

每日资讯

今日要闻2

中国拟定鼓励外商投资战略新兴产业项目

财经新闻3

亚行：中国经济增速将放缓

基金快讯5

11家基金公司去年盈利逾13亿

A股市场6

证监会发布保荐项目尽职调查问核指引

港股市场9

恒指涨0.56%腾讯控股涨幅居首

其他市场9

纽约原油期货升至两年半以来新高

财富生活10

中国将禁止外商投资别墅建设

今天是 2011 年 4 月 7 日

今日要闻

基金净值			
净值日期: 2011-04-06			
基金名称	最新净值	累计净值	涨跌
东方龙混合	0.7110	2.4725	1.28%
东方精选混合	1.0609	3.4695	-0.73%
东方策略成长股票	1.4830	1.4830	1.32%
东方稳健回报债券	1.035	1.105	0.10%
东方核心动力股票	0.9502	0.9502	0.04%
东方金账簿	每万份收益	七日化收益率	
2011-04-06	0.8024	2.805%	
2011-04-05	3.1262	6.909%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3001.36	1.14%
深证成指	12740.87	0.33%
沪深300	3311.07	1.17%
上证50	2175.78	2.32%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SINA,

恒指图片取自 SINA

中国拟定鼓励外商投资战略新兴产业项目

国务院法制办日前公开了新修订的《外商投资产业指导目录(征求意见稿)》，与此前版本相比，征求意见稿突出了对外商进入战略性新兴产业的支持。

与《外商投资产业指导目录》(2007 修订)相比，征求意见稿在鼓励类当中增加了许多与战略性新兴产业相关的项目。例如，在金属制品业当中，征求意见稿增加了航空、航天、汽车、摩托轻量化及环保型材料研发与制造；在专用设备制造业当中，增加了汽车动力电池专用生产设备的设计与制造；在交通运输设备制造业中，增加了新能源汽车关键零部件；在电气机械及器材制造业中，增加了高技术绿色电池制造；在通信设备制造业中，增加了基于 IPv6 的下一代互联网系统设备、终端设备、监测设备、软件、芯片开发及制造；在电力、煤气及水的生产及供应业中，增加了再生水厂建设、运营，以及机动车充电站、电池更换站建设、运营。

除了鼓励外商投资战略性新兴产业以外，现代服务业也是国家鼓励外商投资的领域。在租赁和商务服务业，创业投资企业和知识产权服务被纳入了鼓励类的范围。

值得注意的是，在交通运输设备制造业中，2007 版目录中被列入鼓励类的“汽车整车制造(外资比例不高于 50%)及汽车研发机构建设”，没有再出现在征求意见稿的鼓励类当中。

博鳌亚洲论坛下周开幕聚焦十二五规划等议题

博鳌亚洲论坛秘书长周文重 4 月 6 日表示，博鳌亚洲论坛 2011 年年会将于 4 月 14 日至 16 日在海南博鳌举行，目前各项准备工作已基本就绪。

周文重在当天举行的新闻发布会上说，论坛秘书处围绕“包容性发展：共同议程与全新挑战”这一主题共设置了 23 个议题，其中既有

名称	指数	涨跌
港股指数	24285.05	0.56%
国企指数	13664.54	0.57%
红筹指数	4387.57	0.12%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12426.75	0.27%
纳斯达克指数	2799.82	0.31%
标普500指数	1335.54	0.22%
日经225指数	9671.9	0.91%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
金融	2.78%
材料	1.62%
能源	1.22%
公用	0.71%
工业	0.43%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
医药	1.41%
消费	1.38%
电信	0.88%
可选	0.53%
信息	0.22%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2011年4月7日08:04:59		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1063.87	1072.42
港币	84	84.32
美元	653.09	655.71
瑞士法郎	709.77	715.47
新加坡元	517.25	521.4
瑞典克朗	103.35	104.18
丹麦克朗	125.19	126.2
挪威克朗	119.33	120.28
日元	7.6254	7.6867
加拿大元	678.66	684.11
澳大利亚元	680.2	685.66
欧元	933.61	941.11
澳门元	81.49	81.8
菲律宾比索	15.07	15.19
泰国铢	21.58	21.76
新西兰元	507.41	511.49
韩国元		0.6307

数据来源于中国银行外汇牌价

“政策解读：十二五规划”等关于中国的议题，又有“全球产业转移的新趋势”等国际和地区性热点问题，还有“移动互联网的未来”等行业性议题。

周文重说，今年是博鳌亚洲论坛成立10周年，年会规格总体上高于往年。据悉，国家主席胡锦涛将在出席“金砖国家”领导人第三次正式会晤后，与俄罗斯总统梅德韦杰夫、巴西总统罗塞夫、南非总统祖马、韩国总理金滉植、西班牙首相萨帕特罗、乌克兰总理阿扎罗夫和新西兰副总理英格利希等7位外国领导人共同出席论坛年会开幕式。

财经新闻

➤ 亚行：中国经济增速将放缓

亚洲开发银行最新发布的一份报告称，伴随投资和出口的增速减缓，中国经济增长速度将在2011年和2012年放缓。

亚行6日发布的《2011年亚洲发展展望》认为，今年中国经济有可能增长9.6%，2012年将增长9.2%。报告指出，由于财政刺激计划结束，货币政策更加收紧，中国的经济增长速度将比以往水平有所下降。展望未来，固定资产投资依然是今明两年经济增长的主要推动力。随着来自主要外部市场需求的疲软和一些出口产品的退税政策到期，出口和工业产出增长的减缓将在一定程度上影响总体经济增长。

2010年，中国的通货膨胀率平均为3.3%。而2011年，由于国内流动性充足、食品价格上涨以及国际大宗商品价格居高不下，预计这一数字将达到4.6%。但2012年通货膨胀率将随着商品价格的下降回落到4.2%。

➤ 传地方平台贷监管出新规加强管理

有知情人士4月6日透露，监管层已制定了三条新原则，要求6月底之前各银行按照“三原则”要求，重申逐一审定已整改为一般公司类并按商业化原则运作的贷款，对于不符合要求者将重新被归入平台贷款管理。新规之下，余额稳步下降的平台贷可能止住下降趋势，甚至暂时

性回升。此外，对于 2011 年的平台贷风险监管工作，监管层的思路已经成熟，并制定了“降旧控新”的目标，即在推进存量平台贷整改的过程中，严格加强对新增平台贷的管理。

“三原则”分别为：“全覆盖”原则，即各债权银行对借款人的风险定性均为全覆盖；其二，“定性一致”原则，即各债权银行均同意整改为一般公司类贷款；其三，“三方签字”原则，即各债权银行均已就平台风险定性和整改措施与融资平台及地方政府相关部门达成一致，并通过三方签字进行确认。

在新的监管要求下，此前已整改为一般公司类并按照商业化原则运作的贷款，将依据“三原则”重新逐一审定”，对于不合要求但此前已纳入一般公司类的贷款，各银行应重新将其归入平台贷款管理。

对于 2011 年平台贷风险监管工作，监管层也制定出了“降旧控新”的目标。上述知情人士透露，对 2010 年 6 月 30 日前已签订合同但目前未完成全部放款过程的，必须同时满足三个条件才能继续放款。具体来看，三个条件分别是：符合国家宏观调控政策、发展规划、行业规划、产业政策、行业准入标准、土地利用总体规划以及信贷审慎管理规定等要求；财务状况健全，资产负债率不高于 80%；抵押担保合法合规足值。

国际新闻

➤ 美国预算计划仍存分歧政府做关门准备

白宫的一位发言人 4 月 5 日表示，白宫已命令政府机构做好关门的准备，以防民主党和共和党无法在政府资金告罄前就预算问题达成一致。

目前美国总统奥巴马正在白宫与国会两党的领导人进行会晤，以求尽快打破如何削减今年 330 亿美元预算方面的僵局。本周五是两党达成妥协的最终期限，届时政府现有的预算资金将用完，如果新的预算案无法通过，美国政府将不得不关门。

虽然迄今两党还远谈不上达成最终协议，但白宫管理和预算办公室(OMB)当日表示，政府机构正在做关门的准备，虽然两党领导人正在协作以求政府不要在没有绝对必要的情况下关闭。

此前，美国国会众议院共和党 4 月 5 日公布了一项全面整改联邦预算的计划，将在未来几年时间里将预算赤字削减大约四分之三，其内容包括将联邦政府支出削减 6 万亿美元以及将税率上限设定在 25%等措施。

这是自去年 11 月份国会中期大选以来众议院共和党公布的第一项全面的预算计划，将在明年把联邦政府赤字从目前的 1.4 万亿美元削减至 9950 亿美元。根据这项计划，联邦政府赤字将在 2018 年被进一步削减至最低 3790 亿美元，但尽管如此，政府收支在 2040 年以前都无法实现平衡。

这项计划是由众议院预算委员会新任主席、威斯康辛州共和党议员保罗-瑞安 (Paul Ryan) 提出的，主要依靠削减支出的方式来减少赤字，将在未来 10 年时间里将医疗护理、医疗援助、食品救济及其他几十个项目的支出削减 6 万亿美元以上。与此同时，这项计划还要求联邦政府调低税率，将公司税率和个人税率的上限均设定在 25%。

➤ 经合组织：尚难评估日本震灾对经济影响

总部设在巴黎的经济合作与发展组织 4 月 5 日表示，由于日本地震、海啸以及核泄漏灾害对其经济增长的影响目前还不能准确评估，因此没有将日本经济状况纳入当天公布的中期经济展望报告。

经合组织说，日本政府初步估计这次自然灾害给该国带来的实际经济损失占该国国内生产总值的比重约在 3.3% 至 5.2% 之间，但完整准确的损失情况仍然未知。

不过，通过初步评估直接受灾地区的生产状况、电力配给情况、商业信心和产业链受到的冲击，经合组织预计日本第一季度经济增长可能会环比减少 0.2 至 0.6 个百分点，而第二季度可能环比减少 0.5 至 1.4 个百分点。

尽管日本受灾情况严重，经合组织还是对其经济恢复赋予乐观前景。该组织认为日本会相对迅速地实施重建，而重建工作给其国内生产总值带来的积极影响有可能在今年第三季度结束之前超过灾难对经济增长的负面影响。

基金快讯

➤ 11 家基金公司去年盈利逾 13 亿

上市公司 2010 年年报陆续公布，部分基金公司 2010 年的盈利情况得以曝光，截至 4 月 7 日，11 家基金公司去年净利润总额达到 13.26 亿元，8 家基金公司实现盈利，3 家仍然处于亏损状态，其中，去年盈利最高的为银华基金公司，2010 年净利润 3.41 亿元。

数据统计显示，截至 4 月 7 日，11 家基金公司 2010 年净利润总计达到 13.26 亿元，8

家基金公司实现盈利，3家基金公司仍然处于亏损状态。具体看来，3家基金公司2010年净利润超过2亿元，分别为银华基金公司、长盛基金公司和兴业全球基金公司，净利润分别为3.41亿元、2.84亿元和2.76亿元。此外，工银瑞信、招商基金和建信基金3家公司2010年的净利润也超过1亿元，分别达到1.9亿元、1.63亿元和1.01亿元。

从净利润同比增幅来看，农银汇理基金公司2010年净利润同比增幅最高，为204%，建信基金和长盛基金2010年净利润增幅同比超过20%，分别达到34.67%和23.48%。而银华基金、招商基金和兴业全球基金2010年净利润同比增幅超过10%，分别达到17.99%、15.6%和11.74%。

在上述基金公司2010年净利润同比实现增长的同时，也有3家基金公司依旧处于亏损。其中仅1家基金2010年亏损幅度较2009年有所收窄，另外2家亏损幅度则有所扩大，其中1家基金公司2010年亏损幅度较2009年扩大1倍。

对此，一位基金公司总经理表示，基金公司的收入来源主要为管理费收入，因此，基金公司的盈利水平和资产管理规模直接挂钩，新成立的基金公司和投资业绩不佳的基金公司盈利面临极大的压力，而且银行等渠道也越来越强势，对于新基金公司来说，要做好3年不赚钱的心理准备。

A股市场

➤ 证监会发布保荐项目尽职调查问核指引

证监会4月6日正式发布《关于保荐项目尽职调查情况问核程序的审核指引》，建立问核机制，进一步落实保荐责任。问核机制将监管关口前移，并将所有保荐项目纳入监管范围，是强化过程监管的重要举措。

这意味着在保荐代表人聆讯制度和未通过发审会审核项目的签字保荐代表人问责机制的基础上，发行审核过程中将再添一个专门针对保荐机构和保荐代表人的问核环节。对此，证监会有关部门负责人表示，问核机制将监管关口前移，并将所有保荐项目纳入监管范围，是强化过程监管的重要举措。

该负责人指出，问核机制建立后，每一个保荐项目将在见面会当天由审核人员约请保荐机构的保荐业务负责人或保荐业务部门负责人、签字保荐代表人，逐项询问该项目主要问题的尽职调查工作情况，并由上述人员签字确认其已勤勉尽责履行了各项尽责调查义务。

问核机制中询问的问题涵盖了审核过程中关注的近 40 个方面的问题，其中包括发行人的行业排名和行业数据、发行人的主要供应商和经销商情况、发行人的环保情况、发行人拥有或使用的商标和专利等知识产权情况、发行人的违法违规事项、发行人涉及的诉讼仲裁事项、发行人的关联交易、发行人的会计政策和会计估计、发行人的销售收入、成本、期间费用、存货、固定资产和应收账款等主要财务指标等。

上述负责人进一步强调，问核机制要求保荐机构进行独立核查，并采取走访、由有权机关出具确认或证明文件、通过央行企业征信系统查询等多种方式进行有效核查，确认发行人符合法定发行条件，信息披露真实、准确、完整。

➤ 两市 27 家公司八成预喜首季业绩

Wind 资讯统计显示，截至 4 月 6 日，沪深两市共有 27 家公司预告了 2011 年一季度业绩情况，约八成公司预喜。在 27 家公司中，预增的公司包括纺织服装行业的华茂股份、富安娜、中银绒业、华西村；制药行业的华海药业、海正药业、海翔药业、白云山 A、康恩贝以及属于白酒行业的金种子酒、属于农业加工的朗源股份和受益于白糖价格上涨的中成股份。消费概念公司占据半壁江山。

从业绩增长的原因来看，医药类公司的业绩增长主要受益于公司医药产品销量的大幅增加。如华海药业业绩增幅在 60%到 90%之间，主要受益于沙坦类原料药产品快速放量，该产品一季度预计实现销售收入 1.2 亿元，比去年同期增长 120%；海翔药业业绩增长幅度在 40%-70%之间，主要受益于 4-AA 等培南类系列产品销售占比提高；海正药业预计增长 50%以上，主要受益于优势品种在国内外市场获得更多订单，从而实现净利润大幅增长；白云山 A、康恩贝的业绩增长同样也主要来自药品的销售增长。

➤ 六家上市券商 2010 年净利降 18.5%

2010 年，证券市场震荡调整，上市券商自营业务欠佳从而拖累整体业绩下行。截至 4 月 6 日，沪深两市共有 6 家证券公司披露去年年报。报告期内，6 家上市券商合计实现营业收入 131.03 亿元，同比下降 4.7%；实现营业利润 64.38 亿元，同比下降 17.3%；实现归属于母公司股东的净利润 47.96 亿元，同比下降 18.5%。6 家上市券商去年公允价值变动收益集体告负；另外，3 家上市券商去年投资收益同比下滑。

去年，上市券商自营业务的业绩普遍不理想。据 Wind 数据统计，报告期内，已披露年

报的 6 家上市券商合计实现公允价值变动收益-3.17 亿元，同比减少 7.34 亿元。自营业务收入(公允价值变动收益+投资收益)为 22.45 亿元，同比减少 11%。

6 家上市券商公允价值变动收益集体告负，其中西南证券被套最为严重，报告期内，公司公允价值变动收益为-1.05 亿元，同比减少 1.5 亿元；其投资收益为 6.46 亿元，同比减少 14.1%。

无独有偶，东北证券去年公允价值变动净收益同比减少 2.06 亿元；加之在佣金战影响下公司经纪业务收入也趋于萎缩；受两大主业拖累，2010 年，公司归属于母公司股东的净利润同比减少 42.3%。

宏源证券、国元证券等公司去年的自营业务较为理想，主要原因是其投资偏重于债券。

➤ 新股发行或再现大跃进融资压力陡增

3 月的最后几个工作日，投行人士从四面八方涌入京城，揣着忙碌许久的拟上市公司材料，满怀希冀地向审核部门进发。一位赴京递交材料的保荐代表称，现在每天至少有十几家券商向预审员申报发行材料，创业板公司居多。证监会特别在大堂设置了一个隔间，用来专门接待。

对此，多位投行人士表示，为了赶上报表审计的时间点，每个季度末都是申报材料的高峰，而为了省去“三年又一期”的披露义务，每年的 3 月末又将是一年里的新股申报最高潮，这样的情况将持续到 4 月初，并呈逐渐下滑趋势。

然而，不仅仅是审计时间窗口显现的原因，各家券商手上的新股资源也都出现了大爆发。早在今年年初，各家券商的新股计划申报数量都较往年有显著提高，上海某大型券商的项目储备达到上百家，深圳一家创新型券商在今年一季度计划申报 50 家新股。另外，多家券商都在近期对投行进行扩张，大肆招兵买马，成立新的事业分部。

一家券商投行部总经理反映，监管部门的审核情况进程也较以前有所加快，从递交材料到上会，平均时间在 5 至 8 个月，据此推算，最近一批新股申报的上会时点将在今年 9 月至 10 月，预计今年年末又将迎来新股密集发行期，或将超过 400 只。简单按照去年平均每家融资 14 亿元来推算，今年 IPO 融资额将高达 5600 亿元，若按照这一速度稳步推进，“十二五”期间的 IPO 总融资规模将在 2.5 万亿元以上。

➤ 一季度券商理财产品业绩首尾差距 25%

今年一季度，A股大盘延续震荡行情，给券商集合理财产品带来了不小的考验。据Wind资讯数据显示，从细分产品类型看，股票型产品和债券型产品均取得了正的平均收益率，分别为0.55%和0.26%，FOF和混合型产品的平均收益率仍为负，分别平均亏损0.37%和1.1%。

涉及到具体产品上，股票型产品东海东风5号、混合型产品齐鲁金泰山2号和股票型产品东海东风3号，分别以10.7%、7.3%和6.4%的收益率，暂居前三。同时，在震荡市的行情中，不同产品的收益率出现极大反差，垫底的三只产品分别亏损14.7%、9.9%和7.3%。收益率第一名的产品和最后一名之间的收益率差距达到25.4%。

港股市场

➤ 恒指涨0.56%腾讯控股涨幅居首

周三，香港恒生指数开盘报24182.83点，收盘报24285.05点，涨134.47点或0.56%。国企指数收升70.93点或0.52%，报13657.63点。红筹指数收跌8.41点或0.19%，报4384.59点。

恒指45只成份股29只上涨，12只下跌，另有4只平盘。腾讯控股涨幅居首，涨4.28%；利丰表现最差，跌3.24%。

恒生地产分类指数表现最佳，涨1.06%。新世界发展涨2.16%；恒基地产涨1.73%；长江实业涨1.23%；新鸿基地场涨1.18%。恒生金融分类指数涨0.61%。中国平安涨2.61%；中国人寿涨1.51%；中国银行涨1.13%；汇丰控股涨1.03%。恒生公用事业指数涨0.40%。电能实业涨0.96%；香港中华煤气涨0.84%；中电控股涨0.24%，港铁公司涨0.17%。恒生工商业分类指数表现最弱，涨0.38%。中国石化涨1.65%；中国石油涨1.50%；中海油跌2.16%；中国神华跌0.14%。

其他市场

期货

➤ 纽约原油期货升至两年半以来新高

美国原油期货周三收在两年半最高，因利比亚和中东动荡引发的供应担忧持续。NYMEX-5月原油期货结算价为108.83美元，涨0.49美元或0.45%，为2008年9月22日以来最高结算价，当时近月合约收报120.92美元。5月布兰特原油期货收高0.08美元，报

122.30 美元，为布兰特原油近月合约 2008 年 8 月 1 日来最高结算价；当日交投区间为 121.36-123.37 美元。

美国能源资料协会(EIA)公布的数据显示，上周美国原油库存增加 195 万桶。美国石油协会(API)当日公布的数据则显示，原油库存减少 280 万桶。EIA 数据还显示，汽油库存减少 35.7 万桶，馏分油库存增加 19.5 万桶。

黄金

➤ 纽约黄金期货连续第二天创历史新高

周三，纽约黄金期货价格连续第二个交易日上涨至历史最高水平，因美元兑欧元在预期欧洲央行将宣布升息前下挫至 14 个月低位。与此同时，期银价格也再度上涨至 31 年以来的最高水平。

纽约商品交易所(COMEX)6 月份交割的黄金期货价格收报每盎司 1458.50 美元，涨 6 美元或 0.4%，交投区间为 1452.5-1467 美元，后者为纪录高位。1840GMT，现货金收高 0.6%，报每盎司 1458.90 美元，之前触及 1461.91 美元的纪录高位。伦敦金午后定盘报每盎司 1461.50 美元。

COMEX-5 月期银涨 20.4 美分，报收于每盎司 39.387 美元，涨幅为 0.5%，交投区间为 39.120-39.785 美元，后者创下自 1980 年 1 月份以来的最高水平，期银价格曾在这一年中触及每盎司 50.35 美元的历史最高水平。现货银从日内高位回落，收于每盎司 39.52 美元，上升 0.7%。

纽约商业期货交易所(NYMEX)-7 月铂金(白金)期货收高 1 美元，报每盎司 1,797.80 美元，现货铂金涨 0.1%，报每盎司 1787.99 美元。NYMEX-6 月钯金期货收跌 8.50 美元或 1.1%，收报 784.60 美元，因投资者了结获利。现货钯金下滑 0.5%，报每盎司 782.22 美元。

财富生活

➤ 中国将禁止外商投资别墅建设

路透社 4 月 7 日消息，根据中国《外商投资产业指导目录(修订征求意见稿)》，中国将禁止外商投资于别墅的建设和经营，看来是旨在令房市降温的举措之一。修订稿中将别墅建设和经营列为“禁止外商投资”类别，原先则属于“限制外商投资”类别。

第一太平戴维斯上海公司董事长刘德扬称，该举措会产生一些影响，但不会非常大。他指出，事实上，由于外汇管制以及买地难，一些外商在投资别墅方面本已受限。苏格兰皇家银行分析师 David Ng 则认为：“这只是(政府)时不时会亮出的姿态。倘若想让市场降温，就应该增加供应。而试图限制资金进入该领域，是有悖常理的。”

中国发改委会同商务部等部门对《外商投资产业指导目录》进行了修订，形成了征求意见稿，公众可在 4 月 30 日前提出意见。修订稿并将邮政公司、信件的国内快递业务列为“禁止外商投资”类别。

(本资讯所有文字信息均选自“WIND 资讯”)

风险提示:

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证最低收益，投资有风险，过往业绩并不代表将来业绩。

免责声明

本报告由东方基金管理有限责任公司制作，仅供中华人民共和国境内的专业投资者使用。本公司在中华人民共和国证券监督管理委员会的监督管理下进行日常投资运作，受中华人民共和国法律所管辖，遵守中华人民共和国各项法律。任何人不得以本报告为基础从事违背中华人民共和国法律之行为。

未经本公司明确的书面许可，任何人不得对本报告及其部分内容进行任何形式的复制、引用、发布、传播。本文提供的所有信息仅作为传播用处，决非建议以此信息作为任何特别的交易策略。本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但是我们并不对其准确性或完整性提供声明或保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。本公司也不对任何人因使用本文提供信息而引致的损失承担任何责任。