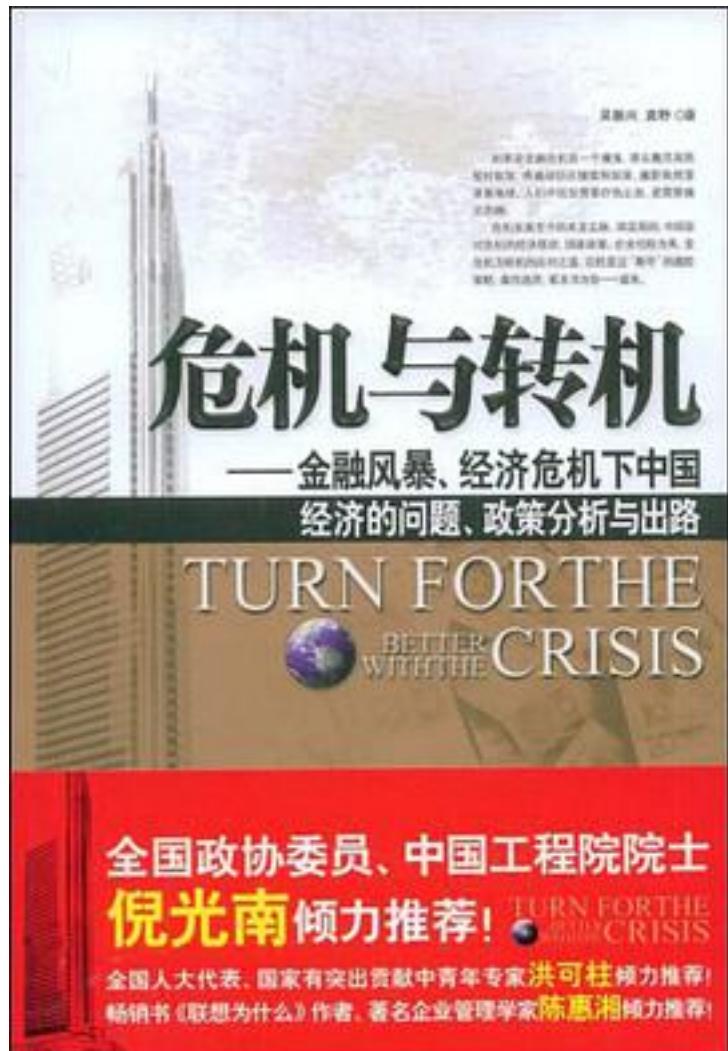


危机与转机



[危机与转机 下载链接1](#)

著者:

出版者:

出版时间:2008-12

装帧:

isbn:9787564203917

本书以联合证券过往“发现价值”、“寻找成长”和“不确定环境下投资”三部曲为脉络，收录了公司2008年以来较为出色的研究产品，也是对价值发现系列丛书的完美总结。本书既有领先市场、成功推荐的宏观、策略、行业和公司报告，也有关于数量分析、指数化选股等金融衍生产品的研究成果，相信会给各类投资者带来一定的借鉴意义。

目录

序

前言 不确定性与确定性投资

传承与转型

- 一、资源约束与经济转型
- 二、基于成本消化能力的行业选择
- 三、电力设备：什么时候是顶部
- 四、“春江水冷鸭先知”——CCL行业变冷之思考
- 五、工程机械：安全边际在哪里

改革与整合

- 一、电力行业：煤电联动促使行业底部形成
- 二、家电业：需求放缓整合加速
- 三、纺织服装业：转机未现方向已指
- 四、合纵连横，提升造纸行业景气度
- 五、建筑业：成长跨越周期
- 六、银行业：短可攻长慎守

挑战与机遇

- 一、盛宴还是快餐——债券市场投资策略报告
- 二、化工行业分化，靠“左”投资
- 三、资源制胜——后低价时代的农业投资策略
- 四、水泥制造业：景气见顶回落，估值风险已充分释放
- 五、计算机行业：行业数据当另眼相看，龙头公司加速发展

成长与崛起

- 一、深圳机场（000089）：航空运量不明朗下的避风港湾
- 二、中国南车（601766）：技术领先持续成长

三、康缘药业（600557）：持续高速增长，领跑中药现代化

四、宏达股份（600331）：瓦砾中的“雄起”

五、天威视讯（002238）：确定性增长合理性预期

金融深化与创新

一、海外数量化基金——2007年的完美风暴

二、利用移动Hurst指数，把握股指反转——非线性理论在股票市场中的应用

三、数量分析师眼中的2008年投资机会

书摘插图

传承与转型

三、电力设备：什么时候是顶部

在电力需求减弱、机组利用小时数下降的大背景下，2008～2010年，我国新增电力装机容量将由2007年的1亿千瓦逐步回落至9500万、9000万、8500万千瓦。我们预计，2010年之后我国年均新增装机为7500万千瓦，进入相对平稳期。

水电、核电等结构性机会并没有想象中大。未来13年，年均新增水电、小水电、核电量约为1500万、241万、240万千瓦，与2007年的新增量基本相当，难以出现爆发式增长机会。

2010年之前电网投资持续增长已经成为市场普遍共识。现在市场所思考的问题是2010年之后会怎么样？我们的初步观点是，2010年之后，在新增装机容量回落、填补历史欠账因素消失等作用力影响下，输变电投资将进入平稳期并略有下降。

虽然只能依稀看清顶部、具体位置难以确定，但依然引起了我们高度重视。在即将进入2009年之际，我们认为输变电设备行业性投资机会的终结时间将越来越近，长期看来企业核心竞争力及持续成长能力应该成为关注重点。因为，在市场平均PE已经向10倍靠近之际，输变电设备高达20倍以上的PE已经对2008～2010年电网投资的持续增长进行了部分反应。

.....

作者介绍：

盛希泰，资深投资银行专家，1968年8月生，管理学硕士，曾从事过大学教师等工作，1992年加入证券行业，现任联合证券有限责任公司总裁、中华全国青联常委、中央国家机关青联常委及中央企业青联常委。

盛希泰先生自2004年2月出任联合证券总裁以来，强调“营销是行业本源”，仅用一年时间就将联合证券由一家亏损累累的公司改造成为持续盈利、市场排名节节攀升的企业；更在随后的3年中，缔造了业界基金代销品牌、专职经纪人业务模式及团队建设也初见成效；培育出业界最优秀的并购团队，打造了一支深具市场影响力的研究咨询队伍；同时通过战略调整，联合证券投资银行业务也正重归行业领先地位；而证券业首创的先缩股再扩股的增资方案，更被同业广泛借鉴。

盛希泰先生不仅在财务、证券、管理等专业理论方面造诣深厚。而且金融证券实际工作

和管理经验丰富，具备良好的职业素养，在业内声誉卓著。盛希泰先生在国内主要财经媒体上曾发表过大量专业文章，所编撰的《权证全攻略》、《发现价值》等专业著作在业内具有广泛影响，深受读者好评。

目录:

[危机与转机 下载链接1](#)

标签

经济学

经济

投资

商业

评论

[危机与转机 下载链接1](#)

书评

[危机与转机 下载链接1](#)