

# 證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

P34. 天龙集团17亿套现记

P38. 易联众迷局

P44. 理工环科的冒险之旅?

## 自主品牌崛起

**P24** 自主品牌车企从SUV等细分领域抓住了市场机会强势崛起，并带来了整个产业链的深远影响及投资机遇。



### 港股脈搏

71页至88页



美国加息将至  
留意本地银行股

一周精选  
陈嘉欣



负面因素消除  
荟萃重新出发

女股主义  
蔡慧仁

万方数据

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





## P24 封面 专题

### 自主品牌崛起

自主品牌车企从SUV等细分领域抓住了市场机会强势崛起，并带来了整个产业链的深远影响及投资机遇。

自主品牌全面崛起不单是一个行业的兴盛，汽车行业作为一个复杂的体系，将对上下游带来深远的影响。

#### 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

#### 宏观/Macro-Economics

P18 比趋势早一步行动

——专访鹏扬基金总经理杨爱斌

“水仙不负终宵冷，浓赠迎曦满室香。”在鹏扬基金的交易室，年轻的交易员抬头除了看见播报市场新闻的电视，还有这幅启功的字。

#### 公司与产业/Corporation & Industry

P34 天龙集团17亿套现记

如今，高送转、资本运作成为不少上市公司掩护大股东减持的重要手段，天龙集团也位列其中。

P36 跟随安邦去买股？

中国建筑的几大业务的经营投资周期与安邦的长期资产配置需求相匹配。

P38 易联众迷局

易联众营业收入不振，费用却年年暴增，业绩未见起色，又遭遇创始人股东大手笔“出清”。易主之后，新股东展开多元化，云计算、大数据、产业金融，投入不少，效果不知。

P41 尤夫股份收购解盘

智航新能源2016年8月业绩突增，收购前标的公司16名股东亦有突击入股之嫌，尤夫股份此次收购有何玄机？

P44 理工环科的冒险之旅？

环保概念近年来饱受资本市场追捧，理工环科能否找出隐藏其中的优质标的？

P46 维尔利并购前景问号

标的公司频繁股权转让，借助本次交易股东短期赚取暴利；此外，在行业去产能背景下，标的公司下游客户开工



率和设备利用率存在下降风险，其未来的盈利前景当然要打上问号。

#### P48 三问鸿达兴业

乌海化工已经连续两年未完成业绩承诺，工商系统中部分财务数据与鸿达兴业年报披露数据有过千万元差异，且供应商、客户的诸多疑问需鸿达兴业给出详细解释。

### 金融/Finance

#### P52 银行理财规模和收益双降

在银行业理财规模占贷款比重接近三成之时，低利率、资产荒和严监管的三重夹击不仅压低规模增速，也压缩盈利空间。而资管市场的风起云涌，各机构的资产规模均大幅提升，给目前体量最大的银行理财带来较大的竞争压力。

#### P55 险资股票市值占比不足3%

低利率、固收类资产荒以及外汇管制，倒逼险资加大权益配置。由于保单持有人对市场利率和股市投资回报的敏感性较低，长期稳定的险资可进行跨越经济周期的投资，成为市场新的引领者。

#### P58 人民币的未来

由于人民币一直严重超发，未来只有一个出路，就是贬值。如果非要在前面加一个时间的话，那么是永远。当然，前提是：中国的货币政策未来没有特别大的改变。

#### P60 如果人民币与美元决战香港

如果资本项目开放，作为人民币离岸金融中心的香港，将面对作为世界第一大货币



P08 | 速读

发行国——中国内地巨量的人民币流入的考验。

### 基金/Mutual Funds

#### P62 2016：中邮困局

乐视网风波让不少重仓基金都躺枪，中邮也未能幸免，且其多只基金都涉嫌违反持股比例的相关规定。

#### P64 洞见：军工大机会

基于对社会演化过程的理解，中国军工行业的投资机会从来没有像现在这么清晰。

### 地产基金/Reits

#### P68 像投资指数一样

##### 投资私募基金

私募股权类指数基金使投资人可以在公募平台上分享私募投资的超额收益，对于中国式母基金也有着重要的借鉴意义。

### 专栏/Column

#### 资本论

#### P02 滞涨尾声，风险显现

##### 美国大选对市场的影响

我们并不知道特朗普和他所领导的政府是否能够将竞选

主张落实。特朗普执政后将有可能采取的行动和产生的结果分布极其广泛而难以预测。现在我仍然相信，这是唯一一件我们能确定的事。

#### 茶歇

#### P32 情怀害了冯小刚

这不是冯导和万达演的一场吸引眼球的双簧？细想又不对，如果是想吸引眼球，那是冯导自己，王老板有更重要的事情。2016年9月，万达商业正式从香港联交所退市，开启了回A的进程。但就在11月21日晚，绵石投资决定终止这次资产重组事项的筹划，而这次重组方正是万达集团——王老板正为这事烦躁咧。

#### 大行策略

#### P33 A股中期配置优势明显

#### 大山估值

#### P67 立讯精密 优质白马股

### 港股脉搏/HKstockpulse

#### P72 一周精选

#### P74 分析师论

#### P77 研究心得

#### P79 股票医生

#### P80 女股主义

#### P82 股海炼金

#### P84 港股游记

#### P85 纵观楼市

#### P86 鼎成启示

### 客户名录

中信银行

宾士域

豪利时

赛斯纳

民生银行

财经论坛

英才杂志

金融界

汉米尔顿

您可以通过如下新媒体阅读《证券市场周刊》

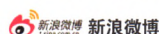
《证券市场周刊》电子杂志

购买渠道



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>







精心敢为



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

  
AMERICAN SPIRIT • SWISS PRECISION

汉米尔顿