

今日关注

- 黄奇帆：国企 15%利润可入财政预算 别烂在锅里

财经要闻

- 国务院发文支持农业产业化龙头企业 鼓励重组
- 铁道部官员：暂不向商业网站开放网络售票资质
- 民企进口汽柴油资质或于 6 月放开
- 五粮液集团原董事长唐桥：限制三公消费不影响五粮液

东吴动态

- 理财关爱更亲民 东吴基金进企业
——东吴基金举办“理财千家万户行”第二站活动

理财花絮

- 基金定投：不放弃不抛弃 下跌更应坚持

热点聚焦

- “两会后”利好拉升 A 股

机构观点

- 海通证券：短期市场如期回调，中期乐观不变

旗下基金净值表

2012-03-08

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1304	1.7104	0.77%
东吴轮动	0.8554	0.9354	2.06%
东吴新经济	0.9950	0.9950	0.91%
东吴新创业	0.8840	0.9440	0.68%
东吴新产业	0.9930	0.9930	0.30%
东吴嘉禾	0.7154	2.4354	0.58%
东吴策略	0.8855	0.9555	1.17%
东吴中证新兴	0.7460	0.7460	1.36%
东吴优信 A	0.9573	0.9693	0.03%
东吴优信 C	0.9478	0.9598	0.03%
东吴增利 A	1.0270	1.0270	--
东吴增利 C	1.0250	1.0250	--

注：东吴增利 A、C 处于封闭期，上表为 2012-03-02 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币 A	0.6962	2.06%
东吴货币 B	0.7700	2.28%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2420.28	1.06%
深证成指	10171.13	1.16%
沪深 300	2635.79	1.26%
香港恒生指数	20901.36	1.33%
道琼斯指数	12907.90	0.55%
标普 500 指数	1365.91	0.98%
纳斯达克指数	2970.42	1.18%

今日关注

黄奇帆：国企 15%利润可入财政预算 别烂在锅里

国有企业红利“蛋糕”怎么分？昨日，全国人大代表、重庆市市长黄奇帆认为，国企可上缴 15% 利润纳入政府财政预算，用于民生建设。

“利润基本烂在锅里”

昨日上午，全国人大重庆团代表审查计划报告和预算报告。黄奇帆在发言中将矛头指向了国企蛋糕的划分。

此前公布的财政预算报告显示，2011 年，中央国有资本经营收入 765.02 亿元，支出 769.54 亿元，其中调入公众财政预算用于社会保障 40 亿元。

相对于央企 2011 年 9173 亿元的净利润，“40 亿元”这个数字被舆论评价为“太少”。

黄奇帆说，现在情况是，国有企业有利润了，“基本上烂在锅里”。他建议，“不管国有企业盈利多少，比如把它盈利的 15%，无条件的上缴给财政，成为财政预算，成为国民公共服务资金来源。”

黄奇帆说，国有资产是全民的，他的利润是人人分享的，“如果它的利润成为财政的公共预算，就可以用来支持民生，支持基础设施。”

“我感觉，如果 10000 亿元利润，国企上缴 1500 亿元，这是理所当然。”作为重庆市长，黄奇帆用重庆举例，“在重庆，可能我这个市长比较狠，我要求到 2015 年，国有企业如果利润有 500 亿元，应该缴纳 30% 的真金白银到财政，让财政为全民服务，也就相当于实现了这个概念。”

不赞同“唱衰”国企

对于社会上“唱衰”国有企业的声音，黄奇帆表示了不赞同。

黄奇帆认为，一方面，我们需要肯定国有资产的伟大作用，另一方面，（面对社会质疑）该帮他说话时说的也不多，该给他的约束也没有到位。“他就像做地下人员，灰头土脸发财。做了很好的事情，但名声却不佳”。

两会热议**李金华：百姓感觉不到国企是全民的**

昨日，全国政协副主席李金华在讨论政府预算报告时，针对央企回馈社会问题表示，央企“绝大部分利润应上交国家”。

李金华说，国有企业是全民所有制企业，利润绝大部分应该是属于国家的。

李金华说，国家社保基金现在杯水车薪，很紧张。但是一些国有企业手中自有支配的钱相当多。他认为，国企这些利润应该通过多种方式补贴社会。

“现在国有企业让老百姓感觉不到国有企业是全民的”。李金华说。本报记者 杨万国

张国宝：央企利润上交份额需测算

针对社会对于央企赚钱多，但是回馈社会不够的质疑。昨日，全国政协委员、发改委原副主任张国宝表示，原来央企大部分收益是企业自己支配的，现在这部分利润还要上交上来一定比例，用于回馈社会。

对于社会关于央企回馈社会不够的质疑。张国宝称，央企也默默做了很多事情，比如汶川地震时抢修电网。

张国宝认为，央企利润应该上交一部分。但是具体上交多少，“需要仔细测算”。本报记者 杨万国

许善达：国企部分利润可转社保基金

全国政协委员、国家税务总局原副局长许善达昨日表示，应该让国有企业的税后利润的一部分交给社保基金，以实现全民分享国企发展的成果。

许善达委员表示，可以考虑将国有经营资本赚钱后的税后利润作为社保基金的一个来源。“必须要有一部分用于全民分享成果，分享成果的最好方式就是来补充社保基金”，这会对国家的发展起到良好作用。本报记者 郭少峰

部委说法

国资委：央企 2010 年上缴红利 622 亿

针对有关国企分红过少的质疑，国资委有关负责人解释：预算报告中披露的数据，实际上征收的是 2010 年国有资本收益（“红利”）。2010 年，央企利润总额为 11359.8 亿，其中除去 25% 的企业所得税和 25% 的少数股东权益后，归属母公司所有者的净利润大约 5500 亿元，扣除以前年度未弥补亏损等后，央企上缴“红利”的基数为 5360 亿元，最后实际上缴“红利”总额为 622 亿元。

该负责人表示，除了上缴红利，目前央企还通过国有股转入社保基金，体现了国有资本收益分享。按照国务院决定，国有企业上市股份的 10% 转让给社保基金。“十一五”期间，央企国有股减持转入社保基金 589 亿元，为社保基金提供了长期的收益。

财经要闻

国务院发文支持农业产业化龙头企业 鼓励重组

国务院日前出台《关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》，主要目标就是要培育壮大龙头企业，打造一批自主创新能力强、加工水平高、处于行业领先地位的大型龙头企业。意见提出，鼓励龙头企业通过兼并、重组、收购、控股等方式，组建大型企业集团，并支付符合条件的重点企业上市融资。（上海证券报）

铁道部官员：暂不向商业网站开放网络售票资质

春运买火车票难已成为社会关注热点。针对有政协委员提出的，应将网络售票资质授予商业网站的建议，昨天，全国人大代表、铁道部运输局局长吴强称，暂不做考虑。但他同时表示，网络购票系统升级扩容正在进行中，明年春运将启动二代系统。（京华时报）

民企进口汽柴油资质或于 6 月放开

只能由中石油、中石化等国企进口汽、柴油的局面有望于今年 6 月打破。

某权威人士日前对《第一财经日报》透露，商务部正在考虑有限度地放开民营企业进口成品油的资质，选择一些有条件的民营企业，允许其进口少量的汽、柴油，使其获得与国有油企同样的市场地位。（第一财经日报）

五粮液集团原董事长唐桥：限制三公消费不影响五粮液

全国人大代表、五粮液集团原董事长唐桥接受中国经济网与和讯网联合采访时谈到高端白酒奢侈品化问题，他说五粮液有好酒，但从不走奢侈品路线。饮食文化决定了白酒国际化。五粮液的营销路线避开了三公消费对其影响，因此限制茅台并没有限制五粮液的发展。（中国经济网）

东吴动态

理财关爱更亲民 东吴基金进企业 ——东吴基金举办“理财千家万户行”第二站活动

2012 年 3 月 8 日 东吴基金

为帮助普通投资者更好地实现财务健康，东吴基金推出“理财千家万户行”百姓财务健康讲座系列活动。继首场活动之后，东吴基金于 2012 年 3 月 8 日走进上海浦东国际集装箱码头有限公司，为企业员工举办了一场“理性投资，健康理财”讲座。

据悉，东吴基金“理财千家万户行”活动主要是走入沪上各大社区和企业，由专业理财师团队为大家做龙年家庭理财知识的讲座，帮助社区群众答疑解惑。本次活动中，东吴基金首席理财规划师钱巍担任主讲嘉宾。钱巍指出，对于平时忙于工作疏于打理家庭闲置资金的企业职工而言，长期投资、稳健增值、中低风险等三个要素是大家在进行理财时需要首先考虑的问题，其次是资金的流动性和投向，并特别提醒与会人员在购买理财产品时应该重点仔细阅读协议或合同。

对于资本市场，钱巍在讲座中表示，A 股市场目前整体估值水平较低，相对于房地产市场、古玩字画等投资品而言，风险也较低。预计 2012 年货币政策宽松格局不变，加上当前两会召开，下一个五年计划将逐步落实从而刺激相关板块，成熟的投资者还是能从中找到投资机会，把握政策的方向和力度十分重要。而对资本市场缺乏理解和把握的投资者，则还是需要多关注专业投资机构的观点，不能盲目投资。

参加讲座的浦集公司员工大多为长期坚守在生产一线的员工，平时对理财投资认识还不够全面，因而大家对东吴基金举办的此次讲座反响热烈。现场的企业员工表示，经过这次知识普及，他们对理财市场和产品有了更客观的认识，今后定能更理性地购买适合自己的产品。

此次教育讲座为东吴基金 2012 年“理财千家万户行”系列活动的第二站，目的是通过东吴基金专业的指导和帮助，让更多的企业、社区居民了解理财产品和金融知识，并为他们提供更好地理财专业服务。

理财花絮

基金定投：不放弃不抛弃 下跌更应坚持

投资者选择基金定投的目标通常为购房、教育、养老等某个长远的人生计划，但当 08 年的股市用连续下跌 55% 来考验我们时，我们真的有“不抛弃、不放弃”勇气与信念吗？

下跌中更应坚持定投

基金定投通过不理睬股市波动坚持买入，利用低位加码、高位减磅的简单原理，获得平均建仓成本和平均市场收益。但人性的弱点决定了多数人在手中筹码不断升值的牛市中可以坚持定投，而当市场下跌时多数人会因为恐惧而停止买入。但正确的做法却恰恰相反，让我们看个小例子：

以在 2001 年 1 月至 2007 年 12 月定投以上证指数为标的的模拟基金为例，每月定投 1000 元，共投资 84 期，累计投入成本 8.4 万元。至 2007 年 12 月 28 日，基金账户余额为 27.12 万元，定投回报率为 222.84%。

但如果投资者在 2001 年 4 月 6 日-2005 年 7 月 11 日股市持续走低（上证指数从 2108.6 点跌到 1011.5 点）期间停止定投 51 期，2005 年 8 月重新恢复定投，至 2007 年 12 月 28 日，累计投入成本 3.3 万元，基金账户余额为 9.13 万元，定投回报率也只有 176.71%。可见，在下跌时停止定投不仅会偏离理财目标，而且也降低了回报率。

林奇推介基金定投

美国著名基金经理彼得·林奇做过统计，证实定期定额投资确实相当有效。如果在 1940 年 1 月 31 日投资 1000 美元购买标准普尔指数，52 年后你的 1000 美元投资将会增值到 33.38 万美元。

如果在这 52 年中，每年的 1 月 31 日都定期定额追加 1000 美元，52 年后，所投资的 52000 美元将会增值到 355.42 万美元。如果有足够勇气可以在每次股市下跌超过 10% 后，再追加 1000 美元，这 52 年中股市下跌 10% 以上共有 31 次，加上每年年初投资的 1000 美元，总投资为 83000 美元，经过 52 年后会增值到 629.5 万美元。

由此可见，如果执行一个定期定额投资计划，而且不管股市涨跌如何都始终坚持，就会得到非常丰厚的回报，而如果在大多数投资者吓得纷纷卖出股票时再追加投资，你就会得到更加丰厚的回报。

没有只跌不涨的股市，在股市低迷时采用基金定投进行低位加码，等待牛市的爆发，这已被证明为一条明智的道路。

热点聚焦

“两会后”利好拉升 A 股

随着经济缓慢回落，市场预计未来通胀仍处于下降通道，这为政策逐步放宽营造了良好的宏观环境。昨日从全国两会现场传来“养老金投资运营时点或在两会后启动的消息”，也为市场的回暖注入积极的力量。

“三连阴”终结

3月8日，A股在多重利好消息的刺激下高开，沪深股指一路震荡上扬，最终成功终结前三个交易日的连跌势头。

截至收盘，上证综指收报 2420.28 点，涨 25.49 点，涨幅 1.06%，成交 934 亿元；深成指报 10171.13 点，涨 116.26 点，涨幅 1.16%，成交 826 亿元。板块方面，券商、物资外贸、传媒娱乐等大多数板块上涨，仅船舶制造板块微跌。

统计显示，昨日上证综指净流入 29.06 亿元，深证成指净流入 18.22 亿元。有色金属、金融、传媒娱乐、电子信息、建筑建材行业流入金额在 3 亿元以上，而汽车制造、石油、家电、酿酒行业流出逾亿。

“在经过连续 3 日下跌后，投资者从全国两会现场又再度嗅到利好气息，这使得投资者对全国两会后，各项利好政策的推出有了新的预期。”上海一位券商策略分析师在接受记者采访时指出，“对 A 股市场而言，只要有利好预期在，反弹就不会结束。”

机构预测利好

3月9日，国家统计局将公布 2 月份宏观经济数据。继 1 月 CPI(消费物价指数)出人意料地反弹至 4.5% 后，多家机构预测，由于食品价格下降等因素，2 月 CPI 将重回“3”时代。

根据各大机构给出的预测，中金公司预计 2 月 CPI 为 3.5%，相对较高；招商证券的预测则比较乐观，认为 2 月 CPI 同比涨幅可能回落至 3.2% 左右。但招商证券也在预测报告中指出，在欧美和主要新兴市场较为宽松的货币政策下，大宗商品价格上涨对通胀仍然存在压力，制约着货币政策的放松力度。随着经济增速缓慢回落，预计未来通胀仍处于下行通道之中，第二季度通胀会进一步回落至 3% 以下。

中原证券分析师张刚表示，“此前，市场普遍预计 2 月中国通胀率将大幅回落，这样就大大缓解了投资者对宏观经济数据的担忧情绪，有力支持了股指继续震荡走高的预期。”

“通胀回落为政策适度宽松留出了空间，也有利于资源价格改革的推进。”华创证券分析师高利表示。

“两会”后有看点

全国两会召开至今，A 股表现一直相对谨慎，而 3 月 7 日，人力资源和社会保障部部长尹蔚民在接受记者采访时表示，养老金投放运营方案或将在全国两会后运作，再度激发了市场做多的热情。

尹蔚民表示，“在整个投资运营方案没有确定之前会选择个别省份来进行试点”，对于试点的时期，尹蔚民表示将是“两会之后，差不多 3 月份”。除此之外，财政部新闻发言人戴柏华也在昨日表示，今年继续实施积极的财政政策要把握四个方面，提出要完善结构性减税政策以及增加居民收入等措施。

张刚认为，“管理层的相关表态进一步提升了投资者对于两会之后行情继续震荡向上的良好预期。”

而上述券商策略分析师则认为，“从昨日上海银行间同业拆借利率整体继续下降来看，市场资金面逐步宽松的迹象已经很明显，这符合此前市场的预期，为两会后行情继续上涨营造了良好的环境。”

张刚预计，A股市场近期维持强势整理的可能性较大，后市如要继续走高则依然有赖于强有力的利好政策的扶持。建议投资者继续关注防御属性较强的蓝筹股的投资机会，同时建议适当关注年报预期较好的部分次新股的投资机会。

机构观点

海通证券：短期市场如期回调，中期乐观不变

1、维持短期调整，中期乐观的看法。1月初提出的流动性驱动反弹已经兑现（当时根据历史经验看低点反弹15%至2450点），没有盈利推升反弹难一蹴而就，短期回调符合预期。全年最大波段仍等夏季盈利见底回升（以年开盘，估值+盈利驱动25%至2700点）。

2、以历史角度观察市场，全年上证综指达2700点概率大。1) 2132点后现周线7连阳，为年内低点概率高。A股20年来周线7连阳及以上，共11次，均为牛市环境，此后1年内跌破启动前点位的仅2次：07年8月底开始的7连阳，6个月后08年2月破位，09年6月开始的7连阳11个月后10年5月破位。2) 1990年来，A股年内波幅最低24.9%，依此测算年内高点2684点，以2010-2011年波幅30%测算年内高点2796点。

3、行业上，短期配置均衡化。1月以来一直推荐的非银行金融、汽车、地产均有较好收益，中期继续持有，短期配置建议偏向旅游、零售，年报、季报披露期市场将更关注业绩增长，今年来周期股、成长股均有表现，消费落后。

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，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666。