

证券市场周刊

高 / 端 / 投 / 资 / 人 / 的 / 利 / 器

P32. 众生药业业绩增长疑云

P42. 九鼎新材：傍上“铜王”的非理性暴涨

P49. 威创股份面临业绩考验



QK1938451

硬科技更需要 创新商业模式

P22 硬科技企业必须通过创新商业模式，创造新的细分赛道，构建新的生态系统并选择利益相关者，并设计可以释放足够价值的交易机构，才有可能成功。

港股脈搏

71页至88页



最艰难时期已过
吉利重新启动

一周精选
财经



女股主义
香港女分析师总会

密集区有支持
碧桂园估值吸引

综合刊 www.capitalweek.com.cn



9 771004 629016

大陆地区零售价：人民币15元
台港澳地区零售价：港币30元



P22 封面 专题

硬科技更需要 创新商业模式

硬科技企业必须通过创新商业模式，创造新的细分赛道，构建新的生态系统并选择利益相关者，并设计可以释放足够价值的交易机构，才有可能成功。

④ “硬科技”在生命周期的各个阶段，均会比常规技术面临更多特有的问题，更需要创新模式来解决。

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 利率分歧

目前长期债券收益率胶着，推动长期债券利率回升的因

素多于推动利率继续下行的因素。

P20 人行数字货币：

国际货币体系的突破口

未来大国在金融战略层面竞争，货币层面直接短兵相接的情况可能有，但更多是不同金融生态文明之间的角力。

公司与产业/Corporation & Industry

P32 众生药业业绩增长疑云

众生药业账面上的商誉金额

巨大，资产质量面临考验。

P35 青岛啤酒迎来利润拐点了吗

在多重利好助推下，青岛啤酒上半年实现了超预期的增长。在行业空间基本确定的前提下，短期内增效和长期调结构是公司面临的挑战。

P38 黄金股的博弈价值

受多重政治、经济因素影响，金价创六年来新高，黄金板块相关股票只有博弈价值。

P40 关税加压，汽车估值见底

中美贸易摩擦等因素加剧了

汽车市场的疲弱，板块业绩分化日趋凸显。

P42 九鼎新材：

榜上“铜王”的非理性暴涨短短一个多月时间，九鼎新材的股价大涨，在乐观预期的背后风险也随之来临。

P44 房住不炒，地产股各有应对

房地产调控持续进行，房地产龙头企业或者大手笔投资新兴产业，积极转型，或者继续扩张，押注下一个周期。

P46 从生物资产看养猪股未来

养猪企业的消耗性生物资产越多，代表着未来可以销售的生猪越多，在生猪价格暴涨的时候，未来的收入、利润弹性越大。

P47 古井贡酒 将达成一个“小目标”

类似古井贡酒这种具有全国化能力、从竞争最为惨烈的安徽市场拼杀出来的赢家，2019年大概率能进入百亿元营收阵营。

P49 威创股份面临业绩考验

威创股份频繁并购却没有出现业绩承诺不达标的情况。然而，2019年之后，越来越多的收购标的过了业绩承诺期，威创股份是否经得起真正的考验？

金融/Finance

P52 锦州银行

信用风险处置并非新模式

未来中小银行化解信用风险的途径将依旧从“股权层面+加大不良资产处置”两个角度出发，加上当前的经济环境、银行经营情况均优于过去几轮经济周期底部区间，对中小银行信用风险的化解不必过于担忧。

P56 中信建投再遭同业卖出评级

尽管中信建投上半年业绩表现突出，业务结构保持均衡，但仍遭同业卖出评级。市场担忧的是，中信建投的盈利能力难以长期支撑其目前大幅高于可比公司的估值。

P58 东方证券

股票质押踩雷成习惯

东方证券在股票质押回购业



P08 | 速读

务上的多次“踩雷”，不仅侵蚀大量利润，而且计提不充分的压力渐增，背后所体现出的问题，是东方证券在信用风险防控能力和投研能力上的不足。

投资圆桌/Investor

P62 分拆上市机遇 科创板先行

在科创板平稳起步后，证监会正式公布分拆上市的征求意见稿，弥补此前分拆上市的制度空白。

P64 四维度挖掘

A股最大回购潮机会

建议从回购金额上限、回购上限对应股份数量占比、公司估值、回购价格上限溢价率等多维度寻找优质的回购标的。

P66 分众传媒是否唯快不破？

分众传媒过去十余年间快速攻城略地成为行业龙头，从商业模式来看，如果中国未来写字楼和卖场高度集中，物业管理行业更规范严格，将导致广告展示十分克制，那么，分众传媒目前的优势将难以持续。

P68 G三峡EB1暗涨

G三峡EB1是当前海内外资

产配置荒下机构的心头好，但从发行热捧到上市破发再到逐步拉升，每一个阶段的逻辑都值得细细品读。

专栏/Column

资本论

P02 总需求向下，工业利润向上
下半年总需求对CPI和PPI仍将产生下拉作用，但工业利润增速可能继续回升。

大行策略

P51 迎金色九月行情
颠簸之后迎来金色九月，整体不悲观。

股票江湖·30年

P30 我的入市之道(五)

鹏华基金鹏友会

**P60 汇丰控股：
生于中国 成于全球**

港股脉搏/HKstockpulse

P72 一周精选

P74 分析师论

P78 研究心得

P80 女股主义

P82 港股游记

P85 财经评论

P86 鼎成启示

客户名录

马蓼利

宾士域

赛斯纳

豪利时

汉米尔顿

价与值

全信股份

IPO索引

日辰股份 主板

您可以通过如下新媒体阅读《证券市场周刊》

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>

证券市场

HAMILTON

做自己的英雄



卡其 超越风速
KHAKI X-WIND
自动机械腕表

汉米尔顿表

★ HAMILTONWATCH.COM

万方数据