

#头条创作挑战赛# (8)

在阅读此文前，麻烦您点击一下“关注”，既方便您进行讨论与分享，又给您带来不一样的参与感，感谢您的支持!

开心一刻：一个小偷看见他的同伙在阅读《时装》杂志，惊奇地问：“怎么，要改行做时装？”“哪儿的话，我在研究今年的时装口袋到底会缝在什么地方。”

我们常说的股票市场创造财富，股灾中经常被媒体渲染的“万亿市值蒸发”又是怎么回事？

再以一个故事为例：

小猪尝到包子铺IPO的甜头，又开了间烤肉店并再次运作上市。

上市后小猪烤肉店的所有资产是10 000元，发行100股，每股100元。其中小猪作为大股东留了40股，剩下60股卖给了左邻右舍。小猪承诺每年只要赚钱，就把净利润的50%分给大家——也就是分红。

企业上市的时候，其全部资产的定价就是由其股票的总市值决定的。这个市值之后会随着市场的定价不断变动，可能高于其原本的账面价值也可能低于其账面，这也就是常说的“高估”或“低估”。

上市后，正值盛夏，生意特别好。会计小鸡一算，看这架势，小猪烤肉店今年能赚4万元，明年分红的时候一股能分400元。

小鸡把这个消息告诉了小马，小马又告诉了小龙。口口相传后，大家都知道了小猪烤肉店明年每股能分400元。

这时候小兔一想，这一股光分红都400元，我手里才5股太少了，我得再买点。但大家都不傻，100元一股肯定买不来，于是小兔以350元一股的价钱收购小猪烤肉店股票。

小龙觉得烤肉店生意好是因为夏天，等到冬天就不行了，年底肯定赚不了4万元，最多赚3万元。这时一听有人350元收股票，果断卖给了小兔。

其他人一看这一股能卖350元啊，那我的股票也值350元。此时所有人都觉得自己的股票值350元。

此时小猪烤肉店的市值就是35 000元。

在股票市场上也是如此，由于人们的认知不同，对一家企业的估值也不同（当然有一部分投机交易者不是对企业估值，而只是对“股价”定价），当有其他交易者的报价超过自己的心理价位时就会卖出，这便达成了交易。而剩余的未交易股份，由已交易股份的成交价定价，也就产生了账面上的“市值提升”。这只是纸上富贵，在落袋之前都只是“浮盈”。

一个月后，道路改造，烤肉店生意很差，不仅赚不到钱，还得去银行借钱改造店面布局。

会计小鸡说，完了，今年烤肉店别说赚4万元了，可能最后赚不到钱还要赔本。

人们一听慌了，趁着距离年底有时间，赶紧卖股票哇！可是大家都知道烤肉店赚不到钱，而且因为赔钱现在还欠银行2000元，卖350元一股根本没人要，100元一股都没人买。

只能继续压价，直到80元才卖出去。

这时候每股股票只值80元，小猪烤肉店的市值变成8000元。

股票市场上，投资者常常会因为一些中短期的“利空”因素而抛售股票，进而导致股价下跌，企业的市值也就下降了，这部分少掉的市值就是所谓的“市值蒸发”。但事实上，钱并没有消失，而只是由于少数交易者带来的市场定价，进而市场对整个公司的资产进行了重新定价。

两个月后，道路修好，改造后的店面吸引了更多的人，到年底不仅还上了银行贷款，还额外赚了6000元。此外，每股还分红60元，店铺净资产也达到了13 000元，新的邻居们都愿意用130元一股甚至更高的价格购买股票。

当“利空”过后，那些由于恐慌交易而“低估”的股价会逐渐恢复，而被“蒸发”的市值就又回来了。

现实中的每家上市企业都不过是大一点的“包子铺”或“烤肉店”。对于价值投资者而言，股市是一个正和博弈的场所。他们关注的是估值而不是单纯的股价，更注重价格与价值之间的偏离情况，以及公司未来的成长空间。当优质白马龙头股的股价明显低于合理估值时，价值投资者就会择机介入，当估值存在泡沫时则会卖出。这一部分赚的同样是买卖价差的钱，但和频繁押大小赌博式的交易行为有本质区别。

。

此外，长期经营稳定的上市公司净利润正向增长趋势明显，每年会给股东相应的现金或股票分红。1994—2019年，A股累计归母净利润26万亿元，分红9万亿元，分红比例约35%，上市以来分红总金额大于融资额度的优秀公司超过200家！这是长期投资者享受的中国经济发展，各行业长足进步和持股企业稳健成长的红利，也是价值投资的意义所在。

综上，股市于国于家、于公于私都有其重要价值，绝不是简单的零和博弈。它可以是“负和”也可以是“正和”，关键在于抱有何种投资理念，以何种方式参与。《诗经》有云：“投我以木桃，报之以琼瑶。”股市最大的魅力在于选择自由——你可以选择短线投机并因此担惊受怕、患得患失，也可以选择价值投资，畅享祖国经济发展的红利。前者可能会双输，而后者绝对能达成共赢。当选择了后者，下次有人再来耳边以“零和博弈”劝你“戒股”时，便可以自信满满地把这人怼回去！