

# 證券市場週刊

## 高端投資人的利器

综合刊 · 2012年第36期 · 总第1835期 · 2012/10/13

中国证券市场研究设计中心主办 · 中国证监会指定披露上市公司信息刊物

- P62. **SOHO中国转型困局**  
SOHO中国放弃商业地产散售后，资产评估不当按照……
- P64. **熊市回忆录**  
以平常心看待市场，就像观自然界现象一样的坦然，才能……
- P70. **招行收购招商基金之算计**  
收购招商基金会对招商银行的资本充足率有所拖累，但轻资……

## A股傻瓜投资

P40. 年化收益率连续7年达到27%  
7年间累积收益超越沪深300指数328个百分点  
在所有公募基金中，收益率仅次于华夏大盘精选  
一款傻瓜也能赚钱的投资工具



万方数据

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

### 本周重要经济指标 (10月15日 - 10月19日)

10月15日:

- 9月居民消费价格指数 ★★★
- 9月工业生产者价格指数 ★★★

10月16日:

- 央行票据发行量 (亿元) ★★★
- 央行回购交易量 (亿元) ★★★ ○
- 食用农产品价格指数 ★★★
- 生产资料价格指数 ★★★
- 人民币实际有效汇率指数 ★★★
- 美国9月份消费者物价指数 ★★★
- 美国9月生产者物价指数 ★★★
- 美国8月国际资本净流入 ★★★
- 欧元区9月份调和消费者物价指数 ★★★
- 欧元区8月份贸易帐 ★★★

10月17日:

- 中国沿海(散货)运价指数(CCBFI) ★
- 美国EIA原油库存变化(百万桶) ★★★
- 美国9月份新屋开工数 ★★★

10月18日:

- 央行票据发行量 (亿元) ★★★
- 央行回购交易量 (亿元) ★★★ ○
- 三季度国内生产总值 ★★★
- 9月规模以上工业增加值 ★★★
- 9月固定资产投资额(不含农户) ★★★
- 9月社会消费品零售总额 ★★★
- 70个大中城市住宅销售价格变动情况 ★★★
- 1-9月份全国房地产开发和销售情况 ★★★
- 香港8月对外商品贸易货量及产品结构 ★★★
- 香港7月至9月失业及就业不足统计 ★★★

10月19日:

- 中国出口集装箱运价指数(CCFI) ★

**CAI**EXPRESS  
经济日历  
北京东方融商印刷股份有限公司

注: ★ 表示重要程度  
○ 可能性事件

虚假失实报道举报电话:  
(010)85650530

新闻热线:  
(010)85650530

E-mail:  
editor@capitalweek.com.cn

线索一经刊用,即赠全年《证券市场周刊》

主办:中国证券市场研究设计中心  
主管单位:中华全国工商业联合会  
2012年第36期 2012年10月13日 总第1835期  
www.capitalweek.com.cn

证券市场周刊  
C  
创刊于1992年7月9日

社长:王凌明  
常务副社长:于颖  
副社长:王安 法满

编辑委员会:于颖 王安 王凌明 李煜春 李德林 高翔  
魏小京(按姓氏笔画)

学术顾问:宋国青 任若愚  
公司金融顾问:朱武祥  
国际金融顾问:黄方雄  
投资策略顾问:高晋文

执行主编:王安  
常务副主编:高翔  
副主编:李煜春 刘东  
主编助理:李德林 罗威

特约研究员:杜丽红 王大力 孙东东 傅明耀

编辑:文昌昌 何凌枫 吴晓兵 杨旭 张洪斌 赵戎  
徐斌 袁凯力 董志坚 廖少斌

记者:王金 王芳洁 王光泽 王峻 王雅英 王磊磊 孔旭  
白兰 冯青 刘林 刘丽莎 宁波 史尧尧 石伟 陶然  
尚博 李冰岩 李峰 李蔚蔚 李学成 李欣 李强  
陈子禹 宋希雷 杨现华 杨雯 苏昊 曹蔚 胡飞军 姚俊英  
张剑峰 赵静 封莉 高荣华 高策英 施路 路金荣

上海记者站:王熙春 蔡颖

数据中心:付劲松 顾丰 胡凤岭

美术总监:张雨  
首席摄影记者:赵亚鸣  
美术编辑:范治海 及斯倩 周晖 丁军芳 董璇  
总编辑:闫彬

副总编辑:陈静  
广告总监:陈静(兼)  
投资者关系部总监:揭兵华  
华北区广告总监:张海波  
华东区广告总监:林少云  
总编辑:闫彬

项目总监:张鲁晶  
发行部总监:高云竹  
发行副总监:张有为  
印刷总监:杨东利

行政助理:王德强 郭思慧  
运营助理:韩颖

法律顾问:钱卫海(大成律师事务所) 李江(中伦律师事务所)

编辑部:(010)85652615 editor@capitalweek.com.cn  
广告部:(010)8565242 8572232 ad@capitalweek.com.cn  
发行部:(010)85651338 readers@capitalweek.com.cn  
市场部:(010)85650507 marketing@capitalweek.com.cn  
读者服务热线:400-009-0313

发行总代理:北京融联信信传媒有限公司  
广告总代理:财讯广告传媒有限公司  
广告副总代理:李世杰

出版:(《证券市场周刊》编辑部)  
发行:北京市东方融商印刷股份有限公司  
印刷:北京威通印刷股份有限公司

刊址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层  
邮政编码:100020  
图文传真:(010)85650525

开户银行:北京银行红星支行  
账号:010003040012010006981  
开户单位:北京市东方融商印刷股份有限公司  
零售价:10元(内地) 30港币(港澳台)  
广告许可:京朝工商广字0080号(1-1)  
刊号:ISSN 1004-8281  
CN11-3043-F

邮发代号:82-875  
国外发行:中国图书贸易进出口总公司  
国外发行代号:W1222

北京融联信信传媒有限公司

融联信信 融联信信 融联信信 融联信信 融联信信 融联信信 融联信信 融联信信 融联信信 融联信信


**P40**  
封面  
专题

**A股傻瓜投资**

2005年5月至2012年8月,A股傻瓜投资法累积实现了464%的涨幅,最高涨幅达到648%,跑赢以沪深300指数为代表的大盘328个百分点。无论熊市还是牛市,A股傻瓜投资法都能取得很好的业绩……

● 在数据回溯中,A股傻瓜投资方法表现出了优异的成绩及良好的市场适应性——无论熊市还是牛市,都能取得很好的业绩。

**经济日历**
**P04 本周重要经济指标**
**P08 透读**
**P11 数据**
**P12 要刊速递**
**P13 微博**
**宏观/Macro-Economics**
**P18 美国就业多棱镜**

美国就业的整体形势虽然有所改善,但分化的数据背后并不像失业率大幅下降显示得那样美好,大选也对就业发挥着重要的影响,左右着美联储政策调整力度。

**特稿/Special Reports**
**P20 郭树清证监会一年记**

一年时间,郭树清完成了从管理者到监管者的角色转变。制度改革、监管零容忍、主体创新的系列新政,郭树清在掌声与质疑中前行,面对一场改革,郭树清别无选择。

**P24 一位80后券商资管的成绩单**

80后券商资管普遍存在业绩回报糟糕、频繁更换理财产品投资主办的情况。而随意性强的资管主办的任命制度更是让投资业绩的能力和资质屡遭质疑。

**P28 “新疆第一庄”柔软着陆**

非法融资55亿元操纵股价,留下18亿元巨额“窟窿”;欠下20亿元各类债务,违规担保13亿元,“新疆第一庄”艾克拉木·艾沙由夫逃亡8年后回国自首。现在,此人已经是加拿大公民。

**公司与产业/Corporation & Industry**
**P56 海康威视77亿元合同僵局**

77亿元合同目前处于停滞状态,海康威视投向重庆项目的超募资金大部分处于闲置状态,视频监控龙头指望采用BT模式承接政府大单的尝试目前看来并不成功。

**P58 H股股东缘何**
**对债务融资说“不”**

如果A股股东能够像H股股东那样注重买入股票的价格,注重公司治理问题,积极、理性地表达维护自身合



P08 | 速读



P08 | 速读



P20 | 特稿

法权益的愿望，我们的处境将比现在好得多。

中投公司与国开行能否全身而退？

多疑云，如：子公司必须是由相关基金公司控股等关于子公司的规定。

#### P60 万达信息开发支出确凿

开发支出资本化夸大软件企业的资产、净利润、经营现金流，使软件企业多缴所得税，损害企业的内在价值。被券商分析师不点名批评的万达信息、开发支出的处理引发质疑。

#### P70 招行收购招商基金之算计

收购招商基金会对招商银行的资本充足率有所拖累，但轻资本的基金公司与重资本的商业银行能够形成协同效应。

#### 专栏/Column

##### 资本论

#### P02 消费如何转型

消费的转型并不是单纯的提高消费占经济的比重，而是需要构建一个有效运转的金融市场来合理调节资源在消费和投资之间的分配。这其中最大的障碍是国企。

##### 大行策略

#### P30 红色十月

超跌反弹加上维稳预期，将在10月形成一波反弹行情。

##### 大洋两岸

#### P54 下一个担心谁？

作为全球第三大出口国，德国目前最牵肠挂肚的不是希腊，而是中国。是中国是否会丧失进口德国机械设备、汽车等的胃口，什么才能让经济保持足够的拉动力。

#### P62 SOHO中国转型困局

SOHO中国放弃商业地产散售后，资产评估不当按照预期售价计算，而应以租金来计算，这将导致公司估值至少跌一半。

#### 海外/Overseas

#### P72 QE3 背后的战争

QE3 背后暗潮汹涌，不仅有巨额抵押品黑洞对全球的威胁，以及各大国间的暗战，更有欧美对全球无风险利率主导权之争。

#### P75 美债问题祸及全球

虽然占GDP8%的债务已经逼近2012年的财政悬崖边缘，但是美国仍然被认为是世界上“最干净的脏衬衫”。但美国的财政模式不作出巨大改变，全球经济都将受到重创。

#### 投资圆桌 /Investor

#### P64 熊市回忆录

以平常心看待市场，就像观自然现象一样的坦然，才能真正经历好熊市——无论是什么样的熊市。

#### 基金/Mutual Funds

#### P76 市场仍需全面规范

“意见稿”为市场扫清了很

#### 金融/Finance

#### P68 布密能源债务疑云

债务方布密能源负债率高达320%且面临罗斯查尔德的检举，两位中国债权人——

#### 鹏华杰出投资者文摘

#### P77 规避通胀风险

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/zqsczk>



《证券市场周刊》官方网站

<http://www.capitalweek.com.cn>



#### 客户名录

中信银行

耀莱麒麟

宝珀

宾士域

PPS

鹏华基金

兴业全球基金

地产

上海大众

中大期货

嘉实基金

皇家礼炮

#### IPO索引

中小板 腾新食品

中小板 浙江世宝