

今日关注

- 国资委：78家央企将退出房地产业务

财经要闻

- 原东北高速分立而成的吉林高速和龙江交通今日上市
- 券商投资股指期货监管指引在业内征求意见
- 前两月国企利润同比增长 88.9%
- 沪深 504 家上市公司发布 2009 年年报

东吴动态

- 东吴基金关于旗下基金在中国银河证券
推出定期定额申购费率优惠活动的公告
- 东吴基金举办“订电子账单，绿一方净土”活动

理财花絮

- 基金转换降低成本等于提高收益

热点聚焦

- 国家智囊受令研究 15 道金融课题 各部门将相互协调分工

机构观点

- 国泰君安：信息技术作为国家战略性新兴产业获关注

旗下基金净值表

2009-03-18

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7330	2.4530	0.07%
东吴动力	1.1776	1.6976	-0.09%
东吴轮动	1.0154	1.0154	-0.49%
东吴策略	1.0242	1.0242	-0.30%
东吴优信 A	0.9905	1.0025	0.07%
东吴优信 C	0.9872	0.9992	0.08%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3046.09	-0.14%
深圳成指	12236.72	0.02%
沪深 300	3267.55	-0.19%
香港恒生指数	21330.67	-0.25%
标普 500 指数	1165.82	-0.03%
道琼斯指数	10779.20	0.42%
纳斯达克指数	2391.28	0.09%

今日关注

国资委：78 家央企将退出房地产业务

3 月 18 日下午，国资委召开新闻发布会，公布了央企地产业务的具体情况。国资委表示，除 16 家以房地产为主业的中央企业外，还有 78 户不以房地产为主业的中央企业正在加快进行调整重组，在完成企业自有土地开发和已实施项目等阶段性工作后要退出房地产业务。

2003 年国资委成立以来，中央企业房地产业务进行了大幅度调整重组，先后确认和公布了 16 家以房地产为主业的中央企业，三级以上房地产子企业户数由原来的 728 户减少到目前的 373 户，集中度明显提高。据初步统计，2009 年，中央企业房地产业务销售收入为 2209 亿元，约占全国商品房销售收入的 5%；房屋销售面积为 2807 万平方米，约占全国商品房销售面积的 3%。

国资委确认和公布的以“房地产开发与经营”为主业的中央企业有 16 家。据初步统计，2009 年，这 16 家中央企业房地产板块的资产总额为 5616 亿元，占全部中央企业房地产板块资产总额的 85%；销售收入为 1899 亿元，占全部中央企业房地产业务销售收入的 86%；净利润为 188 亿元，占全部中央企业房地产业务净利润的 94%。这些数据表明，中央企业的房地产业务主要集中在 16 家以房地产为主业的企业。

除 16 家以房地产为主业的中央企业外，还有 78 户不以房地产为主业的中央企业开展了房地产业务，按照国资委要求，这些企业正在加快进行调整重组，在完成企业自有土地开发和已实施项目等阶段性工作后要退出房地产业务。2008 年，这些企业所属三级以上房地产子企业共 227 户，约占中央企业全部三级以上房地产企业数量的 60%，但销售收入只占到 15%，利润只占 7%。晨会纪要请务必阅读正文之后的免责条款部分 4 of 13 国资委重申，中央企业是国有经济的骨干和中坚，在促进经济社会发展中承担着重要责任。有房地产主业的中央企业要带头执行国家法律法规和有关政策，依法经营，重质量，讲信誉，创品牌，在促进房地产业健康发展中发挥作用。

财经要闻

原东北高速分立而成的吉林高速和龙江交通今日上市

原东北高速分立而成的吉林高速和龙江交通今日上市，上市公司分立试点在条件成熟时慎重推开，证监会有关部门负责人表示，东北高速分立试点不具有仿效性（中证报）

券商投资股指期货监管指引在业内征求意见

券商投资股指期货监管指引在业内征求意见，券商自营业务投资期指需与净资本挂钩，不得开展专门投资期指的定向资产管理业务，以套利投机为目的投资期指须经证监会批准（中证报）

前两月国企利润同比增长 88.9%

前两月国企利润同比增长 88.9%，汽车、房地产、石油石化等增势强劲，火力发电企业再现亏损

(证券时报)

沪深 504 家上市公司发布 2009 年年报

截至 19 日，沪深 504 家上市公司发布 2009 年年报，去年净利润增逾两成，上市公司现金流充裕，资产减值降近五成（中证报、上证报）

东 吴 动 态

东吴基金关于旗下基金在中国银河证券推出定期定额申购费率优惠活动的公告

为满足广大投资者的理财需求，东吴基金管理有限公司（以下简称“本公司”）与中国银河证券股份有限公司（以下简称“中国银河证券”）协商决定，自 2010 年 3 月 19 日起参加中国银河证券开展的基金定期定额申购费率优惠活动。详情请见公司网站首页：www.scfund.com.cn

东吴基金举办“订电子账单，绿一方净土”活动

3 月 12 日是我国一年一度的植树节。为进一步提高广大投资者的绿化意识和文明素质，用自己的实际行动努力营造一个良好的生态环境，我公司特举办“订电子账单，绿一方净土”活动，我们将为订阅电子对账单的投资者幸运中奖者提供“东吴基金理财大礼包”一份，并有机会享受与基金经理面对面的交流投资心得。形成人人参与订阅电子账单、爱护环境的良好氛围。

理 财 花 絮

基金转换降低成本等于提高收益

随着市场波动的进一步加剧，投资人进出市场的频率也越来越高。在市场“反复无常”的新常态下，除了对短期市场走势判断的难度加大，进出市场所产生的交易费用也成为投资人越来越关注的一环。

精明的投资人知道：基金转换可能是最便宜的基金交易方式。

首先，基金转换为投资人节省了实际交易费用。常见的转换费用收取方式为，投资人除需缴转出基金的赎回费外，仅需缴转入基金的申购费和转出基金的申购费之差，这中间可能存在一定的费用抵消；而直接赎回再申购的情况下，投资人则需要支出基金赎回费和购入基金的申购费两部分费用，不存在申购费抵消部分。

其次，基金转换为投资人降低了机会成本。若在市场上行阶段，投资人希望通过基金品种转换获取更高收益，如果赎回再申购，投资人需等赎回资金到账方可进行再投资，资金在途期间不产生收益。若投资人赎回的基金品种是混合型或者股票型，到账时间甚至可能长达 5 个工作日，若期间市场大涨，有可能损失 5% 以上的收益。而通过基金转，提交基金转换申请后，第二个工作日即可持有转入基金品种，并享受转入基金当日收益，大大降低了投资的机会成本。

在基金理财方式上，巧妙利用“货币基金/指数基金转换”的投资策略，还能帮助投资人打造自己的基金现金池，在波动市场获得更高收益。借助基金转换业务，投资人可建立起货币基金账户：在市场趋势难测时，先将闲置资金买成货币市场基金，提升闲置资金利用效率，看好后市则转换为指数型基金。工作繁忙的投资人更可利用基金电子商务特有的预约转换功能来提高账户管理效率。例如投资者预估上证综指可以升到某个高点，那么他就可以预约一笔交易，在指数达到这个点位后

将指数基金转换为货币基金。由于可以同时设置多笔的预约交易，因此经验丰富的投资者还可以用它来锁定风险，真正实现“低买高卖”。

自 2003 年国内第一只货币基金——华安现金富利发行至今，已有越来越多的投资者选择货币型基金作为日常现金管理的工具。

热点聚焦

国家智囊受令研究 15 道金融课题 各部门将相互协调分工

据了解，国务院有关领导日前专门召集央行等金融部委主要负责人以及社科院等研究机构，就当前经济金融热点问题召开分析会议。这次会议，国务院有关领导布置了 15 道金融课题，要求参会机构进行专题研究。

尽管上述 15 大金融课题尚处研讨之中，并未对外公布，但日前召开的“两会”以及金融部委一把手罕见地频频发表署名文章，从侧面揭示了当前经济、金融的几大难点。

去年巨额刺激政策之下，通胀预期不断加强，市场上更是加息传言不断。此背景下，央行如何应对成为焦点之一。今年“两会”期间，央行行长周小川表示，从非常规政策退出回归到常规经济政策，这个时机的选择要非常慎重。周小川还提出，当前货币政策要实现的目标主要包括四个方面：第一，保持经济体的低通货膨胀；第二，保持经济的增长；第三，促进就业；第四，国际收支大体平衡。

显然在保持经济增长 8% 的前提之下，上述四个目标孰轻孰重，如何拿捏平衡成为考验央行智慧的一道难题。

在外汇储备方面，3 月 3 日，外管局局长易纲在《中国金融》杂志上发表署名文章称，展望 2010 年，我国外汇净流入压力有可能加大，促进国际收支平衡的任务依然较重。

针对人民币汇率的提问，易纲在两会期间表示，会不断地完善人民币汇率的形成机制。在这个过程中，要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

信贷调控亦是近期关键词之一。3 月 1 日，《求是》杂志刊登银监会主席刘明康的专访文章。在这篇名为《合理控制信贷规模科学管理通胀预期》的文章中，刘明康表示，在经济增长、信贷政策和通货膨胀三者间，信贷政策是重要抓手。

刘明康称，贷款投放难就难在“适度”，不足不行，过了也不行，必须与国民经济发展相协调。

然而，在商业银行现行的考核体制之下，年初投放，年末受益，成为商业银行信贷投放的“潜规则”。显然如何引导商业银行“适度”地投放信贷，如何赢得商业银行与监管层之间的“博弈”成为刘明康近期思考较多的问题。【资料来源：开利综合观察】

机构观点**国泰君安：信息技术作为国家战略性新兴产业获关注**

在此之前的 09 年 12 月 21 日-22 日，在工业和信息化部召开的全国工业和信息化工作会议上，李已毅中部长已强调指出，要加快推进 3G 的发展，要在传感网建设、发展传感技术上下功夫，取得突破。深化互联网应用，提高经济社会信息化水平。

我们认为，上述讲话反映了信息技术产业在未来国家新兴产业布局、产业结构调整、消费结构调整中的战略地位。同时，也与我们自上年 4 季度以来对信息技术产业的看好以及投资方向的选择相一致。

传感网作为物联网的重要组成部分，在其产业化实施的首要阶段，所体现出来的产品形态将是智能系统，下游应用涉及包括安全检控、工业现场、环境检测在内的所有领域与行业。相关公司包括汉威电子、赛维智能、威创股份、大华股份、大立科技、远望谷、航天信息。其中，汉威电子已从传感器、仪器仪表布局至下游系统，并联合其他公司成立了河南省物联网工程中心。赛维智能的产品则集中于铁路与楼宇智能化领域。大华股份以 DVR 产品为核心，正向下游系统与服务延伸，特别是在交通智能控制系统，将有较快发展。大立科技的核心产品为红外成像，下游涉及军工、电力等多个领域。远望谷为 RFID 产品核心供应商，在铁路及多个领域已有成熟应用。航天信息相关产品与系统涉及交通、物流管理等个多领域。

互联网特别是移动互联是我们最为看好的产业方向之一。随着 2G 向 3G 的演进，移动互联及其增值服务的快速发展，相关产业及产品的成长值得期待。10 年电信运营商倾力推动的手机增值业务为手机支付。涉及相关产业链较长，终端涉及手机制造及其上游器件配套，下游涉及应用及其业务平台。相关公司包括大唐电信、恒宝股份、东信和平、长电科技等卡类产品厂商，智能手机材料厂商莱宝高科，以及南天信息这样的移动 POS 设备厂商。另外，还包括涉及移动互联增值业务与运营的神州泰岳，以及网络优化相关的世纪鼎立。

风险提示。我们虽然看好信息技术产业特别是上述新兴产业的发展方向，但短期而言，多数相关公司的业绩成长未必与其估值相匹配，如果后续市场存在调整风险，不排除相关公司股价也会发生相关波动。

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。