

■ 股民之声 | Voice

交易信息应即时公开

□ 徐惠芳

日前,证监会查处了张建雄利用频繁申报和撤销申报,影响证券交易价格和交易量来操纵市场的案件。张建雄采用先低价大量买入某股票,再在买入中买档的第三、第四档不断挂出大量的买价,又不断地撤单的方法,造成有大量买单的虚假现象来哄抬股价,达到他高位套利的目的。其实,类似于张建雄这样的操作手法,在股市中并不少见。这次证监会按照《证券法》快速查处是非常必要的。

但我们不妨想一想,张建雄如此低级的手段之所以屡屡奏效,我们的交易制度上是否存在一定的漏洞?能否从改善交易制度、加强信息披露等方面入手,杜绝这种通过空挂的方法影响投资者交易的行为?

笔者认为,张建雄的空挂方法,完全可以通过即时公开交易信息方法来杜绝。我们从港交所股票交易信息盘上就会发现,在股票交易即时行情中,每一只股票在显示股票价格的同时,会显示经纪席位卖出买入的情况。也就是说,香港等成熟市场的交易系统,对每只股票交易量的交易者买卖情况,都能做到即时地全透明反映。交易信息公开化,对所有的投资者是非常公平的。如果上海、深圳交易所能够对买卖申报的席位即时公开,相信类似于张建雄这样的投机分子,是很难再钻空子的。

应该查查“背后的故事”

□ 陈奇

据有关媒体报道,在中国平安收购深发展消息公布之前,即有大量机构先知先觉地进驻这两只股票。很明显,在中国平安收购深发展这条惊人消息的背后,又一次出现了令人难以置信的不正常现象。虽然我们难以判断是否存在内幕交易或者《证券法》严禁的信息泄密情况,但至少可以认定,那些先知先觉的机构和个人,肯定是比广大投资者更早地获得信息的。

近几年来,监管部门对信息公开、公平、公正做了大量有效的工作,也出台了許多法律法规,但在这一方面,仍有许多工作要做。近几个月来,在逐步升温的行情下,许多利好消息背后,总活跃着许多机构、个人先知先觉的影子。对这些明显的提前行动者,我认为应该好好查查。

■ 新手上路 | Green Hand

□ 林颐

今年是我进入股市的第十个年头。回顾我的炒股经历,作为一个老股民,我想对初入股市的新股民们提出十条建议:

1、老话总是有道理的。股市多风险,投资须谨慎。”这是原则,却常常被“春播一粒粟,秋收万担粮”的过高风险值所诱惑,导致在

■ 友情提示 | Reminder

挖掘“瘸腿”股票隐藏的财源

□ 李耿源

秦穆公喜马,听说赵国出了一匹千里马,便派人前往花重金买下。千里马连夜被送回咸阳。秦穆公为了证实该马为千里马,令两位骑手昼夜试马。此马果真日行千里,夜行九百里。可第二天,千里马不吃不喝,左前腿打颤,病倒了。马医认为,此马日夜兼程从赵国来到秦国,尚未调养又日跑夜行,加上水土不服,左前腿骨头已坏死,无法医治。

“良驹瘸一腿,与废物何异?”秦穆公很是惋惜,但也只好令侍卫将瘸了腿的马拉到市场处理掉。不能奔跑的马已无价值,自然无人问津。就在侍卫准备将马拉去埋了的时候,一位小伙子竟然以黄金百两将马买走了。市人皆笑此人傻。

几年后,咸阳城里传出一条爆炸性新闻:有人拥有一匹日行千里,夜行九百里的千里马。秦穆公派人打听,此人正是当年用

百两黄金买下瘸腿马的小伙子,名叫孙阳。他相中了瘸腿马的优良品种,买回后精心喂养,作为种马,与母马交配,诞生了一匹千里马。秦穆公大喜过望,重金召孙阳入宫,专司相马。

这一“伯乐相马”的故事对于现代投资理念有没有借鉴意义?回答是肯定的。

例如,散户炒股十有八九会赔钱。可是,我们为什么是十有八九里赔钱的那些人,而不是十有一二的赚钱人?原因就在于我们大多数人都有从众心理,盲目跟风,没有去了解和掌握真正的绩优股,没有坚定自己的信念。

我有一个朋友,3年前投资一只股票,后来竟被ST,大家纷纷割肉逃跑。因为大家都认为ST是垃圾股。可他通过调查,发现这家公司消息面虽然利空,但只是经营者决策失误造成巨大亏损,其公司旗下的资产依然良好。于是,他不但不割肉,反而将更多的资金投了进去。

实际操作中抛诸脑后。但老话总是有道理的,一定要常记心中。

2、炒股资金最好是专款专用的闲钱,不要因为炒股影响生活质量,不要无节制地盲目追加,更不能挪用不属于自己的钱来炒股。

3、不要轻信那些小道消息,只有仔细观察、独立思考、认真判断,才有可能拨开云雾,去伪存真。

4、所有的炒股软件,所有的专

家点评,所有的证券分析,都只能供参考。脑袋要长在自己的肩膀上。

5、不要急着买股票,要克制买进的冲动,三思而后行。宁愿错过机会,也要避免因为被套而不能自拔。

6、股市仿佛过山车,涨的时候通常很慢,但跌的时候往往飞流直下,所以买进股票后要有信心,要学会捂股,情况不对时一定要果敢行事,赶紧抛出。

7、股市如潮汐,涨多了自然要跌,大跌之后也必定会反弹。从长线投资的角度来说,买进,最好是在持股者几乎全线被套、哀鸿遍野的时候;卖出,最好是在大部分持股者获利丰厚、高歌猛进的时候。

8、不要过于贪心,以为能在行情到达最高点时卖出股票,也不要以为每次都能成功抄底,这不过是美好的幻想而已。

9、在股票没有卖出之前,不要

因为账户上显示的盈利而沾沾自喜,这些利润你未必能真正到手,股市风云变幻,说不定行情会突然下跌。

10、不要把炒股当作生活的重心,你的家庭,你的工作,都比股票重要。炒股其实就是炒人性。保持好心心态,淡然看股市,赢的机会反而更大。

理性抵御网络荐股陷阱

□ 刘宝民

如果说股市起伏跌宕、潮起潮落是自然规律的话,那么,假若有人以网络投资咨询公司的名义,给加入该公司的股民荐股,而且信誓旦旦地保证能获得80%以上的收益,否则公司给予赔偿,面对如此诱人的郑重“承诺”,你会怦然心动吗?

据媒体报道,眼下有一些既无资质又没有合法身份的所谓证券投资咨询公司,利用网络设立网页,子虚乌有地介绍公司的“显赫业绩”,还凭空杜撰出几位“受益股民”的获利感言,加上虚张声势的公司推荐股票强势上扬的模块和图表,难免让一些急于翻盘转运的股民怦然心动,跃跃欲试。日前,一位股民下决心一探究竟,彻查真相。他先按照网上标明的电话和这家公司业务主管取得了联系,对方信誓旦旦地说,只要你如约汇来1000元,第二天即可成为会员,公司给你推荐三只个股。从推荐之日算起,在20个交易日内,假如推荐的股票交易收益率达不到80%,其损失由公司全部给予赔偿。换句话说,股民只需获得1股,所有风险则由公司承担。股民一听此话,颇有天上掉馅饼的味道,心里觉得

不太放心。于是,他根据网上写明的公司地址,来到位于繁华路段的金融大厦8楼,询问工作人员后得知,这座大厦投入运作近5年,8楼只有两家企业办公,从未听说过有什么投资咨询公司在该处营业。顿生疑虑的他急忙下楼,向从事大楼管理的物业主管打听,方知类似之事近来屡有发生,这座大厦投入运作至今也没有此类公司进驻,并提醒他要小心谨慎。他立即给那位业务主管再打电话,对方一听股民找不到公司,开始环顾左右而言他,对于公司的确切地址则闪烁其词,还说什么公司在哪儿办公其实无所谓,股民能赚钱才是硬道理,并一再表明其所承诺绝对可靠,双方合作的基础是彼此信任,行与不行君不妨一试。由于股民才走出疑窦,大彻大悟,靠自己的理性、冷静、睿智和执著抵御住诱惑,避免了上当受骗。

我将这位股民的故事讲述出来,希望为其他股民提供一个防范网络荐股骗局和避免落入诈骗陷阱的有效路径。

深交所创业板投资者教育专栏

关注创业板上市公司信息披露

□ 深交所投资者教育中心

深交所《创业板股票上市规则》针对我国资本市场“新兴加转轨”的实际和创业板的特点,强化了创业板市场的规范运作、风险揭示和优胜劣汰机制,在信息披露制度上做出了针对性的安排和创新。而投资者最需要了解的应该是创业板信息披露制度有哪些特点,以及如何去关注和有效利用有关上市公司披露的信息。

善用指定信息披露网站

与主板不同的是,创业板市场强调网上信息披露。创业板市场所有的信息披露内容,包括临时公告和定期报告,全文都刊登在证监会指定信息披露网站及公司网站。证监会指定报刊只刊登定期报告(季报、中报、年报)的摘要。因此,原来习惯于通过阅读指定信息披露报刊了解有关信息的投资者,需要及时调整适应,充分利用好互联网这一便捷、迅速的渠道。虽然投资者也可以通过行情软件等了解上市公司的有关公告,但从时效性、准确性和权威性等角度综合考量,从上市公司指定信息披露网站阅读有关公告原文无疑是最佳的选择。

需要提请投资者注意的是,目前中国证监会指定的创业板市场信息披露网站为巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)。投资者要查询或了解创业板上市公司的公告,一个途径是登录该网站,另一个途径就是登录上市公司本身的网站。

我们建议投资者多关注上市公司本身的网站。该网站除刊登有关公司公告外,还设有专门的投资者关系专栏。投资者可通过该专栏与上市公司进行联系和沟通,以增进对上市公司的了解。

此外,深交所网站(www.szse.cn)设置了专门的子网页“创业板”,投资者也可以登录此网页查询创业板相关信息、规则和动态等,也可以通过有关栏目学习掌握创业板市场相关规则,了解投资风险。

积极关注和参与上市公司年度报告说明会

为增加投资者对上市公司的了解,

《创业板股票上市规则》规定,上市公司应在每年年度报告披露后一个月内举行年度报告说明会,向投资者真实、准确地介绍公司的发展战略、生产经营、新产品和新技术开发、财务状况和经营业绩、投资项目等各方面情况。

上市公司应事先以公告的形式就公司年度报告说明会的召开时间、方式等内容向投资者予以说明。年度报告说明会的文字资料应登载于公司网站供投资者查阅。

年度报告说明会是投资者全面了解公司状况的重要途径,是直接与公司高管面对面交流的难得机会,投资者可多加关注,积极参与。

需重点关注的信息披露内容

定期报告(包括季报、中报和年报):定期报告是全面了解上市公司经营情况的最佳资料和最完整的文本,投资者应认真阅读,并注意加以比较和分析。

股东和实际控制人、高管、股份变动公告:与中小板一样,持股5%以上的股东和实际控制人出售股份每达到总股本1%的,上市公司应当在事实发生之日起两个交易日内就该事项做出公告。上市公司高管的股份变动情况交易所也会随时披露(详见深交所网站:www.szse.cn)。股份变动情况在一定程度上反映了公司大股东、实际控制人、高管对公司前景的态度,投资者应密切关注,仔细分析。

交易和重大事项公告:由于创业板公司平均规模相对较小,一些按照主板规则还达不到披露标准的交易(如关联交易金额达到100万元,且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上)及重大事项(如提供财务资助或委托理财,连续12个月内累计发生金额达到100万元),按照创业板相关规则就要求公司在证监会指定信息披露网站(巨潮资讯网:<http://www.cninfo.com.cn>)或上市公司网站披露。

特别关注具有创业板“特色”的信息披露内容

技术风险的披露:创业板公司往往对核心技术、核心人员依赖程度较高,所面临的技术风险也较大。《创业板股票上市规则》要求上市公司及时披露有

关核心技术(如商标、专利、专有技术、特许经营权等)及核心人员(如核心技术团队或关键技术人员)等的重大变化,除非有关核心技术的披露内容属于公司商业秘密可以申请豁免。对此,投资者应予重点关注,以便及时把握公司技术风险的变化情况,规避风险,审慎投资。

业绩快报:上市公司披露的信息中,投资者最为关注的往往是公司经营业绩数据。投资者除了通过阅读年报、中报以及季报外,还可以通过业绩快报,特别是业绩快报提前了解业绩概况。创业板上市公司如果在2月底前不能披露年报的,或者年报预约披露时间为3月或4月的,公司须在2月底前披露业绩快报。简单地说,投资者在2月底前就可了解到创业板上市公司的经营业绩。

临时报告:创业板上市公司可以在中午休市期间或下午三点三十分后通过指定网站披露临时报告,投资者需要特别留意。提请投资者注意的还有临时停牌公司的临时报告,它可以在一天的交易开始前或交易时间段进行发布。如果一只股票盘中停牌,投资者需要了解有关情况,就需及时上网查一查公司相关公告,了解原因。

保荐机构报告:创业板股票上市规则》要求持续督导期内的上市公司在披露年度报告、中期报告后十五个工作日内,披露保荐机构的有关跟踪报告。这些跟踪报告都是保荐机构对上市公司进行必要现场检查后所发表的关于上市公司履行规范运作、信守承诺和信息披露义务情况的独立意见,值得投资者关注,以借助第三方的慧眼,充分了解自己所投资的股票。

首日风险提示和澄清公告:上市首日,创业板上市公司会针对刊登招股说明书后公共传媒(包括报纸、网站、股票论坛等)有关可能对股价产生较大影响的报道或传闻,刊登风险提示公告。此外,上市首日如果公共传媒传播的消息可能或者已经对公司股价产生较大影响的,上市公司股票会临时停牌,有关公司会实时发布澄清公告。特别提醒投资者,在新股上市首日,一定要特别关注有关公司的风险提示公告和澄清公告,不要轻信各类市场传言,盲目跟风炒作,以免造成不必要的投资损失。

六月的奉献
中证·国信2009金牛策略全国巡讲
完美收官
巅峰时刻的前思后考

6月27日 天津
特邀知名经济学家张燕生及银华基金经理为投资者送来专业及时的投资建议

6月28日 北京
特邀国际投行知名专家王庆及博时基金、大成基金经理剖析熊牛之变,预测市场热点

主办: [S] 中国证券报社
国信证券股份有限公司

协办: 博时基金管理有限公司 易方达基金管理有限公司
大成基金管理有限公司 广发基金管理有限公司
鹏华基金管理有限公司 银华基金管理有限公司
招商基金管理有限公司 国投瑞银基金管理有限公司

2009 中期策略
活动网站: <http://roadshow.cs.com.cn> <http://www.guosen.com.cn> 会务咨询电话: 95536