

第二

1

()

« () » ()

() %

() %

,

()

/

() %

2-1-1

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

(2018)

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

() ()

%

%

踏

2-1-1

CTL

2-1-2

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

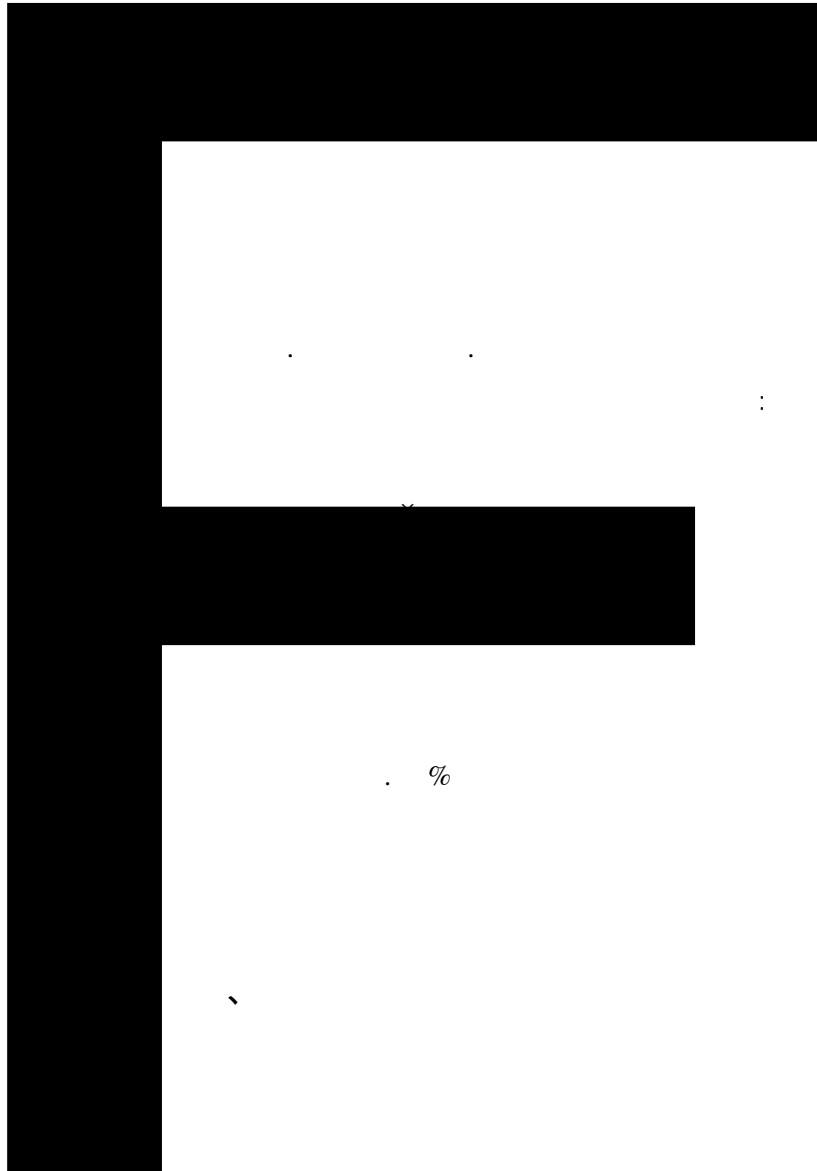
()

:

(2018)

%

%



.

.

) ÷

.

%

. %

()

,

()

.

?

:

« »

« »

.

%

!

(2018)

~

.

2

« () » ()
() %
,
()
./ /
!

	~			

()

()

() ()

()

() ()

() ()

) ()

%

%

(. %)

(%)

(. %)

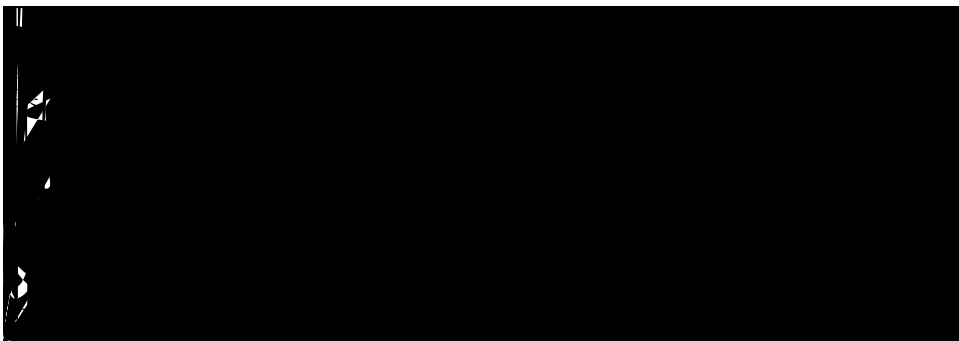
(. %)

(. %)

(. %)

(. %)

%



2-2-1

(2018)

.

«

»

()

. . .

.

(

) ×

% .

.

(2018)

	()	(%)	()	(%)	()	(%)

	—	—
	—	—
	—	—
	—	—	.	.	—	—

、

()

:

« »
" % "

%

«

»

« »
%

%

. % . %
%

« »

(2018)

%

. % . %
% . % . % . %
%
~ . % . % . %
. % . %

« »

~

%

" " :

(2018)

3

) «
()
) %

(
) »
() %

,

()

(2018)

宁波富

2-3-1

2-3-1

:

	~			

()

%

%

. %



2-3-2

: ()
() ()
()

IP

2-3-2

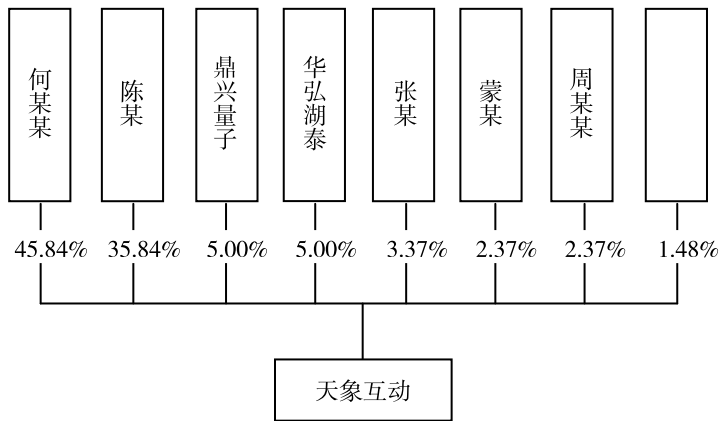
:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

(2018)

	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

. %



2-3-3

) « » « » “ ” (

2-3-3

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

%
%
%
%
%

0 "

(2018)

)

. /

%

.

/

.

.

.

.

. %

. %

. %

2-3-4

	()	(%)	()	(%)
		.		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
		.		.
		.		.

,

()

(2018)

()

.

%

)

(

. %

%

«

»

. %

. %

()

«

»

“

”

()

%

%

()

(2018)

?

« »

« »

()

«

»

«

»

« »

. %

. %

. %

« »

« »

IP

« »

4

« () » ()
() [()]
() ()
() %
,
()
.
() /
.
() . %

2-4-1

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

()

%

%

(2018)

()

2-4-3

:

	~			

()
()

% « »

2-4-4

	()	(%)	()	(%)
()	—	—		.
		.		.
		.		.
		.		.
()		.		.
		.		.
		.		.
		.		.
		.		.
		.		.

(2018)

、

()

()

.

%

()

« »

(TPG)

IT

(IIG)

TPG

IIG

A

A

:

IPO

A

· % ·

· %

:

()

:

TPG

ИГ

TPG

TPG

()

:

%

()

%

()

()

:

· %

· %

· %

· %

(2018)

() : « » " "

"

.

() :

.

2-5-1

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

(

)

()

(

)

()

() ()

()

()

()

()

() (

)

()

()

)

() (

)

(

)

%

%

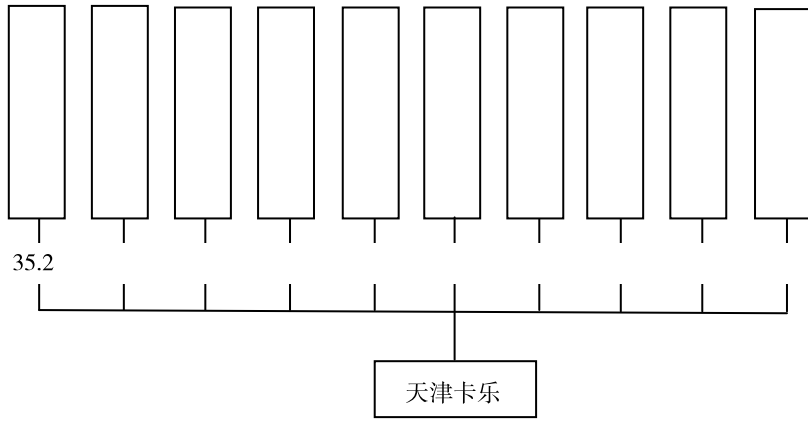
(. %)

(. %)

(. %)

(%)

(. %)



2-5-1

2-5-2

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

%

IP

(2018)

. %
. .
. / ()
) %
. « »
() ()
. . .
. () × ()
÷ () ÷ () ×

(2018)

«

»

. %

()

.

“

”

“

”

%

%

. %

%

%

«

»

"

"

%

%

%

0 #

!

(2018)

%

%

:

«

»

«

»

«

»

«

»

% . % %

% . %

«

»

6

()
« »(
)
() %
«
()»(
)
,
()
()

2-6-1

:

	~				

()

%

(2018)

()

%

()

()

()

:

:

()

"

"

.
~
.
.

"

"

. %
. %
. %
%
. % . %

%

.
%
. % .

(2018)

:

"

«

»

"

"

"

~

. %

. %

. % . %

(2018)

7

96.70%

« () » ()
() . %

()

0!

2-7-1

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

() ()

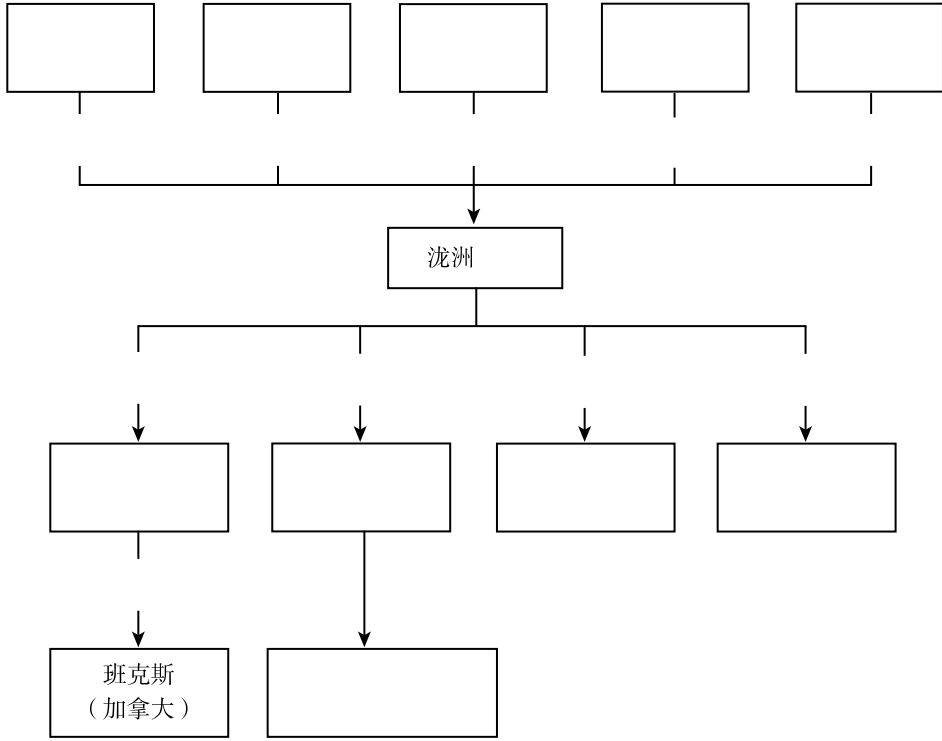
() ()

() ()

) . %

(

(2018)



2-7-1

Patos-Marinza Kucova Block F

Block F

Patos-Marinza Kucova

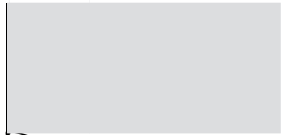
2-7-2

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

NCP

NCP



NCP

U\$

+

U\$

x

(2018)

2-7-4

	. % : % %	. % : % %	. % : % %
	—		

:
.
.
.
A
/ % . / /
.
) () () ()
)
%
/

2-7-5

	()		()	
	()	(%)	()	(%)
		.		.
		.		.
		.		.
		.		.
		.		.
		.		.
	—	—		.
	—	—		.
		.		.
		.		.

∴

»

«

(2018)

%

%

%

.

~

:

()

NCP %

NCP

NCP

/

/

/

/

()

%

.

%

.

()

.

«

»

: "

"

.

(2018)

« »

« » ?

%

?

.

« »

« »

%

IPO

8

()

« »()

:

() %

() %

() () %

() %

() %

() . %

()

)

2-8-1

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

.

()

(

)

%

.

%

(

. %)

(

. %)

(

. %)

(

. %)

(

%)

(

. %)

(

. %)

(

. %)

(

. %)

%

(

. %

)

(

. %)

)

%

. %

%

%

%

.

.

%

. %

%

. %

. %

.

、

()

:

%

(2018)

%

()

.

9

() ()
) «
»()
() %

,

()

. / .
() ()
. %

2-9-1

:

	~			

()

%

()

2-9-2

:

	~			

(2018)

()

.

. %
 %
 . %
 .
 . % / /
 .
 (/
)
 « »

%

. %

2-9-3

	()	(%)	()	(%)	()	(%)
		.		.		.
		.		.		.

:

()

.

~

.

.

.

.

.

.

% . % . %

"

"

~

.

.

.

.

~

.

.

.

.

LT Textile

International

~

. % . %

.

.

(2018)

10

« () » ()
() %

、

()

· / · · ()
) ()
()

(2018)

中

2-10-1

:

2-10-1

:

	~			

()

()

%

. %

%

(. %)

(. %) (. %)

中国电科

滨康投资

中电海康

6名自

2-10-2

(2018)

.

. %

%

.

%

. /

.

«

»

(

)

.

%

. %

(2018)

. %

" " " "

« <

>

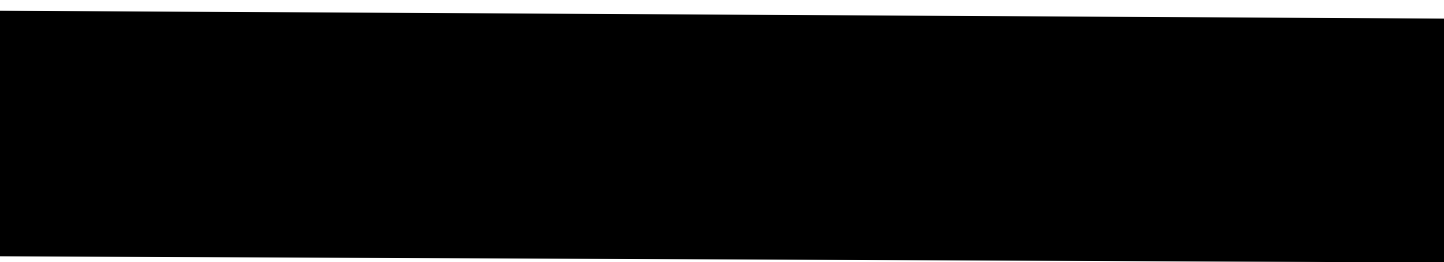
» : "

(

)

Û "

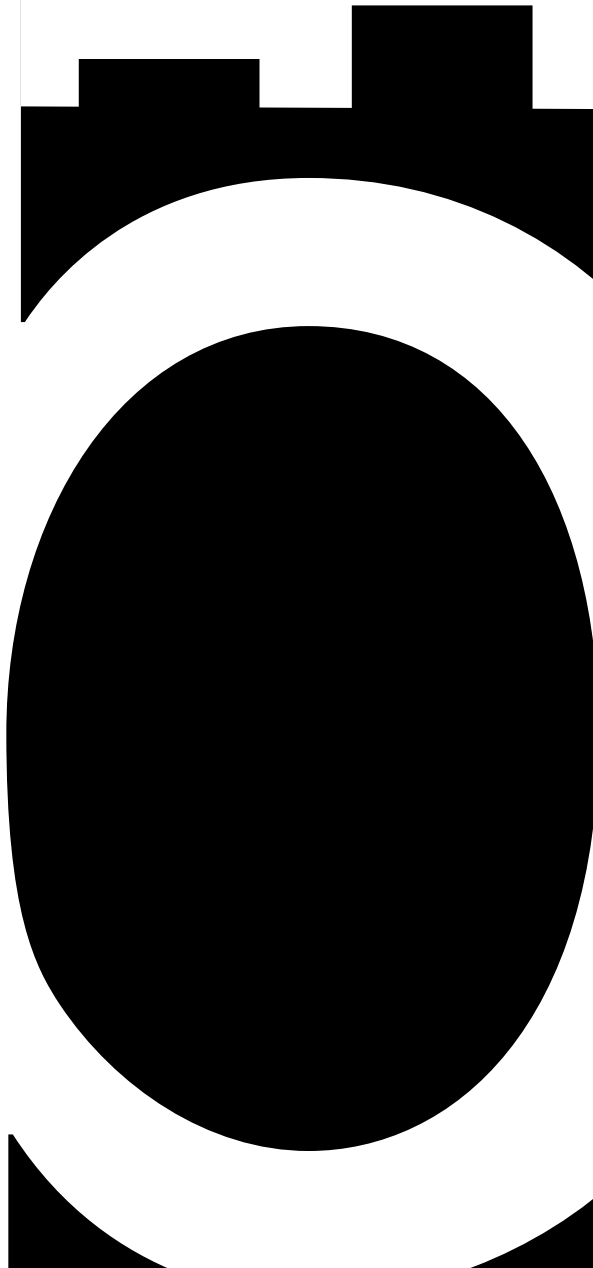
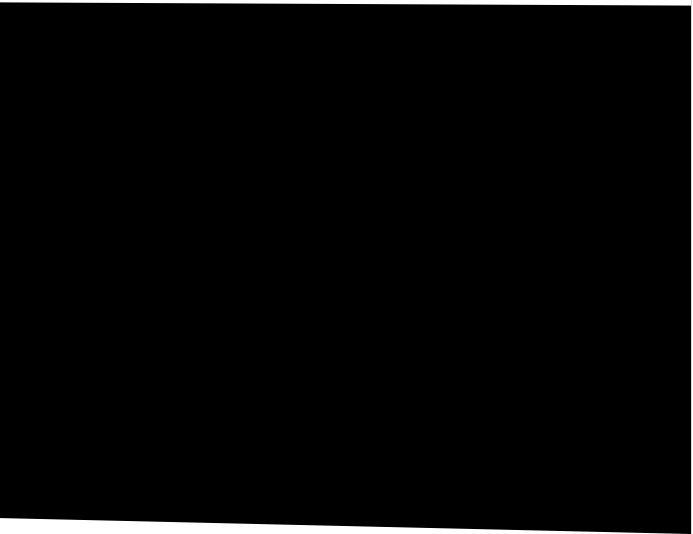
!



:

~
 . % . % . % . %
 . % . % . % . %
 » « »

«



p

p

b

b

(2018)

.

%

(. SH)

(. SI)

%

:

.

./

11

()
« () » ()
() () %
() () %

,

()

A

. /

() . %
%

(2018)

2-11-1

:

	~			

()

() () () ()
) % %

. % . %

%

(PTA)

2-11-2

:

	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.

2-11-3

:

	.	.
	.	.
	.	.
	—	—
	.	.
	.	.
	.	.

(2018)

.
()
/
%
.
() «
»
() ×
.
" / "
% . /
.
% . % (
%)

2-11-4

			()		()	
	()	(%)	()	(%)	()	(%)

	—	—
	—	—
	—	—

	—	—	—	—	.	.
	.		.		.	

:

、

()

()

.

%

(2018)

%

"

/

"

(PTA)

.

.

PTA

PTA

PTA

ST

ST

()

%

%

%

%

PTA

()

(.SH)

(.SI)

()

%

.

()

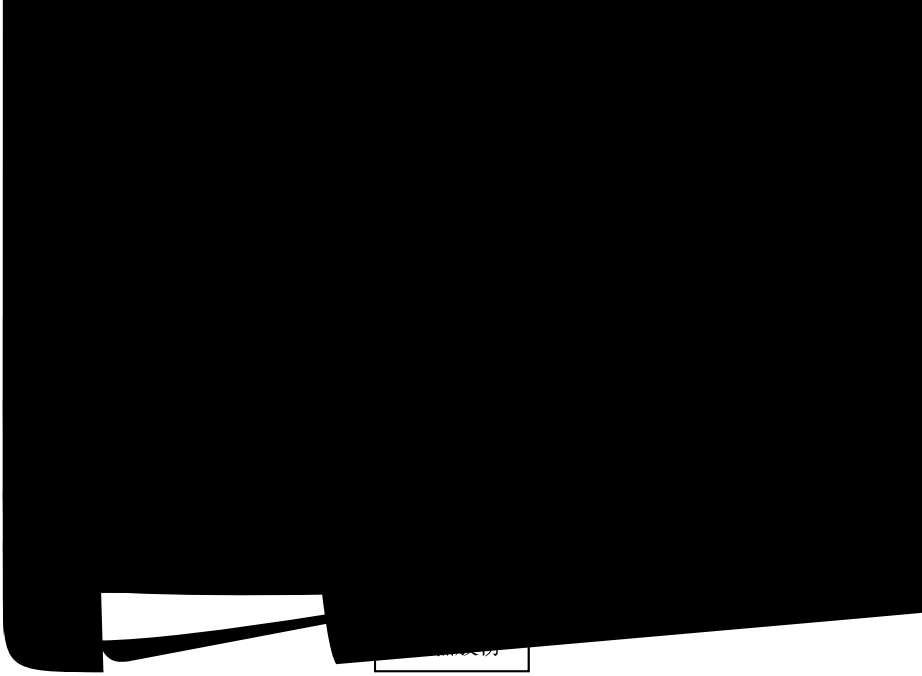
.

.

2-12-1

:

(2018)



2-12-1

) :

(

	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

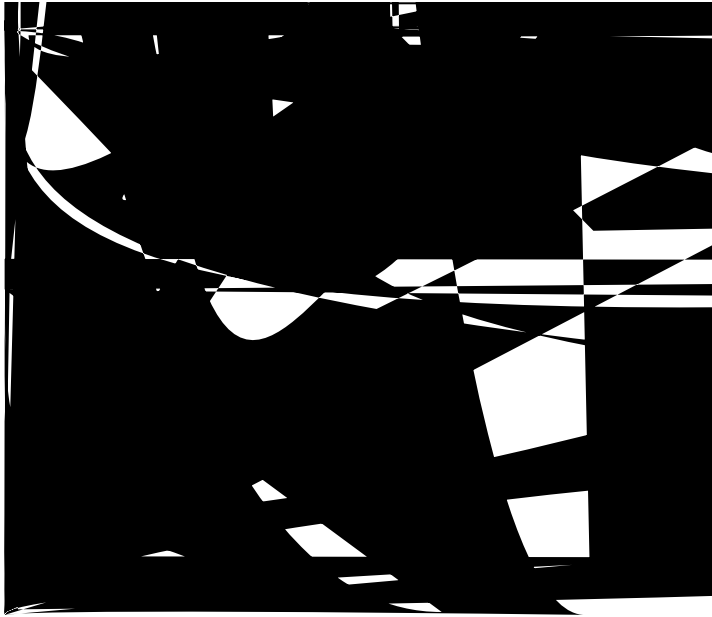
.

%

%

%

%



2 - 12 - 2

(2018)

2-12-3

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

%

%

%

%

·
« » ()

(2018)

2 - 12 - 4

	()	(%)	()	(%)

—
—
	—	—	.	.
	—	—	.	.
	—	—	.	.
	—	—	.	.
	—	—	.	.
	—	—	.	.
	—	—	.	.
	—	—	.	.

: . Wind
. .

()

:

()

%

%

%

)

(

%

%

%

()

%

() ()

(2018)

‰

«

»

:

~

.

.

.

.

/

.

/

.

«

»

~

!

. %

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

(2018)

.

13

()»() «
() %
,
()
()
/ ()
()
%
()
%

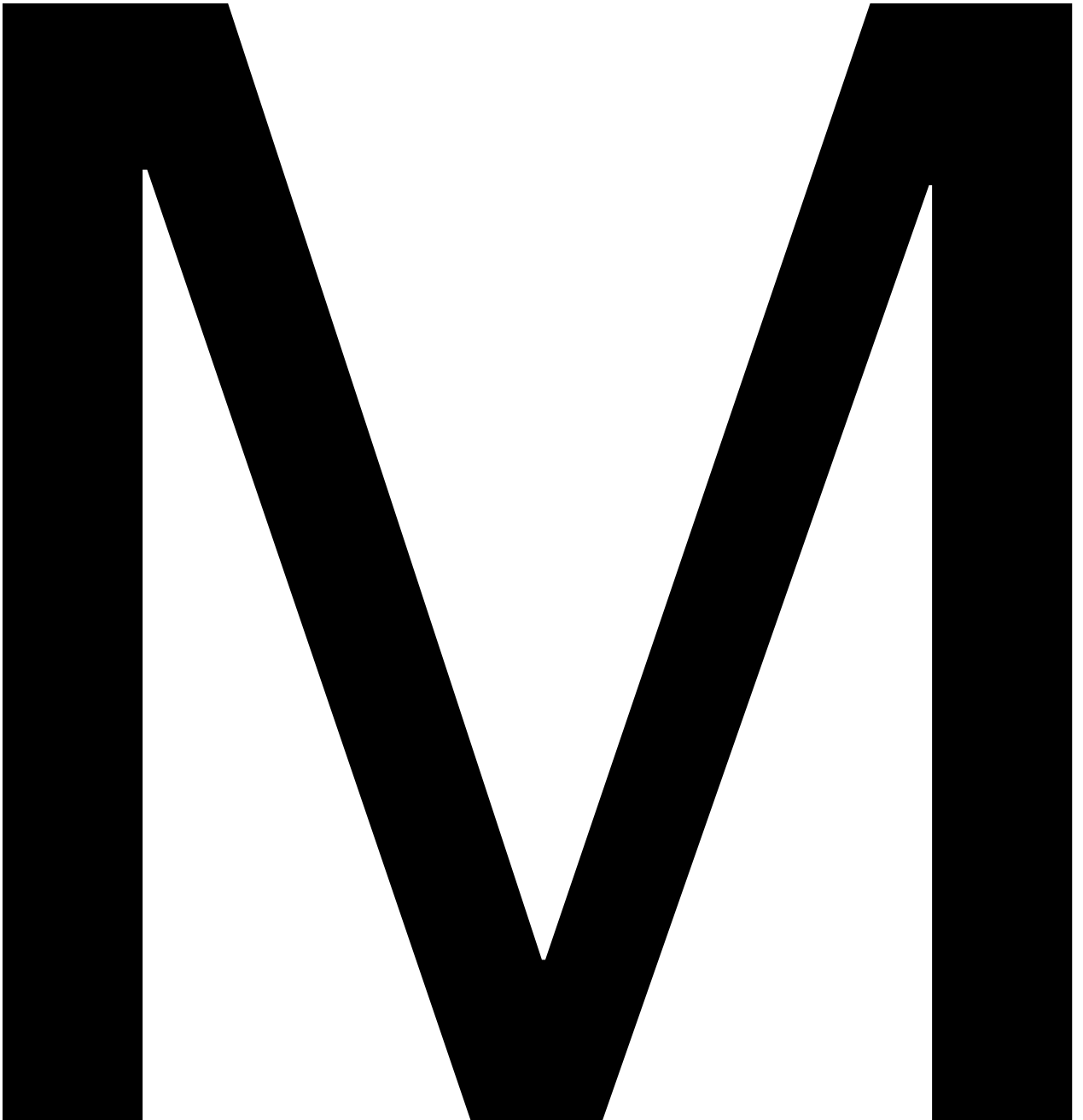
(2018)

2-13-1

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

.



%

%

2-13-2

:

	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.

()

%

(

)

.

%

%

%

()

.

(2018)

0 0

u i i

△

u i i

. .

±

. % . %

. % . %

%

.

%

.

%

(2018)

%

!

14

Konsalnet

«
sp. zo. o.
Konsalnet

» ()
Culmstock Investment Ltd. ()
Zimen
Culmstock)

%

()

()

()

()

2-14-1

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

.
Zimen sp. zo. o. Culmstock
Konsalnet % « »
(
EBITDA)
Culmstock

.
Konsalnet
Konsalnet %
.
.
%
.

.
Culmstock Konsalnet mBank
« »
Konsalnet Culmstock Konsalnet
Culmstock « »
Culm

(2018)

:

()

.

%

%

Konsalnet

%

Konsalnet

Konsalnet

Konsalnet

Konsalnet

Konsalnet

« »

«

»

Konsalnet

Konsalnet

« »

«

»

”

”

%

%

Konsalnet

Konsalnet

Konsalnet

Konsalnet

()
« () »
()
() %
,
()
./ / ()
% .

(2018)

2-15-1

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

()

() () ()
() () ()
() ()

. % %
% . %
. %

2-15-2

		()	(%)
		.	.
		.	.
		.	.

(2018)

2-15-3

:

	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.

()

.

« »

(

)

(

)

%

«

»

:()

%

(

) ÷

×

()

(

) ÷

×

(2018)

. %

. %

2 - 15 - 4

			()	
	()	(%)	()	(%)
		.		.
		.		.
		.		.
		.		.
		.		.
		.		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.

			()	
	()	(%)	()	(%)
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—	—	.
	—	—		.
	—	—		.
		.		.

,

()

:

()

.

()

(2018)

()

()

. %

«

»

.

%

%

. %

:

()

()

()

()

16

« () » ()
() %
,
()
./ /
% .

2-16-1

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

(2018)

2-16-2

:

	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.

()

%

"

"

"

"

.

%

%

%

.

« »

()

(2018)

IDC

. % . % IDC

" "

. .

C

%

%

.

%

. .

.

. %

. %

IT

%

%

. .

(2018)

.

. %

. %

.

.

. %

.

%

.

.

.

.

.

17

« () » ()
() () %

	~			

()

() ()

() ()

%

%

2-17-2

	()	(%)
!	!	

.

% . /

.

(

)

. . . .

.

%

.

2-17-5

			()	
	()	(%)	()	(%)
		.		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.
	—	—		.

(2018)

. %

. %

. %

. %

()

" "

.

.

.

.

(2018)

:

~

« »

« »

:

18 ST

(ST)

« » ()

() . %

,

()

ST

ST . /

. %

. %

ST

2-18-1 ST

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

(2018)

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

. %

"

"

"

"

"

"

. %

%

(. %)

(. %)

()

2-18-2

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

ST

% ST

.

. %

.

.

ST

()

%

/

. /

.

« »

()

/ « »

%

	()	(%)	()	(%)
	—	—	.	.
	—	—	.	.
	—	—	.	.

,

()

ST

!

(2018)

.

:

.

.

. %

.

. %

. %

()

« » : " "

"

.

%

.

%

:

~

%

%

. %

.

«

»

: "

"

«

»

: "

« 19 ! 0 # 0 " 0 # ! i !

(. SH)
« »()
) % (

、
()
()
/ .

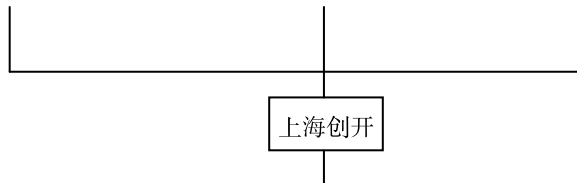
	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

) () ()
%

. %

99



2-19-1

Sino Jasper Kellwood Company Kellwood Apparel Kellwood HK
Kellwood Apparel %
Kellwood HK % () .

Kellwood Company

(2018)

(fast fashion) Kellwood Apparel

Kellwood Company

Kellwood HK

Kellwood Appa

.

.

.

.

÷

×

.

.

/

.

(2018)

、

()

:

«

()»

()

.

« »

:

()

Kellwood Company Sino Jasper Holdings

Kellwood Apparel Kellwood HK %

Kellwood Company Sino Jasper Holdings

Kellwood Apparel Kellwood HK

Kellwood

Apparel Kellwood HK

()

:

()

·

Kellwood Apparel %

Kellwood HK %

·

Kellwood Apparel Kellwood Company Kellwood Company

Kellwood Apparel

· Kellwood Apparel

·

· · ·

÷ ×

·

·

Kellwood Apparel Kellwood HK

Kellwood

(2018)

Apparel Kellwood HK

Kellwood Apparel

« »

”

”

.

Kellwood Apparel Kellwood HK

« (» ())

(2018

Golden Haven Limited(Golden Have) CAPM

CAPM % Golden Haven % Golden Haven
 CAPM CAPM
 CAPM

2-20-2 CAPM

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	~		
	—	—	—
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

%

CAPM

(2018)

.

% . / .

.

	()	(%)	()	(%)
		.		.
		.		.
		.		.
	—	—		.
		.		.
		.		.

、

()

:

()

.

. %

.

(2018)

CAPM
CAPM

CAPM

%

. %

~

Minxcon

Minxcon

Golden Haven

.

(.SH)

(.SH)

(2018)

21

(

(2018)

2-21-2

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

%

.

() %

.

.

%

%

.

/

%

(2018)

2 - 21 - 4

		()	(%)	()	(%)
			.		.
			.		.
			.		.
	—		.		.
	—		.		.
			.		.
			.		.
	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.		.		.
			.		.
			.		.
		—	—		.
		—	—		.
			.		.
			.		.

()

:

()

.

%

IPO

. %

:

.

%

0 # ! !

(2018)

AH

P

GAP

GAP

GMP

. %

) « (»(()
)) %
) %
 ()
 . / ()
 . %
 . %
 . %

2-22-1

:

~				

(2018)

2 - 22

. /

.

.

«

»

%

. %

. %

. %

(2018)

2 - 22 - 3

« »

%

.

. /

A

%

. / . / . /

« »

Y

(2018)

?

.SH) « »(() %

()

,

./

.

(2018)

	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

%

IDG China Media Fund L. P. IDG-Accel China Growth Fund L. P. IDG-Accel China Growth Fund-A L. P. IDG-Accel China Investors L. P. EASY EXCEL LIMITED Edia Media Yang Holding Limited Edia Media Hu Holding Limited BesTV INTERNATIONAL(CAYMAN) LIMITED PCCW Media Limited

()

IPTV

2-23-2

:

	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.
	.	.

()

%

.

%

.

(2018)

30
52

. %

:

()

%

/

~

!

i 0 "

.

! ! Y

(2018)

()

(2018)

()

() (

) () ()

() ()

%

TRIUMPH LEAD

GROUP LIMITED[" TLG(HK) "]

. %

. %

. %



27.54%

领尚

2-24-1

" "

2-24-2

	~			

()

%

.

.

.

.

%

.

.

%

.

.

.

()

% . /

)

(

(2018)

· /
·

) « » (

· · ·
·

(
) ÷
%

×

÷

>

÷

·

2 - 24 - 3

()

~

CNC

%

%

CNC

.

.

~

%

.

~

.

()

:

%

. %

%

~

%

(% ~ %)

()

. %

. %

()

%

. %

%

. %

(

)

. %

(2018)

.

(.)

. %
. %

() « () » () () %

,

()

.

. %

2-25-1

:

()

:

%

()

%()

/

«

»

«

»

(2018)

. . %

2 - 25 - 3

		()	(%)	()	(%)
			.		.
			.		.
			.		.
	()		.		.
			.		.
			.		.
			.		.
			.		.
			.		.
			.		.
			.		.

		()	(%)	()	(%)
		—	—		.
		—	—		.
		—	—		.
		—	—		.

(2018)

« »

()

.

()

%

IPO

. %

. %

. %

. %

. %

. %

. %

«

»

. %

. %

. %

. %

()

~

. %

%

. % %

()

()

(2018)

%

«

»

«

»

«

»

. % . : .
. %
. %
. %

. % . %
. :
. %

(2018)

. %

%

%

%

) « ()»(() %

()

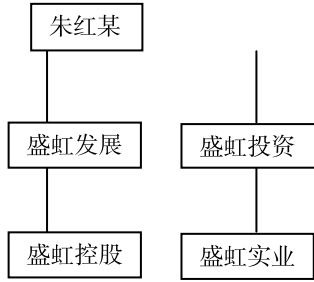
()

. / !

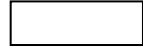
(2018)

	~			

()



盛虹苏州



2-26-1

,

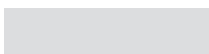
POY FDY

DTY

(2018)

2-26-2

:



(
)

2-26-3

	()	(%)	()	(%)
		.		.
		.		.
	—	—		.
	—	—		.
		.		.

()

(2018)

. . . %

.

. . . %

DTY FDY POY

. % . % . % . % . % . %

DTY

. . .

DTY FDY

% POY % % %

. % . % . % . %

?

% . % . % . % . % . %
. %

. % . %

(2018)

. % . % . % . %

. % . % . %

%

MEG

~
PTA MEG

« () » ()
 () %

,

()

· /

·

· %

()

· %

()

%

()

(2018)

国务院国资委

中铝公司

中铝股份

中铝宁夏能源

银星能

2-27-1

2-27-1

:

	~			

()

%

) ((

(2018)

% . / .

2-27-3

	()	(%)	()	(%)

、

()

:

)

(

()

.

« »

« »

~

. % . % %

. %

« »

« »

« »

.

:

.

%

%

%

(2018)

《

》

.

~

.

.

.

.

) « (»()
() %

,

()

./

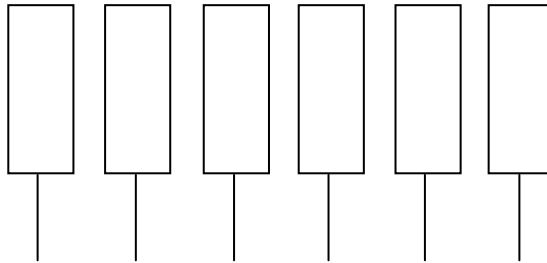
. ()
. %

(2018)

	~			

()

() %



国安锂业

2-28-1

2-28-2

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

%

.

.

.

.

.

()

.

/

.

« »

(

)

(2018)

~

. .

(

) ÷

×

×



()

.

"

"
0 *

(2018)

:

« »

« »

« »

« »

()

(

)

%

:

E

"

"

C

%

%

(2018)

%

()

()

%

()

«

»

«

—

»(

)

“

”

« () » ()
())
() %
,
()

(2018)

	~			

()

()

%

2 - 29 - 3

		()	()	

(2018)

()

%

%

%

%

.

.

.

%

.

%

.

/

/

.

()

«

»

()

:

(

) ÷

×

÷

. %

. %

2-29-5

()	(%)

()



(2018)

()

.

%

.

.

. %

,

« () » ()
 () % ()
) () %

,

()

. /
 . %
 ()
 . %

%

2-30-1

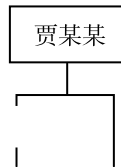
:

	~			

()

%

%



2-30-1

(2018)

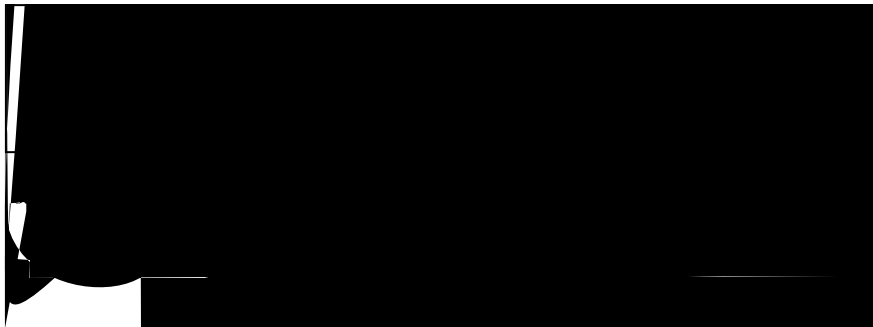
. %

2 - 30 - 2

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

%



2 - 30 - 2

IP

2-30-3

:

	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	~		
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.

()

%

%

.

.

.

.

.

.

()

%

(2018)

·

« »

(

)

·

(

)

/

:

()

() × ()

() × (

) ÷

×

·

2-30-4

	()	(%)	()	(%)
	·	·	·	·
	·	·	·	·
	·	·	·	·
	·	·	·	·
	·	·	·	·

	()	(%)	()	(%)

	—	—	.	.
	—	—	.	.
	—	—	.	.

()

:

()

.

VR

. %

%

(2018)

! % ! ! M !

%

OECC

%



. %

. %

.

% . % . %
%

) (

. % . %

%

%