

证券市场周刊

高 / 端 / 投 / 资 / 人 / 的 / 利 / 器

P38 通策医疗主业承压
 P44 片仔癀业绩失速
 P50 汇景控股股价大跌风险分析



制造业 迎机遇

P18 扩大制造业投资将成为未来经济新的增长点，推动经济实现高质量发展。



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

万方数据



P18 封面 专题

制造业迎机遇

扩大制造业投资将成为未来经济新的增长点，推动经济实现高质量发展。

④ 制造业是国民经济的主体，其价值链长、关联性强、带动力大，在现代化经济体系中具有引领和支撑作用。

经济日历

P04 本周重要经济指标

P06 速读
P09 要刊速递
P10 数据

特稿/Special Reports

P11 城镇住房需求潜力测算
受人口自然增长率下降、城镇化率提升速度边际放缓、大规模城市更新告一段落等因素影响，未来5-10年中国

城镇新增住房需求将出现系统性下降。

宏观/Macro-Economics

P14 警惕美国国债市场的流动性风险

P17 美国经济降温

公司与产业/Corporation & Industry

P26 劲旅环境：高溢价发行后破发业绩持续性待观察
在行业盈利不断下行时，劲

旅环境2021年的盈利稳定增长，但其高盈利能力却存在一些疑问，高溢价IPO最终很快破发。

P28 集体亏损后钢铁业的盈利拐点在何方？
本轮钢价下跌在一定程度上是对2015年以来房地产大周期走向尾声的反映，在城镇化达到较高水平背景下，未来钢企盈利的逻辑或将发生重大变化。

P30 永顺泰：毛利率走势需关注信披内容待释疑
如果2022年年底大麦国际

价格进一步上涨，永顺泰或许将面临不小的毛利率下滑压力；信披文件出现多处前后不一的内容，在信披真实性原则面前，再小的差距也该有个解释。

P32 佰维存储：董监高变动频繁研发投入存上升空间

P34 三环集团遭遇周期寒流
从目前的情况来看，整个被动元器件行业可能面临产能过剩。

P36 信创火热背后的数据支撑
信创产业再迎发展契机，产

业链相关公司业绩存在分化。

P38 通策医疗主业承压

通策医疗业绩相比往年有所恶化，高盈利能力正面临多重挑战。

P40 金徽酒：

区域白酒的突围挑战

金徽酒所在地区的白酒规模相对较小，要想实现更大的突破，全国化和高端化势在必行。

P42 汽车连接器：

高速增长“量价齐升”

与传统汽车相比，新能源汽车单车连接器的使用数量和单车产品价值均有大幅提升，行业即将迎来高速发展期。

P44 片仔癀业绩失速

在连续高增长之后，片仔癀三季度业绩下滑或许是一个值得关注的信号。

P46 新天地：

未来增长看新品类扩张 创新属性似有不足

长期资金紧张之下，关联方却占用新天地资金，公司新业务也没有进展，而这一问题将由二级市场“接盘”。

P48 消费股估值逻辑切换进行时

宏观经济放缓、业绩不及预期，消费股遭遇估值和业绩双杀。

P50 汇景控股股价大跌风险分析

业绩由盈转亏前，汇景控股净利润主要依赖收购的项目公司，但收购的公司要么没有股东变更信息、要么零注资，收购真实性值得考究。



P08 | 速读

金融/Finance

P56 常熟银行：规模增长与信用风险平衡术

由于规模仍是业绩贡献的主力，信贷增长压力将是影响常熟银行2022年全年营增长的主要因素，信贷需求与实际投放有待观察。净息差表现平稳叠加信用风险压力较小，常熟银行仍有望通过降低信用成本实现业绩的稳健增长。

P61 新华保险三季度 净利骤降五成

当下寿险转型挑战重重，作为纯寿险公司的新华保险业绩压力较同业更大；叠加前三季度投资端收益大幅下滑，导致三季度净利润大幅下滑超五成。

P64 中金公司：短期业绩承压 配股为长期蓄力

中金公司三季度利润降幅收窄，短期业绩持续承压，配股增资为中长期发展蓄力。

投资圆桌/Inverstor

P66 欧洲能源危机 是否还有续集

欧盟的储气库几乎已满，缓解了对短缺的担忧。随着冬季的到来，欧盟的能源安全

仍面临挑战。且挑战将持续到2023-2024年冬季。

P67 从亚马逊波动 看估值假设的重大变化

P70 互联网商业竞争 因熊市而减弱

商业上的机会往往酝酿了之后的风险，而危险也孕育了新的生机。在互联网股票大跌的熊市中，一些现有优势地位的公司，其商业竞争力因此得到加强，值得投资者予以重视。

专栏/Column

资本论

P01 需求结构决定 四季度经济改善程度

三季度经济增速超预期实现3.9%，预计四季度还将有增量措施带动年内经济平稳收官。

大行策略

P05 新时代“国家安全”主线

国家安全主题投资关注三大主线：战略科技、资源保供、“卡脖子”领域自主可控。

私家书斋

P72 那封命中注定的清盘信（二）

港股投资/HKstockpulse

P80 MN68

P82 默墨艺行者

P86 笔嗜收藏家

价与值

红星美凯龙

沪农商行

天际股份

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

IPO索引

怡和嘉业 创业板

调查真相 说出真话



扫二维码，关注
《证券市场周刊》官方微信
获取最新动态及资讯