

證券市場週刊

高端投資人的利器

第15期 · 2012/04/28 · 中國證券市場研究設計中心主辦 · 中國證監會指定披露上市公司信息刊物

www.capitalweek.com.cn



大陸地區零售價：人民幣10元
台港澳地區零售價：港幣30元

P18 美萊藥：
是與非、生與死的糾結

P26 雲南白藥股權未了局

兩年半前簽的股權轉讓協議，陳發樹至今沒有拿到雲南白藥……

P44 地產股“潛行”

綜合分析地產股的淨利潤率、周轉率、權益杠桿，雖然目前……

P58 糾結的銀行股

與海外銀行業相比，客戶的低風險性，再加上撥備厚實……

辨析國家負債

P36. 一般情況下，人們是不擔心“富人”借債的，但中國政府作為一個收入快速增長的“富人”似乎是個例外，人們對其債務負擔非常擔心。



为国争

P36 封面专题

辨析国家负债

一般情况下，人们是不担心“富人”借债的，但中国政府作为一个收入快速增长的“富人”似乎是个例外，人们对其债务负担非常担心。

- 用于基础设施建设的支出只能从其他支出中挤占。

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

P16 西班牙重遇危机时代
整个西班牙银行体系的有毒

按揭抵押债务已经饱和，其程度可能会令2008年的美国相形见绌。

特稿/Special Reports

P18 吴英案：是与非、生与死的
纠结

吴英案的讨论对厘清民间借贷合法性边界以及考量如何制止非法集资将有积极作用。

P23 吴英免死
公众似乎已达成了一条共

识：吴英借款的行为即使有罪，也只是侵犯了财产权，而生命权高于财产权。

P26 云南白药股权未了局

两年半前签的股权转让协议，陈发树至今没有拿到云南白药股权，先诉诸于司法途径，后求助于行政复议。但国家烟草专卖局一纸回函，将皮球又“踢回”法院。

P30 危险！中国地产商
标准普尔大幅降低中国地产商的信用评级，国泰君安

研究报告称，2012年中国房地产市场资金缺口达1.3万亿。在严格的房地产调控政策下，中国房地产商正面临着巨大的资金链风险。

P32 谢亚龙案再起波澜

问题多多的足坛经过司法洗礼后，或可缓解阵痛，但要想自此步入发展正轨，仍长路漫漫。

公司与产业/Corporation & Industry

P44 地产股“潜行”



P08 | 建筑



P26 | 特稿



P44 | 公司与产业

综合分析地产股的净利润率、周转率、权益杠杆,虽然目前地产股估值低、业绩好,但整个行业很可能已经过了鼎盛时期,估值方式将重建。

华尔街有名的大空头在2008年金融危机硝烟弥漫之时却持多头立场,原因何在?

美国的助学贷款已经超过信用卡贷款和次贷,余额已超万亿美元,俨然已取代次贷成为最大泡沫。

金融 / Finance

专栏 / Column

P47 美邦物业低价出租调查

美邦花费近5000万元购买的房地产,因低价出租给董事长周成建的温州老乡开加盟店,而导致投资回报率低下。

P58 纠结的银行股

与海外银行业相比,客户的低风险性,再加上拨备厚实,因此不需担心2011年四季度的不良率反弹。

资本论

P02 房地产库存模型与实证

尽管房屋销量显现回暖,房屋库存仍然是2012年要面对的一个问题。预计到今年年末,二线城市库存将达到34个月销售量。

P48 利邦能否成为中国版LVMH

利邦走的是奢侈品品牌运营商LVMH的路子——不断收购高端品牌,依靠自己的品牌管理经验和渠道,采取轻资产运营模式而获得规模和效益成长。

P60 银行理财资金回流储蓄

伴随市场利率回落,影子银行清理,表外业务回归和负利率扭转,2012年存款将呈现总体回流态势。

大行策略

P34 投资结构转变的机会

虽然指数运行空间有限,但其中投资结构的转变仍然值得关注。

P50 中联重科的融资租赁隐患

物权对债权形同虚设的保障,不足30%的保证金支付比例,是未来融资租赁债权回收的最大隐患所在。一旦下游客户爆发大规模违约,将成为击垮融资租赁资金链的第一张多米诺骨牌。

P62 换个角度解读信用债

尽管在很多意义上,中国信用债市场还不能称之为完整的“市场”,如没有出现一例违约事件,信用利差的变动与经济周期甚至正向相关等。但如果换作信用债相对估值角度去解读,我们发现投资者仍在表达着自己的好恶。

鹏华杰出投资者文摘

P68 忽略价格波动

建信社会责任投资

P70 SRI 带给企业“软实力”

投资圆桌 / Investor

海外 / Overseas

P54 大怀疑论者格兰果

P66 美国房贷泡沫

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

《证券市场周刊》新浪微博
http://weibo.com/zqszck

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

读天下 期刊网 新周刊

新浪

中国应用网

客户名录

- 帕玛强尼表
- 捷豹
- 耀莱国际
- 兴业全球基金
- 澳门金沙城中心
- 建信基金
- 搜房网
- 中大期货
- 中信银行
- 南华期货
- 鹏华基金
- 海南航空
- 宝格丽

IPO 索引

- 创业板 戴维医疗
- 创业板 宣通世纪