

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

P41. 先锋新材豪赌澳洲乳业

P52. 创业软件频繁并购前景待考

P54. 陆家嘴跨界金融算不清账



洪荒之力 PPP

P24 作为“宽财政”政策的支点，在一系列因素催化下，PPP主题有望持续升温。

港股脈搏

71页至88页



零售见底寻求机遇
先施表行价残值博

一周精选
陈嘉欣



鼎成启示
谭慧妍
强大央企背景
环球医疗值得跟进
万方数据

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

73>



P24 封面 专题

洪荒之力PPP

作为“宽财政”政策的支点，在一系列因素催化下，PPP主题有望持续升温。

在政策的大力推动下，PPP正进入加速落地期。据悉，第三批PPP示范项目名单有望近期公布，总投资金额约1万亿元。

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 中国式“在云端”

一个裁员顾问眼中的经济冷暖

一个专职裁员顾问的工作见闻，浓缩了中国经济的冷暖百态。

公司与产业 / Corporation & Industry

P34 路劲基建

引爆湖北司法“谜局”

一宗看似简单的合同纠纷案件，为何使当地律师感到“莫名其妙”、“很蹊跷”，竟使一家港股上市公司用“逃离”的方式来抗争？这起发生在湖北省的案件难道别有隐情？

P41 先锋新材豪赌澳洲乳业

标的资产产品价格连年下降，下游客户仅有一家，且计划从事的鲜奶业务自身并无生产能力，商业模式存隐忧，此外其涉嫌通过公允价值变动损益粉饰业绩。

P43 梅泰诺前方“熊出没”

远远超过营业收入的应收账款、周转越来越慢的存货及暴增的商誉，这些隐形的风险会如同振动的蝴蝶翅膀，扇动梅泰诺业绩的龙卷风吗？

P46 广汽2016，恰似长安2013

中长期来看，中国汽车市场也会往全球均衡方向靠拢，日系车尤其丰田远低于均值，目前日系车已加强对中国市场的重视，广汽自主与合资齐发力，有望复制2013年长安汽车的发展势头。

P49 等待6000亿美元的亚马逊

电商业务加上AWS，这两项业务的估值就达到5400亿至5900亿美元。如果亚马逊在未来几年能够通过Alexa在人工智能领域打造出一个出色

的生态系统，那么亚马逊的估值将会超过6000亿美元。

P52 创业软件频繁并购前景待考

上市仅一年有余即同时进行两项收购，意图拓展新的业务方向，创业软件是否在响应“创业精神”？

P54 陆家嘴跨界金融算不清账

关于陆金发的收入和净利润，陆家嘴和大股东给出了不同的答案，旗下主要资产同样如此。

P56 城地股份身陷负增长“困境”

城地股份营业收入近四年来首次出现负增长，而其寄予厚望的“地基专用装备升级改造项目”进展也远不及预期。

金融/Finance

P58 险企风险平衡术

上半年，保险行业整体业绩回落，新业务价值持续高增长却是亮点。在“资产荒”、低利率环境下保险公司高占比的权益类资产和非标资产，可能会放大未来加持此类资产的风险。

P60 中行资产质量小惊喜

投资处置收益的确认使得其他非利息净收入成为中行上半年业绩增长较为明显的主要因素，难能可贵的是，中行不良+关注类贷款的占比在国有大行中最低，表明其资产质量和盈利状况好于同业。

P61 避开“问题”银行股

统计各银行在资产质量恶化行业的投资占总投资资产的



P08 | 速读

比重，或者恶化资产与银行净资产的比值，可以此来判断一家银行资产的安全性。

投资圆桌/Inverstor

P64 套利壳资源

押中要借壳的公司往往能获得数倍的收益率，其核心收益率来源在于一二级市场定价机制差异。

专栏/Column

资本论

P02 没人信的“狼来了”

市场凭经验乐于相信“不要听美联储说什么，而要看美联储做什么”，在越来越窄的时间窗口内，风险可能会放大，但已被忽视。

大行策略

P23 高股息策略长期有效

长期看高股息策略在中美股市均有效。高股息率股可充当熊市保护伞，A股低股息率主要受低派息率拖累，高股息股上涨往往是市场阶段见底信号。

茶歇

P32 马云生在中国 幸福无比

不知实体店与网店将来谁是

王侯谁是寇，但眼下网店的风光，是以实体店的眼泪为代价的。而这种腾挪，对社会是福是祸？福大祸大？比如，北京长安街已经禁止快递小哥的电动车行走，于是小哥们就狂奔于长安街两边的人行道上。这样，长安街宽大敞亮开来了，但人行道上却时常响起惊叫声。

大山估值

P57 上海莱士 血制品业务稳定增长

私家书斋

P62 伯克希尔·哈撒韦： 巴菲特最失败的投资？

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

豪利时

宾士域

赛斯纳

联想 Lenovo

上海大众

中弘大厦

价与值

黑牛食品

光启科学

公司巡礼

联想集团

IPO

无锡银行 主板

亚泰国际 中小板

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

秘家 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

中弘大厦
ZHONGHONG MANSION

总有一次投资 足以犒赏一生

CBD四环内 稀缺可售超5A写字楼

CBD East Fourth Ring
Rare And Can Sell Super 5A Grade Office

[东四环商务地标 · 环球超5A写字楼 · 世界优质重资产]

- ▲158米高，超5A纯写字楼 ▲智能化多功能大厅
- ▲21部蒂森克虏伯电梯 ▲4.25米，创新层高空间
- ▲独有每6层挑空大堂设计 ▲新风除霾系统，有效过滤PM2.5
- ▲Savills国际知名物管 ▲美国建筑院SOM绘制



中弘大厦
ZHONGHONG MANSION

- 158米高 超5A纯写字楼
- 智能化 多功能大厅
- 国际 知名物管
- 新风 除霾系统
- 4.25米 创新层高空间
- 21部纯进口 蒂森克虏伯电梯
- 独有每6层 公共共享空间

167平米起售
诚邀品鉴

北京CBD核心区 超5A写字楼发售

010-5657 9999

接待中心: 北京市朝阳区东四环远洋国际E座18层

