

▶ 特别报道

证监会近期将就承诺事项进行一次清理和专项检查

上市公司恶意不履行承诺将被查处

中国证监会昨日宣布,将在近两个月集中对上市公司股东、关联方以及上市公司的承诺事项进行一次清理和专项检查,并对超期未履行的承诺事项采取监管措施督促履行。

证监会有关部门负责人表示,无论是此前的清欠、股改,还是上市公司重大资产重组、再融资方案中存在的问题,以及日常

监管中发现的关联交易、同业竞争等,很多都是通过相关方承诺的方式予以解决。但实践中相关方所作的各项承诺在后续履行过程中存在诸多问题,例如承诺事项受行业限制无法履行、承诺人恶意不履行或拖延履行相关事项等,使部分承诺变成一纸空文,既损害了上市公司及中小股东的利益,也不利于营造资本市场诚信环境。

该负责人强调,证监会一直高度重视上市公司股东、关联方以及上市公司的承诺履行问题。下一步,证监会将结合检查结果,完善关于上市公司相关方承诺问题的监管规定,规范各方行为,稳定投资者预期,并依法对恶意不履行承诺及虚假披露等行为进行查处。

郑晓波

▶ 一家之言

做股票市场坚定的少数派

反复筑底迎接长牛慢牛

股票市场的普遍规律是:大多数投资者在股市处于高位时热情高涨,在股市处于低位时意志消沉。只有做股市中坚定的少数派,才能在股市的关键性转折点把握正确的方向。

2007年底,股市涨到了6000点,大部分研究机构认为中国股市是“黄金十年”,而我们作为股市中的少数派,认为已经上涨了6倍的股市充满风险,未来有很大的下跌空间。

2010年,全世界的政府大放货币,股市回升到3000点,大部分研究机构对放货币很崇拜,而我们作为股市中的少数派,认为放货币不能从根本上解决经济结构性问

题,股市将再次下跌。

2012年,经济处于下行过程中,股市回落到了2000点,大部分研究机构对未来经济很悲观,对未来股市很悲观,而我们作为股市中的少数派,认为经济即将软着陆,股市已经反映了各种悲观预期,将迎来长牛慢牛行情。

在股市进入长牛慢牛行情后,应重点关注中国经济的改革与转型,每一次的改革、每一步的转型都将带来一波大行情,2012年的金融改革行情只是未来大行情的一次小小的预演,未来的大行情将在改革与转型中产生。

北京星石投资总裁 杨玲



股民热线:0551-5223801

E-mail:wq69535104@sina.com

10月16日沪深指数

上证指数:
开盘:2097.05 最高:2111.78
最低:2089.70 收盘:2098.81
涨跌:0.11 成交:472.42亿元
上涨:510家 下跌:370家 平盘:115家

深成指数:
开盘:8618.42 最高:8724.57
最低:8597.33 收盘:8645.54
涨跌:23.58 成交:508.26亿元
上涨:850家 下跌:573家 平盘:140家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



▶ 有此一说

神奇数字333 股指见底“DNA”

回首A股历史上几个重要的底部,不难发现都存在着333这个数字的神秘基因,这个见底DNA的不断复制或已再度出现:1994年7月29日,沪指收在333.92(=333×1+0.92)点,此后再也未下跌到此点位,直到2001年6月沪指2245.43最高点;2005年6月6日,沪指最低998.23(=

333×3-0.77)点,并从此开创了A股的最大牛市,到2007年10月16日6124.04点;2008年10月28日,沪指最低1664.93(=333×5-0.07)点,到2009年8月4日,沪指又升至3478.01点;2010年7月2日,沪指最低2319.74(=333×7-11.26)点,到2010年11月11日,沪指又升至3186.72点;2011年

1月25日,沪指最低2661.45(=333×8-2.55)点,到2011年4月见高点3067点;如今,2012年9月26日沪指低点1999点(=333×6+1)!两个超级底部998点和1664点与333的误差都在1点之内,这次1999点与333整除后余数也仅为1,可以说与过去两个超级底部极为类似!

广州万隆

▶ 投资论坛

选股什么最重要?

估值和净利润增长率是投资者选股时最关注的指标,但竞争优势才是决定长期收益率最重要的因素。前者是表象,后者是本,前者易被量化,却相对静态和短期,只对投资产生阶段性影响;后者比较模糊,但相对动态和长期,决定长期投资回报

率。后者往往对前者产生重大影响,竞争优势越强大,溢价会越高,若行业具有较大的空间,长期而言,强大的竞争优势也一定会反应到长期的净利润增长率。

抛开竞争优势谈净利润增长率是无源之水,无本之木。没有竞争优势的企业,生

存都成问题,增长更是难以预测。即使依靠创新、行业高景气等阶段性的因素获得短期的高增长,也很快就会打回原形,没有壁垒的创新,竞争对手可以完全复制,行业景气度必定会高低循环。

梁军儒

推迟减持不如提前管理减持预期

2012年9月26日晚间,32家创业板公司股东同时发布了承诺2012年不减持的公告。这一举动普遍被认为是近期弱势市场大环境的一种有力的心理支撑。然而,从市场预期来看,推迟减持或许并不能从根本上改变二级市场对解禁股上市的负面预期。

对二级市场的中小投资者来说,大股东限售股解禁是早晚要面对的事情,这是个无法改变的市场预期。仅靠各创业板

公司的大股东临时性的承诺推迟减持,虽有助于短期维稳,但并不能从根本上改善市场预期,甚至可能会延长市场恐慌的持续时间。这个预期以何种方式兑现,对二级市场的预期却不尽相同。如果大股东限售股解禁对市场的冲击无法避免,与其拖延解禁的时点,不如通过对大股东减持信息披露政策的细化来对冲市场的负面预期。

上市公司股东具有接触上市公司信息

的天然优势,其他流通股东与之相比,在信息获得上存在客观的不公平,抛售股票前对抛售的具体数量、具体期限做一个充分说明是很有必要的。

事实上,给投资者打打预防针,提前进行预告,令其对大股东解禁股的减持数量及减持期限、减持时间表拥有更加充分的信息,这才能大大减弱解禁股上市对市场心理的负面冲击,真正起到保护投资者利益的作用。

同济大学教授 石建勋

本报证券读者交流
QQ群:226147830

▶ 国元视点

“防雷”应当先其次才“掘金”

昨天股指低开震荡,临近午盘出现强劲反攻,午后逐渐回落,最终两市都在接近平盘位置收市。股指在2100点附近拉锯不影响题材股的炒作,个股涨多跌少,石墨烯概念、中药、玻璃、采掘服务、太阳能等板块涨幅居前,酒店餐饮、水利、涉矿、燃气水务等板块下跌。在三季报地雷开始浮出水面之际,具有较好业绩支持的酿酒制药板块再次成为资金宠儿,盘面上又一片喝酒吃药声。

昨日A股三季报地雷阵被引爆。早盘便有中兴通讯等6只个股因为三季报业绩预降封死跌停板。在已经发布业绩预告的1463家公司中,预亏的公司224家,占15.31%,预减的公司381家,占比26.04%,预亏预减合计约占41.35%。创业板的业绩在三季度有恶化的趋势。创业板中净利润增长的公司比例比中报时降低了2个百分点,净利润降低的公司比例比中报时增加了4个百分点以上。由于创业板指数在过去的半年中明显强于主板指数,随着三季报创业板业绩的下滑,要警惕这种比价差距和利空突袭带来的双重压力。

从目前的行情来看,监管层的基调就是维稳,首先保证市场稳定,可能不会大力推出系列救市托市政策,10月份的市场行情主要还是取决于三季报。但财报历来是双刃剑,做季报行情时,首先要防雷,其次才是掘金。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn