

# 股市新政的效果应由市场来检验

## 名家看盘

“五一”长假期间,管理层一连推出了降低交易费、沪深主板退市方案、新股发行改革办法等四项新政,连同半年来陆续推出的新政,改革方案数量之多,已超过了以往几年的总和。很多人认为,这些新政足以引发长期牛市,但我以为,新政的效果尚需市场来检验。



## 蓝筹股价值应全面客观分析

新证监会主席上任以来,用力最大的是频频向市场推荐大盘蓝筹股,称其有“罕见的投资价值”。随后推出的退市制度、设立500亿规模的沪深300ETF基金等措施,都意在推动大盘蓝筹股的上扬。但是,这种导向三次遭到了境外著名投行战略投资者的当头棒喝。一次是去年底美国高盛公司减持了27.5亿股工行H股,套现20.4亿美元;第二次是今年3月~4月高盛再次减持工行套现25亿美元,四批共套现77.6亿美元;第三次是5月初新加坡主权财产基金淡马锡抛售了248亿美元的建行、中行股票。对此,国内投资者都百思不得其解。大盘蓝筹股到底有没有投资价值?目前美国标普500前20大成份股,早已不见金融、地产、汽车、钢铁等传统产业股,尤其是银行股的市盈率只有8倍左右,就连高盛这样的著名银行的市净率也只有0.7倍。唯独中国股市,银行股在指数中的权重占到40%左右,靠着高达3~4个百分点点贷差的垄断利润,其市盈率仍在8~10倍,市净率为1.4倍,依赖没完没了的再融资才维持业绩的成长性。再加上

经济减速、不良资产上升,其成长性受到了市场质疑。由于银行股上市时的贪“大”和连年的再融资,造成了市场资金与其规模的极不匹配和股性的呆滞,缺乏财富效应。所以,把银行股视为蓝筹股的首选,是难以令人折服的。再看蓝筹股第二大权重的房地产板块,是本届政府乃至下届政府都要严厉加以政策抑制的,也不适宜投资。至于钢铁、汽车、水泥等板块,都是严重过剩且业绩较差的行业,基本没有投资价值。

市场困惑的是:到底有哪些蓝筹股有投资价值?股市投资要不要响应政府的调结构、转方式、大力发展战略性新兴产业的政策取向?价值导向是否要有国际眼光?靠500亿沪深300ETF基金究竟能将蓝筹股打高多少?到底还有多少后续资金能推动蓝筹股的估值提升?既然蓝筹股这么有价值,为什么社保基金和QFII很少买?人们不能不怀疑:如此兴师动众地号召买蓝筹股,是否有推高指数,以便加快扩容步伐,并尽早推出新三板的功利目的。如若这样,到时付出指数暴跌的代价将更为沉重!

## 新兴产业中小盘股同样应受到尊重

管理层抑制“炒新、炒差、炒小”等过度投机行为,这无疑是正确的。但是我认为,“30倍市盈率是毒资产”,“小盘股的市盈率要向大盘蓝筹看齐”、“小盘股的估值仍然太高”的观点,以及提前单独推出创业板退市方案来打压中小盘股的做法,未免偏颇。从全球范围看,美欧股市之所以收复了金融危机的失地,创出2007年以来的新高,是靠以“苹果”为代表的新一代技术产业的引领。在标普500前20大蓝筹成份股中,高科技股占了三分之一,仅“苹

果”就占了26%权重。从中国政府的战略导向看,大力发展七大战略性新兴产业,是十二·五规划的重中之重,是中国经济增长减速后的政策主要倾斜方向和新的经济增长点。李克强副总理5月3日在欧洲宣布:“十二·五期间政府投入环保产业的资金将超过5万亿”。此前国家发改委也宣布:“政府投入物联网、云计算产业的资金将达3万亿”,“十二·五期间政府投入新兴产业的资金将达10.8万亿”。这个资金数量和政策力度,已大大超过了2009年投入基础设施的

4万亿。常识告诉我们:政府的资金投向哪里,股市的机会就在哪里,投资者就应奔向哪里。从中国股市的历史看,涨幅前100名的黑马中,第一名万科涨754倍,第100名海虹控股涨77倍,无不是从当时的新兴产业的中小板股发展而来。美国10年来每年涨幅前十名的股票,也无不是高科技股,如苹果、百度等。所以,当大多数人都认为机会在大盘蓝筹股时,其实,估值已大幅下降的新兴产业的中小盘股,反而孕育着更大的机会。

## 新股发行改革积极意义在于消除股市“堰塞湖”

许多人不好新股发行改革,我认为,其积极意义在于将发行价降到20倍左右。以往市场为何如此恐惧新股发行?因为二级市场的股票的市盈率在一二十倍或二三十倍,但由于在询价中存在利益集团的合谋操纵和腐败行为作祟,致使新股以100多倍、六七十倍、四五十

倍高市盈率发行,炒新投机力量制造高位高换手,进行恶性炒作,3天之后,无一一路跳水,使绝大部分新股遭到破发。新股就像“堰塞湖”决堤,高空的飞流瀑布将同行业的老股一个个、一批批地冲向了万丈深渊,使二级市场投资者痛苦不堪。“三高”发行还将市场的宝贵资

金永远地流失。新股发行改革后,新股的发行价与老股在同一水平面接轨,既避免了大量超募,又向一级市场和二级市场投资者让利,还促使新股的低开高走,带动二级市场。因此,对市场付出了沉重代价后才换来的新股低价发行,投资者应该感到欣慰。

## 第二波上涨尚有余地

目前,上证50、沪深300、深成指都创出了“3·14”的新高,唯上证综指离2478点还差1%,中小板离前高点还差6.45%,创业板离前高点还差10.88%。鉴于五日均线仍形成强大的支撑,2430点连续收盘3天,中石油和中石化两大权重股比前高点

时还差0.66元,管理层和机构有强烈地避免M头的愿望,因此,沪市冲破2478点、冲击2500点只是时间问题。但是,越靠近前密集成交区,获利盘和解套盘的压力就越大,震荡幅度也就越大。所以,后市靠强拉权重股来进行突破是下策,仍需

在震荡中走碎步和慢步,轮番运作个股。走势远远落后的创业板和中小板补涨的概率尤其高。但波段高位的量价配合至关重要,仓位需合理控制,进退节奏需顺势而为。  
华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林



# 中晚期肺癌专用药一喝见效

被确诊为晚期肺癌。化疗后,脱发、食欲不振、恶心、呕吐等相继出现,原来150斤的他瘦的不到100斤,身体和精神上的折磨使他想到了放弃……可是赵先生的妻子不想放弃,为他选择了肺癌专用治疗药——晶珠抗癌口服液。没想到才服了3天,咳嗽、胸痛、喘气的现象减轻了;半个月后,放化疗的毒副作用消失了,饮食、睡眠也得到了改善;后来他坚持服用晶珠抗癌口服液治疗;半年后复查发现,肺部肿块竟然缩小了2/3,并没有发现

其他部位的转移。由中科院藏药研究所和晶珠藏药集团26位权威专家共同研制的我国首个藏药抗癌国药——晶珠抗癌口服液(国药准字Z20053898),正式通过国家III期临床,为肺部肿瘤患者开辟了一条新出路。经北京上海多家肿瘤医院证实:该药只杀癌细胞,不伤害正常细胞,让病人告别了放、化疗所带来的巨大副作用,是不能或不愿手术、放化疗的中晚期肺肿瘤患者的首选,适用于原发性肺癌、转移性肺癌、肺癌脑转

移、肺癌骨转移、肺癌淋巴转移等多种晚期肺癌的治疗。肺癌患者治疗一周左右就能见效,治疗一疗程30天后,即可消肿、止痛、定喘止咳、消水、迅速增强身体免疫功能。3—5疗程治疗肿瘤体缩小甚至消失。  
郑重承诺:患者治疗8天内无效退药退款。  
专供地址:安徽天健国药堂(合肥市徽州大道203号,大钟楼站点旁),医保定点单位,垂询热线:0551—2380489,省内免费送货。

**健康医讯:**从国家药监局获悉,由哈药集团投入巨资引进美国最先进基因科技设备研制的新一代痛风专用药——哈药痛风舒片(国药准字Z20090183)在我省全面上市。  
业内人士透露:哈药痛风舒片是新一代基因痛风药,属纯中药制剂,其独特之处在于既能温和持久的降低尿酸,又可以通过对肝胆的调理来重建原有尿酸代谢机制,恢复人体原有的自主排酸功能,停药后也无依赖,从病源上治消痛风病,这与强排酸的西药或者消炎镇痛的中草药在治疗机理上有着本质的不同。  
另外该药在消除痛风结石、修复受损关节和肾脏方面也有独特功效,正如国家药监局专家评审意见所说:该药的特点是中医标本兼治为出发点,起效快、不反复、无不良反应。  
据北京中医药大学附属医院的临床统计:九成以上的患者服用一至两周左右,大脚趾、关节等病灶疼痛的症状开始缓解,患者普遍反应病灶有舒适感;部分患者还发现尿液变黄变臭,这就是正常的排酸现象;一般的痛风患者服用3—5个疗程即可停药,肾脏功能恢复了正常,痛风不再发作了,又可适量放开饮食和美酒了。  
痛风热线:0551—3166120,安徽指定经销:合肥市徽州大道203号安徽天健国药堂(大钟楼站点旁,医保定点单位)淮南市新胜药房(百盛假日酒店一楼),市内免费送货,药到付款。

# 痛风专用药我省上市

# 手脚麻木偏瘫 国药祛根

麻木俗称“小中风”,是中风瘫痪爆发的警告信号。不论是脑血管动脉硬化和栓塞导致的四肢麻木、半身麻,还是颈椎、腰椎压迫性引起的麻木或其它游走性串麻,归根结底病因都是血管筋络不通神经受损。活血化痰、扩张

血管的药、治颈腰椎病的膏药,虽然都能一时止麻,但不能从根上治好麻木。老话说:“搞清病因,对症用药”,所以,要想治好麻木,必须用既疏通血管又能修复神经的专用药治疗。  
如一再造丸(国药准字

Z21021315),是由国家食品药品监督管理局严格审查审批的第一个专门治疗麻木病偏瘫的国药准字号新产品。如一疏风再造丸依据华佗麻丸九千年验方,独含裂解血栓粥样斑块,快速疏通血脉,接通神经断路,增强神经末梢血氧供应,形成新的循环网。从而使数百万麻木病患者彻底摆脱麻木病的折磨,远离瘫痪、截肢的危险。服用如一再造丸一周左右即可见效,两到三个疗程即可彻底终结麻木病!

特惠活动:为了让广大麻木病患者合理及时治疗,如一再造丸在五月份实行8送4、14送10(12盒为一疗程)惠民政策,望患者抓住机会治疗!  
麻木病专线:0551—2385545,省内免费送药药到付款。  
指定销售:合肥市徽州大道203号安徽天健国药堂(大钟楼站点旁,医保定点单位),淮南市新胜药房(百盛假日酒店一楼)。