

**P24**

封面專題

**漢能千億光伏秀**

八個基地、近1500億元投資，漢能控股以30多億元的資產撬動了一個巨大的槓杆，助力者則為地方政府、銀行。



**經濟日曆**

**P04 本周重要經濟指標**

**似水流年之七日**

**P08 官家有內鬼數據遭泄密  
兩部門叫板膠濟線照開**

**宏觀**

Macro—Economics

**P14 豬肉價格催CPI新高**  
豬肉價格的反季節性波動再度引發通脹擔憂，預計豬肉將拉高

五六月CPI 1.5個百分點，6月份CPI破六的可能性很大，而且豬肉價格的上漲會一直持續到2012年年初。

**P16 美國二次探底徵兆显现**

**特稿**

Special Reports

**P18 小職員與武生上演  
45億元非法集資神話**

一個落魄的銀行職員，在走投無路的情況下走上了非法集資的道路，當石油、礦產項目成為流金淌銀的詐騙工具後，同樣落寞的

武生戲曲演員出手，譜寫了全國詐騙集資神話。銀監會更有統計顯示，全國有29個省市存在非法集資案。

**P22 閩發清算風波再起**

**公司與產業**

Corporation&Industry

**P38 中國概念股獵季 危  
中有“機”**

中國概念股在美國遭遇信任危機，空頭狂轟濫炸之際，也是套利者開始尋寶活動的好時機。不甘低估而提出私有化方案的公

司，是套利者的“中意之選”。

**P41 物流行業亟待細化扶持  
政策**

國務院常務會議出台的促進物流業發展的八項措施仍屬於宏觀指導層面，行業發展更需要各地區和相關部門更為細化的扶持政策。

**P42 晨鳴接盤 山東海龍的  
另類重組**

**P44 長航油運“真情大回饋”**  
2011年初通過定向增發成為新進股東的機構，得以參與2010年度的利潤分配。這一引起小股

东愤怒的做法，疑为是对定增捧场机构“投桃报李”。

## 金融

### Finance

#### P46 银行信用债投资空间被压缩

未来3-4年，一方面，银行次级债供给保持在千亿元的水平，另一方面，银行每年能增加的风险加权资产只有7万亿-8万亿元左右，扣除贷款后留给信用债投资的空间已不大，因此，表外业务尤其是理财产品的增长速度对信用债需求的影响日益凸显。

#### P48 银监会两只手

今年以来，银监会不断发布信贷紧缩政策，另一方面……

#### P49 给银行股“扫雷”

#### P50 中德证券年中换将风波

## 基金

### Mutual Funds

#### P52 基金加仓三一重工：傻子与骗子的游戏？

超过千亿市值的三一重工ROE接近纪录的50%，多只公募基金仍在加仓，被内部人士质疑是“骗子与傻子之间的游戏”。

#### P54 中海基金总经理百日难产

总经理一职缺位百余天，由副总代任超过时限有违规之嫌。基金持有人对基金难免产生疑虑。

#### P55 “私募一哥”纠缠公募

## 海外

### Overseas

#### P56 从微软收购Skype谈起 继互联网泡沫之后的又一个泡沫

也许就是社交网络。

#### P58 欧元是一个阴谋

#### P60 拥有持续来源的绝对回报

过去百年中股票是表现最佳的主要资产，而复利是推动股市上涨的可怕动力；多/空策略可获得与股市低相关性的绝对回报，而欧洲则是最佳的机会。

#### P63 美国人抱怨高税制？ 看看法国和德国

## 专栏

### Column

#### ■ 资本论

#### P02 地方债务黑洞之谜

#### ■ 大行策略

#### P23 指数超调隐忧

#### ■ 茶歇

#### P37 刘鹏为什么不去给李娜督战

李永波凭什么，“哪好你就去哪不就得”？为什么不是你李永波走人？网球或羽毛球就像一个地盘，本应人人有份，但当个体制确立后，地盘就归体制所有了，归体制的领导李永波所有了……

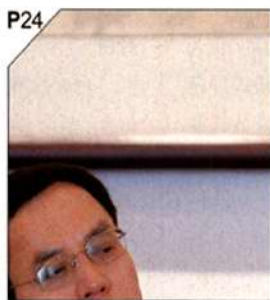
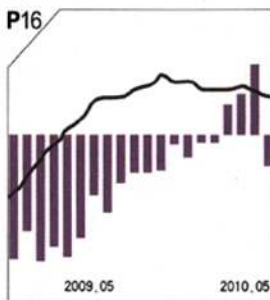
#### ■ 大洋两岸

#### P66 情色与阴谋

IMF是为“世界货币”而生的，却从来没机会执行这个预设功能；而次贷海啸后，卡恩领衔的IMF体现出向“最初梦想”回归的趋势。IMF换帅的背后是经济格局拉锯战。

#### ■ 鹏华杰出投资者文摘

#### P64 高通胀和通缩下无牛市



## 客户名录

- 中信银行
- 中国联通
- 兴业全球基金
- 上投摩根基金
- 泰达宏利基金
- 广发基金
- 光大保德信基金
- 鹏华基金
- 农银汇理基金
- 苏宁电器

## IPO索引

- 主板 文峰股份
- 主板 蓝科高新
- 中小板 奥拓电子
- 创业板 光韵达
- 创业板 银信科技
- 创业板 福瑞装备