

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

P44. 高盟新材提价收购成色几何

P46. 和邦生物碳纤维危局

P51. 和佳股份导演1年10倍故事

港股脈搏
71页至88页



WELCOMES THE LISTING OF
Progressive Path Group Holdings Limited
進昇集團控股有限公司
(Stock Code: 1581)

半新股寻宝
一周精选
陈蔚欣

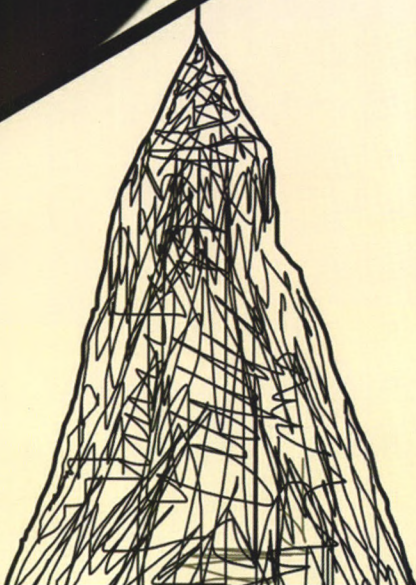
母企注资有钱途
华能反复靠稳

女股主义
香港女分析师总会



债市杠杆劫

P24 流动性大潮退却，高杠杆的裸泳资金风险暴露。



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

债



P24
封面
专题

债市杠杆劫

流动性大潮退却，高杠杆的裸泳资金风险暴露。

⊕ 本轮债市大跌且造成如此剧烈的冲击，一个重要原因在于近年来“影子银行”的扩张和委外投资的膨胀，导致债市的交易和杠杆结构之间的关联和层次更复杂。

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 农业供给侧施政

农业供给侧改革是“十三五”

期间发展农业农村经济和建设现代农业的大逻辑，是提高劳动生产率在制度与产业层面的攻坚战。

P20 在紧平衡中落地改革

公司与产业/Corporation & Industry

P34 全球布局 联众迎来收获期

在成为棋牌行业规则的制定者之后，联众开始布局全球电竞直播。

P36 *ST恒立“地产梦碎”

距离年末仅有数天，*ST恒立“保壳战”进入“生死时速”，此次重大资产的出售价格远低于市场均价，此次方案仍有诸多疑点需*ST恒立给出进一步合理解释。

P38 张裕左右为难

张裕再次推出大单品和大众化双战略，战略一再彷徨的背后，是进口酒的强大冲击和三公消费落潮，显示在报表上，就是长期三率持续下滑，前景严峻。

P41 港A股急先锋——融创中国

P43 科迪乳业财务疑云

显著高于同行且难以解释的高利润率，固定资产支出与经营不匹配，过度依赖单一经销商，以及过度依赖融资，科迪乳业的盈利状况令人困惑。

P44 高盟新材

提价收购成色几何

收购标的信披数据前后不一，高盟新材提价收购的华森塑胶到底成色几何？

P46 和邦生物碳纤维危局

近年来，碳纤维项目已经成为资本市场内融资的“好题材”，投资者对碳纤维相关知识了解甚少，企业也难获盈利，那么究竟谁能从中受益呢？

P51 和佳股份

导演1年10倍故事

标的资产在1年之前只值2亿元，而如今上市公司却要以22亿元的天价收购，这背后究竟有哪些不为人知的猫腻呢？

P53 智慧松德“谋划”多

虽然上市前后业绩变脸，但智慧松德“用心运作”，股价涨幅远远超过同期创业板指数。收购重组、豪华转增、及时更名、涉足军工，都是最受当时资本市场追捧的题材，股价的暴涨也就水到渠成了。

金融/Finance

P58 券商业绩乍暖还寒

11月经营数据回升表明证券行业寒冬已过拐点，业绩正在逐步恢复。目前，行业整肃不断升级，加上管理层可能对有关保险公司的潜在监管行动给市场带来了一些不明朗的因素，短期内券商板块欠缺明显的正向催化剂的作用。

P60 信托不仅仅是通道

资管风险计提政策趋严，信托通道业务价值凸现；低利率市场环境下，高收益率的信托产品优势明显；远低于银行业的不良率，使得信托



P10 | 速读



P38 | 公司与产业

行业的价值亟待市场重新认识。

P64 南京银行遭遇池鱼之殃

债市风暴波及股市中的银行股，南京银行首当其冲受到重创，但仔细分析可以发现，南京银行持有的交易类债券占比相当小，当期影响不足虑。

基金/Mutual Funds

P56 公募基金重仓：

年轻人的狂欢

公募基金敢于在主动配置中大规模重仓的个股，后市或许存在投资机会，但由于其中决策多数由年轻基金经理做出，背后仍存一定风险。

专栏/Column

资本论

P02 “汇率操纵”指控挑战

通过将中国列为“汇率操纵国”，特朗普可更方便对中国进口商品征收关税，但这在技术上并不符合标准，无疑会加剧中美之间的贸易摩擦。

大行策略

P22 赚调控的时间差

所谓“赚调控的时间差”，是

指行政调控有时候会造成“超调”，然后不得不再次“纠偏”，所以只能赚从“超调”到“纠偏”之间的时间差，一旦开始“纠偏”之后，投资赚钱的难度便会明显增加。

茶歇

P33 曹委员可以喊，姚老板不敢

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

豪利时

宾士域

赛斯纳

中国少年儿童基金会

广发基金

汉米尔顿

公司巡礼

东旭集团

IPO

家家悦 主板

顾家家居 主板

比音勒芬 创业板

晨曦航空 创业板

您可以通过如下新媒体阅读《证券市场周刊》

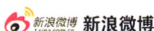
《证券市场周刊》电子杂志

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





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