

“直面亿万人民群众”含义深刻



健中论道

今年的股市与去年有一个鲜明的对照,即去年股市的掌门人喜欢说话,几乎每周都有宏论,给市场指点迷津,效果怎么样不去管它,市场至少有了方向,即便没有方向,也给积弱已久的市场多了点娱乐的题材。今年就不一样了,现任的股市掌门人金口难开,特别不爱在公开的媒体中说话,到现在为止,现任中国证监会主席只说过两点:一是股市要成为实现“中国梦”的重要载体;二是本周说的,证监会要直面市场、直面社会、直面亿万人民群众。

当然每个领导有自己的行事风格,管理众口难调的证券市场的领导是话多的好还是话少的好,也许正确答案是话少的好。在如今做

多做空都能带来利益,猫和老鼠天天搅和在一起,鬼知道每个人背后代表着哪路利益团队,在这样的市场背景中股市掌门人的言语、不经意的哼哈,甚至于表情上的细微变化都会被市场放大和过度解读。所以,金口难开,可是一开口含金量比较高就成了当下市场的一个很重要特点。

两个月前,表述了关于股市是实现中国梦的重要载体,股市本来就是一个充满梦的场所,20多年来,有很多人通过股市实现了个人财务自由。但对很多人而言,至今股市给大家留下的是噩梦,未来的市场要让投资者通过股市实现中国梦,那市场的前提是走持续的牛市行情,所以,这个表述明显具有利多的因素。

要通过股市圆梦,不应该只是圆少数人

的梦,本周进一步提出的“三个直面”具有明显的多头因素,三个直面中特别是“直面亿万人民群众”引人注目。其实现还在股市上鏖战的股民队伍已经不是大众而是小众了。沪深两市开户数尽管超过1亿多,但考虑一个人可以同时持有沪深交易所账户各一个,开户股民也就五六千万,但活跃账户只有10%多点,大量账户由于股票套得太深而无法动弹,慢慢成了休眠账户,这样算下来,股市中还活跃的股民不会超过一千万。一个13亿人口的国家,股票投资者只有这点数字,这也与中国地位不相称的。

那么既然股市已经如此小众,那本周还提出“直面亿万人民群众”,那究竟是什么意思?笔者以为,至少可以做如下几个解读:第一,投资者队伍要大大扩容,现在可怜兮兮的

这支队伍与直面的“亿万人民群众”在数量上完全不匹配,投资者队伍的扩容既要激活股市中存量账户,也要吸引更多的人民群众参与股市;第二,要吸引亿万人民群众参与股市,股市要有财富效应,一个积弱的股市是留不住投资者的;第三,一个良性循环的股市,一个亿万人民群众乐此不疲的股市,对整个社会和谐和拉动内需的力量是不可低估的,股市活,整个经济满盘皆活,一个良性循环的股市,所有的市场参与者都成赢家,多赢的结局将助推中国经济的发展,而一个恶性循环的股市,大家都成输家,最终游戏就玩不下去了。

从要将股市成为实现“中国梦”的重要载体,到“直面亿万人民群众”,这样短短的表述给市场传递了一个强烈的多头信号,也许下一轮大牛市蕴含其中。

应健中



城看门道

博傻定律

投机市场很多时候是不讲理性的,强势股价逐日上升,市盈率越来越高,显然很不合理,并且也无渠道透露该股有利多消息,但股价就是一个劲地直涨,惹得低位未买的交易者心痒痒,于是加价买进,股价越涨,越涨越有人买。奇怪的是,个股股价越涨,市场自然会有许多有利该股的利好传闻配合,不合理的涨升也就成为理由十足的上扬行情。所以,市场有这样一种说法,与其说是消息决定走势,不如说是走势决定消息,走势好的个股越会吸引买盘,因而时常有些自称“傻子”的人从来不研究个股基本面概况,甚而对买进的上市公司股票主营是什么?流通盘有多大?近期业绩是多少?统统一概不知,执行的是寻找走势好的个股。追涨杀跌在他们身上表现得淋漓尽致。

许多指导股票操作的书上都说,炒股票不能追涨杀跌,而应持相反定律,即涨时抛股,跌时买股。书上说得头头是道,但有许多

散户按此信条操作效果却不好,常常抛出的股票成了黑马,而买进已经大跌的股票继续下跌,两边挨耳光。而有些貌似“傻子”的人却不断加码买涨升已经很多的高价股,抛出价格跌得很低的低价股,这样傻做的结果使他们反而成了大赢家。

高价买进、低价卖出是股市操作大忌,但有人入市这样做,却赚了大钱。高价追货在更高价卖出;低价卖出,还会出现更低价呢!显然,高价买入后还有比你更傻的人在更高价去抢你的货,市场上永远都有更傻的投资或投机者。前期炒房就是一个典型的例子,房价越往上冲越有人炒,人人都想在高价买入后以更高价卖出获利。这也就是人们追逐房产,成为手握几十套房产的房叔、房嫂而斩获名声的主要原因。

不错,市场很多时候都不能用常理去推测,人心狂热的时候,什么理智都会被抛到脑后,单凭理智有很多时候可能会失去时机

赚不到钱,但是一旦市场到了大家都去博傻之时却是行情最危险之机。投资者丧失了理智,只靠冲动与本能做买卖,并且毫无节制、毫无分析地进入市场,甚至透支博傻。一旦市场崩溃,这些博傻的投机者就是第一批被淘汰出局的人,是损失最惨重的市场牺牲品。市场不会永远上升或者永远下跌,当沉醉于获利,赚钱越来越多,做着股价日上升的美梦时,保持一点冷静理智。人傻自己不傻是最出色的投资者。要注意,即使有时错失机会也胜过一次意外而永远不能翻本之恨。所以大家对一些已经升得毫无节制的股市或者股价飙升的个股,都要保持冷静和理智,我们经常见到不少人获大利时不但不卖出,反而全身心投入,甚至不惜透支,结果买卖方向相反之后,他们发觉最傻的就是自己。严格地说,博傻定律的精髓就是教人要“顺势而为”,当投机市场处于强势时,则宜做多为主,即逢低、逢回档、逢强势调整买入,当市场处于弱势时,则应以做空为主,即逢高、逢反抽、逢弱势调整时卖出。遵循“顺势而为”者,一定是投机市场中的赢家,这已被无数事实所证明。

陈晓钟

总有一方先出手 汤子勤画

最高发行价套牢股民 业绩造假被立案调查 华锐风电害苦了投资者

7月初,华锐风电(601558)股价创出3.69元的历史最低价,上市2年多来股民被害惨了。这个以90元发行价创下A股最高

发行价纪录的公司,当初戴着许多光环,如今却被证监会立案调查。股民都在问:华锐风电怎么了?

发行价创A股纪录

2005年底成立的华锐风电,仅用两年多,2008年便以22%的市场份额超过龙头金风科技(002202),成为风电电机行业翘楚。早期,华锐风电创始人和董事长韩俊良以其敏锐的眼光抓住了机遇,买下德国富兰德 FL1500 系列风机的生产许可证。之后,其便赶上国家大力支持新能源行业发展的“春风”。

华锐风电的快速发展吸引了各路资本大佬,尉文渊、阚治东等各路私募股权基金纷纷入主。2010年,在其众多擅长于“长袖善舞”的资本大佬推动下,开始进军资本市场,2011年1月13日,华锐风电以90元/股在主板上市,创下A股最高发行价纪录。

股价大跌无人赚钱

然而,最高发行价没有给投资者带来收益,相反则是一场灾难。2011年1月13日,华锐风电上市开盘价为87元,最高价为

88.8元,直接开在90元的发行价之下,随后一路下跌,当天收盘只有81.37元。

而这仅仅是下跌的开始,此后股价跌跌不休,7月初创下3.69元的历史新低。虽然有两次10送10,但复权计算,发行价也在20元左右,以目前股价要涨4倍才能解套,这几乎是个很难完成的任务。

就是说,这个中国A股最高发行价的股票,上市2年多来,至今无人赚钱,而且被深套,发行价让人套得如此之深的股票还十分少见。

利润造假被立案调查

为什么会这样?一个重要原因就是业绩变脸,华锐风电上市的2011年净利润同比下降了79.03%,股价怎能不跌?

当然,这与中国风电行业急剧变化有关,2011年之后,中国风电由于各种原因迅速陷入低谷。为此,公司这两年动作频频,今年3月,原董事长韩俊良提交书面辞职书,尉文渊甚至亲自担

任董事长,但是,还是不能改变公司惨淡的业绩,继去年亏损5.8亿元之后,今年一季度又亏损2.5亿元。5月,上任仅两个月的尉文渊又“闪电离职”。

不仅如此,今年以来华锐风电还爆出造假丑闻。3月7日,华锐风电公告称,经自查发现,公司2011年度财报有关账务处理存在会计差错。4月12日,华锐风电再度公告称,收到北京证监局《关于对华锐风电科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》。4月20日,华锐风电发布关于前期会计差错更正的公告表示:公司经自查发现,公司2011年度财报的有关账务处理存在会计差错。经核实,公司2011年度净利润多报1.77亿元。5月30日,公司公告称,当日收到证监会《立案调查通知书》,因涉嫌违反证券法律法规,被立案调查。

华锐风电究竟还有多少问题,还有多少内幕,需要等调查结果出来。这样一个害了如此多股民的公司,必须给投资者一个交待。 本报记者 连建明

牛股的密码

贵州茅台、国电南瑞、大华股份、苏宁云商等股票曾经是大家耳熟能详的大牛股,每每谈到这些股票总是有人高兴,有人惋惜。这些涨幅超过几十倍的大牛股都成为了股市的神话故事。那么这些抵抗了市场的跌宕起伏不断走强的牛股到底是随机产生的呢?还是具有共性特点呢?

为揭开这些牛股的密码,笔者特地将这些股票多年的财务数据做了详细对比,发现这些牛股有不少相似之处。第一、当初股本和流通盘都较小;第二、公司主业经营比较稳健;第三、公司净利润稳健增长。这些共同的特点也启示我们追寻这些思路就有可能挖掘到像贵州茅台、国电南瑞、大华股份、苏宁云商这样的超级大牛股。

股价上涨短期受很多因素推动,但如果要维持一家公司股价长期上涨,最重要的条件是这家公司的利润能够持续长期增长。通过分析大华股份的利润情况,再结合股价走势,我们能够清楚地知道一家公司的利润增长对股价长期走牛是多么重要。我们看大华股份,该公司2008

年的净利润大约1亿元,2009年至2012年每年净利润都大幅增长,2012年净利润7亿元左右。相比2008年的净利润增长7倍。下图是大华股份的走势图,图中我们标出了每年公布报表的时间,净利润不断增长的同时股价也不断创出新高,五年多的时间股价涨幅超过23倍。

而反观走下神坛的苏宁云商,其前身苏宁电器,不难从净利润这个数据找出其下跌的原因。苏宁云商的净利润从2012年开始就跟不上公司的成长速度,利润大幅下滑,股价从此一蹶不振,连创新高。但是我们不能忘却这家企业上市之初因为快速成长和利润暴增造就的神话。

利润不是万能的,但没有利润却是万万不能的。资本所追求的就是利润,这就是牛股的密码。A股已经预告有不到200家公司中报业绩大幅预增,这其中哪些是能够持续上升的呢?篇幅有限,有兴趣者欢迎参加笔者于本周六下午1点半在曹杨路500号12楼的“利润预增”专题交流。 周凡

