人民币汇率横盘 热钱撤离扭断房企资金链?

证券时报记者 朱凯

一位亚洲系对冲基金总监近日告诉证券时报记者，受到中国央行6月“举动”的刺激，部分外资对冲基金已在从“看空中国”向“小幅做空”转变。其激增的美元头寸需求，则在一定程度上造成了人民币汇率近期的横盘徘徊。

光大银行首席宏观分析师盛宏清就此认为，中国经济未来可能继续下探以及中国内地与美国及中国香港地区利差前景的趋弱，可能使得上半年借助信托、理财产品大肆涌入房地产市场的“热钱”撤离，并可能造成相关房企资金链的加速断裂。

“近期接到许多下面企业打来的电话，说他们资金很紧张，链条断裂的危险正在临近。”某股份制银行信贷部门负责人表示。据他介绍，这些企业以房地产类的居多，规模普遍不大。

实际上，境内即期市场的人民币对美元汇率已在6.1250至6.1450区间徘徊数月之久，同一时间段内的美元指数则走出了快速下跌、上涨、再下跌的“倒N字形”。结合此前美元向上时人民币亦走强的情境去猜测，或已有美元基本面之外的因素在干扰中国市场。

一位国有大行外汇交易人士对记者说，季节性因素影响较大，政策方面的刺激也很直接。以前是供大于求，现在供需日渐平衡，并造成了人民币汇率盘整，但温和的升值压力仍存。他认为，稳增长之下的所谓“促出口”，不会对人民币汇率形成多大影响。

今年年中，国家外汇局发布20号文要求银行机构在进行美元贷款时，必须补足相应的美元敞口。同时，每年的6、7月份都是我国在香港或海外上市公司集中分红，以及多数中外合资企业将去年留存利润汇出的时期。

中信银行总行国际金融市场专家刘维明认为，除季节性及货币政策等因素之外，近期利率市场化的快速推进也对我国汇率市场的改革提出了要求。刘维明认为，扩大汇率波幅以及减少干预是未来的方向，人民币将以稳定为主。

上述基金总监对记者表示，必须注意的是，国外对冲基金受到中国合格境外机构投资者（QFII）额度限制，大进大出并非想象中那么容易。实际上有许多打着对冲基金旗号的资金，其控制人是来自中国国内的人士。与真正的外资相比，他们更熟悉中国特殊国情下“钻空子”的门道。

不过，在记者了解到的房地产企业当中，真正愿意承认资金链紧张的并不多。甚至有华东地区某家房企老板告诉记者，他们的资金链比前两年调控时还要好一些。

对此，中国外汇投资研究院院长谭雅玲指出，美联储量化宽松（QE）实际已在退出，目前执行的所有手段都是紧缩的，这会导致部分外资回撤。更值得注意的是我国的国内行业、产业缺乏发展方向和效率，内资的外撤也已日益严重。从这个角度来说，是自己在做空自己，房地产行业更是不容乐观。

盛宏清认为，7月份外汇占款可能还会下滑，但单纯从对冲基金撤资去看，其单月大幅撤出也不太可能，毕竟在全球范围内中国的实体经济仍是最有潜力和投资价值的。

发改委：下半年保持价格总水平基本稳定

国家发改委昨日称，我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期，具备持续健康发展的基础条件，经济基本面是好的，下半年我国经济仍将保持总体平稳发展态势。

发改委表示，也要清醒地看到，国际和国内、长期和短期、结构性和周期性因素相互交织、相互影响，我国经济发展面临着多年未有的错综复杂局面。从国际看，世界经济正在深度调整，复苏基础尚不稳固，贸易保护主义加剧，国际市场竞争激烈，不确定性不稳定性因素增多。从国内看，经济既有增长动力，也存在一定下行压力，产能过剩矛盾突出，企业特别是中小企业生产经营困难，财政金融领域风险不容忽视，雾霾天气、饮水安全和土壤重金属污染问题不容忽视。这些都需要切实采取措施认真加以解决。

发改委强调，下半年的价格工作将继续紧紧围绕宏观调控中心任务，做到“两个坚持”：一是坚持保持价格总水平基本稳定不放松。加强价格监测预警和形势分析，管理好通胀预期，保障群众生活，确保实现全年预期调控目标。二是坚持市场化导向的价格改革不动摇。以完善资源环境价格形成机制为重点，着力理顺比价关系，建立健全阶梯价格制度，利用价格杠杆充分调动市场主体节约资源、保护环境的积极性，为提高经济增长的质量和效益，促进经济社会持续健康发展创造良好的条件。（尹振茂）

专家点评肖钢在《求是》杂志发表的署名文章

加强证券监管执法为市场化改革找到切入点

证券时报记者 郑晓波

证券时报昨日刊登了证监会主席肖钢在《求是》杂志上发表的署名文章《监管执法：资本市场健康发展的基石》。文章发表后，引起了市场广泛关注。法律专家、市场人士在接受证券时报记者采访时均表示，肖钢执掌的证监会将监管执法作为资本市场监管转型的着力点，为资本市场稳妥推进市场化改革找到一个切入点，将对资本市场产生深远影响。

意在市场化改革

法学博士、中国人民大学法学院教授叶林对记者表示，署名文章提到的“宽进严管”等观点，能够清晰地感受到肖钢的监管思路，一方面要放松行政许可，另一方面要加强监管，两者是相辅相成，这是完全正确的。前任证监会主席郭树清曾提问说“IPO要不要审”，引发社会争议。而肖钢此次从加强监管的角度来明确证监会的职责，实际上是表达了上述两层意思。

叶林还说，肖钢的文章在此时发表，与国务院强调的加快政府职能转变、放松行政管制有很大关系，其核心意思与中央此前强调的市场化改革一致。他说，过去很多年，资本市场都呼唤市场化改革，但在路径上未有明确说法。“肖钢以加强执法为切入点，可以感受到他稳妥推进资本市场市场化改革的意图，也可以说为资本市场市场化改革指出了一个方向。这可能和肖钢具有法学背景有一定关系。”此外，加强执法对下一阶段多层次资本市场建设、市场创新等方面都有很大关系。

英大证券研究所所长李大霄认为，文章提出要扭转“重审批、轻监管”倾向，并非说不要审批，而是转变过去太注重审批的做法，同时在监管执法这个着力点下大功夫。这是完全正确的做法，表明我国资本市场将从原来重数量、粗放型的发展阶段向重质量的方向转变。肖钢担任证监会主席一职之后，实际上已经做了很多工作，处罚了一批造假上市的公司及相关中介机构。李大霄说，加强监管执法也体现了保护投资者权益的理念，改变过去圈钱市对投资者权益的损害。“强调执法、强调保护投资者利益，这是一个全新的思路，意味着今后一段时间监管层将在市场规范、风控、执法等方面加以完善。”李大霄说。

行政和解对市场意义重大

尽管加强监管执法得到各界认可，但肖钢在文中也谈到，在经济社会转型的关键期，监管执法领域面临着严峻的形势和挑战。行政执法普遍存在案件发现难、取证难、处罚难、执行难的问题。

李大霄表示，随着各种通讯技术的发展，案件发现难的问题会越来越突出，这是全球各地资本市场都面临的问题。因此，关键还是要从处罚上入手。过去之所以违法行为在资本市场猖獗，主要是因为风险收益不对等，收益很大处罚很小。因此，要改变这种情况，还是要从处罚力度上下手，要让那些违法者倾家荡产，形成市场强大的威慑力。

叶林也表示，在案件发现方面，确实各国都存在问题，主要是取证困难。西方发达国家资本市场由于存在行政和解制度，很多案件得到了及时解决。据统计，美国每年80%至85%的涉及股市的案件都是通过行政和解解决的，投资者也从中获得补偿。但在中国，因为没有这项制度，很多案件没办法处理，所以感觉每年证监会查处的案件和实际感受的违法行为要少很多。

“实际上，法律问题并不是非黑即白，而是存在很多灰色地带，特别是在证券市场和反垄断上，和解制度能发挥很大作用。”叶林认为，如果行政和解能在中国证券市场突破实施，将对市场产生重大意义。他还表示，万福生科案件的处理中，在某种程度上带有行政和解的意思，如果可以按照此路发展下去并取得突破，对市场是好事。

此外，叶林还表示，《证券法》的修改对监管层加强监管执法在刑事问题上具有重要意义。他认为，目前刑事执法上，现有法律不能说欠缺，只能说不到位，比如《证券法》对内幕交易的一些条款存在自相矛盾的情形，还有虚假陈述问题、操纵市场问题，在立法上还有待进一步明确、理顺。

央行继续逆回购 8月流动性有望缓和

昨日的公开市场操作中，央行继周二首度重启7天逆回购后，再度延续该操作，令市场资金面压力进一步缓解。分析人士称，逆回购小周期开启后，8月份流动性状况有望日趋缓和。

央行公告显示，昨日的逆回购操作为14天品种，规模为340亿元，利率4.50%。值得注意的是，该利率较上一次（2月7日）操作时的3.45%走高105个基点，低于昨日市场的同期限质押式回购利率5.35%，显示央行有意引导利率维持在平衡状态。

此外，由于央票、正回购等对冲手段缺席，央行本周内已向市场净投放资金1360亿元。统计显示，上述投放量中包括历史央票到期850亿元以及本周两次逆回购的新增资金510亿元。（朱凯）

国税总局：营改增扩大试点成功上线

财政部部长楼继伟昨日在《人民日报》撰文透露，目前财政部正会同国家税务总局抓紧完善铁路运输和邮电通信两个行业试点方案，争取今年底或明年年初实施。

8月1日，“营改增”试点工作在全国范围内推开。根据国税总局昨日公布的数据，截至目前，各地国税部门共确认新纳入试点的纳税人总户数为736077户。其中，22个新试点省（区、市）确认交通运输业纳税人307756户（一般纳税人25109户），部分现代服务业纳税人420717户（一般纳税人45014户），去年试点的9个省（市）新确认广播影视服务业纳税人7604户。

楼继伟表示，今年扩大“营改增”试点的主要任务，包括扩大试点地区和扩大试点行业两个方面。择机将铁路运输和邮电通信等行业纳入“营改增”试点范围，力争“十二五”期间全面完成“营改增”改革。

楼继伟还表示，随着“营改增”的全面完成，作为地方主体税种的营业税最终将被完全取代，这就要求必须加快地方税体系建设的步伐，按照中央和地方财力与事权相匹配的原则，推进财政体制改革，使之更加适应市场经济的要求。（郑晓波）

环保法修正案草案再次公开征求意见

随着环境污染事件的不断发生，环境保护立法越来越受到重视和关注。近日，全国人大常委会法工委在中国人大网公布了《中华人民共和国环境保护法修正案（草案二次审议稿）》，再次就环保法修正案草案广泛征求意见。

草案二审稿从环境保护法的定位、基本制度及主要内容等方面对初审稿作了修改。例如，针对环境污染“违法成本低、守法成本高”现状，草案二审稿增加了“按日计罚”制度，规定“企业事业单位违法排放污染物，受到罚款处罚，被责令限期改正，逾期不改正的，依法作出处罚决定的行政机关可以按照原处罚数额按日连续处罚”，加大对违法行为处罚力度。（据新华社电）

商务部：稳外贸政策细则将尽快落地

研究出台进一步搞活流通、促进消费具体措施

证券时报记者 许岩

最近一段时间，中国外贸低位运行，商务部部长高虎城昨日表示，“6月份我国进出口数据双双出现负增长的情况有信心定义为一个暂时现象”。他强调，有信心完成全年外贸发展目标，保持国内消费稳定增长。

高虎城指出，上半年外贸进出口在加快结构调整的同时，总体有所增长，增速快于国内生产总值（GDP）增速。上半年我国进出口总值扣除汇率因素同比增长8.6%，超过GDP增速。在稳增长的同时，我国外贸“转方式、调结构”取得积极进展。

高虎城坦承，从当前形势看，尽管接下来几个月面临的困难和压力仍然不小，但有信心完成全年外贸发展目标，保持国内消费稳定增长。与此同时，预计利用外资规模有望略高于去年，非金融类对外直接投资将继续快速增长。

同时，国务院出台的稳定外贸增长措施也将为下半年外贸发展托底，高虎城将商务部下半年稳定外贸增长的工作具体列举出来：整顿进出口环节经营性收费，减少行政事业性收费，暂免出口商品法定检验费用，为企业减负；提倡简化通关模式，提高外贸企业的通关效率；加大对中小企业融资的支持力度，如增加担保等金融服务，对中小企业的融资提供便利；金融机构扩大对出口产品和设备保险的覆盖面，发展短期出口信用保险业务。

高虎城承诺，商务部会尽快让这些措施落地，使企业受惠，同时还会关注新兴贸易服务企业发展中的一些困难。比如跨境电子商务和外贸综合服务；支持企业加大技术创新投入，提升产品质量档次，打造国际知名品牌，建立国际营销网络，开拓新兴市场；扩大鼓励进口技术和产品目录，增加能源资源、先进技术设备、关键零部件和国内有需求的消费品进口；支持服务外包发展，完善服务贸易示范载体和交易平台建设。

在内贸方面，高虎城表示，下半年国内消费市场将呈现一些亮点：从商品消费来看，新型电子产品、节能型和智能型家电、汽车、家具建材等将成为增长点。从服务消费来看，休闲旅游、文娱健身、网络服务消费、家政服务将成为发展亮点。从消费模式来看，网络购物、信用消费、汽车租赁将成为增长点。

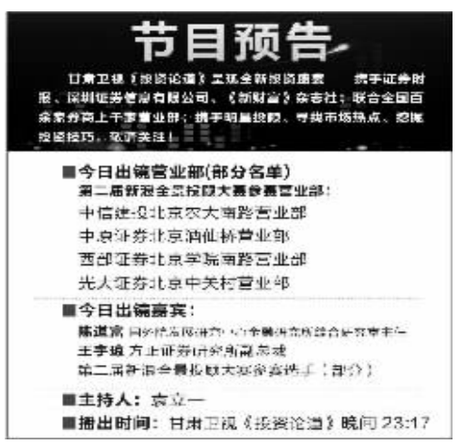
高虎城还透露，商务部正会同有关部门研究出台进一步搞活流通、促进消费的具体措施。包括研究如何通过贷款贴息、专项补贴、土地出让等支持加快发展农产品批发市场、农产品冷链物流设施、大型物流配送中心等具有公益性质的流通设施。鼓励有条件的地方对信用消费进行贴息支持，充分发挥消费金融公司的作用，带动家电、家居、汽车等耐用品消费。

2013年二季度上市公司舆情应对能力排行榜发布

人民网舆情监测室、中国上市公司舆情中心、腾讯财经今日联合发布2013年第二季度上市公司舆情应对能力排行榜。该榜单基于传统媒体、网站、微博等多个维度的信息量，筛选出了第二季度最受关注的上市公司舆情事件，并通过考察应对速度、方式、态度、传播力等要素，对上市公司舆情应对能力进行了评估。

统计结果显示，在2013年第二季度资本市场发生的众多舆情事件中，“上海家化高层内斗事件”、“同仁堂产品被曝汞超标事件”关注度最高。在关注度较高的15个公司事件中，森马服饰、贵州百灵等公司在舆情应对过程中体现出了积极主动的态度。相对而言，ST宏盛、北大荒面对媒体或公众的质疑，或傲慢或含糊，显然欠缺了那份应有的责任感。

保健品行业在第二季度不断曝出的“黑天鹅”事件，行业亟待整顿规范。其中，由微博平台展开的口服胶原蛋白产品功效之争，掀起一场胶原蛋白保健品行业的轩然大波，多家上市公司卷入其中。中药行业的上市公司也持续遭受产品成分安全性质疑，为行业内的企业声誉管理敲响了警钟。（江远音）



百城住宅均价连续14月环比上涨

证券时报记者 张达

中国指数研究院昨日发布的最新数据显示，7月全国100个城市（新建）住宅平均价格，环比6月再次出现上涨，这已是自2012年6月以来连续第14个月环比上涨。十大城市中北京涨幅居首。

数据显示，7月，全国100个城市（新建）住宅平均价格为10347元/平方米，环比6月上涨0.87%，自2012年6月以来连续第14个月环比上涨，涨幅比上月扩大0.10个百分点，其中61个城市环比上涨，39个城市环比下跌。

北京、上海等十大城市住宅均价为17609元/平方米，环比6月上涨1.34%，与上年同期相比上涨11.06%。其中，北京上涨2.50%，涨幅最大，广州上涨2.13%，涨幅次之，南京、武汉、深圳涨幅在1%~2%之间，上海、重庆（主城区）、杭州、天津涨幅介于0.5%~1%之间，成都微幅上涨0.04%，涨幅较小。

在二手房方面，2013年7月，十大城市主城区二手住宅样本平均价格为24944元/平方米，环比6月上涨1.55%，涨幅较上月扩大0.77个百分点，是今年4月以来涨幅首次扩大；10个城市全部上涨，除杭州、天津外涨幅均有扩大。

报告指出，下半年乃至更长时间，宏观环境趋稳有利于住房需求进一步释放，整体量价仍处于上行通道，但不同城市分化可能加剧，一线城市及重点二线城市房价上涨压力依然突出，供应充足的三、四线城市价格较为平稳。

上证城镇化指数将于8月26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26日正式发布上证城镇化和中证城镇化指数系列。城镇化指数系列不仅能为投资者提供更加丰富的投资标的，同时对跟踪国家经济发展的进程和趋势具有重要意义。（黄婷）

两公司并购重组申请获通过

在昨日召开的证监会并购重组审核委员会2013年第18次会议上，恒泰艾普石油天然气技术服务股份有限公司和重庆莱美药业股份有限公司两家公司的并购重组申请均获无条件通过。（郑晓波）