

本报经济部主编 | 总第 163 期 | 2021 年 11 月 20 日 星期六 本版编辑:刁炳芳 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

健康论道

在三市中去寻求市场机会

中国股市从本周开始树立了一个新的里程碑,原先的沪、深两市升级为沪、深、京三市,尽管当下市场这个市、那个市,这个板、那个板都编织着不同的故事,但对于每一个投资人而言,面对三个市场,你不需要看三个电脑,也不需要进三个账户,你端坐在自己的电脑前或拿起自己的手机,进入交易页面、进入自选股,进入自己的股票交易账户,你实际上面对的是一个界面,不同的市场投资标的,对你来说等于是做一个市场的股票。

本周市场只过多了一个新板块,市场多元化的特征更加凸显了,对投资者而言,接下来就要到沪、深、京三个市场中去寻求机会,在各个市场和各个板块热点纷呈的个股中寻找一个适合自己的盈利模式,没什么标准答案,反正适合自己的就是最好的。

时至年末,笔者以为三个市

场的热点和机会有如下几点:

■ 其一,市场短线差价的机会,年末仅剩的 30 个交易日中,市场热点趋于散淡,各种热门概念一轮轮炒,来得快去得快,元宇宙、芯片、新能源、生物医药……这些科技股的热点基本上跟着新闻报道走,市场的存量资金在这些个股中轮番地炒作,有短线经验的投资人可以在这些热门个股中去冲浪,追跌杀涨而不要去追涨杀跌,快进快出,严格遵守纪律,及时止盈或止损,这样的操作,无论你是大户还是散户,都要去摸熟个股的脾性,做熟了就能得心应手。

■ 其二,年报行情的机会。现在是布局年报行情的最佳时机,提前布局年报行情,这是为来年行情做准备,明年上半年围绕着重年报将使个股座次重新排列组合,当下的一些次新股走势比较活跃,可以说是未来年报行情的

前奏。当下市场散淡时期,选一部分个股重点关注是值得做的事情,重点关注上市不久的次新股的走势。

■ 其三,一级市场还会比较热闹,沪、深、京三市的新股都值得关注。现在沪深京三市不仅交易规则不同,新股发行方法也多元化了。新股操作是一个多元化的作业,现在新股跌进发行价已经成了常态,未来破发的比例还会加大,其实破发蕴含着另类的机会,投资人要用反向思维来看待这个现象,就能在变化纷呈的市场中捕捉到机会。市值申购的低中签率不能作为评判市场的依据,但京股的现金申购既有机会也潜藏着风险,一级市场真正的风险是高中签率下的破发,一笔申购就有打趴下的可能性,当然现在说这话还早,但还是要有思想准备。

■ 最后,北交所的估值依

然可圈可点。本周北交所开业,火的是新上市的 10 个新股,市场出现了连续 N 次停牌的牛气冲天行情,新开张总有捧场的资金,在这种市场氛围中得利的是前期坚持不懈申购精选层新股的投资者,而跟着进场接盘者,短线处于套牢境地,当然这是短线行情,长线未必一定会输,而开张首日,在热火朝天炒新股的氛围中,原先已经在精选层挂牌的 71 个股票,平移至北交所后大多数出现了大幅下调走势,这也是因为前期这些股票已经炒过了 N 波,借题发挥获利回吐也是符合市场逻辑,但平心而论,京股的估值与沪股、深股的小盘股比较还是比较合理的。

股市如棋局局新,临近年底有必要对自己的操作思路清零,不用传统的思路来看待当下市场,市场永远是对的,踏准节奏你就能成为赢家。 应健中

文兴说市

跟着阳光体会冷暖

全国大部分地区进入冬季了,上海在阳光下活动还是很热,一旦没了阳光气温便迅速降低。

人的投资生涯中也有冷暖,这种变换因素很多,其中政策与法规的影响占很大分量。

先来说一个有热度的独立董事辞职潮,其背后透露出某些冷意。造假大王康美药业的投资维权诉讼案传来消息:康美药业被揭露公司出现巨额财务造假,2016 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日,累计虚增货币资金逾 886 亿元。经历了漫长的等待,康美药业的诉讼案件终于作出了裁决,5 万多名投资者一审获胜,康美药业被判赔付超过 24 亿元。

笔者特别注意到的是,5 名独立董事需要赔付近十亿。原本上市公司独立董事几乎就是一份“躺着赚钱”的工作,而且兼任几

家上市公司的独立董事的话,年收入几十万甚至上百万。一般都聘请权威专家或者知名人士担任独董。康美药业五位独立董事被罚重金一事笔者认为这是证券市场建设中具有里程碑意义,对上市公司来说是撤掉“花瓶”或者忍痛提高独立董事报酬,对投资者而言是多了一层“监管”和信心,对担任独立董事职务的专家而言必须尽忠或者告别一份看起来“躺赢”其实风险与收益根本不对称的工作,对保险公司来说就是多了一个产品即独立董事责任险。笔者一位朋友曾在香港一家蓝筹公司做独董,公司给其买了个董事责任险:5000 万元。当时听说觉得夸张。现在看来,少于 5 亿元都不足以保身。现在已经出现一批独立董事辞职,这至少说明一点:担心遭遇康美药业类似

诉讼案而被罚!

有冷就有热,国务院高层 17 日主持召开国务院常务会议,审议通过“十四五”推进国家政务信息化规划,加快建设数字政府,提升政务服务水平;并决定再度设立 2000 亿元专项贷款支持煤炭清洁高效利用,促进绿色低碳发展。有机构预计,2025 年数字政府市场规模近万亿。这则新闻笔者看到了钱:2000 亿和近万亿。这对相关的企业不是一个小数字,而对投资者来说更是一个巨大的投资机会。

2000 亿元专项贷款支持煤炭清洁高效利用,还是一个绿色低碳的问题,笔者更愿意强调对储能项目的重视,因为绿色能源产生后,除了直接上网使用外,很大一点就是必须储存起来,近期股市行情也酝酿着相关突破。从储能产业链分

财经风向标

康美药业案一周内有 2 个一审判决。先是广州中院对我国首单特别代表人诉讼案依法作出一审判决,责令康美药业股份有限公司因年报等虚假陈述侵权赔偿证券投资者损失 24.59 亿元,这是创纪录的赔偿数额。然后,广东省佛山市中级人民法院对康美药业原董事长、总经理马兴田等 12 人操纵证券市场案公开宣判,马兴田因操纵证券市场罪、违规披露、不披露重要信息罪以及单位行贿罪数罪并罚,被判处有期徒刑 12 年,并处罚金人民币 120 万元。

康美药业案是中国资本市场史上具有开创意义的标志性案件,是我国首单特别代表人诉讼案件,是中国式集体诉讼司法实践成功落地。本案是中国资本市场历史上,赔偿金额最高、赔偿投资者人数最多的证券虚假陈述赔偿案件,无论对资本市场健康发展,还是对维护投资者合法权益,都具有重要意义并将产生积极深远的影响。

集体诉讼最大的好处是降低投资者诉讼成本,都能获得相应的赔偿。目前,上市公司虚假陈述等违法行为被处罚后,投资者的损失可以通过诉讼获得一定赔偿,这种官司投资者大部分都是赢的。然而,目前通过打官司获得赔偿的投资者数量非常少,大部分投资者都没有去打官司,其中原因很多,一个就是诉讼成本高,特别是很多散户损失的钱不是很多,请律师等诉讼成本很高,于是就放弃了。集体诉讼就可以让所有受损的投资者都获得赔偿,像康美药业案,当投服中心代表投资者维权时,无需再获得投资者的个别授权,无需预交案件受理费,除非投资者明确表示不愿意参加,否则均默认加入该诉讼。这一制度彻底解决了“维权材料繁琐、案多人少”等各种问题,使股民维权几乎“0 成本”。胜诉后,52037 名投资者都可以获得赔偿,其中,大多数都是散户,50 万以下的个人投资者 51231 人,占总理赔人数约 98.45%。

这次巨额民事赔偿还让“首恶”承担应有责任,判决马兴田夫妇及邱锡伟等 4 名原高管人员组织策划实施财务造假,依法承担 100% 的连带赔偿责任 (24.59 亿元)。造假主要策划者原董事长、总经理马兴田不仅要承担连带赔偿责任,而且被判处有期徒刑 12 年。造假、操纵股价等违法行为,“首恶”不仅要承担巨额赔偿责任,还要坐牢。这个首单特别代表人诉讼案件,示范意义重大,让造假作恶者付出沉重代价,释放了监管部门强化投资者合法权益保护、对违法违规行为“零容忍”的强烈信号。这是投资者维权保护的一个新起点,但绝不是终点。

本版观点仅供参考

康美药业案的示范效应

连建明

皮肤病

处置有办法

长春市净肤堂皮肤病研究所生产的皮肤病处置包用于
牛皮癬型、手足癬型、痤疮型、湿疹型、腋臭型、综合型
皮肤患者的皮肤病变部位处置。咨询电话:021-56468011
吉林长备 20150076 号 吉林食药生产备案 20150025 号
请仔细阅读说明书或在医务人员的指导下购买和使用 吉医械广审(文)第 220715-00309 号

皮肤问题不用愁

长春净肤堂皮肤病研究所还针对长期皮肤干、反复痒,经常搔抓导致的皮肤抓痕、溃破、血痂、皲裂、色素沉着,局部肥厚、粗糙、角质化、苔藓化等皮肤问题研制生产了净肤堂系列产品,其配方独特,针对皮肤干痒反复发作的特点,外用涂抹在皮肤痒处,有效活性成份可快速渗透到皮肤下,不但可以止痒,消除痒感,还有一种凉凉的感觉,很舒服!

宝山区呼玛路754号净肤堂有售,也可到店免费体验、试用。全市免费送货,货到付款。021-56468011

(吉)卫消证字(2019)第0007号 上海市宝山区净肤堂卫生用品商店 广告

财看门道

说说北交所

万众瞩目的北交所终于在本周一正式开门迎客。一周运作下来,不过不失,基本符合预期。

开市首日,北交所共 81 家股票挂牌,其中 71 家是新三板精选层平移过来的,10 家是新股。新股中签的股民是最大受害者,10 个票最少翻倍,最多赚 5 倍!

但,这种狂欢仅仅局限在那 10 个新股,其他 71 家平移过来的,红盘的只有 9 家,55 家跌幅超过 5%。跌幅最大的是同辉信息,幅度达到 15.98%。而市值最大的“新三板龙头”贝特瑞跌幅达到 8.62%。

原来的新三板是一个高门槛的窄众市场,虽然后来门槛一再降低,但流动性很成问题。北交所说白了就是来

盘活新三板的。

可以看到,整个市场还是比较理性的。开张首日 81 只股票成交 95.73 亿元,比原来新三板活跃度大大提升,但尚不及宁德时代峰值时一天的成交额。

所以当日我写了一篇文章说“不急,先看戏。谋定而后动。”这个观点暂时不变。

但是,情况在悄悄发生着变化。周五 8 只北交所主题基金开卖,限额共 40 亿元。我戏称为“迷你基”。市场容量不大,基金发多了也不好做。我估计一天可以卖光,如果还没卖完,大家可以考虑买点。反正锁两年,基金经理都是经验丰富的“老司机”,相信跑赢 M2 是没问题的。

黎婉仪