

欺诈造假肆意横行 绿大地危机谁之过？

中国的资本市场,如果你想对一家荒唐得离谱的公司说不,可能需要一年的时间。

3月17日,中小板公司绿大地董事长何学葵因涉嫌欺诈发行股票罪被公安机关逮捕,证监会表示绿大地涉嫌多项违法违规行为。这个时间距离证监会2010年3月始对绿大地的立案稽查正好是一年。

频繁变脸为哪般？

当时,绿大地被调查的直接诱因恐怕是公司2009年业绩预告的频繁变脸,公司的预测盈利从最初盈利1.04亿元变为最终的亏损1.5亿元。

这一蹊跷的行为,让《投资者报》很早就发现该公司存在巨大的财务风险与隐患,并且数次预警,提示投资者绿大地潜在的危机。2010年7月,《投资者报》在《五问绿大地:还有什么是真的?》一文中披露绿大地不仅业绩多次变脸,而且公司在不断地更换财务经理和审计机构,而公司前高管曾减持套现数千万元。

2008年10月,绿大地解除与深圳鹏城会计师事务所改聘中和正信会计师事务所进行审计工作;2009年11月,绿大地又更换为中审亚太会计师事务所;2011年1月11日,绿大地再一次用中准会计师事务所代替中审亚太。其更换审计机构的时间,恰是公司年报将要出炉之前,这已经预示了公

司的财务诚信可能有问题。

后来绿大地董事长何学葵的4300多万股限售股于2010年12月20日被公安机关冻结一事,才让公众对这个事实有所关注,同时也证明绿大地的问题严重。

2011年2月21日,《投资者报》再次发出《绿大地:深层危机随时爆发》的声音,并表示“这些事情的背后或许掩藏着巨大的危机和陷阱。当财务总监或审计机构和老板在财务报告的制作和披露方面没办法达成一致意见的时候,更换是唯一的结果。”

造假欺诈成本太低

据证监会透露,绿大地涉嫌虚增资产、虚增收入、虚增利润等多项违法违规行。

然而,不诚信与欺诈在中国股市似乎并不被人所重视。在这一年时间内,绿大地公司的股价虽然有从30元跌到最低17元的历史,但是也出现

过从最低点在4个月之内攀升到45元的疯狂,甚至由于其园林绿化概念还被一度认为是一家明星公司。

绿大地上市已超过3年,不知道这家“骗子”公司到底戕害了多少投资者。这不禁让人要问:为什么这样的公司当初能够成功上市?2006年11月,绿大地首次IPO曾经被证监会发审委否决。但是,此后绿大地却上市成功,当时的保荐机构是联合证券,现在看来发行人欺诈发行上市,保荐人显然难辞其咎。

另外,绿大地问题频出的2010年,公司股价却出现连番上涨的怪现象。这也让人有理由质疑:究竟是谁在背后炒作绿大地股价,让投资者“入瓮”之后蒙受巨大损失?今年以来,绿大地的股价跌幅已经超过50%,经过最近的重大事故后更不可能有止跌的理由。

根据现行的《证券法》、《刑法》规定,即便是何学葵欺诈罪名成立,面临的也只有5年以下徒刑、30万元以下

的罚款、1731万元以下的罚款(募集资金金额的5%,绿大地首发募资3.46亿元)。这相比于何学葵所持股票近9亿元的市值(按当前股价)来说根本不值一提,而绿大地公司的股票依然能够继续挂牌交易。

这种处罚对于“骗子”公司及高管来说是否过轻?当年美国安然公司因财务造假,公司股价从90美元暴跌至30美分,最终公司倒闭,而担任其审计师的安达信会计师事务所也因此关门。与之比较,中国的资本市场正是因为财务造假与欺诈上市的成本实在太低,才导致部分上市公司、高管以及中介机构敢于铤而走险。

如果中国股市的监管方不能回答和解决上述疑问,像绿大地这样的公司仍然会层出不穷;如果投资者的利益从根本上得不到保证,类似绿大地公司的欺诈造假行为继续横行,最终失败与失去的还是市场。

(摘自《投资者报》文/李剑)

保险三巨头都爱银行股

三大保险股2010年年报已经全部出齐。由于险资在股市操作往往十分精准,其投资方向也为广大股民所关注。从年报数据中可看出,2010年保险三巨头均降低了权益类仓位水平,国寿、平安、太保的仓位水平分别为14.66%、9.8%、11.9%。看来险资对2010年的资本市场早有预计,三家险企均通过高位减仓、波段操作等措施,保证了一定的总投资收益率。

太保四季度及时减仓

2010年的资本市场让很多股民亏了钱,但三大险企通过波段操作,还是保证了投资收益率。

中国平安的年报里提到,在权益投资方面,中国平安于去年下半年进行了小幅加仓,并减小了固定到期日投资的比例。2010年总投资收益为人民币292.72亿元,2009年为人民币307.28亿元,总投资收益率由2009年的6.4%下降至2010年的4.9%。相比另外两家,中国平安的投资收益率最低,不过相应的,它的权益类仓位水平也是3家中最低的。

中国人寿的年报显示,去年投资收益率为5.11%,比2009年同期下降0.67个百分点。可供出售的金融资产收益同比下降5.9%,公允价值变动损益更是同比下降89.7%,理由也很简单:受资本市场波动影响,价差收入和浮盈减少。

相比之下,而在总投资收益率上,中国太保以5.3%拔得头筹。有分析人士认为,这主要还是中国太保操作得当,在去年第四季度减仓及时,避开了后两个月A股市场大跌。

平安太保重仓大秦铁路

从年报来看,中国平安仍然吃定了几大银行股,如深发展A、工商银行、建设银行,但2010年上半年重仓的浦发银行和中国银行已经不在名单之列,转而重仓农业银行和大秦铁路。

中国太保的十大重仓股中,银行股也占据了半壁江山。其中包括工商银行、农业银行、民生银行、招商银行、建设银行,而农业银行和民生银行是下半年买入的。除了银行股,中国建筑、中国人寿、大秦铁路、北大荒、东方明珠则占了剩下5个席位。和中国平安非常相似,中国太保在去年下半年也放弃了浦发银行。

相比之下,中国人寿似乎更依赖金融股,其年报显示十大重仓股中除了包括民生银行、建行银行、工商银行、农业银行和招商银行外,还囊括了中国平安和中信证券等金融股。与此同时,中国人寿似乎对地产股不太有信心,远洋地产、万科A已经从前十大重仓股名单上消失。

除了同样青睐银行股以外,保险资金似乎对有政策支持的行业板块更为青睐。比如,中国人寿去年的重仓股中还增加了广州控股、卧龙电气,前者为电力新能源概念,后者则为锂电池概念。另外,中国平安和中国太保都关注到了大秦铁路,业内人士称,大秦铁路的估值较低,且基本面良好,险资可能就是看中其未来的成长性。

(摘自《现代快报》文/张波)

二季度投资策略 寻找趋势性投资机会

2011年第一季度,沪深两市走出了震荡中攀升的小阳春行情,大盘股和小盘股交替表现的走势使得市场交投始终保持在比较活跃的状态。货币政策的变化,通胀率的涨跌以及央行的操作步伐成为对一季度行情影响最大的三个因素。展望第二季度,整个行情既会受到内外局势不确定性的影响,也会带来宏观政策优化以及行业趋势变化的投资机会。因此,我们将二季度的投资主题定位为“拨开迷雾见青天”。

部分上市公司盈利造成局部影响。3、3000点附近有加快新股发行速度的可能。4、欧洲债务危机的演变趋势及美联储操作都将会给全球资本市场走势带来影响。5、日本核泄漏对世界经济是否存在滞后性影响还有待观察。

以上是我们对二季度内外形势做出的最悲观假设,即便这些状况累积发生,可以肯定的是中国经济也不会陷入类似2008年这样的全球性金融危机的威胁当中。

除大家对于通胀上升的预期。在十二五规划逐步进入实施的时期,行业政策的变化才是二季度经济走向的重点。由此看来行业轮动会成为二季度行情演变的主旨。

事件性投资机会主要关注以下两点:1、各个行业十二五规划的颁布对于相关行业股价形成的阶段性利好。2、美联储利率决议以及欧洲债务危机变化带来的大宗商品价格阶段性变动机会。



2、品牌消费品。通胀下的原材料价格快速上涨前期给食品和服装等品牌消费品生产商带来了较大的成本压力。随着通胀数据的回落以及上游原材料价格涨幅的回落,消费品的盈利优势有望重新突显。在这样的趋势之下,具有品牌优势的上市公司拥有较强的议价能力,盈利能力会与行业里的一般性企业拉开距离。

3、航空。2010年年末到2011年年初,国际油价上涨、日本核泄漏、国内上调燃油附加费以及部分高铁线路建成等几大事件给几家上市航空公司的股价造成了一定的压力。一方面,从公司基本面来看,即便有这样的事件

性影响,几大航空公司在前两个月仍保持了75%以上的客座率。另一方面,几大上市航空公司的股价均跑输同期沪深指数,最大跌幅达到17.54%,充分反映了基本面上的悲观预期。从数据统计来看,机票价格比2008年和2009年明显上涨,我们认为随着旅游旺季的逐渐到来,机票价格高位保持稳定的态势将足以抵消事件性的不利影响。原油价格区间波动较有利于航空公司的套期保值交易。相反,股价在悲观因素得到反映之后有望呈现复苏性反弹。上市公司方面,关注国内航线布局范围较广的公司。

(摘自《东方财富网》)

关注内外不确定因素

1、受政策影响的地产行业销售是否能继续复苏还呈现一定的不确定性。保障房是否能如期填补缺口,对经济发展形成拉动作用。2、部分企业在通胀高位时期累积了一定额度的存货,这类生产资料存货的存在会造成企业局部时期成本偏高,由于物价调控的影响尚在,企业通过上调出产品价格分摊利润的可能性降低。成本的提升会对

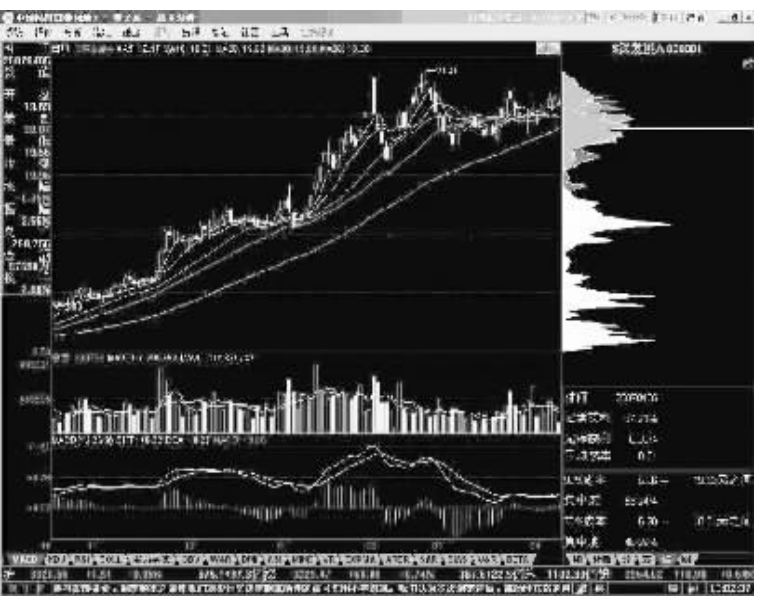
寻找趋势性投资机会

从宏观政策的发展上来看,二季度结束之时也是管理层对近新制定的宏观策略进行调整的时期,这些调整将会更有利于很好地完成年内发展目标,对“十二五”的开局具有至关重要的作用。基于此,我们认为二季度宏观政策将会在大方向上沿用一季度的策略,但在波动幅度上预计会有所减小。在通胀控制方面,随着蔬菜水果进入丰收期,食品价格带来的通胀压力预计将会有所减少,困难就在于如何消

重点关注以下行业

1、钢铁。钢铁行业在经历了节能减排的压力后,行业调整的利空逐步释放。保障房的开工以及日本的灾后重建都将对我国钢铁行业的复苏形成刺激。水利等大型基础设施建设工程的开工也将拉动钢铁行业的需求。而且从板块轮动的角度来看,钢铁属于盘中股价偏低的板块,股价的相对优势也会对资金形成一定的吸引力。最大的不确定性在于铁矿石谈判的结果是否对中方有利。

投资课堂



大多数股民都有这样一种体会:一旦有新热点或者新的板块出现,如果不敢追,就会失去获利机会。但是追得不好,又会遭受深度套牢。如何才能做到追涨而不会被套呢?通过实践发现,如果能够把握以下几点,在相当大程度上能够做到追涨赚钱而不会被套。

五大技巧让你做到追涨不被套

其一,追涨要及时、果断。许多大牛股在启动后,都会有一波相当凌厉的涨势。所以,追涨应该及时、果断。因为在这个时候追入,收益不但非常大,而且时间成本也较低。比如,烽火通信在2009年12月3日刚开盘不久,就一下子突破了5个月来的平台位置,而且是放量突破,这就意味着此股的起涨开始了。如果及时果断追涨,不仅能够享受当天的涨停收益,后面短短几个交易日里至少还有25%的收益。

其二,追在股价低位。追涨的最佳境界是个股在低位启动时。尽管在拉高一波后可能会有一定的震荡,但都不会再比你所追入的价位低。当然,对于“低位”如何把握是个问题。一般来说,当个股在一个相对较低的价位时,有较多的投资者愿意在这个价位买入,成交量放大,这个时候就是机会。尤其是一轮大熊市的后期,当个股回到了原来的起涨点时,至少应该是低位了。如在2007年的大牛市中,有色金属股疯狂上涨。而在2008年的熊市

中,这些有色股几乎都被打回原形,跌到了当时的起涨点。所以这个时候,就应该是股价的低位,就算偶尔再有新低出现,那也跌不了多少。所以,低价追入这些有色股,在2009年里基本上是可以跑赢大盘的。

其三,追在回落整理阶段。当一只股票已经发动行情,而且连涨几天了,那么就不应再追入,而应该等到该股冲高回落一段后再追入。观察牛股走势,都会有一波波段冲式的上涨,所以回落后再追入就能够减小风险。通常情况下,一只牛股绝对不会是几天的行情,它会不断上涨,往往是涨一波后回落一段,然后继续上攻。如果是一只大牛股的话,甚至会出现数倍的涨幅。把握牛股运行的特征后,就可以抓住牛股的回落整理阶段追入。

其四,追快速涨停的股票。对于中小投资者来说,追涨停板的个股是非常需要勇气的事情。许多散户投资者不敢迅速拔高直奔涨停的个股,结果第二天又是高开高走,甚至是直接

涨停。这时候就会感叹,昨天要是及时追入就好了。其实,几乎所有的大牛股行情都是从涨停开始的。所以,要关注开盘后不久直接上冲直奔涨停板的个股。当然,并不是所有即将涨停的个股都能够追。如果个股在高位突然放量涨停,就不要盲目追入了,因为后面很可能是高开低走。对于在平台整理较充分的个股,一旦放量冲高,直奔涨停,那么就可以马上追入。

其五,追量比靠前的股票。量比是指当天成交量与前5天的成交量的比值,如果量比越大,说明当天放量越明显,这也证明了该股的上涨得到了投资者追捧。所以,追销量比靠前的个股比较稳健。有的个股在尾市放量拉升,这或多或少有投机取巧的成分,因为很多主力故意在尾市急速拉升,以吸引散户投资者跟进,结果第二天就跳空低开,而且往往是低开低走。所以,关注量比是追高时必须注意的一个问题。

(摘自《财经网》)

大盘没亮点 二季度配点什么？

大盘没什么大亮点,仍在微微绿间挣扎,此时水井坊突然冲锋至涨停,带动酒股们一起上涨来消费。A股市场二季度应重点配置什么板块?机构之间似乎已经达成了共识。近日,多家券商研究所先后发布二季度A股市场投资策略报告,认为估值较低的蓝筹股二季度将有所表现。

“基于低估值优于高估值的配置主线,二季度我们相对看好银行、医药和部分原材料板块(煤炭、建材)”。安信证券在

策略报告中指出,“低估值”是2011年A股市场最大的投资主题,而2010年表现不俗的中小市值股票则将进入下跌趋势。安信证券给相对收益投资者的一个简单建议是,尽量使投资组合向上证50指数靠拢,换句话说,二季度不建议投资者超配高估值的小盘股。安信证券的观点在机构中颇具代表性,国金、海通、广发等券商研究所二季度纷纷看重以银行为首的低估值品种。

(摘自《和讯财经》)

当你还将赚钱目光集中在股市、基金、黄金等理财产品时,收藏市场近年来风生水起,条条道路通财富,只要选择适合自己的投资方式,你就能赚到钱!

不是富人也可以投资收藏品。世界名画、古董、古玩玩买不起,不妨从身边的藏品下手。

揭秘收藏致富术

比如邮票、粮票、钢笔、毛笔架、留声机、火柴、烟盒、小人书、扑克牌等;这些生活用品,现在都有藏家收藏。

系列收藏价值高

很多人只收藏单件的收藏品,其实系列的藏品价值更高。比如画家方楚雄所画的老鼠卡纸画大概2万/尺,但如果能收藏到12生肖整个系列的话,价格则提升至4万元/尺。

投资画作有讲究

投资名画家的作品比较贵,但投资不出名的,未来风险也很大。最好选择美术专业毕业的画家、美术协会会员、名家学生等画家的作品,这些作品属于“潜力股”。

买卖机会很重要

寻找合适的买卖机会很重要,合适的机会能为藏品带来更多的收益。如果市场有需求,但价格不合适,你不妨再等等,毕竟东西在你手里,再跌也不会变成废纸。

(摘自《金融界》)

