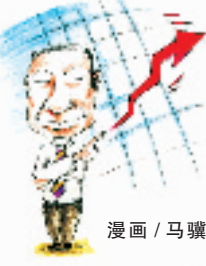


● 投资大讲堂

## 寻找价值被低估的股票



林园,从8000元“炒”到8亿,有“中国巴菲特”之称。

应本报邀请,林园在本报开设投资大讲堂,和读者分享他的投资经验。

近年来,每逢股市大跌,总有人问我:林老师,你是不是把手中持有的股票都卖出了呢?大势下跌,你怕不怕?我还是一句话:我这么多年始终保持100%仓位,也还一样赚钱,按年计也不吃亏。

我从来不用担心我的股市资产会在哪个不知道的一年内减少,当然,并不是说没有波动。事实上,我反倒喜欢股市的这种波动——有波动才能让我可以比较便宜的价钱买入我想买的优质公司资产。我坚信天是塌不下来的,没有什么力量能改变我持有的优质资产的盈利能力。这些优质的公司每天都在不停地为我工作,每天都在赚钱,我怕什么?

我周围的很多人,当初都和我一样买入了贵州茅台、五粮液、云白药等等股票,但是,能拿到今天的却没有几个,就是因为股市在发展中的无数次下跌,把他们吓出去了。说实话,也可能就因为他们当初没有禁受住那一

吓,只能永远和这些优质公司说“拜拜”了。

我发现,在我身边跟我一起做股票的朋友,一旦跟我半年,他们的想法就会发生一些变化,其中最显著的变化就是对股市不害怕了。我身边的朋友会卖掉他们原本经营状况不错的公司,跟着我专职炒股。有人甚至会极端地认为我们做的事是一个无风险的事,他们只给自己留下吃饭的钱,其他的资产全部买成股票,而且逢人就说股票的事。到后来,连他们周围的朋友都会说他们是“股疯子”。而他们呢?不论别人会怎么说,他们会坚定地把炒股作为终生职业来操作,除此之外,对任何其他投资都不会有兴趣。事实上,正是这些人,这么多年坚持满仓操作也都没有吃亏,越是这样,他们对我们买入的公司就越“有信心”。

现在,我仍然告诉自己,三年内会坚持满仓操作,坚决地拿住全中国最会赚钱的公司的股票,在市场波动中

发现被低估的股票。我发现,目前市场上仍有许多价值被低估的股票——G沪机场、深圳机场、盐田港、长江电力等,这些优质的公司目前估值明显偏低。其中我个人认为被低估最厉害的,还属机场股,因为我觉得人民币升值会使国内购买的飞机数量越来越多,对机场股自然是越有利。另外,G武钢、G宝钢、G铸管、G云天化等高分红个股也被低估,我认为它们的上涨只是时间的问题。招商银行目前估值尚算合理,但发展前景是好的。G黄山B、丽江旅游、G瑞贝卡、G千金、G马应龙,这些高速增长的小盘公司也是我组合的目标。

我目前投资组合中拿的都是和老百姓生活直接相关的公司股票。老百姓每天都在消费它们,它们的盈利确定性自然很高,不会大起大落。我的思路是,持有全中国名优公司的股票。我想,等大多数人睡醒时,这些股票的股价已经上天了,而我要做的工作也就只剩下对这些公司经营情况的跟踪了。

### >>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
G沪机场	387100	13.35	13.44	5167785
G包钢	35380	2.18	2.19	77128
中国石化	1100	5.81	6.78	6391
G招行	14624	7.32	7.41	107048
G云天化	11536	9.21	10.07	106247
G赤天化	2295	8.39	8.76	19255
G茅台	27681	44.08	41.55	1220178
G通宝	5440	2.76	2.79	15014

(注:最新价为8月2日收盘价)

截至8月2日,组合总市值约为6719047(元)

### >>> Q&A

**读者:**我跟你一样,买了G云天化,但这段时间它一直在跌,我后面该怎么操作呢?

**林园:**我不大愿意就某只具体的股票说事,不过,近期间我类似的人却又特别的多。

G云天化是一只被严重低估的股票,应该坚决留着。你看,它的玻纤产品,现在供不应求;它的化肥,价格也一直稳定,今年利润将继续增长。就看这两点,我们有理由相信,这只股票接下来的发展势头不会差。

**读者:**你怎么看待大盘近期的调整?

**林园:**调整是很正常的事情。比如某只股票涨了500点,接下来跌300点很正常。关键还是要看自己选的股票,选了优质股票的人就不用担心大盘了。

如果您有什么问题想跟林园交流,可以给我们发邮件,我们将从中选取询问率较高的问题请林园作答。

E-mail: happyym945@126.com

(请注明“股市投资”)

整理 / 毛蓉蓉

● 此地有银

### 首款资产管理类代客境外理财产品面市

日前,中国银行推出了国内第一款代客境外理财产品——中银美元增强型现金管理(R)。据悉,该产品以人民币募集,中国银行将在外管局核批的额度内将人民币转换为美元投资于境外的货币市场产品和中短期债券,投资品种包括银行存单、公司债券以及资产抵押证券、按揭抵押证券等新

型的投资工具。本款产品从8月10日至9月8日面向所有投资者办理具体认购业务,认购期将设上限为200亿元人民币。

另外,中行人民币“博弈”理财A系列(债券理财)第六期理财产品也已发售。本次发行的为“弈”系列2款产品:弈对债券六月、弈对债券一年,发售日期截至8月6日。尹劲劭

### 招行再推美元保本理财产品

日前,招商银行又推一款新的外

币理财产品——“外汇通”钻石系列6号。该产品属短期理财产品,挂钩于3支香港上市的国企能源龙头股——中国石油、中国石化和中国海洋石油有限公司。这是一款保本型产品,投资收益取决于投资挂钩股票的表现。股市有涨有跌,如投资效果不如预期,最低年收益率可能为零,最高则可达12%的年收益率。该产品认购金额10000美元,认购期截至8月9日。

胡萌

### ● 理财智囊团

#### 新手要关注低风险投资

**客户资料:**钟小姐,跟男朋友一样都是媒体工作人员。

**财情状况:**年收入8万元,刚买了市中心一套二手房,家里付了首付的14万,剩下的均为贷款,月付1800元,其他每月支出情况为:房租800元、日常支出2000元。两人都没有做过投资,希望选择一些风险较小的投资项目。

**财情分析:**从钟小姐提供的信息来看,钟小姐跟男朋友一起的平均月收入在6600元左右,月支出为4600元左右,结余比率30.3%。每月还款占收入比例为27.27%。个人财务状况较为理想。想做风险小的投资,目前可以重点关注开放式基金。

#### 理财建议:

第一步,短债基金做好现金管理。家庭理财,一是要做好短期管理,二是做好长期投资规划。对于短期资金管理我们首先要考虑的就是安全性,其次是流动性,另外才是资金的收益性。在不同的基金中最合适的选择当然是货币市场基金,除了数量多选择余地大,还有流动性好、年化收益在1.9%左右等优势。但目前,个人建议选择债券型基金中的短债基金如易方达月月收益、博时七号基金等,与货币市场基金相比只是赎回时间需要T+3,而在年化收益要更高一些,一般能达到2.3%左右。

第二步,尝试保本基金提高收益。

在投资过货币市场基金和短债基金后,下一步考虑如何提高收益。在这个阶段你可以关注保本基金,如南方避险增值等,但保本基金的保本条件较为苛刻,一般需要在认购期认购并持有三年,所以在投资前一定要了解保本条件,而且投资者在投资金额要进行控制,一般以少量尝试、体验为主。当然目前市场上保本基金数量有限,你也可以以合适的债券型基金进行替代,如中信稳定双利基金等,也能达到同样的效果。

第三步,选择股票型基金长期持有。

目前来看,股市已经是一个机构博弈时代,对于个人投资者一般是“一赚二平七亏”,我们如果要分享未来股市成长带来的收益,股票型基金是最好的选择。经过前两步的准备,投资者应该选择股票型基金作为长期投资对象,在具体基金选择上要关注基金公司、基金经理、历史业绩等情况。当然对于很多投资者来说应该注意:1、不要把基金当股票做,不宜频繁买卖基金;2、设定合理的投资期限,一般需3年以上;3、选择两到三只基金建立适当投资组合;4、定时定额投资更有优势,时机选择并不一定有效。



本期嘉宾:丁志毅

中信银行贵宾

理财经理

您有什么理财目标?您有什么理财疑问?如果您愿意,请与我联系,我们将邀请杭城知名理财师为您量身打造理财方案(来稿请注明“理财方案”)。

TEL:85311222 85311082

E-mail: happyym945@126.com