



健中论道

现在开公司很方便,个人可以开一家一人公司,什么活计你都可以一个人担着,注册资本起点也很低,现在南方那边还搞试点,对公司的经营业务范围不做限定,也不要求注册资本到位,一大堆皮包公司悄然而生。

其实,你做公司的思路,还不如开一家股票“公司”,无需工商注册,只要花几十元到证券公司去开个户,那你就是自己股票“公司”的老板。自己的钱自己管,哪怕有几十万、几千万搁在那儿,都心安理得,无需去打点别人,也无需看别人的脸色,依法自动纳税,把时间耗在网上“偷菜”真不如在网上合法地“偷钱”。有大行情大做,小行情小做,没行情就在回购市场拆借资金,市场越缺钱赚得越多。

做生意涉及的行业,实际上在股市中都有,

但个人做不了的生意行当在股市中都能做,你开不了银行,但你能做银行的股东,做生意中要对付各类坑蒙拐骗行为,而股市中坑蒙拐骗更甚,但这毕竟不是主流,如果是主流的话就无从解释为什么还有那么多人愿意耗在这市场上。做股票和做生意尽管不同,但有些道理还是相通的。在生意场上游刃有余的人,在股市上也会如鱼得水。

经过 20 多年的发展,现在股市越来越多元化了,除了在同一个电脑盘面上交易的 2000 多个股票被分为什么主板、中小板、创业板之外,现在全国各地场外市场风起云涌。新三板之外还有各地的四板,这个还没有炒热,最近深圳前海开发区又冒出了个股权交易中心,上周开业锣鼓敲响,乖乖!说出

来吓人一跳,挂牌公司 1200 家,想当初,20 多年前,上交所开业还只有“老八股”8 家,现在前海竟然 1200 家公司同时粉墨登场,无成本挂牌成了抢占市场的一种手段,其关键还是为了抢钱而争夺市场。

当然,冠冕堂皇的说法是,这类市场与公开的交易市场不同,只能公司参与买卖,不能公开融资,市场的发展轨迹历来是你打开一条缝,势必会撞开一个洞,最后推倒一堵墙,市场的争夺十分激烈。开一个大规模的类似集市贸易股的金融大卖场,对开公司的条件放宽,不强调注册资本到位以及不限制经营业务范围,这一系列的动作就说明,中国股市已经出现了“搅局者”,市场态势正面临着结构性的变化。

面对着市场的这种变化,个人投资者咋办?那只能积极面对,哪儿有机会往哪儿钻呗,您现在天天盯着盘面的,那是您开的变相的“股票公司”干的活计,如果觉得那种正在崛起的这个板那个板市场有机会,你也可以去开一个类似“皮包公司”的一人公司,当初捷足先登者买没有上市的法人股,就是用这样的办法赚得盆满钵溢,现在市场的“搅局者”似乎不断地在做大此类市场。当然,您要介入此类市场,先要懂点公司管理的知识,再来判断是否有机会,要注意的是此类市场骗子比 A 股还要多,你还得练就一点在崩盘前逃出来的本事,由此可见,现在已经不能用“炒”来做股票了,而是要用公司管理的办法来做股票。

应健中



文兴说市

最近有几件事吸引着笔者的注意。一是创业板的调整,看看能不能带来股市的风格转换。二是浦江边的“金融梦”,听听外滩国际金融峰会。三就是上海的自由贸易区,想想可能要来临的“上海梦”。

先来聊聊创业板,5 月底股市创业板在深交所警示的冷风中似乎低下了头。5 月 24 日笔者在本专栏撰写了《创业板还能满血复活吗?》一文,谈了创业板在交易所警示后的市场状况。去年底到眼前,创业板指数走牛,一大批创业板股票涨了再涨,再现了一场“创业板的美梦”。从表面看,本次下跌是由创业板、中小板和题材股的振荡引发的。但深层次挖掘的话,似乎就没有那么简单了。

可以查到的资料也显示,大小非同时开

始了疯狂的减持,奇怪的是越是减持股价越是涨,的确那些减持的大小非们高兴,接到减持股票的机构们也高兴,因为股价还在上升。皆大欢喜,不过也有一种观点有点“悲观”地指出:由于宏观经济走弱,一些资金从主板周期蓝筹出逃,而恰好创业板提供了足够的全流通筹码,同时一些创业板公司的财报不错,显示出业绩的高速成长的价值性。同时 IPO 停发有了暂时失衡的供求关系,造成成长股的稀缺性。

笔者不否定上述看法的逻辑性,但不完全同意。只要我们的视角包含全球,那就会发现我国的利率是高的、人民币汇率不断在上攀,有关官员防止资本大进大出的警示声也是很响的。这是境外资金有流入冲动的内

在动力,再来看看最近一二个月中,国内各地频频爆出的“地王”,也反映出在严厉的房地产调控政策之下,依旧有巨量资金愿意“冒着政策打压”的风险进入房地产领域,说明国内还是缺乏能容纳巨量资金的投资场所,或者我们可以说目前资金还不愿意进入实业,更喜欢留在实业之外。

近期股市表现来看,的确有想启动蓝筹股的迹象,但接连公布的经济数据又让资金在蓝筹面前反映出又爱又恨的犹豫。笔者判断这样的市场情绪可能继续存在,以至于一段时间后,还会重温旧梦。

外滩国际金融峰会在浦江边的华尔道夫酒店大谈“金融生态”,一场互联网金融和金融互联网的讨论,加上“搅局者”马云的妙

论,让人们不得不关心现有金融的格局变化,对股市投资者而言问题十分尖锐:银行还能有之前那么好的业绩吗?银行股的走弱,是目前股市的核心。国外金融机构在港股上做空银行股。包括高盛,还有浑水公司等,他们做空在香港上市的内银股,进而影响内地银行股。

值得留意上海市副市长屠光绍以“能来”、“愿留”和“创新”这三点来概括金融生态。首先是“金融家、企业家到上海来”,其次“在这个地方要做长期打算”。最重要的是“那些推进创新、那些规范经营的企业、金融机构能够在上海得到更快的发展”。这些都与笔者心中的“上海梦”有关。

说到“上海梦”,上海市常务副市长屠光绍公开表示,上海正加快制定自由贸易区方案,已被国家列为今年改革开放的一项重要任务。上海借浦东自由贸易区的东风,又要走到改革开放的前列,“上海梦”再度引人注目,“上海梦”也是“中国梦”的重要组成。文兴

冷与热

时下创业板的出色表现着实令一部分投资人心潮澎湃、热血沸腾,极具诱惑力的上涨的确非常夺人眼球。但大家是否想过,今天的热点其实就是昨天的冷门。那请问,昨天你干什么去了呢?也许昨天你正忙着追逐前天的冷门股。

众所周知,股市中的热点始终在轮换,昨天的冷门很可能就是今天的热点;同样,今天的热点也有可能变成明天的冷门。对于投资人而言,与其待股票上涨之后去“临渊羡鱼”,倒不如在此之前多花些功夫去“退而结网”。

理论上说,只有那些价格低于价值的股票才具备上涨的条件。但现实有时会偏离。价值低估只是股票价格上涨的必要条件,但并不是充分必要条件。也就是说,股票价格若要上涨,除了价值被低估之外,还需要其他条件予以配合,比如良好的市场环境,充沛的资金保障,合适的流通市值等等。只有这些条件基本得到满足之后,股价才有可能上涨。

反之,如果是完全背离价值本身而展开的上涨,那根基肯定是不稳;根基不稳也就意味着上涨的实质是“师出无名”,人们的追捧只不过是击鼓传花,是在找寻那个最后的倒霉蛋。

对于稳健型投资人而言,我们可以在充分挖掘潜在价值之后,再去全面衡量该股未来是否具备“由冷变热”的潜质。在万事俱备后,可选择主动性潜伏,采用时间换空间的方式赢取未来股价上涨后的收益。

许磊

本版观点仅供参考



深套兴许可变金

汤子勤画

出击与退守

股市如战场,时刻充满着硝烟弥漫的火药味儿。机构与散户总是在游戏规则里寻求着最佳制高点。虽说机构在与散户的博弈中占据较大优势,然而船大难调头,多少会在吸筹或抛筹的当口露出蛛丝马迹,这在无形中为散户提供了一个异动的“信号”。而小盘股相对于大盘股而言,由于市值小,易炒作,常被市场所倚重,为股民所青睐,但同时又往往成为机遇与风险聚集的“风口浪尖”。选择合适的出击与退守时机,有效规避风险,可谓是应对股市风云变幻的基本出发点。

出击的一般要素体现在最大限

度地降低股市风险,选择一个或者几个股票品种进行果断出击。时机的恰到好处对退守来说,也是需要予以充分重视的。原以为是“金元宝”的股票可能慢慢变成一只“烫手山芋”。退守是一种战略应用,同时又是寻求自我保护的港湾。如果运用得当,就有可能变被动为主动达到以退为进的目的。

要想在股市里始终坚持正确的投资理念,研究股市中的“兵法”至关重要。出击与退守尽管方法不同,理念却相通,并决定着实战的效果。有所为,有所不为,应是股民把握股市规律的一大法宝。

邵天骏

看门道

生活和股市的10/90定律(中)

上周本专栏提到生活中有 10/90 定律:生活中的 10%错误事情是偶然或可能发生的,而余下的 90%结果取决于您的反应和应变能力。上述 10/90 定律的含义是:整体事件由许多小事情组成,每个人在整体事件中,不可能在某个小事情过程中不犯一点点错误。通俗地讲,小错误的发生是必然的,但随后的结局则是因每个人的应变不同所不同的,生活如此,股市中更是如此。

让我们举个炒股中的实例:老张是个股痴,2007 年 10 月股市大涨,看着别人在股市中赚了大钱,慌忙把家里的现金 50 万元追高于 30 元/股换成了某钢铁股,随后被深套,又在 25 元/股和 21 元/股分别补了仓,20 元配股时因没有钱而未

再配股,配股上市后除权,股价一下子跌到 12 元/股。随着股市不断走熊,股票一路下跌,跌到上证指数 1300 多点时,实在恐慌极了,心理无法承受,担心股票会一分不值了,把手中股票分别以 9 元、5 元和 3 元左右全部割肉清仓,总计亏了将近 40 万元,内心的难受真是无法形容。这些钱除了一部分是夫妇俩从工作到退休期间的积蓄,大部分是动迁房款(当时觉得动迁房地段不好,没拿房子,拿了钱打算股票赚了以后再买大房的),结果把房子都赔掉了。伤心欲绝!真差点对天发誓再也不买股票了,可是待内心平静后,想想又不死心,太不甘心了!结果在 2009 年 8 月看了某小报上介绍,又以 15 元/股买入某房地产股,结果

几天下来又亏了近 10 万元。

真是运气太差了,这样下去,要把存下的一点血汗钱都要赔光了,老张认为自己再也不能自说自话了,转而崇尚巴菲特优选绩蓝筹股长线持有的理念,他经过千挑万拣,于 2009 年 11 月买了市盈率极低的银行股,由于坚信长线是金,买进后被套并不把它当回事。不料月复一月,年复一年,银行股的股价再也没有回到他买进的价格之上。

在 2011 年 4 月相信了一位自称是集团操盘手的指导,抛弃了手中所有的股票,用割肉后的资金满仓买进所谓的题材股,谁曾想到 2011 年 7 月,即将出中报的题材股突然被停牌,并且该股造假的利空消息不断涌现,当题材股复牌之后

连续下跌 13 个跌停板,老张每天挂盘卖出跌停价,因无买盘而无法止损,这下可把他给吓坏了,当股价暴跌到 3 元附近时,才获得挥泪斩仓的机会,此时其手中的资金已不足 10 万元了,令其惨不忍睹,暗自流泪了。

这是多么沮丧的倒霉投资!其实归根到底亏损都是老张自己一手造成的,“买股被套”是炒股中很平常的一件事,许多人投资股票都曾被套过,但随后的结局则是因每个人的反应和应变不同所不同的。

于是股市中就有了 10/90 定律,上例老张“追高被套”是 10%的错误事情,这件事已经无法挽回,由于他随后采取了一系列错误的反应态度造成了一连串达 90%的亏损结果。(待续)

陈晓钟