

每日资讯

今日要闻2

传发改委正起草“涨工资方案”

财经新闻4

税务部门将加强私企投资者个税征管

A股市场6

338家公司首季营收净利增逾三成

基金市场8

一季度偏股型基金遭赎回潮冲击

港股市场9

港股人民币资金池 9 月将具雏形

其他市场10

周三纽约原油期货涨近 3%站上 110 美元

财富生活10

国务院：调整完善房地产税收政策

今天是 2011 年 4 月 21 日

基金净值			
净值日期: 2011-04-20			
基金名称	最新净值	累计净值	涨跌
东方龙混合	0.7116	2.4731	-0.34%
东方精选混合	1.0637	3.4772	0.42%
东方策略成长股票	1.4816	1.4816	-0.36%
东方稳健回报债券	1.045	1.115	0.00%
东方核心动力股票	0.9331	0.9331	-0.19%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
2011-04-20	0.6573	2.358%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3007.04	0.27%
深证成指	12753.85	0.35%
沪深300	3295.76	0.00%
上证50	2144.27	0.36%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SINA,

恒指图片取自 SINA

今日要闻

传发改委正起草“涨工资方案”

知情人士表示，目前国家发改委方面正在起草一份覆盖社会范围较大的“涨工资方案”。该“方案”包括调高个人所得税起征点、较大范围地提高社会工资、建立对低收入阶层补贴保障机制、提高住房货币补贴的标准等。

据了解，国家希望通过提高劳动者工资等途径，使劳动者报酬占 GDP 的比例逐步提升，一方面全面刺激国内消费，另一方面化解社会矛盾，最终目的是实现分配公平。

前述知情人士分析表示，长期以来，我国劳动力报酬占 GDP 的比例一直处于下降趋势，在很大程度上，企业利润的大幅增加是以职工的低报酬为代价的，这就是所谓的“劳动力报酬被低估，工资被利润侵蚀”。

去年一些地方发生的一连串的集体停工等类劳资纠纷事件，看起来事件的表面原因是劳动者工资偏低，其背后根本原因是由于正常的工资增长机制的缺失，使得普通劳动者的工资无法合理增长，收入分配格局急剧扩大，社会矛盾日趋紧张。

除此之外，过去我国主要依靠投资和出口两个车轮拉动经济快速增长，消费占 GDP 的比重很小，近两年受国际金融危机的影响，现在投资和出口的速度明显放缓，只能依靠提高消费来促进经济增长。

前述知情人士表示，其实在今年两会期间，人社部部长尹蔚民就有所透露，政府方面将根据经济发展、物价涨幅及企业劳动生产率等情况，“加快建立正常的职工工资增长机制”，“通过集体协商确定职工工资的水平，确定职工工资增长的幅度。”

前述知情人士还表示，杨志明此番所透露的对劳务派遣的规范引导和监督管理力度、解决农民工工资拖欠以及对国有企业工资总额改革等信息，都与实现确保“工资翻倍增长”的目标有关。

名称	指数	涨跌
港股指数	23896.1	1.60%
国企指数	13492.71	1.86%
红筹指数	4385.07	2.23%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12453.54	1.52%
纳斯达克指数	2802.51	2.10%
标普500指数	1330.36	1.35%
日经225指数	9606.82	1.76%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
电信	2.27%
医药	1.92%
可选	0.43%
消费	0.43%
公用	0.28%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
金融	0.78%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2011年4月21日08:08:41		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1065.79	1074.35
港币	83.79	84.11
美元	651.2	653.81
瑞士法郎	730.95	736.82
新加坡元	524.57	528.78
瑞典克朗	106.08	106.93
丹麦克朗	126.55	127.57
挪威克朗	121.29	122.26
日元	7.8894	7.9528
加拿大元	682.87	688.36
澳大利亚元	695.38	700.97
欧元	943.74	951.32
澳门元	81.42	81.73
菲律宾比索	15.05	15.17
泰国铢	21.66	21.84
新西兰元	518.42	522.58
韩国元		0.6319
数据来源于中国银行外汇牌价		

➤ 工信部：“三驾马车”减速不改经济向好态势

工信部总工程师朱宏任 20 日在国新办举行的新闻发布会上表示，目前拉动经济的“三驾马车”虽然同时出现减速，但总体来看，仍保持较高增长水平，这为工业经济平稳运行提供了良好条件。

就一季度规模工业增速出现同比回落问题，朱宏任表示，如果考虑到 2009 年一季度工业增速基数非常低的因素，那么今年一季度规模以上工业增加值虽然同比回落了 5.2 个百分点，但事实上并不低。与去年三四季度相比，今年一季度工业增长分别加快了 0.9 和 1.1 个百分点，这个速度和近几年的平均增速相适应，不是一个很低的速度。

朱宏任表示，如果未来不出现重大突发因素，预计二季度工业生产将延续一季度较快增长、效益改善的势头，上半年规模以上工业增加值同比也仍会保持较快速度。

朱宏任透露，工信部目前正在和国务院其他相关部门一起积极开展调研，制定相关政策，准备对中小企业给予更多的支持，以促进中小企业平稳、健康、持续地发展。

他说，从一季度来看，规模以上工业企业中的中小企业同比增长 16.9%，比全行业快 2.5 个百分点。前两个月实现利润和上缴税金的总额同比分别增长 41.7% 和 31.1%，从业人员平均人数增长 10.4%。这些数字充分说明，中小企业作为我国工业中的一个重要力量，当前的运行总体状况是良好的。

他表示，对于中小企业遇到的新情况、新问题，国家给予高度重视，国务院领导多次指示，要求针对中小企业面对的困难制定新的政策，帮助中小企业保持平稳较快地增长。目前工信部和其他相关部门正在调研，制定相关政策，准备对中小企业给予更多的支持。

财经新闻

➤ 税务部门将加强私企投资者个税征管

正在召开的全国人大常委会会议透露,税务部门今后将从三个方面加强私营企业投资者个人所得税征管。

财政部、国家税务总局向全国人大常委会提供的材料显示,近年来,税务部门加强了法人企业向投资者分配股息、红利扣缴税款的管理,但是征管仍存在难点:很多私营企业财务核算不规范,存在大量现金交易,收入隐蔽性强;一些私营企业不分配利润,个人投资者不从企业领取工资,而将个人及其家庭成员财产和消费支出列入企业生产经营支出,甚至以发票报销、假票冲抵费用等方式逃避纳税义务;一些私营企业投资者举办多个公司,在所属公司之间进行股权、资产的关联交易,逃避纳税义务。

针对这些问题,税务部门将力求在以下几个方面加强私营企业投资者个人所得税征管:

一是对企业盈利超过一定期限而不分配股息、红利的,将其列入税收风险点,实施重点跟踪管理。

二是严格禁止投资者本人及其家庭成员从企业列支消费支出。一经查实,不仅要从企业成本中全部剔除,不能进行企业所得税税前扣除,还要按照有关规定征收个人所得税。

三是对私营企业投资者举办多个公司进行关联交易,低价、平价转让股权、资产的,由税务机关按照公允价值确认关联交易收入征税。

➤ 再制造产业将成我国“十二五”循环经济新亮点

国家发改委副主任解振华 20 日说,今后五年,发改委将会同有关部门按照“十二五”规划纲要的要求,强化规划指导、试点示范、产业集聚、技术创新和体系建设,促进再制造产业形成较大规模。

解振华在杭州举办的再制造国际论坛上说,发改委正在按照法律要求和国务院统一部署,组织编制《全国循环经济发展总体规划(2011—2015)》、《战略性新兴产业规划》和《节能环保产业规划》。这些规划均把再制造产业化作为重要内容,将进一步明确“十二五”时期我国再制造产业发展目标、重点任务和保障措施,促进再制造产业健康有序和快速发展。

在强化试点示范方面,解振华说,发改委将继续加强对汽车零部件再制造试点的协调指

导和支持力度，推动工程机械、机床等产品再制造和大型轮胎翻新，鼓励新型再制造服务行业发展，着力培育再制造典型示范企业。

解振华说，近期，发改委将组织开展第一批试点单位的验收评估，适时启动第二批再制造试点，根据实际情况修订《汽车零部件再制造试点管理办法》，同时将切实采取措施，加大对合格再制造产品的推广力度，促进旧件回收。

国际新闻

➤ 欧盟 2012 年财政预算拟增加 4.9%

欧盟预算与财经规划委员会 20 日提交了 2012 年财政预算草案，总额为 1327 亿欧元，较 2011 年增加 4.9%。

当天发布的新闻公报称，2012 年预算主要目的是全面支持欧洲经济和欧盟公民，在财政紧缩与刺激经济增长之间寻求平衡。根据预算草案，2012 年欧盟行政支出将保持零增长。经过重新评估和审查，欧盟将大幅削减在对外发展合作、教育合作等援助项目上的开支。增加的开支包括欧盟贫困地区救助基金、科研基金、发展基金以及促进经济增长所需的经费。577 亿欧元将用于帮助成员国实现经济可持续发展，626 亿欧元用于落实“欧洲 2020 战略”。

当前欧盟一些国家陷入主权债务危机，各国普遍财政吃紧，纷纷紧缩财政大幅削减自身开支，而欧盟此时却增加预算。对此，欧盟负责预算与财经规划的委员雅努什·莱万多夫斯基表示，增加的部分主要是用于落实 2007 年以来欧盟承诺的投资项目。

➤ 英央行：通胀远超目标但不足以改变政策

英国央行周三公布的 4 月 6-7 日会议记录显示，在英央行货币政策委员会 9 个成员中，6 人投票维持超低利率不变，1 人投票加息 50 个基点，2 人投票加息 25 个基点。会议记录还显示，几乎所有英央行成员均赞同维持资产购买规模于 2000 亿英镑不变，多数成员认为通胀预期可能蔓延，但无证据表明这一问题会顽固化，同时担忧去年年末经济突然大幅下滑的现象可能会延续至明年。

报告称，整体而言，短期利率一个月来变动很小，显示市场人士仍预计英国央行将大约在年中升息 25 个基点。而长期利率基本不变，且不确定性仍然较高。英镑有效汇率本月小幅下降，但仍接近 2010 年均值。日元汇率上升，大概是对日本国内事件可能带来的经济影

响作出回应。

报告显示，由于能源和其他大宗商品价格上涨，以及英镑贬值因素，英国通胀有所上升且远高于 2% 的目标，并可能在 2011 年的大部分时间中都保持在远高于 2% 的水平。

货币政策委员会将货币政策定为在中期内控制通胀目标不变。通胀下行方向的主要风险是，民间最终需求增长也许不够强劲，并且闲置产能或将导致通胀率在中期内远低于目标水平。

另外英国央行称，通胀上行方向的主要风险是，通胀高居不下的时间可能会比货币政策委员会预期还长。可能造成这一结果的原因包括外部通胀压力令 CPI 持续上升；以及未来通胀升高的预期增强，导致家庭和企业上调物价和工资。本月油价进一步上涨，但这可能源自暂时的供应问题。

A 股市场

➤ 338 家公司首季营收净利增逾三成

截至 4 月 20 日，沪深两市已有 338 家上市公司披露 2011 年一季报。据 Wind 数据统计，338 家公司一季度合计实现营业总收入 3081.35 亿元，同比增长 33.01%；实现营业利润 294.26 亿元，同比增长 30.34%；实现归属母公司股东的净利润 229.96 亿元，同比增长 32.22%。338 家公司首季加权平均基本每股收益为 0.123 元。

另外，已公布业绩预告的 398 家公司中，一季度业绩报喜的公司达 244 家，占比超过六成。上市公司整体业绩向好的趋势突出，但各行业景气度存在周期性波动，调控政策对行业的影响也存在较大差别，公司业绩分化较明显。

➤ 八成上市公司上半年业绩预喜

进入 4 月下旬，2010 年年报和 2011 年一季报的披露接近尾声，上市公司对上半年的业绩预期逐渐浮出水面。一些一季度主营业务回暖的公司将继续受益于行业景气的恢复，上半年仍将保持业绩增长态势，而一些公司则因股权转让、资产重组等一次性收益取得较大幅度的业绩增长。

对于 2011 年全年的业绩判断，不同行业上市公司分歧较大，全年业绩或明显分化。券商分析人士认为，原材料价格上升、高库存、信贷以及产品价格管控是制约上市公司全年利

润增长的四大因素。

根据 Wind 统计数据，截至 4 月 20 日，已发布上半年业绩预告的公司有 183 家，其中预增的公司有 126 家，续盈的公司有 20 家，扭亏的公司 6 家。总体来看，上半年业绩报喜的公司合计有 152 家，占已发布预告公司总数 83%。

➤ IPO 及再融资年内或变法新股定价成修改重点

近日从多个渠道获悉，监管层正在酝酿修改首发和再融资办法，相关方案最快推出可能在 2011 年下半年。

一位参加最新一期保荐代表人年度业务培训班的投行人士称，“证监会相关部门负责人在给我们讲解发行制度改革时，强调了年内可能修改已沿用五年的上市发行相关规定，包括首发和再融资办法。”。该业务培训班由证券业协会主办，授课人均来自证监会，参加人则均为已注册的保荐代表人（下称保代）及保荐机构高管。此次培训自 4 月 13 日开始连续三天在北京友谊宾馆进行。

而指向上市发行改革的信号，还出现在此前深圳召开的新股定价估值研讨会上。据参会的某机构人士透露，虽是围绕新股定价估值的如何保持合理性展开讨论，但许多嘉宾的发言都认为发行制度进一步市场化改革是解决新股定价估值合理性的关键。上述机构人士表示，“私下场合的交流中，多数人都预期监管层汇总市场各方观点的目的将是完善相关机制，使首发上市过程的所有参与者都能归位尽责”。

➤ 今年以来上市公司再融资需求同比暴增

Wind 资讯统计显示，截至 4 月 20 日，2011 年已有 120 家上市公司披露增发预案，融资规模高达 3278.77 亿元，较去年同期增 3 倍。其中，化工行业上市公司 17 家，医药生物上市公司 12 家。

上海汽车目前为拟增发融资金额最高的上市公司，拟募集资金预计 285.64 亿元。中国重工预计融资 124.40 亿元。除此，融资过百亿的上市公司还有北京银行，中国北车以及保利地产。

上海汽车拟以每股 16.53 元的价格定向增发 17.28 亿股，募集资金向控股股东上汽集团购买其持有的从事独立零部件业务、服务贸易业务、新能源汽车业务相关公司股权及其他资产。

市场人士认为，不断提高的利率和存款准备金率对上市公司的资金需求造成压力，使得今年以来上市公司进行再融资需求较 2010 年同期暴增。

➤ 证监会近期将推动再融资市场化改革

消息人士近日透露，证监会近期将大力推动再融资市场化改革，弱化行政管制，简化审批程序，提高融资效率。

据悉，再融资市场化改革的主要内容包括以下几个方面：适应发行人的不同特点，对 IPO 和再融资进行分类监管；在再融资品种不断丰富和创新的情况下，针对不同品种的特点，从财务角度分别规定发行条件和关注重点；在进一步强化市场约束机制的同时，弱化行政管制；强调募集管理、盈利预测披露义务与责任，重视股东回报；进一步强化“合规性审核、强制性信息披露”的要求；倡导市场主体归位尽责，强化发行人及中介机构责任；充分发挥监管合力，简化审批程序，提高融资效率。

虽然监管层积极推动再融资市场化改革，弱化行政管制，但同时也要求相关参与主体守住“保护中小投资者利益”这条底线，强调保荐机构对在审再融资企业新公布定期报告后的持续督导和核查责任。

监管层要求，在审核过程中发行人公布半年度报告的，保荐人原则上应在五个工作日内及时报送，同时报送半年度报告披露内容是否涉及影响本次发行的重大事项，数据是否发生重大不利变化的补充尽职调查报告，以及根据半年报修订的募集说明书。在审核过程中，发行人公布季度报告或临时报告的，如涉及影响此次发行的重大事项或发行人季度报告财务数据发生重大不利变化的，应在第一时间以书面形式向发行部报告，否则由保荐人督促发行人以索引方式进行补充披露。

在财务审核上，监管层要求保荐机构，在对申报财务会计资料的齐备性、合规性以及主要政策、会计评估以及重大会计处理是否合规进行审核的基础上，判断公司是否符合发行条件，重点关注涉及法定发行条件的财务指标、最近三年非标准无保留审计意见涉及的事项等。

基金市场

➤ 一季度偏股型基金遭赎回潮冲击

虽然今年一季度蓝筹股有所表现，偏股型老基金的赎回仍然明显。统计数据显示，一季

度除银河基金是净申购之外,其他 10 家基金公司偏股型老基金的净赎回量达到了 157 亿份,宝盈、东吴两家的申购和赎回持平。

统计数据显示,一季度偏股型基金的净赎回量比较大,博时、上投摩根、中邮创业、万家、中海等基金公司旗下偏股型老基金的净赎回量超过 10 亿份。其中,上投摩根净赎回 10 亿份、中邮创业净赎回 13.9 亿份、万家净赎回 38.3 亿份。万家赎回量比较大的主要原因在于旗下基金万家上证 180 一季度净赎回了 33.9 亿份。指数基金中,浦银安盛沪深 300 基金一季度的净赎回为 4.08 亿份,博时裕富沪深 300 净赎回 12.07 亿份。

从单只主动偏股型基金的净赎回量看,一季度银华成长先锋净赎回 7.09 亿份,银华内需精选净赎回 3.04 亿份,中邮核心成长净赎回 8 亿份,中邮核心优选净赎回 3.4 亿份,中海能源策略净赎回 8.67 亿份,中海优质成长净赎回 11.6 亿份。

不过部分绩优基金的净申购量也比较大,具体来看,一季度银河行业优选净申购了 10.93 亿份,该基金是 2010 年股票型基金第二名,很多投资者慕名而来,纷纷申购,银华和谐主题净申购 4.62 亿份。此外,一季度博时特许价值净申购 8140 万份,博时主题行业净申购 9960 万份,东吴行业轮动净申购 4 亿份,中海量化策略净申购 1.24 亿份。

此外,货币市场基金一季度的赎回量更大,银华货币基金净赎回 72 亿份,万家货币净赎回 13.16 亿份。考虑到 2010 年年末很多基金公司通过货币市场基金冲量的因素,一季度货币市场基金的大规模赎回也在情理之中。

目前 A 股市场处于震荡市,基金业绩分化明显,一些没有赚钱的投资者可能对基金失去耐心,但也不排除有投资者赎回老基金用于申购了新基金。

港股市场

➤ 港股人民币资金池 9 月将具雏形

作为人民币资金池雏形的“人证港币交易通”将于 9 月完成准备工作,未来可方便手中没有人民币资金的投资者购买人民币股票。

港交所行政总裁李小加 4 月 20 日于股东会后作出上述表示。李小加同时透露,今明两年还将有人民币计价股票在港交所上市。不过港交所消息称,仅有数间公司查询有关发人民币股票的技术问题,至今尚未收到正式申请。

另据香港交易所主席夏佳理 20 日表示,香港首单人民币首次公开募股(IP0) 汇贤产业

信托公开招股获超额认购，表明产品受市场欢迎。

汇贤产业信托公开招股于 19 日结束，市场消息透露公开招股部分获 1.3 倍超额认购，冻结资金 52 亿元人民币，并以下限 5.24 元人民币定价。汇贤产业信托预计于本月 29 日在香港挂牌上市。

李小加对于汇贤房托顺利推出感到高兴，不过他指出，由于产品属于房地产信托基金，且仍处于首次公开发售阶段，港交所的“人证港币交易通”对其并不适用。

其他市场

期货

➤ 周三纽约原油期货涨近 3%站上 110 美元

纽约原油期货周三突破每桶 111 美元，因备受关注的库存报告显示上周美国原油和成品油库存均大幅下降。

纽约商交所六月轻质低硫原油期货结算价涨 3.17 美元，至每桶 111.45 美元，涨幅 2.9%。ICE 期货交易所六月布伦特原油期货涨 2.57 美元，至至每桶 123.90 美元，涨幅 2.1%。

原油价格连续第二个交易日上涨，此前美国能源部公布，上周石油库存意外下降，同时汽油库存降幅大于预期。

黄金

➤ 沪金主力合约周三收创历史新高

上海期货交易所黄金期货主力合约 AU1112 开盘报 312.18 元/克，收报 314.54 元/克，创下历史最高收盘位，涨 2.44 元/克或 0.78%，交易区间为 312.12-314.68 元/克，后者创下纪录高位。当日共成交 20838 手，收盘持仓 39944 手，日增仓 7158 手。

财富生活

➤ 国务院：调整完善房地产税收政策

综合媒体消息，国务院总理温家宝 20 日主持召开国务院常务会议，研究部署 2011 年深化经济体制改革重点工作。

会议指出，今年是“十二五”开局之年，要以更大的决心和勇气推进重点领域和关键环

节的改革，处理好政府和市场、经济增长和社会发展、深化改革和保持稳定、应对当前挑战和完善体制机制之间的关系，更加重视改革顶层设计和总体规划，加快破除制约科学发展的体制机制障碍，促进经济发展方式转变，推动经济社会全面协调可持续发展。

会议确定了 2011 年改革重点工作。一是推进转变经济发展方式的改革，促进科学发展。健全国有资本有进有退、合理流动机制，加快推进国有大型企业公司制股份制改革。落实鼓励引导民间投资的政策措施，制定公开透明的市场准入标准和支持政策，出台中小企业服务体系指导意见。深化资源性产品价格和环保收费改革，稳步推进电价改革，完善成品油、天然气价格形成机制。深化财税金融体制改革，健全财力与事权相匹配的财税体制和县级基本财力保障机制，

扩大资源税改革实施范围，在部分生产性服务业领域推行增值税改革试点。调整完善房地产相关税收政策。推进利率市场化改革，加快培育农村新型金融机构。深化涉外经济体制改革，建立健全境外投资风险防控机制。二是深化社会领域改革，保障和改善民生。深化收入分配和社会保障制度改革，研究制定收入分配改革方案，稳步推行工资集体协商制度。推进城镇居民养老保险试点和事业单位养老保险制度改革试点，扩大新农保试点范围，加快推进住房保障体系建设。推进国家基本公共服务体系建设，改革基本公共服务提供方式。积极稳妥推进户籍管理制度改革。推进科技、教育、医药卫生体制改革。三是深化行政体制改革，加强廉政建设。深化行政审批制度改革，加强行政问责制度建设。分类推进事业单位改革。大力推进财政预算公开。制定出台机关运行经费管理、公务接待和会议、公务用车制度改革方案。开展省直接管理县试点。四是深化农村改革，完善体制机制。完善农村土地承包关系长久不变的政策和实施办法，建立耕地保护补偿机制。改革农村征地制度。推进国有农场、林场管理体制改革。完善水资源管理体制，积极推进水价改革。

会议明确了责任分工，要求各地区、各有关部门加强组织领导和督促检查，强化协调配合，狠抓贯彻落实，确保各项改革取得实质性突破。

会议决定，中央财政增加安排 180 亿元，用于公共租赁住房和廉租住房建设、城市棚户区改造及相关基础设施配套补助；增加安排 123 亿元，用于新农保试点补助。增加安排后，2011 年新农保覆盖地区范围将从原计划的 40% 提高至 60%，从 7 月 1 日起实施，城镇无收入居民养老保险试点工作同步推进。

(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。