

今日关注

- 新政打响第一枪 *ST 炎黄*ST 创智首批退市

财经要闻

- 发改委年底大派项目“红包”本月已达 94 个
- 调控“金箍圈”难松 楼市或温和上行
- 第二批 B 转 H 审批已启动 转板后原股东有望自由买卖
- 基金法三审 VC/PE 未纳入监管范围

东吴动态

- 东吴固定收益产品年末集体发力

理财花絮

- 莫迷恋基金年度业绩秀

热点聚焦

- 国资委明年主攻市场化改革 央企重组再提速

机构观点

- 中投证券：三大因素拖累 不宜轻易做多

旗下基金净值表

2012-12-24

基金名称	净值	累计	涨 跌
东吴动力	1.0855	1.6655	0.46%
东吴轮动	0.6756	0.7556	0.19%
东吴新经济	0.9080	0.9080	0.33%
东吴新创业	0.8300	0.8900	0.48%
东吴新产业	0.8650	0.8650	1.17%
东吴嘉禾	0.6720	2.3920	0.55%
东吴策略	0.7988	0.8688	0.67%
东吴保本	1.0100	1.0100	-0.10%
东吴 100	0.8470	0.8470	0.12%
东吴中证新兴	0.6260	0.6260	0.80%
东吴优信A	1.0309	1.0429	-0.01%
东吴优信C	1.0177	1.0297	-0.02%
东吴增利 A	1.0180	1.0580	-0.20%
东吴增利 C	1.0120	1.0520	-0.10%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.6085	3.06%	
东吴货币B	0.6759	3.31%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2159.05	0.27%
深证成指	8631.37	-0.31%
沪深 300	2381.22	0.39%
香港恒生指数	22541.18	0.16%
道琼斯指数	13139.08	-0.39%
标普 500 指数	1426.66	-0.24%
纳斯达克指数	3012.60	-0.28%

今日关注

新政打响第一枪 *ST 炎黄*ST 创智首批退市

昨日，深交所宣布，2 家暂停上市公司*ST 炎黄和*ST 创智将退市。这是深交所退市新政实施以来，首批被认定的退市公司。

深交所相关负责人表示，按照相关制度和“新老划断”的安排，深交所将在 2012 年 12 月 31 日之前，对 16 家已暂停上市的公司作出是否核准其恢复上市的决定。12 月 24 日，深交所上市委员会对 4 家暂停上市公司提出的恢复上市申请进行了审议。审议结果是，*ST 丹化、*ST 方向股票恢复上市申请事项获得审议通过，而*ST 炎黄、*ST 创智股票恢复上市申请事项未获得审议通过，将终止上市。

*ST 炎黄 2003 年至 2005 年三年连续亏损被暂停上市，且暂停上市后首个会计年度仍出现亏损。*ST 创智 2004 年、2005 年、2006 年连续三年亏损，公司股票自 2007 年 5 月 24 日起暂停上市。公司自 2009 年以来没有任何营业收入，持续经营能力存在重大问题。根据相关规定，两公司股票恢复上市申请事项未获得通过。

据介绍，*ST 炎黄、*ST 创智两家公司在退市整理期届满后四十五个交易日内可进入全国性场外市场或其他符合条件的区域性场外交易市场挂牌转让。这样，持有这两家退市公司股票的投资人仍然有转让的渠道。

同时，*ST 炎黄、*ST 创智公司如通过改善经营、资产重组等方式，消除了终止上市情形并且达到了深交所规定的重新上市的条件，在股票终止上市后进入场外交易市场一个完整的会计年度或者十八个月后还可以向交易所申请重新上市。

深交所相关负责人表示，上市公司“有进有退”是一种正常、常规的现象。随着我国证券市场的不断发展成熟，市场化程度的不断加深，上市公司退市现象也将越来越普遍化、越来越常态化。

财经要闻

发改委年底大派项目“红包”本月已达 94 个

国家发改委再次公布通过审核项目名单，共计 21 个项目，加上之前已公布的 73 个项目，本月重大项目审批公布数量已达 94 个。

记者发现，昨日审批的项目中，主要以基础设施建设项目为主，如福建泉州港石湖作业区 5 号和 6 号泊位工程、宁夏回族自治区叶盛黄河公路大桥等。业内人士表示，“国家非常重视民生建设的投资，中央工作会议也很重视，明年政府投资就应该投资这些方面。”宛学智认为：“当前，经济形势仍不稳定，发改委此时上马基建项目，将带动新一轮的投资，为经济复苏铺路。”（中证网）

调控“金箍圈”难松 楼市或温和上行

近期，不少城市楼市出现量价齐升的年末“翘尾”现象，部分城市还出现恐慌性购房行为，全国 70 个大中城市房价连续多月整体上行。土地市场供需两旺，“地王”频现，对市场预期产生重大影响。以限购、限贷为主的楼市调控政策延续与否，成为外界关注的焦点。

业内人士预计，在继续坚持房地产市场调控政策不动摇的基调下，明年楼市将“温和”上行，可能出现量价齐升态势，但房价总体上难有大幅波动。同时，房地产市场的一些隐患仍需重点关注。部分热点城市存在的供应缺口或成为这些城市房价反弹的动力。地方政府对土地财政的依赖尚未根本改变，这可能成为地方政府松绑调控政策、引发房价上涨的重要因素。（中证网）

第二批 B 转 H 审批已启动 转板后原股东有望自由买卖

中集 B 股成功转板 H 股的示范效应立竿见影，目前已有多家 B 股公司与国泰君安等券商签订协议，正式启动 B 转 H 程序，相关 B 股转板 H 股的审批也已经在进行。随着 B 转 H 模式走通，B 股这个历史遗留问题的解决路径已逐渐清晰。

泰君安国际总裁阎峰告诉记者，中集 B 上周成功在港交所挂牌，验证了 B 股转 H 股方案是可行的，这就为 B 股开辟了一条通往香港主板市场的新出路，预计明年会有更多的 B 股转板 H 股上市。（中证网）

基金法三审 VC/PE 未纳入监管范围

昨日，《证券投资基金法》修订草案提请全国人大常委会审议。据悉，在三审稿中，风险投资（VC）、私募股权投资（PE）未纳入监管范围；同时，三审稿对监管机构工作人员在被监管机构任职作出明确限定，证监会人员在职期间或离职后规定期限内不得在被监管机构任职。（中证网）

东吴动态

东吴固定收益产品年末集体发力

2012 年 12 月 24 日 上海证券报

2012 年，包括债券基金在内的固定收益类产品全部获得正收益。银河数据显示，截止到 12 月 18 日，东吴优信 A、C 分别以 7.62%和 7.28%的累计增长率位列同类产品前列。今年以来东吴基金旗下固定收益类产品整体表现不俗，除东吴优信外，截至 18 日，同期银河数据显示，东吴增利 A、C 今年以来也取得了 4.85%和 4.46%的净值增长率，东吴货币 A、B 今年以来收益则达到 3.07%和 3.32%，堪比银行一年期定存利率。

理财花絮

莫迷恋基金年度业绩秀

每逢年底，股基的业绩排名战便烽火连天，基金经理们乃至其背后的基金公司使出浑身解数，只求在排行榜上的位次能更进一步。此间，集中资源拉升旗下重仓股的阳谋，借多方势力打压竞争对手重仓股的阴谋等等不一而足。直至近年来，A股的频频下跌导致业绩排名战效果大为削减，基金业才颇有偃旗息鼓之意。

引发基金经理乃至基金公司此前热衷业绩排名战的根本原因，在于其一度展现的“魔力”——基金经理可借此成就功名，获取江湖地位和丰厚利益；基金公司则借此广做营销，扩充规模以赢得滚滚财源。诸如王亚伟等众多明星基金的成功案例，一次又一次地验证了这种“魔力”的力量。而在这股风潮的影响下，投资者们也开始渐渐热衷追逐基金的“业绩秀”，并将业绩排名作为自己的投资依据，这进一步激发基金业对冲刺业绩排名、打造明星基金的热情，二者形成了一个螺旋上升的态势。

但是，基金业绩排名真的能帮助投资者获得好的收益吗？至少在最近几年，这个答案是否定的。许多投资者在追逐业绩排名而买入年度“明星基金”后会发现，这些基金一度引以为傲的重仓股在来年却表现不佳甚至频遭重挫，导致基金业绩下滑，有甚者还会出现不小的亏损。造成这种现象的根本原因，是A股市场风格切换频繁，当年的行情主力在积累较高涨幅后，往往会在第二年出现较大幅度调整，而当年处于低迷的板块或个股，却有可能在第二年成为行情的主力。这导致排名靠前的基金无法在第二年继续保持自己的优势，投资者迷恋业绩排名而追高买入，便容易遭遇巨大的投资风险。无怪乎有投资者总结经验称，熊市中追高排名靠前明星基金，不如买入业绩较差的基金，还有可能在风格转换中受益。

业内人士则指出，投资者热衷于依据排名买基金的习惯，其根源是短线操作的心理作祟，这与股市中“追涨杀跌”如出一辙。而事实证明，从长期来看，这种操作最终会导致亏损。“投资者买卖股基应当秉承股市中长期价值投资的原则，重点关注所选购基金的投资理念，观察其长期业绩表现并确定可持续性后，以长期投资的心态来买入股基，这样，才能安然分享基金专家理财功能带来的收益。”

热点聚焦

国资委明年主攻市场化改革 央企重组再提速

央企市场化改革有望进一步推进。在昨日召开的中央企业负责人会议上，国资委主任王勇表示，明年国资委要做好顶层设计，将研究制定深化国有企业改革的意见，在总结国有企业改革实践基础上，提出下一步改革的总体目标、基本路径、具体措施。中央企业要结合自身实际，谋划好进一步深化改革的总体方案、路线图、时间表。

近年来，国有企业经过多年改革，管理体制和经营体制发生很大变化，极大地激发了企业活力和竞争力。王勇认为，深化改革是中央企业提高发展质量和效益的动力，改革是可以用的最大红利，但是改革仍处于过程之中，需要进一步解决的体制、机制、结构和历史遗留问题仍然很多，难度也越来越大。一些企业存在重发展轻改革的倾向，对突破改革重点难点问题有畏难情绪，重点领域改革进展相对迟缓。

针对中央企业多数分布在传统产业、产业链价值链中低端环节等问题，国资委将把结构调整作为明年工作重中之重，结构调整也同样是中央企业提高发展质量和效益的关键。王勇表示，中央企业结构调整要考虑区域布局，适应城镇化发展的需求，注重东中西部和东北老工业基地国有经济的协调发展，实现国有资本的合理高效配置。

同时，国资委还提出了中央企业 2013 年六项工作：要切实采取有效措施，确保生产经营稳定增长；推进布局结构调整，提高资源配置效率；推进企业改革，增强企业活力；抓好科技创新，增强企业自主创新能力；强化企业管理，夯实科学发展基础以及加强企业党的建设，提高党建科学化水平等六大方面工作重点。

在布局结构调整方面，王勇表示，中央企业要进一步推进企业联合重组，研究重点产业结构调整 and 联合重组方案，鼓励企业通过市场化手段，以合资、合作、产权流转和股权置换等多种形式，沿产业链、价值链调整重组，提高产业集中度和专业化水平。鼓励大企业之间的联合重组，加快做强做优，培育一批具有世界水平的跨国公司。同时，要推动国有资本向重点行业和领域集中、向优势企业集中、向主业集中。梳理和调整企业主业，严格按照主业控制投资方向，加大内部资源整合力度，推动资金、技术、人才等各类资源向主业集中。通过市场化方式退出、并入产业相关优势企业或交由资产经营公司整合等方式，加快剥离非主业、非核心、不具竞争优势的企业或业务。此外，要进一步推进产业升级，推进中央钢铁、有色金属、建材等制造企业加快改造升级，淘汰落后产能，不断优化企业内部产业、产品和技术结构。推进中央航空航运、商贸物流、旅游文化等服务企业加快向现代服务业转型，完善服务链条，提升专业化服务水平。加强在新能源、新一代信息技术、新能源汽车等具备一定基础和优势板块的产业布局，加快向产业链、价值链高端发展。最后要加快中央企业“走出去”步伐。

“要推行公有制多种实现形式，积极深化并不断完善中央企业公司制股份制改革，推进有条件的企业整体上市，继续利用好境内外股票市场、产权市场和债券市场盘活存量、用好增量，更多地引进民间资本和外资参与企业改制重组。”王勇说。（中证网）

机构观点

中投证券：三大因素拖累 不宜轻易做多

周一，沪深两市小幅低开，但银行、券商等金融权重股及时发力带动指数快速上涨，沪指冲上 5 日线，其后指数宽幅震荡。午后股指小幅震荡下行，汽车、生物制药、医疗、页岩气、地热等板块涨幅居前，有

色等板块翻绿。成交量相对萎缩，或成阻碍指数上攻的首因。

在连续数日震荡之后，周一再度冲高回落，显现出更加明显的调整态势。资金的持续出逃，2200 点上方套牢盘重重，在元旦长假的情况下，市场资金不敢轻易做多，后市如果持续缺乏政策面的提振以及没有量能配合，大盘或将再度缩量回调。

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。