# “新国九条”里的股市投资技巧

今日女报 / 凤网记者 唐天喜 实习生 陈蕾

2013 年 12 月 27 日，国务院发布的《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，被市场称为“新国九条”。有分析人士认为，如果说 2004 年的“老国九条”（指当时国务院出台的《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》）是催生 2006 年大牛市的重要因素，那么，“新国九条”或将奠定新一轮长期牛市的基础。对于普通投资者来说，可以从中发现哪些投资机会和技巧？

## “新国九条”主要内容

国务院发布《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，对资本市场中小投资者权益保护的制度体系进行了全面构建，从九方面明确了 80 多项政策举措，被市场称为“新国九条”。

1、健全投资者适当性制度
2、优化投资回报机制
3、保障中小投资者知情权
4、健全中小投资者投票机制
5、建立多元化纠纷解决机制
6、健全中小投资者赔偿机制
7、加大监管和打击力度
8、强化中小投资者教育
9、完善投资者保护组织体系

## 打新股

打新股，不是一个新鲜事，但进入 2014 后却绝对是一个新闻，因为新股发行在暂停了一年之后，将再度启动。“新国九条”提出“公司首次公开发行股票、上市公司再融资或者并购重组摊薄即期回报的，应当承诺并兑现填补回报的具体措施”。这非常明显地对上市公司融资的回报提出严格要求，对于购买新股的投资者来说，当然是一个利好消息。

“‘新国九条’的颁布其实就是为 IPO（首次公开募股）重启保驾护航。” 2013 年 12 月 30 日，招商证券财富顾问张超如是告诉今日女报 / 凤网记者。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新也认为，“新国九条”从短期来看，对于 2014 年 1 月份 IPO 的重启显然是一种对投资者信心上的激励。

长沙股民陈颖告诉记者：“我炒股七八年了，前面几年经常打新股，好的时候，一年能赚上 40%。”

在新的一年，每月上市新股预计在 40 只左右，而且，中小投资者打新股中签率将比往年更高。财富证券分析师李朝宇分析：“因为一个股票账户的上限只能中千分之一，也就是说再大的资金也只能中千分之一，所以，中小投资者中签的几率会大大增大。” 张超对此表示赞同。

中国农业银行湖南省分行国际金融理财师周明提醒：“中小投资者参与打新股时，要注重研究股票发行定价的合理性，货比三家，不可盲目参与打新。”

## 股票分红收益可能上涨

分红问题一直是中国股市多年痼疾。据东方财富网统计，10 年来，共有 226 家公司一直未派现，有少部分上市公司多年来一毛不拔。有些上市公司虽然派出红利，但其中的大部分都给了公司高层。由于以往上市公司分红意愿不强，导致 A 股市场投资者只能追求价差收益，而如此则经常出现盲目追涨杀跌。

针对这些问题，“新国九条”鼓励上市公司采用现金分红、以股代息等多种方式回报投资者，并明确提出，对不履行分红承诺的上市公司，要记入诚信黑名单，未达到整改要求的不得进行再融资。中国上市公司协会近日撰文表示：作为自律组织，下一步将制定现金分红比例标准，供上市公司决策参考，并强化诚信约束和控股股东的分红限制，规范引导上市公司积极回报投资者，切实履行承诺。

中国农业银行湖南省分行国际金融理财师周明建议：“有的投资者偏好现金牛公司（指那些在成熟市场已取得可观市场份额，利润丰厚稳定的公司），可以获得稳定的红利回报，这部分公司基本上选择大盘蓝筹即可，如银行、保险、消费类股等。按照投资者适当原则，这些股对应稳健型投资者投资；另外，可适当关注优先股和国债逆回购等固定收益品种。通常，如果公司发行优先股或发债融资，收益均会高于银行理财产品，原因很简单，作为发行方的上市公司信用等级不及银行，或者说违约风险高于银行，收益当然要更高；另一方面，上市公司通过直接融资减少了中间环节，成本会降低，因此给投资者的利益会更大。”

以股代息来自香港联交所，指将现金分红以新股来代替。东海证券分析师罗鑫认为，“以股代息”制度，或进一步刺激后期上市公司通过加大送股的形式来分红，而“高送转”往往是 A 股的一大炒作题材，此举或将再次激发市场对该题材的关注。

## 瞄准破净股

破净股是指股票的每股市场价格低于它每股净资产价格。通常讲，容易发生破净情况的个股一般属于行业周期不景气。这样的股票，怎么还要重点关注呢？

这是因为，“新国九条”提出“完善股份回购制度，引导上市公司承诺在出现股价低于每股净资产等情形时回购股份”，推动市净率低于 1 的 A 股上市公司采取措施，维护股价稳定。截止 2013 年 12 月 30 日，股价破净的上市公司有 126 家，主要分布在交通运输、钢铁、银行行业。在沪深两市 16 只银行股中，有 13 只个股破净。

通常来说，上市公司回购本公司普通股票，将有助于提升股票价格。北京大学光华管理学院金融系主任刘玉珍指出，上市公司进行股份回购，就是在将上市公司的认知传递给市场，对稳定股票价格、增强投资者信心都将起到积极作用。有业内人士表示，每次历史底部区域，破净股均是抄底的对象之一。因而对那些破净、企业前景较好、现金流丰富的公司可作重点关注，尤其企业承诺回购的。

其实，从另一个角度来说，股价破净意味着低估值。在 2013 年 12 月一个月内，共有 21 只破净股实现资金净流入，其中，有 11 只破净股资金净流入金额在 500 万元以上。尤其是银行股的长期投资价值逐渐凸显，近期市场上多次出现机构通过大宗交易溢价大笔购入银行股。最典型的是，安邦财险日前出手 136 亿元溢价 10.73% 购入 11.33 亿股招商银行。

## 寻找适合自己的投资品种

资本市场有一句话：高收益意味着高风险。在资本市场上，堆积着风险程度各异、非常专业的不同产品，对于大部分中小投资者来说，选择到适合自己的产品并不是一件容易的事。“新国九条”的一个亮点就是：健全投资者适当性制度。它提出：制定并公开中小投资者分类标准及依据；进一步规范不同层次市场及交易品种的投资者适当性制度安排；证券期货经营机构和中介机构应当对产品或者服务的风险进行评估并划分风险等级；违反适当性管理规定给中小投资者造成损失的，要依法追究责任。

## 买卖不再靠所谓内幕信息

造假上市、业绩变脸、隐瞒重大事项、虚报利润收入……资本市场频频出现的违规操作与乌龙事件透支着投资者对于上市公司的信任，也透支着投资者对中国股市的信心。因此，在股市中，很多投资者都有过打听所谓内幕消息的经历。实际上，内幕消息很多时候并不靠谱，因为能够最终让普通投资者知道的内幕消息，等你知道时，很可能就是处于高位接盘的时候。

“新国九条”提出，将市场主体的各类信息，尤其是负面信息纳入诚信档案数据库，为投资者提供查询服务，以便投资者维护自身权益；并在“加大监管和打击力度”中提出：“建立限售股股东减持计划预披露制度，在披露之前有关股东不得转让股票，对限售股的抛售提出更加透明严格的要求。”这些都将有助于普通投资者在购买或抛出股票时有更好的参考。

## 短期看好证券和农林牧渔

在经历几年熊市之后，市场对 2014 年中国股市“由熊转牛”也充满期待。国家信息中心高级经济师徐平生表示，持续下跌并处于低位的股价使得 A 股市场估值水平已处于极低水平，已具备相当大的投资价值。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为，相比国外股市不断创出历史新高，A 股目前仍在底部徘徊，从 A 股运行周期和技术层面看，我国股市明年的基本走势应该是坚定向上的。

国际金融理财师周明认为，“新国九条”本身是利好，特别在保护中小投资者投资回报权利、行使上市公司监督权、求偿权方面有具体的措施，这些都属于顶层设计方面的，有助于恢复投资者对于股市的信心。招商证券财富顾问张超对此表示认同，并认为：“‘新国九条’颁布后，短期来说，对于券商股是利好，同时，农林牧渔往年在这个时候也是短期利好。至于中长期，我看好环保类股票。”

■消息股

## 保险理财也“贺岁”

今日女报 / 凤网讯（记者 唐天喜 通讯员 何珊）近日，新华保险推出了一款贺岁产品——“福享一生”终身年金保险理财计划。该计划的设计专门针对高端人群在财富规划中对于安全性、流动性、收益性三方面的需求。

对于高净值人群来说，如何将今天的财富有效地转移到未来，是他们关注的重点，“福享一生”的这一优势就能很好地满足这类人群的需求，只需短期几年交费，未来就可年年领钱、终身领钱，实现财富的长远规划。为方便高端客户的不时之需，该理财计划还特意设计了较高的保单现金价值。通过保单贷款功能，客户可以按照保单的现金价值的 95% 进行贷款，大大提升了产品的流动性，让客户可以从容面对各种投资机会。

该保险理财计划是一款分红险附加万能险的产品组合，客户可以选择一次交清、三年期、五年期以及十年期交费。

## 中国体育彩票开奖公告

排列3、排列5前7期中奖号码

| 期数 | 排列三 | 排列五 |
|---|---|---|
| 13358期 | 9 8 8 | 9 8 8 0 2 |
| 13357期 | 1 5 4 | 1 5 4 7 4 |
| 13356期 | 8 0 0 | 8 0 0 5 7 |
| 13355期 | 0 3 0 | 0 3 0 9 1 |
| 13354期 | 9 9 7 | 9 9 7 9 7 |
| 13353期 | 5 8 9 | 5 8 9 4 4 |
| 13352期 | 4 5 4 | 4 5 4 2 8 |

超级大乐透前三期中奖号码

| 期数 | 中奖号码 |
|---|---|
| 13153期 | 04 05 16 17 30 + 03 09 |
| 13152期 | 09 12 14 18 19 + 03 09 |
| 13151期 | 02 13 21 27 30 + 03 04 |

注：开奖信息以湖南省体育彩票管理中心正式公告为准。

# 2014 年度体育彩票开奖信息发布渠道公布

### 电视播出新增 CCTV-2

近日，从国家体育总局体育彩票管理中心获知，2014 年的体彩开奖信息发布渠道与往年相比，主要有以下调整：2014 年体育彩票开奖电视节目将在中央电视台财经频道（CCTV-2）和体育频道 CCTV-5）播出，其中 CCTV-2 在 21:20《经济信息联播》中播出，时长 30 秒；CCTV-5 播出时间点不变，仍为 21:58 左右，时长 2 分钟。新的播出平台覆盖人群更广，进一步满足了广大彩民方便获取开奖信息的需要。

### 网络直播选择更多

2011 年以来，中国体育彩票在业内率先实现了开奖网络直播，彩民朋友可以通过新浪网、中国竞彩网、中国足彩在线等观看开奖视频直播。2014 年，可以观看体彩开奖视频直播的新增了搜狐和腾讯两大门户网站，覆盖更多彩民群体，方便彩民观看。

### 发布渠道 三大特点

从 2014 年体彩开奖发布渠道来看，具有效果好、时间早、多样化等三大特点：一、开奖信息发布电视覆盖效果好。依托 CCTV-2 财经频道和 CCTV-5 体育频道落地覆盖好，收视率高的优势，体育彩票开奖信息发布做到了传播的最优化，满足了彩民方便收看的需要，且覆盖了更多人群。二、开奖信息发布时间早。新浪网、搜狐网、腾讯网、中国竞彩网、中国足彩在线都将在 20:30 左右网络直播体彩开奖。中国体彩网将在 20:50 左右公布开奖结果；中央人民广播电台中国之声播出时间为 21:00；CCTV-2 财经频道在 21:20《经济信息联播》中播出，满足了彩民及时、定时收看开奖节目的需求。三、新增加了搜狐网、腾讯网等直播渠道，组成了以电视、报纸、电台、网络、销售网点等不同形式的立体传播渠道。

附：各渠道具体开奖信息发布时间

（一）电视平台
CCTV-2 财经频道 21:20《经济信息联播》时长 30 秒
CCTV-5 体育频道 21:58 分 时长 2 分钟
（二）广播平台
中央人民广播电台中国之声
播出时间 :21:00 时长 1 分钟
（三）网络直播
新浪网、搜狐网、腾讯网、中国竞彩网、中国足彩在线
播出时间：20:30 左右
（四）网络平台
中国体彩网 发布时间：20:50 左右
（五）报纸
中国体育报 每日
中国体彩报 每周二、四、日
（六）各省（区、市）体彩中心指定媒体
（七）全国体育彩票销售网点