

本报经济部主编 | 总第287期 |
2023年8月19日 星期六
本版编辑:昌山 视觉设计:邵晓艳
编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

新民财经

投资信心要与优质股票匹配



健中论道

最近有一个微信小视频比较有趣,用几秒钟的时间诠释一个股票从上市开始花100万元买入持有到现在的终值以及年化收益率。比如:2006年100万元买入工商银行,持股17年,100万元变284万元,计入分红复权因素年化收益率6.5%。这个收益不算大,那些有股本扩张的公司收益率更大,但与几乎同时上市的中国石油100万元只剩32万元相比,那就不知要好到哪里去了。

资讯已经发达到人几秒钟即可查询并得出终端结果,这对投资者选股带来了方便,但从这些新型工具中,我们还是可以悟出几点思考:

第一,长期投资的信心要与优质的股票相匹配。现实中好多

人账户上持有的都是套牢的股票,人的操作习惯是买了5个股票,2个赚了入袋为安,3个套牢继续放着,而赚的钱再买2个,1个赚1个赔,将赚的人袋为安……结果是全部套牢,本应投入消费的活钱成了“死钱”。纵览了上市N年的个股全景图就可以悟出,要与牛股为伍,远离那些熊股乃投资之道。

第二,即便是年化收益率10%、20%的牛股,也不能保证这个股票就一定给你挣钱。道理很简单,高年化收益率是N年走下来的结果,就历史走势而言,跌宕起伏的走势曲线,如果你跟着追涨杀跌,节奏踏反,就赔钱,甚至有人在牛股上放高杠杆最终死在黎明前的黑暗中,这种例子在过往的市场中比比皆是,所以,做投资时间坐标很重要,所谓的牛股是时间的产物。

第三,所有工具只是告诉我们过往,并不能代表未来。股市如棋局局新,曾经挣过钱的股票不等于以后也会同样的挣钱,反之亦然。所有辉煌的牛股走势都说是过往,讲这种故事也就是事后诸葛亮而已,做股票要着眼于未来,唯有独具慧眼在当下的个股中寻找未来10年、20年能走出亮丽走势的股票,才能成为股市赢家。

从当下这种快速检索个股走势的微信帖子中还可以悟出许多道理,可以给投资者带来启示,那些曾经给我们挣过钱或赔过钱的个股也会给投资者留下许多感慨。要跟着市场前行,还是要面对当下市场的基本面、技术面、资金面。

基本上,管理层的基调很明确了,就是要活跃资本市场、提振投资者信心,具体措施还有待

落实。而技术面上,本周上证指数创下了近半年来新低,由于今年开盘指数3087点为近年来最低指数,所以这个点位也许是接下来需要考验的。而资金面上则是缩量,本周沪深两市基本上围绕着7000亿元上下波动,与前期比缩量三成,要营造一个级别的多头行情,成交量是关键的因素。

当下市场政策底已经确立,但市场底还需要经过多空双方一次次摔打后才能确立,可以肯定的是市场底离政策底不会太远。在这样的市道中,投资者还是要保持耐心,适时地调整自己的投资组合。从个股走势检索图可以看出,任何一个牛股或熊股,都有一个弯弯曲曲跌宕起伏的曲线,那每一个投资者都可以在走势曲线中去博弈一段,买在低点,抛在

应健中

财经风向标

A股的“回购潮”

杨硕

最近两天,A股迎来“回购潮”。不少上市公司实控人或董监高出手增持,通过真金白银增持自家公司股票,表达对公司发展前景的信心。

据媒体统计,仅8月17日晚,就有31家科创板董事长、实控人提议回购,1家科创板公司发布正式回购方案。而在8月16日晚,也有科思科技、奥泰生物、理工导航、麦澜德、晶华微5家科创板公司董事长提议回购公司股份。

这些公司多为科创板公司,行业涵盖电子、生物医药、科技等。

大部分公司回购的金额在1000万元至5000万元不等,派能科技(688063)、大全能源(688303)、纳芯微(699052)、中控技术(688777)、威高骨科(688161)等股拟回购最高金额均在亿元以上,回购金额最高的是纳芯微和大全能源。

大全能源8月17日公告,公司实际控制人、董事长徐广福提议以不低于2亿元且不超过4亿元集中竞价交易回购公司已发行的股票,回购价格不超过50元/股,用于股权激励或员工持股计划。此外,纳芯微也公告称,公司实际控制人、董事长王升杨提议公司以2亿元至4亿元回购公司股份,回购价格不超过160元/股,回购区间与大全能源相同。

纳芯微的公告中还提到,公司董事长王升杨为完善公司长效激励机制,充分调动公司员工的积极性,提高公司员工的凝聚力,同时为了维护广大投资者利益,增强投资者对公司的投资信心,促进公司长期健康发展,进一步建立公司、股东、核心骨干员工之间风险共担、利益共享的长效机制,“提议公司以超募资金通过集中竞价交易方式进行股份回购,在未来适宜时机全部用于员工持股计划或股权激励计划”。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,上市公司积极开展回购,表明了上市公司管理层认为股价被低估,传递出对公司内在价值的认可和持续稳定发展的信心。上市公司积极回购也体现了当前企业盈利修复与改善预期,对活跃资本市场、提振投资者信心具有积极作用。

天风证券也指出,上市公司回购增持热潮有利于向市场传递积极向好的情绪,彰显市场对于经济复苏的信心。大规模的回购、增持作为一种市值管理行为,不仅有助于修复、提升公司自身形象,也有利于保护既有投资者的利益,改善投资者情绪。

为进一步提升回购、增持的制度包容性和实施便利性,证监会已对《上市公司股份回购规则》《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》部分条款进行了修订,并向社会公开征求意见。

本版观点仅供参考

动力电池回收利用的未来



文兴说市

不得不承认中国新能源汽车正在大踏步发展,笔者也奋力为此鼓与呼。比亚迪成为地球上首家生产出500万辆新能源汽车的企业,而且中国的新能源汽车以及车用电池正快速地出现在世界上。中国从一个比较小的经济体发展成如今世界第二大经济体,企业也慢慢从高能耗、高污染、低价值的发展状态中走了出来,现在面对新能源汽车的新格局,也是中国相关企业跟上技术创新的步伐,否则不可能有今天的局面。但是前进的道路不是一帆风顺的,新的要求与新的障碍也会不断出现在中国新能源汽车发展的道路前方。

现在刚生效的《欧盟电池与废电池法规》(简称《新电池法》),就是这样有着拦路虎性质的“障碍”,对于未来中国新能源汽车的前景会起到非常重要的作用。欧盟新电池法规自2020年12月发布草案以来,因新电池法规内容和管控要求相较原欧盟电池指令有重大变化,受到电池生产企业及上下游行业的极大关注。经过两年多的意见征集、讨论以及内容修订,欧盟新电池法规终于正式颁布,将于2023年8月17日生效。

关于《新电池法》的协议,于当地时间6月14日在欧洲议会以587票赞成、9票反对、20票弃权的结果通过。虽然《新电池法》旨在完善欧盟电池管理的相关规定,但《新电池法》的实施,或将让中国新能源汽车无法进入欧盟市场。想要正常进入欧盟,中国相关企业必须要做大量的以前没有做过的工作,才有可能进入欧盟市场。面对这个电池法规,笔者发现国内相关企业基本没有声音,不知道是胸有成竹,还是挨记一记闷棍没反应过来?

新能源汽车没有尾气排放,它就没有碳排放了?我国有关专家所说的电动车比燃油车碳排放低,是以没有计算发电和废旧电池处理的碳排放为前提的,是不符合国际通行的碳排放计算方法的,是不科学的。这就意味着我国必须在欧盟《新电池法》生效后的规定时间内,真正搞清楚电动车的碳足迹。欧盟《新电池法》核心内容就是三条:一是要提供电池的碳足迹,二是电池材料回收的最低标准,三是企业要按照国际标准进行尽职调查。

新规对电池的回收提出了更新的目标,并将替代现行的2006年指令,通过对电池的整个生命周期进行监管来促进循环经济。在新电池的生产中,欧盟对其中常用的重要金属成分设定了最晚至2031年必须达到的最低回收料含量,反向促进电池材料的回收。为了验证再生料成分及其含量,制造商应向其选

择的公告机构提交电池相关的质量体系评估申请,质量体系得到认可后,才可进行电池生产、检验与测试。废旧电池是欧洲最早采用EPR制度管理的废弃物物流之一,值得注意的是,为此负责的是电池的生产商。至2026年,标签制度应开始实施:电池应贴上标签,注明有关其主要特性的所有必要信息,包括容量和存在的某些有害物质的数量。至2027年,二维码开始应用。为了确保信息随时间推移的可用性,这些信息还应通过打印或雕刻在电池上或贴在电池包装和随附文件上的二维码提供。

欧盟《新电池法》的着力点在电池生产厂商,但旧电池的回收利用一定能促使诞生一个崭新的行业,因为欧盟的法规不仅代表欧洲的需求,也代表未来人类生存环境的重要要求,这个行业的未来发展空间十分巨大。

文兴

财看门道

有多少底需要等待

有一句话这样说:希望越大失望越大。还有一句话这样说:抛开指数炒个股,拥抱结构牛。

这两句话本风马牛不相及,因为前面一句说的是普遍的心理,后一句说的是操作层面,只限于股市。但是在疫情之后的第一年,却是给股市的投资者上了深刻的一课。

原以为疫后万物复苏,跑步回到疫情前,但是没有。之前的文章谈过一个观点:股市不撒谎,而经典理论更是认为股市是经济

的晴雨表。所以,看一个国家或地区的股市,其实是可以知道经济的温度的。面对连印度股市、越南股市都跟随美股日股创新高的局面,作为有2亿人参与的世界第二大经济体的A股,依然在历史高位的腰斩处徘徊,面子上确实也说不过去。

今年其实利好政策不断,尤其进入下半年,密集出台提振经济活跃市场的消息,但目前的情况是有政策无措施。一位业内专业人士在跟我节目中对话时表示,管理层

说了要对经济保持定力,说明他是胸有成竹的,还得留着大招应对明年的挑战呢!这也许是我甚至业内人士的观点。对此我不发表立场,但有一点我是很早就已经写到专栏里的,那就是股市的政策底已出。

政策底是不需要置疑的了,密集出台的政策,无一不是主观利好。为何说是主观利好?因为从出政策的目看,都是很明确的。主观意愿是希望稳住经济、稳住市场。不过,股市如果到了

政策底就可以抄底,那这个世界就没有穷人了。政策底之外,还有业绩底、市场底。抛开业绩不考虑,光是市场底已经让你好生等待了。

市场底是走出来的,不是预测出来的。所以,现在盲目抄底是不智的。但是,既然已经有政策底,业绩嘛,蓝筹股的业绩是不错的,很多行业龙头公司也订单不断,静静地等待所有底都走出来之后,便是光明的牛市。

黎婉仪