

今日关注

- 非上市公众公司合规可到交易所上市

财经要闻

- 深交所研究所所长：将加快推动农业企业上市
- 非上市公众公司监督管理办法发布
- IMF 总裁呼吁果断行动克服经济减速
- 欧盟考虑推迟一年实施巴塞尔 III

东吴动态

- 东吴基金理财千家万户行走入华师大

理财花絮

- 主动理财与养老金规划

热点聚焦

- 证监会为创业板打造监管二部 将拟定监管细则

机构观点

- 湘财证券：整固而已 后市无忧

旗下基金净值表

2012-10-11

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1220	1.7020	-0.51%
东吴轮动	0.6913	0.7713	-1.98%
东吴新经济	0.8800	0.8800	-1.23%
东吴新创业	0.8960	0.9560	-0.67%
东吴新产业	0.9170	0.9170	-1.29%
东吴嘉禾	0.6844	2.4044	-0.83%
东吴策略	0.8278	0.8978	-0.70%
东吴保本	1.0000	1.0000	--
东吴 100	0.8500	0.8500	-1.05%
东吴中证新兴	0.6500	0.6500	-1.22%
东吴优信A	1.0221	1.0341	0.04%
东吴优信C	1.0099	1.0219	0.04%
东吴增利 A	1.0160	1.0560	0.00%
东吴增利 C	1.0110	1.0510	0.10%

注：东吴保本处于封闭期，上表为 2012-09-28 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.3312	0.98%
东吴货币B	0.4029	1.22%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2102.87	-0.81%
深证成指	8665.09	-1.24%
沪深 300	2302.53	-0.93%
香港恒生指数	20999.05	0.38%
道琼斯指数	13326.39	-0.14%
标普 500 指数	1432.84	0.02%
纳斯达克指数	3049.41	-0.08%

今日关注

非上市公众公司合规可到交易所上市

证监会 11 日发布的《非上市公众公司监督管理办法》明确，非上市公众公司到交易所上市，应当遵守相关规定。向特定对象发行或者转让后股东可以超过 200 人。

与征求意见稿相比，《办法》调整了定向发行对象范围和人数限制，核心员工纳入发行对象范围，修改了小额融资豁免标准，12 个月内发行股票累计融资额低于公司净资产的 20%可豁免核准；明确《办法》施行前股东超过 200 人的股份公司纳入监管范围。

证监会有关部门负责人介绍，《办法》确定了非上市公众公司的范围，提出了公司治理和信息披露的基本要求，明确了公开转让、定向转让、定向发行的申请程序。《办法》的发布标志着非上市公众公司监管纳入法制轨道。

证监会有关部门负责人表示，下一步证监会将尽快推出相关配套规则，包括公开转让、定向发行、定向转让、投资者准入门槛等方面，力争在明年 1 月 1 日《办法》正式施行前基本完成。

与征求意见稿相比，《办法》就以下几个方面的监管规定做了调整：

一是修改了公司准入条件。考虑到股权明晰是公众公司监管的一个重要基础，《办法》第三条增加“股权明晰”作为准入条件。同时，鉴于“主营业务明确”的规定难以用一个确切的标准衡量，删除了相关要求。

二是调整了定向发行对象范围和人数限制。考虑到科技型、创新型企业往往需要通过相应的激励和约束机制留住核心人员等内部员工，根据征求意见过程中社会各界的建议，《办法》将核心员工纳入发行对象范围，并规定了核心员工的认定程序。在确定发行对象数量时，除公司股东外，其他发行对象合计不得超过 35 人。

三是修改了小额融资豁免标准。在公开征求意见过程中，市场各方普遍认为“1000 万元”的豁免标准偏低。考虑到非上市公众公司个体情况差异较大，将小额融资豁免标准由绝对值改为相对值，规定“12 个月内发行股票累计融资额低于公司净资产的 20%的”，豁免核准。

四是增加了打击内幕交易行为的监管要求。打击内幕交易是维护证券市场健康发展的重要措施之一，为了完善非上市公众公司监管事项，在“法律责任”一章中增加了有关内幕交易查处的规定。

五是明确了非上市公众公司到交易所上市的要求。在征求意见过程中，市场各方普遍担心公司申请成为非上市公众公司后，未来能否到交易所上市。因此，《办法》第六十条明确，非上市公众公司到交易所上市应当遵守相关规定。

六是适当增加了非上市公众公司并购重组的原则性要求。为了规范非上市公众公司并购重组行为，在《办法》中适当增加了有关公司治理、信息披露、聘请相关中介机构出具专业意见、防控内幕交易等原则性要求，并明确非上市公众公司发行股份购买资产应当按照“定向发行”的有关规定办理。

七是明确本办法施行前股东超过 200 人的股份公司纳入监管范围。在征求意见的过程中，市场各方建议明确将此前股东已超过 200 人的股份公司纳入非上市公众公司监管的处理办法。为此，《办法》第六十一条规定“ 本办法施行前股东人数超过 200 人的股份有限公司，依照有关法律法规进行规范，并经中国证监会确认后，可以按照本办法的相关规定申请核准。”

财 经 要 闻

深交所研究所所长：将加快推动农业企业上市

深交所今后将加快推动农业企业上市，目前已处于上市辅导期的农业企业有 40 家。这是深圳证券交易所研究所所长金立扬 11 日在陕西杨凌农业高新技术产业示范区举行的第二届中国现代农业投资峰会上透露的。

据了解，今年 3 月深交所已与我国唯一的农业高新技术产业示范区陕西杨凌国家农业高新技术产业示范区签订了共建农业企业培育服务基地合作备忘录，以加快推动农业企业上市进程。不过，金立扬表示，农业企业的投资风险有其特殊性，这需要投资者更有耐心和眼光，深交所也需要对这一领域加大研究力度。（中国新闻网）

非上市公众公司监督管理办法发布

证监会 11 日发布《非上市公众公司监督管理办法》，标志着非上市公众公司监管纳入法制轨道。

考虑到股权明晰是公众公司监管的一个重要基础，办法第三条增加“ 股权明晰 ” 作为准入条件，将核心员工纳入发行对象范围，并规定了核心员工的认定程序。在确定发行对象数量时，除公司股东外，其他发行对象合计不得超过 35 人。

办法明确了非上市公众公司到交易所上市，应当遵守相关规定，并增加有关公司治理、信息披露、聘请相关中介机构出具专业意见、防控内幕交易等原则性要求，并明确非上市公众公司发行股份购买资产，应当按照“ 定向发行 ” 的有关规定办理。

证监会有关负责人介绍，下一步将尽快推出相关配套规则，力争在明年 1 月 1 日办法正式施行前基本完成。（和讯网）

IMF 总裁呼吁果断行动克服经济减速

国际货币基金组织 (IMF) 总裁拉加德 11 日呼吁各国采取果断行动应对欧洲债务危机，克服全球经济减速。

关于全球经济减速因素，拉加德指出，欧洲债务危机长期化、美国可能面临的“ 财政悬崖 ” 等加大了世界经济前景的不确定性，可能导致投资者和企业避险心理增强。拉加德对西方主要央行采取的大规模货币宽松政策予以积极评价，同时敦促欧元区在建立统一的银行监管体系等方面加快行动。

拉加德建议，各国应继续在金融改革、债务消减、创造就业、全球再平衡等方面作出政策努力。（和讯网）

网)

欧盟考虑推迟一年实施巴塞尔 III

据媒体报道，欧盟考虑将实施更严苛的巴塞尔银行资本规则的时间推迟一年，即 2014 年 1 月 1 日起实施。此前银行业警告称，按现有时间表实施新规则可能导致银行业成本上升。

欧盟需要在 2013 年 1 月 1 日的截止日期之前对该协议进行立法。知情人士说，欧盟立法者和官员今日召开了最新一次会议，讨论如何实施新的巴塞尔协议。

知情人士说，来自欧盟轮值主席国塞浦路斯的代表，以及欧洲议会立法者们讨论了是否可以把新巴塞尔协议的实施时间推迟一年。一名知情人士说，可选日期包括 2013 年 1 月 1 日和 2014 年 1 月 1 日。

欧洲银行业此前表示，鉴于欧盟实施巴塞尔 III 的最终细节仍然未知，此前设定的开始日期现在已“完全不合理”。银行业说，现在就开始对仍处于未知状态的规则做准备，将抬高银行的成本。(和讯网)

东吴动态

东吴基金理财千家万户行走入华师大

2012 年 10 月 08 日 上海证券报

9 月 27 日，东吴基金“理财千家万户行”系列活动走进华东师范大学，为广大 MBA 学生及客户举办一场别开生面的投资理财交流会，东吴基金首席理财师钱巍先生为大家讲解了理财知识及当前理财形势。

东吴基金首席理财师钱巍指出，每位投资者在投资基金前，必须对证券市场和基金投资的风险有正确认识以后，再制定适合自己的基金理财计划。钱巍先生针对“基金的分类”、“不同风险基金与适合人群”、“公募基金与价值投资”等几大热点问题，与在场观众进行了比较深入的沟通，同时结合一些投资实例，让大家更加形象地、理性地认识基金投资。

此次走入高校活动为投资者提供了一次全面了解投资理财市场的机会，力争为大家的投资保驾护航。部分现场朋友在报告会后与钱巍先生进一步沟通投资理财知识。

自今年年初以来，东吴基金“理财千家户行”系列活动，先后走入社区、企业、会所等，普及投资理财基础知识，东吴基金投资理财之旅形成了自身特色。

理财花絮

主动理财与养老金规划

畅销书《男人来自火星，女人来自金星》，讨论了不同性别人群在对待两性及婚姻问题等方面上的差异，而在投资理财方面，不同性别之间其实也有很大差别。北美地区曾有一项研究显示该地区女性更倾向于为

了子女教育以及置业而进行投资，而男性则更多的是为了买一部汽车，或是为了退休养老而进行投资理财。特别是在为老年生活的储备上面，男性比女性投入更多。这份研究进一步指出，考虑到女性的寿命较长、高离婚率给女性带来的困境以及赡养孩子等方面的需要，事实上女性比男性更应该为将来做好财产方面的准备。针对女性的这种需求，专业人士通常会建议她们将 70% 的资产投资于低风险品种，而将剩余部分适当投资于高风险品种。

那么中国人又该如何为自己退休后的生活做好准备呢？首先，可以使用自己的养老保险金。全国所有县级行政区都纳入了新型农村和城镇居民社会养老保险制度的覆盖范围，但目前实行的养老金制度仍然在很多方面不够完善，使得许多老百姓对退休之后能否享受到养老金而忧心忡忡。因此，通过主动投资理财将退休以后所需要的资金掌握在自己手里，便成了重要的补充途径。

相较于男性，女性投资者普遍风险承受能力较低，她们往往避开风险投资，但低风险也意味着低回报，安排好自己投资组合当中不同的风险品种就变得至关重要，因此向专业人士寻求咨询并自己研究、理解和实践，对建立适合自己的养老金账户将有所帮助。而就目前 A 股市场来看，沪指 2000 点是否是绝对底部仍存在很大不确定性，但长期来看机遇大于风险。尽管目前股市缺乏系统性行情的根基，但市场预期的结构性行情出现概率较大，因此那些长期业绩突出的股票型基金和实力雄厚的基金公司在此时点发行的偏股型基金，对于需要建立长期养老金账户的投资者来说，可以成为重点考虑的对象。

热点聚焦

证监会为创业板打造监管二部 将拟定监管细则

随着创业板上市公司的不断增多，为了更好的加强对创业板上市公司的监管工作，记者日前从中国证监会获悉，经过中央机构编制委员会办公室批复同意，证监会上市公司监管部更名为上市公司监管一部，设立上市公司监管二部。此外，撤销派出机构工作协调部，其原有职能由会内其他相关部门承担。

据证监会统计数据显示，创业板自 2009 年 9 月推出以来，截至今年 10 月 9 日，上市公司已达 355 家，总市值 8691 余亿元。

记者了解到，新设立的上市公司二部主要职责是：拟定监管创业板上市公司的规则、实施细则；督促创业板上市公司完善法人治理结构；提出创业板上市公司并购重组活动的监管意见；监督和指导证券交易所、派出机构对创业板上市公司的监管工作；监督创业板上市公司及其董事、监事、高级管理人员、主要股东履行证券法规规定的义务；协助有关部门监管创业板上市公司发行股票、债券等行为；协调有关机构处理创业板上市公司退市等重大风险。

而原上市公司监管部更名为上市公司监管一部，其主要职责是拟定监管主板、中小企业板上市公司的规则、实施细则；督促主板和中小企业板上市公司完善法人治理结构；监管境内上市公司并购重组活动；

监督和指导证券交易所、派出机构对主板和中小企业板上市公司的监管工作；监督主板和中小企业板上市公司及其董事、监事、高级管理人员、主要股东履行证券法规规定的义务；协助有关部门监管主板和中小企业板上市公司发行股票、债券及境外分拆上市等行为；协调有关机构处理主板和中小企业板上市公司退市等重大风险。（人民网）

机构观点

湘财证券：整固而已 后市无忧

市场在 2100 点上方出现纠结的走势，主要源于对上涨市场的整固。在汇金宣布持续增持四大行以及其他国有控股企业宣布增持之后，周四的市场表现却出现一部分投资者预料，并未出现明显的涨势。但是在港股的内银股的涨幅却可以用气势如虹来形容，这相对说明 a 股的投资者比成熟市场的投资者更加理性，也说明了 a 股市场的特立独行更是一以贯之。

继续维持对 10 月行情的持续看好，虽然热点有一定的退潮，但是反弹的周期并未完成。事实上投资者如果客观理性一点就可以知道，这一波市场恰恰上涨的幅度已经不少，所以中间出现一点反复应该是自然常态。继续看好新兴产业个股调整之后的机会和强周期个股阶段性反弹机会。

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。