



健中论道

股市还是处于存量博弈

近期股市出现了两大变化：一是由于将对高送转加强市场监管，已经推出高送转的公司纷纷修改方案，以免带来麻烦，这导致了已经热炒的次新股快速降温；二是从雄安到粤港澳，炒地图的激情再起。尽管上证指数在3200至3300点之间持续地晃荡，存量资金还是在这些热点中快速转移，个股行情热闹非凡。

近日证监会主席刘士余在一次会议上表示，“10送30”的高送转方案在全世界罕见，必须列入重点监管范围。其实，市场对上市公司的分配一直有很大的误区。现实中“10送30”没有见到过，见到过的都是10送2、10送3，有个10送10的，那是极罕见的，领导可能是口误，在这儿说的应该是“10转30”。送股和转股是两个路径，送股要靠盈

利，而转股则依赖于是否有丰厚的资本公积金。现实中大量的是10转10、10转20、10转30是绝品了，这种资本公积金转增股本实际上不是利润分配，而是一种分家当的拆细游戏。资本公积金相当于一家公司的身份，它跟这家公司的盈利能力还不是一回事。一家公司的资本公积金主要来源于两个渠道：一是每年盈利的留成，这数额很少；二是募股的溢价部分计入资本公积金，这是大头，现在的高比例资本公积金转增股本，主要来源于此。

在现行的IPO以及再融资的体制下，已经很多年了，几乎所有的公司都在玩这样的游戏：千方百计挤入IPO通道，按现行的规则以22倍市盈率第一次募资，在股市中占个位置；上市后N个涨停板炒高股价；推

出高价再融资方案，第二次募资这才是大规模的圈钱；完成后接下来就是推出高送转方案，将股本拆细，目的是高价股变成低价股；然后实际控制人完成胜利大逃亡！这样的盈利模式已经在市场中流行了很长一段时间，只是管理层到现在才发觉问题的严重性。

雄安题材消息，粤港澳题材跟上，拿着地图寻热点已经成了市场主力的主要行踪。清明短假之后，凡是搭上点雄安题材的个股，都清一色涨停，随着时间的推移，雄安题材的个股开始分化，雄安个股的走势基本上类同于新股上市了，在经过N个涨停之后本周大批雄安概念股由于连续涨停股价走势出现异常波动而开始停牌，尽管这个千年大计、国家大事的最大题材，市场的炒作才

刚刚开始，但本周不约而同地出现同时停牌，却反映出管理层对这样炒作的担忧。雄安不是一天、两天建成的，如此短炒在股价上累积的风险是令人担忧的。在本轮雄安题材炒作接近尾声之时，没想到又有一个新题材降临，粤港澳发展规划将出台，于是，市场的热钱快速转移至此，拿着地图南征北战好不热闹，天天有涨停个股。当下股市热闹的是那些热门的炒作根据地，而大盘依然在原地打转。

大盘还在原地打转，个股的机会和风险常令人目瞪口呆。原来推出高送转的现在纷纷改方案，跟着炒高拿着筹码的人就高高地挂在上面了，而那些幸运之神，拿着筹码天天涨停已经赚得罐满钵溢了。应健中

本版观点仅供参考

城 看门道

投机市场交易必备的心理素质(九)

投机市场中长期以来失败者总是大多数，成功者肯定是极少数，因此我们可以顺理成章地认为：绝大多数失败投资者的交易思路和操作方法基本上都是错的！而成功者肯定是与大多数投资者观点或思路相异者，他们具备了许多投资者不具备的某些重要人格特质。我们在本专栏近八周就上述观点谈到投机市场交易成功必备的八条心理素质，今天谈一下第九条：

九，行动敏捷，敢买更敢卖。

在投资包括股票在内的市场交易必须经常思考敏锐，行动敏捷。成功的交易者在纷乱复杂的行情交易中必须时刻保持冷静，处变不惊和头脑清醒。在清晰的思维主导下，看到机会就必须行动敏捷、快速采取相应的交易

行为，要敢于在合适的时点买和卖。注意，这里我们没有强调价格，而是反复强调买和卖的时间点，因为买和卖的时点差异有时候比价格高低更为重要！

买入股票需要勇气，卖出股票更需要勇气。许多时候，买入股票不一定是低位，价格不断走低往往是行情弱势的表现。在行情一路走低的情况下，每一个买入点都是错的，只有最后的低点才是正确的。然而最后低点谁都不可能事先知道，于是左侧交易，那种一路下跌去接飞刀的做法明显错误，往往这样操作非常容易买入就套。成功的投资者往往推崇右侧交易，但是右侧交易就会令人在上涨了一段后才勇于买入，因此买入时需要果断和勇气。

对于中小散户而言，买入股票并不很难，

但是卖出股票才是检验投资者的操作水平高低的关键！同样道理，许多时候，卖出股票不一定是在相对高位，价格不断走高往往是行情强势或极强势的表现。在行情一路走高的情况下，每一个卖出点都是错误的，只有最后的高点才是正确的。然而最后的高点也当然谁都不可能事先知道。于是，那种一路上涨不断卖出的做法也是明显错误的，往往这样操作非常容易卖出就踏空，或者没有完全吃到一大段大涨的利润。于是，成功的投资者往往在行情上涨时就一路让它上扬，只有在上涨乏力下跌到一定的点后才采取措施卖出。这样的话，成功的投资者必然会在股票上涨后，于下跌了一段价格后才敢勇于卖出，因此卖出时更需要果断和魄力。

大部分散户之所以投资失败，原因往往出自交易买卖时的患得患失，没有勇气买入或者没有勇气卖出，特别是在亏损时没有勇气及时止损，在大涨时抱有贪心没有勇气及时止赢。还有一种情况，散户之所以投资失败，原因很可能往往出自交易买卖时拖泥带水，买入时行动不敏捷，也是得了患得患失的毛病，一味找寻所谓的低点而错失买入机会。同样道理，中小散户卖出时行动可能更不敏捷，更是患得患失，一味找寻所谓的高点，试图卖出高价而错失卖出获大利的最佳机会。尤其是在亏损时没有敏捷及时止损，在大涨时抱有贪心没有敏捷及时止赢。

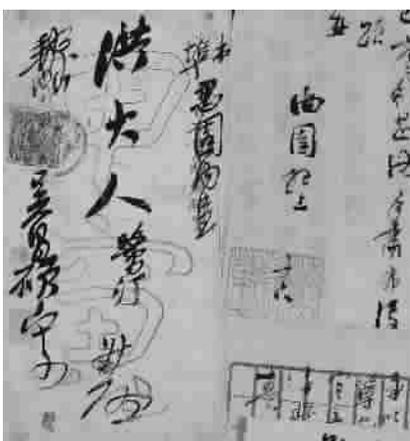
因此，要成为成功的投资者必须注重行动敏捷，具有敢买更敢卖的勇气。(待续)陈晓坤

西泠拍卖公开征集 吴昌硕、俞曲园信札亮相

据悉，将于5月5日举槌的西泠印社绍兴春拍“洪尔振上款信札专场”将呈现数量最大的俞樾家书一百五十页，及吴昌硕亲笔信三十九页。信札上款人均为“鹭汀”先生洪尔振，是清末朴学大师俞樾的孙女婿，两人既是至亲，又是友邻，更有师生情谊。

本批信札均为洪尔振旧藏，由其家属友情提供。内容涉及家庭琐事、亲人病况、诗词唱和、日常问候、科举考试、为人处事等，时间跨度之久，实属罕见，以此纪念俞曲园逝世一百一十周年。

清末民初，洪尔振经常参与西泠消寒社社集活动，与吴昌硕等皆有往来。此批书信，跨越数十年，吴昌硕亲笔信大部分使用专用的“鱼形印”、“缶”记笺等专用信笺。从信札的书法风格来看，落款为“俊卿”、“苦铁”的吴昌硕信札，可印证其早中期书法风格用笔严谨，每一笔都有出处，学古而不泥古；而落款为



“吴昌硕”的信札，则体现其晚期书法风格笔力雄健，潇洒自然，笔笔中锋，已达化境。

上海机场大涨预示什么？



文兴说市

600009 是上海机场的股票代码，当初上市时的名字叫虹桥机场，后来通过一番资本运作改名为上海机场，是中国最大的三个国际中转枢纽航空港之一。本篇文章并不是介绍这股票，而是一个重要现象让笔者关注了600009大涨的背后。我们知道近期雄安概念大热，相关股票大涨，而就在雄安概念暂时休整之际，600009来了，两天就大涨12%以上，笔者的眼光就从目前正在进行的国际公务机展聚焦到浦东机场那块热土，要知道今年年初上海机场的股价是26.55元，而现在已经是34.55元了。

近期，笔者留意相关媒体的报道，3月18日，有江苏媒体报道：“继前不久南通铁路网发布《北沿江铁路南通至上海段(含过江通道)方案研究项目招标公告(资格预审)》后，北沿江高铁南京段规划方案研究也进入到招标阶段。根据此前透露的建设方案，北沿江高铁建成后，江苏不仅将新增一条350公里的高速铁路，沪汉蓉也将拥有第二通道。加快推进北沿江高铁建设无论在省、全国两会还是全省铁路建设规划中都被明确提及。去年，北沿江高速铁路更是出现在国家发改委编制的《推动长江经济带发展三年行动计划(2016-2018)》(征求意见稿)中，被列为2018年开工建设项目。该线路自上海引出，跨越崇明岛至南通启东(海门)，经南通、泰州、扬州至南京，线路全长约410公里，江苏省境内约385公里。该铁路规划等级为客运专线，即时速350公里。建成后，连云港至上海之间将有沿海、连淮扬镇、北沿江3条通道。”特别报道中提到“该线路自上海引出，跨越崇明岛至南通启东(海门)，经南通、泰州、扬州至南京”。浦东交通枢纽呼之欲出。

今年全国两会期间澎湃新闻报道，全国人大代表、南京铁路办事处主任兼上海铁路局副局长姜曦晖分析，江苏北沿江高铁是沿江(沪汉蓉)客运大通道的重要组成部分，方便江北沿江城

市快速直达南京都市圈和上海都市圈，也是中西部地区快速连接上海的又一重要通道。在2017年1月举行的江苏省交通运输工作会议上，北沿江高铁被列为江苏“十三五”新建铁路规划。而在2016年国庆期间，上海市规划和国土资源管理局近日发布关于沪通铁路二期专项规划调整的规划公示，其内容包括上海东站长及动车所的调整，沪通铁路二期(施新路至下盐路段)等5条线路的调整。《上海市轨道交通近期建设规划(2017-2025)》的第二次环评公示近日发布，规划有9条线路，全长约285公里，其中轨交机场联络线走向首次透露：起自虹桥枢纽，终至上海东站，全长约68公里，设8座车站。至此“上海东站”或被称为浦东超级交通枢纽的提法开始见诸媒体。有关专家认为上海东站和浦东机场关系类似虹桥火车站和虹桥机场，将会是一个整体枢纽。

一个高铁站+跑道数量惊人的浦东机场+北沿江通道，意味着什么呢？历史上上海的发展经历了跨过河(苏州河)、跨过江(黄浦江)、跨海(东海大桥)三大发展阶段，如今再度跨江(长江)不仅意味着上海在一带一路、长江经济带发展上落实国家战略，而且使上海比历史上更进一步扩大自己辐射范围，上海以前所未有的力度带动临近区域建立超级世界都市群。

600009不是小盘股，而是标准的蓝筹股。它的崛起有其自身的原因，更有建设浦东超级枢纽形成上海新的辐射力的大背景。它不是概念的炒作但又胜于热点追逐，它的崛起基于价值投资理念也基于浦东的再次腾飞，也有利于浦东及上海一大批上市公司的成长，比如近在咫尺的上海临港、张江高科、外高桥和金桥，也有利于浦东建设、隧道股份、华建集团等一批设计施工企业，更给上海一批制造业企业带来机会，当然上海的服务业机会更多吧？想象吧。上海之翼——世界级枢纽，人性化的机场，笔者用这句上海机场集团广告送给读者吧。文兴

拍卖预告

西泠印社(绍兴)2017春季拍卖会
预展:5月3日至4日;拍卖:5月5日至6日
地点:绍兴世茂皇冠假日酒店(绍兴市越城区胜利东路379号)

2017西泠春拍 上海公开征集,网拍同步征集

4月22日至23日9:30-17:30
地点:西泠拍卖上海办事处(复兴西路36号)
征集范围:古代、近现代书画、中外名人手迹、古籍碑帖、文房杂瓷、西洋艺术等

西泠拍卖官网:www.xlysauc.com
西泠网拍:www.yesauc.com

详询:上海办事处 021-64338662
杭州总部 0571-87812580

西泠网拍 艺是扫码下载竞买

西泠网拍 官方微信公众账号

广告