今 日 关 注

- 习近平任中央全面深化改革领导小组组长

财 经 要 闻

- 新三板面向全国接受挂牌申请
- 审计署：政府负偿还责任债 20.69 万亿
- 深交所：造假上市将被要求回购全部新股
- 李克强：滨海新区建成综改创新区

东 吴 动 态

- 东吴基金践行社会公益　拍摄感恩节视频短片

理 财 花 絮

- 2014 年投资偏股基金注重选股能力

热 点 聚 焦

- 首批五公司获发行批文 IPO 正式重启

机 构 观 点

- 东吴基金观点：2014 年 A 股市场有望成为变革与转折之年

旗下基金净值表

2013-12-30

基金名称	净 值	累 计	涨 跌
东吴动力	1.2913	1.8713	0.46%
东吴轮动	0.5228	0.6028	-0.21%
东吴新经济	0.9140	0.9140	-0.11%
东吴新创业	0.9840	1.0440	-0.20%
东吴新产业	1.2150	1.2150	-0.16%
东吴嘉禾	0.7136	2.4336	0.28%
东吴策略	1.0935	1.1635	0.23%
东吴内需	1.1260	1.1260	-0.18%
东吴保本	0.9750	0.9750	0.62%
东吴 100	0.8500	0.8500	-0.23%
东吴中证新兴	0.7960	0.7960	0.38%
东吴优信A	0.9889	1.0009	0.85%
东吴优信C	0.9717	0.9837	0.84%
东吴增利 A	1.0330	1.0730	0.10%
东吴增利 C	1.0220	1.0620	0.10%
鼎利进取	0.9560	0.9560	-0.42%
鼎利优先	1.0080	1.0290	0.10%
东吴鼎利分级债券	0.9790	0.9920	-0.20%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.7522	4.91%
东吴货币B	0.8178	5.17%

主要市场表现

指　数	最　新	涨　跌
上证综指	2097.53	-0.18%
深证成指	7999.30	-0.62%
沪深 300	2299.46	-0.17%

今 日 关 注

习近平任中央全面深化改革领导小组组长

中共中央政治局 12 月 30 日召开会议，决定成立中央全面深化改革领导小组；听取中央纪律检查委员会 2013 年工作汇报，研究部署 2014 年党风廉政建设和反腐败工作；审议通过《党政领导干部选拔任用工作条例（修订稿）》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议决定，成立中央全面深化改革领导小组，由习近平任组长。中央全面深化改革领导小组负责改革的总体设计、统筹协调、整体推进、督促落实，主要职责是研究确定经济体制、政治体制、文化体制、社会体制、生态文明体制和党的建设制度等方面改革的重大原则、方针政策、总体方案；统一部署全国性重大改革；统筹协调处理全局性、长远性、跨地区跨部门的重大改革问题；指导、推动、督促中央有关重大改革政策措施的组织落实。

会议指出，2013 年，党中央坚持党要管党、从严治党，对党风廉政建设和反腐败工作整体设计、系统规划、跟进监督，中央政治局以身作则，党风廉政建设取得了一定成效。中央纪委和各级纪检监察机关坚决贯彻中央决策部署，全面履行党章赋予的职责，聚焦党风廉政建设和反腐败斗争，严明党的纪律特别是政治纪律，坚决维护党的集中统一；扭住落实中央八项规定精神、纠正“四风”不放，一个节点一个节点抓，让人民群众看到了变化和希望；坚持“老虎”、“苍蝇”一起打，毫不手软惩治腐败，形成震慑；狠抓纪检监察队伍自身建设，转职能、转方式、转作风，很好完成了中央交给的各项任务。

会议强调，当前，腐败现象多发，滋生腐败的土壤存在，反腐败斗争形势依然严峻复杂。全党要更加清醒地认识党风廉政建设和反腐败斗争的长期性、复杂性、艰巨性，把思想和行动统一到党中央对形势的判断、对任务的部署上来，坚定不移把党风廉政建设和反腐败斗争引向深入。

会议指出，党风廉政建设必须全党动手，全面落实各级党组织的主体责任。党的组织、宣传、政法等部门，人大、政府、政协、法院、检察院党组要齐抓共管，形成合力。要实行严格的责任追究，对落实党风廉政建设责任制不力的，抓出典型严肃处理，以警示党员干部；持之以恒落实中央八项规定精神、坚决纠正“四风”，一年接着一年干，坚定信心，一抓到底，防止反弹。要巩固第一批群众路线教育实践活动成果，善始善终抓好第二批教育实践活动。要狠抓纪律建设，严肃政治纪律，坚决维护中央权威，保证中央政令畅通；严格执行组织纪律、财经纪律、工作纪律、生活纪律，敢于板起脸来开展批评，确保纪律刚性约束，坚决克服组织涣散、纪律松弛问题。要坚决遏制腐败蔓延势头，保持高压态势、形成震慑。要坚持抓早抓小，对领导干部身上暴露出的问题早发现、早提醒，加强警示教育。要加强理想信念教育，增强宗旨意识，使领导干部不想腐；加强体制机制创新和制度建设，强化监督管理，严肃纪律，使领导干部不能腐；坚持有腐必惩、有贪必肃，使领导干部不敢腐。（新华网）

财 经 要 闻

新三板面向全国接受挂牌申请

全国股份转让系统根据修订后的《非上市公众公司监督管理办法》，结合市场运行的实际情况，配套制定和发布 8 项业务制度，配套修订 6 项业务制度。股转系统总经理谢庚表示，本批次业务制度的发布，标志着全国股份转让系统与上位法相衔接并支持市场运行和功能实现的制度框架体系基本形成，面向全国接受企业挂牌申请工作将同步启动。市场预期，首批申请的企业将达到 200 多家。据统计，2013 年新规则实施后，全国中小企业股份转让系统从受理材料到出具审查意见通常在 30 个工作日左右。加上中国证监会出具核准挂牌公司公开转让文件的时间，从申报材料至挂牌完成一般不超过 40 个工作日。股转系统总经理助理隋强表示，全国股份转让系统公司不做规模限制，也不做节奏调控。扩大试点后，全国股份转让系统公司会继续提高审查工作效率、简化审查流程，企业挂牌不会出现排队现象。下一步，全国股份转让系统还将陆续制定公布优先股、公司债券、并购重组等方面的新规则，进一步完善制度框架体系。（中国证券报）

审计署：政府负偿还责任债 20.69 万亿

按照《中华人民共和国审计法》规定和《国务院办公厅关于做好全国政府性债务审计工作的通知》（国办发明电〔2013〕20 号）要求，在国务院各部门、地方各级党委政府及有关单位的大力支持和积极配合下，审计署于 2013 年 8 月至 9 月组织全国审计机关 5.44 万名审计人员，按照“见人、见账、见物，逐笔、逐项审核”的原则，对每笔债务，审计人员都依法进行了核实和取证，审计结果分别征求了有关部门、单位和地方各级政府的意见。审计结果表明，政府性债务是经过多年形成的，在我国经济社会发展、加快基础设施建设和改善民生等方面发挥了重要作用。同时，从我国经济发展水平、政府性债务的现状和资产与负债的相互关系看，目前我国政府性债务风险总体可控，但有的地方也存在一定的风险隐患。（审计署网站）

深交所：造假上市将被要求回购全部新股

深圳证券交易所 30 日发布实施修订后的《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引》，该指引自发布之日起施行。2012 年 2 月 7 日发布的《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引（2012 年 2 月修订）》（深证上〔2012〕23 号）同时废止。对比来看，修订后的《指引》对新股发行中可能存在的虚假信息披露行为，制定了堪称史上最严格的惩罚措施，一旦造假上市将会被要求依法回购首次公开发行的全部新股，且发行人控股股东将购回已转让的原限售股份的承诺。（证券时报网）

李克强：滨海新区建成综改创新区

国务院总理李克强本月 27 日到天津滨海新区考察。据本报独家获悉，李克强在考察中回应了天津申建自贸区未获通过一事，表示天津“可以不叫自贸区，要形成和上海不一样的特色，叫投资和贸易便利化综合改革创新区，政策和自贸区一样，而且面积扩至整个滨海新区。”未获通过的原因是国务院定位天津建立中国第一个综合改革创新区，享受并超过上海自贸区所有政策。新区行政领导为副省级，有便宜行事之权，天津市全力扶持，必要时国务院各部委从中调度，确保新区各项工作顺利实施。（中国日报网-中文国际）

东 吴 动 态

东吴基金践行社会公益　拍摄感恩节视频短片

近日，东吴基金联合 36 家单位募集 10 万风车，捐赠给 100 所中、小学，并精心拍摄制作了《心感恩·爱转动》的中国感恩节视频短片，传递感恩之情。与传统的捐赠物资不同，东吴基金此次的公益活动更多落脚于精神层面上的共鸣，引起多方的关注。据了解，东吴基金携手上海慈善基金会风筝基金等多家公众企业，联合倡议将每年的 12 月 10 日定为中国感恩节，选择寓意传统、和谐、平安、传承的风车作为感恩节象征物，并走进校园开展感恩教育。该活动历时 1 个多月，而东吴基金是业内唯一全程参与此次公益活动的基金公司。同时，东吴基金也取得了优秀的投资回报。据银河数据统计，截至 12 月 13 日，今年以来东吴新产业以 32.35%的净值增长率位居同期可比 326 只标准股票型基金前 1/10；东吴进取策略也收获了 31.80%的净值增长率，位居同期可比 71 只股票上限为 80%的灵活配置型基金第 7；东吴中证新兴产业以 25.38%净值增长率高居同期可比 116 只标准指数股票型基金第 6。

理 财 花 絮

2014年投资偏股基金注重选股能力

展望 2014 年，我们认为 A 股市场仍将以结构性机会为主。

注重选股能力。从 2014 年宏观经济来说，我们认为经济将在国家强力推进改革的同时，实现稳步增长，GDP 增速或围绕 7.5%波动；流动性方面，稳健的货币政策仍将延续，全年资金面中性偏紧的概率较高；政策面来看，一系列影响深远的改革：如“二胎”、“国安”、“土改”、“养老”、“环保”等的细则将陆续出台，并对二级市场产生影响。另外，2014 年新股 IPO 开闸、美国 QE 退出均是大概率事件，需防范其对市场的短期不利影响。2014 年仍将以结构性行情为主，对于权益类基金，我们建议整体以成长风格为主、价值风格为辅的核心卫星投资策略。重点关注选股能力强，基金行业配置重点在消费服务及改革受益行业的基金。另外，对于即将到期的传统封基，也可予以积极关注。

债券基金，整体以防御为主，重点关注配置短久期、中高等级信用债的偏债基金。在上述宏观背景下，2014 年机构去杠杆进程仍将延续，可能会对实体经济形成冲击。预计 2014 年债券市场总体供给压力仍然较大。债券市场整体以防御为主。对于债券基金，我们建议随着新股 IPO 的开闸，打新能力强的一级债基和选股能力强的二级债基可予以关注，从其债券配置来看，应重点关注配置短久期、中高等级信用债的基金。

货币市场基金，收益率有望维持相对高位。在利率市场化背景下，资金成本上升将是一个长期过程，同时我们预期明年市场流动性仍将维持中性偏紧格局，因此 2014 年货币市场基金收益率有望维持相对高位，短期资金可积极参与。另外，当前临近年末、资金面较为紧张，也是介入的较好时机。（中国证券报）

热 点 聚 焦

首批五公司获发行批文 IPO 正式重启

停摆一年多的 IPO 正式重启。

上证报记者获悉，中国证监会发行部、创业板部 30 日共向 5 家已过会企业发放了发行批文，其中包括沪市主板企业 1 家、深市中小板企业 1 家、创业板企业 3 家。未来几日，发行监管部门还将陆续向完成准备的已过会企业发放发行批文。

这 5 家企业分别是：沪市主板的苏州纽威阀门股份有限公司；深市中小板的广东新宝电器股份有限公司；深市创业板的楚天科技股份有限公司、浙江我武生物科技股份有限公司、广东全通教育股份有限公司。

从 5 家公司的地域分布看，江苏 1 家，广东 2 家，浙江 1 家，湖南 1 家。它们均于 2012 年过会，时间集中在 5 月、6 月和 7 月。

纽威阀门是国内最大的工业阀门制造商与出口商，下游主要客户包括中石油、中石化、壳牌等，是中国唯一获得全球 10 大石油公司批准或成为其战略供应商的阀门制造商。据 IPO 申报稿（下同），其拟发行不超过 1.2 亿股，发行后总股本不超过 8.2 亿股，募投项目主要为年产 1 万台（套）石油阀门及设备的新增产能等。

新宝电器是国内最大的电热水壶、电热咖啡机、搅拌机、多士炉出口企业，拟发行不超过 7600 万股，发行后总股本 4.42 亿股，募资 7.4 亿元，用于安徽滁州小家电生产基地等四个项目。

楚天科技主营业务为水剂类制药装备的研发、设计、生产、销售和服务，拟发行 2200 万股，发行后总股本 8800 万股，募投项目包括现代制药装备技术改造等。

我武生物是一家专业从事过敏诊断及治疗产品的研发、生产和销售的高科技生物制药企业，此次拟发行 3000 万股，发行后总股本 1.2 亿股，募投项目为年产 300 万支粉尘螨滴剂技术改造等。

全通教育是从事家校互动信息服务的专业运营机构，计划发行 2000 万股，发行后总股本 8000 万股，募投项目为全网多维家校互动教育服务平台研发与运营等。

据最新一期证监会拟 IPO 企业情况表，目前已过会企业共 83 家，其中沪市主板 9 家，深市主板（包括中小板）31 家，创业板 43 家。（上海证券报）

机 构 观 点

东吴基金观点：2014年A股市场有望成为变革与转折之年

回首 2013 年，在经济结构转型和改革预期背景下，A 股市场呈现出明显的结构性行情。以新兴产业为主的创业板指数创出历史新高，而以周期股为主的上证指数呈现低位震荡走势，与此同时不同风格基金业绩也呈现出明显的差异。

展望 2014 年，我们判断，A 股市场有望成为变革与转折之年。新股发行制度的重启，批量新股上市以及新三板扩围和转板制度推行将改变当前 A 股市场结构和估值体系，我们势必要对当前以及未来上市公司的竞争力进行重新认识和估值水平重新定价。我们判断，随着新股上市数量的增多，只有具有核心竞争力的行业龙头才有可能获得估值溢价，而缺乏竞争力的上市公司将会被逐步淘汰，最后沦为“仙股”乃至退市。2014 年，将是 A 股市场变革之年。

在传统行业产能过剩和存量货币巨大以及外需仍显不足背景下，2014 年中国 GDP 将从之前的高速增长进入到 7.5%左右的中高速平稳增长水平。在宏观经济平稳增长背景下，2014 年 A 股市场整体系统性风险不大，在此期间 IPO 发行速度和信用风险暴露对 A 股市场短期会有一定冲击。但我们判断，在全面深化改革背景下，在中国经济深层次问题逐步得以着手解决之时，2014 年 A 股市场有望迎来向上转折之年。

在新一届政府领导下，改革与转型将是今后宏观经济政策的主基调。我们认为未来很长时期内 A 股市场投资主线将围绕改革与转型演绎。对于 2014 年，我们重点关注以下几条主线：

（1）信息消费主题，包括电子、通信设备和移动互联网等行业。

（2）新能源和节能环保行业，关注 LED、光伏和环保行业。

（3）稳定增长型的大健康和大消费类行业，看好医药、食品饮料。

（4）物流行业，包括冷链行业和为物流提供信息化服务的公司。

（5）主题性投资机会，包括军工、国企改革。

（6）低估值、基本面拐点向上蓝筹，如保险行业。

免责声明：

本报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。