

# 證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

P30. 石岷纸业变相被借壳遭质疑

P32. 勤上光电收购标的经营乱象

P34. 中影股份IPO难掩业务困局

## 汇率 生死劫

**P20** 只要中国经济下行的趋势没有逆转，人民币的贬值预期没有消失，香港依然实施盯住美元的联系汇率制，投机势力冲击港币就还会再次出现。

### 港股脈搏

p.63-80

寒流暖包  
贵联控股 (01008.HK) p.68

中航科工 (02357.HK)  
成优质超卖股 p.78

综合刊 www.capitalweek.com.cn



9 771004 629016

大陆地区零售价：人民币10元  
台港澳地区零售价：港币30元

万方数据



## P20 封面 专题

### 汇率生死劫

只要中国经济下行的趋势没有逆转，人民币的贬值预期没有消失，香港依然实施盯住美元的联系汇率制，投机势力冲击港币就还会再次出现。

新年伊始，中国经济遭遇“股汇双杀”，并引发全球金融市场动荡，人民币再度成为全球市场的聚焦点，“8·11汇改”的惊魂一刻再度出现。

#### 经济日历

#### P04 本周重要经济指标

P08 速读  
P11 微博  
P12 要刊速递  
P13 数据

#### 特稿/Special Reports

P18 股权质押警报  
股权质押犹如一枚枚定时炸弹，接下来谁又将会爆炸？

#### 公司与产业/Corporation & Industry

P30 石岷纸业变相被借壳遭质疑  
上市公司实际控制人悄然发生改变，其疑似借壳的种种举动也引来外界猜疑。

P32 勤上光电收购标的经营乱象  
收购标的报告期内累计被处罚达30余次，其内部管理混乱程度可见一斑；且与峰值相比，目前其门店数量已经

锐减一半，业绩承诺能否兑现成疑。

P34 中影股份IPO难掩业务困局  
不差钱的中影股份依靠发行权垄断和政府补贴赚取了数亿元的利润，但公司此次募资重点投入的院线业务却大而不强。

P36 天山纺织84亿借壳谜局  
草案公布的嘉林药业财务数据与另两家上市公司披露的数据不符，且神秘公司突然一跃而为嘉林药业最大客

户，但其资质又欠佳。

#### P38 上海莱士“维稳式”增持

上海莱士大股东半年来已经花费38亿元增持，如此超大手笔看似利好，股价逆市上涨，但实则因大股东股权质押太高，市场大幅下行之际有平仓之忧，增持成为维持股价的工具。

#### P40 风雨飘摇中的同洲电子

同洲电子上市后就会与会计差错、业绩修正结下了不解之缘，靠着时而飙升时而暴降

的毛利率调控着盈亏，不仅巨额的应收账款面临风险，而且为实现产业转移而设立的子公司也资不抵债。

## 基金/Mutual Funds

### P43 基金四季报仓位解码

四季度基金整体股票仓位上升，但却面临股市大跌的深坑，不过仍有少数基金经理提前预感到了风险，他们如何看待后市？暴跌过后底部是否已经出现了呢？

### P45 保本基金成新宠

一段时间以来，避险资金迅速逃向货币基金和保本基金里。

## 金融/Finance

### P46 高现价产品危如累卵

监管趋严，行业保费收入减少，高现价占比高的险企受到较大冲击。在利率下行带来利差收窄的压力下，市场波动导致收益率骤降，通过二级市场举牌加大的权益类资产期限错配风险凸显。

### P50 长端资金需求难抑

虽然近两万亿元短期货币投放可以平缓因短端需求所带来的资金面波动，但无法平抑因长端需求所带来的供应偏紧的问题。加上银行在资金供应的连续性上并不存在良好的预期，利率趋势性上升的态势仍难以有效缓解。

## 地产基金/Reits

### P52 私募投资的公众化

私募股权类上市公司研究（二）



P08 | 速读

私募领域的公众公司除了我们所熟知的黑石、KKR以外，还有哪些私募投资公司上市了？

## 专栏/Column

资本论

### P02 股市动荡，经济学家告诉你不要怕

目前全球股票市场的颓势尚未引发向宏观经济传导的报警信号。

大行策略

### P19 关注农业工业化

农业现代化是“十三五”规划十大目标中唯一一个最具体的细分领域。农业工业化衍生拓展市场空间有望达到农资市场规模的2.3倍，约4.2万亿元。“信息化”和“智能化”是发展趋势。

茶歇

### P29 一脸横肉

#### 索罗斯那厮要杀回来了

当各种条件具备时，当血腥味腾起时，资本的本能就不可抑制地发狂了，你叫它坏的资本也好，说它恶意做空做多也可，骂它满脸横肉也罢，反正索罗斯们拼了命地要赚钱，反正监管当局无法用中国内地的法律或纪律去阻止索罗斯，唯有以资本说

话。

私家书斋

### P56 政治家眼中的汇率战

大山估值

### P58 云南白药 长期看好大健康产业发展

## 港股脉搏/HKstockpulse

### P64 一周精选

### P66 分析师论

### P68 研究心得

### P70 股票医生

### P71 投资锦囊

### P72 女股主义

### P77 港股游记

### P78 鼎成启示

## 客户名录

马爹利

宾士域

赛斯纳

鹏华基金

汉米尔顿

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

读览天下 财经期刊网

请扫描二维码关注  
《证券市场周刊》

新浪微博 新浪微博



《证券市场周刊》官方网站  
<http://www.capitalweek.com.cn>

證券市場週刊

## 公司巡礼

立霸股份

蓝光发展

利欧股份



精心敢为



卡其 海军先锋 自动计时  
KHAKI NAVY PIONEER AUTOCHRONO  
自动机械腕表-瑞士制造  
万方数据

  
AMERICAN SPIRIT • SWISS PRECISION

汉米尔顿