

## 上证380等权重指数 下月12日发布

上海证券交易所和中证指数有限公司日前宣布，将于8月12日正式发布上证380等权重指数。

去年11月29日，为适应上交所蓝筹股市场发展战略，进一步反映沪市以大蓝筹为主体、大中小型企业共同发展的多层次资本市场格局，上交所和中证指数公司正式发布上证380指数。与上证180指数集中于大型传统蓝筹股不同，上证380指数主要集中于成长性新兴蓝筹股，以反映传统蓝筹股之外的一批规模适中、成长性良好、盈利能力强上市公司股票的整体表现。

据上交所和中证公司相关负责人介绍，双方继续尝试以上证380指数为基础，寻找更好的投资组合或方法。在诸多改善市值指数风险收益特征的方法中，等权重方法因逻辑简单、浅显易懂而备受市场青睐。因此在前期成功推出一系列主要指数等权重指数的基础上，继续推出上证380等权重指数，为市场提供更为丰富的投资选择。

此外，中证公司还宣布将于8月12日正式发布中证东盟80指数和中证中国东盟180指数。中证东盟80指数样本由新加坡、马来西亚、印度尼西亚、泰国和菲律宾等东盟5国上市的具备一定规模和流动性的证券组成。(黄婧)

## 6月新增3家QFII 总数增至113家

中国证监会昨日公布的QFII名录显示，今年6月份有3家机构获得合格境外机构投资者(QFII)资格。截至今年6月底，获得QFII资格的机构总数达到113家。

新增的3家QFII分别为台湾的国泰证券投资信托股份有限公司(Cathay Securities Investment Trust Co., Ltd.)和复华证券投资信托股份有限公司(Fuh Hwa Securities Investment Trust Co. Ltd.)，以及法国的亢简资产管理公司(Congest S.A.)。

今年上半年，证监会共批准了7家外资机构QFII资格，其中2月份1家，3月份2家，5月份1家，6月份3家。公开数据显示，截至2011年4月29日，国家外管局已累计批准103家QFII机构投资额度206.9亿美元。

证监会同时公布的数据还显示，今年6月份，嘉兴银行获批成为基金销售机构。截至6月底，共有47家商业银行获得基金销售资格。(郑晓波)

## 国土资源调查评价 “十二五”规划出台

日前，国土部印发《国土资源调查评价“十二五”规划》。根据《规划》，“十二五”期间，国土资源调查评价工作领域进一步拓展，工作精度大幅提高，综合调查全面加强，动态监管体系全面建立。

《规划》确立了国土资源调查评价“十二五”的具体目标：一是地质找矿实现重大突破，评价一批新的能源和重要矿产资源战略接续区，重要矿产资源国内保障能力稳步增强。二是实施土地资源数量、质量、生态的综合调查与监测，全面落实耕地保护目标，及时服务国家宏观调控。三是大幅度提高重要经济区等重点地区中大比例尺基础地质调查程度，保障经济社会发展对地质工作的需求。四是实现对国土资源保护与利用状况的全面调查与监测，落实资源节约优先战略。五是建立完整的国土资源数据库体系。六是健全地质灾害调查、监测、预警体系，显著提高防灾减灾与突发性地质灾害的应急反应能力。七是建立完善国土资源调查评价技术支撑体系。八是显著提高海洋地质工作程度。(张达)

## 去年以来A股市场 股权激励计划激增

全球专业咨询服务公司韬睿惠悦昨日发布的2011年中国上市公司高管薪酬调研结果显示，截至6月30日，A股市场共披露229个股权激励计划，其中2010年之后公布的计划有160个，占比近70%。

此次调研包括了全部A股上市公司，364家香港上市内地公司，250家在上市中国公司。截至2011年5月31日，全体A股上市公司，355家港股样本公司和162家美股样本公司已经披露了2010年年报。

调查表明，在上述160个计划中有87个计划已经进行了股权激励授予，72个计划通过董事会审批，1个计划通过股东大会审批；在激励工具的选择上，有约70%的企业选择了股票期权，不足30%的企业选择限制性股票，不到3%的企业选择了股票增值权。在7家同时使用两种激励工具的企业中，股票期权是其共同选择。(郑晓波)

## 回应外汇储备热点问题

# 外汇局呼吁美国维护美债投资者利益

证券时报记者 贾壮

根据美国财政部报告，中国是美国国债最大持有者。近期，标普、穆迪和惠誉等信用评级机构频频就美国债务问题发出警告，使得中国投资美债的安全问题再度成为热门话题。国家外汇管理局昨日发布的《外汇储备热点问题问答》显示，已经注意到近期评级公司在美国主权债务信用评级问题上所表达的观点，希望美

国政府切实采取负责任的政策措施增强国际金融市场的信心，尊重和维持投资者利益。

美国国债的规模已经达到14.3万亿美元的上限，若美国政府和国会不能就提高上限问题达成一致，美国存在国债违约可能，这是评级公司发出警告的主要原因。美国财长盖特纳周一表示，他确信国会能在8月2日之前就调高联邦举债上限达成协议，进而避免美国债务出现违约。国务院发展研究中心金融所所长夏

斌近日也指出，预期美国能够解决债务上限僵局，不至于引发违约。

有观点认为，我国外汇储备规模如此之大，仅仅关注外汇储备安全性是不够的，还应着力提高收益。对此，外汇局认为，外汇储备管理必须强调科学经营和可持续发展。我国外汇储备的性质决定其要按照安全、流动、增值的原则进行经营管理。安全是首要原则。除安全外，外汇储备要保持充分的流动性，不仅要满足一般对外支付需

求，还要有效发挥保障国家经济金融稳定安全的作用。在保障总体安全、流动的前提下，外汇储备经营应争取提高投资回报，以更好地实现外汇储备保值、增值的目标。

多元化一直以来是外汇储备的主要经营原则之一，外汇局指出，为了更好地推进多元化策略，应注意防止几个误区，一是投资产品的表面多元化。看似不同的投资产品，可能具有非常接近的风险因素，将资金分配到这类投资产品不

能达到分散风险的效果；二是投资行业和地区的表面多元化。如果不考虑不同行业的关联性，不考虑地区之间一体化程度，投资于不同行业和地区，不一定能达到预期的多元化目标；三是以市场和舆论的短期表现为参照决定多元化的实施时机。有效的多元化是战略性质的资产配置，需要前瞻性地规划和实施。追随市场和舆论的短期表现实现多元化，往往不够理性、不够专业，容易褪化为追涨杀跌的投机行为。

## 李礼辉：中行年内不再融资

### 中行平台贷款风险仍在管控范围之内

证券时报记者 贾壮

中国银行行长李礼辉昨日在北京表示，中行年内没有继续融资的需求。他还说，与战略投资者淡马锡的沟通结果显示，未来淡马锡不会继续减持中行股份。

昨日，中行与《欧洲货币》联合发布了中国首份私人银行与财富管理行业报告，李礼辉是在发布会的间隙接受媒体采访时做出上述表

示的。今年5月份，中行已发行320亿元次级债补充附属资本，李礼辉称，根据董事会目前计划，今年将不再融资。针对外界普遍关心的地方融资平台贷款问题，他表示，中行目前的平台贷款风险仍在管控范围之内。

据中行昨日发布的《2011年中国私人银行与财富管理行业报告》，中国私人银行客户群具备显著区别于其他国家和地区的客户

的特点，他们相比欧美地区的投资者更为激进。来自《欧洲货币》数据库的数据显示，中国高净值人士金融资产中有40%以上投向了股票市场。

中国银监会主席刘明康在为《报告》作序时提到，截至2010年底，中国有129家银行机构提供财富管理业务，包括五大商业银行、12家股份制银行、95家城商行和农村金融机构、中国邮政银行以及16家在华

运营的外资银行。

财富管理已经成为中国银行业提升中间业务收入的竞争点，为银行贡献了越来越多的手续费收入。据中行2011年一季度报显示，中行一季度实现非利息收入300.24亿元，同比增加69.81亿元，增幅30.30%。非利息收入占比35.93%，比上年同期上升1.82个百分点，其中手续费及佣金收支净额185.82亿元，同比增加29.26亿元，增幅18.69%。

# 公开市场净投放 资金紧张可望缓解

证券时报记者 朱凯

政策预期飘忽不定，令债市遍地哀鸿，银行间市场资金价格也呈现易涨难跌之势。不过，受制于机构需求不振，与之紧密相关的央行公开市场操作，本周或重返净投放，资金面紧张态势将有望缓解。

央行公告称，今日将招标60亿

元3个月期央票，数量较上周同期的460亿元大幅减少。本周到期资金为550亿元，仍有190亿元需要对冲。也就是说，只有央行正回购继续放量，净回笼方能得到延续。

不过，记者昨日从国有大行、基金等机构交易员处了解到，由于回购利率高企及资金需求膨胀，部分仍有头寸的机构更倾向于在拆借市场“出钱”，对新发央票的需求

依旧较为低迷。交易员解释称，即使在同业市场做1个月的逆回购，收益也可达到5%-6%，而3个月央票利率目前才3.08%。

统计数据显示，昨日的回购利率全线上涨，1个月至3个月价格分别为5.95%、5.97%和5.99%，较前一日均大幅走高。

很明显，央票数量的骤减，预示今日的91天正回购操作，也难以出现

明显的放量。若规模在190亿元以内，本周公开市场将重返流动性净投放状态。对此，中国农业银行高级研究员马永波告诉记者，资金面的未来趋势将是逐步震荡回落，受到一些突发因素影响，短期的调整或在所难免。

值得注意的是，本周前3日公开市场到期量均为零，而今明两日将陆续有450亿和100亿资金到期，此前的资金面紧张将得到一定程度缓解。

## 制造、贸易难做，一些个人和企业投身民间借贷

# 深圳小老板不忙生意忙放贷

证券时报记者 杨浩

刘先生是深圳华强北电子市场一家手机贸易公司的负责人，与记者熟识多年。记者日前去拜访他时，发现他的名片上多了一个头衔——深圳某投融资咨询公司负责人。这个公司是今年3月份成立的，在年初的时候，我发现很多企业都缺钱，我就和几个朋友合伙成立了这家公司，主要就是借款给一些手机生产商。”刘先生说。

记者之前了解到，刘先生此前做手机贸易每年的利润都在2000万元以上，因此好奇问他怎么会从事“民间借贷”这项业务。现在做手机批发业务不好做了，

赚钱也少了，从今年开始，我已经压缩了手机业务，更多精力是给一些手机厂商做金融支持工作。”刘先生说。

深圳民间借贷一直就很发达，但如今更多的个人和企业都加入到这个行业中了。据刘先生介绍，在深圳的潮汕商人中，现在很多人都从事民间借贷业务，且越来越具规模。怎么这么多人做？现在做制造、做贸易都没以前好做了，我们赚了一些钱的，就想投资出去。今年以来，银根紧缩，本来贷款难的中小企业更难从银行获得资金，基本上中小企业只有一条路走，那就是找熟人或朋友介绍去借钱了。”刘先生回答记

者的疑问说，“贷款利率一般是一个月2.5%~3%，有些会更高一些，我们一般只做短期贷款，贷款的企业一般也比较熟悉，我们还会对企业进行一系列的风险审核。”

民间借贷的年利率超过30%，这对于任何企业来说，是不菲的财务成本。记者此前和深圳一些企业主聊过，传统制造业的净利润率大多是在10%以下，而一些做高端机械设备的先进制造业的净利润率则在30%左右。因此，如此高的借贷成本让一些企业主不得不感慨“做企业是在给放贷者打工”。

蔡先生是东莞一家五金厂的企业负责人，融资问题是他经营企业3年来最为头痛的问题。我做工厂这么

久，最烦心的事情就是流动资金不足，从银行总是贷款不到。如果缺的钱不多，我就会向我亲戚朋友借，甚至于信用卡套现我也干过；若是资金比较大，那只有从民间借贷了，月利率3%，都难以承受，但没有办法，不接受就只有关门。”蔡先生说。

银行今年的日子也不大好过，银根紧缩让一家中等规模银行信贷经理小陆感慨：“贷款放不出去，今年的收入缩水不少。现在对于各大银行来说，信贷额度非常少，信贷业务难以开展，我们银行目前正在资本市场再融资，其中一个重要目的就是为信贷服务。”

中小企业融资会更困难，民间信贷利率还可能攀升。”小陆对于中小企业的融资环境有些悲观。

## 央行：去年非现金 支付金额同比增26%

中国人民银行昨日发布的《中国支付体系发展报告(2010)》称，2010年我国支付体系继续保持平稳、高效运行，非现金支付业务量呈现较快增长态势，全年共使用非现金支付工具办理支付业务277.04亿笔，金额905.18万亿元；同比分别增长29.37%和26.46%。

银行卡继续在非现金支付当中发挥重要作用，2010全年银行卡消费交易额48.49亿笔，金额10.43万亿元，银行卡消费额(剔除房地产、汽车销售及批发类交易)占全年社会消费品零售总额的比重高达35.1%。(贾壮)

## 青岛证监局与中金所 联手举办期指套保班

为推动青岛辖区股指期货投资者教育活动深入开展，进一步促进股指期货市场发挥市场功能，培育风险管理文化，青岛证监局日前与中国金融期货交易所合作，共同举办了股指期货套期保值研修班。青岛证监局有关领导和中金所专家全程出席。

青岛证监局副局长韩汝俊指出，股指期货作为金融期货推出的首个品种取得了预期成功。近年来青岛辖区证券、期货等机构大量新设并相对集中，需要深入加强股指期货的宣传和教育。机构投资者客观上需要股指期货作为风险管理工具，而机构投资者的参与也有利于促进市场效率的提高。(游石)

## 深圳福田区 首个限价楼盘月底入市

7月底，深圳市福田区首个限价楼盘廊桥国际将入市。记者从廊桥国际销售处了解到，该楼盘不仅是今年下半年福田区首个人市的高端住宅，同时也是福田区首个限价楼盘。预计开盘均价将低于市场预期。本次共提供468套单元，现在楼盘价格还未公布，但已有不少听到风声的市民来打听楼盘的情况。廊桥国际是福田区首个限价盘，我们预计开盘当日将售罄。”廊桥国际工作人员如是说。(杨晨)

## 广东长青股份 首发申请获通过

证监会20日晚间发布公告称，当日召开的2011年第156次工作会议，审核通过了广东长青(集团)股份有限公司的首发申请。(魏曙光)

## 民生证券：当前阶段 经济下滑担忧超通胀

民生证券日前举行的中期策略会认为，连续三个季度的紧缩政策后，通过信贷控制和资金价格等工具控制需求、抑制通胀的效果初现。现在来看，通胀拐点将现，下半年回落已是大概率事件，而经济下行迹象已非常明显。当前阶段，经济下滑的担忧超过通胀。(贾壮)

# 深圳一天内出让4宗保障房地块

证券时报记者 陈中

深圳自去年9月首次使用“定低价、竞房价”方式出让安居型商品房用地以来，昨日已是第三次采用这种方式出让安居型商品房用地。这也成为深圳近年来筹集社会资金参与建设安居型商品房用地的主要途径。

此前，由于“定地价、竞房价”这一方式将开发商的利润压缩至有限范围，深圳开发商参与安居型商品房建设的积极性普遍不高，且参与竞拍者多为万科、中海等知名开发商。今年5月份，深圳年内首次推出的两宗安居型商品房用地一度在市场遇冷，在经历了两

房保障部门有关规定执行。

深圳自去年9月首次使用“定低价、竞房价”方式出让安居型商品房用地以来，昨日已是第三次采用这种方式出让安居型商品房用地。这也成为深圳近年来筹集社会资金参与建设安居型商品房用地的主要途径。

此前，由于“定地价、竞房价”这一方式将开发商的利润压缩至有限范围，深圳开发商参与安居型商品房建设的积极性普遍不高，且参与竞拍者多为万科、中海等知名开发商。今年5月份，深圳年内首次推出的两宗安居型商品房用地一度在市场遇冷，在经历了两

度挂牌延期，放宽了诸多限制后才得以成功出让。

不过，从此前来参与竞拍的开发商来看，企业的积极性有了明显提升。记者统计发现，昨日共有13家公司参与了这4宗地块的竞拍。最终，4宗地块分别以5231元/平方米、5336元/平方米、7898元/平方米和5998元/平方米的“房价”成功出让。

值得注意的是，此次竞得这4宗地块的开发商里，仅招商地产一家具有国资背景，其余均为民营企业。不仅如此，前来参与竞拍的企业中，大多数也为民企。从报价上看，民企也显然要比国企出手更大方。