

T1-T4 聚焦中国证券经纪业务  
高峰论坛

A6 转融通动员会召开  
遴选范围敲定11家券商

B1 蛰伏近一年  
瑞昌捷举牌深长城

# 中国外储继续坚持多元化投资原则

周小川：希望美国采取负责任措施保障美债投资安全，维护全球投资者信心

证券时报记者 贾社

中国人民银行行长周小川昨日表示，中国将采取有效措施，保持经济平稳较快增长，维护我国经济和金融安全。外汇储备管理将继续坚持多元化投资原则，加强风险管理，最大限度减少国际金融市场波动对我国外储造成的负面影响。

8月2日，美国国会参众两院通过了2011年预算控制法案，立刻提高债务上限9000亿美元，同时在十年内削减支出9170亿美元，其中有3250亿美元来自国防开支。

周小川说，已经注意到美国国会参众两院通过了2011年预算控制法案，在提高债务上限和制定长期赤字计划方面取得了进展。我们对此表示欢迎。对于该法案的具体内容和分阶段实施过程，我们将进一步研究并保持密切关注”。他说，近年来在中美战略与经济对话框架下，中美财经官员保持了有效沟通，促进了相互理解。

他表示，美国国债是全球债券市场最主要的投资与交易品种，美国国债市场的大幅波动和不确定性将影响国际货币金融体系稳定，拖累全球经济复苏。我们希望美国政府和国会从自身和全球利益出发，切实采取负责任的政策措施，妥善处理债务问题，保障美国国债投资安全和市场正常运行，维护全球投资者信心，实现在G20达成共识的强劲、可持续、平衡增长。”

截至今年6月末，我国外汇储备余额达3.2万亿美元，据测算，中国外汇储备中美元资产的比重在60%-70%之



图片新闻

经济合作与发展组织发布了该组织关于希腊经济形势的最新调查报告。经合组织预测，明年希腊经济将增长0.6%。这将是希腊经济在连续衰退三年之后首次出现增长。图为经合组织秘书长安赫尔·古里亚出席记者招待会。新华社/供图

间。据美国财政部公布的数据，截至今年5月末，我国持有美国国债数量为1.16万亿美元。

社科院世界经济与政治研究所研究员张斌指出，解决美国债务问题的关键是控制公共开支和经济增长，这两个问题解决不好，债务问题迟早爆发，中国持有美债的损失

将在所难免。中国外汇储备有着巨大的美元风险敞口，解决办法是尽量降低外汇储备增长速度并加快外汇储备资产配置的多元化。花旗集团大中华区首席经济学家沈明高认为，外汇储备投资安全性最重要，这在某种程度上影响了投资回报，要想真正解决外汇储备面临的风险，唯

一的办法是降低外汇储备水平。在多元化方面，中国的外汇管理部门一直在积极努力，但外汇局此前曾明确表示，有效的多元化是战略性的资产摆布，需要前瞻性规划和实施。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，容易蜕化为追涨杀跌的投机行为。

# 创业板ETF及联接基金15日公开发行

ETF融资融券业务或很快获批

证券时报记者 张媛媛

昨日，创业板及相关指数产品发展研讨会在深圳举行。相关人士透露，交易型开放式指数基金(ETF)融资融券业务或很快获得批准，成为标的券种。另外，首批创业板ETF及其联接基金8月15日起公开发行。

与会人士透露，ETF或许在近期成为融资融券的标的券种。业界对此业务存在三方面期待：一是希望未来一些重要的ETF产品能够成为标的券种，成为双向投资的工具；二是股票换购的模

式值得深入研究。鉴于ETF能够实施股票换购，尤其是创业板大小非限售解禁，换购或许可以规避超过1%时需在大宗交易平台上进行交易这一规定限制，但其利弊平衡还需相关部门进一步研究与规范；三是可以避免直接抛售股票对市场造成冲击。

深交所相关负责人表示，随着近年来市场各方对被动投资理念的逐渐认同，以ETF为主的指数基金迅速发展，成为深交所基金产品发展的重要方向。该所已初步形成涵盖宽基指数、风格指数、主题指数、策略指

数、行业指数及境外指数等各种类型指数，以及具有一定规模和流动性的指数基金板块，为投资者提供了丰富的资产配置和交易选择。

据透露，另有多只ETF和其他类型的指数基金拟于近期发行上市。而创业板ETF的即将推出，将为促进创业板市场的持续健康发展发挥积极作用。

深交所基金管理部副总监王霞在会上谈了自己对ETF的两点看法。一方面，深交所希望在未来充分发挥这个平台的效率，将ETF的工具性、交易性的特点发挥得更为充分。目前，纽交所

的ETF交易量占到现货交易量的35%，而深交所目前所有的ETF加起来，才占整个现货交易的1.2%左右，如果这个比例持续上升，将为券商的经纪业务带来非常广阔的空间。

对于什么样的ETF会成功这一问题，王霞指出，全球对此的结论一致，即一个好指数才是ETF成功的关键。而何谓好指数？她认为需具备两方面特点，首先是市场关注度最高；其次是收益率高。创业板指数目前已达到这两方面标准并且值得长期关注。

(更多报道见A5版)

# 汪建中一审被判7年罚金1.25亿

证券时报记者 李巧宁

汪建中涉嫌操纵证券市场案昨日宣判。经北京市第二中级人民法院判决，汪建中犯操纵证券市场罪，判处有期徒刑7年，罚金人民币1.25亿元。

法院称，经审理查明，被告人汪建中在担任北京首放投资顾问有限公司负责人期间，在2006年7月至2008年3月间，先后利用其本人及他人的身份证开立了其实际控制的沪、深证券账户，并使用上述账户，在中信证券北京北三环中路营业部、国信证券北京三里河营业部等证券营业部开立了10余个资金账户用于证券交易。同时，在中国工商银行开立了10个银行账户，用于证券交易资金的存取和划转。2007年1月9日至2008年5月21日期间，被告人汪建中采取先买入工商银行、中国联通等

38只股票，后利用首放公司名义通过新浪网、搜狐网等媒介对外推荐其先期买入的股票，并在股票交易时抢先卖出相关股票，人为影响上述股票的交易价格，获取个人非法利益。

据中国证监会统计，在首放公司推荐股票的内容发布后，相关38只股票交易量整体出现了较为明显的上涨；个股开盘价、当日均价明显提高；集合竞价成交量、开盘后1小时成交量成倍放大；全天成交量大幅增长；当日换手率明显上升；参与买入账户明显增多；新增买入账户成倍增加。汪建中采取上述方式操纵证券市场55次，累计买入成交额52.6亿元，累计卖出成交额53.8亿元，非法获利共计1.25亿元归个人所有。被告人汪建中于2008年11月8日被抓获归案，上述违法所得已于案

发后被追缴。

法院认为，被告人汪建中无视国家法律，为获取不正当利益，操纵证券市场，侵害了国家对证券交易的管理制度和投资者的合法权益，情节特别严重，其行为已构成操纵证券市场罪，依法应予惩处。据介绍，北京市二中院曾于2010年10月28日对本案进行过公开审理，公诉人、辩护人对汪建中是否构成操纵证券市场罪等焦点问题进行了激烈辩论，汪建中也在法庭上为自己进行了辩护。汪建中认为所提指控的事实是公司业务的一部分，是公司行为，其实施的55次交易的行为也是公司行为，不是其个人行为。但法院认为，汪建中的辩解缺乏事实依据，不能成立，法院不予采纳。

此次汪建中涉嫌操纵证券市场案的审判长是白波，他曾在2002年担

任号称中国证券市场第一案——“中科创业操纵股价案”的审判长。庭审结束后，白波在接受记者采访时表示，被告人汪建中主观上具有操纵证券市场的犯罪故意，客观上实施了以“抢帽子”交易方式操纵证券市场的犯罪行为，数额特别巨大，情节特别严重，其行为已构成操纵证券市场罪。他认为，本案带来的警示主要有三个方面：其一，广大投资者要谨记“股市有风险，投资须谨慎”；其二，发布股评信息的单位及个人，要有道德操守，要坚持独立、公正的原则，认真研究上市公司，客观分析市场走向及上市公司前景，以对投资人负责的态度，以促进我国证券市场有序良好发展为目的对外发布有关研究报告；其三，市场监管部门要加大监管力度，维护证券市场的正常秩序，促进市场良性发展。

株洲旗滨集团股份有限公司  
ZHUSHOU KIBING GROUP STOCK CO., LTD

首次公开发行16,800万股A股

今日申购

股票简称：旗滨集团 股票代码：601636  
申购简称：旗滨申购 申购代码：780636 申购价格：9元/股  
申购时间：8月4日(上午9:30至11:30, 下午13:00至15:00)  
申购上限：13.4万股

保荐机构(主承销商) 中国建银投资证券有限责任公司  
China Construction Investment Securities Co., Ltd.

《与发行有关的特别公告》、《申购价格及发行价格区间公告》、《网下发行公告》和《网上资金申购发行公告》详见8月3日《中国证券报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

投资有理 节目预告

山东卫视《投资有理》呈现全新投资盛宴 携手证券时报  
深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国数百家券商  
上千家营业部，携手明星股评、寻找市场热点、挖掘投资技巧。  
详细内容见C1版《投资有理》专栏，敬请关注。

今日出镜营业部(部分名单)  
国泰君安上海大渡河营业部 东方财富北京西云路营业部  
国金证券北京金融街营业部 湘财证券北京朝外大街营业部

今日出镜嘉宾：中信建投高级策略分析师 安尉  
东北证券投资顾问部经理 邓智敏

播出时间：22:40 主持人：启明

新闻短波 | Short News |

## 央行上海总部：货币条件正向常态回归

央行上海总部近日召开年中工作会议。会议指出，需要继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。会议要求，切实处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通货预期三者关系，坚持把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务，继续实施好稳健的货币政策，保持必要的政策力度。同时把握好调控的方向、力度和节奏，进一步提高调控的

针对性、灵活性和前瞻性。会议强调，当前，我国经济增长正从政策刺激到自主增长转变，货币条件正向常态回归，但国际形势仍不确定，物价上涨的压力仍较大。各金融机构要继续执行稳健的货币政策，加快信贷结构调整，按照宏观调控的要求，自我约束，合理把握贷款投放的力度和节奏。同时，需要密切关注宏观形势的变化，加强流动性管理。(赵真言)

## 五年期国债招标“遇冷”

进入8月来的首只中长期国债昨日招标，出现中标利率意外走高、认购倍数低迷的窘境。财政部昨日招标的续发国债期限为5年，计划发行金额300亿元。招标结果显示，中标利率为3.9278%，远超市场预期均值3.81%；认购倍数1.11倍，有效认购金额333.2亿元，略超计划发行量。参与投标的交易员表示，陡然而至的8月加息预期，“冻结”了市场在资

金面略微转暖后的热情。招商证券债券策略研究团队人士对记者表示，8、9月份中长期国债收益率曲线有望呈陡峭化形态，加息或者上调准备金率都有可能，紧缩周期也未结束。兴业证券研究员蔡艳菲指出，由于7月份资金面紧张，短端品种收益率迅速攀升，导致一年期与五年期国债收益率倒挂。随着资金面缓解及悲观预期渐散，加息的可能性也在增大。(朱凯)

今日导读 | Inside Today |

## 美债闹剧终收场 全球股市否极泰不来

A4 美国总统奥巴马最终签署了提高美国举债上限和削减赤字法案。不过，投资者对美国乃至全球经济发展前景以及欧洲债务危机风险外溢的忧虑情绪并未消除，全球股市又将进入“阵痛期”。

## 保荐信用系统上线 投行案底曝光

A6 随着证监会保荐信用监管系统上线，过往与公众隔着一层信息屏障的券商投行被推到了聚光灯前。各家保荐机构和保荐代表人的基本信息、参与过哪些项目、是否受过处罚等信用记录一目了然。

## 5年坚守 王亚伟 皈依”峨眉山A

A7 自从2006年半年报现身峨眉山A的前十大流通股股东，王亚伟执掌的华夏大盘精选就一直坚守其中。8月2日披露的峨眉山A半年报显示，华夏大盘持有峨眉山A 895万股，占比3.81%。

## 市场低迷期 中小板创业板公司猛推股权激励

B1 统计显示，今年以来A股有70家公司推出了股权激励草案。从公告时间来看，多数激励计划集中于5月-7月推出，涉及50家公司，而这段时间正是股市低迷期。

## 信达股权问题转机隐现 利好煤企整体上市

B2 持续多年的煤炭企业重组或将由于股权问题的转机而再迈进一步，多家大型煤炭企业集团，包括山西省的主要煤炭企业集团的整体上市进程，也有望由此加速。

智远理财 财富管理计划  
智尊 智睿 智赢 智讯

招商证券 China Merchants Securities

代码	名称	2011-6-30	2011-6-30	2011-6-30	2011-6-30
深证100指数	11922.37	-0.08%	沪深300指数	3066.44	0.15%
上证100指数	3793.41	-0.07%	上证大盘指数	2871.87	-0.07%
深证300指数	3726.64	0.13%	沪深中小盘指数	3592.78	0.16%
中小板指数	5888.84	0.63%	创业板指数	3715.62	0.55%
中小300指数	1094.48	0.58%	沪深100指数	2981.87	-0.07%
创业板指数	3455.51	1.44%	创业板中盘指数	3013.39	-0.03%
创业板小盘指数	6686.99	-0.20%	创业板小盘指数	5106.55	0.33%

招商证券信息有限公司 http://zqindex.com.cn