

国际板 ≠ 国际接轨

让中小股民赚钱，“藏富于民”才是民生经济的本质

著名经济学家 郎咸平

在推出创业板之后,我们将要推出国际板了。媒体的宣传让人知道国际板都是比较好的公司上市,所以可以更加国际化,可以更好地估值。但有多少人真正了解国际板?又有多少人能看清国际板的本质?

国际板谁能赚大钱

有人说在国际板推出之后,可口可乐、微软这种国际大企业会来中国,因为它们的估值比较合理,它们又比较透明,而且比较规范,可以让中国股市更加规范。我倒要问,为什么这些公司不到东京、欧洲,偏要跑到上海、深圳?一个不缺钱的公司来中国上市,只有一个可能,那就是可以赚更大的钱。

国际板一开,红筹股将大量进入中国,这是我担心的事。我们的红筹股有中移动、中海油、中国联通、中银香港、中海外等总共98家,市值44万亿元。如果这些红筹股回到我们内地市场,再加上国际大企业能够跟着回来,那就等于说我们突然主板市场翻番;而如果像资金不能大幅增加的话,股票价格肯定要暴跌。这就是短期内我们出现的问题。

中石油事件记忆犹新

看看2007年中石油回归A股事件,这是让人最担忧的。中石油在香港上市是16港元左右,到内地就是167元。第一天飙到48元,现在又到了11元。那么香港的价格是10元,香港股民赚了6倍,我们大陆老百姓从167元买入跌到11元,还有很多人是48元买的。我所担心的就是,我们中国A股市场的估值和海外不一样,但是我们目前没有看到,这才是最大的危机所在。为什么巴菲特买中石油赚了227亿港元?巴菲特之所以要买中石油,因为他看了研

究报告发现,中石油的估值应该是1000亿美元,而在我国香港上市的市值只有350亿美元,也就是打了三五折。他以35%的价格买到价值1000亿美元的股票,当然能赚钱了。同样1000亿美元的股票,到我们内地要4000多亿美元,这就是原因。所以估值过高的问题是一个我们目前还不能解决的恶梦。市场估值的差距过大,必然使得红筹股大量进入,重新圈钱,那么最后由我们中小股民来付这个成本。

国际化,我们的差距在哪?

必须指出,今天国际板本身不是国际化,真正的国际化是整个股票市场机制的国际化。

中国股市缺的是筹码。去年12月,中小板、创业板共有26家企业上市,募集资金93.47亿元,实际募到的近3倍,就是237.78亿元,而冻结资金3.38万亿元,这才是我们市盈率过高的真正原因。之所以筹码过少就因为IPO的权力在证监会,其他国家的这种权力都在交易所。我们完全

把这个调节机制给它打断掉了,所以无法调节我们筹码过少、资金过多的问题。我们缺乏监管,如果把权力下放给交易所的话,搞不好有新的问题出来,因此我不是建议证监会把权力一定要下放给交易所。我认为,我们交易所也好,证监会也好,应该重新思考一个新的机制。如果筹码过少的问题不能解决,类似中石油事件一定会重演。

国际化的目的是什么?

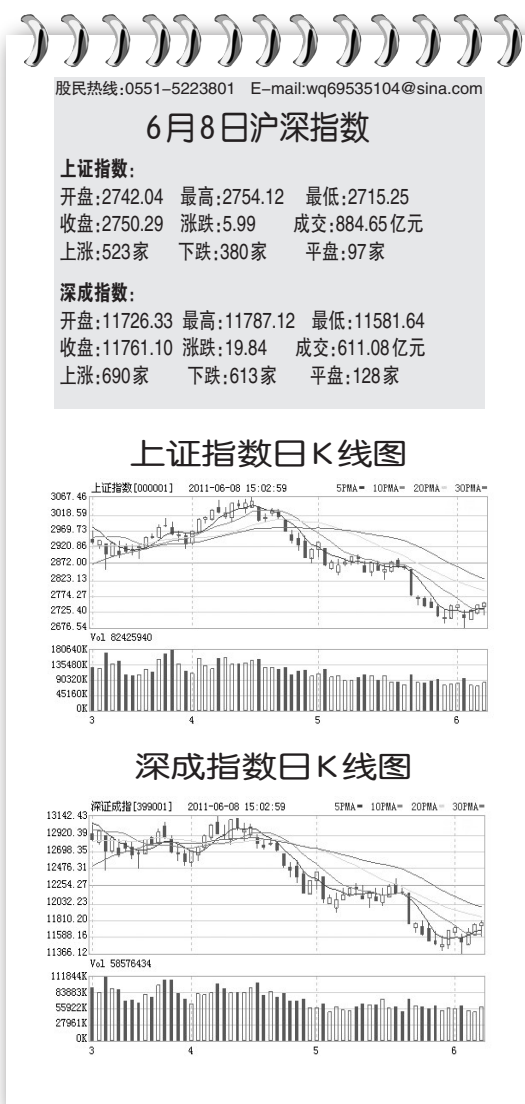
国际板并不是与国际接轨,真正想与国际接轨就应该像港股一样,市盈率要跟国际接轨,整个制度要跟国际接轨。我们整个配套做改变的目的不是国际化,而是让我们中小股民如何赚钱。我们的监管不是把它管死,国际化也

不是引进国际巨头。监管和国际化的目的是为中小股民创造财富,因此国际化要有一个前提,要保证中小股民赚钱才能符合我们中央政府的“十二五”规划的“藏富于民”,这才是民生经济的本质。

国家发改委体改司副司长连启华: 国际板考虑年内在上交所推出

特别报道

昨日,国家发改委体改司副司长连启华在“2011年深化经济体制改革重点工作意见”通气会上透露,国际板由证监会安排,已经酝酿了一段时间,今年考虑在上交所择机推出;而场外交易市场建设将重点在规范化等方面推进,全国性的场外交易试点尚无计划。东财



国元视点

股指探底回升 震荡格局未变

周三,沪深股市在招行将推出再融资负面消息的影响下,两市早盘快速回落,沪指在最低探至2715点后,逐步企稳震荡反弹,房地产、有色金属领涨两市,银行板块对股指反弹形成拖累,个股继续呈现活跃态势,两市股指K线形成三连阳,美中不足的是成交量没能有效放大。对于后市我们认为前期低点2660点一带的抵抗式反弹正在进行,后市需要关注成交量能否放大及年线2780点的压力,由于制约行情上涨的基本面因素未有效解除,宜采取控制仓位下短线操作。

消息面上,招商银行授予董事会一般性授权以便在一定时期内发行新股的方案日前获得股东大会通过。该消息极大的打击了过多信心,以招行为代表的银行板块整体拖累大盘。另外市场一直担忧的加息不排除在近期得以兑现,银监会主席刘明康近日在接受媒体采访时表示,各国可能被迫进入加息通道,我们认为刘明康主席的判断正确与否有待观察,但央行今年仍有2-3次加息空间。紧缩的货币政策未见停止的另一个表现为,面对6月份最大单周到期资金,暂停两周之后,公开市场28天期正回购操作以千亿规模再度担回收流动性的任务。因此我们除关注通胀形势的演变、经济增速的回落幅度,还要关注货币政策的动作,目前看这几个场外基本面因素依然制约着行情反弹的高度。

我们认为整个6月份股指以弱市震荡,区间整理的概率较大,下方在2660点一带,上方在年线2780点附近。建议投资者短线不宜过分悲观,相反可以在控制仓位下参与个股反弹行情。 国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

诚招 证券经纪人

有意者请将简历 EMAIL: hf_szl@gyqz.com.cn

咨询电话: 0551-2650939 2615542

地址: 合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货 交易专家

快速交易: 易盛、一键通、闪电手、下单精灵

程序化交易: 自动止损止赢

手机下单: 随时查询, 随时交易

期现结合业务: 盈利模式操作性强, 针对性强

全国银期转账: 工行、农行、建行、中行

客服热线: 4008879707

网址: www.hsqh888.com

地址: 安徽合肥市芜湖路258号

交通银行 BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址: 合肥市庐江路123号庐江路营业部

全能服务专线: 2627033

www.gyqz.com.cn