

今日关注

- 建设强大资本市场 践行“中国梦”

财经要闻

- 利率市场化多点推进 存款利率或扩至 1.2 倍
- 4 月新增贷款料降至 8000 亿左右
- QFII 大本营豪掷 11 亿 吞下 50 只蓝筹股
- 银河证券确定首批 6 家基石投资者

东吴动态

- 东吴基金：寻找长期增长潜力

理财花絮

- 适合自己的基金就是最好的

热点聚焦

- 深交所：去年 1160 家公司推出分红预案

机构观点

- 银河证券：内外有利因素支撑市场回升

旗下基金净值表

2013-05-03

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2595	1.8395	1.45%
东吴轮动	0.6841	0.7641	1.51%
东吴新经济	0.9920	0.9920	1.85%
东吴新创业	0.9400	1.0000	1.51%
东吴新产业	1.0260	1.0260	2.09%
东吴嘉禾	0.7058	2.4258	1.76%
东吴策略	1.0154	1.0854	1.92%
东吴内需	0.9970	0.9970	0.61%
东吴保本	1.0370	1.0370	0.19%
东吴 100	0.8990	0.8990	1.70%
东吴中证新兴	0.7150	0.7150	1.71%
东吴优信A	1.0614	1.0734	0.08%
东吴优信C	1.0462	1.0582	0.07%
东吴增利 A	1.0530	1.0930	0.10%
东吴增利 C	1.0450	1.0850	0.19%
鼎利进取*	0.9990	0.9990	--
鼎利优先*	1.0010	1.0010	--
东吴鼎利分 级债券*	1.0000	1.0000	--

注：东吴鼎利处于封闭期，上表为 2013-05-03 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.7787	2.91%
东吴货币B	0.8454	3.16%

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2205.50	1.44%
深证成指	8847.68	1.49%
沪深 300	2492.91	1.77%

今日关注

建设强大资本市场 践行“中国梦”

证监会主席肖钢日前表示，资本市场二十余年发展由小及大，正加快形成多层次的市场体系，成为实现“中国梦”的重要载体。

确实，在实现“中国梦”的过程中，资本市场大有可为。一方面，资本市场能发挥优化资源配置的作用，服务实体经济发展，实现强国目标，资本市场自身也将不断走向完善与成熟；另一方面，让资本市场成为居民财产性收入的重要来源，老百姓通过资本市场分享到民族复兴和经济高速发展的成果，实现富民目标。

实现“中国梦”，需要进一步提升综合国力。我国经济总量已跃居世界第二位，但人口多、底子薄、发展水平不平衡状况并未根本改变，应坚持发展是硬道理的战略思想，不断夯实实现“中国梦”的物质文化基础，其中重要的方面在于推动经济发展方式转型，把改革红利、内需潜力和创新活力叠加起来，打造中国经济升级版。

可以说，资本市场应是“中国梦”中有关经济制度、经济运行机制和经济建设的重要组成部分，应该而且能够为实现“中国梦”提供源源不断的动力。无论是加快完善社会主义市场经济体制、推进经济结构调整，还是改善和发展民生、建设文化强国和推进生态文明建设，都迫切需要强大的资本市场。

首先，我国现阶段面临的产业升级压力，本质上是由于我国已走过跟踪模仿阶段，必须全面增强创新能力。能否实现资本市场和科学技术的有效对接，日益成为影响经济持续发展的重要课题。只有借助资本市场，劳动、技术、管理、品牌和创意等各类生产要素才能更好进行价值度量，其潜力才能得到充分挖掘，各类资源才能更有效地配置，才能优化全社会创新、创优环境。要站在中国经济结构转型、世界经济格局变化的高度来建设资本市场，将资金配置到真正有市场竞争力和发展潜力的企业中去，打造有国际市场竞争力的企业群体，实现国家富强和人民富足。

其次，当前经济领域最突出问题是政府对微观活动干预过多，作为市场经济的“刀锋”，资本市场要更好发挥机制优势，就必然要求有力推动实现权利公平、机会公平和规则公平，推动各领域精简行政审批，破除行业保护、地方保护、条块分割和知识产权保护不力等制约发展的体制机制性障碍。理顺要素市场体系，实现要素价格市场化定价，对提高资源配置效率十分关键。发挥好资本市场基础性配置作用，可直接加快这一进程。

从近期目标来看，十八大报告提出的“促进工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展”，需进一步发挥资本市场作用，拓宽基础设施建设资金来源，满足现代农业生产经营风险管理需求，促进企业并购重组和转型升级，为推进新型工业化和信息化提供不竭动力。资本市场应切实发挥优胜劣汰作用，引导资源投入创新型、环保型企业，淘汰高污染企业，建设美丽中国。

“中国梦”归根到底是人民的梦，必须紧紧依靠人民来实现，必须不断为人民造福。资本市场作为居

民财产性收入的重要来源，必须增加回报，为实现富民目标贡献正能量。要切实强化投资者回报机制，坚持投资功能和融资功能平衡。

对上市公司来说，践行“中国梦”，要珍惜投资者的每一分钱，切实利用好融到的资金，努力提升业绩，回报股东和社会。

对投资者而言，赚钱是硬道理，希望资本市场让他们分享到经济发展的成果，实现财富增值梦想。如果资本市场的投资功能发挥不好，投资者无利可图，不能获得正常收益，那么久而久之，投资者就不会参与资本市场，从而在根本上制约资本市场融资功能长期稳定发挥。特别是在当前阶段，增强资本市场投资功能，不仅在宏观层面有利于拉动民间投资、增加居民财产性收入，对资本市场自身而言，也有利于提振信心、强化市场约束和提高资源配置效率，可谓一举多得。这就需要加大资本市场改革创新力度。

海阔凭鱼跃，天高任鸟飞。在资本市场改革发展的春天里，在“中国梦”春潮汇涌的新时代，每个人都有个美好的“中国梦”，每个资本市场参与者都有个关于股市的梦想：发行人筹到资金、投资人赚取财富、中介机构找到生意和监管部门实现“三公”目标。只要每个资本市场参与者心往一处想、劲往一处使，为实现梦想共同奋斗，资本市场必将呈现出崭新的面貌，更好地发挥作用，更好地践行“中国梦”。

财 经 要 闻

利率市场化多点推进 存款利率或扩至 1.2 倍

2012 年 6 月，存款利率浮动区间扩至 1.1 倍，被视为央行利率市场化的重大突破。时间已经走过近一年，今年央行在推动利率市场化方面是否将有进一步动作，受到市场的广泛关注。

事实上，今年以来央行决定启用公开市场短期流动性调节工具（SL0），被市场认为是利率市场化继续迈进。随后银行间市场交易商协会取消了信用债发行价格在估值中枢上加点保护的措施，放开一级市场采取市场竞争性的方式进行定价，也被市场认为是利率市场化的侧面推进。

业内人士认为，除了相关的基础性建设会继续推动之外，年内存款利率的上限可能继续放开。据预计，存款利率上限今年内有望扩大至基准利率的 1.2 倍。（中证网）

4 月新增贷款料降至 8000 亿左右

中国人民银行本周可能公布 4 月金融统计数据。多家机构预计，4 月新增人民币贷款可能在 7000 亿元以上，较 3 月有所回落。

交通银行首席经济学家连平说，一季度经济数据不及预期，表明经济增速回升较缓慢，仍需进一步巩固；信贷需求较平缓，但加强非信贷融资监管会导致部分需求转移到银行信贷。4 月新增信贷可能回落至 7000 多亿元。

银行业人士表示，一季度银行信贷不良率上升，二季度以来银行加大对不良贷款的处理力度，信贷投放比较审慎，这也是 4 月信贷投放回落的原因之一。（中国证券报）

QFII 大本营豪掷 11 亿 吞下 50 只蓝筹股

5 月 3 日（上周五），蓝筹股出现批量大宗交易，而素有“QFII 大本营”之称的中金上海淮海中路营业部和北京高华证券北京金融大街营业部，分别豪掷 10.15 亿元和 1.70 亿元，买入沪市 43 只大蓝筹和深市 7 只个股，且均为市价成交。

有分析人士认为，从成交细节来看，这种以沪深 300 成份股为交易对象且相对二级市场平价成交的大宗交易，往往属于机构调仓行为，或是为进行某种资产配置所进行的调整。然而，在美股指数创历史新高以及证监会主席肖刚首度发声的背景下，也不排除 QFII 筹划低位建仓的可能。（中国证券网）

银河证券确定首批 6 家基石投资者

消息人士日前透露，将于 5 月 6 日开展 H 股发行全球路演推介的银河证券，上周末确定了首批六家基石投资者名单，分别为 AIA、大马国库、中国人寿、通用技术、信达资产及生命人寿。超出市场预期的是，国际投资者认购比重高达 53.6%。

银河证券今年 4 月通过港交所聆讯，是近期 H 股市场上最受关注的重量级 IPO 之一。此前，由于银河证券 2012 年业绩下滑以及其业务主要集中在内地市场，有观点认为其难以吸引国际投资者关注。从此次基石投资者名单来看，国际投资者对中国证券行业颇有信心，已确定的投资者包括世界级保险公司、主权投资基金及国内知名资产管理公司，国际投资者认购额过半，其中 AIA 及大马国库认购额高达 1.5 亿美元。预计在经过约 10 天的路演后，银河证券将正式定价。（中国证券报）

东吴动态

东吴基金：寻找长期增长潜力

今年以来，由于对经济复苏预期的改变，以及宏观政策的不确定性，市场大幅震荡。东吴进取策略基金经理唐祝益认为，中国仍处于经济复苏周期中，加上处于经济增长模式转变的双重背景，寻找能有长期增长潜力的投资品种十分重要。东吴进取策略坚持消费这个长期核心主题，在此基础上，适当增加低估值板块的配置，适当增加与改革主题相关板块的配置。

展望后市，唐祝益表示，从各项经济指标来看，2012 年四季度中国经济已经走出连续下滑的局面，经济复苏的格局已然形成。本轮经济复苏是在房地产、汽车等终端需求拉动下的自然复苏，带来的经济增长是逐步上升，在国内产能普遍过剩的背景下，短期不会带来物价上行的压力。2013 年在加快推进城镇化的背景下，财政政策可能更偏向积极，货币政策有宽松的取向。综合以上因素，宏观经济的风险可能是下半年物价上升所带来的压力。

未来操作策略上，唐祝益认为，在经济复苏以及估值修复的背景下，低估值的蓝筹股、复苏弹性大的周期股都有短期投资机会，在新的行政体制改革背景下，制度变革所带来的投资机会也值得期待。未来将

继续在消费升级、生产方式升级、城市化、农业现代化等领域寻找机会，自下而上的寻找成长股。

理财花絮

适合自己的基金就是最好的

投资理财逐渐成为我们每个人的日常生活方式。不过，很多人缺乏对投资理财的正确理解，把买基金看成赚取快钱的手段，结果在市场的震荡波动中弄得身心俱疲，越来越远离了本应有的生活快乐。

经济学家西蒙曾说过，勿求最好，满意即可。基金投资其实不该过分追求最高收益。

举例而言，有些投资者持有某只基金一段时间后就会不停地与其他基金比较，一旦发现自己的基金业绩不如别的基金就难过得很，以至于非要把手中的基金换成那只跑得最快的，才能心里舒坦睡得着觉。不过这样的快乐可以说是非常短暂的，因为世界上没有哪只基金能够在所有的时间永远跑第一，连彼得林奇和巴菲特那样的投资大师都做不到。

适合你自己的基金就是最好的基金，不要让单纯的回报吞噬了你的投资快乐。你持有的基金只要在大多数时间都能跑在同类型的前 1/3，就已经是非常了不得的成绩了。

此外，不同类型的基金回报相差较大，这还需充分考虑自己的风险承受能力。比如买股票型基金，虽然预期收益相对较高，但也意味着你舍弃了某些安全性。如果你不愿意承受较大的风险，那还是挑只较低风险追求稳健收益的债券基金好好拿着吧。

热点聚焦

深交所：去年 1160 家公司推出分红预案

深交所昨日发布多层次资本市场上市公司 2012 年报实证分析报告，对上市公司业绩全貌做出分析。

截至 2013 年 4 月 30 日，深交所 1538 家上市公司如期披露了 2012 年年报，主板公司 482 家，中小企业板公司 701 家，创业板公司 355 家。其中，2012 年主板因退市减少 2 家上市公司，中小板、创业板 IPO 分别新增 55 家和 74 家上市公司。

全样本统计分析显示，上市公司经营发展主要呈现以下几大特征：

一、去年平均营收同比增长 4.71%，净利增长公司占五成。

2012 年，深交所上市公司平均营业收入同比增长 4.71%，其中主板、中小板和创业板增长率分别为 1.8%、10.36%和 15.69%。回顾 2009 年-2012 年，各板块公司在募投项目建设、产能扩大、营销网络铺设、人才引进、技术创新等多重因素的推动下，营收规模逐年稳步增长。以各期末上市公司为样本，3 年间主板、中小

板、创业板公司平均营收规模分别增长 72.67%、58.9%和 65.64%，对应的年复合增长率分别为 19.97%、16.69%和 18.32%。

2012 年，深交所 770 家上市公司实现净利润增长，公司占比 50.07%，768 家公司利润下降，占比 49.93%。2012 年，深交所上市公司平均净利润出现自 2009 年以来的首次负增长，同比下降 11.52%，其中主板、中小板和创业板分别下降 12.87%、10.2%和 8.34%。同时，上市公司亏损面及亏损程度均有所扩大。2012 年，深市亏损上市公司共计 112 家，较上年增加 32 家，亏损公司家数占比 7.28%，较上年增加 2.08 个百分点。平均亏损金额 2.86 亿元，高于上年的 2.07 亿元。亏损上市公司平均营业收入为 51.61 亿元，远高于上年的 25.71 亿元。

二、2012 年超七成公司现金分红，689 家连续三年分红。

2012 年，深交所共 1160 家上市公司推出现金分红预案，较 2011 年增加 84 家，分红公司占比 75.42%，较上年增加 5.46 个百分点。2012 年涉及分红金额 918.94 亿元，同比增长 12.04%。2012 年上市公司平均股利支付率 34.08%，较上年提高 7.17 个百分点。剔除亏损公司，有 298 家公司股利支付率超过 50%。截至 2012 年年报，689 家公司连续 3 年分红。上市公司通过现金分红回报股东的意识和力度日益增强。

三、并购重组保持活跃，创业板涉及金额增速居板块之首。

2012 年，深交所上市公司披露发起 713 起并购重组（包括重大资产重组、通过购买或增资标的公司股权实现控股），涉及交易金额 1689.42 亿元，较上年增加 32.16%，其中创业板公司涉及金额增速为 39.4%，居各板块之首。

四、机构投资者参与度提高，持股比例同比增长 0.6 个百分点。

截至 2012 年底，深交所上市公司中机构投资者（包括 QFII、保险公司、基金、企业年金、券商、券商集合理财、社保基金、信托公司）的持股比例为 9.86%，较 2011 年增长 0.6 个百分点。其中，机构投资者持股比例超过 10%的公司有 449 家，占比 29.19%。2012 年，机构投资者参与了 164 家上市公司的股东大会，在 114 家上市公司中占有董事席位。

五、研发投入持续加大，平均每家 7000 万元。

2012 年，深交所上市公司研发投入金额合计 1082.24 亿元，平均每家 0.70 亿元，较 2011 年增加 10.76%。同期深市 19 家公司研发投入规模超过 10 亿元，其中 7 家超过 20 亿元。从上市公司研发强度（即研发投入占营业收入比例）的区间分布情况看，2012 年有 367 家上市公司研发强度超过 5%，占深市全部上市公司的 23.86%，较上年高出 5.2 个百分点。就板块而言，中小板和创业板分别有 163 家和 172 家公司的研发强度超过 5%，而创业板公司的平均研发强度达到了 5.41%，居三板块之首。（证券日报）

机构观点**银河证券：内外有利因素支撑市场回升**

在经历了春节之后的持续调整之后，市场的持续调整改变了情绪，破坏了逻辑，也摧毁了部分理念。5月1日公布的PMI指数疲弱，显示经济复苏趋弱；2012年年报和2013年一季报的情况则表明盈利开始稳定；短期政策面难有刺激性动作。尽管A股缺乏强劲的上扬动力，但当前外围相对宽松对国内市场形成一定的支撑，国内也面临制度创新和经济改善的支撑，5月有望改变过去的持续休整，本周有望企稳回升。

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。