

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

- P30. 捷成股份影视并购大跃进
- P44. 金城股份再重组诡象
- P52. 猛狮科技重组方业绩增长幻象



国企改革 风云再起

P22 国企改革不是股市的“救市主”，但发令枪已打响，改革加速推进的同时亦会带来投资机会。

港股脈搏
p.63-80

股市前景未明 公用股稳中求胜 p.64

中国投融资 (01226.HK)
投资多元化 集资可憧憬 p.78

综合刊 www.capitalweek.com.cn

73 >

9 771004 629016

大陆地区零售价：人民币10元
台港澳地区零售价：港币30元



P22 封面 专题

国企改革 风云再起

国企改革不是股市的“救市主”，但发令枪已打响，改革加速推进的同时亦会带来投资机会。

① 国企改革的核心从来不是为市场炒作主题，而是为实体解决问题。寄希望于国企改革成为市场的“救市主”是一个不可能完成的任务。

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 稳增长迫在眉睫

经济下行压力不断增大，稳

增长迫在眉睫。外汇占款和外汇储备大幅下降要求央行加大流动性释放力度，而稳增长还需要财政政策的积极配合。

P20 人民币回归平静

人民币贬值一个多月后，经过预期的管理和入市的干预，实现了人民币中间价、在岸和离岸价的相对统一，人民币引发的动荡慢慢归于平静。

公司与产业 / Corporation & Industry

P30 捷成股份影视并购大跃进

一年多前估值只有3.5亿元的华视网聚如今身价蹿升至40亿元，奇怪的是，公司的收入平白无故增加近2000万元。

P32 法尔胜33亿元并购谜局

标的公司成立不足两年，股权转让频繁，参与过“倒卖”的公司均获益颇丰，法尔胜大股东泓集团更是其中最大赢家。

P35 太空板业从“太空”回归

依靠着产能紧张的数字游戏、数位大客户的慷慨支持以及费用等的调节，太空板业顺利上市融资，但这些手段不可持续，上市后业绩一落千丈也就顺理成章了。

P38 中国中车的两个投资要点

从报表上看，南北车合并之后的中国中车，重组后的协同效益并不明显，但其资产质量尚属优质，盈利能力也较强，关键看海外业务的营收占比持续提升和新产业的

不断拓展。

P44 金城股份再重组迹象

江苏院营业收入、净利润已经连续两年巨降，2014年及2015年上半年若不是关联方挺起“半边天”，江苏院业绩恐将“一泻千里”，金城股份“江苏院有较强的盈利能力”一说存疑；此外，关联方披露的江苏院2013年、2014年部分财务数据与草案存在较大出入。



P08 | 速读



P48 | 公司与产业

P48 怡亚通困局下的会计游戏

大规模垫资维持高增长的模式难有持续性，而公司大玩会计游戏难逃虚增资产和利润之嫌。

P52 猛狮科技

重组方业绩增长幻象

营收增速放缓，净利润增长停滞不前，尽管已是第四次冲击资本市场，华力特依然前途未卜。

金融/Finance

P54 券商资管业务亟待突围

随着监管政策和业务牌照的逐渐放开，券商资管正迎来扩大规模的最佳契机。国内各券商资管如何根据资源优势选择去同质化的战略发展模式，从而构建各自的核心竞争力和业务线特色成为突破重围的关键。

P56 交易银行的实践与思考

交易银行受经济周期性影响小，与客户黏合度高，属于轻资产业务的运营模式，是银行获取核心存款、提升持续盈利能力的重要手段。

专栏/Column

资本论

P02 在岸与离岸人民币

在非常时期，主要是离岸汇率影响在岸汇率。近期汇改后，在岸与离岸人民币汇率也出现较大偏差，离岸投资者比在岸投资者对中国经济前景更悲观一些。

大行策略

P61 股市与基本面脱钩将继续

在疲弱的基本面环境下，市场向上反弹的动力来自于汇率预期稳定、利率进一步下行带来的风险偏好提升。

大山估值

P62 老板电器

核心高管和代理商持股计划

港股脉搏/HKstockpulse

P64 一周精选

P66 分析师论

敏华控股
人民币贬值 沙发出口添动力

互联网+金融
网上金融潜力巨

中央稳增长 基建投资提速

中国光大控股
中期绩佳 估值吸引

新意网集团
扩数据中心 业务稳增长

P71 研究心得

中国民航信息网络
垄断航旅信息 平稳发展

P72 名家韬略

中国城市轨道交通
京版港铁 注资陆续有来

P74 风尘三侠

复星国际
再次市价供股藏玄机
彩票股将否极泰来
华彩势踞龙头
北方矿业
引入华融转战网上金融

P77 港股游记

低价成交活跃股的选择

P78 鼎成启示

中国投融资
投资多元化 集资可憧憬

客户名录

马爹利
赛斯纳
宾士域
海王子
鹏华基金
上海大众
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

读览天下 期刊网

请扫描二维码关注
《证券市场周刊》

新浪微博 新浪微博



《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
万方数据


AMERICAN SPIRIT • SWISS PRECISION

汉米尔顿