

到未来的北交所去寻找淘金机会



健中论道

北京证券交易所的成立，是中国股市一件大事，它标志着一个多元化多层次证券市场的结构已经形成。与30年前成立上交所、深交所相比，北交所成立的条件要好很多，不久的未来，66家已经公募融资的精选层股票平移至北交所上市，1200多家新三板创新层公司等待着冲刺，近万家新三板基础层正在哺育，这给市场带来了新题材。

北交所有金可淘这是毫无疑问的，可以按时间段分为：过往、当下和未来，让我们来看看这三个阶段的淘金机会吧。

过往：时间也就一年前，新三板精选层公开融资了，个人投资者以100万元为人

市门槛，可以参与新股申购和二级市场买卖，而且新股申购用老办法资金申购，这是公开的信息，参与者一年做下来收益颇丰。投资者想到过转板会带来机会，却没有想到新三板的出路远超出当时的预想，对这批早期参与者而言，这是特大利好，因为他们手中有的低价筹码可以套现数钱了。所以，在证券市场上对新事物参与要早，这是一个很重要的经验。

当下：等待北交所开盘吧。未来北交所肯定会设立一个指数，北交所开盘之日为指数的原点，原点起步开始爬坡，不存在原点起步就趴下的可能性吧，短期内可能会有调整，但长期趋势一定是翻山越岭向上的过程，投资者可以去分享这种爬坡的乐趣和机会。从长期看，现在的股价基本上就是原点或离原点不远，所以现在参与为时不晚。

当然对个人投资者而言，要参与先要大到入市门槛。现在挂牌的66家精选层股票，操作的人市门槛是市值100万元，创新层150万元，基础层200万元，近期由于消息出台，66个精选层股票都已经炒高，未来更大的机会肯定在创新层，基础层可以忽略，所以机会放在那儿，就看投资者的慧眼和确切的信息了。北交所正式登台亮相，对投资者依然有入市门槛，但有降低的可能，所以欲参与者先要搞清规则，做好准备。

未来：在差异化市场的格局中，北交所的股票更具弹性。尽管市场三足鼎立，但对于每一个操作的投资者而言，你都在一个电脑上或者在一个手机上看行情和设定自选股，对你而言，实际上也就是一个市场，并且在同一个交易平台上操作，就如同当下你选择的股票中，是沪市还是深市的股票已经模

糊了。北交所开市也同样如此，现在精选层的操作已经融合于沪深股市之中了，但市场的具体差异投资者还是要注意，比如：如果北交所规则不变的话，新股申购是用钱来申购的，这个方法会吸引更多的资金进入北交所；又比如，30%的涨跌幅幅度比科创板、创业板的20%还要大，如果在一天之内上下涨跌停间波动，那种死去活来的宽幅震荡，玩的是心跳，踏准节奏就赚翻，踏错节奏那死得也快；再比如：北交所上市公司的来源是新三板中的精选层和创新层公司，那都是小公司，尽管后续队伍浩浩荡荡，却缺乏引领市场的头部公司，这支浩浩荡荡嗷嗷待哺的队伍还需要历练，还需要在市场中大浪淘沙，所以要有思想准备，北交所的公司退市的节奏会大于沪深两市，投资者对个股的风险不能小觑。

应健中



文兴说市

我们知道，一个新概念的突起必定与一批企业有关。在2017年至2019年TWS耳机大爆发之际，苹果领军，安卓阵营崛起，带动了一批投资者热捧相关企业，出现了像立讯精密、漫步者一批的大牛股。

如今大洋彼岸的“蝴蝶”扇动翅膀，A股的元宇宙概念大火。A股代表性企业中青宝已经连续两日“20cm涨停”，宝通科技也大涨超20.01%，当虹科技大涨20%、佳创视讯大涨超18%，叠加果链概念及元宇宙概念的歌尔股份也在尾盘涨停，港股中的腾讯控股近日也连续上涨。看起来又是熟悉的道路，熟悉的配方。

相比元宇宙新能源车还是资本市场热门之一，而乘联会每个月公布的销量数字也不断印证着这个行业的高度景气。根据8月份最新数据显示，2021年整体乘用车市场

零售为145.3万辆，同比下降14.7%，乘用车市场受到部分芯片断供影响反而销量是下跌的。而相较之下，新能源汽车销量则表现出持续强劲增长的态势。其中值得注意的是，8月最受欢迎的电动车的车型依旧是A00级微型车，批发销量达到了8.3万辆，份额占到纯电动市场的33%。也许2021年过去A00级电动车能占到半壁江山。五菱汽车在2020年曾经股价一度低至0.2港元，但到12月其股价一度创下历史新高的4.43港元，虽然后续有所调整但全年涨幅仍高达666%。最新统计五菱宏光MINI EV再度让人惊叹，不愧为“人民的代步车”，7月实销26905台，连续12个月稳居中国新能源汽车市场销冠。

不过在笔者看来，眼前的新能源车还是不够“干净”，要知道我们能源的结构虽然有

了巨大的进步，但是火力发电依然占全国发电总量的比例为70.5%，也就是说新能源车所用的电量70%多依然是“脏电”，改变电力来源，让“干净的电”占发电总量的大头不仅是“双碳”的要求，也是国家急需颠覆性技术的领域。笔者长期看好的高空风能技术应该属于这个领域。能源结构彻底改变以后，电动车才有可能推动碳中和，否则电动车的盲目扩张就是在增加而非减少碳排放。对碳排放作用巨大的就是当前的能源转型。

笔者在之前文章中提到了各类能源的利用效率。全年共有8760小时，核能发电全年可发电时间超过7000小时，火力发电超过4500小时，水力发电超过3800小时，而光伏与风电很难超过2500小时，保证电力供应平稳充足是一个现实存在的问题。

看各种能源密度就容易理解了。同样驱

动车辆跑一段路程，汽油的能量密度高于电池，电池高于氢能源。假如把问题再改成非自动做功的电力利用，核电的能源密度高于高空风能发电，高空风能发电高于火电，火电高于水电，水电高于光伏和风电。从这个角度来说，中路股份拥有的高空风能发电技术，完全可以入列中国具有颠覆性技术行列，而被致力于中国“双碳”事业的国企、央企和负责任企业所重视。

尤其中能建、申能、大唐等都在不断重视高空风能发电技术之际，国家大力寻找颠覆性技术之时，笔者坚定看好“干净能源”中的高空风能发电技术。时间的推移也越来越见证其技术的可靠和成功。

最重要的就是，走认识的路，赚确定可靠的钱。

文兴

本版观点仅供参考

走认识的路 赚确定的钱

财 投资观

最近，最热门的一件事莫过于中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》（下称《意见》），并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。简单来说，“双减”政策就是做两大减法，一是减轻学生作业负担，二是压减学科类校外培训机构。

8月，北京“双减”细则发布后，新东方、好未来均发布公告称，相关新规将对其学科类培训产生重大不利影响。具体而言，新东方已停止在北京地区周末、国家法定节假日以及当前暑假期间提供学科类校外培训课程；同日，好未来、网易有道、高途也发布公告称，根据北京新规目前已停止在北京地区周末、法定节假日以及暑假期间的学科类校外培训课程。此外，A股上市公司豆神教育也发布公告称，决定对公司主营业务业务进行全面转型。

目前来看，“双减”政策落地后，

“双减”之后看变化

教育智能硬件和职业教育将成为热门赛道。而目前市面上常见的教育智能硬件有学习机、点读机、翻译笔、智能护眼灯、教学机器人等多个品种，包含了学生在课堂、客厅、学校、户外等多种应用场景。

据业内人士透露，有道自2017年开始推出智能硬件，目前在扫描笔领域做到行业领先；腾讯入局较晚，2020年推了一台智能台灯，但反响一般；讯飞从2017年开始，从翻译机、学习机、手写板等进入智能硬件领域，发展较快；罗博科技自2016年进入该领域，推出智能手

笔，发展迅速，占到该赛道市场份额50%以上。而许多互联网巨头也瞄准了教育智能硬件这一领域。例如，字节跳动成立教育品牌“大力教育”，并推出了一款教育智能硬件产品——大力智能作业灯；阿里也布局教育智能硬件领域，推出了“天猫精灵E1”。

“双减”政策前，K12教育是资本的宠儿。但“双减”政策落地后，K12学科培训赛道趋冷，资本的大船开始驶向职业教育。事实上，职业教育在我国教育事业中已经扮演着极其重要的角色，其市场规模也在不断增

长。数据显示，2015-2019年期间，中国职业培训市场规模整体也呈快速上升趋势。此外，职业培训机构的总量也不断扩大。2016年至今中国职业培训机构总量呈上升趋势，截至2021年5月底，存续职业培训机构数量达164678家。从新增机构数量来看，2017年以后，每年新增职业培训机构数量有所下降，但仍保持年注册量达1.5万家以上。

总体来说，“双减”政策下，教培机构必将面临阵痛期，但这对投资者来说无疑也是一次难得的机会。

苏曼

口臭

可用 养明口香合剂

主治 口臭、口舌生疮、齿龈肿痛、咽干口苦、胃灼热痛、肠燥便秘。

功能主治：中医：清胃泻火，滋阴生津，行气消积。用于胃热津亏，阴虚郁热上蒸所致的口臭，口舌生疮，齿龈肿痛，咽干口苦，胃灼热痛，肠燥便秘。

OTC 甲类

全市各大药房有售

电话：62041665

批准文号：国药准字Z20025095，生产企业：贵州万顺堂药业有限公司。请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。【禁忌】：【不良反应】：尚不明确。【不良反应】：尚不明确。【不良反应】：尚不明确。

221208-00184号

69.8元/盒

灰指甲

可用 伊甲® 复方聚维酮碘搽剂

适应症 1.用于足癣、体癣、头癣、花斑癣、手癣、甲癣；并发细菌感染也可使用。 2.用于疖、蚊虫叮咬、手足多汗症。

OTC 乙类

全市各大药房有售

电话：62041665

批准文号：国药准字H52020539，生产企业：贵州万顺堂药业有限公司。请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。【禁忌】：尚不明确。【不良反应】：偶见皮肤刺激如烧灼感、或过敏反应如皮疹、瘙痒等。【不良反应】：偶见皮肤刺激如烧灼感、或过敏反应如皮疹、瘙痒等。

221208-00180号

138元/盒 60ml/盒

销售地址：【黄浦】：南京东路第一医药商店、淮海路各药房、【静安】：区各药房、愚园路232号、山西北路208号、中华新路957号、【虹口】：四川北路各药房、【徐汇】：汇丰各药房、茶陵路216号、【长宁】：长宁之路265号得一堂药房、【普陀】：曹杨路673号及复美各药房、【浦东】：海阳路622号、养和堂各药房、【惠南镇】：人民东路2626号、【杨浦】：长海路349号、【宝山】：牡丹江路各药店、友谊路223号、【闵行】：江川路242号、莘朱路152号、【松江】：沪亭北路758号余天成各药店、【嘉定】：沙霞路83号、【金山】：恒德药店各药房、【奉贤】：南桥路589号、【青浦】：青安路210号、【崇明】：东门路178号等全市各大药房有售。

指数基金的尴尬

财 看门道

沪深股市进入九月份之后，果然没有让大家失望。本周上证综合指数在周五上摸今年第二高位3722点，离第一高位仅差9个指数点。其实若上午乘胜追击，要创出年内新高一点难度都没有，无奈恐高症发作，只好等下周了。

可能会有技术派人士担心大盘回落做双头。当然这个可能性是不能排除的，但若从主要蓝筹大白马权重股们的估值看，貌似不存在支持双头调整的条件。

我们都知道指数是由成分股构成的，指数基金被动跟踪指数，按照成分股的权重比例买进相对应的成分股，一旦出现成分股被

ST，尤其是那些成分股数量不多的行业基金或主题基金，就会出现很尴尬的情况。最有代表性的就是舍得酒业。

舍得公司在去年三季度因为大股东占用资金被带上ST帽子，按照规定，相关指数就要将其除名。舍得被ST，就会被剔除出相关指数，而指数基金也要把股票出清。有位基金经理告诉我，在知道舍得被ST的那一刻，心中是五味杂陈，当时就想：当舍得摘帽的时候该怎么办？

舍得在今年二季度成功摘帽，相关指数在6月份调整成分股时没有理会这个刚刚“变好”的小伙伴，但是，对于一个市值600多亿的公司而言，不可能一直游离在成分股之外，但若纳入的话相关指数基金必然要被动买入，这就造成一个蛮尴尬的状态。下一个时间窗口是12月，我们拭目以待。

黎婉仪