



本周易会满主席对即将开业的北京证券交易所做了如下定位:北京证券交易所是“龙头”,新三板创新层、基础层是基础,要发挥好北京证券交易所的“龙头”撬动和“反哺”作用,不断做活做强创新层和基础层。

到本周为止,为北交所开业整装待发的精选层股票已经达到了 80 家。这 80 家公司现在叫精选层,等到北交所开盘锣声响起,就叫北交所上市股票了。据统计,目前创新层约有 1247 家、基础层约有 5948 家,这个数字随时间的推移是动态的,接下来一个层层递进的系统已经形成,各类小公司可以在基础层挂牌,有长进了上升到创新层,做大做强了就在北交所上市,用易会满主席的话来说就是:形成层层递进的中小企业成长路径和良好的多层次市场发展生态。

北交所开业已经临近,80 家精选层作为

参与北交所行情有多种方式

第一梯队挂牌上市已经布局完毕,而投资者队伍的扩容也在紧锣密鼓地展开,从精选层最近的申购户数来看,已经达到了 18 万户,但现在精选层申购的主体是原先 100 万元市值门槛的投资者,新开户的门槛是 50 万元,这个数量会是成倍数的增加。

尽管北交所还是一个相对小众的市场,但不同级别的投资者还是可以直接或间接参与北交所行情的,参与的路径有这么几种方式:

■ 首先,市值规模 100 万元以上的,将北交所和新三板创新层的入门资格都开通好,现在创新层也由原来的 150 万元降低到 100 万元了,由于基础层离上市还早,基本可以忽略。在创新层中去博弈未来北交所上市的题材,在北交所中直接参与二级市场买卖,由于北交所涨跌幅放宽到上下 30%,这个冲

浪冲的是惊涛骇浪,玩的是够刺激的心跳。

■ 其次,开通了北交所资格的投资者可以参与一级市场申购。北交所采取的是现金申购,实行的是比例配售和零股时间优先配售,由于基本单位是 100 股,资金申购多少能拿到点筹码。但投资者的期望值不要太高,只要做到申购冻结资金跑赢了同期做回购的收益,就是一笔好的博弈。也许北交所新股会有破发,做资金申购者追求的是总资金的投资回报,半年一年以这个模式操作下来,输赢抵消,总资金回报跑赢股市大盘走势就是一个好的盈利模式。

■ 再次,无论资金规格大小,可以参与北交所基金。值得注意的是,已经有 8 家头部公募基金开始申请开设北交所基金,基金采取的是两年定期开放模式,用公募基金的平台为投资者提供一个便捷的进入北交所的

“直通车”,便于中小投资者便捷有效、低门槛、低成本地分享北交所设立和新三板深改的发展成果。

可以预料在年内的某一天,北交所的开盘锣声将要敲响,也可以预料未来会以开盘锣声敲响的那个时刻作为 1000 点的“北交指数”,以此为基点,展开了漫长的长牛旅程。之所以称之为长牛旅程,道理很简单,从短期看,任何指数都有跌宕起伏,但将时间段拉长,指数总是由低往高走的。所以,一个以追求“专精特新”为目标的交易所,在开创初期就介入参与,相信也将获得长线投资的回报。

中国股市下一个主流热点就是期待北交所的亮相,这是一个全新的博弈场所,也是一个未来重点呵护的市场,投资者当作好准备,可以以各种方式积极参与。

应健中

做财经观察必定离不开对那些首富的关注。10月20日,据福布斯实时富豪榜显示,打造出字节跳动的张一鸣身价达594亿美元,已经反超腾讯马化腾,成为中国第二大富豪,也是中国互联网首富。张一鸣年纪不大,今年38岁,他的财富来源于字节跳动,这家公司旗下的产品有抖音、今日头条、西瓜视频,他们是面向中国用户的,面向海外用户的产品是TikTok,日活跃用户超过10亿,这是中国互联网企业出海最成功的产品,已经成为Facebook最大的竞争对手。有一点必须明白,字节跳动还没有上市,市值是按最近一轮融资算的。当然,中国眼下的首富还是钟睺眙,他也是因农夫山泉上市而一跃成为“中国首富”,资本市场在造富功能上绝对是推力巨大。放眼全球,截至15日,马斯克的净资产为2300亿美元,现在的身价相当于亿万富翁比尔·盖茨和沃伦·巴菲特的总和。

从上述提到的首富人名中,我们都能提炼出几个关键词:互联网、新能源汽车、电商、消费和资本市场,观察他们的一举一动能体会到一些行业的动向。

马斯克把云端上的新能源智能汽车一把按下价格,成为普通消费者都能用得起的特斯拉汽车。在短短四年的时间里,特斯拉Model 3便成为全球最受欢迎的纯电动车。从投产到量产交付,特斯拉上海超级工厂用时不到一年,展示了何谓“中国速度”。特斯拉的市值能够屡创新高,销量能够实现跨越式增长,上海超级工厂功不可没。

从特斯拉汽车带动一大批新能源汽车产业链,尤其是特斯拉电池的研发,又让一批锂电池产业链崛起。新能源汽车电池的发展又

文兴说市

电力应该也可以实现进出口

推动了对储能的研究,马斯克对此孜孜不倦。马斯克还建立了特斯拉能源交易平台,能够在未来完成能源的使用、分配与交易。

如此已经清晰地看到,马斯克的行动告诉我们:从利用免费的太阳能发电和风能发电、储能、能源交易、制造锂电池(回收后就是锂矿)、造车等等,他的言行无一不在挑战现有产业链,他放弃自己新能源汽车的专利并可能公开汽车自动驾驶技术,都会为未来产业启动崭新面貌。

笔者认为只有跟上他的思路,人类才有可能摆脱对传统能源与发电模式的依赖。笔者非常赞同一个思路,即全球太阳能发电通过跨国电网的电力调配和储能系统,实现太阳能24小时不间断发电!

石油可以进口也可以出口,电力也是能源一样可以进出口,有了国际能源交易系统,能源就有了市场价格,是可以交易的。中国在输变电领域和特高压远程输电领域远远领先于世界,夜里使用西半球太阳能发电的电力并储能,白天使用东半球太阳能发电的电力加上储能电力,这不是想象和梦想,而是应该现实努力的方向。

A股上市公司中有的利用储能高山水库发电,有的开发压缩空气储能系统来发电,更别说我国西部地区广袤充满阳光的土地建设光伏电站,那些光伏电站的太阳能板都能拼出熊猫宝宝的图案了,看到如此庞大的光伏电站,只要做好储能系统,“电荒”两字真的可以丢进太平洋了。

在全球电网联通和开发有效的储能系统应用方面,即是使用清洁能源,保护地球,也是建设人类命运共同体的现实需求。中国企业大有可为! 文兴

本版观点仅供参考

当新股神话不再

财看门道

一直以来,A股都在上演新股不灭的神话。但周五科创板新股中自科技上市首日即破发,成为注册制上市的第二家首日破发新股,使得新股破发逐渐成为近段时间的焦点。

自有交易所以来,沪深市场数度牛熊更替,个股沉沉浮浮,有的成为股王,有的沦为退市,但有一个类别是长盛不衰,那就是新股。虽然在近30年的进程中也有过偶尔新股挂牌便跌破发行价的情况,但是,持续时间非常短,次数也很少。而几乎每次出现新股破发时,都是市场的底部了。

新股受追捧,与市场原来的定价机制有关。还没有实施注册制的年代,相当长一段时间里,新股IPO时发行价是不设上限的,导致有部分股票上市即山顶,包括著名的中国石油。而在参与资金并不十分充分的时间里,投资人非常担心市场扩容,把新股IPO看成是对存量市场的“抽血”,因此,当新股(尤其是大盘新股)大量IPO时,投资人都会先离场观望;而当市场阴跌不止死水一潭时,管理层就会宣布暂停新股上市进行干预,如是者若干轮之后,投资人便视暂停新股发行为“救市”

之“利好”。

在最后一次新股重启的时候,为了安抚投资人,管理层采取了对新股的发行市盈率进行“限高”的决定,无论什么行业什么题材什么性质的公司,IPO时市盈率一律不得超过23倍。这个市盈率大大低于二级市场的平均水平,尤其是对一些市盈率偏高的行业,人为压低的市盈率,无异于把利润留给了二级市场参与者。果然,这一招大受欢迎,市场掀起了长达几年的“打新”热潮。新股发行价与二级市场通行价格之间的差价,让新股不停上演不败的神话。

及至注册制实施后,新股定价不再实行指导价,于是,留给二级市场的差价明显收缩了。据统计,截至10月21日,今年以来上市的次新股中,有41只个股曾跌破发行价,从最低价较发行价跌幅来看,神农集团破发程度最高,跌去34.29%。四方新材、尤安设计最低价相对发行价跌幅均在30%以上。引人注意的是,破发的次新股中,主板的股共21只,占比超过一半。这是市场系统性机会进一步趋弱的表现。

当新股神话不再,无风险套利的机会更少了。投资人更应该静下心来,好好做足公司基本面研究,去那些成长性好的被市场错杀的板块中掘金。

黎婉仪

为什么沃尔玛要搬去印度?

财投资观

可能有以下几方面的考虑:

成本。沃尔玛为了保证竞争力,其采购的商品通常要很便宜,所以压价很厉害。我国目前的生产成本要比过去上涨了不少,例如人工、运输、租金、原材料等方面都是如此。而印度各方面的成本都要低一些,尤其是在人力成本方面,所以搬到印度,有助于控制采购成本。

市场。印度目前是全球人口第二多的国家,并且未来还有可能成为全球人口最多的国家,人口红利近在眼前,所以印度是一个公认的大型潜在市场。

放弃。沃尔玛1996年进入中国,从深圳开始,目前已经在全国100多个城市开设了400多家商场。不过最近几年,沃尔玛的发展势头停滞不前,甚至在2016年-2020年期间,沃尔玛还关闭了80余家门店,到了2021年,还在持续地关店中。

根据2021年7月份中国连锁经营协会发布的《2020年中国超市百强榜》显示,沃尔玛位居第四名,已经跌出前三,为近年来最差。之前曾有消息传出,称沃尔玛想要出售在中国的130家门店,因为很多地区的沃尔玛都处于亏损状态。

那么搬到印度一定是最好的选择吗?

未必!很多企业东南亚布局的供应链正在迁回中国。另外,印度的疫情控制不力,迁到印度结果会怎么样还很难说。

苏蔓

口臭 口干 苦

可用 养阴口香合剂

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】尚不明确。【不良反应】尚不明确。【规格】221208-00184号

69.8元/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]:虹口北路各药房,[徐汇]:汇丰各药房,茶陵路216号,[长宁]:长宁之路265号得一各药房,[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。

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】偶见皮肤刺激如灼烧感,或过敏反应如皮疹、瘙痒等。【规格】221208-00180号

138元/盒 60ml/盒

广告