

证券市场周刊

P26 地产再磨底 政策定出新基调
 P30 分众传媒提价传递的信号
 P38 特斯拉：以价换量促增长

高 / 端 / 投 / 资 / 人 / 的 / 利 / 器



提振民营经济信心

P18 每一次关于民营经济的重大政策出台，都会伴随着整体经济和民营经济较强的上升周期，都会有一批引领高质量发展的新兴产业蓬勃兴起。



综合版 www.capitalweek.com.cn



55 >
 大陆地区零售价：人民币20元
 台港澳地区零售价：港币30元

邮发代号：82-875



P18 封面 专题

提振民营信心

每一次关于民营经济的重大政策出台，都会伴随着整体经济和民营经济较强的上升周期，都会有一批引领高质量发展的新兴产业蓬勃兴起。

目前，资本市场处于估值相对低位，伴随《意见》以及相关一系列政策的推出，下半年经济动能将加速，市场也有望迎来上升契机。

证券市场周刊出品

P04 版权信息

P06 速读

P09 要刊速递

P10 数据

宏观/Macro-Economics

P12 居民的钱都去哪了

2022年居民资金流量的情况是：居民收入增速趋势下行，消费倾向明显降低，贷款融资大幅减少，购房支出明显

回落。虽然由于支出减少增加了金融投资资金的占比，但金融投资又主要以存款现金为主。

专栏/Special Column

P15 学习二十大 投资新时代
现代化产业体系的内涵

推进产业智能化、绿色化、融合化，建设具有完整性、先进性、安全性的现代化产业体系。

公司与产业/Corporation & Industry

P26 地产再磨底

政策定出新基调

在房地产销售再次转弱时，政治局会议为行业发展定下新的基调。

P28 3D打印：

估值高企VS业绩现实

3D打印概念股估值持续走高，行业整体业绩却原地踏步。

P30 分众传媒提价传递的信号

电梯LCD、电梯海报市场呈现两位数增长，分众传媒业

绩重回增长，三种媒体下半年的刊例价格均上涨10%。

P32 生物医药“回购潮”持续：
行业配置时机已至

随着政策回暖、疫后复苏，生物医药行业估值和业绩将逐渐修复。

P34 宠物食品：

竞争愈加激烈 市场机会依存
随着又一波宠物食品企业上市潮的来临，宠物食品行业的竞争正在变得更加激烈。

P36 连年下降后恢复增长
百克生物业绩预告

成色几何?

在业绩连续两年下降之后,百克生物2023年上半年重新恢复增长,但持续性有待时间检验。

P38 特斯拉:以价换量促增长

降价引起的利润率下行引发股东“用脚投票”,在现有竞争策略基础上特斯拉还在寻求新的业绩增长点。

P40 超七成预喜

百货业困境反转之势隐现

在电商竞争趋缓背景下,百货业上市公司通过关闭亏损门店、内部改革提高效率等手段,有望走出此前的困境实现反转。

基金/Mutual Funds

P42 TMT 超配升级,

公募有取舍

在公募重仓持有的股票资产中,TMT所占权重进一步提高;其中,通信行业增持力度最大,计算机行业反之。

金融/Finance

P44 保险资产负债持续改善

上市险企一季度业绩超预期,主要得益于负债端和资产端的共振,在负债端,储蓄型保险产品需求旺盛、寿险转型成效渐显带动NBV转正;在资产端,权益市场回暖叠加新会计准则的实施推动投资收益表现亮眼。

P48 银行价值重估

回归基本面逻辑

随着银行业景气度的回升,叠加“中特估”概念下



P06 | 速读

的资金驱动,银行基本面逻辑重回投资者视野,基本面转好或成为银行价值重估的有力支撑。

P53 银行基本面改善契机已至

随着城投地产风险化解前景逐渐明朗,前期压制银行估值的风险因素预期好转,叠加经济修复预期增强,银行股基本面有望迎来量价质共振的修复。

P54 券商告别通道拥抱价值发现

注册制下证券公司逐步告别通道角色,回归定价和销售的本源,作为“看门人”的证券公司的价值发现能力、定价能力成为其核心竞争力。而且,自科创板实施注册制以及战略配售跟投制度以来,投行业务对证券公司的专业定价能力的要求越来越高。

投资圆桌/Investor

P62 如何打开地产政策工具箱

P64 传奇的金斯瑞

与金斯瑞的传奇

持有传奇生物这样表现优异的子公司股权和西达基奥仑赛这样优秀的CAR-T产品,金斯瑞生物科技市值反而不如持有的传奇股权价值,事

实上,这样的控股股东折价现象在非发达金融市场并不少见。并且,传奇生物股权目前阶段对金斯瑞来说只有交易价值。

P66 不如耐心期待奈飞的变革

奈飞的变革,从“用户数增长”到“收入增长”,进而到“利润增长”,这是一个渐进式的过程。目前在“用户数增长”这一阶段,已经初见成效;而“收入增长”还需要更多时间。

P68 腾讯游戏二季度温和复苏

二季度由于腾讯控股发布的新游较少,且王者荣耀和PUBG两款大体量游戏表现有所回落,预计游戏业务增速相较一季度会有所放缓。

专栏/Column

资本论

P01 如何看待城中村改造

本轮“城中村改造”对特大超大城市地产需求具有一定的结构性稳定作用,但总量意义上的需求扩张效应相对比较合理,更多是着眼长期的房地产市场新发展模式的一种探索。

大行策略

P25 中高端制造强于低端:

科创的力量

从出口、工业增加值等维度看,中国出现新能源、通信等中高端产业发展加快,而纺织等低端产业优势削弱的结构分化。

私家书斋

P59 远离“伯努利瀑布”的边缘

客户名录

工银瑞信基金

价与值

泸州老窖

多利科技

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 



虚假失实报道举报电话:(010)85650530

新闻热线:
(010)85650530

E-mail:
tougaoik@163.com

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