

果然，暴涨！

作者 | 燕大

我昨天讲暴跌普跌肯定持续不了多久，今天肯定会实现V型反转。因为跌的不是大盘，而是信心。

果不其然，证监会连夜紧急发声，就分红和退市有关问题答记者问，明年沪深两市适用组合财务指标触及退市的公司预计在30家左右，明年可能触及‘退市风险警示’的约100家，但他们还有超过一年半时间来改善经营，2025年底仍未达标准才会退市。

市值指标方面，沪深两市目前总共就4家市值低于5亿，科创板、创业板接近3亿元退市指标的更是一个没有。

所以就像我昨天在文中所讲，国九条及具体配套，顶层设计上必然会考虑过渡期，也必然会以稳为主线，不可能一上来就杀掉一大批，既不现实也不可行。

所以前两天的暴跌就跟开车遇到突发状况、不踩刹车不打方向盘反而先捂脸是一个道理，自己吓自己，把自己吓疯失去理智，盲目乱杀。

证监会明确表示“市场所谓‘本次退市规则修改主要针对小盘股’纯属误读”。

官方发话了，行动应该也做了，今天九点半开盘市场就显现出回血态势，中证2000猛涨，，半个小时A股平均股价上涨4%，前面两天暴跌的微盘股板块暴涨8.2%，全场5000来只是红的，近340来只绿的，涨超5%的超过2400家。

待到下午收盘，沪深板分别暴涨2.14%和2.48%，A股平均股价上涨4.97%，前几天暴跌的微盘股板块暴涨9.68%，也就是里头的400只微盘股票平均涨幅9.68%。

这既是给前两天爆亏的投资者回血，也是逢高出货或者减少亏损的机会。

毕竟，国九条虽好，但一定会有个过程，现今的股市，风险仍然不是一般的大，坟头跳舞，裤裆里揣手榴弹，脑袋上飞枪子儿，谁体

验谁知道。

另外，国九条不可能因为市场出现恐慌暴跌而暂停，长痛不如短痛，改革过程中阵痛是必然。

严监管是大趋势，国九条发布当天就拿券商一哥祭旗，配套的发行上市审核等多项规则，明确严把上市入关口，压实上市公司的申报责任、中介机构的看门人责任、交易所的审核主体责任。

最直接的，利益旋转门、权力寻租等都是严打对象，金融系统高管的不断落马，像“朱十亿”落马就是提前兑现；IPO相关的券商承销保荐、会计师事务所审计、律所等中介也都别再指望像以前一样睁一只眼闭一只眼甚至成为造假圈钱的帮凶，罚到倾家荡产在之前康得新康美造假案上也是提前兑现过。

刀口向内，资本市场走到彻底改革这一步是大趋势，躲不掉的，金融乱象频发，不改也不行。

就拿公募基金来说，中国有2亿多股民，更是有7亿多基民，但是呢，公募基金很少为持有者赚过钱，数据显示2022年度公募基金整体上亏了1.46万亿，2023年度亏了4340多亿，2023年这还是在冲抵了债券投资赚的钱的情况下，但近两年亏了接近2万亿！

2万亿是什么概念，这等于亏了个恒大啊！而且是投资者投入的真金白银。

但是呢，公募公司的管理费却没少赚，基金经理更是数钱数到麻木，反正管理费是根据募集资金规模来的，又不是根据业绩来，亏损全是投资者的，主打一个旱涝保收、稳赚不赔。

因此，这次国九条的要求就有：全面加强基金公司投研能力建设，丰富公募基金可投资资产类别和投资组合，**从规模导向向投资者回报导向转变。**

翻译过来，就是让这帮干基金的好好学习，提高交易水平和能力，别拿投资人的钱不当钱，靠募集额度收管理费的旱涝保收模式，得转向以盈亏业绩来论英雄。

前天金融圈子爆出个新闻，没来得及说，“消失”半年的顶流基金经理再度出现在公众视野。公开信息显示蔡嵩松等三人涉及非国家工作人员受贿罪、对非国家工作人员行贿罪在3月27号开庭。

网传其已获刑，判了三年缓刑三年，因为交了很多罚款。上海证券

报打通了蔡顶基的手机，对于网传“已获刑”对方表示没什么好说的、是网上的说法。

当年蔡顶基之所以爆火也是“时势造英雄”，他本是芯片专业，2017年跨界干金融，2019年恰是老美开始全面打压我国半导体，我国发力芯片产业，蔡顶基靠着all in半导体板块一战成名，业绩翻倍，冲到赛道第一。

谁都知道他在拿投资者的钱冒险，但他赢了，放个屁都是香的，一跃而成顶流基金经理，投资者慕名而来，蔡管理的资金规模从十来亿攀升到400多亿，有传言其2020年的年终奖就高达7000万。

盈亏同源，2022年开始，芯片还没有突破，资本市场的半导体赛道却到达顶峰，资金离场，半导体板块大幅杀跌，蔡顶基呢，抱着半导体不放，就跟噶兰抱着医药不放一样，当年就巨亏40%，排名倒数，后面继续抱着半导体不放、继续巨亏，反正亏的是投资者又不是他自己。

去年9月蔡顶基宣布从诺安基金辞职，卸任所有在管产品，此后“消失”，没想到是“进去了”。

这种顶流基金经理，管理着几百亿资金，罪名却是给回扣和吃回扣，这要说跟操纵市场没点关系，怕是傻子都不信。

反过来说，高光背后都是些见不得人的龌龊，国九条不但应该出台而且要是早出台就更好了。

市场存在信息差很正常，关键规则还不公平，证券基金等机构作为服务者却常扮演薅羊毛角色，市场不成熟更不正常。

国九条的核心，我理解就两块，一是让规则公平，二是真正以投资者为本。

明天，大概率仍会持续反弹，但注意板块分化，别上错车。

