

新民财经

本报经济部主编 | 总第196期 | 2022年9月24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

新股破发率创新高值得关注



健中论道

本周沪深股市二级市场再度调整,上证指数在3100点位多空搏杀,而一级市场新股上市也出现高破发率。本周有两个今年以来高价发行排名前列的新股登台亮相,一个发行、一个上市,发行的是科创板的万润新能(688275),主营锂电池,发行价:299.88元,发行市盈率:75倍。上市的是同样主营锂电池的华宝新能,发行价:237.50元,发行市盈率:84倍。发行无需动脑子,“一键申购”即可,可上市的这家没上市前还闹出些动静来了。

这个动静是发行结束,出现了网上投资者弃购221万股,弃购率高达9%,弃购金额合计高达5.25亿元,当然对弃购部分,承销商会包销,至于承销商吃进的一肚子货,能否日后挣钱还需要观察。问题是,当初网上申购之时,认购者踊跃,中签率只有万分之二,当下的新股发行已经彻底的“傻瓜化”了,只要在手机上手指点一下“一键申购”即可,这万分之二的中签幸运者等到中签了,才想到拿了个“烫手山芋”,申购时不动脑子,而放弃者却是动了脑子的

的,因为新股中签是账上自动扣款的,那些弃购者必须在收市前,将证券账户里的资金转到银行,让清算时扣款失败才能达到弃购的目的,这样的反差行为令人咋舌。

周一华宝新能上市大家看到了,中签者手脚快的一开盘开溜可以赚点葱姜钱,手脚慢的就套牢了,还好赔得也不算多,承销商成了天生的“庄家”就意味着股价也有人管着,那个没人管的前阵子上市的从麟科技(688370),就成了自由落体状态,本周的股价跟发行价比打了6.4折还没有止跌的迹象。本周一上市5个新股破发3个,创下了IPO的新纪录,但这个纪录马上在本周三被刷新,当日上市4家破发3家,新股成了不败神话。

如今一级市场始终给所有的市场参与者一种供不应求的感觉,对管理层和融资者而言,无论指数在3600点还是跌到2800点,新股都是抢手货,万分之二、三的中签率,如同彩票。而对投资者而言,那个无需动脑子的“一键申购”,方便到极点,发行价与中签率之间几乎无相关性,投资者和融资者对这样一种结构性的IPO游戏乐此不疲。

以往股市一跌,新股就发不出去。在过往30多年历史中,曾多次将暂停新股发行作为一种救市措施,都是因为没有找到一种新股发行的好方法。如今的方法既适用于牛市也适用于熊市,如今大盘走得如此疲弱,依然可以IPO常态化,依然可以高价发行,依然可以完成最后的注册制改革,这应该归功于当下的这套IPO融资和再融资的方法。

当下中国股市是融资者的黄金时期,多层次、多元化的融资渠道,融资者大有用武之地。而对投资者而言,在这种多元化的发行市场中,有的要靠抓阄来获得中签以及靠运气决定输赢,这本质上不属于主观意愿的投资行为。而有的新股投资要用现金投入,那就要计算资金的时间成本以及要形成一套盈利模式,反正,在证券市场上所有的机会和风险都是公开公正的,没有人逼着你一定要下注新股。近期市场的下调,表面上看是赛道的减退,其真正的原因还是对过往的IPO高溢价买单,同样道理,现在的高溢价新股也会让未来市场买单的。

应健中

本版观点仅供参考



文兴说市

拉动内需促经济增长

在海南疫情平稳之际,笔者再次回到海南的家。为了避开三亚的管控,我们选择了降落海口美兰机场,租车返回陵水的方案。这次旅程总体顺利,但从飞机落地到离开机场,花费时间不少,取行李、做核酸(不必等待结果)、做抗原(等结果),中间就是排队,第一个感觉:飞至海南的朋友真不少!

出海口机场的第二个感受:能熟练做抗原检测的人还是不多。要求旅客自己做抗原,给每人发了抗原检测用品,自己看着电视屏幕学习检测方法。看到现场多数人都不会做,整个过程就比较慢,地上都是丢弃的检测用品,有点脏乱。好在海南政府也早有安排抚慰人心:面向省外游客发放5000万元旅游消费券。几乎没有人有什么抱怨,疫情之下总有不便之处,临时对策也总有需要谅解的地方。

海南是国际旅游岛,如果旅游都恢复正常了,那日常生活也肯定正常,消费也该恢复正常了。

消费就是衣食住行,就是柴米油盐。这些东西都需要钱,海南政府同样想到了,给了省

外朋友5000万元消费券,省内居民也发放1亿元消费券!说到消费券,笔者也想说一句,上海的做法值得推荐,需要消费券的人在指定几个平台申请,届时统一抽奖。那种指定时间在某个平台抢券的做法,不太喜欢,需要抢的做法你会喜欢吗?

这次海南拿出鼓励消费的举措力度不小,竟然还有改变汽车限购政策来刺激汽车消费,不容易!要知道之前海南汽车限购政策相当复杂,连看一遍都会头晕。阶段性(2022年9月至12月期间)放开普通小客车增量指标申请资格条件,取消居住证和驾驶证限制。在琼已购房产的夫妻不再核查申请人居住证信息,并取消“个人名下在本省已登记小客车超过3辆的,只有3辆(含)可以取得更新指标”限制,名下有注册登记新能源小客车但无普通小客车的个人,可申请参与普通小客车增量指标摇号。

有了钱有了车,去哪里呢?去酒店呀!海南尤其海棠湾那片酒店都是世界级的度假酒店,其中亚特兰蒂斯是其中最吸引消费者目光

的焦点。可是其价格的昂贵也是世人皆知。几天前笔者在海南业主群看到一个信息,让笔者有点吃惊:亚特兰蒂斯套餐了,三天两晚含早餐游乐才3488元,实际打了3.3折!

这是笔者看到的海南头部酒店的一场直播中的套餐之一,而其他酒店也在行动之中。

笔者十分期待看到届时海南努力拉动内需促进消费的成果,要知道今年三亚疫情严重影响了海南期待的暑假旺季,不仅失去了一个旅游旺季,还影响了本地居民的日常消费。在距离2022年底还有最后一百天的日子里,海南推出了《海南省统筹疫情防控和恢复提振行动方案》和《海南省稳经济助企纾困发展特别措施(2.0版)》,努力在这个百日行动中取得进展,真是不容易!

笔者以海南为例,考察地方政府拉动消费的举措,也能看出全国各地的努力,更体会到拉动经济的重要性。经济增长要看内需,消费、消费,还是消费。

文兴

财经风向标

互联网的更新换代

杨硕

你还记得百度糯米吗?

作为十多年前“千团大战”中的一大巨头,百度糯米曾一度与美团网、大众点评形成三足鼎立的格局,可以辉煌一时。

百度糯米是百度本地生活团购服务平台,服务覆盖包括美食、电影、酒店、旅游、火车票、机票、充值等,合作本地商户曾超200万家。

前身为人人旗下的糯米网,2011年5月5日,人人公司正式在纽约证券交易所挂牌,上市的资产中包括社交网站人人网、团购网站糯米网以及人人游戏等,糯米网也因此成为首家“上市”的团购网站。2014年1月百度全资收购糯米网,并在2014年3月6日将其更名为百度糯米,糯米网成了第一个被BAT整体收购的团购网站。

可如今,那个当初风头无限的糯米网即将迎来谢幕时刻。

目前,在苹果应用商店和大部分安卓应用商店均已搜索不到百度糯米App。而根据百度糯米App发布的公告,因公司业务调整,百度糯米App已下架,预计将于2022年12月停止服务。

对此消息,不少网友感叹于互联网的更新换代之快;也有部分网友表示很遗憾,当年确实薅了不少羊毛,起码买的电影票是真划算。

糯米下线虽然遗憾,但其实并不令人意外。

从消费者角度而言,这个App已经或许早已被不少人遗忘在互联网的“汪洋大海”里了。

对业内人士而言,百度糯米关停也在意料之中,毕竟百度已经不在意在此,和百度糯米本身相比,其经历的“千团大战”、所处的本地生活服务赛道的变迁更有关注点。

昔日团购三巨头中的其中一位的关停,似乎也宣示着传统团购形式的落幕。

业内人士指出:“团购可以看作互联网产业迭代演进的一个切片,不只是参与其中的玩家在变,整个团购产业也在被卷入互联网产业演进的长河。如今,本地生活服务的范畴早已从团购外扩到出行、车后服务等更多元的场景,全行业不再烧钱圈地野蛮生长,而是更加追求精细化运营。”

还有分析认为,短视频、直播等兴起,使得团购形式由被动变为主动,也加速了传统团购模式的落幕。“短视频、直播等通过智能算法,个性化地为用户主动推荐团购视频,刺激用户下单消费,提高商家的转化效率,这些新兴团购方式都给传统平台带来不小的挑战。”

看门道

以不变应万变

上周文章写的是有没有金九银十,那题目本是一个疑问句,其实我并没有答案。

我一般不做预判,因为我很明白即使预言家,被他记住的准确预言只是他海量预言里的一小部分,甚至一两次而已。

我只有在确定性高时做预判。但当下,变数很多。去年下半年,一个接一个行业团灭;今年下半年,一个接一个企业爆雷。曾经的蓝筹白马大红灯,转眼却成千亿财富蒸发器。Who is the next? Who knows!

最近很多粉丝问我可以抄底吗?但凡问这样的问题,他心中一定是七上八下没有主张的,或者想抄底但又没有底气,所以想听多几个行家的意见。

真正的抄底是不言的,是坚定的,是重仓

的。因为既然是抄底,那必定全力以赴的,否则只能叫小量博短线玩玩。

大部分人这样操作:1.小量试盘,小赚!果然是底!2.加仓!又赚了!节奏踏得真准!3.再加仓!继续赚!这股果然是牛股哦!4.重仓!嘿!见顶回落!5.重仓套在山顶!这是真实人性的真实反应。因此,反人性才能赚钱。

进入9月份,A股的成交量明显低了。每天在股海里都是人来人往,个股升升跌跌,并没有大资金的大动作。其实盘中的脉冲更多是量化们对寂寞的抗衡,而非主动资金的大举进攻或大举撤退。因为,此时此刻你很难找到大举进攻的底气,而大举撤退也不会等到今时今日,要撤的早撤了。所以,按兵不动,以静制动,静待黎明方为上策。

对于小散和老板而言,我一直的建议都是持盈保泰,莫要进取,增持“双金”(黄金和美元),一路走来,听进去的人都心存感激。

美元一路高歌,可怜非美们都是一条绳上的蚂蚱,没有谁更好,都是比惨的主儿。对于美元的研判,如果不回归常识,是无法准确预见的。但回归常识,竟然也并非易事。至于黄金,不要指望它能涨,把期望值降低,保值即可。如果是这个任务,它会完成得很出色。

地缘因素趋于紧张,这也不是我们能够讨论的,当你无法讨论时,还是那句:回归常识!你就会看得通透。

还是那句:不要轻言抄底!稍稍地玩下,或者就地趴下,减少因运动带来的缺氧,就能保持实力,等待美好的明天。

黎婉仪