

新民财经

本报编辑部主编 | 总第274期 | 2023年5月13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

新高新低——罕见的股市现象



健中论道

本周是年报全部公布完毕后的第一周交易,市场依然呈现跷跷板现象,主要表现为上证指数创出今年新高之后的快速回调,相反深市的创业板指数创出今年新低之后出现反弹。在一个交易周中,沪深两市的两个最具代表性指数,同时出现年内新高和新低,这在中国股市中还是罕见的。

本周市场显现如下几个特征:
其一,本周有一个看点,就是沪深市场的日成交量开始接近。近几年来,深市与沪市的成交量形成了很大的反差,就每日成交量来看,沪深市场基本上维持在4比6的水平,如果日成交1万亿,沪市4000亿元,深市6000亿元。

其二,本周有一个看点,就是沪深市场的日成交量开始接近。近几年来,深市与沪市的成交量形成了很大的反差,就每日成交量来看,沪深市场基本上维持在4比6的水平,如果日成交1万亿,沪市4000亿元,深市6000亿元。

其三,本周有一个看点,就是沪深市场的日成交量开始接近。近几年来,深市与沪市的成交量形成了很大的反差,就每日成交量来看,沪深市场基本上维持在4比6的水平,如果日成交1万亿,沪市4000亿元,深市6000亿元。



文兴说市

上周笔者谈到国内团队与海外企业在核聚变领域的发展,也谈到风起云涌的核聚变投资,今天笔者再就核聚变的现实发展以及未来展望谈谈自己的看法。

第一个观点:可控核聚变产生的能量可以无限满足人类的能源需求。目前,中国聚变工程实验堆已完成工程设计,未来瞄准建设世界首个聚变示范堆,在真正建造一座核聚变电站之前,科学家们的冲刺目标,是在超导条件下维持聚变反应的温度和时间。而国内科学家的研究进展令人惊讶:我国在高超音速发电机方面取得突破。对,是高超音速发电机,不是高超音速发动机。今天笔者就来简单介绍。早在今年2月份,就有报道我国科学家在高能脉冲领域的一大突破,爆轰驱动惰性等离子

而本周三,出现了近五年来第一次沪市超过深市的现象,沪市成交6191亿元,深市成交6026亿元。接下来行情的演变,中文字股票以及“中特估”板块有没有行情,成交量最能说明问题。

其二,上证指数本周创出今年新高,上摸到3418点后,受金融股获利回吐的影响,上证指数快速出现了100多点的跌幅。而创业板指数创出了今年新低,下探至2228点,但触底反弹的力度不大。这两种反差极大的走势,可以看出主力的重心还是在沪市主板上,从K线形态上看,如果上证指数在60日均线3293点站稳,那以此点为起跳点,就可能形成一个W底的形态,这取决于“中特估”板块能否产生第二波行情,而这又取决于主力资金的动向。

其三,股市的这种板块轮动

给我们带来了许多启示:比如说,市场热点时聚时散,但从长远来看,股票自身的估值说到底还是市场重要的基础,像大盘银行股,长期以来被市场当作“乌龟”那样趴着,因为大盘炒不动,都知道存银行不如买银行股,每年的分红可以跑赢同样时段的银行利率,甚至于跑赢银行发行的理财产品,但以做短线为目的的市场操作者,没有这样的耐心将资金耗在里面。股市有句老话:横过来多长,竖起来多高,近期大盘银行股的走势证明了这点。在操作上就是三年不涨,一涨吃三年,像中国银行这样的股票,几天之内20%的涨幅,三年前将钱存中国银行放三年,收益远超过三年期存单的利息。

当下股市已经是一个多元

化、多层次的市场了,不同类型的投资者可以在这个市场中找到适合自己的投资标的,建立适合自己的盈利模式。你有足够的耐心和耗得起的资金,完全可以去选择类似“中特估”这样的品种,与市场真正意义的大主力机构共舞,寻求超出银行利率的投资品种。而喜欢短线博弈的可以跟着热门品种、热点赛道去冲浪,不断地止盈止损挣差价,而这种短线,以新股和次新股为好。一个很简单的道理是,一家刚融到资的公司,大股东们都踌躇满志,都想在资本市场上大展宏图,无论从经营上还是资本运作上都会很积极,手中有钱也有底气做大做强,其股价走势比较活跃,股价弹性也大,跟着这种公司做一把的机会也就较大。

应健中
本版观点仅供参考

再聊核聚变的美好愿景

气体致高超音速发电机获得重大进展,未来将可以为激光武器、轨道炮和微波武器供电。

高超音速发电机相对来说,整体体积小,不需要储能部件和大功率开关,可以支持设备快速启动。相信随着技术的不断发展和升级,有机会在各种常见的使用场景中看到他们的身影。例如开发出只有货车大小的发电机组,能够输出兆瓦级的功率,满足激光武器、轨道炮和微波武器的功率需求,可实现对飞机、坦克、舰艇的远程打击和杀伤,从而让激光武器具备真正的实战能力。笔者认为下一场工业革命很有可能是在能源方面获得巨大的进步,产生能源的微型化、再次获得的快速化,以及成本的低廉化。可以说在高超音速发电机领域,

中国又一次走在了世界的前列,未来武器发展的趋势,将有可能改变战争形态,而这一切都将会由中国企业来引领。

第二,再来看看核聚变发电的未来应用场景。

根据核聚变的原理,首先是要把氢的同位素氘和氚加热到上亿度,这要保持住非常难,但要停下来很容易。而它的产物只有氦气和中子——氦气本来就是干净的,而中子我们用水就可以将其吸收,其能量会让水变成蒸汽,用来发电。所以,核聚变设施不释放二氧化碳,也没有长寿命放射性元素,永远都是安全的,可以建在城市中心。核聚变的另一个优势是资源无限。一升海水可以提取0.03克氘,释放的能量高于340升汽油燃烧产生的能量,全世界海水里有

40万吨氘——可供人类使用100亿年,比太阳和地球的寿命都长。

一个核聚变电站一年只需要用150公斤的重水和150公斤的锂,而一个100万千瓦的煤电站一年要烧200万吨煤,一个裂变电站一年需要30吨铀。所以,国际能源署在上世纪组织3000名科学家讨论了3年,最终得出结论,人类未来的终极能源将由核聚变和可再生能源构成——核聚变将为我们提供绿色的、没有任何排放的、安全的、可以无限利用的能源。

所以,笔者在上周的专栏文章中提出,在核聚变发电面前任何别的绿色能源都不值一提,核聚变发电将是下一个工业革命的里程碑,它将改变现有的工业格局,也许到那时,用电可以是免费的,人们将告别“电费”这个名词! 文兴

财经风向标

盈利困局

杨硕

“用不起共享充电宝”是当下不少消费者共同的心声。

外出吃饭时,用了一下共享充电宝;吃完归还时,发现被收了十几元的费用。高达每小时4元的费用,令人望而却步。

有个行业内的朋友,最近刚刚入职了一家共享充电宝企业,这给了我一个释疑的机会。“屡屡涨价,你们盈利了吗?”这是我开口问的第一个问题。

从共享充电宝诞生以来,如何盈利一直是困扰行业企业的最大问题,涨价就成了不二选择。

近年来,共享充电宝的价格,与它在街头随处可见的“接地气”设定显得越发错位。1元1小时的共享充电宝早已成为遥远的过去式。

除租金以外,每24小时封顶价格和免费使用时长也有不同。同一区域不同品牌之间,每24小时封顶价格在28元到40元不等,在有些流量较大的区域这个价格甚至还会再高。

涨价又涨价,共享充电宝企业总该赚了不少吧?但朋友的回复却不是如此:“没有,我们去年亏了七个亿。”

他说,除了受到疫情的影响以外,业绩连亏的背后是高昂的营销费用支出。

据悉,目前各大共享充电宝企业主要采用直营和代理两种模式。对于景点、景区等人流量较大的场景,企业通常采用直营模式,向商家支付一定的入场费用和分成,并向地推人员支付薪酬。而对于餐馆、便利店等场景,则更多采取代理模式。代理商向企业买断机器,再自行向商家推广并达成协议,进行利润分成。

也就是说,它们赚的钱大部分都撒向了营销费用,其在营销费用方面的开支均在70%以上,包含了付给商家的入场费和佣金。换句话说,一众共享充电宝企业更像是“打工人”,终日辛苦开拓业务挣钱,但到头来,收入的绝大多数进了“房东”口袋。从目前来看,这种“替房东打工”的趋势一直没有根本的改善。

消费者对共享充电宝的价格非常敏感,而共享充电宝企业背负了沉重的运营成本,又不得不提高客单价。就这样,共享充电宝陷入了平台涨价,代理商与商家盈利,消费者买单的怪圈。换言之,共享充电宝并非不赚钱,钱只是让代理商和商家赚去了。

而从长远来看,随着未来电池技术的升级,共享充电宝行业或面临冲击,所以,如何探索多元化收入是共享充电宝行业未来值得深思的问题。

您了解信托的真正意义吗?

投资观

以前流行过这么一句话:“屌丝死于P2P,中产死于理财,土豪死于信托。”最近几年,曾经高大上的信托频频暴雷。2021年,共计披露信托违约风险项目280余款,涉及金额约1500亿元。

信托曾经是非常稳健的产品,为什么会暴雷呢?信托的原始本质不是理财产品,而是一种“法律架构”,人们利用法律语言形成一份“信托文件”,来实现资产隔离、规避风险、财富传承等功能。早期,我国的信托行业,保本保息,即刚性兑付,是一个不成文的规定。形成这个规定有几方面原因:信托产品不像股票、基金,它的门槛高、

流动性差。信托公司的公信力也不如银行,所以早期为了推动产品销售,让投资者对产品有信心,于是由信托公司兜底,刚性兑付。

其次,我国有几千家银行,但信托公司只有68家。这些公司大多有实力,早期暴雷不多,确实是有兜底能力的。从2014年起,我国出现了首例信托违约事件。2018年,资管新规下发,对以代客理财为目的的“资金信托”的监管越来越严格。于是,信托行业也开始慢慢回归它作为“法律架构”的本质,以资产隔离、规避风险、财富传承为目的的“家族信托”,终于也慢慢火起来了。这类业务虽然开展得比较晚,但发展很快,基本上在以每个月100亿元的规模增长。国内68家信托公司,有50多家已

经开始涉及家族信托的业务了。

信托的英文叫Trust,顾名思义就是信任。是指委托人基于对受托人的信任,将其财产权委托给受托人,由受托人按委托人的意愿以自己的名义,为受益人的利益或特定目的,进行管理和处分的行为。它是一种理财方式,也是一种特殊的财产管理制度和民事行为,同时又是一种金融制度,与银行、保险、证券一起构成了现代金融体系。信托是一种以信用为基础的法律行为,一般涉及三方面当事人,即投入信用的委托人,受信于人的受托人,以及受益于人的受益人。信托有别于保单、投资分红保险、基金、债券,是一种以委托人主观意志为核心的,关于某份资产的处置与安排的信用约定,是可以长期有效、恒定持

有、终身不变的法律契约。在国外,信托几乎是一个家族、企业、个人、家庭的财产处置最受欢迎的,被认为是最安全的财产处理方案。

国外信托的分类有:家族资产信托、离岸资产信托、房地产信托、企业信托、财产信托等业务。世界上最著名的信托案例之一,是罗斯柴尔德家族。当时罗斯柴尔德一世由于坐拥巨额资产,在临近生命末期时,考虑到整个家族过于庞大,加上家族资产数额巨大,为了让家族保持持久的生命力、家族财富得以世代传承,罗斯柴尔德将自己的资产纳入信托架构,这是史上最完整的信托架构之一,这个信托内容包括约定未来世代的财富的分配、嫁娶金、大学奖学金、生育子女奖金等等。 苏蔓