

今日关注

- 海南土地减供虚惊：拟申请追加指标

财经要闻

- 监管层严控募资用途 再融资方案大变脸
- 不足 3% 股民能过股指期货资金门槛
- 国税总局细化限售股转让征税流程
- 险资扎堆三大行业 42 家重仓股预增

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

- 马来西亚首富“亚洲糖王”传奇创业故事

热点聚焦

- 中国下一步将如何抑制房地产价格？

机构观点

- 中金公司：近期 A 股投资策略

旗下基金净值表

2009-01-18

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7789	2.4989	0.75%
东吴动力	1.2626	1.7826	0.99%
东吴轮动	1.0883	1.0883	0.92%
东吴策略	1.0995	1.0995	1.33%
东吴优信 A	1.0182	1.0302	0.33%
东吴优信 C	1.0995	1.0995	1.33%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3237.10	0.40%
深圳成指	13361.52	0.73%
沪深 300	3500.68	0.52%
香港恒生指数	21460.01	-0.90%
标普 500 指数	1136.03	0.00%
道琼斯指数	10609.65	0.00%
纳斯达克指数	2287.99	0.00%

今日关注

海南土地减供虚惊：拟申请追加指标

海南暂停土地出让的临时措施，引发全岛房价应声跳涨。但这其实是市场的一场虚惊 18 日下午，海南省有关部门召开专门会议商讨下一步土地管控政策。一位知情官员在接受采访时表示，海南暂停土地出让旨在抑制房地产炒作，而非要减少土地供应，"今年我们将向国土资源部申请追加土地利用计划指标，进一步加大土地供应量。"

海南下一步土地供应将主要是围绕国际旅游岛项目的进行，向旅游基础设施、公共服务设施、各类旅游主题公园、高新技术产业等方面倾斜。"特别是将增加保障性住房的供地指标，控制普通商品房尤其是低端的移民式商品房项目的用地供应指标，严格防止圈地和贱卖土地。"

按照海南省正在探索的省级土地收储模式，今后市县城区以内的土地收储及交易原则上由地方政府自理，省级收储中心不插手。但市县城区范围之外的省级重大基础设施或是与旅游岛开发建设有关的大片区开发，或将由省级收储中心统一负责。

此前由于地方财政基础较薄，海南在很长时期内是将土地交给开发商整体开发。企业参与土地一级开发的增值收益分成比例最高可达 70%。公开信息显示，通过这种方式，香港盈科地产、香港保利集团、中南建设、中粮集团、鲁能集团以及海航置业等企业，目前在海南都拥有动辄数平方公里的土地。

财经要闻

监管层严控募资用途 再融资方案大变脸

监管部门对再融资方案的审核日趋严格。华业地产昨日公告，原计划定向增发募集资金不超过 20 亿元，其中 3 亿元拟用于补充流动资金。调整后取消补充流动资金项目，募集资金总额降至 17 亿元。(上海证券报)

不足 3%股民能过股指期货资金门槛

股指期货投资者适当性管理制度征求意见稿对投资者设定了 50 万元的资金门槛，按照这一硬性规定，只有占比不足 3%的股市投资者能够跨过这一“门槛”，参与股指期货交易。(上海证券报)

国税总局细化限售股转让征税流程

为做好个人转让限售股所得税收征管工作，国家税务总局日前下发通知，明确了个人转让限售股所得征税操作相关流程和细则。通知要求各级税务机关严格审核纳税人申报资料，重点做好四方面的核查。(证券时报)

险资扎堆三大行业 42 家重仓股预增

据 wind 资讯统计，截至本月 18 日，已有 714 家公司公布业绩预报，其中预增 198 家，预减 58 家，

续盈 71 家,续亏 53 家,首亏 78 家,扭亏 96 家,略增 109 家,略减 44 家,不确定 7 家。(证券日报)

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

马来西亚首富“亚洲糖王”传奇创业故事

他一人身兼“两王”,先是享有“亚洲糖王”的美誉,后来又有“酒店大王”之称,可他的事业还不仅限于此。从白糖、酒店、房地产、船务、矿产、保险、传媒到粮油,他创建了一个庞大的商业王国,也创造了无数的奇迹。他可能是除了政治领袖外,最广为人知的马来西亚人。他就是杰出的企业家、马来西亚首富郭鹤年。

在 2004 年《福布斯》全球富豪排行榜上,郭鹤年的个人净资产为 42 亿美元,名列第 111 位。但在《福布斯》东南亚 40 大富豪榜上,郭鹤年则高居榜首。尽管年届 81 岁,尽管已达到事业顶峰,但郭鹤年对事业的热情丝毫未减,仍然奋斗不懈。

郭鹤年的祖籍在中国福建福州。他的父亲郭钦鉴于 1909 年飘洋过海来到马来西亚,从店员做起,后来自己开了家咖啡馆。经过数年努力,创办了以经营大米、大豆和糖为主的东升公司,家境日臻富裕。

郭鹤年是郭钦鉴的幼子,他从新加坡莱佛士学院学成毕业后,便给经营白糖及米粮买卖生意的父亲做帮手。1948 年,郭鹤年在新加坡创办了主营轮船航运的船务公司,这成为他的创业之始。

郭鹤年在二十余岁便能创业,固然与他出身富裕有关。然而,个人的胆识、才能以及超强的判断力和永不停歇的精神,才是他日后征战商海、名震四方的根本要素。

创立公司不久,父亲郭钦鉴病故。郭家经过开会后,决议组建郭氏兄弟有限公司,并一致推举博学多才的郭鹤年出任公司董事长。就这样,年纪轻轻的郭鹤年接过重担,正式成为家族“掌门人”。

为进一步发展事业,郭鹤年专程去英国做市场调查,并学习商务知识。在伦敦,他对糖业的经营做了全面深入的调查,对糖业的贸易状况也了如指掌。回到马来西亚后,郭鹤年将事业重点放在糖业经营上,并创办了马来西亚第一家制糖厂。他看准时机,迅速建立遍布马来西亚全境的销售网,

形成“原料—加工—销售”的“一体化经营”体制。他顺利向政府租借到大片土地，开垦成甘蔗种植园，大大增加了原料来源。在盯着糖业生产的同时，郭鹤年还关注着销售市场的情况。他大胆决策，赶在世界糖价上升前，大举在国际市场收购白糖，并投资糖期货贸易。所有的这一切，都为他赢得了丰厚的利润，为他日后扩大经营提供了资金保证。

到 20 世纪 70 年代，在国际市场上每年上市的 1600 万吨糖中，郭氏企业集团控制了 10% 左右。在马来西亚的糖业市场上，郭氏企业则占到了 80% 的份额。郭鹤年成了名副其实的“糖王”。

热点聚焦

中国下一步将如何抑制房地产价格？

核心提示：中国国家发展和改革委员会上周四公布，12 月全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 7.8%，为 2009 年来最快增速。

中国决心抑制地产价格激增，已采取紧缩信贷，增加经济适用房供应等组合措施防止资产泡沫的出现。中国上周上调银行存款准备金率 0.5 个百分点，用以吸收过剩的流动性，近期中国地产价格出现猛涨。中国国家发展和改革委员会上周四公布，12 月全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 7.8%，为 2009 年来最快增速。以下是中国对抑制地产价格激增可能出台的举措：

提高按揭利率 最有可能。自中国去年近 10 万亿元人民币新增贷款中约有六分之一流向地产业之后，分析师表示，最能直接打压投机行为的措施就是控制抵押贷款及对地产开发商的贷款。2008 年 10 月，中国央行调降最优惠按揭贷款利率至其基准贷款利率的 70%，分析师称，作为抑制投机的一部分措施，政府或将该利率上调至 85% 左右。中国独立经济学家谢国忠告诉路透，“目前按揭利率低于政策利率 30%。这一补贴需要取消。”

分析师称，除了主要向开发商提供贷款的中国建设银行和中国工商银行之外，上海复地等负债比率较高的地产开发商或遭此重创。分析师并指出，此举对资金充裕的万科等主要开发商的负面影响很可能将较为温和。一些分析师亦预计，政府将在未来月份中再度上调存款准备金率，以防止经济过热。官方媒体表示，中国政府已要求银行停止向介绍按揭客户的地产中介支付返点好处费。

提高第二套房首付比例 很可能。另一可能性为上调第二或第三套住房的首付比例至 50% 以上，目前为 40%。分析师称，此举将最有可能扼杀部分需求，但也不是很多，故对地产开发商的负面影响将较为温和。一位未具名的地产分析师表示，“他们所采取的任何措施都将是循序渐进的，政府并不希望打压市场需求。”但中国银监会已否认媒体有关其或将在近期采取这一措施的报导。

中国政府近期已调整政策，非常明确的指出第二套住房是指对整个家庭而言。而此前，其在这点上含糊不清，且一些银行将第二套住房计算成为家庭中任何成年一员的第二套。中国对第一套住房购买者享有最少 20% 首付的政策保持不变。

出台物业税 可能性最低。政府已表示其正在考虑出台新的物业税，但这尚未实现，因一些技术

问题仍未解决，包括地产的登记问题。苏格兰皇家分析师 David Ng 表示，“今年出台这一政策的风险很大。最好在正常环境下推出。”实施类似税收政策亦将重创市场，官员将希望避免这一情况出现，因地产业为中国经济的支柱产业。然而分析师称，中国官员或加快推出时间，再次对市场发出讯号--政府可以考虑一切措施防止地产业过热。(路透))

机构观点

中金公司：近期 A 股投资策略

上周的市场受券商创新业务获批、出口数据大幅超预期、“三网融合”及央行上调法定存款准备金率等四大事件的影响，呈现“弱势盘整，局部活跃”的特征。

预计近期市场依然要消化“政策渐变”，后续政策变化可能包括：1) 继续提高法定存款准备金率；2) 信贷额度和节奏的控制；3) 房地产政策在各政府部门及地方政府的进一步落实；4) 税收等方面的政策调节，等等。

近期市场政策干扰较多，权重股有望继续疲弱，受政策干扰相对较小的板块有望继续跑赢市场，科技、三网融合概念、出口板块以及消费相关的局部板块有望继续保持活跃。

短期建议重点关注的个股包括天威视讯、歌华有线、中兴通讯、东软集团、伊利股份、燕京啤酒、康缘药业、中海集运、中信证券。

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。