



主编:肖国元 | 编辑:陈英 | Email:scb@zqsbs.com | 电话:0755-83509452

2011年7月30日 星期六

■时报博萃 | STCN.COM Blog |

股市扩容的脚步还请缓一缓

皮海洲

在经过了 7.23”动车追尾事故之后，7月29日，A股市场今年最大的IPO项目中国水电将会上接受发审委的审核。如无意外情况，中国水电顺利过会并无悬念。

之所以特别强调 7.23”动车追尾事故，这不仅因为该事件是当前中国最大的一件悲剧，而且该事件也非常突出地反映出中国高铁“大跃进”与人民生命安全之间的矛盾。后者对于中国股市来说具有极大的借鉴意义。

最近几年，中国高铁“大跃进”。这种“大跃进”在一定程度上也拉动了中国经济的发展，同时也给国人的出行带来了便利。但这种“大跃进”也为交通安全问题留下了巨大的隐患。就在今年7月23日，在甬温线上，在温州市境内，发生了惨烈的动车追尾事故，造成39人死亡，200余人受伤。这就是国人为中国高铁“大跃进”所付出的代价。

痛定思痛，有国人反思：中国，请停下你飞奔的脚步，等一等你的人民，等一等你的灵魂，等一等你的道德，等一等你的良知！不要让列车脱轨，不要让桥梁坍塌，不要让道路成陷阱，不要让房屋成危楼。慢点走，让每一个生命都有自由和尊严，每一个人都不会被“时代”抛下，每一个人都顺利平安地抵达终点。

确实，最近几年，中国高铁建设过于强调速度，而忽略了一些最基本的东西，甚至连最基本的管理常识与责任都被抛弃了。经调查，此次“追尾”事故的原因初步认定为信号设备存在缺陷及调度问题。至少从调度问题来说，这是一个管理上的问题。因此，为了国人的生命安全，放慢高铁建设的速度很有必要，先让我们的高铁技术与管理跟上。

而回到股市中来，回到股市的扩容上来，最近几年，A股市场同样在进行着一场大扩容。一方面是经过股改后，大量的非流通股进入流通领域，导致A股市场流通股本急剧膨胀；另一方面，巨额的IPO与再融资压得A股市场难以喘口气来。而为了实现更大的融资，中国股市在2009年推出了创业板，如今又在积极地策划国际板推出事宜。正是这种大扩容，在过去的一年里，A股市场实现了1.02万亿元的天量融资。其中，首发公司有347家，共融资4883亿元；再融资的公司有184家，融资额5317亿元。

也正是在这种巨额融资的压力下，去年A股市场在我国GDP增长10.3%的情况下，上证指数下跌了14.3%，在全球股市中名列倒数第三，70%的中小投资者出现亏损。而这种现象在今年仍在延续。今年上半年，新股上市167家，而中小投资者的亏损面接近8成。可以说，为了中国股市大扩容，投资者付出了巨大的代价。虽然这种扩容并不危及投资者整体生命安全(也有个体死亡事件发生)，但却严重地侵害了投资者的财产安全。这一次中国水电的上会，意味着中国股市高速扩容的步伐仍然没有停止。

所以，中国股市扩容的脚步也有必要缓一缓。等一等你的投资者，等一等你的管理层，等一等你的灵魂，等一等你的道德，等一等你的良知！不要让股市沦为融资者的天堂、投资者的地狱，让每一个投资者都能获得公平的投资机会，让每一个投资者都能分享中国经济与中国股市高速成长的成果。

吴国平：大盘或很快突破3000点

广东达融投资管理有限公司董事长吴国平（微博地址：<http://t.stcn.com/wgp985309376>）7月29日做客证券微博微访谈时表示，当下是很好的布局机会，大盘或将很快冲破3000点；投资者可以重点关注权重股等大象品种，以及军工、大消费类板块。

大盘或很快突破3000点

吴国平认为，当下位置是良好的布局阶段，投资者可以采取相对积极的策略；2700点虽然不敢说是绝对底部，但离真正的整体性机会起点已经很近。大盘或许很快就将突破3000点，年底上到3400点的概率较大。

看好军工与医药板块

吴国平认为，军工板块后市延续热点炒作的概率较大。因为我国整体经济实力与军事力量不匹配，提高军事综合实力将是大势所趋。航母的制造预示着这一切才刚刚开始，军工板块是一个大的群体，后市的发展整体看好。随着医疗改革的推进，以及老年化城镇化速度的加快，医药板块中期会保持较高的成长性，当下更多的是个股机会，重点可以关注创新能力强的品种以及本身具有定价权、议价能力强的公司。

适当关注金融与高铁 谨慎对待创业板

对于网友关注的金融、高铁等板块，吴国平也给出了自己的分析。银行贷款风险短期更多是心理上的冲击，主力资金打压的本质是为了逢低吸纳更多廉价筹码。高铁概念股受到利空事件打压后跌幅较大，但短期超跌个股可以参与，问题不大。创业板中期风险仍未释放完毕，建议投资者多看少动。

当心证券市场中的“达芬奇”陷阱

中秦

达芬奇家具的造假无疑是最近比较热门的新闻。一套售价几百万元的所谓洋家具，结果在东莞街头遍地都是。这样的造假行为，不但坑害了消费者，也把家具行业的道德底线推到了风口浪尖。

在中国，高端奢侈消费品逐渐开始被消费者接受，也有不少高收入群体开始消费这些商品。但是，就有一些不法商贩利用了消费者追求与众不同、追求高价格的心理，特别设了一些圈套来赚取不正当的利益。达芬奇家具被曝光无疑是这样一种畸形产业链泛滥的一个缩影。这个事件也在提醒我们消费者理性消费，特别对于那些代价高昂的消费一定要思考一下是否值这个价。

同样，我觉得在证券市场里面，也存在不少“达芬奇”现象，存在着不少圈套，都是我们投资者需要警惕的。这里我简单谈几个需要特别提防的“达芬奇”案例：

1、巨大市值下的小公司、高价股不

等于绩优股：我们知道，高价格的奢侈品并不是那些暴发户性质的商品，它们一定是有历史文化沉淀的，也是应该经得起时间考验的，其背后也一定有着比较有实力的财团企业支持的。而一个忽然爆出的商品标价奇高就要引起充分的谨慎了。这对于证券市场而言，也是非常有效的道理。创业板开锣那会，大量小企业组团上市，其发行价格和上市价格都很高，对应的市值巨大。有些生产规模不大的企业，上市以后市值超过了传统行业龙头公司的数倍，而其产品可能就是很单一有限。这样的高估值在证券市场里面不是说不会存在，而是存在的时间不会太长。因为这些小企业被高估的同时，很快会引来同行业的竞争，摊薄收益率水平，直接导致公司产品的销售下滑。比如以前的绿大地等公司，市值高估之后快速缩水，受伤的肯定是在高位买入“达芬奇”的投资者。因此，我们面对那些未来预期花好月好的小公司，一定要仔细研究一下它们的历史沿革，看它们是否能支撑住高市值，千万不要被暂时的高价股面纱给蒙蔽了，也就是

说高价股不等于绩优股。

2、重组股里面“达芬奇”很多：最近我看了ST珠峰的重组公告，以及公告后被临时停牌的过程。其拟注入上市公司的一个矿业公司，居然是抵押给其他公司的。咱不说这个抵押权是不是会影响标的物的权属，单就这个抵押物对应的债权，也是非常蹊跷的。这个矿业公司加上其他抵押物，其对应抵押的债权才12亿元人民币，而这次注入上市公司时的估值却高达45亿元。我非常怀疑这个公司到底值多少钱。虽然现在大家对于注入金矿、铁矿等资源的追捧非常热烈，但是这个追捧的过程中，正是“达芬奇”批量产生的过程。同样，我还注意到一些注入矿产类的上市公司，拟注入的矿产看似储量巨大，但是几乎无法开采，真正转换为收益为时尚早。其实只是在给投资者画了一个饼，在股价高估值的阶段，不少大小股东兑现出局，留下的依然是一群买了“达芬奇”的投资者。因此，重组股里面也一定要仔细鉴别注入的资产是否合理估值，炒作背后一定要留一分清醒。

3、突击上市要谨防“达芬奇”：前一

段时间被曝光的胜景山河事件，集中暴露了在突击上市圈钱的动力下，有些人利用漏洞，仓促上市的现象开始出现。其实这几年我们不难发现，次新股业绩大变脸的现象正在增多，很多次新股上市的时候顶着无数的光环，而上市成功后不久，业绩就全变了，这也让上市初期高价买入的投资者损失惨重。这正是这几年上市节奏加快后的恶果。随着股市扩容节奏的加快，造假上市已经成了一个很有效的赚钱方法，我觉得对于次新股，也一定要谨慎辨别其业绩的可持续性，以免落入“达芬奇”的圈套。

如今国际市场上正在针对中国概念股进行沽空，虽然这个行为本身带有不少的投机性，但是从一个侧面反映了我们自身企业的诚信度是值得商榷的。类似“达芬奇”家具的造假行为已经普遍存在于各个行业中。所以，中国的企业要想获得高估值，特别是获得国际投资者认可的高估值，就一定要从自身的诚信做起。而我们投资者，也一定要擦亮自己的眼睛，理性投资，避免落入“达芬奇”的圈套。

(本文摘自其新浪博客)

买房能生双胞胎?忽悠

陈英

朋友张女士准备结婚了，和未婚夫预备买套婚房，看中了一套小三房，小区环境、房型、价位都比较满意，就是交通不方便，离市区远了点。买这房能生双胞胎，中介小姐的这句话打动了她，你说我要不要考虑？”介绍完房子的大概情况，末了，张女士在电话中小声地跟笔者说。买房能生双胞胎？这什么逻辑？张女士解释道：中介小姐说，这套房子最先的业主也是新婚不久的小夫妻，后来生了个双胞胎，嫌房子小了，换了套大的，资金不够，就卖了这房子。后来买这套的是东北一对小夫妻，住了才两年，也生了对双胞胎，两口子准备回老家发展了，所以才要卖掉这套房子。这房子风水好，旺人了，我要是买了这套房子，双胞胎不敢说，近两年添子添女是很可能的啦。”怎么现在的中介都这样推销房子的？

无独有偶，‘小女子初来乍到龙江，愿觅情郎共度一生，年龄9岁，体重130.34，身高2.6米（不穿鞋净高哦），现居……’近日，一则网络上颇为怪异的“征婚”信息引发网友关注。记者细细看来才发现，这其实是一则房源信息，年龄指的是房龄，体重指的是面积，而身高指的是层高。发帖人是一家中介门店的业务员杨小姐。杨小姐说，她发这个帖子，主要是为了吸引人气，因为现在是淡季，这样大面积、总价又高的房源关注的人比较少，所以想出这个主意。”据杨小姐介绍，这样的介绍还真为她带来了不少

咨询电话。

现如今，地产中介的清淡是大家有目共睹的，有人在撤场，大概是熬不住了；有人在装修，反正生意清淡，不如借此翻个新，迎接下一步的新计划；更多的是干熬着，逼得业务员们纷纷走上街头，寻找商机，变着法地拉客户推销房源，双胞胎、征婚这招都想出来了，可见其无奈。我倒是有个朋友最近比较奇思妙想：应聘到某中介公司，不在乎1000元的底薪，不在乎业绩如何，只为花半年时间了解地产行情，给自己淘到一套好房子，甚至发现房产投资机会。问她为什么这个时机进去，她倒挺乐观：‘还记得2008年吗？当市场观望气氛浓厚，人们都看空楼市的时候，却是出手的好时机，转眼即逝，令多少购房人后悔莫及。我不知道这次会不会又是新的买房机会，不如做个‘无间道’，深入了解行情再说。”

行情没那么快摸清，这位朋友倒是给我爆了不少地产中介的“料”：

每天最主要的工作就是“洗盘”。所谓“洗盘”就是调出公司的客户资料，一个个打电话，任务是一天一百多个电话，一个个咨询对方有没有想买房，有没有房要卖。这个工作并不轻松，电话打过去，对方不是掐掉，就是冷冰冰地说两句挂掉，甚至少数的直接破口大骂。这也难怪，你想啊，一个城市里多少中介公司啊，每个公司又有那么多销售人员，不时有人在“洗盘”，每天你接到几个这样的骚扰电话，你能好脾气？大部分时候，我也挺同情这些业主的，可是没办法，中介



官兵/漫画

公司都是这么做的。用我们经理的话，这是了解最新房源需求的最佳途径。之前不买房的，过段时间不表示不考虑买房；之前有房的不表示最近不考虑卖房。如今生意这么清淡，洗盘是挖掘潜在客户的最直接的方式。”难怪笔者几乎每天都能收到三四个这样的“问候”，这几个月来尤其严重，敢情是在被“洗”啊。

买房的比卖房的专业。朋友发现一个好玩的現象：上门主动咨询房源的客户大多非常“专业”，问的问题一针见血：户型、面积、朝向、价位、实收实付分别多少、物业管理费、按揭方式……有的客户甚至了解完，看也没看房，扭头就走，似乎满不满意，一听就知道。反倒是自己的同事们废话特别多，一会吹嘘小区有多么热闹，一会介绍周边有什么配套等等比较抽象的信息，轮到客户打断，直接问具体的，同事们则不是查资料，就是问周边的伙伴，对于被问的答案并不是很明确。其实很好理解，就说我

门店，员工十来人，一大半都是新员工，公司又不安排培训，全靠自己去跑盘了解房源信息。很多同事都是刚接触这个行业，哪知道哪些是重点，哪些是次要的？干了几个月，好不容易摸清门道的，这么长时间不开单，信心早打击得荡然无存，辞职走人了。倒是现在的客户们，能考虑买房卖房的，大多是有经济实力的，早给这个市场锻炼得轻车熟路，需要了解什么信息，心里比谁都有数。”朋友说。

至于未来楼市会怎样发展，身居“虎穴”的朋友一筹莫展：‘我问过经理，想听听他们的专业意见，他们回答很统一，‘我怎么知道房价怎么走？遇到买房的，你们就说长期来看，房价还要涨。现在观望是暂时的。对于卖房的，你们就分析说调控这么狠，房价肯定会跌的，不如早出手。’忽悠是地产中介销售手段，你说，这行业遇到现在这行情能不低迷么？没人敢信哪。”

■周末随笔 | Weekend Essay |

股市知难行更难

张书怀

在股市操作中，积多年的经验，深知股市道理知难行更难。

懂得这个道理容易吗？不容易。因为发生亏损有不同的点位，一波行情处在底部时，买完了亏损可以不管它；处在行情中部则要看它是深度回调还是短期调整，不同的阶段，处理方式不同，不是光设一个止损点就可以控制的。

而行就更难。正是因为判不明行情处于什么位置，判不明是深幅回调还是浅幅回调，所以要不要止损不好拿捏。而过往的经验又太多地证明了，当你止损出局以后，大盘和个股会继续向上涨。如果你不止损，那损失只是暂时的，最终不但不会造成什么损失，反而会获得很高很高的利润。如果你坚决给自己规定一条铁律，不管大盘和个股向何处去，不管行情是底部

还是中部和顶部，只要达到亏损7%就坚决出局，那执行的结果很可能是对一半错一半。由于短期波动每时每刻都会发生，亏损7%是经常遇到的，有时上午亏损7%，下午就又盈利7%，错的几率还可能大于对的几率。所以你用起亏损7%就止损来，是那样的不如意，用还不如不用。

再比如止盈。当你有盈利的时候，规定自己一定要保住一定的利润，如保住20%、10%，当你的盈利降低到20%、10%时坚决出局。按说这个道理是懂了的，但执行起来却做不到。因为人的认识往往是随着形势的变化而变化的，用到股市里来就是你的盈利预期是随着股市的涨跌而变化的。一只股票涨得好，一涨再涨，你就可能认为原来的盈利预期估计低了，你会把盈利50%提高到100%，这时你是充满信心的。但涨到盈利60%时它下跌，这时你会认为这只是

回调，盈利100%的预期不用改变。当它下跌到你盈利只有20%时，到了你自己设定的止盈位时，你不但不会止盈，还可能加仓。只有当你的盈利全部跌完，而且已出现亏损，这时你才会感到那盈利60%是多么可贵，原来的盈利预期是对的，而在盈利20%时止盈是何等重要。但这些都不能补救了，只能变止盈为止损来对待下跌了。

股市之所以这样知难行更难，是因为股市的盈利理论、技巧只具有相对性，而没有绝对性。谁也给不出一个适用于任何情况的、包盈不赔的“金科玉律”来。而股市的运行不像天体运行那样具有规律性和运行的准确性，股市短期的运行在各种对股市有影响的因素共同作用下呈一种无序和随机的状态。就算谁发明了百发百中的“独门暗器”或者“金科玉律”，那么大家都照此操作，交易就没有了对手方。

所以即便是“独门暗器”和“金科玉律”，只有“养在深闺人未识”时才管用，“一朝选在君王侧”就失去了它的效能。有的人把自己所谓的“独门暗器”和“金科玉律”印成书或在电视里一节一节地讲，就等于宣布他的“独门暗器”和“金科玉律”就此失效。

股市里最重要的是自己实战经验的积累，在股市的牛熊转换中，在股市的涨跌波动中，在多种左右股市因素的冲击、搏击中，感受股市的气氛，感受股市力量的角逐，感受股市惊心动魄的起落，感受大盘和个股的关系，感受操作的胜利和失败，当这些亲身感受渐渐丰富的时候，才知道那些盈利理论和技巧原来也是有可取之处的，这时候这些理论和技巧你已经可以结合不同的时间、点位、政策环境、资金流向去应用，而且连自己的操作决心和果断意识也得到了升华。