



●投资大讲堂



漫画 / 马骥

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。

要选高速发展的公司

我始终认为:选择股票,其实就是在选择公司。而这个环节,关系着接下来所有的一切,包括盈利情况。那该怎样选择合适的公司呢?一定要选择高速发展的公司。

那怎样的公司才符合这样的标准呢?一家企业,要是三年内,它的年复合利润增长能保持在18%或以上,我认为就是高增长的企业;一家企业,只要在我们决定买入时,它的市盈率在20倍以下,我认为就是合理的、有投资价值的企业。

还是要给大家举例子。比如银行股。从我的调研中,我发现银行从2005年开始,业绩普遍开始增长,基本利润增长都在20%以上。由此,我认为银行业从2005年开始进入这个行业业绩的上升期。事实上,2005年就是银行业的业绩拐点。通常我的做法会是在一个行业或者一家企业业绩出现拐点时坚决买入这支股票。实际上,我也因此获利不少。2005年4月,我买入招商转债(后转股)。结果到了2006年中期,招商银行利润实际增长达到31%。还有瑞贝卡这家公司,它一上市,我就开始跟踪它,但是最初我并没有选择

买入。因为我觉得一直没有出现我期待的好时机。但是,今年前段时间,我又去这家公司调研,在算了一笔账之后我发现,几乎可以预见其未来三年复合增长将达20%以上,与此同时它的PE(市盈率)又在20倍以内。于是,我毫不犹豫地坚决买入。

同样情况还出现在我选择旅游股的时候。我感觉旅游行业从去年开始进入业绩的高速增长期。对黄山旅游、丽江旅游等几家公司的研究后我发现:这几家公司也是从2005年开始出现发展的拐点,这两年其业绩增长超过30%,发展速度之快可以很清晰地看出。我要特别强调的是:黄山旅游由于其产业链的关系,只要到黄山的游客增长7%,那么黄山旅游就可以实现利润增长30%。我个人很看好G黄山。

再来说说G沪机场。我对它也做了调研。我调研的结果是:这个企业今后三年也有15%或以上的增长空间,这还不包括有可能发生的突发因素(如货运注入、整体上市等)带来这个公司业绩的大幅提高。

我买入的股票中,招商银行、G瑞贝卡、G黄山B、丽江旅游这些公司其

股价这段时间已经出现大幅上涨,但我仍然会坚决地持有它们,因为它们业绩已经进入上升期,它们的盈利在未来三年高速增长是可以看到的。而且按照现在股价看,它们已经远离我的成本区,股价下跌带来的风险对我来讲已经很小(相对我的买入价)。接下来,我会“持有”让这些公司,通过每年“分红送股”来实现“收益”。就像骑上了未来几年的“大黑马”,我是绝对不会轻易下马的。我要充分享受它们高速增长带给我的高收益。我个人感觉,G招行在未来三年内股价有望突破20元/股;G沪机场、G瑞贝卡、G黄山B、丽江旅游这些高增长的优质公司,在未来三年中股价也都会持续上涨。

近日,我看了“中石化”的股改方案。股改后,大股东并没有减少持股比例,反而使其持股数有所增加。这说明对一家优质的公司,大股东是不会减持的。贵州茅台也是这样。所以它只发认沽证。另外,G铜都的中报上显示:公司还有大量铜、金的存货没有卖出。我想,一把这些存货全部都卖出了,应该可以把兑现很可观的一部分利润。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
G 沪机场	387100	13.42	13.44	5253930
G 包钢	35380	2.30	2.19	81374
中国石化	1100	6.14	6.78	6754
G 招行	14624	8.80	7.41	128691
G 云天化	11536	9.68	10.07	111668
G 赤天化	2295	8.39	8.76	19255
G 茅台	27681	45.12	41.55	1248967
G 通宝	5440	2.79	2.79	15178

(注:最新价为9月6日收盘价)

截至9月6日,组合总市值约为6865817(元)

>>> Q&A

读者:我国是能源比较紧缺的国家,在这种背景下,您认为煤炭板块的前景如何?

林园:我感觉,目前煤炭行业的价位倒是不低,但是由于煤的价格不确定,使得我对这类公司的估值很难确定。它的盈利主要取决于煤价的高低,按目前煤价水平,煤炭公司的市盈率很低,若我要买入这类公司,也就是看它“便宜”,总体感觉,买入

风险不大。因为从长期来看,矿产资源仍是“稀缺”,这种资源是越来越少。对于一些好公司(如伊泰B),今后我仍将重点关注。

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:happym945@126.com (请注明“股市投资”)

●理财智囊团

进修费用怎么赚?

客户资料:

李先生,25岁,在外资企业工作。年收入8万元,公司代缴五险一金。目前李先生正准备参加MBA考试,预计学费8万元。目前租房居住,房租每月1200元。

女友夏小姐25岁,在国有企业工作,年收入4万元,单位代缴五险一金。目前与父母同住,每月支付父母伙食费600元。下半年准备报名攻读在职硕士研究生课程,9月份开学,预计学费2万元,分期付款。目前两人共同筹备婚款,计划明年结婚。

李先生与夏小姐目前共同存款共计117万元。

财情分析:

李先生及其女友夏小姐两人工作年限较短,资产积累有限,属于低资产无负债。其收入为主动性收入(工资劳动收入),并且收入稳定,预期有可持续的增长,流动资金充足,无经济负担,目前的资产情况和投资方向不明。考虑到两人每年的交际、娱乐等基本生活开销,建议这项支出控制在24000元以内。

理财师建议:

1、紧急储备金

一年两人可拥有流动资金74400元,首先建议保留10000元左右的活期存款,用于应急金储备(一般原则为3-6个月的生活费)。

2、进修费用

10万元的进修资金对于目前低资产的李先生和夏小姐,是一笔不小的开销。好在学费可以分期付款,稍稍缓解了资金压力。建议1万元存放于流动性好的货币型基金,用于夏小姐今年9月的学费支出;4万元投资于风险较低的债券型基金,用于明年7月李先生第一年的学费支出。

3、结婚购房

在目前房价过高而积蓄过少的情况下,两人想要在明年结婚,租房计划更具有可行性。我们建议先把自己的资产增值,而不要急于非要在明年结婚时购房。如果两人先租房结婚,可暂时卸下购房及装修的沉重负担,以缓解短期内的资金压力。

4、结婚资金

结婚费用预计10万元(包括婚纱照、酒席、婚庆公司、蜜月旅行、新房布置等)。由于两人每月的节余额有6000元左右,资金累计速度很快。建议每月节余中提取4000元投资于开放式基金。其余2000元可以根据市场状况,定期不定额购买业绩成长较好的基金。在各类基金投资中,股票型基金、平衡型及债券型基金、货币市场基金配置比例,建议以7:2:1进行。

5、保险

李先生二人在现有社保保障的基础上,还需商业保险做适当补充。建议以后每年拿出年收入的5%建立一个完善的风险保障体系,做一个高额的意外保额(保额为年收入的10倍左右,两人年度保费共约1000元)和额度在10万左右的重大疾病(两人年度保费共约5000元)保障。



本期嘉宾:宋华丽

太平洋寿险浙江分公司高端客户部高级客户经理

整理 / 毛蓉蓉

●此地有银

民生银行新推“一桶金” 民营企业主金融解决方案

日前,民生银行“一桶金”民营企业主金融解决方案在杭面世。据悉,该产品是专门为民营企业量身定做的金融解决方案,其中包括四大类六种银行产品,如融资类的个人自助循环贷款、结算类的易汇通和企业财务POS、理财类的钱生钱B等。

与此同时,由民生银行和零点研究咨询集团共同调查所得的民生银行个贷需求指数也同期发布。该指数显

示一手房贷款、个人创业贷款分别成为城市居民和民营企业主的最有必要贷款产品。

此外,民生银行还于日前推出了第九期“民生财富·人民币非凡理财产品”。该产品是与高盛商品指数挂钩的保本浮动收益型人民币结构性理财产品,起点金额20万元,期限两年,预期最高年收益率6%(税前),到期100%保证返还本金。 范春芽 毛蓉蓉

浦发银行又推汇理财产品

浦发银行于昨天开始发售新一期

“汇理财”产品。据悉,该产品包括人民币、美元、欧元和港币共7个半年期品种。其中人民币的浮动收益和澳元美元的汇率挂钩,本金保证,产品收益最高可达4%;美元、港币和欧元理财计划的起购金额分别5000美元、50000港币和4000欧元,人民币理财计划起购金额为5万元。本期产品销售截止时间为9月20日。除人民币浮动收益计划和人民币大额固定收益计划只在浦发银行各营业网点发售外,其余理财计划均在浦发银行各营业网点和网上银行双渠道发售。 王莹

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:happym945@126.com