

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 刊 / 器

- P42. 东方精工涉锪撇不清关联交易
- P44. 海印股份与大股东的“买卖记”
- P46. 东凌国际转型屡败屡转



明星基金 解码

P28

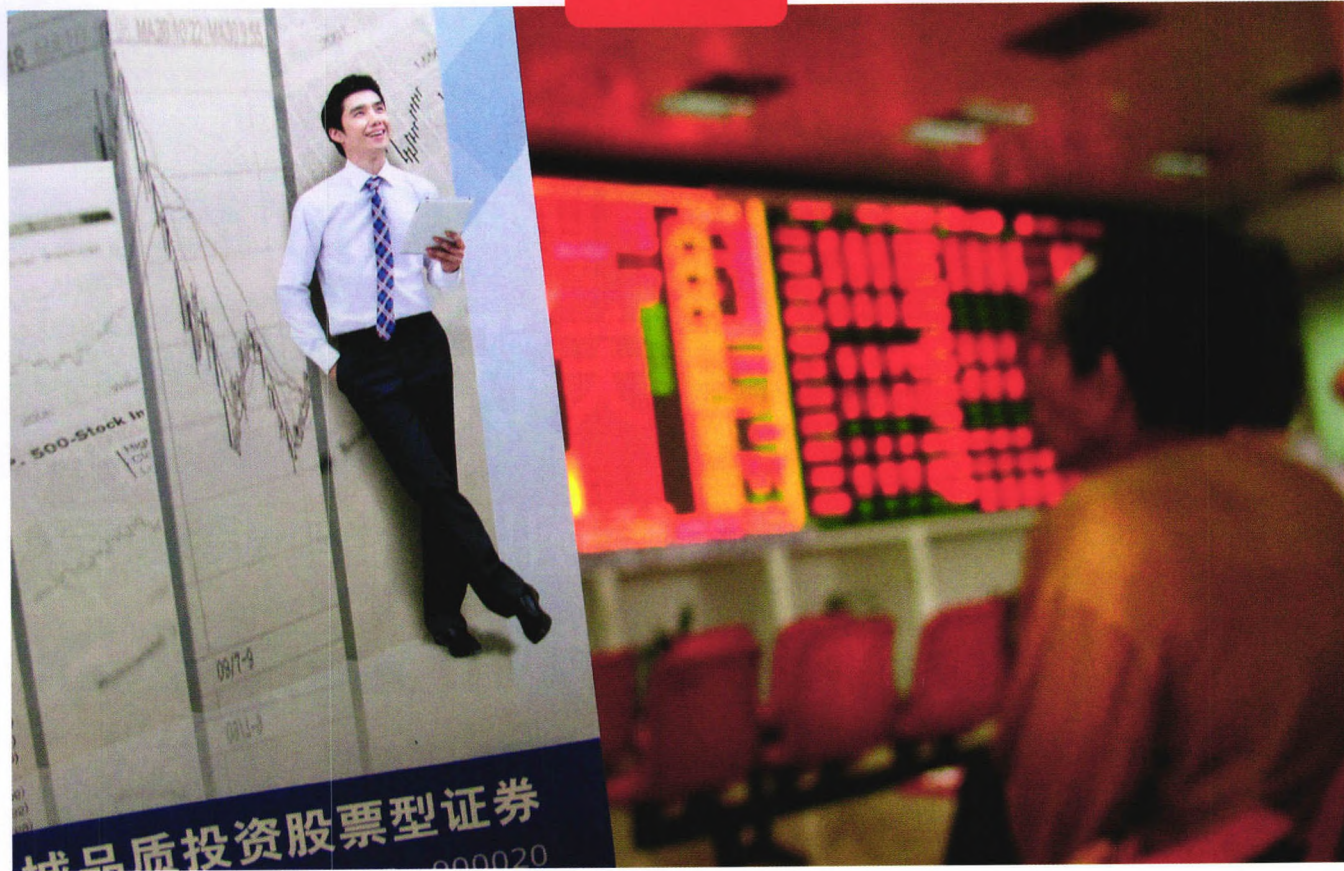
养殖股和白酒股是上半年明星基金的法宝，下半年超额回报的机会在哪里？通过持仓数据，解码明星基金的操作思路。

港股脈搏

71页至88页



综合刊 www.capitalweek.com.cn
9 771004 629016 61 >
大陆地区零售价：人民币10元
台港澳地区零售价：港币30元



P28 封面 专题

明星基金解码

养殖股和白酒股是上半年明星基金的法宝，下半年超额回报的机会在哪里？通过持仓数据，解码明星基金的操作思路。

④ 上半年A股市场在全球主要股市中表现欠佳，但亦有部分基金踏准了养殖股及白酒股的业绩反转，取得了不错的收益率，下半年的超额收益率的机会在哪里？明星基金调仓的路径揭示了答案。

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 多头的守望：
松货币，降利率

下半年经济下行压力加大，股市的乐观因素只能向宽松货币政策预期处寻求。

特稿/Special Reports

P21 国企改革风又起

下半年国企改革主题有望王者归来，而上海则是当之无愧的龙头，通过三条主线进行布局。

访谈/Interview

P22 税政鼎新通全局

——专访联办财经研究院院长、国家税务总局原副局长许善达
从“营改增”开始，税收政策将成为关键的宏观调控工具，帮助决策层在稳增长和促改革的冲突中……

公司与产业/Corporation & Industry

P38 鑫广绿环募投项目怪相

鑫广绿环2016版招股书中披

露的募投项目和前两次有较大变化，原募投项目或进展缓慢，或突然消失。

P39 英派瑞利润增长幻象

在营业收入增速放缓的同时，英派瑞的净利润却增速迅猛，而这离不开各种费用的压缩。

P40 绝味食品开店红利不再

P41 吉人高新募投过剩隐忧

在现有产能尚不能完全释放的情况下，吉人高新募投项目的产能如何消化成为一个非

常现实的问题。

P42 东方精工

涉锂撇不清关联交易

与福田汽车披露信息相比，普莱德在东方精工的收购中净利缩水30%左右，而上下游难以摆脱关联交易更是让普莱德难言独立。

P44 海印股份与大股东

“买卖记”

海印股份从海印集团收购过来的多家公司业绩出现大幅下滑，而通过置换而来的公司也未完成业绩承诺，两者间“买卖”行为有诸多可疑之处。

P46 东凌国际转型屡败屡转

东凌国际两度大跨度转型，从制冷行业到植物油加工，再到矿产开发，至今仍未有效摆脱巨亏—微利的历史重演。是转型方向不对，还是置换资产乱折腾？

P50 *ST江泉重组巧避借壳

一年时间三次试图资产重组，均铩羽而归，在已经戴上ST帽子的关键时刻，上市公司能否在第四次完成自救呢？

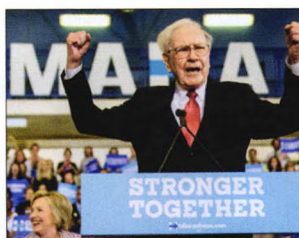
P52 海思科业绩含金量低

海思科上半年净利润出现好转，不过这是以应收款大幅增加、开发支出金额资本化、获得巨额政府补助和理财收益为代价实现的，其主业真实业绩难言乐观。

金融/Finance

P54 退保暗流涌动

高退保率会导致保险公司对第二年保费增长有较高的要求，但保费规模的扩张是有限度的，长期来看，高增长



P08 | 速读

的保费增速不具有持续性。随着监管新规对高价产品进行不断的打压，未来保费增速将大概率下滑，退保率极有可能继续升高。

P58 银行理财监管套利难了

无论是资质分类还是分级禁止，监管目的旨在限制入市资金的规模和通道。目前约2万亿元的权益类资产规模占理财业务的比重仅为8%左右……

投资圆桌/Investor

P60 危机来袭 危中有机

在人民币贬值、欧元和日元宽松的背景下，新兴市场或将迎来“完美风暴”，中国也有可能受到相当程度的冲击，再加上下半年多个“黑天鹅”或将一字排开来临，市场的不确定性大幅增加。

P64 金种子十佳股票

P66 金种子指数擂台

专栏/Column

资本论

P02 政治经济回归

信贷泡沫破灭后，人们意识到很多地方的收入差距有多么严重，这令政治经济学地位上升，于是接下来投资者会倾向将金钱留在自己的地区，而不想投资于不清楚其政治风险的市场。

大行策略

P27 不必过虑

短期事件性利空消化后，市场仍处于机会期。消费和高股息类价值股为底仓，继续看好上海国改股。

茶歇

P37 谁给民众画了个大忽悠

老板掏钱就掏了吧，当时有评论称：煤老板捐资助教，说明他们身上也流着“道德血液”，……

大山估值

P70 爱尔眼科

民营眼科龙头持续高增长

港股脉搏/HKstockpulse

P72 一周精选

P74 分析师论

P75 研究心得

P79 投资者手记

P80 女股主义

P82 纵观楼市

P83 港股风云

P84 股海炼金

P85 港股游记

P86 鼎成启示

客户名录

江苏银行

宾士域

中国儿童基金会

汉米尔顿

公司巡礼

四通股份

IPO

幸福蓝海 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

期刊网

请扫描二维码关注

《证券市场周刊》

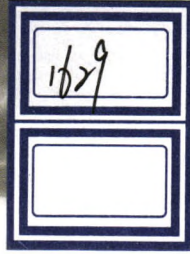
新浪微博 新浪微博



《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

 **HAMILTON**
AMERICAN SPIRIT • SWISS PRECISION

汉米尔顿