

今日关注

- 国资委：央企慎入房市、股市和期市，引导央企做大做强主业

财经要闻

- 季节性因素不改煤炭全年供求平衡
- 新能源汽车：技术已达标配套待完善
- 长三角振兴规划即将开启 426 家

东吴动态

- 东吴新经济股票型证券投资基金基金合同生效的公告

理财花絮

- 6 条理财法则让你变得富有

热点聚焦

- 中行或以筹资 200 亿人民币拉开银行再融资序幕

机构观点

- 国信证券：零售行业 2010 年年度投资策略

旗下基金净值表

2009-01-07

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7581	2.4781	-2.05%
东吴动力	1.1904	1.7104	-1.63%
东吴轮动	1.0284	1.0284	-2.04%
东吴策略	1.0538	1.0538	-2.26%
东吴优信 A	1.0135	1.0255	-0.22%
东吴优信 C	1.0109	1.0229	-0.22%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3192.78	-1.89%
深圳成指	13235.48	-2.00%
沪深 300	3471.46	-1.98%
香港恒生指数	22269.45	-0.66%
标普 500 指数	1141.69	0.40%
道琼斯指数	10606.86	0.31%
纳斯达克指数	2300.05	-0.05%

今日关注

国资委：央企慎入房市、股市和期市，引导央企做大做强主业

国资委从今年起，对央企考核增加 EVA 考核指标，以强化价值创造导向，引导央企更加注重资本使用效率、做大做强主业，注重风险防控，并将股市、房地产和期货列为高风险投资领域，要求央企慎入。为充分体现价值创造导向，国资委还出台了四条政策，在计算央企 EVA 时，对研究开发费用视同利润计算；企业为获取战略资源而投入的较大的勘探费用，也将按一定比例视同研究开发费用；符合主业的在建工程可从资本成本中扣除；对非经常性收益按减半计算。这四条政策，体现了国资委鼓励央企加大研发投入，获取战略资源，可持续发展投入和限制非主业投资的思路。

财经要闻

季节性因素不改煤炭全年供求平衡

截至 1 月 6 日，全国直供电厂煤炭库存下降到 2020.22 万吨，电煤库存仅够用 8 天。全国电煤供应紧张形势依然没有缓解，而电煤现货价格继续攀升。（中国证券报）

新能源汽车：技术已达标配套待完善

目前，世界各国的新能源车都处在起跑线上，所以业内专家都在呼吁政府给予持续的政策支持。业内人士普遍认为，到 2010 年，全球主要汽车市场将形成以混合动力汽车为主的新能源汽车产业化高潮，未来十至二十年，是全球节能和新能源汽车产业格局形成的关键时期。（证券日报）

长三角振兴规划即将开启 426 家

上市公司构筑全新区域版图 分析人士指出，无论从全国经济的地位，还是证券市值的占比，长江三角区域都具有绝对的龙头优势，长三角区域规划的出台，将开启 A 股市场区域板块的新时代。（证券日报）

东吴动态

东吴新经济股票型证券投资基金基金合同生效的公告

东吴新经济股票型证券投资基金经中国证监会（证监许可[2009]1024 号文）批准，于 2009 年 11 月 12 日起向社会公开募集。截止到 2009 年 12 月 25 日，基金募集工作已顺利结束。

经江苏公证天业会计师事务所有限公司验资，本次募集的净认购金额为 800,643,534.52 元人民币，认购资金在募集期间产生的银行利息共计 211,594.64 元人民币。上述资金已于 2009 年 12 月 29 日划入本基金在基金托管人中国建设银行股份有限公司开立的基金托管专户。

本次募集有效认购户数为 8,445 户，按照每份基金份额初始发售面值 1.00 元人民币计算，本息合计募集基金份额总额为 800,855,129.16 份基金份额，已全部计入投资者账户，归投资者所有。

其中，东吴基金管理有限公司基金从业人员认购的基金份额总额为 5,630,530.65 份（含募集期利息结转的份额），占本基金总份额的比例为 0.70%。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规和《东吴新经济股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的募集情况已符合基金合同生效的条件。本基金于 2009 年 12 月 30 日得到中国证监会书面确认，基金备案手续办理完毕，基金合同自该日起正式生效。自基金合同生效之日起，本基金管理人正式开始管理本基金。具体公告内容请登录公司网站查询：www.scfund.com.cn

理财花絮

6 条理财法则让你变得富有

第一条 了解小钱的威力

很多人都认为投资得有一大笔钱才能开始，总存有我手头上的钱暂不宽裕的心理，他们认为投资一次性至少也得是万儿八千的，否则就没什么意义。但是富翁的钱也是从 1 元钱攒起来的，财务自由不是一天就可以实现的。

第二条 财务自由的准备

你现在节约下来的每一元钱，都是你将来的财务自由的每一元坚固基石。攒钱是如此，花钱也是如此，花 20 元钱和 40 元钱也许一次比起来没有什么区别，但时间长了，所产生的贫富差异却十分悬殊。

第三条 为你的将来打算

几年前，我的一个朋友跟我说，她不愿意投资股票，因为她不想等 10 年才成为富婆，她想享受眼前的生活。这种思想的不利之处在于，10 年后她活着的几率很大，到那个时候将面临的问题就是她是否比现在过得更好。你当前的生活条件是由你过去所做的投资而决定的，所以，不妨在此刻为你的将来做好准备！

第四条 买公司股票代替买产品

有些人总是在问为什么总存不下钱，他们总是觉得钱是花出去了，但从来没见过任何回报。道理很简单，我建议他们能够不再买公司所销售的产品，开始买公司本身。美国对有钱人（年收入 22.5 万或持有 300 万资产）做的一项调查表明，富人会把他们全部收入的 30% 左右拿去投资或储蓄。这并不一定可以致富，但却是他们成为富人的原因。

第五条 钱多并不是关键

想成为一个百万富翁，如果你的工作只付给你每年 18 万的薪水，最糟糕的打算就是你需要同时找 6 份工作，挣了 100 万的同时你也会垮掉的。但是仍有很多每年赚 100 万的人，他们只有一份薪水，但却不断的有支票入账。二者的区别就是，智者并不看存折的薄厚，而是看怎么才能让里面的钱高效地运转起来。

第六条 别走父母经过的路

如果你不想像你父母一样辛苦操劳一生而依旧清贫的话，那就别过他们的生活，要从他们那一代人的思想中解放出来。在你做任何一项投资之前，是否应该用这笔钱先还清债务；把投资和财务储蓄永远放在人生中的重要位置。

热点聚焦

中行或以筹资 200 亿人民币拉开银行再融资序幕

新年伊始，中国国有上市银行再融资风声又起。数位消息人士称，中国外汇业务规模最大的银行——中国银行或正准备再融资 200 亿人民币，而这应只是该行再融资计划中的第一步。

这个数字大大低于此前市场传言的中行再筹资超过 1,000 亿元人民币。消息人士表示，中国银行料将在 3 月的公司年度股东大会中，争取股东批准该行的再融资计划。“（中行）是直接增发还是发行可转债，具体再融资方式并没有最后确定，还要看市场情况。”一位接近交易的投资银行家表示。

苏格兰皇家银行最新发布的报告称，若中行至 2012 年底的核心资本充足率要达到 9%，预计该行最多或需再融资 685 亿元人民币。而近期中行股票表现不佳的主要原因就在于市场忧虑中行可能再融资。

中行董事长肖钢此前表示，该行 2009 年新增贷款规模将超过 1 万亿元人民币。而该行行长李礼辉亦表示，2010 年的中行总贷款会保持适度的增长，但较 09 年放缓。中国 2009 年 1-11 月人民币贷款增加 9.21 万亿，远超年初制定的“5 万亿以上”目标。而近期政府为 2010 年制定的信贷投放目标为 7.5 万亿。

多元组合融资，减轻市场震动

消息人士透露多家投资银行都在努力争取中行再融资的项目，最后的承销团或为六家左右，目前瑞银集团处于领先地位。而在 A 股和 H 股市场上进行增发、配股或发行可转债、次级债等多种方式，均在中行再融资方式的选择范围内。

而另一位接近交易的投资银行家就表示，可转债具有不确定性，到时候若不能转股就没有补充资本的意义了。他所在的投行将进入中行再融资的承销团队。

而该行的另一位投资银行家就表示，中行的再融资具体方式仍在研究中，发债还是发股要看是补充核心资本还是二级资本而定。若要补充核心资本，直接发股再融资的机会更大。

多家机构投资者的交易员就表示，若中行只是在 A 股市场上再融资 200 亿，相信对市场只有短期影响，应能顺利通过监管层的批准。

摩根大通银行及金融服务研究部副总裁陈舜亦指出，像中行等国有大行筹资涉及不同部委，包括大股东汇金，以及监管机构银监会、证监会等，因此需时磨合一个对各方都有好处的方案。

中资银行权衡利弊，寻找时机

中资银行今年将寻求各种方式的再融资已无悬念，而考验监管层和操作层智慧的，只是如何找到对市场影响最小、且最有利于提高银行资本充足率的方式。

另一家国有上市银行高层此前就表示，多家投行都已向该行递交了各自准备的再融资方案，而银行的管理层则要权衡利弊，寻找合适时机。

“如果选择发股，我们认为央行加息后再采用这种方式比较好，因为加息对银行是利好，有利于定一个更好的价格。但这种方式起码也要等到今年下半年了，还要看到时候的市场情况。”他说。

中国银监会副主席王兆星去年年底撰文指，已提高对内地银行原来的 8%最低资本充足比率要求，中小银行提高至 10%，大型银行则提高至 11%。拨备覆盖率要求进一步提高至 150%。“中国的银行今年肯定要再融资，否则就没法经营了。”一位不具名的银监会官员表示。

分析人士就指出，虽然从目前披露的信息看，工行、建行及中行均符合监管要求，短期集资迫切性不强。但配合中国的 4 万亿经济刺激计划，巩固中国经济反弹回升的趋势，信贷投放量绝不会在今年急速刹车，这使得上市国有银行补充资本的可能性大大上升。

机构观点

国信证券：零售行业 2010 年年度投资策略

我们认为，零售行业正处于长期上升、中短期景气回升阶段，2009 年四季度起，零售行业正式步入景气回升通道，且本轮景气回升可持续到 2010 年上半年，因此，我们维持零售行业“推荐”的投资评级，建议“投资零售龙头、共享消费复苏”。关键逻辑与核心假设：第一，宏观经济形势好转，消费者对就业、收入预期改善，消费者信心逐步恢复；第二，2008 年四季度至 2009 年上半年，我国经济形势处于低谷，零售额基数相对较低；第三，刺激消费政策短期内不会有太大变化，拉动内需是我国的长期国策。

免责声明：本报告中的信息均来自公开资料，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性。本报告及这些信息所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或征价。本报告中的观点亦仅为参考不必然代表东吴基金管理有限公司或者其他关联机构的正式观点。

基金有风险，投资需谨慎。所有基金绩效之信息，均为过去绩效，不代表对未来的绩效预测。

欢迎访问东吴基金公司网站：www.scfund.com.cn，客服电话：021-50509666。