

### 今日关注

- 两部委公布物联网资金支持项目

### 财经要闻

- QFII 审批将加快 RQFII 试点有望扩大
- 2770 亿逆回购精准调控资金面
- 19 家券商获第二批转融资试点资格
- G20 忧心欧美债务 拉加德促美国“悬崖”勒马

### 东吴动态

- “浓情金秋 缘聚东吴”微博活动火热进行中

### 理财花絮

- 固定收益类投资两大攻略

### 热点聚焦

- 证监会负责人：推动并购重组 但应限制借壳重组

### 机构观点

- 海通证券：权重股护盘维稳

### 旗下基金净值表

2012-11-06

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1003	1.6803	-0.40%
东吴轮动	0.6653	0.7453	-0.91%
东吴新经济	0.8790	0.8790	-0.45%
东吴新创业	0.8650	0.9250	-0.46%
东吴新产业	0.8770	0.8770	-0.23%
东吴嘉禾	0.6627	2.3827	-0.38%
东吴策略	0.8093	0.8793	-0.23%
东吴保本	1.0040	1.0040	--
东吴 100	0.8410	0.8410	-0.71%
东吴中证新兴	0.6310	0.6310	-0.47%
东吴优信A	1.0239	1.0359	0.08%
东吴优信C	1.0114	1.0234	0.08%
东吴增利 A	1.0140	1.0540	0.10%
东吴增利 C	1.0080	1.0480	0.10%

注：东吴保本处于封闭期，上表为 2012-11-02 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.7108	2.27%
东吴货币B	0.7827	2.52%

### 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2106.00	-0.38%
深证成指	8589.87	-0.75%
沪深 300	2292.21	-0.42%
香港恒生指数	21944.43	-0.28%
道琼斯指数	13245.68	1.02%
标普 500 指数	1428.39	0.79%
纳斯达克指数	3011.93	0.41%

## 今日关注

## 两部委公布物联网资金支持项目

11月6日，工信部联合财政部公布2012年物联网发展资金拟支持项目。这意味着，众多物联网概念公司或陆续公布喜讯。中国证券报记者粗略统计工信部公布的入围名单，上市公司高鸿股份、远望谷、国民技术、旋极信息等超过10家公司在列。

而就在10月底，发改委已陆续向入围2012年物联网技术研发及产业化专项第一批项目的企业发放复函。“发改委、工信部争相设立物联网专项基金是好事，但只可惜僧多粥少。”据知情人士介绍，工信部今年的支持项目较去年增加了逾40个，但是金额却由5亿元缩减至3.5亿元。

## 近10亿资金密集“派发”

为促进我国物联网发展，2011年工信部首次牵头成立物联网发展专项资金，此次公布的2012年物联网发展资金拟支持项目，将获得第二批物联网资金的支持。

据知情人士透露，工信部2012年物联网专项资金的总盘子有3.5亿元，按照计划，这些上市公司将在2012年底之前收到相关扶持资金。本次总入围企业数达149家，高鸿股份、远望谷、国民技术、旋极信息、佳讯飞鸿、航天科技、万达信息、聚光科技、宝信软件、长安汽车、海康威视等超过11家上市公司均在其中。

就在工信部加大扶持力度的同时，发改委也在今年5月启动了2012年物联网技术研发及产业化专项的申报工作，并于10月底向入围企业发放了复函，明确各企业获得具体资金的额度。此前，国家金卡办主任张琪曾透露，发改委今年计划投入6亿元，用于支援物联网核心技术产品研发、应用示范工程和公共服务平台建设。这意味着，将有物联网相关公司密集获得资金支持。

以远望谷为例，11月2日，公司“基于车联网应用的超高频RFID标签芯片研发及产业化”项目作为发改委“2012年物联网技术研发及产业化专项”项目之一，被列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划，获得政府补助资金800万元。

在工信部公布的2012年物联网发展资金拟支持项目名录中，远望谷“基于物联网技术的国家粮食智能溯源管理系统”亦入围，亦有望获得资金支出。

## 扶持范围宽广

知情人士透露，去年工信部首批5亿元的物联网专项资金由不足110家的企业分得，而今年却有1.5亿元的资金用于支持无锡物联网产业发展，剩下3.5亿元的专项资金则由149家企业划分，扶持范围较为宽广。

不过，也有业内人士指出，“扶持资金太过分散如同撒胡椒面”，物联网应用涵盖的领域宽泛，重点应用领域就有交通、公共安全、农业、林业、环保、家居、医疗、工业生产、电力、物流等10个领域，参与的企业更多。但扶持资金的实际总量有限，为了照顾更多行业应用，政府主管部门只能平均分配。

上述人士指出，目前物联网的应用还处于初级阶段，需要集中资金建立一批重点应用领域的重大专项，推动关键技术研发与应用示范，通过“局部试点、重点示范”的产业发展模式来带动整个产业的持续健康发展。

可喜的是，工信部 2012 年物联网专项扶持的项目也更加细化。支持的项目除了传统医疗、工业、物流、交通等大领域外，还有无线传感器网络自组网技术研发、微型和智能传感器技术研发、超高频和微波 RFID 芯片设计、产品的技术研发等具体项目。

## 财经要闻

### QFII 审批将加快 RQFII 试点有望扩大

中国证券报记者 6 日获悉，有关部门正在考虑进一步扩大 RQFII 试点，进一步增加投资额度，扩大参与机构范围，放宽投资比例限制等。

证监会有关部门负责人 6 日表示，将按照“放松管制、加强监管”的要求，进一步增加 QFII 申请和投资运作便利，继续加快审批，完善监管制度，吸引长期资金进入，促进资本市场稳定发展。

该负责人介绍，今年以来，证监会和外汇局实施了加快 QFII 审批、修改 QFII 法规等一系列措施，降低申请门槛，增加投资便利。随着 QFII 审批加速、投资运作更加便利等一系列措施的陆续实施及目前 A 股的投资价值普遍受到境外投资者的认可，境外投资者申请 QFII 的积极性不断提高。（中证网）

### 2770 亿逆回购精准调控资金面

在本周逆回购到期规模达 5330 亿元、创出年内单周新高的背景下，央行 6 日进行了两期合计 2770 亿元的巨量逆回购操作，不过仍低于当日 3900 亿元的逆回购到期数量。受此影响，6 日各主要期限资金利率均小幅走低，显示出市场资金面依旧平稳，流动性整体宽松格局不改。

央行 6 日在公开市场开展了 1660 亿元 7 天期和 1110 亿元 28 天期逆回购操作，两期逆回购操作规模共计 2770 亿元，中标利率继续维持在 3.35% 和 3.60% 水平不变。统计数据显示，本周公开市场将有 5330 亿元逆回购到期，为今年以来逆回购到期量最高的一周，其中 6 日逆回购到期规模达 3900 亿元。此外，本周有 100 亿元央票到期。（中证网）

### 19 家券商获第二批转融资试点资格

中国证券金融公司 6 日宣布，转融资业务试点证券公司范围将进一步扩大，安信证券等 19 家第二批转融资试点证券公司将在近日开展业务。

证金公司有关负责人表示，随着第二批证券公司转融资试点的顺利推进，证券公司只要在业务技术系统、业务方案、综合管理能力和融资融券客户基础等方面满足条件，就可以成熟一家、推出一家。

转融资业务启动以来，业务运行平稳有序。截至 11 月 5 日，证金公司已累计向首批 11 家试点证券公司出借资金 249.82 亿元，转融资余额为 101 亿元。同时，融资融券余额超过 770 亿元，其中融资余额较转

融资业务推出之前增长近 90 亿元，转融资业务对市场的积极推动作用初步显现。（中证网）

## G20 忧心欧美债务 拉加德促美国“悬崖”勒马

本年度最后一届二十国集团（G20）财长和央行行长会议 5 日在墨西哥城闭幕。会议就全球经济形势、G20 国家“强劲、可持续、平衡增长框架”以及金融部门改革等问题进行了讨论，欧美债务更成为各方关注的焦点。

IMF 总裁拉加德在当天 G20 会议后召开的记者会上表示，当今世界经济复苏仍呈现疲软状态，如果不采取积极有效措施，那么世界经济复苏疲软的状态将转化为威胁世界经济的危险因素。拉加德说，美国的财政悬崖问题是世界经济不确定因素的主要来源，美国需要展现自己的领导力并快速解决财政悬崖和债务上限问题。（和讯网）

## 东吴动态

“浓情金秋 缘聚东吴”  
感恩活动月第一周!

### 那些年我们一起追过的基金

活动时间：2012年11月5日--11月9日

那些年，我们一起追过的基金今何在？哪只基金或哪位基金经理是你心中一直追随或者曾经追随的“沈佳宜”呢？回忆会让你笑容绽放抑或是波澜起伏？一起来聊聊那些年我们追过的基金吧！即日起，关注@东吴基金 转发微博说出你追过的基金并@3位好友，每天3份50元话费等你来拿！

**参与方式：**

- 1、关注@东吴基金
- 2、转发此微博，说出曾经追过的基金或者基金经理的故事，并@三位好友

**奖项说明：**

活动共设置 **15位** 幸运者，每人将会获得 **50元** 话费！

本活动规则解释权归东吴基金所有。

东吴基金  
Soochow Asset  
400 821 0588 (免长途话费) @ www.scfund.com.cn weibo.com/scfund

@东吴基金  
weibo.com/scfund

## 那些年我们一起追过的基金

那些年，我们一起追的基金今何在？

哪只基金或哪位基金经理是你心中一直追随或者曾经追随的“沈佳宜”呢？

回忆会让你笑容绽放抑或是波澜起伏？

一起来聊聊那些年我们追过的基金吧！

即日起，关注@东吴基金 转发微博说出你追过的基金并@3位好友，每天3份50元话费等你来拿！

### 参与方式：

- 1、关注@东吴基金
- 2、转发此微博，说出曾经追过的基金或者基金经理的故事，并@三位好友

### 活动时间：

2012年11月5日--11月9日

### 奖项说明：

活动共设置15位幸运者，每人将会获得50元话费！

新浪微博链接地址：<http://e.weibo.com/scfund>

## 理财花絮

## 固定收益类投资两大攻略

公募基金的产品创新大量增加，主要有两个原因。一方面，行业发展整体较为低迷，需要产品创新以提高吸引力。另一方面则与金融大环境的变化有关。因经济体中的资金需求大量通过其他渠道如银行的理财产品、信托、债券市场等得到满足，也因此刺激了基金业的产品创新，尤其是固定收益类品种。

固定收益类品种的发展还得益于“近水楼台”的效应，由于其风险收益特征与投资人所熟悉的存款类工具较为类似，尤其是理财基金的特征与银行理财产品非常接近，同时又有较低的投资门槛和渠道支持，因此在募集资金时比较顺利。

在新的环境下，如何选择合适的产品？以下主要针对固定收益类产品提供两个思路。第一，在关注理财基金的同时，关注传统的货币市场基金。相比理财基金，货币基金的收益率并不低，同时又有较好的流动性。

除了收益不低，货币基金又有较好的流动性。理财基金都有一定的运作期限，从7天、14天、30天、60天到90天不等，在此期间无法提前赎回，而多数货币市场基金的赎回资金可以在1至2天内到账，近期更有部分基金公司实现了T+0赎回资金到账，进一步向现金化靠拢。

第二，信用类债券资产具有较高的配置吸引力。对于风险承受能力较强的投资人，除了权益类品种，信用类债券具有较高的配置吸引力。主要原因有两个。首先，信用类产品可以基本满足抗通胀的需要。很多债券品种拥有5%-7%的收益率已经可以基本满足此需要。而从大环境看，信用类品种正面临大扩容，相关的投资机会在未来还可能大量增加。其次，从公司治理的角度，投资于债券更有利于投资人的利益保护。

## 热点聚焦

## 证监会负责人：推动并购重组 但应限制借壳重组

最近，证监会负责人表示，并购重组是资本市场服务实体经济的重要平台，有利于提升行业集中度，改善产业结构，实现资源优化配置。笔者对此比较认同，当然，搞并购重组更应推动那些能够带来实际价值的实质性并购重组，借壳上市类重组应该予以限制。

资产重组是指对不同企业之间或同一企业内部的各种经济资源进行符合资产最大增值目的的调整与改变，实现实业资本、金融资本、产权资本和无形资本的重新组合，从而优化资源配置。美国大企业成长史，实际上也是并购史。纵观美国大公司尤其是500强企业的成长历程，绝大多数都是经过数次、甚至数十次的兼并整合而成长起来。大多数美国IT巨头，包括微软、思科、IBM、惠普、甲骨文等都无不如此，它们多是收购与整合方面的行家里手。企业缺少关键技术，它们就会以较小的代价，来收购掌握该项关键技术的公司；企业想向哪个领域扩张就收购哪个领域的公司。如果并购对象或者重组对象没有什么可以利用

的有效资产或技术，也就难以从并购重组中产生任何实际价值。

A股市场也开始逐渐兴起并购，但令人担忧的是，A股市场并购重组概念却几乎被借壳重组所偷换，一提起并购重组，人们脑海中就浮现借壳重组。与经典并购不同的是，借壳重组根本就难以从中产生什么实际价值。比如有些ST空壳公司，员工只有几名，资产只有几万，另外有的垃圾公司即使有点土地资产也由于负债累累土地被抵押或冻结，即使想搞资产“废物利用”也没有什么好搞的。场外企业对垃圾公司进行资产重组，也就无所谓什么优化资源配置；场外企业所企图的，只不过是ST公司的上市地位。

A股市场借壳上市类的资产重组，不少是由地方政府主导，地方政府以国有资本所有者的身份推动和插手国有控股的上市公司兼并重组活动，甚至直接让优质企业去并购上市公司来保护本地的壳资源。由于这种并购重组并非公司在市场竞争条件下的自主行为，因此重组绩效往往比较低；而且由于政府官员等参与，还很容易由此引发一些人员的内幕交易行为。

为防范资产重组中的内幕交易，证监会出台《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》，其中规定，如重大资产重组事项涉嫌内幕交易被证监会立案调查或者被司法机关立案侦查，尚未受理的，证监会不予受理；已经受理的，证监会暂停审核。但是，如果内幕交易主体不涉及上市公司本身、上市公司股东或实际控制人这些关键的主体，就可能恢复审核。按上述规定，证监会不会因政府官员参与内幕交易而暂停审核，但政府官员却可能是政府主导的资产重组中内幕交易的重要主体，因此其中内幕交易危害难以消除；而且，只要借壳重组继续存在，ST嘉瑞摇身一变为华数传媒的话剧将继续上演，所带来的股价暴涨效应就将冲垮人们价值投资、理性投资的思想堤坝，从而可能沦为壳股投机客。

证监会和郭树清主席一直倡导投资者价值投资、理性投资，认为蓝筹股是市场价值所在，尽管有人对证监会力挺某类股票提出质疑，而且目前蓝筹股也还存在这样那样的问题，但相比较于垃圾股，笔者还是基本赞同证监会的价值观，这是公平正义的价值观，监管部门说点公道话无须忌讳；然而，让市场继续保留借壳上市的做法却与上述价值观格格不入，这两者可谓水火不相容，根本无法同时兼顾。另外，借壳重组也并非真正意义上的并购重组，它难以带来什么实际价值，只会由此带来内幕交易等诸多弊端，理应尽快叫停，如此才能让垃圾股自生自灭、让蓝筹股扬眉吐气，市场风清气正也才可期。（中证网）

## 机构观点

### 海通证券：权重股护盘维稳

周二央行通过逆回购注入资金 2770 亿元，其中 7 天期 1110 亿，28 天期 1660 亿，本周有 5330 亿元的逆回购到期，是今年以来量最高的一周，在此逆回购操作后仍有近 2500 亿未对冲，尽管央行仍保持大力逆回购，但出现净回笼的可能性很大，资金面供应呈现一定的偏紧格局。

大盘在此偏负面消息下走出了先抑后扬的走势，午后的抬升得益于以券商为领头的金融股等权重板块的拉动，维稳护盘的迹象显露。从会议进入倒计时角度来看，股指的大幅剧烈波动可能性被降低到很低的

水平，窄幅震荡的恒定缘于不同类型机构资金的护盘行为。本周末面临宏观数据的公布，前期 PMI 数据给市场向好预期有所提升，周末能否渡过数据观察窗口的检验还是个关键，因此，在本周接下来的交易日里预计都是波澜不惊的温吞水走势，窄幅震荡以期待会议召开和数据的公布。

**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](http://www.scfund.com.cn)，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666。