

今日关注

- 上交所上市公司现金分红指引公开征求意见

财经要闻

- 温家宝：保护民营企业平等经营权利
- 转融资业务或下周率先出炉
- 鼓励分红有助于吸引长期资金入市
- 主板上市公司将分类分批实施企业内控规范体系

东吴动态

- 东吴继续开展取消纸质对账单活动

理财花絮

- 被动投资的优势

热点聚焦

- 温家宝：有条件有能力实现今年经济社会发展目标

机构观点

- 国都证券：资金持续净流出，2100 命悬一线

旗下基金净值表

2012-08-15

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1202	1.7002	-0.35%
东吴轮动	0.6930	0.7730	-1.44%
东吴新经济	0.8840	0.8840	-1.01%
东吴新创业	0.9050	0.9650	-0.44%
东吴新产业	0.9160	0.9160	-0.54%
东吴嘉禾	0.6977	2.4177	-0.47%
东吴策略	0.8399	0.9099	-0.67%
东吴 100	0.8850	0.8850	-0.45%
东吴中证新兴	0.6620	0.6620	-0.90%
东吴优信A	1.0197	1.0317	-0.08%
东吴优信C	1.0081	1.0201	-0.09%
东吴增利 A	1.0180	1.0580	0.00%
东吴增利 C	1.0130	1.0530	0.00%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.5643	2.03%
东吴货币B	0.6307	2.28%

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2118.95	-1.10%
深证成指	9048.61	-0.45%
沪深 300	2331.62	-1.08%
香港恒生指数	20052.29	-1.18%
道琼斯指数	13164.78	-0.06%
标普 500 指数	1405.53	0.11%
纳斯达克指数	3030.93	0.46%

今日关注

上交所上市公司现金分红指引公开征求意见

上海证券交易所今日发布的《上市公司现金分红指引（征求意见稿）》要求，上市公司应合理制定现金分红政策和相应决策程序，完善现金分红的信息披露及监督机制，引导投资者形成稳定回报预期和长期投资理念。专家表示，在《指引》正式出台后，将引导一大批上市公司注重现金分红回报投资者，有效提升市场投资价值，为长期资金入市创造有利条件。

《指引》指出，上交所鼓励上市公司每年度实施现金分红（上市公司存在累计未分配利润为负等特殊情形的除外）。上市公司一般可以选择以下 4 种股利政策之一，作为现金分红政策：固定金额政策；固定比率政策；超额股利政策；剩余股利政策。

上市公司应当结合所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，选择有利于投资者分享公司成长和发展成果、取得合理投资回报的现金分红政策。

《指引》表示，上市公司采用股票股利进行利润分配的，应以给予股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。

上市公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策确定当年利润分配方案的，应在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见。当年利润分配方案提交年度股东大会审议时，应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

《指引》明确，采用剩余股利政策的上市公司，应披露未来投资项目的的基本情况，包括资金来源、预计收益率，以及是否建立除因不可抗力外达不到预计收益率的内部问责机制等事项。

已建立相关内部问责机制的公司，如实际收益率低于预计收益率，应说明内部问责机制的执行情况。

《指引》强调，上市公司年度报告期内盈利且累计未分配利润为正，未进行现金分红或拟分配的现金红利与净利润之比低于 30% 的，公司应在审议通过年度报告的董事会公告中详细披露以下事项：结合所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，对于未进行现金分红或现金分红水平较低原因的说明；留存未分配利润的确切用途及其相关预计收益情况；董事会会议的审议和表决情况；独立董事对未进行现金分红或现金分红水平较低的合理性发表的独立意见。

《指引》称，对于现金分红水平持续稳定的上市公司群体，上交所将编制专项指数予以集中反映。

上市公司当年分配的现金红利与年度归属于上市公司股东净利润之比不低于 50%，且现金红利与当年净资产之比不低于同期中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率，同时通过确定的现金分红政策使投资者能够合理预期上述两项指标可持续的，上交所将采取以下激励措施：在公司涉及再融资、并购重组等市场准入情形时，上交所将在所承担的相关职责范围内给予“绿色通道”待遇，并向有权机关出具支持性文件；在公司治理评奖、上市公司董事会秘书年度考核等事项中酌情给予加分。

《指引》表示，上交所鼓励上市公司，特别是每股市价低于每股净资产的公司、完成重大资产重组后

仍存在未弥补亏损而无法进行现金分红的公司，通过现金回购股票的方式回报投资者。

首次发行股票并上市的公司和新发行证券的上市公司所确定的现金分红方案，应与招股说明书、募集说明书或发行预案中载明的股东回报规划、现金分红政策和现金分红承诺保持一致，维持现金分红的连续性和稳定性。对于前述公司大比例现金分红涉嫌大股东套现等异常情形，上交所将要求负责持续督导的保荐机构和主审会计师事务所予以特别关注并发表专业意见，同时提请中国证监会相关派出机构进一步核查。

财 经 要 闻

温家宝：保护民营企业平等经营权利

据新华社电 8 月 14 日至 15 日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝来到浙江杭州、湖州、嘉兴等地，调研经济运行情况。

温家宝指出，当前我国经济发展的基本面是好的，一些领域出现积极变化，保持经济平稳较快发展具备不少有利条件。同时也要清醒地看到，经济趋稳的基础还不牢固，经济困难可能还会持续一段时间。我们有条件、有能力，也一定能够实现今年经济社会发展目标。温家宝说，中国是人口大国，劳动密集型企业将长期存在。他们的发展与就业和人民生活密切相关。对劳动密集型企业 and 中小企业，要落实好扶持政策，帮助解决融资难问题，减轻企业负担。一定要从制度和法律上保护民营企业平等的经营权利和合法的财产权利，让企业放心经营。（和讯网）

转融资业务或下周率先出炉

“转融通业务将率先推出转融资，提供 7 天、14 天、28 天三个品种，预计初期资金规模将达 300 亿元左右。”国泰君安相关负责人 15 日表示，此举将有利于增加市场流动性，证券金融公司还可根据市场情况调整整体供给量，维护市场信心。

业内人士表示，沪深交易所 18 日将参与第二次通关测试，转融资业务有望下周率先推出，利率将在 5%-6% 之间，证金公司将每天公布利率。接口调通后，券商即可以向证金公司提出额度申请。“证金公司要求我们划转担保品之时，也就是转融资正式推出之时。”某券商人士如是说。（中国证券报）

鼓励分红有助于吸引长期资金入市

上市公司现金分红指引（征求意见稿）16 日公布。专家表示，《指引》的正式实施将有力地提升证券市场投资价值，为长期资金入市创造良好的条件。乐观预计，如《指引》能够引导大批蓝筹公司形成较高的分红水平，则数以万亿计的长期资金入市可期。

专家分析，监管部门显然“在下一盘很大的棋”。如果资本市场形成稳定持续的回报能力，以长期投资、稳定持续现金流回报为特征的长期资金，必然在保值增值需求下，倾心于资本市场，营造出长期资金与资本市场长期良性互动的市场局面和稳定繁荣的社会局面。（中国证券报）

主板上市公司将分类分批实施企业内控规范体系

财政部办公厅、证监会办公厅日前联合发布通知明确，为稳步推进主板上市公司有效实施企业内部控制规范体系，确保内控体系建设落到实处、取得实效，防止出现走过场情况，财政部会同证监会决定今年起在主板上市公司分类分批推进实施企业内部控制规范体系。

通知明确，中央和地方国有控股上市公司应于 2012 年全面实施企业内部控制规范体系，并在披露 2012 年公司年报的同时，披露董事会对公司内部控制的自我评价报告以及注册会计师出具的财务报告内部控制审计报告。

非国有控股主板上市公司且于 2011 年 12 月 31 日公司总市值(证监会算法)在 50 亿元以上，同时 2009 年至 2011 年平均净利润在 3000 万元以上的，应在披露 2013 年公司年报的同时，披露董事会对公司内部控制的自我评价报告以及注册会计师出具的财务报告内部控制审计报告。(和讯网)

东吴动态

东吴继续开展取消纸质对账单活动

据悉，东吴基金从 2007 年就开始倡导持有人使用电子对账单，以减少对纸张的浪费。凡于 2011 年 12 月 12 日至 2012 年 12 月 12 日期间成功取消纸质账单的客户，均可参加抽奖活动。所有参加活动的客户，最多可参与 13 期抽奖，本期没有获奖可以参加下一期抽奖，越早参与，机会越多。

理财花絮

被动投资的优势

曾经有一位名叫 Tim Ferriss 的普通投资者在伯克希尔股东大会上向巴菲特请教如何投资，巴菲特回答道：“我会把所有的钱都投资到一个低成本的追踪标准普尔 500 指数的指数基金，然后继续努力工作。”

为什么巴菲特如此极力推荐指数基金？原因很简单，巴菲特认为，即使你是一个对投资分析一窍不通的业余人士，甚至是一个股盲，通过投资指数基金，你的净收益率也可能超过大多数投资专家。同时指数基金管理透明，更具有成本优势。但他提醒投资者，大牛市的顶部买指数基金，风险是非常大的。但如果目前市场处于底部或中部，那么在市场恢复过程中，指数基金的表现是足够好的。

我们知道，指数在设计时的目标就是能够代表市场，这意味着投资者虽然只买了指数基金，却相当于把整个股市中的股票按比例都买了一些。市场上确实存在一些短期涨幅惊人的股票，存在板块间的轮动，但是既然绝大多数人无法把握这种短期机会，不如占有整个市场，分享经济增长的成果。

需要注意的是，指数型基金是严格按照契约跟踪指数，标的指数的风险收益特征就反映了基金的风险收益特征，投资者应当根据自己的风险承受能力与风险偏好选择合适标的指数的基金。

热点聚焦

温家宝：有条件有能力实现今年经济社会发展目标

据新华社电 8 月 14 日至 15 日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝来到浙江杭州、湖州、嘉兴等地，调研经济运行情况。

温家宝指出，当前我国经济发展的基本面是好的，一些领域出现积极变化，保持经济平稳较快发展具备不少有利条件。同时也要清醒地看到，经济趋稳的基础还不牢固，经济困难可能还会持续一段时间。越是在困难情况下，越要增强信心，各级领导要有信心，广大企业要有信心，整个社会要有信心。要按照中央的统一部署，密切跟踪分析形势，及时发现经济运行中的新情况、新问题，并结合本地区、本部门实际，创造性地开展工作。我们有条件、有能力，也一定能够实现今年经济社会发展目标。

温家宝指出，近几个月，特别是 7 月以来，经济运行正在出现一些积极变化。一是投资、消费稳定增长，内需支撑作用进一步增强。二是东部地区规模以上工业增速在缓慢回升。广东、浙江、江苏三省 7 月份工业增速比上半年分别提高了 1.4、1.9 和 0.7 个百分点。三是劳动力市场总体平稳。1 至 7 月城镇新增就业人数 812 万人，比去年同期增加 39 万人。四是结构调整成效显著。目前总的是轻工业比重工业好，高新技术产业比传统产业好，区域发展协调性也在进一步增强，反映出结构调整正出现“倒逼机制”的效应。五是物价涨幅继续回落，货币政策运用空间增大。7 月末，广义货币 M2 同比增长 13.9%，比上月末加快 0.3 个百分点，金融对经济的支持作用在加大。

调研期间，温家宝详细了解企业招工、员工待遇等情况。他说，在经济比较困难的情况下，必须高度重视就业工作。要坚持就业优先的战略，扎实推进稳定就业的工作部署。一是强化政府责任，加强对就业工作的组织领导。二是鼓励企业稳定就业岗位，尤其对劳动密集型企业 and 中小企业要给予特殊扶持。三是做好重点群体的就业工作。要继续把促进高校毕业生就业摆在首位，同时做好返乡农民工的就业服务工作。四是为劳动者提供更加及时、便捷、有效的就业服务。五是抓住缺工缓解的有利时机，大力开展职业技能培训和创业培训。（经济参考报）

机构观点**国都证券：资金持续净流出，2100 命悬一线**

周三沪深两市低开低走、缩量下跌，沪指收出中阴，再次逼近 2100 点；沪市成交 459 亿，两市总成交 981 亿，量能严重不足。个股跌多涨少，页岩气、稀土、金融、煤炭等权重股集体大跌。资金面持续净流出。

A 股市场最大的利空，是中国经济持续下滑造成的估值体系重塑以及市场高速扩容造成的股票相对供给过剩；这两个根本问题不解决，市场难见牛市。

周一晨报策略和周报策略及时提示风险：市场本周调整压力加大；技术上看，10 日均线支撑力度成为判断反弹是否延续的重要依据。

综合来看，市场仍在 5 月 9 日以来的下跌通道中运行。5 月 9 日以来我们的基本策略没有改变：阶段性底部形成的基本特征是持续放量，简单地说，不放量、不见底。稳健投资者宜继续控制仓位、保持防御策略。

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。