

<<危机与转机>>

图书基本信息

书名：<<危机与转机>>

13位ISBN编号：9787564203917

10位ISBN编号：7564203919

出版时间：2008-12

出版时间：上海财经大学出版社有限公司

作者：盛希泰 主编

页数：338

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<危机与转机>>

前言

不论是对中国还是对全世界，2008年均是动荡不安的一年。发源于美国的次贷危机逐步演化成金融海啸，强烈冲击着世界货币金融体系，股市暴跌，汇市急剧波动，经济下滑。

雷曼兄弟在一夜之间被海啸吞没，美林证券、房利美、房贷美、AIG等著名金融机构在美国政府的紧急救助下，虽获得短暂的喘息机会，但仍在惊涛骇浪中苦苦挣扎；冰岛等国家甚至濒临破产边缘……

毫无疑问，世界正经历自1929年大萧条以来最为严重的全球经济危机。

虽然中国金融市场尚未完全与国际金融市场接轨，我们受本次金融海啸的直接冲击并不大，但是由于中国经济结构以中低端的制造业为主，以高能耗以及高消耗原材料、低人力成本为主，即使没有本次金融海啸的冲击，中国经济也必将面临调整和升级。

金融海啸不但在一定程度上放大了中国经济调整和升级的难度，同时也在一定程度上推进了中国经济调整升级的进程。

身处危机看危机，问题的关键是在海啸将至时，我们是否有一双看透迷雾的慧眼？

海啸袭击时，我们是否有一条避难的方舟？

海啸退潮后，我们是否还有从头再来的资本与勇气？

我们知道经济的景气循环不是偶而是必然，或大或小的金融危机也只是轮回，无论牛市还是熊市，风险和不确定性无处不在。

即使是最悲观的经济学家恐怕也预料不到中国股市在2008年会跌得如此惨烈。

直面金融海啸，最需要的是前瞻性地把握和驾驭。

潮涨终有潮落时，危机终将变转机。

庸者看潮落，智者观潮涨；庸者看危，智者见机。

联合证券一贯坚持“做一个发掘持续价值的创造者”。

正是沿承这一理念，我们提出“危机与转机”的思路，认为当市场不确定性充分暴露、估值被严重压缩的情况下，投资者更应将注意力放到寻找确定性的投资机会上去。

目前，危机最强的破坏力已经释放，全球政府的救市措施正逐步显现作用，接下来会是一个渐进柔和的市场吸收过程。

从国家近期出台的一系列政策措施，可以看出政府对国内外经济发展态势有明确认识，后续的刺激经济政策必将为股市带来一定的结构性投资机会。

<<危机与转机>>

内容概要

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。

<<危机与转机>>

作者简介

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。

<<危机与转机>>

书籍目录

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

<<危机与转机>>

章节摘录

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。

.....

<<危机与转机>>

编辑推荐

联合证券研究所是首批经中国证监会核准的具有证券投资咨询资格的研究机构，有70余位专业精英组成，研究范围涵盖宏观经济、行业公司、金融工程以及金融创新等领域。

在过去数年中，联合证券研究所秉承“专业、勤勉、务实、高效”的精神，以“发现价值、挖掘机会、致力于客户资产增值”为研究理念，遵循且不断强化市场化导向，一方面大力引进业内顶尖人才，另一方面倾力培养新人，研究新星不断涌现。

在股票、权证等研究领域取得了累累硕果，在历届“新财富”评选中屡获殊荣，行业声誉及影响力日渐上升，深受机构投资者和客户的认同。

我们始终兢兢业业、不断探索，以求更高、更快地提升研究能力和产品素质，为客户创造更大的价值。

联合证券系全国性大型综合类证券公司。

公司下属38家营业网点，分布于国内主要经济中心城市：深圳、北京、上海、广州、成都、南京、沈阳、长春、哈尔滨、杭州、合肥、济南、南昌、海口、十堰、仪征、牡丹江等。

2006年以来，公司全方位大力拓展各项业务，并取得业内瞩目的成绩。

<<危机与转机>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>