

这种看似非理性的投资冲动却有着坚实的经济社会基础，人们由衷地相信中国股市迟早将会位居世界前列，优质资产注入的预期早已被提前兑现了。因为，高估的股价主要来自于银行股，来自于“中字头”的上市公司，最近又来自于香港市场上的“王者归来”：建行回归仅10天，股价上涨逾20%，

神华回归数日，股价上涨近40%，中国远洋回归一个月的涨幅高达160%。从当年国有资产择优入港或出境，到今日的王者归来；从沪东重机重组更名为中国船舶后的表现，到所谓30家央企整体上市的传闻，都显示了投资人的期待。积极者相信国家一定会做强A股市场，消极者博弈股市泡沫破裂的最大输家是国家，所以国家只能选择注入优质资产，化虚为实方能化险为夷，管理层也看到资产注入对各方参与者都是有百利而无一害的。所以，中国股票全球最贵的原因在于投资人的非理性预期，他们在参与中体验到了中国股市中特有的“隐形资产”弃暗投明，预期着通过优质资产注入带来的上市公司“脱胎换骨”，而这种投资价值是难以量化的客观存在。