

证券市场周刊

高 / 端 / 投 / 资 / 人 / 的 / 利 / 器

P28. 杉杉股份多元化之“问”
P36. 千禾味业：套现狂欢后原形毕露
P41. 普丽盛：
注入资产业绩承诺更像画饼



智能化浪潮

P20 汽车业进入电动化和智能化大变革时期，催生了万亿市场机遇，把握三波投资浪潮。

综合刊 www.capitalweek.com.cn



大陆地区零售价：人民币15元
台港澳地区零售价：港币30元



P20 封面 专题

智能化浪潮

汽车业进入电动化和智能化大变革时期，催生了万亿市场机遇，把握三波投资浪潮。

经济日历

P04 本周重要经济指标

P08 速读

P11 数据

P14 要刊速递

宏观/Macro-Economics

P16 市场在等待催化剂

一季度经济动能的衰减和对政策前景的纠结，使得市场当下的分歧加大，需要等待

清晰的催化剂才能形成有效的上攻力量。

P18 大宗商品强势依旧

全球经济持续复苏，大宗商品的供给恢复相对偏慢且库存较低，而美联储和欧洲央行在2020年内仍将维持宽松货币政策，这都将支撑大宗商品价格保持强势。

公司与产业/Corporation & Industry

P28 杉杉股份多元化之“问”

与同行业公司相比，杉杉股

份的锂电业务增长缓慢，经营效率差距日趋显著；同时，公司非核心业务的持续亏损更成为经营业绩的严重拖累。

P32 吉林敖东：

主业低迷 热衷炒股

吉林敖东掏出巨额真金白银用来炒股，不但没有赚钱反而出现亏损。

P34 晶晨股份：

“厚”高管“薄”股东

上市公司曾向创维系直接销售一笔智能机顶盒芯片，但

没有体现在创维数字的采购明细中。

P36 千禾味业：

套现狂欢后原形毕露

千禾味业营收的增长更多依赖经销商渠道的扩张，净利润连续不及预期下实控人等已经减持十数亿元。

P39 启明星辰：

业绩增长下暗流涌动

P41 普丽盛：

注入资产业绩承诺更像画饼 IDC行业目前处于投入期，

未来标的公司需要大量投入，其高企的业绩承诺又该如何实现呢？

P43 新点软件：

内控混乱 销代行贿时有发生
每年研发投入近2亿元，无形资产软件项余额仅不到1000万元，加上不时出现的内控混乱，新点软件尚能通过交易所的审核堪称奇迹。

P45 上海莱士：巨额并购失真

上海莱士控股股东以巨额真金白银收购的资产有的业绩不及预期，有的持续亏损；与此同时控股股东已身陷债务“泥潭”，上市公司控制权恐生“变数”。

P48 贵州茅台高增长遇挫

在难以普遍提价前提下，贵州茅台通过直销和增加非标品等途径变相提价推动营收和利润增长。

P50 一品红研发费用异常

P52 赢合科技善变

上市以来，赢合科技业绩腾飞的三张牌，第一张牌是自身的锂电池专用生产设备的增长；第二张牌是并购，每年可以带来上亿元利润；第三张牌是利润丰厚的贸易业务。接连打出三张牌后，原大股东套现21亿元并放弃控股权。

基金/Mutual Funds

P56 “抱团”继续，虹吸效应加剧

在市场情绪高涨时期，强者愈强，虹吸效应显著，但在市场情绪冷却时，投资者的集体离场将会导致踩踏。

金融/Finance

P58 华泰证券

业绩增长成色不足

华泰证券净利润增速明显低于行业平均增速，不得不让市场对其业绩增长的含金量有所疑问。加上注入互联网基因的经纪业务也面临量增价减的尴尬，华泰证券转型任重道远。

P63 上海银行

连续3年不良升业绩降

城商行优等生上海银行2018年至2020年不良贷款率分别为1.14%、1.16%、1.22%，连续3年上升，拨备覆盖率分别为332.95%、337.15%、321.38%，连续3年呈下降趋势。

投资圆桌/Investor

P68 海螺水泥优势难存

海螺水泥过去能取得超过行业高增长的竞争优势主要是

上市早、成本低。但一旦行业总需求不再提升，海螺水泥或许并没有可靠的竞争优势存在。

P70 特斯拉比特币投资有赚

特斯拉通过所持有的比特币第一季度的出售就实现了1.03亿美元盈利，占第一季度盈利4.38亿美元的24%。

专栏/Column

资本论

P02 低通胀一去不回

贫富分化以及货币政策低效的困境导致美国重启大财政，意味着未来较长时间内其通胀中枢较疫情之前上升。

大行策略

P15 五一将成服务业需求

复苏关键时点

在政策利好和疫情好转的背景下，预期二季度服务业将加速回暖。



P08 | 速读

客户名录

马爹利

宾士域

赛斯纳

豪利时

汉米尔顿

价与值

金溢科技

中南建设

美克家居

山西汾酒


IPO索引

东瑞股份 主板

炬申股份 主板

华恒生物 科创板

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 

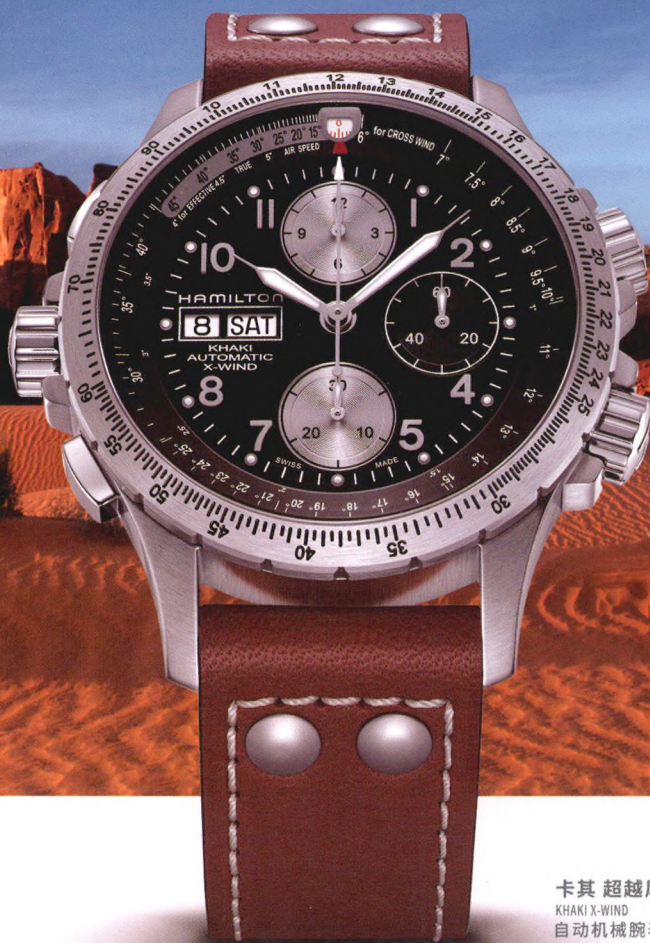


《证券市场周刊》官方网站
<http://www.capitalweek.com.cn>

证券市场周刊

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