

## 投资理财遇难题速拨热线 82888000

假如您在投资理财方面遇到难题,与相关金融机构产生纠纷,或者遭遇理财骗局等闹心事,均可以拨打早报热线电话82888000,早报记者将尽力帮您协调解决难题。您也可来电讲述理财故事,提供线索。



扫码  
参与  
交流  
群



财富资讯

## 科捷智能 登陆科创板

早报9月15日讯 9月15日,科捷智能科技股份有限公司在上交所科创板成功上市,股票代码“688455”,股票简称“科捷智能”。科捷智能为青岛高新区北部主园区第三家上市公司,也是2022年青岛市第一家在上交所上市的公司。科捷智能本次上市公开发行4521.23万股,募集资金总额为9.89亿元。记者了解到,这是青岛第六家科创板上市公司,境内上市企业增至61家。

科捷智能成立于2015年,注册于青岛高新区锦业路21号,注册资本1.35亿元,资产总额逾11亿元,是国内知名的智能物流和智能制造解决方案提供商,主要为智能物流和智能制造领域的客户提供智能输送系统、智能分拣系统、智能仓储系统和智能工厂系统,以及配套的核心设备、数字化系统等产品,已形成横跨智能物流系统、智能仓储系统和智能工厂系统的业务体系。科捷智能拥有26项发明专利,145项实用新型专利和56项软件著作权,于2021年入选科技部火炬高技术产业开发中心评选的全国硬科技企业之星TOP100榜单。2021年公司实现营业收入12.77亿元,净利润8649万元,净利润较2020年同比增长40.72%。

目前高新区已有软控股份、高测股份、科捷智能3家上市公司,盘古智能已提交证监会注册,海大生物已报青岛证监局辅导备案,华芯晶电、斯坦德检测等10余家企业正在接受上市中介机构的辅导;37家企业入选2022年高新区企业上市“白名单”,名单中10家企业入选山东省重点上市后备企业,18家企业入选市高企上市培育库(全市占比近1/4,居全市首位)。

(观海新闻/青岛早报记者 刘世杰 杨忠升)



### 目前市场处于低风险区

黄联生老师擅长技术分析,喜欢用数据和图表说话。他展示出一张深成指市盈率(PE)走势图(上图),用来分析当前A股市场的走势状态。黄联生认为,首先要从大的框架给出整个市场当下所处的位置,比如说上证指数在3200点到底是高点还是低点,或者说是高风险区还是低风险区,只有把这个关键问题搞清楚了,大家才不会被市场的短线波动所困扰。深成指市盈率走势图可反映出A股市场的不同风险区域,从图中可以看到,指数在2006年5月、2008年12月、2013年3月、2018年12月和2022年4月出现了5次较为明显的低点,包括目前市场PE所处的位置,大约在15倍到25倍区间。从长期的大趋势看,这个区间显然是市场的低风险区。目前市场正处在低风险区,不过,低风险区并不表明指数会上行,可能会在低风险区当中摆动,持续一段时间。

### 长期大趋势仍是多头市场

A股市场30多年来总市值的变化意味着什么?黄联生表示,从1990年至今,A股总市值由数千亿元到几万亿元,再到几十万亿元,目前为80多万亿元。总市值的巨量增加,明确说明整个市场由散户时代转向了机构投资者时代。最近几年,特别是2016年以后,整个市场的投资理念发生了根本性变化,即牛熊共存。市场中有很多非常出色的机构,确实在践行巴菲特的价值投资,当然在此过程当中也会出现某些偏差,比如部分机构抱团,无论是做多还是做空均会出现抱团现象。

黄联生还指出,从A股市场周K线走势图可以看到,无论中间的涨跌起伏,长期大趋势仍是多头市场,这一点确定无疑。多头市场与综合国力的不断提升是直接相关的。同时,自2014年以来A股成交量明显持续放大,这意味着整个市场的容量在加大,也就是说有持续的新增资金在支撑着市场长期上行。那么这个资金来自于哪里?来自于改革开放40多年以来M2(广义货币供应量)

的增长。楼市和股市均承担着M2的蓄水池的作用,以前是以楼市为主,今后可能变为以股市为主,所以A股市场未来的增长空间依然巨大。

### 困扰市场的不确定性因素较多

当下困扰市场的内因和外因到底有哪些呢?黄老师分析说:“内因必然跟经济有关系,个人感觉主要是来自于疫情的影响。今年受到的影响比起前两年可能还更多些。由于疫情对经济造成了直接影响,导致上市公司业绩下滑,二级市场的估值也将同步降低。再加上从2019年到2021年,这几年当中有好多价值成长股已经被机构扎堆抱团到了高位,进行回调整理也很正常。因此,我认为尽管目前市场处于相对低风险区,但不具备大幅做多或者说快速做多的整体牛市行情条件,仍然是局部性的结构行情,或称之为牛熊共存的状态。”

在外因方面,黄老师表示主要观察了两方面因素,一是地缘政治,二是外贸经济。地缘政治问题包括中美关系、俄乌冲突等,这些存在很多的不确定性。当市场存在这么多不确定性因素的时候,股市就不太可能出现一致性的多头行情。外贸经济方面,前几年广东、福建地区有部分企业外迁了,迁到东南亚的一些国家,这与劳动成本有关。

### 五大板块值得跟踪关注

当下市场哪些板块可以跟踪关注呢?黄联生建议关注五大板块,一是消费板块,包括衣食住行等,食品、住宿旅游等前期有过热炒,还没有被炒作的是服装服饰。二是科技板块,从2021年7月以来,整个科技板块回调的幅度很大,有的超过50%甚至超过70%。科技板块当中可多关注数字货币以及信息安全,数字货币确定性非常高,而且中国的数字货币走在世界前列。三是医药医疗板块,整体回调幅度很大,长期仍然继续看好,主要原因是国已进入老龄社会,对医药医疗需求在增长。四是军工板块,从业绩上看确实不如其他板块那么好,但是该板块有特殊的使命。五是农业板块,特别是养殖类公司。黄联生还表示,上述板块大家可以跟踪龙头品种,任何板块当中通过交易软件均可以搜寻到板块的龙头股。同时,他建议投资者做股票时注意把握两条原则:其一是以价值理念选股,其二是用技术手段择时。

### 互动交流

### 净资产收益率需要持续性

黄联生:我认为只要明确低风险区间就够了,至于预测跌20%还是10%,我个人认为没有数据支持的话,等于没说一样。牛熊共存是常态,即使大盘跌去20%,价值成长股可能只跌10%,甚至仅仅小幅波动。再比如本周二医药龙头股大跌,但512010医药ETF仅跌1.89%,说明指数基金ETF具有很好的防风险功能。

观海新闻/青岛早报记者 杨忠升

平常心:请问黄老师,价值成长股最重要的特点在哪里?

黄联生:这需要从财务报表中梳理,比如净资产收益率(ROE)需要持续性好的,而不是忽高忽低。

Rover:您好黄老师,只问一个问题,您讲了市场容量变大了,但今年以来经济水平并不令人满意。您觉得股市会受到多大的影响。有机构最近预测大盘会有20%的收缩,您认为呢?

## 全市存款 余额2.46万亿

早报9月15日讯 近日,记者从人民银行青岛中心支行获悉,截至8月末,全市本外币各项存款余额24631亿元,同比增长10.56%,增速比去年同期提高0.85个百分点,比上月下降0.36个百分点;比年初增加2256亿元,同比多增485亿元。

统计数据显示,截至8月末,住户存款余额10267亿元,同比增长17.12%,增速较去年同期提高5.27个百分点;前8个月住户存款增加1114亿元,其中8月份增加91亿元。非金融企业存款余额10028亿元,同比增长14.16%,增速较去年同期提高4.73个百分点;前8个月非金融企业存款增加1178亿元,其中8月份增加178亿元。截至8月末,全市本外币各项贷款余额26239亿元,同比增长11.41%,增速比去年同期下降2.39个百分点,比上月下降0.13个百分点;比年初增加2149亿元,同比少增336亿元。其中8月份贷款增加151亿元,同比少增10亿元。

(观海新闻/青岛早报记者 邹忠昊 通讯员 朱硕)