

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

- P34. 亿利达跨界重组“暗疾”
- P40. 全信股份收购标的毛利率畸高
- P44. 海虹控股500亿市值幻象



基建大上的逻辑

P22 在中国经济持续去杠杆周期中，扩大基建投资是必要的措施，将进入加速向上通道。

港股脈搏
71页至88页



楼市突击加辣
地产股陷阴霾

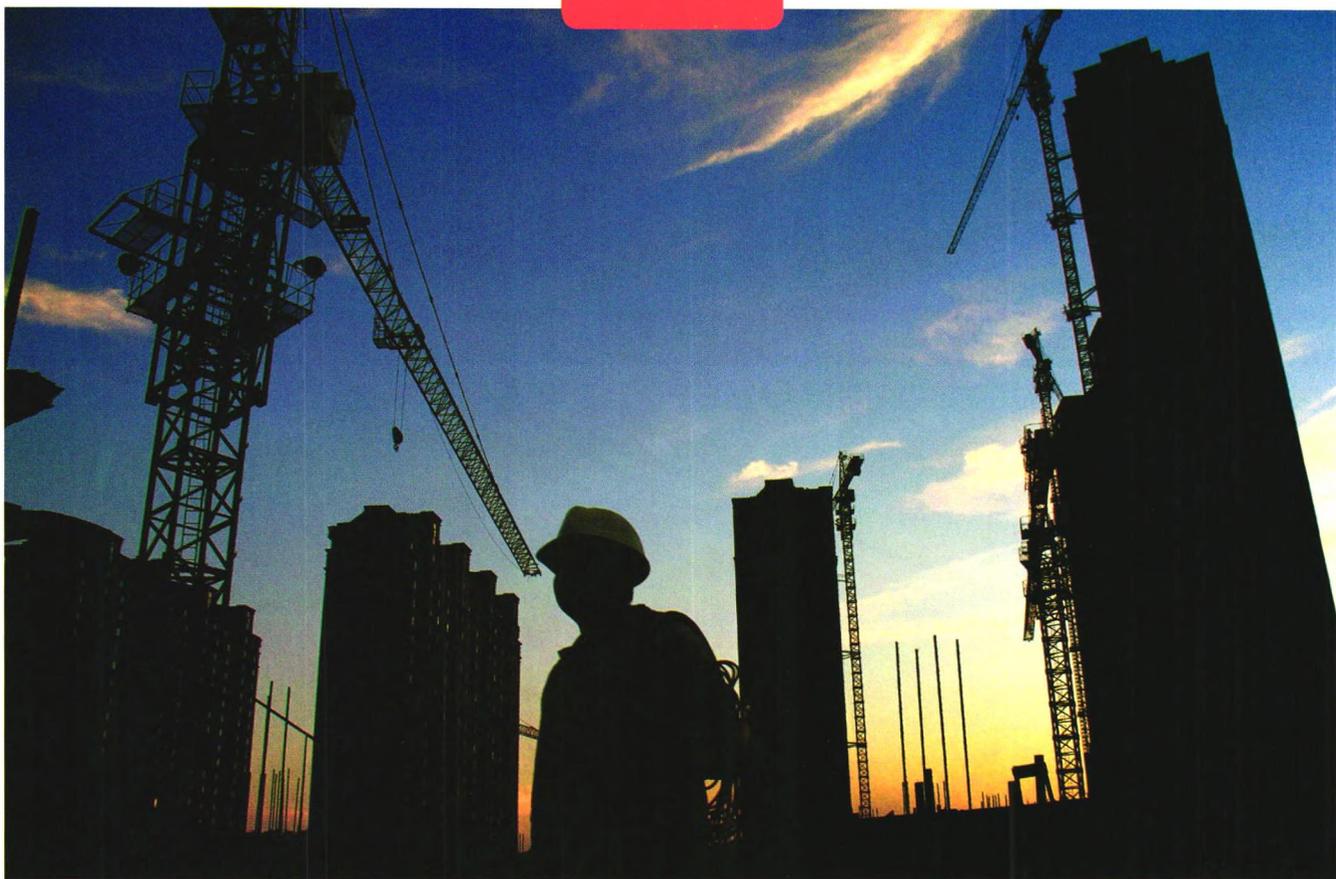


女股主义
宗毅仁
好消息浪接浪
国艺看高一线
万方数据

综合刊 www.capitalweek.com.cn

9 771004 629016 8 7 >

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

基建大上的逻辑

在中国经济持续去杠杆周期中，扩大基建投资是必要的措施，将进入加速向上通道。

④ 在去杠杆的大背景之下，基建之于经济增长的重要性更加凸显。

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 外汇储备下降糟糕吗？

外汇储备降至新低，人民币

或正成为资本外流的新渠道，预计人民银行对此仍会加以干预，但人民币贬值压力和换汇的需求或将下降。

P20 美联储何以应对赤字总统

公司与产业/Corporation & Industry

P32 向日葵

收购标的财务数据有异

上市公司销售能力疑似下降，标的公司财务数据也有异常，向日葵能否收获阳光？

P34 亿利达跨界重组“暗疾”

铁城信息销售毛利率及同类产品销售均价低于同类上市公司，且主要产品销售价格2015年出现大幅下滑，而营业收入高增长则主要依赖于“爆肥”的应收账款。

P36 东方网络豪赌影视迷雾

新视界宏富低价入股的同时也掌握了东方网络的影视项目运作。

P38 格力电器

分红还不至于让人感激涕零

A股市场上市公司回报股东的意识在逐步加强，数据表明，不少公司在分红方面甚至比格力电器更加出色。

P40 全信股份

收购标的毛利率畸高

与前次股权转让相比，标的公司常康环保一年多时间估值暴增20倍，同时其主营业务毛利率水平远高于同行业公司；此外，2016年上半年，常康环保业绩同比下滑，未来的盈利能力存疑。

P42 青山纸业

涉超声波制浆技术引争议

青山纸业耗资3亿元收购的超声波制浆技术是否可以产业化并具有节能环保的优势?市场对于此问题尚存争议。

P44 海虹控股500亿市值幻象

收入规模不及2亿元,净利润巨额亏损,市值却高达500亿元,海虹控股的故事还能继续讲下去吗?

P46 沱牌舍得迎来转折点

综合三季度的情况来看,沱牌舍得在历史性的混改完成后,重新进入三率的快速翻转轨道。

P48 史玉柱玩转世纪游轮

刚刚完成总金额近200亿元的并购及配套资金募集不到半年时间,世纪游轮又迅速抛出305.04亿元的并购方案并且再次募集资金50亿元,交易对方也无业绩承诺。史玉柱想将世纪游轮开向何方?



P08 | 速读

同时,也支撑了银行的资产质量。债转股等风险化解手段可能导致未来银行资产质量下行过程中出现反复,风险暴露的结构也会出现变化,银行向低风险资产组合的调整仍将持续。

投资圆桌 / Investor

P60 小心价值投资陷阱

避开股票投资中的价值陷阱,从根本上来说就是回归到投资的本质,一项金融资产的价格是由该标的资产未来现金流折现到当下的现值所决定。

地产基金 / Reits

P64 AVB: 出租公寓公司

凭什么扩张(四)
随着经济环境的变换,AVB的融资成本、收购项目的资本化率和自主开发项目的首年回报率也都随之发生了较大的波动,而这种波动变化就决定了不同时期的发展策略。

金融 / Finance

P52 券商财富管理转型陷阱

在佣金率不断下滑、资管业务沦为通道、自营和投行业务受限的情况下,众多券商以财富管理之名转而寻求高净值客户群体本身是一个悖论。在经纪业务支柱地位难以撼动的前提下,如何在存量客户中提供高附加值服务进而提高议价能力成为券商转型的方向。

P56 银行化解风险手段几何

高按揭贷款增速挺房价的

专栏 / Column

资本论

P02 滞胀尾声, 风险显现

滞胀期已经处于尾声阶段,商品和相关的股票不排除还有阶段性机会,但也应该且战且退了。

茶歇

P30 铁路缺钱? 真不可想象

王安石变法增加了财政收入,数年后,全国财政收入从宋初的1600多万贯增加到6000多万贯,“中外府库无不充衍,小邑所积钱米亦不减二十万。”但是国富了民没富,老百姓不高兴了,期间还有东明县一千多农人进京上访,在王安石宅子前闹事儿。未了,宋神宗不得不下诏停止新法,社会不和谐,一切免谈。

鹏华基金鹏友会

P62 投行巨擘摩根士丹利

港股脉搏 / HKstockpulse

P72 一周精选

P74 分析师论

P77 研究心得

P79 股票医生

P80 女股主义

P82 股海炼金

P84 港股游记

P85 纵观楼市

P86 鼎成启示

客户名录

中信银行

苏宁易购

赛斯纳

中国少年儿童基金会

中弘股份

英才杂志

海王子工社

上海大众

IPO

东方中科 中小板

联得装备 创业板

汇金科技 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



请扫描二维码关注

《证券市场周刊》



《证券市场周刊》官方网站

http://www.capitalweek.com.cn



上汽大众
SAIC VOLKSWAGEN



Volkswagen

隐锋芒 自辉昂



成功是什么？是世人眼中的锋芒与荣耀，还是自己心中的沉着与坚定。
大众全新旗舰 PHIDEON 辉昂，以前瞻与匠心，打造德系行政级座驾
新标杆，给成功一个全新的定义。

隐锋芒，自辉昂

www.svw-volkswagen.com

车之道，为大众

PHIDEON
— 辉昂 —
万方数据



扫描二维码，
关注辉昂最新资讯，
参与诸多尊享活动

☎ 400-820-1111

George Clooney
代言人：乔治·克鲁尼