

證券市場週刊

高端投資人的利器

综合刊 · 2013年第05期 · 总第1871期 · 2013/02/02

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

P25. 证监会受理康美举报案

康美药业涉嫌业绩造假一事继续发酵，证监会已经受理律师……

P48. 超日太阳海外巨额欠款诡局

33.42亿元的巨额应收账款中，海外欠款方资质平庸、背景……

P51. “地雷股”瑞年国际

ROE超20%，资产负债不到15%，营收和利润五年年复……

投资论道 2013

P30. 股票型基金前三甲与QDII基金第一名基金经理聚首《证券市场周刊》“煮酒”论投资，分享投资智慧，切磋2013年投资策略，勾勒选股逻辑。

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



P30
封面
专题

投资论道 2013

股票型基金前三甲与QDII基金第一名基金经理聚首《证券市场周刊》“煮酒”论投资，分享投资智慧，切磋2013年投资策略，勾勒选股逻辑。

基金普遍看好金融保险、地产等
低估值行业的投资机会。

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 2013年经济增长8.1%

2013年，经济有望实现8%以上的增长，但通胀也会随

之上升，货币政策将大致保持稳定。2013年，中国经济将主要面临通胀风险、影子银行风险和政策风险。

特稿/Special Reports

P22 第一LP的30亿元之谜

一个海归女人，奔走于鼎晖跟社保之间，举报30亿元利益受损背后，谁来监管社保投资？国际监管游戏规则是社保监管改革的最佳蓝本。

P25 证监会受理康美举报案

康美药业涉嫌业绩造假一事

继续发酵，证监会已经受理律师的申请。按照证券监管法规，证监会将对律师反映的问题进行核查，并最终做出是否立案调查的结论。

P26 三招搞定PE对赌效力

公司与产业/Corporation & Industry

P46 贵州茅台会现银行股曾经的大跌吗？

即便是盈利不断增长的银行股，一旦存在不确定性，照样被公募基金抛弃，该板块

过去两年多股价跌跌不休。同为公募基金重仓股的贵州茅台，未来业绩也存在不确定性，公募基金会上演同样的行为？

P48 超日太阳海外巨额欠款诡局

33.42亿元的巨额应收账款中，海外欠款方资质平庸、背景疑点重重，有的收入、净利润远不及公司宣称的那么大，有的还处于亏损的边缘，甚至与超日太阳提供的数据存在较大出入，实际控制人倪开禄主导的海外电站直销模式之路，呈现诡异之势。



P08 | 速读



P30 | 封面专题



P46 | 公司与产业

P51 “地雷股”瑞年国际

ROE超20%，资产负债不到15%，营收和利润五年复合增长率超25%，还有其他各项指标好得出奇的瑞年国际，不仅涉嫌经营作假，还暗藏虚增巨额资产、严重抽逃下属公司资产的“地雷”。

P57 中概股的危与机

P59 分部数据事小 影响判断事大

对于经营业务多元化、产品多样化的企业来说，分部数据的重要性日益增强，如果信披失真，则极大影响投资判断。

金融 / Finance

P62 分离交易可转债的攻守策略

无论是行权价低于还是高于股价，分离交易可转债都更具投资安全性，但选择优质发行公司依然很重要。

P64 超日债信用危机

超日债危机的启示：流动性宽松不能治本，微观企业资产负债表的改善滞后于损益表和现金流量表，个体信用事件冲击的概率在加大，2012年高收益债普涨格局难

现。

P66 刚平IPO堰塞湖

800多家企业蜂拥云集，IPO堰塞湖压力陡增，政企博弈悄然开始，“史上最严核查”是流于形式的走过场，还是IPO企业利益划分的重新洗牌？

P68 估值背离如何穿越转型周期

估值背离隐含保险行业转型周期的痛苦：人力成本等的投入是确定的，但产出却不明确；转型过程漫长，新业务价值难见增长。

P70 资本新规推动中行转债转股

海外 / Overseas

P72 欧洲货币战的无奈

作为二战的失败方，德国和日本的货币理念共同点是“如必要时，可以对英镑和美元实现同步跳水。”如今狭路相逢，欧洲可能携G20制裁日本。

P73 日本会否走二战前老路？

操纵日元抢市场份额，煽动保护主义，会使日本陷入死角：经济停滞——货币化——日元贬值——暂时的稳定——他国报复——高

通胀。

P74 日元汇率战

基金 / Mutual Funds

P78 公募准入规范须更清晰

对三类机构新进入公募的态度：欢迎加入竞争，规范须更清晰，加强风险控制，明确退出机制。

P80 分级股基稳健份额超常大涨

专栏 / Column

资本论

P02 人口均衡发展

人口结构的变化深刻地影响着中国宏观经济的方方面面，未来人口政策可能会有转折性的转变，长期来看有利于人口均衡增长，改善未来劳动力的供给。

大行策略

P28 市场是否需要接力棒

大洋两岸

P44 越来越贵 越贵越好

鹏华杰出投资者文摘

P76 在熊市中生存的五条准则

客户名录

马爹利

豪雅

豪利时

兴业全球基金

中大期货

嘉实基金

鹏华基金

耀莱醇醪

万得资讯

海航集团有限公司

宝珀

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

