7.49 亿元的市值增幅，其中，华夏优增基金在二季度投资山东黄金获得的市值增幅最高，市值增加了 4.42 亿元。另外基金在天马股份和中国船舶上进行的投资，使得市值分别增长 3.58 亿元和 1.26 亿元。

A 股市场

➤ 9 国企大股东承诺锁仓主要为机构着想

统计显示，自 6 月 18 日三一重工的控股股东三一集团首先发布延期减持承诺提示公告后，截至 8 月 20 日，已经有 29 家公司相继发布了控股股东减持承诺公告，其中有 9 家国有股控股股东发布公告延迟限售股流通时间。宏源证券分析师王志勇分析说，像宝钢股份、川投能源、东北证券等国有股大股东自愿锁仓，是因为大股东对未来发展前景看好，不愿意减持，希望继续保持控股股东的地位。其中包钢股份控股大股东宝钢集团，在宝钢股份限售股解禁的 4 天前就表态，在今后相当一段时间内没有减持宝钢股份的计划。宝钢集团业务总监王成然表示，集团所持宝钢股份逾 119 亿股“大非”解禁性质股份虽将到期，但获得流通权并不等于一定要流通；宝钢股份作为集团的优质核心资产，大股东将通过持有股票而获得其拥有的投资价值。身为唯一一家“大非”，宝钢集团所持宝钢股份的逾 129 亿股股份分为限售和无限售两个部分。除了将于周二解禁的 119 亿股限售股之外，另有 10.52 亿股为无限售股。不过，王志勇认为有一些大股东承诺的最低限价可能没有市场上所想的利好预期，其称：“如果细看一下承诺限价的公司，80% 的公司都做过非公开增发。大股东承诺最低限价，主要是针对定向增发的机构和陷入包销案的券商，希望他们不要抛售股票，稳定公司股价。因此对于散户来说，没有什么意义。”

➤ 费用暴增，地产公司 12% 资金成本触及红线

据统计，截至 8 月 19 日，786 家上市公司发布中报显示，三项（财务、管理、销售）费用共计 1792 亿元，比去年同期大幅降低。其中财务费用减少 49%，管理费用减少 68%，销售费用减少 57%。虽然三项费用整体走低，但房地产行业的费用却逆势而上。截至 8 月 19 日，销售期间费用率（三项费用/销售收入）增长幅度最大的 10 家公司中，有一半都是房地产企业。除了云南城投是因为主营业务改变而不具备可比性之外，珠江控股、京能置业、运盛实业、天伦置业等 4 家公司的平均增长率达到 1175%，主营收入减少 79%，净利润也减少了 18%。银根收紧，让本来就饱受通胀和市场不景气双重夹击的房企更加苦不堪言，财务费用直线上升。这种融资成本突然增加的事实，直接造成房地产全行业今年财务费用大幅增加，继而推高了上市公司的三项费用。在财务费用方面，各公司均有普遍增长，其中珠江控股增

加 74%，京能置业 33.3%，天伦置业 34.29%（房地产开发项目完工或出售而停止资本化，借款利息计入财务费用所致）。京能置业董事会秘书朱兆梅表示：“银根收紧后，房地产业转向其他融资渠道，这导致今年融资成本普遍比去年高，平均达到 12%；这种环境下，甚至有上市公司以比较低的成本拿到资金后，再转手融给其他公司，而这样也能转出去。最近有家信托公司找我谈融资，我问他我们要付多少成本，他直接说 15%。我说太贵了，他就告诉我，现在在温州的一些民间融资渠道，融资成本都已经到 20%-30%了。”

➤ 中石油中石化下月可能停止进口成品油

中石油和中石化在过去 9 个月大举采购成品油导致储备过剩后，可能会在下个月停止进口柴油和汽油等成品油。近日，台塑石化董事长王文潮说：“自从去年 11 月中国加紧进口以来，我们柴油出口的 25%到 1/3 都卖给中国大陆了；但这个市场下个月将会消失；中石油和中石化的库存已经满到不得不重新出售一些成品油的地步。”自从去年晚些时候，中国两家公司有炼油企业就开始日益增加柴油的进口，在今年 6 月的高峰时达到 96 万吨，而且 5 月份中国大陆第一次成为汽油的纯进口国。业内专家把这次大举采购的行动归结于政府相关指令，为的是避免在奥运会期间出现成品油短缺。这一波进口潮受到中石化和中石油为进口成品油而得到退税的推动。然而，进口汽油和柴油大多并没有消费，而是被储藏起来。

➤ 股市下调导致人寿上半年净利润缩水逾三成

中国人寿周二公布半年报显示，上半年公司实现营业收入 2079.72 亿元，比上年同期增长 28.37%，归属公司股东的净利润为 107.72 亿元，较去年同期减少 36.16%，每股收益 0.38 元，净资产收益率 8.45%。报告期内，公司实现投资收益 341.95 亿元，较 2007 年同期减少 0.66%；公允价值变动损失为 77.66 亿元，报告期内总投资收益率为 2.33%，较 2007 年同期降低了 3.01 个百分点，每股收益为 0.38 元。报告称，2008 年上半年资本市场的深度下调给公司投资带来了巨大压力，公司已降低股票投资比重，加大固定收益类产品的投资力度。截至 6 月 30 日，股权型投资占投资资产的比例由 2007 年底的 22.95%降低至 13.25%，债权型投资占比由 2007 年底的 52.13%增加至 58.59%，定期存款占比由 2007 年底的 19.83%增加至 20.98%。其中，股票投资占总投资比例由去年年底的 14.74%降低至 2008 年 6 月 30 日的 8.05%，基金投资占比由去年年底的 8.21%降低至 2008 年 6 月 30 日的 5.20%。报告期内公司保费收入同比增加 50.06%，达 1820.63 亿元。报告期末，公司市场份额约为 42.8%，较 2007

年末上升 3.1 个百分点。公司偿付能力充足率由 2007 年底的 525% 下降至 2008 年 6 月 30 日的 305%，但实际偿付能力仍约为法定最低偿付能力要求的 3.05 倍。

➤ 银行股再发靓丽中报，民生北京业绩翻倍

8 月 26 日，又有两家银行传来半年报喜讯。民生银行 26 日发布半年报显示上半年，该行各项主要业务快速稳定增长，实现营业收入 176.70 亿元，比上年同期增加 63.81 亿元，增幅 56.52%；实现净利润 60.46 亿元，比上年增加 32.24 亿元，增幅 114.29%。分析显示，利润增长主要基于资产规模扩张、资产结构调整以及手续费及佣金净收入的快速增长。2008 年上半年，公司实现手续费及佣金净收入 30.72 亿元，比上年同期增加 20.87 亿元，增幅为 211.88%；贷款总额(含贴现)为 6120.51 亿元，比上年末增加 570.92 亿元，增幅为 10.29%；同期，公司不良贷款率(五级分类法)为 1.21%，不良贷款余额 73.90 亿元，比上年末增加 6.17 亿元，资产质量继续在同业中保持较好水平。中报显示，截止 6 月末，该行持有的“两房”债券总规模为 2.2695 亿美元，且全系两房机构发行的债券，其国际评级全部为 AAA。公司表示，由于该类债券信用风险小、且市场价格没有长期、大幅远离账面价值，所以公司未对该类债券投资拨备减值损失。另一方面，北京银行当日公布 2008 年中期经营业绩显示，上半年该行实现净利润 29 亿元，同比增长 121.48%；每股收益 0.47 元，同比增长 80.77%，显示经营业绩有大幅度提升。同期，该行实现人均净利润 58 万元，该项指标在目前已公布的上市银行中排名首位。上半年，北京银行规模实现稳步扩张。截至 6 月末，其贷款总额为 1761.07 亿元，比上年末增长 12%，总资产达到 3633.52 亿元。同期，该行的不良贷款率降至 1.74%，不良贷款拨备覆盖率达到 141%。

港股市场

➤ 恒指收复 21000 大关，创近五月最大单日涨幅

国际原油价格大跌 6.59 美元，刺激美股道琼斯指数上周五劲升 197.19 点，从而提振港股市场本周一跟随大幅反弹，并强势收复二万一大关；以百分比计算，创出近五个月以来的最大单日涨幅。周一恒生指数高开 347.42 点或 1.70%，盘中低见 20739.48 点高见 21108.25 点，收市报 21104.79 点，涨 712.73 点或 3.50%，成交 556.15 亿港元，与上一交易日基本持平；红筹指数高开 52.16 点或 1.27%，盘中低见 4162.91 点高见 4252.71 点，收市报 4252.71

点，涨 141.96 点或 3.45%；国企指数高开 221.05 点或 2.02%，盘中低见 11137.55 点高见 11368.88 点，收市报 11324.25 点，涨 407.75 点或 3.74%。43 只蓝筹股无一下跌，富士康国际劲升 7.72% 涨幅居首，九龙仓集团、华润创业、利丰、中国神华等均涨逾 5%。从恒生综合行业指数的表现来看，11 个行业全线上涨，能源业涨 4.40%，电讯服务业、金融业、资讯科技业均涨逾 3%，但公用事业仅涨 0.76%。主要中资股表现强劲。中资石油股平均涨 3.48%，中资电信股平均涨 4.06%，中资保险股平均涨 3.78%，中资银行股平均涨 3.64%，中资航运股平均涨 2.40%，中资煤炭股平均涨 5.81%；其余中资电力、航空等中资板块涨跌互见，而中资金属股则多数走弱，马钢股份大跌 7.83%。

其他市场

期货

➤ 阿根廷放松农牧产品出口禁令

阿根廷政府 8 月 21 日宣布批准 140 万吨小麦的出口，同时解除对奶酪出口的禁令。阿根廷国家农牧业贸易控制办公室主任里卡多·埃切加雷伊表示，目前该国主要农产品的库存已经能够满足国内市场需要，阿政府将根据实际情况逐步放松对部分农牧产品出口的禁令。埃切加雷伊说，阿政府对生产商和出口商入库的小麦进行了严格的统计和管理。根据估算，阿国内市场今年对小麦的需求为 610 万吨，和去年 570 万吨的需求量相比略有增加。国家农牧业贸易办公室要求各大粮库首先留出供国内市场需求的小麦，剩余产品才允许出口。埃切加雷伊说，根据小麦的实际入库情况，国家农牧业贸易办公室在今年 5 月至 7 月批准了约 210 万吨小麦的出口，预计今年还能够出口的小麦数量在 143.66 万吨左右。阿根廷农业国务秘书卡洛斯·切皮同日宣布，今年阿根廷牛奶产量持续增加，预计全年产量有望达到 103 亿升，创历史最高纪录。由于阿根廷目前人均奶制品消费量为每年 200 升左右，阿政府经过评估后认为，今年的牛奶产量完全可以满足国内市场需求，使奶制品价格控制在政府规定的范围之内。切皮还强调说，阿农业部门在解除部分农产品出口禁令的同时和税务部门联手合作，加强对农产品出口的数量和税收的管理，这样可以避免因农产品出口过量影响国内市场供应的稳定。

黄金

➤ 金价下跌引来消费潮

短短半年从 1032 美元到 800 美元，在反弹至 960 美元，再次回到 800 美元。对于黄金的后市分析师普遍表示看空，理由为“从今年上半年开始，黄金市场已表现出需求不足的特点”。世界黄金协会的报告称，全球黄金需求第二季度从去年同期的 905.7 吨下降至 735.6 吨，全球最大的黄金消费国印度黄金进口下降了 45%，其国内的珠宝销售下降了 24%。世界黄金协会称，今年第二季度交易所交易的黄金基金(ETF)投资增长了 4 吨，而去年同期则是被赎回 4 吨。不过，相比前一季度，仍下降 94%，第一季度黄金 ETF 黄金持有量增长 72.7 吨。供给方面，今年二季度黄金供给增长了 1%，达 802 吨。但是，从国内的情况来看，黄金价格下跌反而引来了新一轮消费热潮。高赛尔公司表示，“上周的大跌不但没有减少销售量，反而刺激了大量前期观望的投资者，较之前 230 元/克的高位比较，实物黄金回调到 180 元/克被认为是难得的购买良机，上周高赛尔金条的销售量是比之前几周的平均值增加了 60%”。另外，几家银行透露，最近来提取实物黄金的人也比较多，很多人觉得现在价位比较合适，并将实物黄金作为资产保值的一种途径。

期货市场价格一览

期货品种	前收盘	收盘价	涨跌(%)
纽约 WTI 原油	114.59	115.46	0.76
伦敦布伦特原油	12016	11392	-5.19
上海期铜	61010	60600	-0.67
上海期铝	17900	17770	-0.73
国际黄金	822.1	821.1	-0.12
国际白银	13.32	13.45	0.98
伦敦铜	7973	7765	-2.61
伦敦铝	2800.25	2740	-2.15
伦敦锡	22015	21020	-4.52
伦敦镍	21465	20815	-3.03
纽约期糖	14.14	14.06	-0.57
芝加哥大豆	1321	1338.5	1.32
芝加哥玉米	586.5	580.25	-1.07
纽约棉花期货	67.42	115.46	71.25

数据来源路透社，截至为 2008 年 8 月 26 日

财富生活

➤ 证监会新规要求银行扩大信息披露范围

凡涉及担保、诉讼、投资等重大事件必须及时披露

日前中国证监会发布了《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 26 号—商业银行信息披露特别规定》。这项将于 9 月 1 日实施的新规要求，商业银行须扩大信息披露范围。

新规要求，商业银行除须披露报告期末前三年的会计数据和财务指标外，还须对报告期的利息收入分门别类进行披露。此外，新规还要求，商业银行在发生对外担保、诉讼、投资等重大事件时，必须及时公告。2003 年 3 月 19 日发布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 18 号——商业银行信息披露特别规定》将同时废止。

而据了解，目前已发布的上市银行半年报，基本上已起用新规。

据了解，旧的信披规定主要从招股说明书和年度报告两个方面，分别对商业银行的信息披露做出规定。但此次修改，不再区分招股书和年度报告，而是所有的定期信息披露均应遵守本规定。这也意味着，银行的季报、半年报和年报均须遵守新规所涉及的披露规则。

特别规定要求，商业银行应披露截至报告期末前三年的主要会计数据包括资产总额及结构、负债总额及结构、存款总额及结构、贷款总额及结构、同业拆入、资本净额及结构(包括核心资本和附属资本)、加权风险资产净额、贷款损失准备。主要财务指标包括资产利润率、资本利润率、资本充足率、核心资本充足率、不良贷款率、存贷比、流动性比例、单一最大客户贷款比率、最大十家客户贷款比率、正常类贷款迁徙率、关注类贷款迁徙率、次级类贷款迁徙率、可疑类贷款迁徙率、拨备覆盖率、成本收入比。同时，须按五级分类披露贷款资产质量，客户贷款结构及贷款比例，以及应收利息的增减变动情况等。

按照特别规定，商业银行还应对其信用风险状况、流动性风险状况、市场风险状况、操作风险状况等予以披露。其中，须披露其承担各类市场风险的识别、计量和控制方法；有关市场价格的敏感性分析，包括利率、汇率、股票及其他价格变动对商业银行经济价值或财务状况和盈利能力的影响。

此外，根据该规定，商业银行的对外担保事项，单笔担保金额超过经审计的上一年度净资产金额 5%或单笔担保金额超过 20 亿元的；商业银行涉及的诉讼事项，单笔金额超过经审计的上一年度净资产金额 1%的；商业银行发生的投资、收购和出售资产等事项，单笔金额超

过经审计的上一年度净资产金额 5%或单笔金额超过 20 亿元的；商业银行发生的资产和设备采购事项，单笔金额超过经审计的上一年度净资产金额 1%的；商业银行发生重大突发事件(包括但不限于银行挤兑、重大诈骗、分支机构和个人的重大违规事件)，涉及金额达到最近一期经审计净利润 1%以上的；商业银行的信用风险状况、流动性风险状况、市场风险状况、操作风险状况和其他风险状况发生变动，对公司的经营或盈利能力造成重大影响，都须及时予以公告。

特别规定要求，商业银行与关联自然人发生交易金额在 30 万元以上关联交易的，与关联法人发生的交易金额占商业银行最近一期经审计净资产的 0.5%以上的关联交易，应当及时披露。如果交易金额在 3000 万元以上且占最近一期经审计净资产 1%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当提交董事会审议。如果交易金额占商业银行最近一期经审计净资产 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当将该交易提交股东大会审议。商业银行的独立董事应当对关联交易的公允性以及内部审批程序履行情况发表书面意见。

按照规定，商业银行进行业务创新，推出新的业务品种或开展衍生金融业务的，也需要在获得有关部门批准之日起的两个工作日内进行公告。

(本资讯所有文字信息均选自“WIND 资讯”)

风险提示:

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证最低收益，投资有风险，过往业绩并不代表将来业绩。

免责声明

本报告由东方基金管理有限责任公司制作，仅供中华人民共和国境内的专业投资者使用。本公司在中华人民共和国证券监督管理委员会的监督管理下进行日常投资运作，受中华人民共和国法律所管辖，遵守中华人民共和国各项法律。任何人不得以本报告为基础从事违背中华人民共和国法律之行为。

未经本公司明确的书面许可，任何人不得对本报告及其部分内容进行任何形式的复制、引用、发布、传播。本文提供的所有信息仅作为传播用处，决非建议以此信息作为任何特别的交易策略。本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但是我们并不对其准确性或完整性提供声明或保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。本公司也不对任何人因使用本文提供信息而引致的损失承担任何责任。