



健中论道

现在回过头来看,今年春节之后的IPO政策发生大转变,“独角兽”概念崛起,IPO的标的股向生物医药、计算机软件和芯片、云计算、高端制造、人工智能……等七大行业倾斜,对这些“独角兽”公司实现“即报即审、即审即发”的绿色通道,真是一个有备而来的应对策略,看看当下的国际经济贸易战的变化,就有了全新的认识。

到目前为止,已经有3家“独角兽”公司进快速通道拿到了股市融资的通行证,从申报到通过最短的时间只有24天,三家企业涉及到如下行业:工业互联网(富士康)、生物医药(药明康德)、新能源(宁德时代)。有意思的是富士康从申请到通过只有36天,但到现在还没有拿到批文,而药明康德却在

下周二第一个进行新股申购,从第一个“独角兽”登台亮相的信息披露中,我们还是能够看到如下几个细节:

一是新股发行的套路没变。依然是用股票市值申购,发行规则依旧,这就意味着所谓的“独角兽”与一般的新股没有差异,上市后套路都差不多的。

二是发行价依然遵守不超过23倍市盈率的规则。按照药明康德早前披露的招股书,发行1亿多股,募集资金57亿元,这一算,发行价要57元,而发行市盈率要大大超过行业的平均市盈率。最后亮相的结果是,发行股数没变,依然是1亿多股,发行价为21.60元,发行市盈率正好逼在23倍上限的极限为22.99,这样的结果表明,玩的还是老套路啊!

早已过会的富士康为何迟迟拿不到批文?一大原因恐怕还是在于其募资额过大,计划达到272.5亿元,另一只独角兽宁德时代拟募集资金131.2亿元,募资都在百亿元以上。而药明康德调整后的募资仅为20亿元出头,这也很好解释为何率先拿到IPO批文的是它而不是富士康或宁德时代。那么接下来的看点就是看这两家公司是否还遵守23倍市盈率发行的这条红线。

从第一个亮相的“独角兽”来看,发行上没什么实质性改变,唯一改变的是可以插队上市,现在上上下下对“独角兽”如此寄予厚望,可以预料它在未来的二级市场上也会成为大热门。如果药明康德以57元发行,公司多募集资金,对二级市场的投资者而言,炒作空间就

小了,而如今21.60元发行,公司得利少了,上市后中签的人赚钱空间大了,未来的结果如何,真希望这些股票能走出长牛走势,如果重蹈当年海普瑞的覆辙,那股市就要遭殃了。

近期的行情中,尽管科技股板块遭到的打击蛮大,但创业板的走势还是强于上证指数,现在上证指数离上方的年线距离有200点左右了,而创业板指数还是围绕着年线盘旋。在本周三股市大跌之时,创业板指数和所有的芯片股被快速地拉起,拉起的理由,进口芯片遭到封杀,对国产芯片企业发展是一个大利好,这逻辑有点牵强,但大家乘机炒一把也说得过去,但是这样的炒作时间不会太长,将利空当利好炒,也是中国股市的一大特色。

应健中



文兴说市

最近中兴被美国禁止使用美国芯和美国的技术服务一事,让人们高度重视核心技术的问题,股市上此起彼伏的概念炒作,也反映了人们内心的焦虑,而此时上海的浦东迎来了自己改革开放28周年的生日,让笔者有幸重新回顾中国制造、上海制造、浦东制造到临港制造的过程。临港的今生前世告诉我们:只有靠自己,才有扎实的未来,才能自立于世界民族之林。

1991年11月19日,上海市区第一座横跨黄浦江的大桥——南浦大桥建成,笔者当时还是一家企业的中层干部,企业组织去参观大桥,从地面走上桥去,向东看浦东没有高楼,有的只是大片的农田。而今天,连接浦江两岸的大桥、隧道、轨道交通两个手都数不过来,两岸经济早就无缝对接。

政策就是最大的基本面

说到美,笔者知道今年夏天上海又将出现一个美丽和欢快的地方:临港海洋公园。这是继迪士尼乐园后,上海将迎来的又一主题乐园。作为世界级旗舰式海洋公园、海昌20年海洋主题公园巅峰之作,届时,我们就能在家门口看萌萌的北极熊,还有呆呆的小企鹅、巨大的白鲸……

但是,在十几年前,临港还只是位于上海东南角的一片滩涂,人们称为芦潮港,即潮来一片汪洋潮退一片芦苇,而在开发开放政策的推动下,往日的滩涂华丽转身为聚集一批世界第一、中国第一企业的地方。上周笔者充满激情地期待海南早日建成中国的佛罗里达,同时,我们也可以拭目以待,看看上海临港是怎样在政策推动下一步一步成为上海制造的一张名片的。

2015年,临港管委会发布“建设全球影响力科创中心临港方案”,根据方案,到2020年,将基本建成国际智能制造中心框架;到2025年将初步建成具有一定影响力的国际智能制造中心。如今,由上海交大、新松、自动化仪表研究院与临港集团牵头组建的智能制造研究院、工业4.0综合研究院、智能制造创新中心已经相继落地。上海电气核电集团的下属企业上海第一机床厂造出福清5号机组堆内构件设备,“华龙一号”我国拥有完全自主知识产权。不久前,上海电气首根百万核电焊接转子又加工完成。像上海电气这样的企业有一批在临港生根开花,临港制造已经成为上海高端制造的一张名片:全球最大缸径主机船用低速柴油机在这里产生,全球最大马力水力测功器在这里制造,寄托

多少飞机人期望的首台自主知识产权的C919大飞机发动机也在这里出现。此外,汽车整车制造链已经成形,那些新能源汽车的上下游企业的入住,让临港有了“动力之都”的美誉。这些都是在开发开放政策的推动下出现的,因此,在纪念浦东28周年的生日之际,再看看开发开放海南的重大举措,笔者对海南的未来充满信心,也对上海浦东继续领跑中国高端制造充满信心。

按照规划,未来浦东将构建三个千亿级优势产业集群,到2020年,电子信息产值超过3000亿元,汽车制造产值超过2500亿元,成套设备产值超过1200亿元,顺着这些数据,笔者认为这就是投资者应该投资的方向和投资路径,在党中央决定赋予海南经济特区改革开放新的重大责任和使命的同时,我们再看浦东的发展,看看临港的变化,完全不必为那些发展中的干扰而扰乱自己的投资思路。在今天,我们越来越认识到一点:跟着政策走,就是最大的基本面。

文兴

二季度或将维持震荡

二季度市场盈利增速可能稳中趋缓,行业分化格局仍然存在,无风险向上概率不大,向下的空间取决于货币政策与金融监管政策的未来变化,二季度或将维持震荡,风险溢价的扰动因素增多,新经济政策助力市场风险偏好提升,但独角兽的融资压力及中美贸易战演绎增加市场不确定性,风险溢价的未来变化值得投资者密切关注。

从投资机会方面看,市场风格呈现扩散格局,一方面后续市场风格有望偏向成长,但会出现分化;另一方面低估值板块中的优质龙头公司值得持续关注,精耕细作,选好个股,耐心等待风险偏好的修复时机。

张根宝

本版观点仅供参考



乐视傍上腾讯等巨头股价涨停

图 IC

银行股,买还是卖?

在博鳌亚洲论坛上,习主席宣布了中国扩大开放新的重大举措。随后,中国人民银行长易刚宣布了金融业对外开放的具体措施,其中,取消银行和金融资产管理公司的外资持股比例限制,内外资一视同仁;允许外国银行在我国境内同时设立分行和子行,令人十分关注。特别是允许外国银行在我国开设分行和子行,就意味着打开了外国银行进入国内市场,参与到同国内银行竞争的队伍。由此,对国内银行,特别是机制仍然不太灵活的大银行来说,面临着巨大压力。而对我们广大投资者来说,同样面临着对银行股,是走还是留?是买还是卖的两难选择。

首先,我们应该看到,由于机制以及管理模式、经营理念等因素,外资银行进入国内市场,肯定会对我们国内银行造成冲击。例如,我们可以看到,国内银行大多数是靠利息差来盈利,而外资银行却是靠服务和经营来赚

钱。由此,在竞争中,外资银行的优势是非常明显的。其次,从另外一方面看,外资银行进入,参与到银行竞争,或许会带来鲶鱼效应,从而促进国内银行更快的转型,更快地吸收到先进的管理和理念。如果国内银行真正转化到以市场为中心,以客户服务为目标,那么相信现在的国内银行特别是上市公司银行,一定会更加大踏步发展和壮大。如果从这个角度看,现在的银行股是买还是卖,这个问题就会令人困惑了。

笔者一直不反对开放和竞争,从我们国家开放的历史看,外资企业进入国内,参与到竞争,虽然也让一些国内企业失去市场,但也确实有一些企业在竞争中发展壮大,例如华为、小米、美的、格力等。所以,笔者对开放以后的国内银行进入国内市场的前景,并不是十分悲观。如果银行股为此出现大跌,我觉得倒是逢低吸纳的好机会。

陈奇

醒目资金概念将在股市里面浮沉的人,分为两种,一是普罗大众,他们大多数都是输家;另一种却是赢家,因为他们投资时十分醒目,所以叫做“醒目资金”。不过醒目人并非天生,每一个人都可以做醒目人,只要你了解牛市、熊市三期的特色,将资金正确投资于股市,知道何时入市,何时离市。

牛市三期和熊市三期的个别详细征状,各位读者可以参考有关书籍,当明了了牛熊各三个阶段之后,可以把握下列情况:

牛市第一期:普通情绪仍然悲观,惊魂未定。

第二期:大家仍然缺乏信心,恐惧仍挥之不去。

第三期:人人乐观,而且盲目地买入股票,股票狂升。

看门道

熊市第一期:人人乐观,但股市突然狂泻。

第二期:人人乐观情绪未减,仍然寄有美好的明天。

第三期:所有普罗大众的投资

者都已经绝望,好像世界末日一样。以上是普罗大众的心态写照。就是说,一般人都会在好景时过度盲目勇进,而忽视危机,贪婪蒙蔽了理智,在股价低贱时却由恐惧支配了投资策略,所以只有随波逐流,在无边的股海被大鱼所吞噬。如果要脱颖而出,唯一方法就是不再做普通人,要加入醒目资金行列,才有希望赚大钱,凭股票致富。怎样才可以做醒目人,加入醒目资金行列呢?下

醒目资金概念

列一个很简单的附表,只要跟着指示去做,普通人也会摇身一变,成为股市醒目人的。

当普罗大众有恐惧、戒心的时候,醒目资金就会收集股票,越跌越买,以备将来暴升时候,高价卖出获利多倍。相反普罗大众充满信心,失去理智,疯狂买股票的时候,醒目资金就会提高戒心,一路派发,卖出已经获利的股票,像西谚云:“割禾也趁天气好”,有钱就要赚,否则等到几时。

这个概念,教训我们炒股票最重要的是心态要清,把握住人弃我取,人狂我独醒的意识形态,才不会迷失在八卦图或藏宝迷宫一样的股市中。股市像藏宝迷宫一样堆金积

玉,可以如取如携,但是拿到宝也要识得走出来。低价收集就等同于进入了藏宝迷宫。但很多人都不相信有这样的迷宫,结果普罗大众都不能走入宝山,不识低价吸货,坐失良机。

不过,醒目资金概念的假设就是要我们可以分清牛市和熊市,而且知道现时是牛市或熊市的第几

期。如果连牛市与熊市都不能够分清楚,醒目资金概念便难以运用。还有,醒目资金概念教我们熊市第三期要收集股票,如果这个熊市第三期漫长而黑暗,股票越买越多,越买越亏,又不知道何时才完结,那怎么办?另外,在牛市第三期醒目资金概念教我们要出货派发,如果牛市又长又升得劲,人人发达,自己以为醒目,很早卖清股票,岂非成为众人笑柄?股市契机,玄之又玄。

陈晓钟

股市周期	普罗大众表现	醒目资金表现
牛市第一期	恐惧、戒心	充满信心
牛市第二期	恐惧、戒心	充满信心
牛市第三期	充满信心	恐惧、戒心
熊市第一期	充满信心	恐惧、戒心
熊市第二期	充满信心	恐惧、戒心
熊市第三期	绝望、恐慌	充满信心