

# 證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

P38. 顺鑫农业“白菜价”  
卖子涉嫌利益输送

P40. 吉林森工重组  
“喝水”前景存疑

P42. 中孚实业亿级项目“困局”

## 解禁洪峰

P28 8100亿元解禁大潮来袭，A股市场难以承受之重？

### 港股脈搏

71页至88页

圣诞新年旺季来临  
博彩股趁跌收集

混凝土拆卸专家  
成安月时数据

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



## P28 封面 专题

### 解禁洪峰

8100亿元解禁大潮来袭，A股市场难以承受之重？

① 但大规模限售股解禁，极易在市场收益率或流动性上发生正反馈效应，使得市场收益和流动性产生较大震荡，市场风险会进一步加大。

#### 经济日历

P06 本周重要经济指标

P10 速读

P13 微博

P14 要刊速递

P15 数据

#### 宏观/Macro-Economics

P20 资产泡沫的证伪

不知从何时起，市场开始流行

“难以证伪就能投”，这种逻辑助长了资产泡沫，如今到了该修正的时候了。

#### 特稿/Special Reports

P24 “野蛮收购”意欲何为？

不论“野蛮收购”意欲何为，其激进投资行为都会给企业自身及整个经济带来极大负面影响。

#### 公司与产业/Corporation & Industry

P38 顺鑫农业“白菜价”卖子  
涉嫌利益输送

顺鑫农业以极低价格将石门市场转让给大股东，留下的房地产业务却不断侵蚀上市公司利润。

P40 吉林森工重组“喝水”  
前景存疑

家具板材因为禁止天然林商业采伐早已陷于停滞，矿泉水业务则面临水资源开采限制和市场开拓所带来的瓶颈

和风险，上市公司能否通过重组开拓出新的盈利点尚未可知。

P42 中孚实业亿级项目“困局”

中孚实业数个重大项目或是施工进度远低于预期，或是预计收益过于乐观，重重问题有待上市公司给出合理解释。

P44 \*ST东晶卖壳求生

\*ST东晶从投资蓝宝石晶片项目开始，业绩逐年下滑，固定资产、长短期贷款和财务

费用暴增，故事讲不下去了，出售相关资产也就顺理成章，甚至至于卖壳求生。

## 金融/Finance

### P47 人民币汇率变动的根据

在基本面各因素实质性好转以前，贬值过度可能使实际汇率和均衡汇率进一步贬值。其他国家的货币也可能出现连锁贬值，这是很危险的。人民币贬值只能在国家控制下，据市场情况逐步进行。

### P48 盈利下滑倒逼银行业务转向

传统业务受阻，理财规模受限，基建贷款难以为继，在传统业务盈利能力不断下降的大环境下，银行业面临着提高多元化配资能力和投资管理能力的挑战。

### P52 险资举牌退潮

前海人寿和恒大人寿被罚背后，监管层正在酝酿新一轮更为严格的险资权益类投资的规制措施。万能险投资的激进风格一旦被遏制，轰轰烈烈的险资举牌热潮将悄然退去。

## 基金/Mutual Funds

### P56 黑色星期一：

#### 赎回引发的血案？

有观点认为，重仓股的集体暴跌是因为中邮基金出于流动性需要而抛售股票，并引起其他机构的共同抛售。

### P58 风险与机会：基金独门

#### 新进重仓股解析

敢于异于其他买方独门押下重仓，或许有机会收获巨大



P10 | 速读



P24 | 特稿

的收益，但前提是这些激进的买方充分估计了需要承担的风险。

布了最新的利率决定，宣布加息25个基点，预计2017年将加息三次，未来加息频率会更迅速。瞧吧，咱的A股、人民币汇率怎么玩吧。

## 专栏/Column

### 资本论

#### P04 川普能做到哪些承诺？

川普的计划可能存在严重的缺陷，且可能使财政赤字的规模扩大至不可收拾的地步，但至少提供了一系列帮助美国走上经济增长之路的想法，川普在就任后将需要决定它们的优先顺序。

### 大行策略

#### P35 如何买大小？

风格转换在积蓄力量中，小盘成长在机构配置和相对估值方面有所改善，等待业绩高增长等因素催化。

### 鹏华基金鹏友会

#### P62 卡尔·伊坎：公司掠夺者

### 私家书斋

#### P64 生活和投资的最高指导原则

### 茶歇

#### P70 不开玩笑

##### 民用船厂造航母？

这回核武器真的爆炸了。北京时间12月15日晨，悠悠加息一年不见动静的美联储公

## 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

上海大众

汉米尔顿

赛斯纳

中弘股份

马爹利

鹏华基金

剑南春

## 公司巡礼

天士力

您可以通过如下新媒体阅读《证券市场周刊》

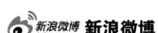
《证券市场周刊》电子杂志

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>

證券市場週刊

## IPO

宏辉果蔬 主 板

# 唐时宫廷酒 今日剑南春



剑南春  
JIAN NAN CHUN



净含量: 500ml 中国名酒 酒精度: 52%vol

剑南春



JIAN NAN CHUN CHIEW  
四川绵竹剑南春酒厂有限公司  
MIANZHU JIANNANCHUN DISTILLERY CO., LTD. OF SUZHOU



扫描二维码  
关注剑南春官方微信