



就本周的新股融资市场而言，有如下几大看点：

### 第一个看点:本周发行的中国移动募资减少了 73 亿元

本周三中国移动发行新股，原定计划募集资金 560 亿元，最终询价为 57.58 元发行，发行股数为 8.457 亿股，募集资金为 486.95 亿元，发行市盈率为 12.42 倍，中签率只有 0.124119%。大家关心的是中国移动上市后会不会破发，这样的中签率，挣钱和赔钱也都要看是否有缘中签，有绿鞋机制的呵护，应该是上市破发概率比较小。

### 第二个看点:创高价发行的禾迈股份会不会重蹈海普瑞的覆辙

1 元 1 股的股票卖到了 557.80 元，而且中签率低至 0.0289%，一个愿卖、一个愿买，这是市场决定的，中签者上市也能一签赚 10 万元，这也是中签者的幸运。问题是，禾迈股

# 年末市场看点多多

中国股市 30 多年来，每年年末行情都比较散淡，二级市场多空双方暂且休战，一级市场也是收官态势，但是今年的年末行情相当热闹，二级市场罕见地出现每日万亿元的成交量，一级市场也相当热闹看点多多。

### 第三个看点:北交所启动第一个新股发行,进得了北交所开户门槛却未必能进申购百股的门槛

以往新三板精选层都是成批量发行的，而北交所成立以来第一只由北交所自主发审、经证监会注册的股票在本周发行，单独发行一个似乎有压力测试的意味。本周三，威博液压发行 847 万股，其中网上发行 678 万股，北交所是一个小众市场，现在开户数超过 400 万户，发行的又是迷你型股票，第一次发行反映出来的问题是，如果你刚满 50 万元达到开

户门槛去做新股申购，如果配售比例在千分之一，按比例达不到配 100 股的标准，那就白搭，损失了 5 天资金冻结的利息，也就是说，你跨进了北交所门槛却跨不进百股配售比例。问题是如果接下来都是这样的发行，50 万元甚至于 100 万元的申购都达不到最低 100 股的配售标准，那这部分投资者就会流失。当然这只是首次发行，市场还是要给北交所宽容的理解，不管怎样，现在的市场条件和环境比 30 年前沪深交易所初创时要好很多。

今年的年末行情还是比较热闹的，明年中国股市的重头戏是全面实行股票发行的注册制，可以预料明年的一级市场还会比较热闹。中国股市承担起了直接融资的重任，融资者和投资者的定价博弈还将长期持续下去，一级市场的利益需要在二级市场中实现，所以明年股市依然会比较热闹，对投资者而言，只有根据自身的实际情况寻找到适合自己的盈利模式，在来年必有良好的回报。

应健中



笔者算是比较关注新生事物的人士，也爱尝试体验新的物种和新的领域，当元宇宙初起，还没有很热的时候，笔者也只是快速学习相关知识，观察着不同观点的碰撞，直到上周才首次撰写元宇宙的相关文章，文章提到：基于我们对互联网的认知，对可穿戴设备的理解，对软件推动技术发展的理解，我们更应重视当下有实际应用的产品和技术，重视新概念带来的资金吸引作用，立足于当下把存在预期的上市公司作为元宇宙的热点载体，使投资立于不败之地，算是向读者朋友汇报自己对此的态度和建议。

12 月 23 日晚，中央纪委网站刊文《元宇宙如何改写人类社会生活》，文章指出要理性看待元宇宙带来的新一轮技术革命和对社会的影响，不低估 5-10 年的机会，也不高估 1-2 年的演进变化。

还有一件事情也让笔者十分兴奋：上海市委经济工作会议 12 月 21 日举行，上海市委书记李强指出，加快培育壮大发展新动能，着力强化“新赛道”布局，强化终端带动；加强对新技术、新业态、新模式的前瞻研判，让科学家判断技术前景，让企业发现市场需求，让市场验证赛道价值；积极抢占数字经济赛道，全面推动城市数字化转型；引导企业加紧研究未来虚拟世界与现实社会相交互的重要平台，适时布局切入。

上海这个会议没有提及“元宇宙”，但领导发言的内容与目前舆论提到的元宇宙几乎一致，说明上海在前瞻研判方面也相当领先，十分到位地提出三个原则：让科学家判断技术前景，让企业发现市场需求，让市场验证赛道价值。笔者看到上述内容首先感到高兴，我们领导和领导部门已敏感地看到新事物将对人类的未来产生巨大影响。

中纪委网站文章提到：世界上没有称为“元宇宙”的单一技术，元宇宙是现有各种技术的组合和升级，可以理解为“3D 版的互联网”。一千个人眼中，就有一千个元宇宙。笔者非常赞同这个观点，上周的笔者专栏文章也是相同观点，笔者认为元宇宙是基于数字技术的虚拟空间，是一个与现实生活平行、但又相互影响的虚拟世界，最终建立自己完整的经济、社会系统。我们可以放弃在概念方面的不同定义，而抓住短、中期的实际应用。眼前来看最大的应用空间是游戏板块，中期来看，投资机会将延申至硬件商的技术进步，比如 VR、传感设备的应用，现阶段的 VR 主要是视觉体验，未来可能扩展到触觉、嗅觉等。而未来重点一定在软件开发方面。中国互联网发展近 30 年，

已经是很成熟的行业，相比传统行业，互联网的边界非常宽，行业发展依赖技术进步和用户的增长，它不是线性业务，而是发散式业态。

上海市委经济工作会议已经在引导企业加紧研究未来虚拟世界与现实社会相交互的重要平台，适时布局切入。

还有一个要分享的事情，就是 23 日的华为冬季新品发布会。华为宣布 AITO 旗下首款车型 AITO 问界 M5 正式面世，定位中高端，属于智能豪华电驱 SUV（中型），包括系统软件、工业设计、工程技术、鸿蒙生态等，拥有极高自主权。看来笔者之前对新能源车的“三化”判断越来越现实：智能化、电动化、网联化。这也是上海市委经济工作会议提出的三个原则的体现，即：让科学家判断技术前景，让企业发现市场需求，让市场验证赛道价值。作为资本市场长期观察者而言，元宇宙的投资实践可以用这个三原则，新能源汽车的实践也证明这三原则的正确性。

今年汽车行业呈现快速增长的好势头，特别是智能汽车成为了行业热点，将在未来几年中改变行业的格局，笔者认为这是确定的可以持续几年的赛道，科学家已经确认，企业也积极参与，剩下的就是让市场来证实赛道的价值。

2021 年我国游戏市场规模达到 2965.13 亿元，同比增长 6.4%；移动游戏收入规模达到 2255.38 亿元，同比增长 7.57%；游戏海外市场收入 180.13 亿美元，同比增长 16.59%；整体游戏市场规模依旧实现稳健。因此，笔者认为当前重点游戏公司仍处于估值及利润修复期，在元宇宙主题方面，依旧应该重视已经有产品、有业绩预期的企业。在告别 2021 年之际，投资者要依旧把目光落在技术进步带来的机会上，因为技术进步一定是牛股的基因。

文兴

## 股市又见遍地黄金



2021 年进入个位数倒计时了，A 股尚未摆脱盘局。本来寄望 12 月可以创年内新高，现在看来有点难度了，下周就是最后一周，除非创下或者接近年内最大单周涨幅，否则没戏。

周五创业板出现比较大幅的下跌，原因是“宁王”宁德时代跌了 7.28%，这一周下来跌了 11.42%，创下今年内第二大周跌幅。

宁王在 2020 年狂升两倍后今年再翻倍，累计涨幅不可谓不惊人。连续三年倍数翻翻的股票有没有？印象中好像还没有。

稍为歇息一下，也是很正常。让别人也表现一下呗。共同富裕嘛！

进入 2022 年，需要把重心回到主板个股上来了。经历了大半年甚至全年的调整，很多都已经回到合理的区域。用机构的话讲，就是比较舒适的位置。

在这样的位置，机构可以很从容地进行布局。不会嫌贵买不下手。

随手翻了一下个股行情，立即恨自己钱少！因为好东西太多！

刚好翻到美的，天啊，那么漂亮的圆弧底！

16 倍市盈率！无论如何，它都是中国白电的龙头耶！

你可以不看好它的传统业务，但她已经今非昔比了，在智能家居、医疗领域以及工业机器人领域均有布局！难怪今年有超过 205 家机构前往调研，尽显“家电茅”本色！

最令人期待的是，美的拟全面收购德国库卡（KUKA）股权并将其私有化。公开资料显示，德国库卡是全球领先的工业机器人企业。专家认为，随着库卡私有化，美的集团的机器人及自动化系统业务或将迎来新的发展形势。

切入了新赛道，就不要以老眼光看它了！

股价尚未启动，你不应该怀疑而应该窃喜，应该感谢老天让你低位捡到“大漏”。

看到这里，不要以为我在推荐美的，我是讲投资方法。再次放眼望去，好多好公司在低位。地面上金光闪闪的。

跌过头的好公司，大胆增仓，放心持有！明年业绩公布前后就是其价值发现的日子。

再强调一次：好股票=好公司+好价格！

好价格已现。锁定有好价格的好公司。那么，你就拿着好股票了！试着等 50%，甚至等翻倍，看看是什么滋味！

黎婉仪

## 疫情下的“新年经济”



“双 11”过去了，“黑五”过去了，但是新年、春节要来了。冬天，是一年一度买买买的季节。随着假日季来临，虽然疫情形势仍不乐观，但全世界人们的消费欲望已经蠢蠢欲动。

在美国，刚刚过去的“超级星期六”（指圣诞节前的最后一个星期六，是仅次于“黑色星期五”的第二大购物节）虽然线下客流不复往日光景，但总销售额的上涨仍给零售商们带来对假日季的乐观销售预期。

根据咨询研究公司 GCP 的数据显示，今年“超级星期六”，全美的零售销售额达到创纪录的 386 亿美元，超过了 2019 年的 344 亿美元和 2020 年的 327 亿美元。

很多社区中心、综合购物商城和奥莱的销售表现都十分亮眼。今年的“超级星期六”甚至超过了同样创下销售额历史纪录的黑色星期五，后者在今年的总销售额是 349 亿美元。

在欧洲，受物价持续走高、商品供应紧张等影响，欧洲民众难以高兴起来。面对今年这个“昂贵”的节日，不少人打算压缩消费预算，“捂紧腰包”过节。这或将加大欧洲经济复苏的不确定性。

欧盟统计局日前公布的数据显示，11 月欧元区通胀率攀升至 4.9%，创 25 年新高，其中能源价格同比大幅上涨 27.4%，是推高通胀的主因。能源价格上涨直接推动 CPI 上涨。

在英国，五分之一的消费者表示计划在节日期间使用“先买后付”（BNPL）的支付方式来分摊成本。“先买后付”日益受欢迎的同时，英国消费者的未偿债务也在不断累加。

据估计，提供“先买后付”支付方式的零售商的假日季订单数量可能迎来指数型增长。

最近，“先买后付”供应商在调查了近 5000 名消费者后汇编成报告，数据显示 22% 的英国消费者计划使用“先买后付”来分摊假日购物的成本。

54% 的人表示，分摊成本可以帮助他们进行更合理地支出分配。新年是一年之中宝贵的家庭团聚时间，大笔消费在所难免。为了避免沉重的财务负担，先买后付成了更“轻松”的选择。

在我国，新年、春节的来临将带动节日灯、宠物用品、玩具、礼品等等的销量，投资者可以关注节日概念股，例如美盛文化、高乐股份、骅威股份、王府井、重庆百货、劲嘉股份、合兴包装、晨鸣纸业等。

苏蔓

本版观点仅供参考