



观点

龚方雄： 每次都是老外抄大底 中国股民真悲哀

摩根大通亚太区董事总经理龚方雄，2013年1月19日，在由新浪财经主办的寻找2013年投资机会高峰论坛上指出，这次A股的大底又是被老外抄走了。中国的每次大底都是被老外抄的，这就是中国股民的悲哀。

龚方雄说，炒股其实很简单，所有人告诉你该买的时候，那时候就该买，所有人都觉得该买进的时候就该卖了，跟巴菲特讲的话是一样的，

所有人贪婪的时候你要恐惧，所有人恐惧的时候你要贪婪。

龚方雄表示，为什么我去年下半年一直讲国际热钱不会待在香港，不会待在境外，不会只买了人民币在那儿放着的，不会的。他们买了人民币是随时要冲进来，这个预测对我来讲很简单，因为我在香港，看的是全球的趋势。但不幸的是，为什么我说不幸的是，不

幸的是这次A股的大底又是被老外抄走了。2005年，2006年A股在1000点的大底是老外抄的，不是我们自己人抄的，一样的，中国的每次大底都是被老外抄的，这就是中国股民的悲哀。

龚方雄指出，中国人往往对自己很悲观，老外往往对中国更加乐观，很奇怪，我为什么说去年下半年我一直说，为什么不应该跌破2200

点，不应该跌破2000点呢？如果按正常市场的估值，严格按照基本层面走，中国的A股至少应该比2000点，或者说2200点高20%~30%。因为香港的大盘蓝筹股一直比境内高20%~30%，境外投资人他对中国的大盘蓝筹股是非常乐观的。所以老外要抄底，在中国首先抄的是金融板块，这个很简单。

新财

宗馥莉回应30岁未恋爱： 一辈子跟娃哈哈谈



1月17日，在浙江杭州举办的“2012年度风云浙商”颁奖典礼上，娃哈哈集团宗庆后之女宗馥莉以黑马之势当选，成为活动举办10年来的第一位80后“风云”女浙商。

当晚，宗馥莉身着玫瑰色西装短裙，足蹬高跟鞋，在聚光灯下，干练中添了几分妩媚。

上述的话是她在现场对白岩松提问的“狡黠”回答。同时也好像是对近期盛传她“30岁也没谈过一场恋爱”八卦的诠释。

这位从初二开始就接受正统美式教育的富家女，2005年加入了父亲宗庆后创立的“娃哈哈”。极具独立精神的宗馥莉并未“染指”娃哈哈的传统饮料业务，而是更多地开疆拓土，拓展新领域。

据《21世纪经济报道》

声音

陈东琪：新经济周期应尽量少铺数量摊子多改革

2013年1月19日，由和讯网发起、中国证券市场研究设计中心(SEEC)等机构联合主办的财经中国2012年会在北京JW万豪酒店隆重举行。国家发改委宏观经济研究院副院长陈东琪表示，这一轮周期

当中我们要加快促进结构调整的动力，促进调结构，尽量少铺数量摊子，促进大家做内涵的事情，做提升竞争力的事情，推动改革。

和讯

王传福：官员怕丢面子不愿坐比亚迪 是我们没做好

“为什么一些官员，一些人不喜欢我们的车，不愿坐我们的汽车，是觉得丢面子，是因为我们没做好。”1月10日，在一场名为“科技·引领非凡”的技术解析会上，比亚迪股份有限公司董事局主席兼总裁王传福再一次向在场的数百家媒体敞开了心扉。

这并不是王传福第一次坦承比亚迪存在问题，作为一家民营企业，比亚迪造车的经历可谓大起大落。这其中，自2010年起，经销商退网、销量下滑、高管离职等负面新闻就在不断冲击着比亚迪。彼时，王

传福即表示，将用3年左右时间进行一场全面的调整，其中的主要工作就是“找问题”。

如今，3年调整期已过，当王传福再度出现在记者面前时，他看起来似乎已经做好了卷土重来的准备。

王传福表示，2013年，比亚迪将在三年调整收官的基础上进行二次腾飞。而腾飞的基础即是技术，“2013年我们在上海车展会发布一个世界的技术，叫绿混技术。”

据《理财周报》

牛刀：这10年，货币贬值600% 房价实降250%

一向看跌房价的财经评论员牛刀昨天又表示：“这10年，货币贬值了600%，房价才上涨350%，房价真实水平其实下降了250%。”

牛刀认为：“一国房价等同于第二货币，房价上涨等于货币贬值。如果房价上涨幅度高于货币贬值幅度，那么，说明房价是真实在上涨；反之，房价上涨幅度如果低于货币贬值幅度，说明房价真实水平在下

跌。”

牛刀还说：“中国房价的最后定价权是美元，如果人民币兑美元在未来贬值100%，等于房价跌去50%。贬值200%你看看是什么结果？试试看吧。2012年货币贬值至少13%，房价上涨8%。这是什么上涨？中国房价是本世纪全球经济最大的泡沫，一定会破，而且，很惨烈。”

厦房



“领”悟市道

波段操作 说起来容易做起来难

□徐刚领

不久前的经济学人高峰会上，证监会主席郭树清说：“在股市里搞波段操作，其实挣钱并不难，如果大家蜂拥而至来买，你最好就卖。如果大家都卖的话，你可能要逢低买入。”

听听郭主席的“波段论”，亏钱的股民是否有想抽自己两个嘴巴的冲动？郭主席眼中，炒股无非是高抛低吸、波段操作而已，相当于小儿科的玩意儿了。然而，股民们一年到头听着股评、钻研着财务报表、打探着消息，结果还是高吸低抛，赔得鼻青脸肿。

股市、期市这些市场的魅力，就在于变幻莫测的随机性，预测何其难也。就拿郭主席说的波段操作吧，波峰在哪儿？波谷在哪儿？牛市中，沪指从1000点涨到6100点，此前你在哪个位置买入都不算高，都是波谷。熊市中，6000点跌到5000点，算低了吧，谁知向下还有4000点、3000点在等着你，最后连2000点都没顶住。站在2000点往上看，哪个波谷都变成了波峰。你以为有地板，谁没料到还有地下室，地下室下还有十八层地狱！

记得我刚毕业时，一名证券营业部经理就深深地雷倒了我。一天，他在开盘之前，急匆匆地冲到交易厅里，对大家说：“今天看着不对，该杀就杀吧。”我一头雾水，啥叫“看着不对”，啥叫“该杀就杀”呀？是该杀进去还是杀出去？于是，我像小学生一样，怯怯地请教别人。别人好像也不大清楚这名神人的想法，摇了摇头。下午3点闭市，当天的股市小幅上涨。这名营业部经理又冲了进来，说：“你们杀进去没有？”大家一脸茫然。算你狠，要是当天跌了，你不会说，早该杀出去了吧？

作为证监会主席，可别学这名证券部经理，站着说话不腰疼。证监会更应关心新股发行体制的改革，新股发展节奏的掌控，上市公司质量的提升，信息披露制度的完善，股票退市制度的执行等。如果建立健全各项规章制度，并强力执行，建成一个真正“公开、公平、公正”的证券市场。那么，如何冲浪捞鱼，就不劳证监会主席操太多的心了。

说三道市

国资委副主任黄淑和讲话时透露，中船集团主要负责人带头降薪30%。中煤能源、永煤集团和义马集团等煤企也纷纷升起降薪的大旗(1月21日《中国青年报》)。

对于个别央企高管带头降薪应该给予肯定，这种自动自发行为具有一定示范和标杆意义。在肯定这些央企高管行为的同时，也折射和暴露出对央企管理、监管上存在的一些不容忽视的问题。

媒体对个别央企高管自动降薪使用了一个“实属罕见”用语，其背后说明央企作为一个市场细胞，长期以来高管鲜有自动降薪的，央企高管薪酬“只涨不降”从此得到了印证。更加证明长期以来无论对央企在资源配置上，还是央企内部劳动薪酬管理上与市场这条轨道偏离很远。

央企高管带头降薪实属罕见折射啥

□余丰慧

这次个别央企高管自动降薪是一种自动自觉的意识品质，暴露出央企薪酬管理与其经营效益没有挂钩，央企薪酬与绩效没有制度约束。这就给人一个印象：自觉意识高、觉悟高的央企高管可能自动降薪，这完全是一种个人主观行为，反之，觉悟低、自动自发意识不高的央企高管照样拿着天价高薪。

对于庞大央企来说，高管薪酬与绩效挂钩，没有制度约束，完全依靠高管自觉的主观意识是靠不住的，还是严格可行的制度约束靠得住。如果从严格的绩效与薪酬挂钩来说，效益好薪酬就高，反之就低。这是一个人人都能够理解的浅显道理。而这几家高管降薪的央企，2012年经营效益都出现了大滑坡。中船集团从事的航运行业去年行业性低迷，几乎所有

企业都不景气。煤炭行业去年销售困难、经营滑坡、效益下降。按理说，高管以及内部员工降薪是理所当然、自然而然的。这种降薪行为本不应该被抬高，被关注，被赞扬的。正是因为长期以来央企即使经营不景气，利润比上年下滑，高管高薪也照拿不误。因此，这几家央企降薪才显得那样让人注目，让人觉得另类。

从根本上说，这几家央企高管降薪与其效益下滑是相辅相成的，是理所当然的，不足喜，不值得大赞特赞。应该反思的是，国资委在管理央企上存在的巨大漏洞。央企绩效与薪酬没有一套硬约束制度体系就是表现之一。

总之，对国家央企管理上的缺位应该补上，央企高管薪酬涨落要有严格的制度约束和制度保障，依靠央企高管的主观觉醒是靠不住的。