

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

- P34. 盛天网络IPO流行记
- P38. 恒康医疗业绩变脸背后
- P42. 川金诺：募投项目前景存疑

绝地重生

P24 股灾之后市场一般以W底居多，即使牛市还有下半场，大幅反弹也难以一蹴而就。



港股脈搏

←————— p.63-80

■ 首都创投 (02324.HK)
细价股另类投资新天地

p.63

■ 天韵国际 (06836.HK)
生果加工驰名 实力之选

p.78

综合刊 www.capitalweek.com.cn



大陆地区零售价：人民币10元
台港澳地区零售价：港币30元

万方数据



P24
封面
专题

绝地重生

救市效果和教训已然浮出,对本次股灾及救灾所暴露出的问题,如果不能及时总结,同样的戏剧还将重演。

④ 中国股市先是暴涨与世界纪录打平,然后暴跌创世界纪录,接着暴涨再创国内纪录,暴涨暴跌已经成为中国股市“新常态”。

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 经济暂稳 压力犹存

服务业的上升弥补了工业的

下滑,房地产市场的恢复以及宽松政策的持续发力,是二季度经济维持7%的关键。股市的重挫可能会带来负面影响,未来稳增长的压力仍然很大,依旧需要进一步的宽松政策支持。

P20 金融创新震荡 A 股

绝大多数的金融泡沫本质上都可以归结于贪婪过度 and 滥用杠杆,这次 A 股非理性的下跌,投资者还应当意识到金融创新正在加剧市场的不稳定性,在此基础上的交易

策略也面临风险。

公司与产业/Corporation & Industry

P34 盛天网络 IPO 诡行记

业绩不佳的盛天网络盈利能力竟远胜行业老大网网科技,更为诡异的是,盛天网络的费用率、固定资产和员工薪酬远远低于后者;另外,其前五大供应商披露的销售数据与盛天网络披露的采购数据有数百万元的差距。

P38 恒康医疗业绩变脸背后

恒康医疗增发刚完成业绩就大变脸,且多家收购标的业绩不达标,却未计提减值准备;此外,大股东质押股权面临风险。

P40 房地产半年报: 终现回暖

在一系列利好政策持续发酵下,房地产市场终于艰难回暖,即便如此,房企拿地仍旧谨慎。

P42 川金诺: 募投项目前景存疑

主营产品遭遇销售瓶颈,川

金诺选择调整产品结构以求突破,但已上市公司云天化经营业绩不佳,川金诺转型是否能获得成功?

P44 川投能源仅仅是现金牛吗?

雅砻江水电下游电站完成建设使川投能源短期缺乏增长,而中上游电站的建设将给公司带来较好的长期增长机会。川投能源的业绩受煤电联动、长期利率下行、特高压电网的建设等利好因素的影响具有较大的向上业绩弹性,且公司的实物期权价值也值得挖掘。

P46 神雾环保“换壳”记

带着绩优成长、环保节能等光环上市的天立环保业绩变脸迅速。2014年变更大股东,注入前景看似美好的环保资产,然而注入资产严重注水加上天量不良资产面临减值,更名后的神雾环保的未来依然难言乐观。

金融/Finance

P52 银行经营压力陡增

持续宽松政策虽然缓解了市场对银行资产质量风险的担忧,但在信贷结构恶化基础上的资产风险上行趋势未现缓解。较高的不良生成率和信用成本,不排除部分银行在年中加大拨备计提而使得中报盈利有低于预期的可能。

P54 救市未了事

从市场流动性来看,A股上涨时间点正好契合了央行货币政策的放松时点。但在这一过程中,实体经济并未转暖,甚至出现了加速下滑的趋势。这意味着央行货币政



P08 | 速读



P18 | 宏观

策的放松并没有对实体经济起到刺激作用,放松的流动性全跑到了股市,亦即货币政策的传导性出现了问题。

P56 英国北岩银行的中国样本

与北岩银行一样,广西北部湾银行也是凭借同业拆借业务的迅猛发展而盈利飙升,急功近利的模式之下,两者的现状都不理想,各项指标陡降,北部湾银行的上市之路更加曲折。

基金/Mutual Funds

P59 停牌潮下的赎回风险

在众多股票停牌的情况下,面对赎回申请,股票型或偏股型公募基金也面临流动性骤减的难题。

投资圆桌/Investor

P60 股灾中如何做分级基金套利

投资要带着对资金、对自己负责的态度。所以必须专业,必须细致地洞悉你的工具,至少该重视公开信息。

海外/Overseas

P62 沙特低油价战略不能持续

沙特等产油国在面临页岩油竞争的严峻情况下,用提高产量维持低油价的策略,使得一大票页岩油气企业倒闭,那么这种策略能不能持续呢?

专栏/Column

资本论

P02 中国或将加入容克投资计划

加入容克计划具有显著的积极意义,但关键是如何保证中国参与的主动权以及投资主体的利益。

大行策略

P22 市场仍处在良性环境中

目前来看,在一个疲弱的基本面环境下,通胀和房价的压力都不大,因此货币政策还有进一步宽松的空间,又暂时找不到更好的资产来分流股市资金,这都会使A股市场在三季度仍然处于一种良性环境之中。

P63 港股脉搏

客户名录

帕玛强尼

赛斯纳

豪利时

宾士域

汉米尔顿

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

阅读天下
www.dooland.com

期刊网
www.cnki.net

请扫描二维码关注
《证券市场周刊》

新浪微博
新浪微博
XINLAO WEIBO



《证券市场周刊》官方网站
<http://www.capitalweek.com.cn>

證券市場



精心敢为



卡其 海军先锋 自动计时
KHAKI NAVY PIONEER AUTOCHRONO
自动机械腕表-瑞士制造
万万数据

 **HAMILTON**
AMERICAN SPIRIT • SWISS PRECISION

汉米尔顿