

# 新民财经

本报经济部主编 | 总第270期 | 2023年4月8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

## 主板走强为注册制新股铺路



健中论道

下周开始,主板注册制改革全套程序圆满完成。下周一,10个主板新股闪亮登场,标志着中国股市进入了一个崭新的阶段。

近期上证指数的走势明显强于其他各类指数,很显然为首批主板注册制新股的登台亮相提供了良好的市场环境,上证指数跃上3300点指数大关,并开始挑战今年的最高峰3342点,一旦有效站上这个点位,那可以继续挑战前一个高地3424点,届时有可能构筑一个大W底,那么今年的股市走势就越越漂亮了。值得期待的是,上证指数年线已经走平,而半年线反翘可能越过年线,均线系统有望构成多头排列,这样的走势下主板注册制的实施有了

一个很好的保障。由于市场主题热点集中在这个战略性布局上,其他诸如深证成指和创业板指数走势明显弱于上证指数,但近期市场的另一个关注点在于成交量,本周沪深股市的日成交量超过了1.3万亿元,这个日成交量是今年来最大的日成交量也称为今年的天量,有道是:量在行情在,如果下周上证指数创出今年新高并伴有成交量继续创出天量,这样的走势堪称完美。

近期市场需要关注的热点主要有:

■ 其一,关注下周一上市的10个主板新股。笔者以为,破发概率比较小。由于这10个新股发行价和发行市盈率只比原先以23倍发行市盈率为限的核准制略高一点,但高出的比例有限,最低的

发行市盈率为20倍,最高的90倍,加上各类参与者的高度关注和重视,首日上市仅仅是定价上的松懈,将原先走楼梯般的涨停改为一步到位,所以,这10个新股基本上会有主力机构们的关照。至于接下来进入常态化发行了,一切就由市场来决定了。大家可以看看近期上市的创业板和科创板股票,很明显破发比例在加大,至于北交所新股,已经出现连续破发且新股中签率高达18%的状况,接下来无论在哪个板块发行,投资者和融资者的博弈会更加激烈。

■ 其二,关注科技股赛道,近期市场的一大热点是以人工智能为代表的个股遭到热炒,个股中凡是带芯片、计算机、大数据以及人工智能的各种应用场景的个股,不管业绩如何都得到了市

场游资的青睐,不过此类个股热点来得快去得也快,稍不留神,跟风者成了举杠铃的接盘侠。科技股板块还是未来最热门的赛道,其热点基本上跟着科技新闻走,科技股的轮番热点炒作给市场不断制造出新题材,大家看看科创50指数,连续地拉高也反映了市场的活力和韧性。

■ 最后,关注年报。4月是年报出台的高潮期,到4月底前,年报带来个股座次的重新排列效应给市场差价的机会。重点是关注年报分配方案带来的股本扩张行情,第二季度会有一些个股的分配方案产生除权行情,股价由高价除权到低价,再由低价炒到高价形成填权行情。在多头市场中这种除权、填权行情是捕捉差价的最好机会。

应健中



文兴说市

## 如何学会与“AI+狼”共舞

狼来了,并不是说小时候的诚信故事,这里的狼代表着冲击、代表着快速迭代的真实变化。狼来了,就是说对社会对行业乃至对几乎每个人的冲击正在来到,而人工智能的强烈冲击笔者称之为“AI+狼”。每一次生产力的变革,在带来技术进步与更高效率的同时,也都无可避免地会带来一波失业浪潮,当下的人工智能浪潮自然也不例外。

不过笔者所称的“AI+狼”,不仅仅冲击专业的海报行业。有预测,在未来,美国和欧洲超三分之二的工作岗位都将实现一定程度的AI自动化。但研究同时指出,受自动化AI技术影响,未来,失业人员可能会在技术变革之下找到新的职业方向。这句话有道理,当前的60%的工作在1940年

也不存在,未来也是这个道理。关键我们要找出被“AI+狼”冲击的工作及行业,规避或做空;找出由于“AI+狼”带来的新机会、新行业和新工作,利用之及做多之。

看看海外大厂和国内大厂的“排片表”,就会亲身体会到这次AI和大模型此起彼伏我追我赶的热潮。在微软发布Copilot之后,3月16日百度发布文心一言,3月29日三六零发布大模型,4月8日华为发布大模型,4月10日商汤发布大模型,4月11日阿里发布大模型,4月14日同花顺AI产品发布,5月6日科大讯飞发布AI学习机;5月腾讯混元大模型发布,5月23日微软开发者大会发布新Windows……这种在一个类似赛道上集中头部企业像赛马比赛一样的盛况真的让人陶醉!人类社

会类似你追我赶的热潮不知道上一次是哪个事件,让笔者想到一句话:量变到质变。

笔者的一个判断,也许当下这些企业都处于抢时间的阶段,能不能在第一时间做出人们期待的东西,能不能在更好的生态点位卡位,都不是现在就有答案的,这样就能理解为什么国内第一时间是百度,然后是360。

上面笔者提到的国内企业比较多,但国际上围绕AI的“军备竞赛”更厉害:谷歌CEO桑达尔·皮查伊表示,谷歌计划在其旗舰搜索引擎中添加对话式人工智能功能,以引导这家科技公司应对来自ChatGPT等聊天机器人的竞争以及更广泛的商业压力。

OpenAI创始人Sam Altman再次指出:AI是少有的被严重炒

作之后,还被严重低估的东西。他谈及了近期围绕ChatGPT产生的诸多问题,坦承就连OpenAI团队,也根本没搞懂它是如何“进化”的。

最后一个问题:我们投资者怎么办?

首先,需要提醒自己:热点就是热点,几年后回头看现在,也许敬佩也许嘲笑,但事物发展就是这样的过程。其次,“AI+狼”带来革命性创新,我们可以关注具有强大研发能力和数据资源优势的头部平台。第三,关注资金驱动,“AI+狼”主题行情持续演绎,需要留意催化强、弹性高的板块。最后,应高度重视数据资源,留意数据资产优势板块。

既然狼已经来了,如何保护自己,同时“与狼共舞”,就是现实的选择。文兴

### 财经风向标

## 风头风口风险

杨硕

最近一段时间里,A股多家AI板块上市公司,包括昆仑万维、云从科技、同花顺等,发布公告警示风险,或表示AI业务与世界领先公司存在较大差距,或表示AI业务目前对财务状况不会产生较大贡献甚至还会产生负面影响。这给时下格外火热的人工智能降了降温。

今年,在ChatGPT光环加持下,人工智能可谓是出尽了风头。

一时间,在人们的茶余饭后,在微博和短视频等网络平台的热搜里我们都看到过人工智能的身影。

热度也同样落在资本市场上。一堆所谓的“人工智能概念股”备受市场热捧,甚至成为今年以来A股市场的核心投资主线。

这个有相关数据可以佐证。据媒体报道,截至4月5日,人工智能指数和AIGC(人工智能技术生成内容)指数累计涨幅分别为60.56%和64.77%。另外,在个股方面,人工智能板块内66只个股中,有62只年内累计涨幅超过10%。

人工智能这边风光无限好,也代表着其所处的位置。

有分析指出,在全球人工智能发展的浪潮下,市场对人工智能的投入与期望空前巨大,目前很多大型企业基本都已在陆续规划投入实施人工智能项目,未来,随着中小企业的普遍尝试和大型企业的稳健部署,AI将成为数字经济时代核心生产力。

另外,还有机构预计,2020年到2024年中国AI市场规模将以44%的年复合增长率继续放量,并在2024年突破7993亿元。

如此大的市场前景,想不火都难。

不过,风头看的是热闹,风口看的是未来可能的方向,但对于普通投资者来说,防范风险却也是时下紧要的。

当务之急就是要去伪存真。有业内人士指出,现在市场上不少的企业存在着“蹭热点”的情况,本身所开展的业务与人工智能也并不搭界。

有业内人士指出,对于炒概念、蹭热点的情况,交易所一向会通过加强监管,及时采取发函问询等措施,督促公司客观说明与炒作概念的具体关系,这是充分揭示业务风险的举措。投资者需要警惕的是,炒到现阶段,人气已热,要时刻注意去伪存真,不能闭着眼睛追高,很多玩概念和蹭热点的,难有持续性。

本版观点仅供参考

### 投资观

## 张大千的画和苏富比珠宝

4月到6月,是香港最热闹的时候,各种展会不断。因为疫情停滞的香港再次热闹了起来。本周,苏富比亚洲50周年晚间拍卖吸引了众多目光。从17:00到22:00,世界各地藏家纷纷投标,持续5个小时的拍卖总成交额达15亿港元。

张大千《花开十丈影参差》首登拍场,以2.5亿港元成交,为张大千第三高价之作品。

接着“出场”的毕加索、赵无极、马克·夏加尔、胡安·米罗、吴冠中、陈逸飞、陈丹青等艺术家的作品,构造出亚、欧艺术大师的鼎盛阵容。

毕加索的《坐椅女子》以9308.65亿港元成交,成为本场成

交之冠,另一件拍品《抱婴男子》以3070亿港元成交。《坐椅女子》在1948年的圣诞节完成,是一幅色彩斑斓、欢乐明快的肖像。画中女子是毕加索的爱人兼缪斯弗兰索娃·吉洛。毕加索一生有过许多女伴,而吉洛是唯一敢爱而且主动离开他的女人。本幅肖像中的吉洛坐在犹如王座的扶手椅上,姿态迷人又如此理所当然。

珠宝板块,卡地亚项链及耳坠套装,以及宝石配钻石腕表尤为亮眼,分别以2586亿港元、1194.5亿港元成交。另外,43颗“帝王绿”翡翠珍珠配红宝石项链以6148.9亿港元成交。

奈良美智、草间弥生两位日本艺术家同样表现出色。奈良美智

作品《乳白色湖中》逾亿元成交。草间弥生的《南瓜》成功创下个人拍卖纪录。

香港苏富比拍卖历来是亚洲地区全年市场趋势的风向标之一。艺术市场受全球金融震荡,多国持续加息等多种不确定因素影响,价格时有波动。

香港苏富比1998年春拍受到金融风暴的影响最为明显。那一年,中国瓷器、工艺品、翡翠雕刻专场成交率仅51%,总成交额仅1800余万元。

1999年,随着经济形势的逐渐好转,艺术品拍卖市场也开始回暖。在香港苏富比拍场,精品瓷器不断打破纪录。1999年4月27日的春拍中,一只明成化鸡缸杯以

2917万多港元拍出,创下当时中国瓷器的最高成交价纪录。

就在这个春天,成交额15亿港元、四场拍卖总成交率达96%的成绩表明了市场并不差钱,许多资金正在寻找保值标的,只待足够吸引人的“硬通货”出现。

接下去几个月,珠宝依然是重头戏。苏富比预告了6月在纽约即将拍卖一颗珍稀红宝石。这枚重达55.22克拉的稀世珍宝为拍场上历来最大、最昂贵的红宝石,原石重量达101克拉,惊为天人。而另一家拍行佳士得也将呈献拍卖史上估价最高、规模最庞大的私人珠宝收藏——“海蒂霍顿的璀璨世界”。

苏蔓