

今日关注

- 国务院研究落实重点产业振兴规划

财经要闻

- 央企内部资产重组审批权下放至央企
- 聂庆平：融资融券试点有望 3 月推出
- 证监会将建证券市场交易结算资金监控系统
- 国资委：央企不得扩大国有产权协议转让范围

东吴动态

- 活动预告：东吴基金嘉宾做客中国证券网

理财花絮

- “倒鞋”三年赚百万

热点聚焦

- 新兴战略产业或将成为市场新热点

机构观点

- 国泰君安：北京地区医药公司资产整合地图

旗下基金净值表

2009-02-24

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7233	2.4433	1.62%
东吴动力	1.1870	1.7070	1.70%
东吴轮动	1.0133	1.0133	2.55%
东吴策略	1.0142	1.0142	1.35%
东吴优信 A	0.9925	1.0045	0.36%
东吴优信 C	0.9893	1.0013	0.36%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3022.18	1.33%
深圳成指	12282.09	1.76%
沪深 300	3244.48	1.43%
香港恒生指数	20467.7	-0.75%
标普 500 指数	1105.2	0.97%
道琼斯指数	10374.2	0.89%
纳斯达克指数	2235.9	1.01%

今日关注

国务院研究落实重点产业振兴规划

国务院总理温家宝 24 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划。

会议指出，为应对国际金融危机，2009 年初国家从缓解企业困难和增强发展后劲入手，相继制定出台了汽车、钢铁、电子信息、物流、纺织、装备制造、有色金属、轻工、石化、船舶等十大重点产业调整和振兴规划，分别提出了上百项政策措施和实施细则，对保持国民经济平稳较快发展起到了重要作用。随着政策措施逐步到位，重点产业下滑态势得到遏制，整体企稳回升，企业重组稳步推进，淘汰落后产能力度加大，企业技术进步明显加快。

会议指出，必须清醒地认识到，贯彻落实重点产业调整和振兴规划是一项长期的任务，目前取得的成果只是初步的、阶段性的。当前面临的困难还很多，国际市场需求低迷对重点产业的影响仍在继续，一些行业回升基础尚不牢固，资源环境约束日益加剧，抑制产能过剩、淘汰落后、优化布局、加快自主创新任务十分艰巨。

财经要闻

央企内部资产重组审批权下放至央企

国务院国资委 24 日发布《关于中央企业国有产权协议转让有关事项的通知》，要求中央企业之间、中央企业与地方国资委监管企业之间协议转让国有产权应当符合各自主业范围和发展战略规划，有利于做强主业和优化资源配置，并符合相关规定。（中国证券报）

聂庆平：融资融券试点有望 3 月推出

证券公司融资融券业务试点实施方案专业评价工作小组将在下周对券商上报的融资融券业务试点实施方案进行评价，并将配合现场检查。预计 3 月下旬首批试点名单会有结果。（中国证券报）

证监会将建证券市场交易结算资金监控系统

中国证监会 23 日公告称，为保护投资者合法权益，保障客户资金安全，将建立证券市场交易结算资金监控系统。该系统外部测试将于 3 月 1 日启动，9 月 1 日全面推广应用。（中国证券报）

国资委：央企不得扩大国有产权协议转让范围

为了推动中央企业国有产权重组整合国务院国资委昨日下发了《关于中央企业国有产权协议转让有关事项的通知》。通知指出，央企不得自行扩大协议转让范围，在本企业内部实施资产重组。（证券日报）

东吴动态

活动预告：东吴基金嘉宾做客中国证券网

活动时间：2010年2月25日 14:00 - 15:00

活动主题：您是否打算拿年终奖买基金？

活动地点：中国证券网 <http://gjzx.cnstock.com/Index.aspx?BigBoard=1054>

理财花絮

“倒鞋”三年赚百万

到广州两年，打了两年工。这样下去，除了解决温饱问题，再没别的盼头。于是我决定跟同事一起辞职创业。

揣着500元钱，身无所长的我们不知道从哪里入手。在出租屋窝了几天后，终于想出一个没有办法的办法：翻通讯电话本，看看有没有能帮助我们的朋友。找了半天，确定了三个，一个做IT，不太熟悉；另外两个在东莞鞋厂打工，其中一个做质检工作，是跟同事从小玩到大的朋友，最有可能帮忙。跟他联系上后，他说可以出面向工厂借一批库存积压鞋，他作保，我们可以拿去卖了再给钱。

这是个好消息，可我手上只有500元，再加上把心爱的电脑抵押给做IT那位朋友的700元，总共1200元，起步资金真是少的可怜。需要用的地方太多了，首先是运费，从东莞到广州的运费大约是每箱10元，第一批货是40箱，总共需要400元；然后要找卖场，剩下800元全部用光也不够租几天铺位，何况生活费还要在里面开支。不能走租铺的路，怎么办？冥思苦想，我们想到找有铺的人代销这个办法。

质检员的工厂是做外贸鞋的，库存的鞋也大都是外单货，B品，并不十分适应中国人的消费习惯。但外贸鞋的优点是质量优良，做工精细，所以我们的侧重点是把代销的对象放到那些专门卖外贸货的店铺。找到的第一家是做外贸服饰的，店铺开在一个大型的商场里，但生意不怎么样。说好合作方式后，我们把鞋运到他的仓库，外带帮他卖货，这正好解决了吃饭问题。我们给他的成本价是每双25元，他的售价是50元。第一天卖出了23双，铺主当天就结算了货款。后来几天的生意也一直保持平稳上升的趋势。半个多月后，我们联系质检员，先付清了一部分货款，再请他帮忙找好销的库存鞋。

经商者最注重信用，所以我们每积累了一定的资金后，就会马上打款给工厂。在这个过程中，也慢慢熟悉了鞋的款式、品牌，知道如何鉴别鞋的好坏。但这种生意，中间环节的利润空间太小，终端商的利润才是最大的。到了年底，我们听说广州每年的花市都很热闹，而且只开三天，便想何不在花市里卖鞋呢？三天的租金虽然贵了3000多块，但肯定能卖出比现在多得多的量。

选中了体育中心的花市场地后，我们自己做起了终端商。怕顾不过来，临时又请了三个勤工俭学的大学生，每天给他们 50 元的工资。2003 年的春节，是我这辈子永远要记住的最美好的日子。三天时间，我们卖完了仓库里大部分的鞋，整整三车！每车有 0.6 吨重，手里有了沉甸甸的八万多元钱！

春节过后，尝到甜头的我们，在专业批发外贸鞋的九龙鞋城，用这 8 万元钱租了一个铺位，开始了真正意义的创业之路。同事负责到东莞找货源，我负责销售。刚开始的时候，我们只能做现货，因为还没有人愿意跟我们做订单，很多货都是断码的 B 品，数量也很有限。不过鞋城里有很多来推销鞋的厂家，一来二往，渐渐解决了我们的货源问题。慢慢的，我们有了一些自己的固定供货商，他们的产品大都风格独特，工厂也有实力。我们常常向他们拿些样板鞋放在店铺里，有客户看中了就可以下单生产。从 1200 元起步创业实为不易，我们很珍惜自己的成果，也很珍惜作为一个商人应该有的诚信，所以生意渐渐走入正轨。

现在我跟同事还在九龙鞋城里开店铺，不过可以接一些欧美、南非和内地的大订单了，员工也发展到十多个，还有了自己的房子和车子。

短短三年，改变了我一生的命运。我知道，要走的路还很长，但我相信自己一定可以沿着这条路走下去，而且越走越宽！

热点聚焦

新兴战略产业或将成为市场新热点

面对后危机时期，全球科技将进入新一轮的密集创新时代，新兴产业将成为推动世界经济发展的主导力量。在这样的背景下，国家已将相关产业发展上升为国家战略。新兴战略产业将成为即将召开的两会的重要议题之一，更多的产业支持政策有望得到确认，从而进一步推动相关产业的发展进程，新兴战略产业有望成为近期市场的热点题材。

国家发改委于近日成立加快培育战略性新兴产业研究部际协调小组，正式启动加快培育战略性新兴产业发展思路的研究工作，编制战略性新兴产业发展“十二五”规划。据了解，此次规划将明确战略性新兴产业在国民经济和社会发展中的战略定位，预计新规划的出台将给新兴战略产业带来巨大发展机遇。

新兴战略性新兴产业发展进程启动

2 月 7 日，国家发展改革委会同科技部、工业和信息化部、财政部等部门组织召开了“战略性新兴产业总体思路研究工作启动暨协调小组第一次会议”，标志着我国正式启动加快培育战略性新兴产业发展思路研究工作。此外，在已公布的国家发改委今年工作计划中，“研究制定加快发展战略性新兴产业的总体思路和新兴产业发展专项规划”赫然在列。

目前，《新兴能源产业发展规划》框架已经基本形成。由此看，2010 年新兴战略产业相关发展规

划有望陆续出台，这将成为我国在金融危机后继 4 万亿投资和十大产业振兴规划之后的新一轮刺激经济的方案。可以预见政府还将加大政府科技投入，并在培育战略性新兴产业政策取向中鼓励企业扩展投资主体且引入风险投资。

面对后危机时期，世界各国都把争夺经济、科技制高点作为战略重点，把科技创新投资作为最重要的战略投资，力图从金融危机中快速复苏并在未来世界经济政治格局中获得更多的话语权。这预示着全球科技将进入新一轮的密集创新时代，新兴产业将成为推动世界经济发展的主导力量。在这样的背景下，中国政府及时将相关产业的发展上升为国家战略。而 2010 年是我国调结构、推动新兴战略产业发展的关键之年，其重点是加强对重大问题的研究，各部门、各单位的协同配合更能做好与国家有关规划的衔接。

春节后，中央将加快推进新兴产业发展的步伐。近期连续动作预示着后续将有“大动作”。特别考虑到即将召开的“两会”，新兴战略产业必将成为会议的重要议题之一，更多的相关产业支持政策有望在会议期间得到确认，从而进一步推动相关产业的发展进程。

在多重利多效应累积的背景下，新兴战略产业有望成为近期市场的热点题材。国家发改委表示新能源、新材料、生命科学、生物医药、信息网络、节能环保、电动汽车、海洋工程和地质勘探等行业符合战略性新兴产业的发展条件，有望率先进入战略发展规划。

机构观点

国泰君安：北京地区医药公司资产整合地图

2010 年是央企整合方案设定的最后期限。按照国资委的计划，央企完成重组后保留 80-100 家，但现有央企数量仍有 128 家。至少 28 家央企在这最后一年完成整合，才能完成目标。

央企重组的方式大体有两种，一种是央企间重组，大部分重组是在两个主营业务相同或类似的央企间进行，或对其某同一业务板块进行重组；第二种是央企内部重组。根据相关政策，央企内部资本重组可能会呈现的方式包括：1、持股比例较低，且有较多可注入资产的上市公司，央企进行增资扩股；2、央企吸收合并旗下的上市公司，以完成整体上市；3、央企有多家上市公司，其中一家为旗舰上市公司，其余的上市公司可能被重组。4、科研院所这一个“特殊种群”，也可能在央企整合中扮演重要角色。

我们先寻找医药公司的资产整合线索，这一步从盘点集团资产或者可能注入资产的盈利能力分析开始。

结论：健康药业若资产重组合并后则增加同仁堂净利润 1.28 倍左右；上海医疗器械若资产重组注入后则增加万东医疗净利润 1.65 倍左右；若中生集团以天坛生物作为平台将六大所资产注入后，公司收入规模将增加 4-5 倍，净利润总额将增加 5-6 倍；若国药集团将该北方资产（天津、北京、沈阳）注入国药股份平台，公司整体收入规模将增加 2 倍左右，净利润总额将增加 60%左右。



未来几年，中国医药产业将形成以国药集团、华润集团和上药集团为主的三足鼎立的局面。

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。