健中论道

借题发挥的“独角兽概念股”

当下股市风云变幻。春节过后上证指数围绕着年线作上下50点左右的盘旋，直到本周五，受美国股市大跌因素的影响，上证指数开盘几乎与道·琼斯指数收盘下跌2.8%同比例下调，股市的技术图型再度改变，大盘向下突破，远离了3284点的年线。

撇开国际市场的因素，当下中国股市本身面临着结构性调整。“独角兽”这词是春节后出现的，但股市政策的大转向从去年第四季度就开始了。比如从去年第四季度起，IPO大转向，通过率从90%以上快速降到50%，并且还未上发审会就劝退了许多排队公司，发行市场的“堰塞湖”已经缓解，这样的举措，现在回过头来看，就是给接下来科创型企业上市让出通道。

再比如，春节前二级市场拉高至3587点后一路砸到3062点，在这样的大调整中，市场的风格出现了大变化，原先大盘蓝筹股一尘绝骑的现象得以改观，这也是市场让道的一种表现。

中国股市的发行市场，注册制继续延后，如今的审核制风格大变，而即将亮相的“独角兽”，似乎开始实行的是“邀请制”了。春节后最早看到“独角兽”这个词的时候，来源于一条很不经意的信息，春节过后，管理层要求各券商，在投行项目中有“独角兽”类型的科技创新股，快速报给监管部门，将对这类企业实行“即报即审、即审即发”的绿色通道。很快我们就看到了富士康的亮相，富士康的快速与一路从宽与现行排队公司的从严，形成了鲜明的对照。

管理层首次提出“独角兽”概念之时，特意提到了下列四个行业优先考虑：生物医药、人工智能、互联网、高端制造。此基调一出，股市中立马形成了一个“独角兽概念股”，凡是与“独角兽”沾点边的这四个行业个股几乎都成了游资炒作的标的股，从本周走势来看，医药股走势强劲，等这波热情过后，也许其它三个行业的个股会轮番地遭到恶炒。次新股的调整已经有相当长的时间了，趁这个机会再度炒作，也算是绝路逢生，另外，炒新股的激情再度点燃，那些有点科技含量的新股，上市后股价翻了一倍，打开涨停之后充分换手，又开始了新的炒作，这种好久不见的炒新股现象现在又重现了，其实在现有的二级市场中，没有一个属于“独角兽”公司，这些所谓的“独角兽概念股”，都是借题发挥而已。

从时间安排上来看，富士康上市的步伐越来越近了，这家以“工业互联网”为主营业务的公司作为首家“独角兽”公司的亮相将给市场带来全新的概念，这是以IPO方式引入的“独角兽”公司。另外，收购兼并重组也是能给市场带来想象力的领域，360的借壳上市也是一种路径，不过360的模式给市场带来了许多憧憬，产生了巨大的财富效应，但在美股中收割了巨大成果之后，再来A股收割一大片，也令市场担忧。欢迎中概股回归A股市场已经成了市场的主基调，以中国托管凭证CDR方式回归A股还未见过，在海外市场上已经升值了几十倍的这批“独角兽”，能否在A股市场上重现辉煌，值得关注也是值得期待的。

总之，市道将变，投资者要在“独角兽”口中抢食，要有新思路、要研究新问题，这抢食的活不是那么好干的。 **应健中**

文兴说市

关注上海的南北两翼

今年3月6日下午，十三届全国人大一次会议上海代表团全体会议释放出了长三角一体化重磅信号。长三角三省一市的地域面积35.9万平方公里、常住人口2.2亿，分别占全国的1/26和1/6，经济总量19.5万亿元，占到全国的近1/4。在两会上，多名人大代表提交建议，设立长三角发展银行、长三角区域发展基金等，建立国家级协调领导机构，把长三角地区一体化发展提升为国家战略。目前，沪苏浙皖已组建长三角区域合作办公室，三省一市派出的人员已经到位，办公地点放在上海。

一年前的现在，笔者特地撰文对上海融入长三角经济区发展，对北翼的铁路运输建设谈过情况，如今新的发展更让人高兴，那就是沪通铁路正在大力建设中。3月10日上午，随着沪通铁路V标最后一片箱梁成功架设，沪通铁路（一期）全线贯通。沪通铁路北起江苏南通市，经张家港市、常熟市、太仓市、昆山市四县市，最终接入上海市，全长137.3公里，是我国规划建设的沿海铁路的一段，也是沿海铁路通道和长三角城际轨道交通网的重要组成部分，设计时速200公里，正线全长137公里，为双线电气化铁路，于2014年8月开工建设，一期工程将于2020年6月20日竣工通车。尤其值得重视的是沪通铁路建成后将与盐通铁路、连盐铁路、青连铁路形成无缝对接，成为青岛至上海的快速铁路通道。沪通铁路建设将极大地缩短上海与南通及苏北地区的时空距离，有利于加强上海向南通及苏北地区乃至北部沿海地区的辐射功能，实现沿江两岸产业联动发展，形成南北呼应，促进苏北经济发展。同时，开辟了上海长江北岸大能力的运输通道，对于拓展上海市经济发展空间，促进长三角地区产业布局调整，实现区域资源共享具有积极意义。

上海南翼也有大的进展。在长三角区域合作办公室的人员组成中，浙江的人数要超过江苏，这甚为罕见，但又在情理之中。浙江坐拥两大副省级城市，还是新经济中心。说到浙江必定要谈到宁波，宁波与上海密不可分。许多宁波企业在壮大后，将总部迁到了上海，比如宏瑞建设、杉杉集团。上海也在助力宁波发展。2013年，复旦大学与宁波市政府共同组建了复旦大学宁波研究院。这是复旦大学在浙江省设立的唯一的政产学研机构。当前宁波的第一大产业汽车工业，也有上海的功劳。2013年10月投产的上海大众宁波分公司，位居2016年宁波纳税百强榜前三，达32.88亿。在全国汽车产业布局中，宁波杭州湾新区以最晚的起步、最高的效率、最新的产品，迅速跻身于全国八大汽车生产基地之一。预计到2020年，宁波杭州湾新区汽车产业全产业链产值将达到2000亿元，年税收超100亿元。未来，杭州湾新区的目标是年产整车200万辆，产值4000亿元，为能成为与德国“狼堡”媲美的“龙湾”而发力。2018年3月12日上午，吉利汽车新项目群又在宁波杭州湾新区破土动工。李书福明确表示“今后在宁波杭州湾新区的汽车研发人才将达到3万到5万人。”

上海的南北两翼发展潜力巨大，上市公司众多，一年前笔者把落脚点放在浦东机场，其实还有不少公司值得我们潜心研究。 **文兴**

倒春寒后艳阳天

狗年开局，创业板指数自2月7日的1571低点强劲反弹，让人有一种“暖风熏得游人醉”的感觉。特别是创业板50指数累计涨幅高达18.83%，显著优于主板和创业板综指。创业板一直领涨至3月12日的1901高点，已经位于较大级别分时线高点，技术上要求短线调整清洗浮筹。

当下股市倒春寒挡不住春的气息，只是春暖花开之前寒气的空头反扑，春风吹又绿，该来的早晚总要来。今年成长股应该会是重头戏，投资者应耐心等待二次回踩之后的低吸机会。

本人认为，近期资金面没有太大问题。虽然增量资金流入节奏不算很快，并不支持股市连续大幅上涨，但也不至于因资金不足而大幅下跌。当前的调整实际上是在为后市蓄势，投资者无须为上行过程中必要的调整而不安，可在控制风险的基础上，继续积极把握热点，迎接新的上涨波段。操作上，尽管风格轮动，却不改“业绩为王”的主线，继续关注国资背景的底部小市值股和创业板的高成长股。目前手中持股的投资者，可根据个股的涨跌情况抉择是波段降低仓位还是继续持股等待滞涨股。重点关注计算机、通信、电子、传媒、军工和电力设备，基本上是成长行业，这显示成长板块有望在未来一两个季度出现超额收益。 **张根宝**

画说股市

富士康会是A股市场市值最大的上市公司吗？ 图/IC

知彼知己

我是一个退休军官，从事军事工作几十年，作为指挥员必须熟知敌我双方人员素质、战斗力、武器装备、后勤保障、交通道路、地形地物等情况才能打胜仗。股市投资和打仗道理一样，也必须熟知你所投资企业的整个行业发展趋势，是朝阳产业还是夕阳产业、总股本大小、每年能否给股民丰厚的红利回报，市盈率是否低、净资产收益率是否高等都必须在买股前做足功课，搞好调查研究，查阅公司有关资料方能下定决心。

当前中央和地方国企改革如火如荼，石油、航空、通信、军工、新经济概念、区块链概念、独角兽概念等的龙头企业机会很多，从中选择绩优、有基本面支撑、有政策扶持、行业趋势发展明朗、受资金青睐的成长股买入有较大的赢利空间。我2月1日买入环旭电子（代码601231）1万股，价格12.08元，3月6日涨到14.86元卖出，盈利2.78万元。我看好它的理由是：该公司位于上海市张江高科技园区，从事计算机、通信、电子设备制造的高科技产业，是“苹果手表”slp环节独家供应商，属于智能可穿戴新兴朝阳产业，有广阔发展前景。2017年每股收益0.60元，市盈率26倍，净资产收益率16.3%。我在战略上准备长期跟踪，在战术上采取波段操作，正如股评家陈晓钟先生最近发表的文章所说，投资股票要低价买进，高价卖出，获取最大收益。 **满必鸿**

城 看门道

伸展式买卖系统

在同一市场，不论期货，贵金属、股市或者外汇市场，短线投机，做单线买入或做空，甚至做股指期货和期权，都要冒着看错市场的风险。一旦看见升市买入做多，大市可能立即暴跌；看见市场跌而单线做空，大市却因突发利好消息而回升。这就是单线买卖的最大风险。

伸展式买卖与横跨式买卖都是弥补单线买上或卖跌的短处，将风险降低。理论上不论“市势”是看对还是看错，是升或跌，都一样能够获利。让我们先介绍伸展式系统吧：

以股票为例，单线买入或者做空，既然都有机会看错而招致损失，投资人士可以在市场同一时间，买入一只股票和做空另一只股票。而且一定要用相同银码。又买又卖有甚么利润可言呢？只要你买入的是“强势股”，卖出的是“弱势股”，则理论上不论股市是升是跌你都可以获利。强势股是股市升时它升得更多，股市跌，它跌得比别的股票少。弱势股是股市升它升得少，股市跌它跌得更多。如此一来，获利机会就十分之大，举例如下：

买入强势股A	10000股	每股10元	成本100000元
卖出弱势股B	10000股	每股10元	成本100000元

如果股市上升10%，A股因为是强势股，所以升得更加快。假设A股升至110000元，B股因为是弱势股，升得比较慢，比如只升至105000元。这时你可以在同一时间卖出A股和买入B股平仓。情形会变成：

			利润（亏损）	
卖出A股	收回110000元	成本100000元	10000元	纯利15000元
买入B股	付出105000元	成本100000元	5000元	

那么，我们看出不计手续费的情况下，这样一套利就使我们凭空得到了15000元的利润。

如果股市不是升而是跌，A股会跌得少，B股因为弱势关系会跌得更多。假设A股跌至90000元，B股却跌至80000元，你亦可以同样做法：

			利润（亏损）	
卖出A股	收回90000元	成本100000元	−10000元	纯利10000元
买入B股	付出80000元	成本100000元	20000元	

这样一来，无论股市是升是跌也无关紧要了，一样可以获利啦。

伸展式买卖系统有一个要求，就是要我们挑选强势股去买入，拣取弱势股去做空。比如做外汇买卖，我们可以买入强势货币，做空弱势货币。但要去确定哪一些是强势，哪一些是弱势，却并非容易。这要经过一段长时间的观察。而且强、弱势亦不会永远维持的。很多股票、外汇、期货都是一段时间强，一段时间弱。当我们发觉这是强势去买入时，它可能已经由强势变成弱势了。当我们做空弱势项目时，有可能因为突然的市场消息，人心改变而使弱势的突然变强势了。强可变弱，弱可变强，亦即是说用伸展式买卖系统亦有风险存在的。加上我们A股个股不能做空，因此上述方法在我们A股运用可能需要时间等待。

陈晓钟