

今日关注

- 证券协会：代办股份转让系统酝酿 引入做市商制度

财经要闻

- 区域经济全面发力 资本市场“多点开花”
- 尚福林：2010年重点做好七项工作
- 股指期货投资者适当性制度即将公布

东吴动态

- 东吴基金增加上海证券为代销机构并开通转换业务的公告

理财花絮

- 六个秘密教你在理财中稳操胜券

热点聚焦

- 资源税改革或提高中央收入 企业承受力是重要考量

机构观点

- 中金公司：近期投资策略

旗下基金净值表

2009-01-14

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7701	2.4901	2.15%
东吴动力	1.2464	1.7664	2.65%
东吴轮动	1.0768	1.0768	2.75%
东吴策略	1.0762	1.0762	1.96%
东吴优信 A	1.0146	1.0266	0.40%
东吴优信 C	1.0762	1.0762	1.96%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3469.05	1.40%
深圳成指	13204.19	1.44%
沪深 300	3469.05	1.40%
香港恒生指数	21716.95	-0.15%
标普 500 指数	1148.46	0.24%
道琼斯指数	10710.55	0.28%
纳斯达克指数	2316.74	0.38%

今日关注

证券协会：代办股份转让系统酝酿 引入做市商制度

据悉，中国证券业协会副会长邓映翎近日表示，中关村科技园区非上市公司进入证券公司代办系统进行股份报价转让试点运行近 4 年来，融资功能显著，将择机扩大试点范围。为增加代办股份转让系统的流动性，管理层今年酝酿引入做市商制度，并重新引入个人投资者。邓映翎表示，如果把主板市场比做本科、二板市场比做专科，代办股份转让系统就相当于高中，为高科技企业发展初期提供融资服务，是上市企业的“孵化器”。目前，中关村已有 60 家企业在“新三板”挂牌，其中 22 家已符合创业板上市标准。“新三板”融资功能凸显，特别是定向增资机制，4 年来已有 12 家企业通过 13 次定向增资，融资总额达 6.01 亿元，平均市盈率为 17 倍。中国证监会主席尚福林近日表示，要“择机扩大代办股份转让系统试点范围，推进场外市场建设”。上海张江高新区正在申请成为开展代办股份转让系统试点园区。但邓映翎亦指出，“新三板”市场交易清淡、流动性不足，制约了其进一步发挥作用。今年将酝酿引入做市商制度，并适当对部分个人投资者开放，以激活三板市场的流动性。

财经要闻

区域经济全面发力 资本市场“多点开花”

自 2009 年 1 月初，国务院正式通过《珠江三角洲地区改革发展规划纲要》以来，短短一年间，海西、江苏沿海、关中-天水等 11 个区域经济规划陆续获批，数量超过了之前数年的总和。（中国证券报）

尚福林：2010 年重点做好七项工作

中国证监会党委书记、主席尚福林日前在全国证券期货监管工作会议上表示，2010 年重点做好七方面工作，包括适时推出证券公司融资融券业务试点、保障股指期货平稳顺利上市交易、继续深化发行制度改革、制定代办股份转让系统扩大试点具体方案、探索境外企业在境内发行上市的制度安排等。（中国证券报）

股指期货投资者适当性制度即将公布

权威人士日前表示，股指期货投资者适当性制度经过多轮论证，即将发布并向社会公开征求意见。这位人士介绍，股指期货投资者适当性制度包括硬性指标和综合评价指标。（中国证券报）

东吴动态

东吴基金增加上海证券为代销机构并开通转换业务的公告

根据东吴基金管理有限公司与上海证券有限责任公司签署的开放式基金代销协议，上海证券自2010年1月18日起所有营业网点对投资者开始代理销售本公司旗下管理的所有证券投资基金，同时本公司旗下部分基金将参加上海证券开展的网上交易费率优惠活动并开通转换业务。详细公告内容请登录公司网站查询：www.scfund.com.cn

理财花絮

六个秘密教你在理财中稳操胜券

秘密 1：选定生活方式

马克记得 50 年前的一段经历。当时，他和奶奶到了一片海滩。他迫不及待地扑进大海，奶奶则一点一点地向水中迈进。她撩起水，先撩向胳膊，又撩向身体的其他部位。奶奶在适应水温的变化。马克瞬间就做成的事情，奶奶却用了整整几倍与他的时间。

故事包含了许多内容。你可以把它理解为给自己的未来增加保险系数。下水之前，你先要清楚自己会遇到什么，以便在事情来临时胸有成竹，而且有逃脱的方法。做出改变生活的积极决定之前，你需要理清事情的轻重缓急、权衡选择的利弊。

秘密 2：保证家庭第一

1984 年，参议员保罗·桑切斯被诊断出患了淋巴瘤。为了和家人在一起的时间更长一些，他放弃了名望甚高的工作。正像一位睿智的朋友所说，“没有人希望临终前在办公室度过更多的时光”。你可以挣得生活所需，解决财务上的问题——甚至富裕繁荣——但并不一定就要你去扮演工作狂：没有时间去玩玩游戏、修缮篱笆，或者停下脚步嗅一下玫瑰的芳香。总之，无论是传统家庭还是现代家庭，家庭的意义都跳不开同样的意义：一家人相聚相守，让生命繁衍下去。

秘密 3：养成创业习性

想获得成功，你就要养成创业的习性：多才多艺、灵活自如、善于推销自己、精于个人理财、排定事情的优先顺序。

将你的创业念头付诸实施前，先经营一两项小产业，对你来说，是一种很好的历练。它对你的起步、经营、经验积累都有很大帮助。我们把它看作你手中的“王牌”。你可能因为喜欢手中的“王牌”而辞掉工作，也可能为工作的转换做好各种准备。

秘密 4：节省每一分钱

也许你不相信，节省小钱是值得的。小钱虽小，增加的速度却很快。假如每天你都成二倍地往储蓄罐里丢硬币（第二天，两个；第三天，四个，八个；一直持续下去），到月底，你的储蓄罐将昂

贵无比，你可能想象不到，随手节省几分的硬币，能给你带来多么巨大的财富。如果我们充分运用积攒的每一分钱——我们照样可以满足生活的基本需要，和心中广博的欲望。

秘密 5：投资你的债务

有一则故事到处流传：当声名浪藉的威利被问到为什么要抢劫银行时，他回答道：“因为这里有钱。”威利可能是个恶棍，但不是个笨蛋。他选对了目标。不过如能够到银行里投资，而不是到这里抢劫，事情当然会好些。

负债相当于财务上的俄罗斯轮盘赌——枪膛里上满了子弹！你永远不知道，哪一天失业、医疗危机、离婚，甚至漏雨的屋顶，就会引发你的财务危机。所以，让债务降到最低是最明智的做法——还有另外一个理由：你可以为自己省下一大笔财富。

秘密 6：规划理财前景

假定你的财产没有巨大的增加、工作生涯中也没有什么一流的投资，但你仍将挣到一笔财产。比如说你和爱人都年方 25 岁，你们的家庭人均收入相当于 2007 年全国城镇家庭人均收入的数字——每人每年收入 15000 元。如果你们二人都工作到 65 岁，即使你们的收入从不增加，也没有过分的生活费用，到头来，你们的收入将超过 120 万元。如果你们的薪水以 3% 的比例逐年增长，最后你们的收入将超过 240 万元。

那么，你如何利用这些钱呢？听任它点点流失，还是善加利用？最好的理财设计师，是你自己。

热点聚焦

资源税改革或提高中央收入 企业承受力是重要考量

日前，国家税务总局财产行为税司表示，新的税改方案很可能会使国税收入有所增加，从而改变此前“除海洋矿区使用费归中央外，其余税款全部归地方所有”的局面。

而在征收范围上，我国目前资源税的征税范围主要包括石油、煤炭、天然气、金属类矿产、非金属类矿产以及盐。中央财经大学税务学院副院长刘桓表示，“可能会首先明确对水征税。”此前，财政部部长谢旭人在全国财政工作会议上表示，适时出台资源税改革方案，促进资源节约和环境保护。

刘桓说，按我国现行税法，资源税征收上来后要由国家和省一级地方政府各按 50% 分成，但实际上，中央对此一直实行灵活调节机制，将资源税更多留给了地方政府。这也是目前有些地方积极呼吁资源税改革的原因。但如果税改实行后，中央如果仍然只拿到海洋矿区使用费，实际上不利于我国区域协调发展。

此前有声音认为应维持资源税中除海洋石油资源税归中央，其他资源税归地方的现状。其理由之一是，地方政府对情况比较了解，且关系其切身利益，在执行有关资源保护政策时措施更加得力。

刘桓建议，如果中央征收更多的税额，在转移支付上，中央应将在某些资源大省征收的高额资

源税分配给其他不发达省份使用，“防止各地方政府自收自用，造成市场割据。”

在改革时机上，目前业内仍存在较大的疑虑。国家能源局副局长吴吟日前表示，此项改革在中国已探讨多年，现已无技术障碍，不过目前中国经济尚未真正回暖，企业能否承受成为改革时机的重要考量。（开利综合分析）

机构观点

中金公司：近期投资策略

政策进一步收紧的可能性仍在，投资者对政策的担忧恐将扩大至对基本面的质疑，未来继续关注受宏观影响较小，盈利改善确定性较高或者有短期事件驱动的板块。近日央行的公开市场操作以及意外上调存款准备金率的举措都凸显管理层开始更加关注去年的大规模信贷扩张造成若干行业发展过热以及随之而来的资产泡沫问题。我们认为这些举措是政府退出政策的开始，从早前针对地产的紧缩政策逐步扩大到对于流动性的回收，往后政府仍有可能进一步通过行政手段逐步收紧政策。因此，未来的政策风险仍将成为阻碍 A 股上涨的主要因素，投资者对于政策紧缩的预期也将逐步加强，在此情况下，投资者对政策的担忧有进一步扩大至对基本面质疑的风险，从而使得上市公司盈利出现下调风险，这将进一步打压市场情绪，使得股指难有好的表现。因此，短期内我们在行业配置方面，建议继续规避对货币政策更为敏感的行业（包括银行、地产等），而固定资产投资等受政策影响较大的行业也会产生负面影响，继续建议关注受宏观影响较小，盈利改善确定性较高或者有短期事件驱动的板块，例如科技股、出口相关及高送配题材股票。消息面上，关注新能源汽车电池的交易性机会。工信部副部长近日表示新能源汽车政府补贴可能将在 1 月份公布，私人购买新能源汽车补贴标准也将很快出台。由于 09 年 12 月，在国务院常务会议研究完善促进消费的若干政策措施中，已决定选择 5 个城市进行对私人购买节能与新能源汽车补贴试点工作，结合苗部长所表示的私人购买新能源汽车补贴标准也将很快出台，我们认为 2010 年新能源乘用车市场有望正式启动，相关补贴在年中落实的可能性较大，建议投资者关注中炬高新和科力远的投资机会。

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。