

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 的 / 利 / 器

P37. 联络互动业绩大变脸

P42. 青龙管业募投项目难落地

P44. 实达集团收购标的迷雾



金融周期 下半场

P26 金融工作会议不仅是一场监管风暴，更是金融周期方向性的转折，下半场繁荣落幕。

港股脈搏

63页至80页



综合刊 www.capitalweek.com.cn



53 >

9 771004 629016

大陆地区零售价：人民币 10元

台港澳地区零售价：港币 30元

万方数据



P26 封面 专题

金融周期下半场

金融工作会议不仅是一场监管风暴，更是金融周期方向性的转折，下半场繁荣落幕。

在强化监管、防范风险主旋律下，金融发展从数量转向质量，是次金融工作会议上，提出了金融工作的“四个原则”、“三大主题”以及“一个委员会”。

经济日历

P04 本周重要经济指标

P10 速读

P13 微博

P14 要刊速递

P15 数据

宏观/Macro-Economics

P20 央行孙国峰：
避免金融科技生态失衡

中国庞大的互联网用户基础与金融改革的时代背景为金融科技行业提供了广阔的发展空间，监管和行业参与者也在磨合，克服失衡风险，数据垄断以及金融科技业与传统金融业的竞争合作尤为受到关注。

P23 扩张的中国消费信贷

在经济结构调整当中，中国消费需求增长的背后是消费信贷的扩张，货币与信用推动总需求的增长模式仍在持续。

公司与产业/Corporation & Industry

P34 得兴股份：杠杆，又见杠杆
不借助外力，得兴股份依靠自身远没有能力完成此次10亿元并购，而收购标的与同行相比盈利能力超凡。

P37 联络互动业绩大变脸

2014年借壳上市以来，联络互动通过股债方式累计融资接近百亿元，但却并未给投资人带来预期中的效果，相反业绩还出现大变脸，这背后究竟发生了什么？

P39 卫士通，

剪不断的关联方交易

自2014年注入大股东资产后，卫士通的关联方交易与日俱增，与其业绩波动紧密相关，而应收账款则直接暴增。

P42 青龙管业募投项目难落地

信息披露真实、准确、完整是资本市场的基石，青龙管业的信息披露是否值得信任？

P44 实达集团收购标的迷雾

旭航网络与客户、供应商都

客户名录

马爹利
赛斯纳
宾士域
中信银行
汉米尔顿
美邦服饰

IPO

索通发展 主板
基蛋生物 主板
旭升股份 主板
金龙羽 中小板
英科医疗 创业板
富满电子 创业板

有一家位于霍尔果斯市的子公司，办公地址竟惊人雷同，旭航网络的业绩构成是否完全真实呢？

P46 美国零售业观察： 内忧外困中艰难转型

虽然增长迅速，但电子商务作为一个渠道，在总零售额中占比依然较小。且电子商务对不同消费品种类的渗透率差异非常大。长期来看，会有更多商品品类将受到电子商务的冲击。所以，投资零售行业的投资者都需要认真思考的问题是，投资标的距离电子商务的危险区还有多远。

基金/Mutual Funds

P49 分级B：下折凶猛

乐视网事件成为亚马逊河流域的那只蝴蝶，而分级新规的实施也“功不可没”。

金融/Finance

P50 严监管祛除保险业风险

在行业监管趋严的大背景下，保费增速过热、寿险产品短期化、理财化等不稳定因素已经得到明显遏制，产品结构将进一步优化。这些都有助于保险行业回归保障本源、回归价值转型的轨道。尤其是大型上市险企，作为价值投资标的优势非常明显，有望在此轮严监管中受益最大。

P53 寻找银行股的确定性

信贷增长超预期，下半年市场流动性基本无虞。在行业性风险下降的背景下，银行股的投资原则是买确定性。



P08 | 速读

不买预期，而个股风险较低即为确定性，预期基本面好转即为不确定性。

P56 安邦人寿陷冰点时刻

从1月的850亿元到5月的5600万元，安邦人寿原保费收入坠入冰点仅用时五个月。在遭遇政策强力监管、高层人事变动的夹击下，安邦人寿渡过难关或许需要更为漫长的时间。

专栏/Column

资本论

P02 金融业行稳致远

全国金融工作会议明确“为金融而金融”的创新将被抑制，金融去杠杆态度未改，但上半年客观效应上偏紧的货币政策在下半年将趋于温和。

大行策略

P25 下跌中继

板块配置上，依旧看好经营基本面稳健的大型银行、业绩结构合理且管理层优异的龙头险企以及部分低估蓝筹周期板块。

港股脉搏/HKstockpulse

P64 一周精选
P66 分析师论
P69 财经评论
P70 研究心得
P72 女股主义
P74 股海炼金
P76 港股游记
P78 鼎盛启示

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

财新 期刊网
www.caixin.com

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



热烈祝贺

山东英科医疗用品股份有限公司

成功上市!



股票简称：英科医疗

股票代码：300677