

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

25
CAPITALWEEK
2013/06/21
总第1906期

P20. 热钱去哪儿了

P48. 水晶皇缠斗贵州茅台

P50. 华谊兄弟困局

平安保荐真相

P28 万福生科造假案听证会现场，平安证券保荐过程浮出水面，谁是真正的造假者？谁应为造假负责？江平等法学专家为何出具《法律论证意见书》炮轰证监会执法“连坐”？



万福生科

WANFU SHENGKE

万方数据

综合刊 www.capitalweek.com.cn



大陆地区零售价：人民币 10元
台港澳地区零售价：港币 30元



万福生科

P28
封面
专题

平安保荐真相

万福生科造假案听证会现场，平安证券保荐过程浮出水面，谁是真正的造假者？谁应为造假负责？江平等法学专家为何出具《法律论证意见书》炮轰证监会执法“连坐”？

① 万福生科IPO造假案犹如一个黑匣子，谁才是真正的造假者？谁应该为造假负责？印章都不一样的拙劣造假怎样连续闯关成功？随着调查的深入，更多的细节浮出水面。

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

P18 央行神话
端午节后银行间银行拆借利

率疯狂飙升，大有中国次贷危机欲来之前的影子。央行不但置之不理，反而告诫各机构：不要指望依赖央行。这一告诫又加重了市场的恐慌。

P20 热钱去哪儿了

特稿/Special Reports

P22 隐蔽的地方债
36个地方政府债务余额样本向人们揭示更为隐蔽的新情

况，只有通过行政、财政体制的双重改革，方能对地方债务存在的系列问题进行标本兼治。

P25 黄金熊途

未来10年是中国转变发展模式的痛苦期，决策层对经济增速放缓的容忍度在不断上升，意味着长线利空黄金。

公司与产业/Corporation & Industry

P48 水晶皇缠斗贵州茅台

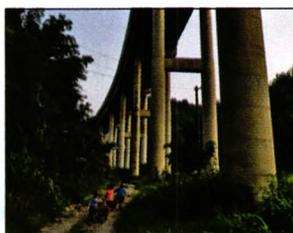
针对外界质疑他背后有利益集团的支持，水晶皇称自己只是一个普通投资者，对于贵州茅台塑化剂的探究，还将继续下去。

P50 华谊兄弟困局

由于在全产业链的投资，华谊兄弟投资规模不断加大，再加上经营性现金流状况不佳，有息负债迅速攀升。如此下去，可以想象华谊兄弟将由原先的高经营风险变成了高经营风险加高财务风险。



P08 | 速读



P22 | 特稿



P58 | 基金

客户名录

- 中信银行
- 耀莱醇醪
- 豪利时
- 太阳鸟游艇
- 美的空调
- 伊利
- 中期货
- 海航游轮
- 鹏华基金
- 皇家礼炮
- 宝格丽

P53 谁被审计放了水

法官是司法公正的看门人，对上市公司年报进行审计的注册会计师们则是“经济警察”，他们对上市公司财报审核宽严尺度的把握，直接影响上市公司财报质量。

构成持续压制，短期内行业难以迎来系统性投资机会，其投资机会可能来自年末内涵价值稳定增长带来的估值切换行情。

专栏/Column

资本论

P02 货币流通速度下降

的一些情况

人口老龄化虽然会从供给端引发成本型通胀压力，但它也对总需求形成抑制。如果人口老龄化对总需求影响超过了总供给的作用，带来的将会是通胀下行压力。

观察家

P44 货币流通速度下降的

一些情况

大行策略

P46 啤酒泡还是肥皂泡

综合考虑到现在的宏观环境、业绩以及流动性状况……

大洋两岸

P47 中国经济：旱涝之灾？

美联储的量化宽松政策退出，势将引发新兴市场资产价格的急速修正。所谓大涝之后必有干旱，旱涝之灾虽然有外部原因，但很多是对涵养经济水土、平衡发展的长期忽略。而当美国华丽转身，对中国和新兴市场国家的问题是：手中还有什么牌可出？

鹏华杰出投资者文摘

P68 别卖美国债券

P55 黔锦矿业：

武昌鱼的“价值陷阱”

不可能的超高品位、6厘米的平均矿体厚度，武昌鱼21亿元重金收购的黔锦矿业，未来收益可能抵不上收购对价。

投资圆桌/Investor

P64 2013年伯克希尔股东大会

2013年的大会较往年显得有些特殊，前不久巴菲特被诊断患有前列腺癌，其现状以及公司接班人计划成为投资者最为关心的问题。

P56 光伏拐点已至

全球需求稳定增长，去产能化持续推进，供需格局向平衡态发展，产品价格企稳反弹，产能利用率重返高位……所有这一切都表明光伏拐点已至，反转可期。

海外/Overseas

P70 塞浦路斯债务危机真相

在土族人北撤之后，遗留了大量空置的房屋和地产，塞浦路斯政府最初的贪婪就体现在拒绝兑现将这些房屋和地产分给难民的诺言，这为此后房地产泡沫和金融危机埋下了种子。

P72 失落的“凯恩斯乘数”

净资本流入的最终原因，就是因为本国“凯恩斯乘数”大于外国；虽然之前中国的乘数仍为正值，但相比西方国家的“负作用”好了很多，但这种优势正在流逝。

金融/Finance

P58 谁来拯救流动性

QE3退出似乎不是预期的“动嘴不动手”，银行误判继续放贷导致流动性抽紧，而央行一反常态并未采取熨平短期利率波动的措施，银行间市场的好日子或已不再。

P61 预定利率放开之压

预定利率市场化将对保险业

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>

