

# 證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

- P18. 经济企稳但难突破
- P40. 借壳圣莱达：  
云南首富63亿身价虚实
- P43. 网秦起底



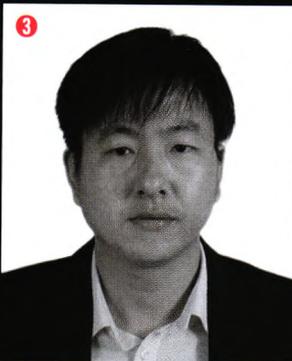
## 逃亡的 做空者

**P26** 希尔威股票做空案涉及多国证券监管机构及司法机构，美国纽约高等法院驳回公司上诉、加拿大皇家骑警不予立案，因做空正是成熟资本市场运行机制的重要组成部分。

综合刊 www.capitalweek.com.cn



59 >  
 大陆地区零售价：人民币10元  
 台港澳地区零售价：港币30元



**P26**  
**封面**  
**专题**

**逃亡的做空者**

希尔威股票做空案涉及多国证券监管机构及司法机构，美国纽约高等法院驳回公司上诉，加拿大皇家骑警不予立案，因做空正是成熟资本市场运行机制的重要组成部分。

- ① EOS 基金创始人卡恩斯。
- ② EOS 基金亚太区中国区负责人、分析师黄崧
- ③ EOS 基金亚太区中国分析师魏海章。
- ④ 希尔威董事长冯锐。

**经济日历**

P04 本周重要经济指标

- P08 速读
- P11 数据
- P12 要刊速递
- P13 微博

**宏观 / Macro-Economics**

P18 经济企稳但难突破  
“稳增长”的迷你刺激使得

三季度经济企稳，但却无法带来经济的进一步突破。高投资一去不复返决定了经济只能维持中速增长，维持平稳就是不错的结果。

P20 剖解存款利率市场化

**特稿 / Special Reports**

P22 季建业的“半拉子”  
政绩工程  
一个耳提面命来建设南京大业的市长突然被“双规”，

他留下的政绩工程成了半拉子工程，谁来为他们的政绩工程负责？

**公司与产业 / Corporation & Industry**

P40 借壳圣莱达：云南首富  
63亿身价虚实  
祥云飞龙借壳圣莱达实现上市，而公司的总资产却与之前的公开信息大相径庭。更为严重的是，祥云飞龙真实收入和净利润也成谜，公司的净利润率远超同行业其他

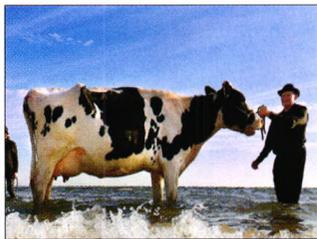
公司。

P43 网秦起底

主营业务缺乏可资证明的市场和用户，转型中的新兴业务如手游、移动广告和企业软件等又无法占据江湖地位，凭借李连颇深的咨询机构大举推荐，网秦的故事还能讲多久？

P49 长春高新：诡异的少数股东权益

在单季业绩出现9个季度以来首次下降的同时，长春高



P08 | 速读



P08 | 速度



P18 | 宏观

新的少数股东权益却激增，公司部分业务可能出现较大亏损；也有部分投资者认为，公司存在调节利润的嫌疑。

#### P51 一块土地的委托贷款局

一块价值20亿元的土地，两次委托贷款，让跨省的两家上市公司陷入委托贷款的漩涡中，两次离奇委托贷款的背后到底隐藏着怎么样的故事？

### 基金 / Mutual Funds

#### P53 严防基金公司利益输送

通过近期发生在与重工转债、掌趣科技这两个标的相关的基金公司的一系列事情上，我们可以清晰地看到，部分基金公司在维护原有投资者合法权益上的所作所为反差极大，这种行为值得重视。

### 金融 / Finance

#### P54 平安银行突围术

平安银行三季报的精髓，不是业绩超预期，也不是风险整体可控，而在于其正在摸索一条去同质化、有平安综合金融特色的道路。

#### P56 资产证券化新瓶装旧酒

盘活存量资金非常重要，若无有效引导，盘活资金仍投向房地产、产能过剩行业和融资平台，会加剧金融风险。

### 海外 / Overseas

#### P60 美债危机让中美共生关系生变

美国财政政策转折以及中国“再平衡”的迫切需求，使得中、美两国以国债购买为核心的经济关系再生变局，两国很可能迅速转变为更直接的竞争对手。

#### P61 美股再度临近泡沫边缘

美联储未来新主席历来支持通胀政策，因此市场预计美国国债上限仍将继续提高，但美股调整后的估值已接近历史三大泡沫时期。

### 投资圆桌 / Investor

#### P62 价值投资之惑

经典的、单向的价值定义的局限性凸显，已经无助于增进投资者对A股市场的理解，可以尝试在反馈的视角下重新阐述和理解投资价值，这可能更符合A股市场的现实。

#### P64 杠杆效应：政策影响不可测

在杠杆效应的新环境下，正如货币市场的深入发展破坏了中央银行干预成功的能力，债券市场的深入发展也削弱了政府预计长期利率变化的能力。

### 专栏 / Column

#### 资本论

#### P02 四季度经济将小幅回落

9月份经济出现了些许下降的迹象，预计四季度GDP增速将小幅回落至7.5%，而通胀水平将会继续小幅抬升。

#### 大行策略

#### P24 且静心观望

市场期盼改革，同时又希望股市迅速回暖，两者不可兼得。在改革尘埃落定前，市场并不能完全受益。

#### 大洋两岸

#### P38 黑金“情变”

鹏华杰出投资者文摘

#### P68 美国市场依然强劲

#### 私家书斋

#### P70 苹果“折价”

### 客户名录

马爹利  
上海大众  
宾士域  
戴尔  
中大期货  
华夏基金  
嘉实基金  
塞斯纳  
鹏华基金  
豪利时  
金剑南

您可以通过如下新媒体阅读《证券市场周刊》

《证券市场周刊》电子杂志  
购买渠道



请扫描二维码关注  
《证券市场周刊》



《证券市场周刊》官方网站

<http://www.capitalweek.com.cn>

