

新民财经

本报经济部主编 | 总第208期 | 2023年1月7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

期待融资者与投资者双赢



健中论道

今年上证指数以3087点拉开帷幕,开盘后下影线探至3073点之后开始拉高,收复3100点指数大关,然后开始向半年线靠近,至本周收盘,半年线落定于3153点。今年的开局做到了首日和首周开门红。离春节长假还有10个交易日,预估上证指数基本上围绕着半年线拉锯,真正的股市大战应该会在春节后拉开。

已经过去的2022年,中国股市一件最了不起的事情是IPO规模不仅创下了历史新高,而且在世界上还名列前茅,在市场重心从年头到年底下降了15%的市场环境中,还能顺利地那么多股

票发出去,而且还能够发如此高价,这也是一个奇迹!在新年中,股市的融资功能依然保持着旺盛的势头。

今年依然是融资者的天堂。今年的融资市场将完成全市场的注册制改革,也就是仅剩的主板将推出注册制。就2022年的IPO来看,主板占比三分之一左右,但主板在二级市场的占比超过一半,这最后的注册制改革意味着主板的新股发行将放开发行价,对融资者是个机会,但这个机会还能维持多久,还得观察。一个不容忽视的现象是,市场的发行价最终还是融资者与投资者博弈的结果,当破发成为一种趋势时,发行价走低是必然的结果。

可以预料,2023年的IPO依

然会表现为常态化的节奏,从总量而言,依然会创历史最高纪录,也会再次独占世界股市的鳌头,但必须看到在新一年中,IPO出现的几个新现象:首先,融资者总想圈更多的钱,而投资者则在不同市场中反应不一。比如在沪深市场,投资者对发行价基本无感,“一键申购”的傻瓜操作,万分之二三的中签率使投资者对新股能否赚钱或赔钱无感,所以,融资者和承销商可以尽情地体现利益,就看监管层的容忍度如何。但在北交所的新股市场中,出现了破发的滑铁卢,去年末最后两月,北交所新股几乎全都破发,在发行价基础上打八折上市已成常态,由于破发频频,新股申购者越来越少,中签率10%至20%也已经成了常

态。北交所是大户们的小众市场,这样的境况已经不能维持下去了,道理很简单,几次申购下来,资金会满仓套在新股中,然后上市统统打个八折,这样的游戏就很难玩下去了。

其次,在欢呼融资市场的业绩之时,不要忘了,所有高价发行的利益都需要在二级市场上体现出来,尽管现在沪深市场上的新股上市之初大多数有机构呵护着炒作,但新鲜的炒作过了之后,最终还是要扔给市场,看看那些上市了三年、五年新鲜度过了之后的那些次新股的走势,投资者还是要留点清醒的,估值回归是一个必然的趋势。期待在新年中融资者和投资者能做到双赢,这才是一个健康的市场。

应健中



文兴说市

后疫情时代催生的刚需

随着后疫情时代到来,新冠病毒或将与人类长期共存,提升免疫力预计将逐渐成为“刚需”。

现代医学认为,免疫力是机体识别和消灭外来侵入异物,处理机体衰老、损伤、变性、死亡等细胞的能力,是机体排除“异己”、保护自身的防御机制。因此,新冠药分支静丙将获得长期助力。静丙含有超过100种IgG抗体,适应证广泛。从1990年代起,静丙一直是全球血制品市场上需求增长最快的品类。而在中国,静丙市场增速不及白蛋白、特免和八因子,在用量和价格方面均有提升空间。今年可以关注这类企业,它们存在长期内在的驱动力,相信

会有好的投资回报。可观察的上市公司有:上海莱士、天坛生物、博雅生物、华兰生物、双林生物、卫光生物等。

再来说吃,民以食为天,吃就是刚需,但怎么吃,就是笔者要说的。在后疫情时代,会出现推动消费的政策。消费也存在着金字塔结构,在金字塔顶端的是高端市场,下面分别是中端市场和低端市场。以日本为例,在奈良时代,酸奶是皇室贵族才能享用的食物。在市场金字塔中,奈良时代的酸奶,处于塔尖位置,它是贡品而不是商品。直到明治二十七年,酸奶才成为商品,从塔尖开始下沉到中高端市场。而直到1956年,酸奶才开始真正下沉到底部,从爆发式增长过

渡到稳步增长,保持着旺盛的财富制造能力。

笔者认为中国的预制菜市场类似日本酸奶的发展历史,只不过预制菜在消费金字塔中是从低往高发展的。预制菜具备便捷、新鲜、健康等特点,丰富的菜品选择能够符合全国不同地区人群的口味。预制菜的市场规模足够大,可达万亿级,属于蓝海市场。山东省近日发布《关于推进全省预制菜产业高质量发展的意见》,支持银行机构开发金融产品,加大对预制菜行业企业的信贷资源投入。除了山东,云南、广东等地也纷纷出台预制菜金融支持政策。可见预制菜是经济发展的伴生物,有政策扶持。可观察的上市公司有:味知

香、双汇发展、温氏股份、通威股份、国联水产、上海梅林、得利斯、龙大美食、惠发食品、唐人神、广州酒家等。做得好吃、再加工方便、大规模工业化后的价格下降,这些都是可以预计的大众需求,因此可以展望这个行业将会有脱胎换骨的发展。

可喜的是,这些企业正把专业化送到消费者的眼前,如温氏佳味聚焦于土鸡预制菜,通威股份的“通威鱼”正在确立品牌影响力,广州酒家定位粤菜文化,面点预制菜干味央厨提供定制化和标准化的速冻面食制品……相信立足民以食为天、立足提高免疫力,就是后疫情时代催生的大牛。

文兴

财经风向标

加速回归的旅游消费

“朋友圈有一半的人正在三亚的沙滩上,还有一半的人正在去往三亚的飞机上。”你的朋友圈是否多少有点类似呢?

先来看一些数据吧。根据文旅部测算,今年元旦假期国内旅游出游5271.34万人次,按可比口径已恢复至2019年元旦假期的42.8%,国内旅游收入达到265.17亿元,恢复至2019年同期的35.1%。

同程旅行发布的《2023年元旦假期旅行消费数据报告》也显示,元旦旅游市场快速回暖,机票、酒店较2020年元旦假期实现“量价齐升”。三亚、洛阳、西双版纳、哈尔滨等部分热门目的地在摆脱疫情影响后,酒店预订量同比上涨超过10倍。

在越来越多的人走上街头等候新年钟声敲响的时候,历经低迷的旅游业正在迎来复苏。

对旅游业来说,过去几年真的是殊为不易,因为出行限制的原因遭受重创,以郊野露营、周边游为代表的短途休闲旅游市场得以迅速崛起。如今,随着传统旅游重回正轨,休闲旅游市场也将再次迎接新的行业变局。

“心怀乐观,迎接复苏。”国信证券表示,“民航基本面复苏有望加速”。同时,机场的高净值旅客流量入口地位并未改变,伴随着机场客流复苏,免税租金仍将是未来驱动枢纽机场业绩增长的核心推手,未来机场免税销售额的重要性或大于干点,继续看好枢纽机场业绩表现。

不仅仅是国内市场,在春节之后,春暖花开,中国游客走向世界的脚步也将迎来提速。

业界预计随着明天起(1月8日)入境免隔离,护照、旅游签等相关政策亦将同步优化,国际出游意愿将逐步恢复。有分析指出,受益于旅游恢复,出现了海外休闲旅游需求恢复好于商旅的趋势,国内亦可能出现类似趋势,预计复苏后将表现出较大弹性。展望2023年,预计一季度春运后半程或表现较好,二季度或淡季不淡,三季度暑假旺季休闲旅游爆发可期。

与此同时,面对中国游客的回归,全球旅游市场也迎来,不少外国旅游局纷纷向中国游客隔空喊话,期待着中国消费者的到来。

在新浪微博平台看到,很多国家的大使馆、旅游局纷纷发帖,欢迎中国游客到访。挪威国家旅游局发布了“三年了,挪威的峡湾、极光、岛屿、冰川……都在大声想念和呼唤你啊!2023,我们挪威见!”宣传语,葡萄牙国家旅游局也发布了“新年即将到来,小葡葡们的2023旅行清单上是否有着葡萄牙的一席之地呢?下一个出境旅游目的地不如就选葡萄牙吧!”等宣传语,吸引中国消费者前往旅游。

那么,你是否蠢蠢欲动了呢?

杨硕

打理好个人养老金账户

投资观

最近关于个人养老金的讨论越来越多了,各家银行纷纷推出各种优惠措施吸引客户。个人养老金账户可以先开着,但在购买产品前需要先搞清楚这个账户是派什么用处的?如何挑选购买产品?

所谓个人养老金,顾名思义,就是自己存养老钱的意思。目前推行的个人养老金账户,以自愿原则参与。具体为,每人每年最多可以往账户存12000元,然后自主选择购买符合规定的储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金等金融产品。

简单来说,个人养老金有三大好处:强制储蓄,作为基本养老金的补充;连续投资30年及以上,能实现利滚利的效果;抵税,延缓征税,到退休时再补缴,省下税款。

也不是所有人都有资格参与个人养老金,目前只在36个城市开放。想买的人,要在这36个城市拥有社保账户才行。开通个人养老金账户后,往里存的12000元,就是每年最多可以享受12000元的抵税额度。等到老了提取养老金的时候,只要补缴3%的个人所得税就可以了。收入越高,省下的税费越多。

需要注意的是,个人养老金账户是封闭式运营的。存进去的

钱,流动性已经被锁得死死的,不到退休那天是拿不出来的。所以投资之前一定要三思,尤其是确保你放进去的钱,退休前都用不上。当然,这个流动性的缺点,其实也是个人养老金账户的优点。毕竟,长时间的资金投入,加上利滚利的运营,最后到手将会是一笔丰厚的养老金。

个人养老金账户能买什么呢?主要有四大类:银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金。想要获得好的收益,个人养老金账户的产品选择就很关键。

目前看来,投资养老基金比较合适,不过挑选时可以按照以下3步——

1. 选择适合自己的基金种类;

2. 同类基金中选高收益、回撤也控制得比较好的;

3. 选择以往业绩较好的基金经理。因为养老基金的投资周期会比普通基金长,如果基金经理资历尚浅,比如从没有经历过牛熊周期,恐怕难以很好地管理。从人选个人养老金账户的基金来看,有42只基金的基金经理就业时间超过5年,还是有较大的选择空间。

今后,两位同年龄又同时开通了个人养老金账户的年轻人,每年存入相同金额的养老金,由于投资水平的不同,到退休时可能养老金会差很多呢。

苏蔓

本版观点仅供参考