

谈股论经

让利于投资者的有力措施

今年五一短假股市休市4天,天天有股市新政出台,这种情况在中国股市的发展史中还是第一次见到。节前最后一天交易结束之后,管理层在宣布期货市场交易手续费降30%的同时,附带了一句股市降低交易成本的事项也正在研究之中,这说明当天对怎么降低交易成本还没有定局。5月的股市还没有开市,4月30日,管理层立马宣布从6月1日开始降交易所收取的交易经手费由0.11%降为0.087%,这费用一降,市场一片赞扬声,管理层做多的决心可见一斑。

我们还是来看看现行的交易成

本,做股票买进卖出都要发生交易成本,投资者称它为“买路钱”。这交易成本分为,先给国家缴税,单向收费1%,卖出收费,买进不收。接下来大头是交易佣金,标准收费是3‰,交给券商,如果买卖的是上海股票,券商要将0.11%作为交易经手费交给上交所,但从6月1日起,只要按0.087%缴费了。这说起来有点累,举例说明吧,如果你做了一单10万元的股票,现在要缴11元交易经手费,从6月1日起只要缴8.70元了,你省了2.3元。但你买卖的是深圳股票,你省得更多,每10万元可节省6.05元,因为深圳现行

的交易经手费比上海更贵。还有可以节省的是过户费,做上海股票每10万元可以节省12.5元,数字是很枯燥的,此次举措大家看到的是投资者交易成本下降的利多因素,实际上更重要的是逐渐理顺了沪深交易所的收费标准,由于发展的历史原因,两市交易所的收费标准的细节上有点差别。通过这样的调整可以逐步将收费标准统一。

记得香港和台湾股市中有句名言:平价买进卖出70次,光屁股回家。意思是说,你手中的资金变成股票,再将股票按购买价变成现金,这样倒腾70次,账户上的资金就没

了。当然,说70次是基于早期这些市场上有高额的手续费,现在市场的交易手续费已经降低好多,但现行的0.5%至0.6%的交易成本,大概120次的平价交易基本上账户资金就趋于零了。

现在很多投资者20元买进的股票,在跌势中庆幸自己没有割肉20元逃出来,但实际上白缴了来回的买路钱,这买路钱包括向国家、券商、交易所、登记公司、证监会等部门上缴的税收、佣金、交易结算费、过户费、监管费等,现在只是下调了其中的两个项目,对投资者而言,这点数字几乎可以小到忽略不计的程

度,但对交易所而言,一年却让利于投资者,这有利于短线高手,原来平价折腾到零的次数为120次,现在可以延长到130次了,而对于长期投资者以及长期套牢者而言,这似乎意义并不大。对于券商而言,这是一个利多,因为在券商对投资者佣金不变的前提下,其中向交易所和登记公司的缴费减少了,券商的佣金不就增加了吗,再有,股市受利多消息的刺激开始走强了,这对券商股而言,则是直接的受惠者,所以,今年的券商股还是值得关注的。

应健中

远离「高危公司」

继创业板退市制度推出后,备受期待的主板退市制度也于近日推出,两家交易所五一假期同时发布退市制度征求意见稿,意味着经过千呼万唤之后,A股市场退市制度即将在两市全面铺开。

诚然,沪深交易所成立至今已21年有余,按年龄来看已不是“懵懂少年时”,但在“新加转轨”的外衣之下,隐藏了太多稚嫩的缺陷。在“乌鸡”变“凤凰”的预期之下,炒亏损、炒退市等非理性炒作现象屡禁不绝。在过去的三年中,净资产为负的上市公司不但在指数上涨的2009年风光无限,甚至在去年单边下跌的情况下也能跑赢大盘。可见,在那些“亏而不退”、“无限复活”的垃圾股被清理出市场之前,理性投资必然难以服众,引导投资者进行价值投资也只能是一句空话。

而本次新退市制度的全面铺开,则无疑将成为A股向成熟市场迈出的重要一步。管理层的态度越坚决,投资者越会担心业绩差的个股会触动快速退市程序,从而争相抛售绩差股,垃圾股逐渐失去人气,自然会展开价值回归。而随着投资者转为关注那些业绩好、有成长性的品种,市场中有限的资金将重新进行分配,有价值的个股将被赋予更高的估值,市场分配资源的能力也将因此得到提升。当然,笔者认为本次征求意见稿也有不尽完善的一面。在退市风险释放机制方面,新方案通过“退市整理板”的制度安排揭示风险,即在交易所做出公司股票终止上市决定后,给予30个交易日的“退市整理期”,其股票移入“退市整理板”进行另板交易,让投资者有机会处理其持有的公司股票。然而一旦公司进入“退市整理期”,根据简单的供求规律,争相涌出的抛盘将使投资者难以“全身而退”,因此要避免挨刀,还需要投资者睁大眼睛,在投资中尽量远离那些可能退市的“高危公司”。

而从最新修订的退市规则来看,关于净资产的退市条件无疑是最严厉的一条,因为两市均要求连续两个会计年度净资产为负值的公司将被终止上市,这意味着2011年年末净资产为负的上市公司,2012年如果不能扭转资不抵债局面将可能被终止上市,投资者对相关个股应注意提前规避。毛羽 于志丹

稳定市场要靠蓝筹股

证监会在假日里推出的几大措施,对5月股市产生极大影响,蓝筹股行情启动,而具有退市风险的垃圾股面临极大的风险,再次说明股民要学政治,听党的话,跟党走。

实际上,今年以来,管理层多次谈到要提振市场信心,倡导价值投资,表示蓝筹股具有很大的投资价值,很显然要引导投资者长线投资、价值投资,这次出台的一系列措施,就是抑制炒新股、炒绩差股,倡导投资蓝筹股。稳定市场一定要靠大盘蓝筹股,因此,今年蓝筹股是有戏的。现在,股民信心得到很大提升,成交量也不断放大,中国股市春天又来了。

徐勤芳

本版观点仅供参考

说股市



■ 谴责三次要退市

杨子 画

乐观看待五月股市

证券市场有句谚语:“五穷六绝七翻身”,但历史上也多次出现过红五月的行情,由于假期里出台多个有力措施,今年5月行情值得乐观。

今年春节A股第一波从2132点上攻至2478点,涨幅346点,按照一般规律,第二波上攻会大于第一波的1.382%比例,有望达到2700多点,即使与第一波等长,以回撤底部2242点计算,也可挑战2600点。再则,4月与2月的月K线均成多方炮,技术图形显露钻石底。节前又有利好消息出台,下调股票交易经手费,表明管理层呵护股市的意图。随

着市场人气逐渐恢复,板块热点演绎会向纵深发展,支持市场走得更远。

持股的投资者要鉴别手中品种是否前途无量。一是金融改革股依旧值得逢低吸纳;二是短期回避炒高的题材股,提前潜伏后市有可能成为新龙头的消费、基建、有色、传媒等股票;三是蓝筹股的罕见价值尚未体现,特别关注每年派息率大于银行定存的股票;四是创业板在退市制度推出期间大跌,恐慌套牢许多人,不能一概而论地对待。需要仔细辨别其中真伪,关注中期业绩增长股。

张根宝

咖啡馆

股市也要生态平衡

五一休市期间,关于资本市场的新政紧锣密鼓地出台,可谓管理层联手沪深交易所送“大礼”。笔者的总体评价相当正面,中国股市或许又站在一个重要的时点上,其意义可与当年的“股改”比拟。

笔者撰写文章之时沪深300指数已经创出2012年的新高,上证指数离开年内新高2478.38点也不是太远,假以时日股指的新高一定会出现的。这个观点其实不难得来,笔者一直有一个看法,就是“经济往下,政策往上”,已经被不少读者接受,也重点强调“政策往上”,五一假期中推出的政策举措大致可分为三类,一是针对交易的,就是降低A股交易的相关收费标准;二是针对挂牌企业的,优化证券交易所收费结构的,优化新股发行及退市的,如公布新股发行改革指导意见,取消网下机构3个月的锁定期,并推出五条新规遏制新股炒作。

其实提到股市的生态平衡,从大的方向而言,是指股市构成部分的上市公司必须有生有死,不能只生不死。4月下旬,深交所发布了创业板退市制度,这一消息发布之后,一度导致创业板整体出现恐慌性的调整,紧接着,五一小长假沪深证券交易所发布了主板退市制度征求意见稿。这是在让差的上市公司退出股市,虽然退市有财务标准也有市场标准,但真的让一个股票退市也是很难的,这也是近几天ST股票大跌后又会上涨的内在原因,不过退市制度出台本身是股市走向成熟的一步棋,对于A股市场中期发展而言,利远远大于弊。笔者也相信重组题材不会就此消失,相反,在更为严

格的退市制度出台之后,市场的压力将压迫面临退市风险的上市公司主动去推动重组,为了保壳拖延退市而搞重组假戏的情况可能减少,二级市场上的重组题材将会焕然一新,那些真正具备重组预期的个股仍然有望出现大波段的上涨行情。

股市的生态平衡,还有一个重要方面就是生的方面,即控制上市公司的出生。客观地说,证监会在把关新股发行方面已经做了大量的工作,但是笔者看到的香港一则新闻,还是值得再说说几句,这是建设股市生态环境的必要环节。香港证监会上周以“尽职调查不足及未达标”为由,重罚2009年上市的洪良国际(0946.HK)国际保荐人兆丰资本,罚款4200万港元并吊销其牌照,而IPO造假公司洪良国际在上市后仅一个多月,就被香港证监会以招股书“载有重大虚假或误导性资料”而勒令停牌至今。记得去年12月新任证监会主席郭树清出席第九届中小企业融资论坛,并高调声明,证监会对内幕交易和证券期货犯罪始终坚持零容忍的态度,发现一起坚决查处一起。但对新股造假的处罚力度还是不如香港。

最值得一议的就是靠造假上市现在还在股市交易的云南绿大地生物科技(002200),至今相关的保荐人和会计师事务所等中介人并未受到处罚,公司所涉的“欺诈发行股票罪”、“违规披露重要信息罪”等案将于下周一在昆明中级法院审理,但其股票仍在交易中,而且在笔者撰写本文时几乎涨停,而且已经是连续上涨!对比之下,股市生态平衡的道路任重而道远啊。

文兴



看门道

牛顿定律诞生给我们的启迪

在很多人的一生中,并不是没有创富和发财的机会,而是我们没有为发财机会做好充分的准备。当机会降临时,我们没有把机会当成机会,而随手可得的财富,则从我们的眼皮底下轻易地溜走了。其实机会转变成财富,是需要很强的识别能力的,这种能力就是发现财富的眼光,眼光不同,取得的结果就不一样。

传说1665年秋季,牛顿坐在自家院中的苹果树下苦思着行星绕日运动的原因,此时,一个苹果恰巧落下来,它落在牛顿的脚边。这是一个伟大发现的瞬间,这次苹果下落与以往无数次苹果下落不同,因为它引起了牛顿的注意。世界上许许多多人都看到或知道苹果落地,然而没有人把它当回事。而牛顿从苹果落地这一理所当然的现象中找到了苹果下落的原因——地心引力的作用,这种来自地球的无形的力拉着苹果下落,正像太阳拉着行星,使行星围绕太阳运动一样。于是,伟大的牛顿定律在世界上诞生啦!

伟大的科学家与投资成功人士和普通人的最大差别是什么?普通人的眼光很多时候只看到了眼前的得失,而成功人士则看重长远的利益,这中间的差距,就是眼光的不同。许多人在股票上输了钱,总是怨天怨地,责怪别人误导了他,责怪我们的股市不好,责怪自己钱少,责怪市场走熊。然而事实是,同样身处同一个股票市场,有的人盈利,并且赢大利,投资成功翻倍,甚至翻数十倍的都有。有的人却亏损,并且巨亏。显然这些人没有想到亏钱的根本原因在于自身缺乏敏锐的投资眼光也。

第一次发行股票认购证,大多数人没有把其视作发财机会,甚至把单位派发的认购证低价转让,白白送走了一次发财机遇。这不是您的财运不好,而是您的投资眼光有误也。

2000年前,大陆住房以单位分配为主,商品房价低迷,有的地方政府为了促使老百姓买房,还实施购房退税的优惠政策。然而许

多人没有把买房视作发财机会,甚而有人把单位分配的住房也低价转让了,又一次送走了绝佳的发财机会。

有人自认没有财缘,实际上还是他没有正确的投资眼光也是也。其实机会转变成财富,是需要很强的识别能力的,这种能力就是发现财富的眼光,眼光不同,取得的结果就不一样。

我们看到前些年证券市场上许多“牛股”翻倍,甚至翻几倍。当“牛股”大涨了,很多投资者手中都早已没有这些暴涨的“牛股”了,有人说,这些牛股我们老早就持有了,那还是在“地板”上躺着的低价时候,然而价格一涨,我们就把它给抛售了,再次送走了一个翻倍的发财机会。这些人自认运气霉,其实呀,说到底您还是没有长线看好好股的投资眼光也。

发财,需要机会,更需要眼光。与其羡慕一些创富成功人士的命运,不如学习人家是如何发现财富的,不断地提高自己识别和发现财富的能力才是真谛。

陈晓钟