

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

- P32. 国民技术“卸妆”
- P44. 惠伦晶体募投盈利谜团
- P49. 恒泰实达IPO业绩三重疑

高送转魔法

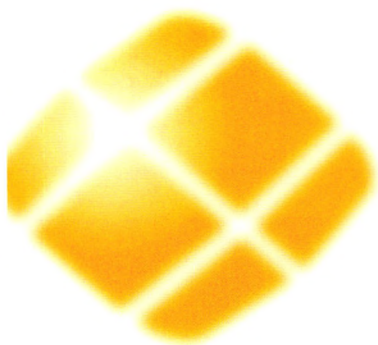
P26 虽然只是一个数字游戏，但高送转的魔力在A股市场屡试不爽，热潮的背后隐藏着上市公司市值管理的动机。



综合刊 www.capitalweek.com.cn

9 771004 629016 31 >

大陆地区零售价：人民币10元
台港澳地区零售价：港币30元



Hargreaves

海潤光伏科技

P26
封面
专题**高送转魔法**

虽然只是一个数字游戏，但高送转的魔力在A股市场屡试不爽，热潮的背后隐藏着上市公司市值管理的动机。

① A股市场投资者却对高送转题材趋之若鹜，每年的11月起，A股市场就有资金提前布局高送转潜力股，开始炒作高送转题材的股票。

经济日历

P04 本周重要经济指标

P08 速读

P11 微博

P12 要刊速递

P13 数据

宏观/Macro-Economics

P18 美欧经济蓄势前行

二季度欧美经济都有望变好。

政策可能会处在一个相对平静期，真正的动作可能会等到下半年。原油经过一段低位盘整后，有望陆续走高。

特稿/Special Reports

P22 “禁伞”如浮云

仿若春风拂面，在央行降准和牛市的昂扬情绪下，证监会规范两融的大杀器最终变成了高高举起轻轻落下，市场经过短暂调整后再创新高。

P24 《证券法》大改

在一些争议较大的问题上，修订草案说的比较粗线条，为后续相关部门规章的出台留下口子。

公司与产业/Corporation & Industry

P32 国民技术“卸妆”

国民技术的业绩在上市当年创出历史新高，之后就迅速下滑乃至亏损，如果不是政府巨额的补助，国民技术将深陷退市泥潭。至于那些说

好的募投项目，早已效益低微。而大股东们则在解禁期满即刻转让或减持。

P39 茅台的春天

P42 寻找白酒区域龙头增长密码

P44 惠伦晶体募投盈利谜团

逆势而行是一种勇气，但经营企业所需要的却不仅仅是勇气，惠伦晶体能否从逆势中谋发展，仍未可知。

P46 九安医疗财务腾挪术

突击卖子规避ST, 巨额投资收益能否确认在2014年度存疑; 国内子公司连年亏损, 引避税争议; 且公司会计政策较同行明显激进。

P49 恒泰实达IPO业绩三重疑

同样寄生国家电网的上市公司国电南瑞和海联讯业绩已是连续多年大幅下滑, 而主营业务相近, 客户也近乎一样的恒泰实达缘何持续“逆生长”?

P52 “中国神车”靠谱估值是多少?

金融/Finance

P54 华夏银行在改变

华夏银行2014年经营效益稳中向好, 超出市场预期, 但严重依赖规模增长的模式未出现根本性改变。这迫使华夏银行在互联网金融上寻找新的突破点, 发力互联网金融则有助于改善华夏银行本身比较薄弱的零售业务, 稳住收入增速。

P56 争战零售业务

中国银行业可能正在逐渐进入比拼零售业务的时代, 拥有庞大且优质的客户基础, 同时在数量与质量上能够开发出满足不同市场需求金融产品的银行, 能够在行业变革的过程中赢得先机。

P58 融券扩容虚惊

四部门联合发文促进融券业务发展给市场带来恐慌, 但监管层出台新政, 并不存在刻意打压股市的意图。在充分考量风险的前提下, 监管层更希望看到融资和融券业务保持适当的平衡。



P08 | 速读



P69 | 海外

基金/Mutual Funds

P62 复盘基金发行与牛市走势

日光之下并无新事, 根据上一轮大牛市行情与股票型基金发行的相关性, 投资者或许可以通过某些指标来把握目前牛市所处的阶段。

P64 明星基金一季度新进股解读

计算机、传媒成为选股热门, 与此同时, 由博时主题行业领衔的公用事业股投资也悄然兴起。

投资圆桌/Investor

P66 庄辰超: 如何寻找有规模的商业模式

去哪儿网的创始人兼CEO庄辰超学生时代就开始创业, 时至今日, 他认为, 商业模式本身要有足够强烈的内在价值, 它就可以容纳所有的瑕疵, 仍然能够蓬勃的发展。如果一个商业模式内在的价值不够, 那就不具备成长性。

海外/Overseas

P69 小麦价格随时可能反弹

小麦价格正在走低, 其产量是全球性的, 而消费者只逢

高对冲, 对于价格走低并无太多保护, 该技术性因素可能决定了小麦价格一年内的走势。

P71 市场操纵大行其道

闪电式的崩盘操作细节令人关注, 而低成交量的市场使投资者手中堆积大量现金。

专栏/Column

资本论

P02 政策性银行才是刺激所在

利用政策性银行的刺激措施, 创新性地结合了货币和财政政策。政府可以通过国开行进行拟财政支持, 而无需大幅提高财政赤字; 央行可以通过对国开行的定向宽松来拉动经济增长。

大行策略

P61 下半年再谈“泡沫”

在美国“科网泡沫”破裂的当天和中国A股达到6124点的当天, 其实并没有任何利空事件发生。

老邢估值

P65 兴发集团行业回暖业绩改善

客户名录

帕玛强尼

观澜湖

宾士域

豪利时

IPO

派思股份 主板

博济药业 创业板

您可以通过如下新媒体阅读《证券市场周刊》

《证券市场周刊》电子杂志

购买渠道

读览天下

和家 期刊网

请扫描二维码关注

《证券市场周刊》

新浪微博



《证券市场周刊》官方网站

<http://www.capitalweek.com.cn>

證券市場週刊



real watches for real people



谢霆锋 - 与豪利时艺术大师指针式月历表

点击www.oris.ch注册成为MyOris会员，将可获赠额外一年保修。

豪利时官方微博: @Oris豪利时表



ORIS
Swiss Made Watches
Since  1904

万方数据

上海 021-6486 3680
沈阳 024-3131 5119

北京 010-8806 7120
重庆 023-8816 0580

广州 020-3881 2338
西安 029-8740 3686