

01
CAPITALWEEK
2023/01/06
总第2856期

证券市场周刊

高 / 端 / 投 / 资 / 人 / 的 / 利 / 器

P36 贵州茅台控增长
P44 火电股迎双重利好
P68 能源行业的十大投资机遇


QK2249392

光伏 大拐点

P18 光伏行业三个拐点陆续出现，行业至暗时刻已过，各环节利润也将重新分配。



综合刊 www.capitalweek.com.cn


9 771004 629016 01 >

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

光伏大拐点

光伏行业三个拐点陆续出现，行业至暗时刻已过，各环节利润也将重新分配。

① 从硅料到硅片再到电池片、组件，降价潮一路来袭。随着光伏产业链降价潮的传导，光伏电站的投资成本有望下降，投资收益有望提升，对于下游的需求起到一定的带动作用。

经济日历

P04 本周重要经济指标

- P06 速读
- P09 要刊速递
- P10 数据

宏观/Macro-Economics

P12 日本央行会转向吗？

日本央行调整YYC政策的目的是纠正扭曲的收益率曲线，使货币政策的传导更为通畅，并非货币政策收紧的

前奏。不论从日本经济复苏，还是从通胀的角度，日本央行都不具备收紧政策的条件。

P14 2023 年债市违约风险将收敛

2023 年地产行业有望筑底企稳，有利于企业盈利能力和信用基本面修复。而且 2023 年境内信用债偿付压力有所缓解……

鹏华 ETF 投资

P27 SCHX: 美国“第三大”ETF

公司与产业/Corporation & Industry

P28 上机数控:

后进入者募资疯狂

产能过剩预期之下，公司竞争优势渐失。

P30 CAD 软件国产化进行时

国产 2DCAD 软件市场份额不断提升，3DCAD 软件与国外工业软件巨头相比仍有不小差距。

P32 基金投顾的价值

有利于投资者从以往的追涨杀跌频繁交易，向更多元化和个性化的长期理财规划和

成熟的投资理念转变。

P34 钢企业绩有望走出低谷

随着政府救市，房地产市场逐步回暖，有望拉动钢材价格上涨，并带动钢企走出低谷。

P36 贵州茅台控增长

基酒放量、直销提价并没有带动茅台加速增长，或许是基酒产能不足下，公司控量蓄力 2023 年意图明显。

P38 南新制药:

创新药扩张遇瓶颈

南新制药似乎正走在大力发

展仿制药的道路上,创新药产品序列的扩张遭遇瓶颈期。

P40 善水科技: 增长面临天花板 募投项目过于乐观

善水科技主营产品几无增长空间,公司对拓展的新产品抱有过于乐观的期待。

P42 蔚来: 决战2023

销量增速掉队、亏损幅度扩大,蔚来表示将力争在2023年年底实现盈亏平衡。

P44 火电股迎双重利好

电价能保持一定程度的上涨,再叠加煤炭供给改善所带来的价格中枢下移,火电企业的盈利改善有望在2023年得以继续。

P46 康泰医学: 存贷双高、产能大跃进存隐忧

公司原本资金充足,新增巨额外部融资的必要性不足。

P48 固高科技: 业绩波动大不容小觑 经销毛利率高合理性存疑

基金/Mutual Funds

P50 谢治宇、李晓星皆重仓 龙头,大数据机会有多大?

公募仓位比两年前有所下降,但最近两季加仓明显,这是短期动作还是长期趋势的逆转?

金融/Finance

P52 地产链修复

降低银行涉房资产风险 2022年11月以来,地产融资政策频繁推出,房企融资



P08 | 速读

环境获得实质性改善。银行响应积极,支持力度较大,这对于地产链的加速修复形成利好,进而呵护银行涉房资产质量。

P56 证监会整治 非法跨境证券业务: 富途非坦途 老虎难称王

P59 银行有效融资需求渐修复 虽然当前经济指标仍偏弱,后续疫情也存在不确定性,但稳增长政策加码、防控政策优化+地产政策密集出台托底下,经济重启预期提振,2023年有效融资需求的逐步修复,有望带动银行基本面改善。

投资圆桌/Investor

P68 能源行业的十大投资机遇 用电量正增长、能源设备制造业超高速增长、储能新纪元、新能源车与传统燃油车同时发力、大宗材料把控、东部高耗能农业的蓬勃发展、新技术推进、清洁能源替代、新型金融工具涌现、清洁供暖起步,这些将是新一年能源行业存在的投资机遇。

P70 走出楼市危机: 止损第一,再求发展 当下短期内最重要的工作要

防止房地产危机继续蔓延扩大,进而引发金融危机甚至经济危机。而从中长期看,及时清除损害行业发展的过时政策,建设公开、透明、健康的房地产运行制度是未来推动房地产业向新发展模式平稳过渡的关键因素。

P74 中教控股风景暂独好

因政策鼓励,职业教育迎来发展机遇,中教控股持续受惠,从中期来看,其商业模式可以说是好赛道、好生意,但长期来看,则需观察人口出生情况,来判断未来的教育需求。

专栏/Column

资本论

P01 复苏的关键

政府加杠杆直接改善中等收入群体收入预期可能是再造内需格局的题眼所在,2023年5.0%左右的高质量增长值得期待。

大行策略

P05 寻找“低拥挤”和“高景气”的交集

A股修复市,优先布局“托底+重建”,关注拥挤度低+景气预期改善的行业。

私家书斋

P64 以哥白尼原理 透视巴菲特的商业经验

港股投资/HKStockpulse

P82 默墨艺行者

P84 笔嗜收藏家

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

价与值

太龙药业
拓新药业

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