

平安·旗舰·首发  
**平安大华行业先锋股票型基金**  
基金代码: 700001

各大银行及券商  
现已全面发售

中国平安 平安大华基金 PINGAN-UOB FUND  
客服热线: 400 800 4800  
www.fund.pingan.com  
投资有风险 请谨慎选择

**A2** 前7月我国实际使用外资近700亿美元  
**A4** 索罗斯减仓银行股 巴菲特唱反调  
**A6** 2.77亿 迷你基金纪录再被刷新

# 央票利率意外上行重燃加息预期

证券时报记者 朱凯

昨日公开市场1年期央票利率意外上行,引起市场极大关注。多数观点认为,此次央票利率上调已经释放出央行加息信号,并暗示宏观调控并未出现转向。分析人士同时指出,通胀预期尚未消除,加息时间窗口有望在8月末9月初开启。

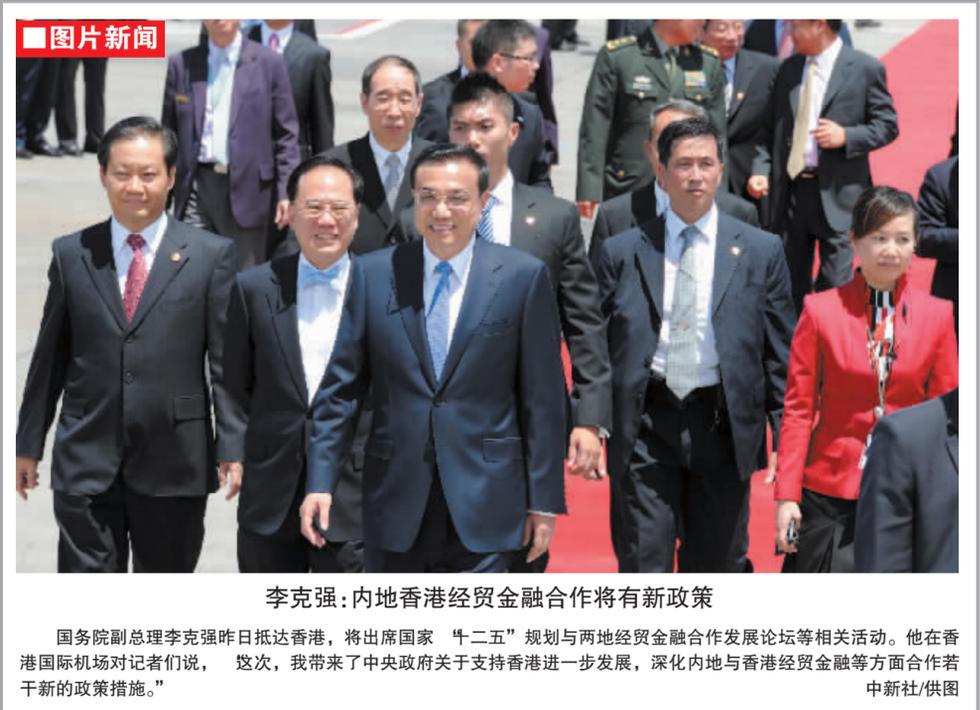
数据显示,昨日央行招标的50亿元1年期央票利率升至3.5840%,较上周走高8.58个基点。时隔6周后的量价齐升,表明了央行引导基准利率上行的政策意图。兴业证券分析人士认为,猪肉销售旺季即将到来,通胀见顶后还可能出现反复,央行年内加息仍有必要。

尽管如此,昨日债券市场却呈现先抑后扬态势,收益率依旧总体小幅回落。同时,昨日招标的5年期及7年期两期金融债券,亦受到机构配置需求释放的带动,分别创出近期罕见的2.2倍和2.05倍的较高认购倍率。

平安证券固定收益部研究主管石磊告诉记者,除了具有加息信号的含义外,本次央票利率上行更预示了国际形势复杂多变,国内宏观调控并不适宜立即转向。而通过利率手段抑制通胀预期,仍是年内的政策基调。石磊预计,加息措施不会很快出台,或经过一两周的观察后再实行。

招商银行金融市场部分分析师刘俊卿指出,央票利率意外上行无疑推高了加息预期,但考虑到当前央票一、二级市场利率较窄,央行此举也是为了进一步加大公开市场回笼力度,并减弱了上调存款准备金率的可能性。

上海某私募债券投资经理向记者表示,未来加息1-2次仍有必要。但预计通胀不久将逐步回落,他认为,从两年一个大周期的理论判断,本轮食品价格的大幅上涨已快接近尾声。



李克强:内地香港经贸金融合作将有新政策

国务院副总理李克强昨日抵达香港,将出席国家“十二五”规划与两地经贸金融合作发展论坛等相关活动。他在香港国际机场对记者说,这次,我带来了中央人民政府关于支持香港进一步发展,深化内地与香港经贸金融等方面合作若干新的政策措施。

## 7月外汇占款增量创年内次低 资金或流出

证券时报记者 贾社

中国人民银行昨日公布的数据显示,今年7月份我国金融机构新增外汇占款2196.26亿元,较6月份下降20.8%,创今年以来单月新增量的次低水平。

从今年5月起,我国外汇占款已经连续两个月下降。外汇占款增加是

我国基础货币投放的主要渠道,随着外汇占款增速下降,央行的对冲压力也相应减小。刚刚过去的7月份,央行就暂停了今年以来一直保持的每月上调一次存款准备金率的步伐。

据海关总署和商务部此前公布的数据,今年7月份我国贸易顺差和外商直接投资分别为314.84亿美元和83亿美元,以7月29日的外汇中间

价估算,7月外汇占款对应的外汇流入量约为340亿美元。业内通常以外汇占款与贸易顺差和外商直接投资的差额作为判断资金流向的指标,若以此衡量,7月份已显示出资金流出的迹象。

随着金融市场动荡逐渐加剧,国际资金选择回流避险在情理之中,这种现象在金融危机比较严重期间曾经出现过。

# 上半年外汇局打击热钱涉资超160亿美元

共处行政处罚没款2.6亿元人民币,超过去年总和

证券时报记者 贾社

来自国家外汇管理局的统计数据表示,今年上半年,外汇管理部门继续保持打击热钱的高压态势,查处各类外汇违法违规案件1865件,涉案金额超过160亿美元,较去年同期分别增长26.2%和26.9%。

外汇局称,针对当前外汇违法违规资金流入与结汇的重点渠道和典型手法,外汇管理部门进一步改进检查手

段,全面推广外汇非现场检查系统,对各类市场主体外汇收支活动实施全方位监测,不断提高对外汇违法违规行为的打击精准度。今年上半年,各地外汇管理部门共开展了80多项专项检查,并查处了广东、上海、江苏、山东、广西和海南等地的一批大案要案。从查处情况看,上半年外汇管理部门共处行政处罚没款2.6亿元人民币,已超过去年全年2.43亿元的罚没款总额。

在已查处的金融机构外汇违规行为中,短期外债超指标、违反规定办理结汇与售汇业务、违规办理资本项目资金收付、未对经常项目收付单证的真实性进行合理审查等较为突出。前三类违规行为的涉案金额总计达到了92.7亿美元,占全部涉案金额的57.9%。

在已查处的企业外汇违规行为中,违反规定擅自改变外汇或者结汇人民币资金用途最为突出,其次是违反外债管理规定行为,再次是违规将外汇入境

内或非法结汇行为,上述三类违规行为的涉案金额总计达到了25.1亿美元,占全部涉案金额的15.7%。

外汇局表示,面对复杂的国内外经济形势,外汇管理部门将继续严厉打击跨境资金违规流动,特别是对热钱流入保持高压态势,进一步提升检查手段,加大案要案查处力度。同时,加强与相关监管部门的协调合作,充分发挥相关协调机制的作用,形成应对和打击热钱的监管合力。

# 行政问责市场约束 保荐机构归位尽责

本报评论员

新股发行制度的市场化改革从来就不是一帆风顺的。市场退潮的时候,各种各样的争议更是像大小礁石一样陆续浮出水面。投资者心头长久萦绕的问题是:谁来对股票发行上市进行实质性把关?通过审核的公司股票发行上市后,如果出现重大问题,谁负责?

当下舆论大多将焦点放在发行审核环节上,而将本应重点关注的保荐中介机构轻易放过。这当中折射出的深层次原因值得探究。

众所周知,凡是市场经济国家,其监管部门在对行政许可项目进行审查时,都不可能拿政府部门的信用替商业行为背书,这也非市场本意。A股市场的股票发行审核制度也是如此,是程序性审核,而非实质性审核。

既然发审环节是程序性审核,那么,谁应该承担起对股票发行上市进行实质性把关的责任呢?我们认为,首当其冲的当然是拟上市公司。他们应该诚实守信,打扫好自家的院子。除此之外,保荐机构、律师事务所、会计师事务所等中介机构也责无旁贷。

首先,世界各国的证券市场,不管是实行审批制、审核制还是注册制,保荐中介机构都必须承担起把关责任。

其次,保荐中介机构是连接发行人和投资者的最重要的桥梁和纽带,责任重大。保荐机构既要帮发行人将合适的项目推荐给合格的投资者,同时也要吸引尽可能多的投资者有兴趣来参与认购。发行项目的成功与否,很大程度上系于保荐机构的尽责履职。

具体到A股市场,在拟上市公司辅导、改制、规范、制作申报材料等所有环节,保荐人、律师、会计师、审计师等中介最知根知底,最有可能掌握真实准确完整的信息,最有条件对公司业绩、关联交易、公司治理等重大事项作出实质性判断。

此外,从利益和责任对等的角度来看,收取可观保荐费的是中介机构,一旦出了问题,作为这些问题公司、问题环节的“出品人”和“把关人”,中介机构理应担起买单责任。

从A股市场多年的实践来看,保荐中介机构总体上发挥了积极作用,专业能力在不断提高,但离市场预期仍存在一定的差距。一些保荐机构及保荐人负责的项目不同程度存在财务过度包装、

尽职调查不到位、持续督导不力等问题,引发了市场质疑。比如说,有的上市公司招股说明书显示,保荐人对公司治理进行了辅导,并验收合格。上市以后,地方监管部门到公司做现场检查,一查就会发现不少问题,小到会计凭证不真实、董事会记录不完整,大到募资使用不规范、信息披露不合规等,跟招股说明书中的相关陈述明显不对板。

针对诸如此类的问题,我们认为,有必要建立刚性、强有力的行政问责机制,强化保荐中介机构的实质性把关责任,打破拟上市公司和保荐中介机构之间存在的天然利益联盟,遏制保荐中介机构在追求自身利益最大化过程中,与拟上市公司合谋,损害公众投资者利益的行为。(下转A2版)

江苏太平洋精锻科技股份有限公司  
创业板首次公开发行2,500万股A股  
**今日申购**  
申购简称:精锻科技  
申购代码:300258  
申购价格:25.00元/股  
保荐人(主承销商):北证证券股份有限公司  
《发行公告》、《投资风险特别公告》详见8月16日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》

广东东方精工科技股份有限公司  
首次公开发行A股今日网上申购  
申购简称:东方精工 申购代码:002611  
申购价格:15.50元/股 申购上限:27,000股  
申购时间:2011年8月17日  
9:30~11:30, 13:00~15:00  
保荐机构(主承销商):中信建投证券股份有限公司  
《发行公告》《投资风险特别公告》详见8月16日  
《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》

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): 中山证券杭州杨公堤营业部  
东北证券长春解放大路营业部 中信建投北京农大南路营业部  
中航证券北京安立路营业部 大通证券北京建国路营业部  
今日出镜嘉宾: 金元证券研究所所长 沈彬  
中邮证券首席策略分析师 田渭东  
播出时间:0:20 主持人:启明

## 二季度我国外储资产增1369亿美元

国家外汇管理局昨日公布的数据显示,今年二季度,我国国际收支经常项目、资本和金融项目(含净误差与遗漏)呈现“双顺差”,国际储备资产继续增长。

二季度,经常项目顺差696亿美元。其中,按照国际收支统计口径计算,货物贸易顺差685亿美元,服务贸易顺差108亿美元,收益顺差44亿美元,经常转移顺差75亿美元。资本和金融项目(含净误差与遗漏)顺差670亿美元,其中,直接投资净流入402亿美元。国际储备资产增加1369亿美元(不含汇率、价格等非交易价值变动影响),在国际货币基金组织的储备头寸减少2亿美元。

今年上半年,我国国际收支经常项目顺差984亿美元,资本和金融项目(含净误差与遗漏)顺差1793亿美元,国际储备资产增加2777亿美元。(贾社)

## 今日导读 Inside Today

- A2 苗圩:抓紧制定物联网发展指导意见
- A2 一位机构人士的大宗交易经
- A4 德国经济不景气 欧元区车头熄火
- A5 民生银行上半年净利139亿 同比增长57%
- B1 增发不易 67家公司未发先破
- B2 紫金矿业4.22亿再度中亚拿矿
- C1 全球市场进入振动模式 经济走势成焦点
- C4 新股不败神话谁是幕后导演?