



QK1703597

21

CAPITALWEEK

2017/03/31

总第2280期

# 證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

P30. 信维通信：  
翻倍还是到顶？

P45. 投机者信立泰

P64. 富国分级：  
肥了公司，坑了谁？

## 进口替代机遇

**P22** 进口替代成为上市公司寻求业绩新增长的突破口，而股价也随之会出现超额收益，蕴藏投资机会。



### 港股脈搏

71页至88页



新特首新气象  
受惠股逐只捉

一周精选  
精英



女股主义  
香港女分析师总会  
星洲建筑股上马  
留意SHIS  
月月数据



6900712017021

证券市场周刊 第21期

定价:10元



## P22 封面 专题

### 进口替代机遇

进口替代成为上市公司寻求业绩新增长的突破口，而股价也随之会出现超额收益，蕴藏投资机会。

经济增速放缓下，企业盈利的增长有向上的可能。进口替代正是供需平衡下寻找边际利润增长的重要裂口。

#### 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

#### P17 金融机构市场化缩表

全球正在从应对危机的货币

政策体系中走出来，中国走在了前面，为了金融支持实体经济和防范系统性风险，结果可能是在基于合格抵押品的货币投放机制下，部分金融机构需要收缩资产负债表。

#### P20 人民币不必退避三舍

资产端调整正取代负债端调整，成为人民币贬值和资本外流的新动力，此时贬值本身并不能有效扭转人民币的贬值预期，实现人民币对美元的大幅双向波动更为可取。

#### 公司与产业 / Corporation & Industry

#### P30 信维通信：

##### 翻倍还是到顶？

基金配置“魔咒”之下，信维通信会重蹈网宿科技的覆辙吗？

#### P32 “全屋定制”引发家居混战

“全屋定制”、渠道下沉、地产调控、资本角逐，几大品牌云集A股，谁能笑到最后？

#### P34 制冷剂：价格上涨有望持续

从未来供需情况及行业竞争

格局来看，制冷剂价格后续仍存有较大提升空间。

#### P36 航民股份：

##### 印染行业的沙漠之花

在贵州茅台等诸多优质白马股纷纷创出新高，已不再便宜之际，身处冷门行业的航民股份投资价值愈加凸显。

#### P38 高分红的双汇发展

##### 仍待突破

双汇发展延续了高分红政策，但股价突破还需主业好转这个催化剂。

#### P40 再问神雾环保大客户“迷雾”

自称拥有“颠覆性技术”的神雾环保，借壳上市至今签署的重大合同和中标项目，前四大客户合同金额高达160亿元，且都与神雾环保或神雾集团有着千丝万缕的联系。



P08 | 速读

#### P42 保壳绝招之资产重组

资产重组永远是ST公司保壳主要手段之一，相对于股权转让保壳手段，重组往往更受资本市场的追捧。

#### P45 投机者信立泰

多年来，依赖泰嘉的成功，信立泰获得了长足的发展，给股东带来了丰厚的回报。时至今日，泰嘉所受到的挑战可能不如预期那么大，而且，公司新品研发出现曙光，但仍需观察。

#### P48 锂矿供给仍难言充足

锂供应量短缺是否在近期有改善的可能？锂矿采选相关的上市公司所面临的诸多困境，或许可以从某个侧面给出这个问题的答案。

### 金融/Finance

#### P52 平安安全边际高

寿险新业务价值高增长，财险综合成本率优势明显，银行零售业务转型持续推进，证券、信托业绩稳健增长，综合金融的协同效应日臻成熟。长期来看，较好的业绩增长和较低的估值使得平安具有很高的安全边际。

#### P56 国寿期交保费首超趸交

尽管市场份额跌破20%，总投资收益率同比下降近三成，但国寿保费仍维持较高增速，业务结构不断优化，期交拉

动新单，续期拉动总保费的持续发展模式基本建立。

#### P58 中美贸易不平衡如何“被统计”

中美贸易不平衡的实质是生产国际化过程中一个重复计算的游戏而已。蕴藏在中美贸易背后的真正有价值的东西是美国跨国公司主导的产业链国际化，即按照全球资源优化配置的思路，把企业转移到有比较优势的各国进行生产，从而降低生产成本。

#### P60 歌尔转债的第三次努力

转债市场进入供销两旺的阶段，一级市场发行加速，二级市场老券也开始蠢蠢欲动促进转股。

### 地产基金/Reits

#### P61 从百老汇到伦敦西区的启示

“内容+资本+系统化的产业平台”才是百老汇和伦敦西区的精髓。

### 基金/Mutual Funds

#### P64 富国分级：

肥了公司，坑了谁？对于富国而言，分级基金具有非常重要的地位，但其所创造的利润却与收取的管理

费严重不成比例。

### 专栏/Column

#### 资本论

#### P02 银行和非银流动性不均

在货币政策稳健中性和MPA季末考核的背景下，银行资金面明显好于非银机构。

#### 茶歇

#### P29 高铁终于要涨价了

对那些不赚钱的高铁，民企是不会慨然扔钱的。但政府投资，这钱也是纳税人的血汗，就可以不讲求资本效益？

#### 大行策略

#### P51 追击消费股龙头？

只有等宏观环境的不确定性降低以后，消费龙头股的估值泡沫才会被刺破，而目前来看似乎还没到泡沫破灭的时候。

### 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

#### P88 鼎成启示

### 客户名录

中信银行

汉米尔顿

宾士域

赛斯纳

### 价与值

保千里

### IPO

天域生态 主板

广州港 主板

欧派家居 主板

达安股份 创业板

美思德 创业板

广和通 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





**热烈祝贺**  
**江苏美思德化学股份有限公司**

**成功上市!**

**股票简称：美思德**

**股票代码：603041**