

证券市场周刊

高 / 端 / 投 / 资 / 人 / 的 / 利 / 器

35

CAPITALWEEK

2021/05/07

总第2688期

P26. 宝龙地产扭曲的负债

P34. 老板电器：
增长乏力 大派红包

P36. 光弘科技失速



QK2115037

印度疫情汹汹

P18 印度疫情来势汹汹，中国的医药生物、纺织服装、机械制造行业的出口或将替代受益。



综合刊 www.capitalweek.com.cn



9 771004 629016

35 >

大陆地区零售价：人民币15元
台港澳地区零售价：港币30元



P18 封面 专题

印度疫情汹汹

印度疫情来势汹汹，中国的医药生物、纺织服装、机械制造行业的出口或将替代受益。

随着疫情的愈演愈烈，在印度本国的经济、制造业受到直接冲击的同时，也对全球经济及部分产业链造成了巨大的影响。

经济日历

P04 本周重要经济指标

P08 速读

P11 数据

P12 要刊速递

宏观 / Macro-Economics

P15 政治局会议的新信号

会议对经济复苏的态度比此前乐观，强调“要用好稳增长压力较小的窗口”，表明

政策的稳增长需求在降低，而调结构的地位在上升。

P16 人民币储备货币份额提升可期

一国储备货币的地位不仅由经济因素决定，还会受到惯性、转换成本及政治因素的影响。随着中国进出口规模和人民币跨境支付结算份额保持稳健，人民币储备货币占比的提升可期。

公司与产业 / Corporation & Industry

P26 宝龙地产扭曲的负债

表面上看，宝龙地产达成了三条红线的绿档指标，但公司采取的种种手段掩盖了负债的真实性。

P29 年报现“非标”

皖通科技“失控”扩大化

P32 基蛋生物：

“盈余管理”动作多
随着首发原股东限售股解禁，基蛋生物“盈余管理”的小心思已昭然若揭。

P34 老板电器：

增长乏力 大派红包
老板电器推出低门槛激励计划，只能是肥了自家管理层而有损股东利益。

P36 光弘科技失速

大客户集中，光弘科技在产业链中缺乏话语权。

P38 光启技术：

业绩越好，股东跑的越快？
光启技术带着尖端科技含量的募投项目一再变更，预期的项目效益也一再减少。尽管公司财报数据表现不错，

但其业绩仍过度依赖利息收入、投资收益及政府补助。

P41 联建光电：

担保风险藏无可藏

联建光电一边是出现大规模大股东资金占用和违规担保，另一边是公司的大股东不断地减持套现。以此为鉴，往年年报就存在较多担保事项的公司，投资者需谨慎对待。



P08 | 速读

从而把握好优秀的投资机会，在岁月静好中慢慢变富。

P56 如幻似梦的商品超级周期

或许投资人应当做好在未来两三年内持续面对商品价格高企的心理准备，因为一旦真的发生，则资本市场的估值结构会在短时间内发生剧烈变化。

P58 中国神华

高分红的权衡与博弈

在“碳达峰”、“碳中和”的国家战略背景下，中国神华面临发展空间萎缩的忧虑。然而，公司涉及煤炭能源全产业链，能较大程度上对冲煤价波动的风险，供给侧改革后经营的稳定性较高。中国神华选择将其巨额自由现金流以现金分红的方式分配给股东，投资者或许可将其股票理解为支付高息的类债券。

P61 永辉超市的困境与希望

永辉超市同店比面临大幅下滑，当前的业务正遭受渠道分流的猛烈冲击，社区团购的冲击最为猛烈。但社区团购与生鲜超市的白热化竞争，现在断言胜负还为之时早。

P63 后抱团时代

如何配置股票指数

中证500指数更能满足“低估优质资产”的要求，在当前环境下具有更高的配置性价比及安全边际，而考虑了公司质量后的中证500质量成长指数则提供了一个更加符合投资者需求的工具。

专栏/Column

资本论

P02 印度疫情“黑天鹅”

政府防控懈怠使得印度疫情急剧恶化，它是否会成为影响全球经济复苏的下一个“黑天鹅”？

大行策略

P43 “结构性”扩产，

涨价顺周期接棒

涨价顺周期也将开启新一轮产能扩张周期。部分涨价顺周期已经初现产能扩张迹象。

港股投资/HKstockpulse

P72 实战社长

P76 王勃米芝莲

P78 金融街爱情导师

P80 MN68

P82 默墨艺行者

P86 笔嗜收藏家

客户名录

马爹利

宾士域

赛斯纳

豪利时

汉米尔顿

价与值

返利科技

IPO索引

志特新材 创业板

力源科技 科创板

基金/Mutual Funds

P44 REITs 试点再进一步

随着REITs基金的呼之欲出，投资者的投资渠道和资产类别进一步拓宽。

金融/Finance

P46 券商慎加杠杆

券商加杠杆发展新业务无可厚非，尽管国内券商仍有加杠杆空间，但加杠杆并非和提高ROE画等号，而且还潜藏着信用减值的风险。

P49 经纪业务走量不可持续

在2020年股基交易额创近五年新高的情况下，上市券商经纪业务收入同比增速低于股基交易额增长率，依靠以量补价贡献较多营收的经纪业务能有多少持续性？

投资圆桌/Investor

P54 史上最大

个人单日亏损记录的启示

投资高手不需要杠杆就可以变富，没有杠杆的投资者更容易保持轻松祥和的心态，

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 



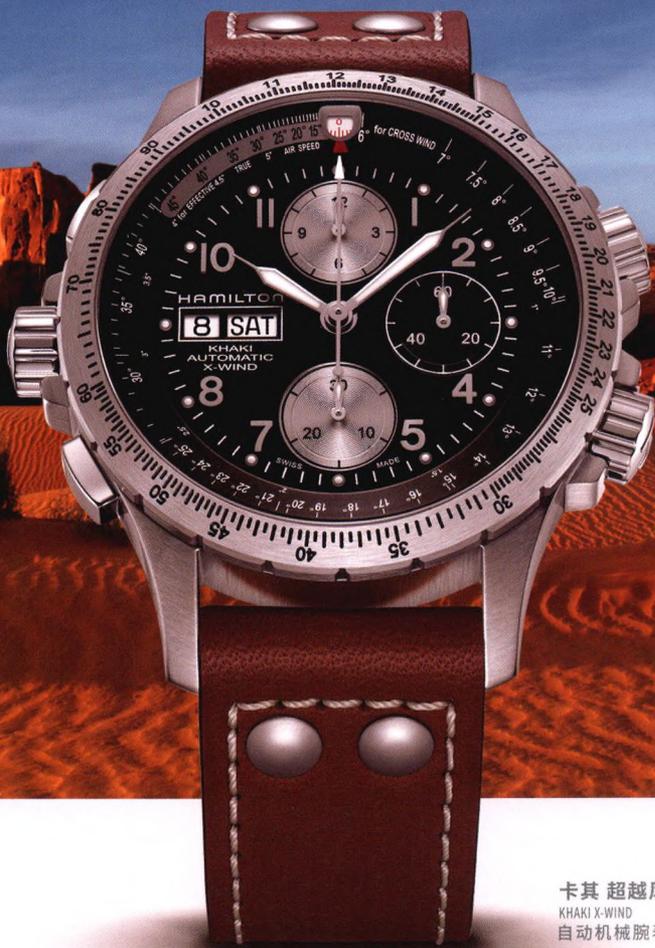
《证券市场周刊》官方网站

<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