



健中论道

# 持仓股民减少说明啥?

过了元宵节,中国式过年才算结束。股市的春节情结开始慢慢散去,各路人马开始干活,这从春节后的沪深股市日成交量与日俱增可以得到佐证。新年开市第一天创下近几年来地量:2400亿元,一直到本周五,市场的交易量恢复到4000亿元以上。

但节后中央登记公司公布的数据耐人寻味。如今,中国股市持仓投资者数量为4993.61万,跌破5000万整数关口,这也是近20个月持股投资者数量首次跌破这一关口,显然,这个数据无非说明了现在的市场低迷,做股票的人大大减少,好多股民选择了空仓,这股市惹不起还躲得起啊,股市玩的人越来越少了。

中国股市只有不到5000万股民还在市场鏖战,这个数据颇能说明问题。中国有13

亿人口,不到5000万持仓股民只占人口数的3.846%,股民队伍的确有点势单力薄,如果这个13亿人口基数撇除未成年人,这个比例虽然有点提高,但还是属于小众队伍吧,在以前大牛市时,经常碰到打击市场投机,市场出现过“全民炒股”的关键词,其实中国哪有全民炒股啊。

持仓股民数的公布是一种实事求是的表现,让市场真实地了解了市场的现状,对这个数据好多人理解为利空,你看、你看,股民们都对市场失去信心了,选择了股票一抛了之离市而去。但是换一个角度看,实际上这个数据背后隐含着潜在的利多,道理很简单,市场空仓者大有人在,那未来就有资金来推动。

股谚云:多头市场,死于超载。意思是

说,当市场牛气冲天之时,所有人都将钱统统变成了股票,人人都是搭载在牛市这条船上,已经没钱继续买股票了,市场充斥着多头的吆喝,这牛市就走到了尽头,人人都是坐轿者,那谁是抬轿人呢?当然现在牛市的这种镜头已经是一种记忆、一种遐想,现在的市况正好相反,现在股市这条大船上的乘客已经是越来越少,人们抛股而去,市场的成交量萎缩,萎缩到什么程度,开年首日2400亿元的日成交量就能说明问题。有句股谚:地量之后有地价。现在的量是不是地量?也就是说相当长一段时间的最低成交量,尽管从绝对值这个角度来看,未必能确定地量,但从一个相对模糊的区间而言,应该是八九不离十了,现在即便不是地量、地价,也差不多是地价的区间了,从这个角度而言,

现在的市场是一个持仓安全的市场。

当市场走出地量,持仓股民创下新低之时,本周市场的扩容也出现了一些新情况。证监会的发审会似乎放寒假了,节后至今没有新股审核。本周发行新股8个,与去年底比将近砍掉了近半,到笔者写此文之时,下周为新股的空窗期,证监会即便在周末发新股发行的批文,也需要过几天进入排片表,所以,市场有了一个修身养性的恢复期,这有利于股市的做多。行文至此,传来市场信息:证监会主席刘士余在周五召开的全国证券期货工作监管会议上矛头直指“资本大鳄”,表示资本市场不允许大鳄呼风唤雨,对散户扒皮吸血,要有计划地把一批资本大鳄逮回来。有多少“大鳄”?怎么逮?看来鸡年的股市会好戏连台。

应健中



文兴说市

# 哈空调:升级版的上海物贸

最近查看一些上市公司的公告,看到不少值得分析的内容,但有一家的公告却让笔者无法释怀,因为从它的公告中看到上海一家上市公司公告的影子,或者说吸收了上海这家上市公司公告的精华,看到的公司是哈空调(600202),上海的公司是上海物贸(600822)。用自己的观点来形容的话,哈空调就是升级版的上海物贸。

说哈空调就是升级版的上海物贸,并不是企业有什么相似,而都是控股股东开价要卖掉上市公司的控股股权,在出价“招女婿”的条件下,哈空调就是升级版的上海物贸,要价更高,高得引来了交易所的问询。有点意思吧?先来看看去年上海物贸开出的“招女婿”的条件。2016年5月20日,上海物贸贸易股份有限公司董事会发布公告,正式拉开上海物贸控股股权转让的序幕:百联集团现拟通过公开征集受让方的方式一次性协

议转让所持上海物贸143832145股人民币普通股(A股),占公司总股本的29.00%。即百联集团放弃上海物贸的控股地位,完成重组后,从控股48.10%下降为19.10%,成为第二大股东。至此,控股股东策划重大事项上海物贸3月28日起停牌的面纱被揭开,但时至今日“女婿”还没有找到。

来看上海物贸“招女婿”的条件,从公司公告看,这次控股权转让的代价是18.22亿元为底价。也是在同一个公告里,也给出对“上门女婿”的要求。注册资本不低于5亿元、受让方最近二年连续盈利、五年内不得将公司注册地从上海市迁出、一年不减持公司股份、三年内不减持至低于百联集团的持股比例等,关键点一是未来的受让方还要提供对600822未来经营发展战略、增强公司管理能力、改善法人治理结构等方面的具体规划,有利于优化公司资产结构、改善公司

持续盈利能力的有效重组方案。

2017年1月17日,哈空调公布消息:控股股东公开征集股份受让方公告。公告称,控股股东哈尔滨投资集团有限公司(以下简称:工投集团)采用公开征集方式协议转让所持哈空调95835168股股份(占公司总股本的25.00%)。

哈空调的方案特点,也是一个“招女婿”方案,转让前控股股东占哈空调总股本的34.03%,转让后原大股东占哈空调总股本的9.03%。本次股份转让价格不低于每股11.74元,最终价格将在拟受让方的报价基础上依据有关规定及综合考虑各种因素确定。说它是上海物贸的升级版,理由是上市公司注册地保留在哈尔滨至少10年比上海物贸要求的三年多七年。而且还提出对赌协议,受让方应确保上市公司2017年至2019年空调主业实现营业收入累计不少于20亿、净利

润累计不少于0.6亿,并与工投集团签订业绩对赌协议(未实现承诺的净利润业绩,差额部分由受让控股权的拟受让方补偿给工投集团)。方案送达时间:2017年2月16日17:00(北京时间)。

如果哈空调成功找到女婿的话,哈空调会是一家怎么样的上市公司呢?先看哈空调自己三年内做得怎么样,2016年财报没有出来,就用2013、2014、2015三年资料,这三年共计营业收入近27亿,而三年对应净利润累计-0.88亿元。现在要求“女婿”在今后三年实现营业收入累计不少于20亿、净利润累计不少于0.6亿,而且还付出每股人民币11.74元的转让股权费用11多亿元。一定算不错的成长型企业了,衷心期望这次哈空调“招女婿”方案一举成功,方案比物贸升级,效果也比物贸有效,毕竟上海物贸虽然是高手设计的方案,但毕竟在本文发表前还没有成功。国有控股股东退出控股地位但还保留股东地位,在找到股权转让对象后,继续为上市公司保驾护航,这是哈空调方案的亮点,16日也不远,预祝哈空调“择婿”成功!文兴

## 城 看门道

# 右侧投资才是顺势而为(下)

按照商品学原理,价格越低,消费者购买商品意愿越强烈。比如双十一或双十二活动,市场打折,由于价格便宜,吸引了许许多多贪图便宜的消费者蜂拥而至,从而让很多消费者得到了实惠。

有很多投资者比照商品学原理,也是非常喜欢在股票价格下跌后择低买入,尤其喜欢在一路下跌、股价走势形成下降通道时买进,甚至补仓和增仓也是比照上述方法进行。因为投资者普遍认为股价便宜了,风险会大大降低,上行空间会大幅度增加。然而,事实上许多时候,投资者没

有看到逢低买入后的股价出现大涨。恰恰相反,逢低在左侧交易的投资者往往买进后就被套,补仓或增持后也被套,根本没有看到投资者希望发生的买盘踊跃、股价大涨的局面。

为什么按照逢低买入原则投资股票反而极易被套呢?

大家都知道投资必须顺势而为,顺势而为的投资事半功倍,容易获得投资成功!而中小散户喜欢的逢低买入实质上是逆势而为,逆势而为的投资事倍功半,容易投资失败,这是得到无数实例证明的千真万确的真理!熊市不言底,底下还有

低是经常发生的事。同样道理,弱势股不言低,低了还会更低也是我们经常看到的普遍现象。

左侧交易实质上就是在跌的时候买股票,投资者无法确认买入价一定是底部,尽管买入者都希望是买入的最低价,但是常常事与愿违,大多数时间买入价不等于最低价,于是,买了低价股票还会有更低价格出现,买入就套也是我们经常看到的普遍现象。甚至常常买入价在事后都被证明买入在高位,离真正的底部远在十万八千里啦。

既然逆势而为是投机交易的大

忌,那么左侧交易实质上就是逆势而为,也是投机交易的大忌!中小散户切记,必须克服盲目期望于买到最低价的抄底心理,希望在左侧投资中获取所谓的便宜股价的贪便宜心理,这些错误想法往往给众多投资者带来更大的损失。

有些投资者新买股票时会对该上市公司基本面了解了再了解,对该股票技术面研究了再研究,相当谨慎小心,甚至不乏运用右侧投资理念操作。然而一旦被套,往往就完全把右侧投资的正确做法抛之脑后,为了解套,一见有了低价就急急忙忙在成本

价以下屡次补仓,以期降低成本快速解套。孰不知,这种补仓完全运用了逆势而为的左侧投资方法,很容易造成补仓再次被套的失败结果啦,也是许多投资者补仓容易失败的主要原因。我们提倡投资者自己设定右侧投资的技术条件,一旦达到该条件时就马上采取买入行动,比如某组均线金叉、成交量放大、某技术指标达到设定之条件。当然,这些条件应该仔细设定,多方求证和严格测试才能实战应用。

值得注意的是,我们也不一概反对在某种特定条件下的左侧投资。如,资金量较大,难以在右侧大量吸纳筹码;特别看好该股票,但该上市公司流通盘太小,难以足量逢低吸纳等。(续完) 陈晓钟

本版观点仅供参考

**大额存单定期利率三年期3.905%,详询网点**

期限	基准利率	整存整取定期利率
一年	1.50	2.25
二年	2.10	2.73
三年	2.75	3.85
个人美元结构性存款一年期		2.11

注:人民币单笔5000元(含)以上整存整取实施优惠利率。2017年1月27日起执行  
客服热线:95319

**江苏银行十周年行庆感恩回馈**

产品名称	期限(天)	起存金额(万元)	预期年化收益率(%)	发售时间	产品类型
新客专享版	182	20	5.20	2017.02.08	非保本 浮动收益型
M12客户回馈版	364	50	4.60	2017.02.08	非保本 浮动收益型
私行客户专享版	98	100	4.65	2017.02.08	非保本 浮动收益型
季季丰新客版	98	100	5.00	2017.02.10	非保本 浮动收益型

注:本理财产品不保本和保收益,您的本金可能会因为市场波动而蒙受重大损失,请您充分认识投资风险,谨慎投资,更多理财产品信息请登录我行官方网站: <http://www.jsbchina.cn/>, 或详询各网点。