

今日关注

- 姚刚：建立完善各层次市场有机联系

财经要闻

- 郭树清：推进发行改革 改进退市机制
- 国务院通过重大科技基础设施建设中长期规划
- 商务部：新消费政策将逐步出台
- 央行官员：逐步开展跨境个人人民币业务

东吴动态

- 东吴基金：二季度市场风格转向消费和成长股

理财花絮

- 盘点两大常用基金定投策略

热点聚焦

- IPO企业全面“体检” 撤退公司或超300家

机构观点

- 海通证券：金融市场改革继续推进，关注个股机会

旗下基金净值表

2013-01-16

| 基金名称 | 净值 | 累计 | 涨跌 |
|--------|--------|--------|--------|
| 东吴动力 | 1.1823 | 1.7623 | 0.74% |
| 东吴轮动 | 0.7265 | 0.8065 | -0.32% |
| 东吴新经济 | 0.9750 | 0.9750 | -1.52% |
| 东吴新创业 | 0.9000 | 0.9600 | 0.33% |
| 东吴新产业 | 0.9450 | 0.9450 | -0.32% |
| 东吴嘉禾 | 0.7194 | 2.4394 | -1.36% |
| 东吴策略 | 0.8849 | 0.9549 | 0.41% |
| 东吴保本 | 1.0150 | 1.0150 | 0.00% |
| 东吴100 | 0.9260 | 0.9260 | -0.32% |
| 东吴中证新兴 | 0.7060 | 0.7060 | 0.28% |
| 东吴优信A | 1.0343 | 1.0463 | -0.02% |
| 东吴优信C | 1.0209 | 1.0329 | -0.01% |
| 东吴增利A | 1.0330 | 1.0730 | 0.10% |
| 东吴增利C | 1.0260 | 1.0660 | 0.10% |

| 基金名称 | 每万份收益 | 7日年化收益 |
|-------|--------|--------|
| 东吴货币A | 0.8290 | 4.39% |
| 东吴货币B | 0.8920 | 4.64% |

主要市场表现

| 指数 | 最新 | 涨跌 |
|---------|----------|--------|
| 上证指数 | 2309.50 | -0.70% |
| 深证成指 | 9355.48 | -0.28% |
| 沪深300 | 2577.09 | -0.72% |
| 香港恒生指数 | 23356.99 | -0.10% |
| 道琼斯指数 | 13511.23 | -0.17% |
| 标普500指数 | 1472.63 | 0.02% |
| 纳斯达克指数 | 3117.54 | 0.22% |

今日关注

姚刚：建立完善各层次市场有机联系

全国中小企业股份转让系统 16 日在京揭牌。中国证监会副主席姚刚表示，这是全国场外市场建设从试点走向规范运行的重要转折。姚刚强调，要从市场的实际出发探索适合场外市场特点的发展路径，强化市场参与主体归位尽责的自律体系；建立和完善各层次市场之间的有机联系，妥善把握交易所市场与场外市场稳定发展的平衡。

姚刚表示，全国中小企业股份转让系统揭牌运营，是全国场外市场建设的标志性事件。自此，非上市公司股份转让的小范围、区域性试点将开始渐次走向面向全国的正式运行；市场运作平台将由证券业协会自律管理的证券公司代办股份转让系统转为国务院批准设立的全国中小企业股份转让系统有限公司；挂牌公司的准入和持续监管将纳入证监会非上市公众公司监管范围；市场运行制度将由证券业协会发布的试点办法转为全国中小企业股份转让系统业务规则；这是全国场外市场建设从试点走向规范运行的重要转折。

姚刚指出，场外市场股份转让试点产生了两个积极效应：一是不断完善制度，初步形成了以主办券商为基础的场外市场制度框架；二是形成示范效应，各地国家级高新区为参与试点做了企业资源、监管服务和政策配套准备。

全国中小企业股份转让系统是由国务院批准设立的全国证券交易场所，其运营管理机构以有限责任公司形式设立，为非上市股份公司股份的公开转让、融资、并购等相关业务提供服务。全国中小企业股份转让系统有限公司正式运营后将承担起全国场外市场建设、发展和运营管理的职责。全国中小企业股份转让系统董事长杨晓嘉介绍，经过 8 个月的努力，全国场外市场运营管理机构已在制度、政策、业务、技术和组织等方面完成了准备工作，正式运营的条件基本成熟。全国场外市场筹建工作于 2012 年 5 月正式启动；去年 9 月，非上市股份公司股份转让试点扩大，除北京中关村外，上海张江、天津滨海、武汉东湖等国家级高新区也纳入了股份转让试点园区的范围。截至 2012 年底，挂牌的园区企业已达 200 家。

财经要闻

郭树清：推进发行改革 改进退市机制

中国证监会主席郭树清 16 日表示，将继续改进退市机制，让退市成为一种常态，但退市“没有计划、没有指标”。国债期货正式推出不会太久，原油期货筹备工作进展顺利。关于新股发行，他表示目前没有什么新方案，而是继续推进已有方案，“有什么问题，我们解决什么问题”。

“在任何国家，资本项目可兑换都不意味着没有任何管控措施，现实中也不存在完全自由的资本流动。”郭树清表示，将进一步扩大中国资本市场对外开放。目前合资金融机构外资持股上限是 49%，未来可以考虑让外资有更多参与，可能未来他们可以控股 50%以上。（中证网）

国务院通过重大科技基础设施建设中长期规划

国务院总理温家宝 16 日主持召开国务院常务会议，讨论通过《国家重大科技基础设施建设中长期规划（2012 - 2030 年）》。

《国家重大科技基础设施建设中长期规划》明确了未来 20 年我国重大科技基础设施发展方向和“十二五”时期建设重点。未来 20 年，要以提升原始创新能力、支撑重大科技突破和经济社会发展为目标，针对科技前沿研究和国家重大战略需求，以能源、生命、地球系统与环境、材料、粒子物理和核物理、空间和天文、工程技术等 7 个科学领域为重点，加快我国重大科技基础设施建设。“十二五”时期，选择我国科技发展急需、具有相对优势和建设条件较为成熟的领域，优先安排海底科学观测网、精密重力测量研究设施等 16 项重大科技基础设施建设。会议要求健全协同创新和开放共享机制，加大投入力度，完善管理制度，全面提升重大科技基础设施建设水平和运行效率。（中证网）

商务部：新消费政策将逐步出台

“虽然有一些流通领域的促进消费政策会逐步退出，但是其他的政策会逐步出台，特别是与分配、收入有关的政策出台后，会进一步释放消费潜力。”昨日，商务部发言人沈丹阳在月度例行新闻发布会上透露，今年进一步扩大居民消费仍然具有较大潜力。

在当前外贸增速回落、投资依然低迷的背景下，扩内需促消费已成为必然选择。沈丹阳表示，现阶段我国正处于消费升级的重要时期，城乡居民储蓄余额接近 40 万亿元，消费潜力很大，更新换代需求、服务消费需求、新兴和高端消费需求特别旺盛。（中证网）

央行官员：逐步开展跨境个人人民币业务

中国人民银行货币政策委员会秘书长邢毓静 16 日在第二届中国贸易金融年会上透露，今年将逐步开展跨境个人人民币业务，稳妥推进 RQFII 试点，做好 QDII2 试点相关准备工作。

针对今年的跨境人民币业务，邢毓静提出五大任务，具体包括：简化跨境贸易人民币结算手续和审核流程；继续支持香港境外人民币离岸市场的发展，鼓励人民币在境外的使用和跨境循环；逐步开展跨境个人人民币业务；促进中国金融市场双向开放，稳妥推进 RQFII 试点，做好 QDII2 试点相关准备工作；继续推动双边本币互换。（中证网）

东吴动态

东吴基金：二季度市场风格转向消费和成长股

2012 年底开始，沉寂的 A 股市场迎来一波强势反弹，也为新年的市场走势留下了诸多想象空间。如何把握好未来市场的投资机会，东吴内需增长混合拟任基金经理刘元海昨日表示，未来我国经济主要增长点在内需，而内需增长的动力又在城镇化，因此可从与城镇化进程相关的三条主线寻找投资机会。其一是与

城镇化相关的投资需求，如轨道交通、供水供气、节能环保、地产、建筑建材等；其次是受益于农村人口转化为城市人口带来的消费升级板块，包括医药、医疗服务、食品饮料、传媒、消费电子等；第三是服务于城镇化的非银行金融行业。

刘元海表示，随着经济见底和政府换届等不确定因素消除，估值低的周期类股票估值将率先得到修复，因此到今年 1 季度，市场风格大概率仍偏向周期股。不过，由于经济复苏力度有限，周期类板块业绩难有很大改观，而消费和成长股业绩增长较为确定，因而今年 2 季度市场风格或逐步转向消费和成长股。

值得关注的是，“十八大”报告及中央经济工作会议释放出的政策取向使消费板块再度成为市场焦点，刘元海认为未来几年大消费板块仍可继续看多。

理财花絮

盘点两大常用基金定投策略

无论是在市场行情如何变化的情况下，基金定投都需要合理细分，而且基金定投需要细水长流，不着急一朝一夕。如何细分基金定投类型？这对基金投资者很重要，本期为大家讲解两种常用的基金类型定投策略，希望对基金投资新手入门有一定帮助。

积蓄基金类型定投

积蓄基金类型定投是在低风险上有优势，其主要以减少损失为目的，以长期投资获利为主要方式的基金定投，积蓄基金类型主要有两类：一级债基和货币市踏金。

假如投资的类型是货币市踏金，采取的基金定投策略是：保持活期账户有固定的资金。一般收益都会比流动型的活期存款多，但这不是绝对的。假如根据收益来衡量，实际得到的回报并不是很高，因为流动性是最好的基金投资品种，像现金管理工具就是因它而生的理财工具。如果从以前的货币市踏金的净增长值来看，整体收益还是相当的低，无法与货币市踏金牵连关系。建议大家刚开始做基金定投时，可以选择积蓄基金类型定投，一来可以降低刚开始遇到的风险，减少损失；二来对大家的投资行为起到培养的作用，形成良好的投资习惯。

一级债基是用来投资非纯债型债券基金的一种手段，它的股票不可以用来投资二级市场股票，因为一级债基基金风险较高。还是那句老话，建议大家刚开始还不熟悉基金定投时，选择最低风险的类型作为基金定投。积蓄，也许是获得相对高收益的基金定投类型。

获利基金类型定投

假如基金定投选择以获利为目的可以选择的方式主要也有两种，一种是长期投资获利；另一种是临时投资获利。这种基金定投类型是会带来高风险、高收益的，主要是针对股票基金定投。

如果选择以指数型基金为主进行投资获利的，应当保持长期投资，最好是选择成份股类指数的基金定投，因为成份股类的股票都是经过严格筛选出来的。根据成份股类的综合指数，长期投资可以使股票持续上涨，再者，随着股市的经营走势、上涨规律，变化形势等一系列因素的影响，任何成份股一经调动，就会有更好的成份股作为代替，使成份股类成为优质的股指类别，股票指数上涨也变得相当自然。

无论进行哪种基金定投方式，首先都应该对股票市场行情有所了解，千万不要盲目跟随逐流，进行基金定投要先制定好投资计划，并根据股票市场行情酌情选择适合的基金定投方式。当发现股票市场能够持续稳涨，说明走势是相当不错的。如果股市行情不乐观，想要参与基金定投，可以考虑选择灵活性的定投方式，最大限度降低投资风险。

热点聚焦

IPO 企业全面“体检” 撤退公司或超 300 家

自 1 月 8 日证监会召开首次公开发行（IPO）在审企业财务报告专项检查工作会议以来，各大中介机构纷纷展开专项检查工作，也正经历着近年来最为严厉、规模最大的财务自查风暴。

让真实信息决定股价

“最初以为是抽查，确定是全面核查后，大家的神经一下绷紧了。”北京一家知名券商投行人士向证券时报记者称，去年 12 月底证监会发布《关于做好首次公开发行股票公司 2012 年度财务报告专项检查工作的通知》时，不少投行人士都做出了抽查的判断，会议结束后，各券商组织保代和相关负责人商讨部署相关工作可谓紧锣密鼓。

据了解，此次在审企业专项财务大检查主要关注的内容包括：发行人是否存在自我交易、关联方代为支付成本费用、与利益群体（保荐机构、私募股权投资机构等及关联方）发生交易往来、体外资金支付货款、压低员工薪金、调控期间费用等 12 项粉饰或操纵利润情形。

“简单说，核查令就是还原拟上市公司财务报表的真实性，剔除严重粉饰业绩、业绩下滑严重的拟上市企业，为优质企业让道，从而提高上市公司质量。”深圳某上市券商投行人士称。

证监会深圳证券监管专员办事处顾问宋清辉认为，以信披为核心的新股发行制度改革向在审阶段的延伸，目的就是做实拟上市公司信息披露质量，让发行人说真话，让真实信息决定市场价格。

不过，也有业内人士提出质疑，此轮 IPO 在审企业财务报告专项检查后，或会令市场形成一种印象，即经过打假后上市的都是好公司，从而再度引发新股高价发行；抑或是耗费了大量资源的打假只是短期行为而不具备可持续性。

至少 300 家企业撤回申请

核查令刚公布两天，便有多家企业申请撤销 IPO 材料。据证监会最新公布的创业板、中小板和主板 IPO

股票审核工作流程及申报企业情况数据显示，截至 1 月 10 日，创业板新增 3 家申请终止审查的企业，而中小板和主板也有 3 家企业终止审查。

但从申请终止审查的时间看，在 1 月 8 日证监会召开 IPO 专项财务核查会议之后申请终止审查的企业实际上只有 3 家，分别是浙江华正新材料股份有限公司、山东海力化工股份有限公司和大连路明发光科技股份有限公司。

经过此轮严苛的财务审核风暴洗礼后，多少拟上市企业能撑到最后？

“经过此轮财务核查之后，800 多家排队企业中预计至少 20% 企业主动或被动撤回 IPO 申请。”一位不愿具名的投行负责人称，在专项治理下撤回 IPO 材料的企业大致可分为两类：一是过度包装财务业绩，担心“露馅”的企业；二是因经营不善而财务数据下滑、业绩不达标的企业，尤其是有着高成长性要求的创业板。

宋清辉称，目前上报证监会的 878 家拟上市企业中，保守估计撤回 IPO 申请的企业至少有 300 家。最多可能会有将近 400 家拟上市公司将不得不终止 IPO 进程。

值得注意的是，在记者采访过程中，不少业内人士表示，由于 2012 年宏观形势变化，光伏、纺织、制造等行业企业上市后业绩普遍下滑，前述三大行业的相关在审企业或存在因业绩下滑而撤回 IPO 申请的风险。

据投中集团研究报告显示，2012 年以来有 11 家太阳能行业企业 IPO 相继搁浅。其中，包括上机数控、思可达光伏、英杰电气 3 家企业首发申请被否；快可光伏、日地太阳能、天能科技、欧贝黎、中海阳 5 家光伏企业以及辉煌太阳能、皇明太阳能 2 家光热企业则被终止审查；另一家恒基光伏则是被中止审查。

此外，就连已经过会项目也面临着过而难发的窘境。如 2011 年 11 月 25 日过会的河南裕华光伏新材料股份有限公司和今年 5 月过会的宁夏日晶新能源装备股份有限公司，至今尚未发行。（中证网）

机构观点

海通证券：金融市场改革继续推进，关注个股机会

昨日股指震荡幅度加大，下午开盘后一路下挫，盘中逼近 2280 点，尾盘军工、有色发力，收盘微跌 16 点；从行业来看，军工、有色仍然强势，地产、金融涨幅靠后。证监会主席郭树清在经济学家峰会上表示，今后将继续改进机制，让退市成为市场常态，并会根据不同行业属性给予不同过渡期；长期改革方面将会更多地直接监管市场，修改部分法律，鼓励长期投资；同时再次强调金融市场会进一步开放，支持双向 FDI。从昨日盘面来看，尽管金融涨幅靠后，但是从估值角度和金融市场受益角度来衡量，优势仍然明显。

关注个股机会。维持周报观点，目前仍不是撤退时机。行情结束的三个信号：通胀高企、房价高企以及经济拐头向下仍没有看到。配置上关注个股机会，涨幅小的蓝筹、年报业绩超预期的个股。

(本页无正文)

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。