

# 中国政法大学教授刘纪鹏

# 4000点以下才能真正提振信心



资料图片

中国政法大学教授刘纪鹏(上图)昨日在参加第二届“连云港港口发展与资本经营论坛”时表示,大盘只有在在上到4000点以上时,投资者信心才能真正得到提振,市场融资功能也才能真正得到恢复。

刘纪鹏指出,我们要完成扩大内需的任务,金融的复苏和振兴是关键,其中第一步便是投行金融或者说资本市场的发展。因此在这个背景下,股市就变得异常重要了,管理理想的是要提振信心不能让股市跌,我们今天看到的是尽

地要把我们的股市提振起来。“大盘必须要上到4000点以上,这样才能真正提振信心,才能踏踏实实地把融资搞起来。”刘纪鹏表示。

在对国内外宏观经济形势的判断上,刘纪鹏认为,美国经济去杠杆化已见成效,衰退可能已经触底,但将在底部运行多久还不判断。而中国经济随着扩大内需政策取得初步成果,底部也已经探明,一季度6.1%的GDP增速将是“V”型走势中的低点。

刘纪鹏预计,三季度GDP增速有望达到8.5%至9%,四季度也将在9%左右。总体上今年下半年要比上半年好,明年要比今年好。

谈及创业板时,刘纪鹏指出,从稳定市场的角度出发,创业板应在大盘发行前开启。此外,他还透露,国资委接下来还会发布“关于规范国有股东与上市公司进行资产重组的有关事项”等项规定,对有股东减持、重组以及发行债券等方面进行进一步规范。 快报记者 潘圣韬

快恢复股市的融资功能。

他进一步指出,目前股市资金支持与政策支持的特征是非常鲜明的,但要真正达到既能提振信心又能恢复融资功能的目的,3000点是不够的,因为在目前的点位,随时风吹草动都会使中央维持信心的意图受到威胁。中国经济和美国不一样,利用危机我们要重视发展金融,发展金融的关键是振兴股市,股市的振兴是提振信心的关键,所以中国的发展现在不是去杠杆化,不是挤泡沫,而是要加大杠杆化,适当

## 通胀预期强烈 投资“资源为王”

近期,随着5月份经济数据持续好转,市场对于我国经济复苏的预期更加强烈,上证指数也一度突破了2900点的重要关口。与此同时,国际大宗商品价格也出现了大幅飙升,原油、有色金属等纷纷反弹,今年以来高点,全球通胀预期持续高涨。在经济复苏和通胀预期两条主线的影响下,下一阶段的投资该如何做?新世纪基金投资总监王卫东近期表示,虽然目前我们仍面临轻微的物价通缩,但是伴随着经济的逐步复苏,通货膨胀将逐步从预期转变为现实,资源的价值也将逐步显现,未来投资将步入“资源为王”时代。

美经济持续走好,可能在今年四季度正式步入复苏周期。

对于经济复苏和通胀预期,王卫东认为,两者其实是相辅相成,如果没有经济复苏,也就没有消费需求,通胀预期也就不会产生,正是有了经济复苏才有了通胀预期,反过来,温和通胀又助推经济的复苏。具体到行业和个股上,难以分清其上涨到底是因为经济复苏还是通胀预期,只不过不同时期侧重点不同。

在经济复苏的背景下,大部分行业均会面临较好的投资机会,不过,在不同的时期行业复苏顺序不同。王卫东分析,在经济复苏初期,地产、汽车、消费等先导行业往往反弹最快,不过随着通胀预期的升温,产业链条最上端的石油、煤炭、有色、金属、黄金等资源类行业将成为行业受益最大的群体,这些具备资源优势的企业将成为经济复苏和通胀预期下最大的赢家。而且受金融危机影响,去年大宗商品价格大幅下

跌,我国市场上资源类个股价格也出现了大幅调整,大部分股票跌幅高达80%,处于相对价值低位,目前正是中线布局资源类个股的最优时机。

谈到自己喜欢的投资大师,王卫东十分推崇巴菲特和彼得·林奇。他认为,投资首先是找到好股票,这就要向巴菲特学习,分析公司基本面,甄别优质上市公司,低价买入并长期持有;而中国的市场环境决定公募基金难以像巴菲特一样长期持有,因此彼得·林奇灵活操作的交易经验就值得我们借鉴和学习。

对于未来的操作,王卫东表示,短线将根据市场情况采取相对谨慎的策略,中线则相对乐观。他分析,目前的市场经历千点大反弹,对于经济复苏和企业盈利好转的预期已经完全反映在股价中,未来市场将更加关注这种预期能否成为现实,如果落空大规模的风险集中释放不可避免。

据《新闻晨报》

## 三大券商观点一致 经济步入复苏通道

中银万国、中信建投、招商证券2009年中期投资策略报告会昨日举行,三家券商研究机构不约而同表达了下半年宏观经济进入复苏期、市场流动性依然充裕、适度宽松货币政策不会改变等观点。在各大券商下半年推荐配置的清单中,地产和银行成为曝光率最高的两个行业。

### 我国经济率先复苏

“中国经济将进入两年左右的蜜月期。”中银万国认为,上半年我国经济率先复苏已经成为事实,预计今年季度GDP将延续上行走势,全年增长率达到8.3%左右,鉴于居民储蓄增长率较高、利率维持低位,明年房地产和出口驱动力将加强等因素,预计明年经济增长率也将达到8.5%。 中信建投对经济增速的预测并没有中银万国乐观,认为今年GDP增速将在7.8%左右,其中二季度增长6.9%。

### 流动性依旧充裕

中信建投预计今年全年新增贷款将在8万亿到9万亿元,意味着未来7个月月均新增2514亿元到3985亿元,尽管下半年信贷将有所回落,但流动性充裕仍是市场行情得以继续展开的重要基础和动力。“人民币对美元汇率可能在年底前后重启升值之路,这都有助于吸引海外资金持续流入。”中银研究所认为。

在对通胀还有多远研判上,三家券商产生了一定分歧。

中信证券认为,在美元中将大规模通胀的背景下,资源品价格飞涨,全球通胀预期已经到来,预计11月与12月都将维持在2%的水平上,全年物价上涨率将在0.5%左右。而中银万国则认为下半年仍旧“通胀无忧”。 快报记者 马婧怡

## 即将登陆中小板 桂林三金澄清不实传闻

即将登陆中小板的桂林三金,今日就外界所做的不实报道予以了逐一澄清。

近日有媒体报道称,桂林三金存在1995年至1997年的工资总额披露不实、内部职工购买国有股权向公司借款等问题。针对上述报道,桂林三金声明称,公司2006年以前根据国家有关规定按照工效挂钩计发工资,桂林市医药工业公司、桂林市财政局和桂林市工资改革领导小组共同出具的《桂林市企业工效挂钩、包干

批复》确认公司1995年、1996年、1997年的工资总额分别为1938.80万元、2820.94万元和3516.29万元。公司此前披露的工资总额情况真实、准确。

桂林三金同时表示,公司内部职工购买国有股权同样也不存在向公司借款购股的情况。据公司介绍,内部职工1997年12月购买77.78%国有产权的资金来源主要有两种:一是职工自有积蓄;二是职工通过亲戚、朋友等个人筹措。 快报记者 徐锐

## 股权投资尝甜头 厦门首富又瞄上保利地产

斥资16.8亿元参与京东方增发的“厦门首富”柯希平或许将再一次成为媒体关注的焦点,昨日,柯希平语出惊人,他在接受国内一家媒体采访时称,“你或许不久还会在参与保利地产定向增发的名单中看到我的名字。”

今年5月21日,保利地产发布公告称,公司80亿元的定向增发计划获证监会审核通过,发行价格不低于15.89元/股。柯希平此语一出,引发坊间无限遐想。

对此,柯希平的助理洪超向记者表示,他自己并不清楚这一消息,公司有关投

资的事宜都是由投资部负责,但投资部的负责人目前出差在外。

洪超还表示,媒体的口径只是称“有可能”,他会尽快弄清这一情况后再次进行沟通。

尽管如此,有分析人士表示,紫金矿业限售股解禁成为了柯希平投资风格转变的“分水岭”,除了液晶面板业和地产业外,柯希平还在寻找多晶硅等新能源项目。至于资金,柯希平表示恒兴集团现在的银行贷款只有约6亿元,因此他的主要融资渠道极有可能仍是持续减持紫金矿业。 快报记者 彭飞

## 股东会逾期 盐湖系合并方案将“改版”

继云天化系之后,备受外界关注的盐湖系合并一事也将“改版再演”。

盐湖集团、盐湖钾肥今日齐发公告称,自2008年年报披露后,两家公司已将相关重组材料上报青海省政府相关部门,并就《合并预案》中的换股比例、现金选择权等事宜与相关部门进行了多次沟通,鉴于从筹划该吸收合并事项以来,证券市场形势发生了较大变化,目前尚未取得相关部门的明确答复。受此影响,两家公司董事会均不能在首次审议重大

资产重组董事会决议公告日后6个月内(即2009年6月26日前)发出召开审议重大资产重组事项的股东大会通知。根据相关规定,盐湖集团、盐湖钾肥表示将重新调整本次重大资产重组方案,积极推进重组工作。

盐湖集团、盐湖钾肥今日还强调称,为防止公司股票交易价格的异常波动,两公司股票将于今日起停牌,并承诺将于未来30日内披露调整后的合并方案。 快报记者 徐锐 石雨晖

代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量
600631	百联股份	12.93	-1.82	-14.12	75650	600729	重庆百货	22.88	0.18	0.80	8031	600081	江苏开元	5.95	-0.83	-13.88	148898	600024	江苏开元	5.95	-0.83	-13.88	148898
600633	*ST白猫	8.43	0.36	4.28	15507	600730	中国高科	6.15	1.17	23.27	600982	宁波联合	7.51	-0.27	-3.59	5929	600035	南方传媒	18.77	1.79	10.24	82484	
600634	新华传媒	10.98	0.63	5.73	22307	600731	上海新梅	6.15	1.15	23.27	600983	生益科技	13.24	5.51	42.35	83215	600036	华联控股	12.91	-0.72	-5.58	20642	
600635	大众公用	12.12	-0.25	-2.06	25279	600732	上海新梅	6.89	0.11	1.61	600984	交大昂立	7.9	-0.88	-11.14	5363	600037	三友联众	12.9	-1.99	-15.43	6255	
600636	三爱康美	5.28	-1.16	-21.96	84368	600733	S附股	24.18	-0.74	-3.07	600985	富华控股	16.63	5.65	34.00	101181	600038	哈药股份	17.29	0.57	3.30	2463	
600637	*ST通信	5.28	-1.16	-21.96	84368	600734	江苏吴通	14.3	-2.32	-16.29	600986	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600039	浦发银行	17.19	-2.49	-14.49	77146	
600638	新黄浦	13.83	0.22	1.62	112956	600735	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600987	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600040	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600639	浦发银行	17.19	-2.49	-14.49	77146	600736	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600988	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600041	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600640	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600737	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600989	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600042	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600641	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600738	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600990	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600043	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600642	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600739	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600991	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600044	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600643	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600740	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600992	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600045	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600644	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600741	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600993	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600046	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600645	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600742	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600994	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600047	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600646	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600743	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600995	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600048	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600647	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600744	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600996	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600049	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600648	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600745	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600997	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600050	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600649	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600746	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600998	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600051	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600650	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600747	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	600999	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600052	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600651	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600748	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601000	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600053	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600652	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600749	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601001	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600054	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600653	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600750	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601002	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600055	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600654	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600751	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601003	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600056	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600655	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600752	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601004	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600057	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600656	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600753	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601005	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600058	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600657	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600754	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601006	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600059	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600658	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600755	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601007	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600060	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600659	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600756	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601008	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600061	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600660	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600757	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601009	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600062	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600661	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600758	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601010	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600063	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600662	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600759	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601011	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600064	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600663	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600760	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601012	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600065	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600664	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600761	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601013	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600066	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600665	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600762	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601014	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600067	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600666	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600763	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601015	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600068	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600667	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600764	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601016	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600069	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600668	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600765	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601017	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600070	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600669	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600766	江苏吴通	17.18	-0.84	-4.90	601018	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	600071	ST华仪	6.16	2.32	37.66	40716	
600670	ST华仪	6.16	2.32	37.66																			