

名家看盘

市场是检验观点逻辑的唯一标准

坚定看好股市“新周期”

年初以“繁荣的顶点”和“可怕的时滞”为代表的经济空头，以“新周期”为代表的经济多头，展开了史诗般的对决。

随着黑色、有色商品价格大涨，消费金融周期股拔地而起走出结构性牛市，不喜欢争论，更愿意用资金杀伐决断的投资者投出了他们的选票。

看看今年初以来的大类资产表现，回顾年初的各种流行观点，一致预期太危险了！分析师迎合大众最容易也最危险。

为什么我们的观点总是一开始备受争议，到最后才广为接受？2014年在一片看空声浪中，我们发动了“对熊市的最后一战”；2015年在卖房炒股的声浪中，我们在房价暴涨前夜提出“一线房价翻一倍”；2017年在经济空头喧嚣尘上时，我们旗帜鲜明提出“新周期”。

这场多空不仅是胜负对错的问题，更重要的是对证券投资思维的案例价值，即总量思维和边际超预期思维的区别。一定要重视边际力量，市场是由边际力量引发的超预期决定的，而代表边际力量的观点因为与众不同，往往一开始是少数派，并引发争议，但最终将被时代证明，从低谷走向高潮，一如奋斗不息的人生。

分析师之于市场的价值正是发现边际超预期，提出与众不同的观点，并有坚持独立观点的勇气。追求自由的灵魂，坚守客观独立

的研究立场。

“新周期”，与其他新生事物和机遇的到来一样，必将经历四个阶段：“看不见”、“看不起”、“看不懂”、“来不及”。

现在一些搞宏观的闭门造车，其实很简单，到企业去调研或跟行业专家了解沟通一下现在供给出清进展情况，或者自己做一下数据，不要想当然的得出一些大而化之的结论。化工、造纸、玻璃、水泥、机械、钢铁、煤炭，等等，如果现实跟主观认识矛盾，需要改正的是现实还是成见？

期望这场新周期论战基于扎实的证据、密实的逻辑和理性的推演，一起推动研究进步，避免中国式辩论：以掌握绝对真理自居、人身攻击、上纲上线。

站在历史的大拐点上，这场关于“新周期”的论战注定是史诗般教科书级的。就像多次失恋以后，当真爱来敲门，人们不再相信爱情了。论战的背后折射出人性的执念。

虽然市场是检验观点逻辑的唯一标准，赚钱是硬道理。但是作为经济学家，还有向公众传播知识的社会责任。

从事了17年宏观研究，我从来没有像今天这样感受并确认到供给出清新周期的脚步临近，在万众瞩目中，在备受争议中，我听到了它坚定坚决，铿锵有力的脚步声。我深信，经过长达六年漫长出清的黑夜隧道，新周期终将走向王座，荣耀加身。那一刻，所有周期的参与者都将为之动容，先知何可能泪流满面。所以，周期不仅是技术过程，背后是人性的轮回，反对者和赞同者共同的宿命。

方正证券首席经济学家 任泽平

股海淘金

江粉磁材被借壳连续涨停 还有哪些公司在借壳？

近一年来借壳上市案，33家公司中，13家已完成，还有7家正在进行。

领益科技作价207亿元借壳江粉磁材，江粉磁材连续5个交易日涨停。自从江粉磁材公布收购领益科技以来，机构多日现身龙虎榜席位中。

领益科技成立于2006年，公司成立之初专注于消费电子模切件业务，经过多次收购后，公司已整合了消费电子相关的业务和产能，包括模切件、冲压件、CNC金属小件等。领益科技是苹果、华为等品牌手机的核心供应商。

实际上，原本主要生产永磁和软磁铁氧体元件的江粉磁材近年来频繁收购，逐渐进入触控显示器件、精密结构件等业务。2015年江粉磁材收购帝晶光电100%的股权，进入消费电子触控显示模组业务。2016年江粉磁材收购东方亮彩100%的股权，进入智能手机外观结构件领域。

江粉磁材称，本次交易后，上市公司原有的触控显示器件、精密结构件业务和领益科技的精密功能器件业务相结合，实现业务协同效应，进一步拓展上市公司在消费电子行业的布局。

数据宝梳理了近一年来拟借壳上市的公司。33家公司中，13家完成，11家失败，2家被证监会暂停。从所属申万行业来看，交通运输行业借壳上市的公司最多，共有6家；化工行业、有色金属行业各有3家公司。

正在进行和已完成借壳上市的公司中，8宗交易超过100亿元。顺丰控股、中房股份、江粉磁材涉及的交易金额居前三，分别为433亿元、282亿元、207亿元。值得注意的是，快递物流企业顺丰控股、韵达股份、圆通速递、申通快递的交易金额均超100亿元。

除了江粉磁材，还有几家公司的借壳上市计划还在进行中。海康科技拟借凤凰光学上市，证监会正在受理该重组事件。志旺集团借壳中房股份，中房股份的股东大会已通过。中电广通获长城电子借壳已由发审委通过。另外，隆基泰和置业拟借壳通达动力、深装总拟借壳ST云维均通过两家上市公司的董事会预案。卓郎智能借壳新疆城建已过户。

中财

分类广告

市场星报 国内统一刊号：CN34-0062 广告刊登热线：0551-62860702 15395123255 QQ:1740168127

全省发行，每天均可报道，欢迎刊登

温馨提示：交易双方认真核实对方有效证件，并互存复印件。本栏目所刊广告不作为任何法律依据，由发布的信息所引起的所有纠纷与本栏目不承担任何法律责任。

铜陵市金麒麟医疗器械有限公司因一人有限责任公司的股东决议解散的原因解散，依法应当清算。清算组已于2017年8月18日成立，清算组负责人柯瑞峰、袁静涛，清算组成员柯瑞峰、袁静涛，清算组负责人柯瑞峰、袁静涛，清算组负责人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

铜陵市金麒麟医疗器械有限公司清算组 2017年8月18日

铜陵慧霖咨询服务有限责任公司因一人有限责任公司的股东决议解散的原因解散，依法应当清算。清算组已于2017年8月18日成立，清算组负责人柯瑞峰、袁静涛，清算组负责人柯瑞峰、袁静涛，清算组负责人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

铜陵慧霖咨询服务有限责任公司清算组 2017年8月18日

铜陵市平杰电力设备销售有限公司因股东会决议解散原因解散，依法应当清算。清算组已于2017年8月15日成立，清算组负责人于本公告发布之日起三十日内，未接到通知书的自公告发布之日起四十五日内向公司清算组申报债权。

铜陵市平杰电力设备销售有限公司清算组 2017年8月15日

铜陵慧霖咨询服务有限责任公司因一人有限责任公司的股东决议解散的原因解散，依法应当清算。清算组已于2017年8月18日成立，清算组负责人柯瑞峰、袁静涛，清算组负责人于本公告发布之日起四十五日内向公司清算组申报债权。

铜陵慧霖咨询服务有限责任公司清算组 2017年8月18日

铜陵市平杰电力设备销售有限公司因一人有限责任公司的股东决议解散的原因解散，依法应当清算。清算组已于2017年8月15日成立，清算组负责人于本公告发布之日起三十日内，未接到通知书的自公告发布之日起四十五日内向公司清算组申报债权。

铜陵市平杰电力设备销售有限公司清算组 2017年8月15日

铜陵慧霖咨询服务有限责任公司因一人有限责任公司的股东决议解散的原因解散，依法应当清算。清算组已于2017年8月18日成立，清算组负责人柯瑞峰、袁静涛，清算组负责人于本公告发布之日起四十五日内向公司清算组申报债权。

铜陵慧霖咨询服务有限责任公司清算组 2017年8月18日

铜陵市平杰电力设备销售有限公司因一人有限责任公司的股东决议解散的原因解散，依法应当清算。清算组已于2017年8月15日成立，清算组负责人于本公告发布之日起三十日内，未接到通知书的自公告发布之日起四十五日内向公司清算组申报债权。

铜陵市平杰电力设备销售有限公司清算组 2017年8月15日

铜陵慧霖咨询服务有限责任公司因一人有限责任公司的股东决议解散的原因解散，依法应当清算。清算组已于2017年8月18日成立，清算组负责人柯瑞峰、袁静涛，清算组负责人于本公告发布之日起四十五日内向公司清算组申报债权。

铜陵慧霖咨询服务有限责任公司清算组 2017年8月18日

行政处罚决定书送达公告

李进川，你为传销人员提供培训、授课场所的行为，违反了《中华人民共和国国务院令 第444号《禁止传销条例》第二十六条的规定。我局依据《中华人民共和国国务院令 第444号《禁止传销条例》第二十六条的规定，决定对你给予罚款人民币伍万元整的行政处罚。因邮寄送达你未签收，现向你公告送达《行政处罚决定书》(合经罚)市监罚字[040]号。自本公告发布之日起满60日，即视为送达。

如不服本处罚决定，可在接到处罚决定书之日起60日内向合肥市庐阳区人民政府行政复议局申请行政复议，也可以于6个月内依法向庐阳区人民法院提起行政诉讼。

合肥经济技术开发区市场监督管理局 2017年8月19日

行政处罚决定书送达公告

赵飞，你为传销人员提供培训、授课场所的行为，违反了《中华人民共和国国务院令 第444号《禁止传销条例》第二十六条的规定。我局依据《中华人民共和国国务院令 第444号《禁止传销条例》第二十六条的规定，决定对你给予罚款人民币伍万元整的行政处罚。因邮寄送达你未签收，现向你公告送达《行政处罚决定书》(合经罚)市监罚字[038]号。自本公告发布之日起满60日，即视为送达。

如不服本处罚决定，可在接到处罚决定书之日起60日内向合肥市庐阳区人民政府行政复议局申请行政复议，也可以于6个月内依法向庐阳区人民法院提起行政诉讼。

合肥经济技术开发区市场监督管理局 2017年8月19日

减资公告

安徽亿恒物流有限公司(统一社会信用代码:91341300095676686K)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币1300万元整减少至1000万元整，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求，特此公告。

安徽亿恒物流有限公司清算组 2017年8月18日

减资公告

宿州市艺馨文化传媒有限公司(统一社会信用代码:91341300A2M2XAR0XA)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币1300万元整减少至1000万元整，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求，特此公告。

宿州市艺馨文化传媒有限公司清算组 2017年8月18日

减资公告

安徽旺世置业有限公司(统一社会信用代码:91341200MA2M2NBD81A)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币1300万元整减少至1000万元整，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求，特此公告。

安徽旺世置业有限公司清算组 2017年8月18日

减资公告

合肥龙瑞信息服务有限公司(统一社会信用代码:91340100353245134R)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币5000万元整减少至100万元整，请债权人于本公告见报起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应的担保请求，特此公告。

合肥龙瑞信息服务有限公司清算组 2017年8月18日

减资公告

马鞍山恒生源机电设备有限公司(统一社会信用代码:91341200MA2M2NBD81A)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币1300万元整减少至1000万元整，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求，特此公告。

马鞍山恒生源机电设备有限公司清算组 2017年8月18日

减资公告

合肥市包河区嘴管家食品店(统一社会信用代码:3412060000216267)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币1300万元整减少至1000万元整，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求，特此公告。

合肥市包河区嘴管家食品店清算组 2017年8月18日

减资公告

安徽亿恒物流有限公司(统一社会信用代码:91341300095676686K)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币1300万元整减少至1000万元整，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求，特此公告。

安徽亿恒物流有限公司清算组 2017年8月18日

减资公告

宿州市艺馨文化传媒有限公司(统一社会信用代码:91341300A2M2XAR0XA)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币1300万元整减少至1000万元整，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求，特此公告。

宿州市艺馨文化传媒有限公司清算组 2017年8月18日

减资公告

安徽旺世置业有限公司(统一社会信用代码:91341200MA2M2NBD81A)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币1300万元整减少至1000万元整，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求，特此公告。

安徽旺世置业有限公司清算组 2017年8月18日

遗失声明

中国铁路集团公司黄山分公司徽州经营部，2014年05月20日核发的税务登记证(黄国税字:34100477496820 X)副本遗失，声明作废。

安徽永盛玻璃贸易有限公司组织机构代码证正本遗失，代码:08520319-9声明作废。

安徽永盛玻璃贸易有限公司税务登记证副本遗失，怀国税字:3410321085203199，声明作废。

安徽永盛玻璃贸易有限公司组织机构代码证正本遗失，代码:08520319-9，声明作废。

安徽永盛玻璃贸易有限公司税务登记证副本遗失，怀国税字:3410321085203199，声明作废。