



● 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。

好股票是这样找到的

前几天,有人问我:你看招商银行最终会涨到多少呢?在我的脑海里,我觉得它首先一定能涨到15元/股,不过这这并不是最终的数字。最终我看它将会涨到50元/股。

听我这样的说法,很多人第一反应就是说“不可能”。我说,股市中一切都是有可能的。股票要涨起来,会涨到你不敢相信;跌起来也会跌到你不敢相信。那为什么我说招行能到50元/股,几乎没有人相信呢?一个观点就是:50元/股,那招行要达到多少倍的市盈率?我有自己的看法。首先这个参考标准是不一样的。目前,可能大家认为招行25倍的市盈率是合理的;但是不排除三年后,50倍市盈率大家也觉得它不高。否则,就没有当年发展银行股价到达60元的时候,很多人还认为“发展银行买了就套不住,套住了也是一个‘金项链’”。

另一方面,招商银行在未来三年中本身盈利的增长,也将支持其股价的持续走高。我们不能用今天

的标准给三年后企业定价。这个标准是可以也是必然要变化的。我觉得,全世界的股市在某一个阶段都是有泡沫的,个股也一样,会在某一阶段产生估值偏高(泡沫)。不过,好的公司会随着业绩的增长,过一段时间股价就会重新回到合理或者被低估的水平,到这个时候股价又会重新上涨,因而这些公司的投资者损失的是无非是时间成本;不过,如果公司本质不好,不能持续盈利,这个泡沫就会破灭,当然,股价持续下跌也就成为必然。

下面,我想以投资“招行”的经历把我的投资手法跟大家做个分享。

我说招行能实现50元/股,其中当然也有为我自己“打气”的成份。因为招行是我的重仓股,我当然会坚决“看好”,毕竟树立“信心”对我自己来说也是非常重要的。如果一个人对自己做的事没有信心,那就是在“赌博”。

我的做法是:若股票上升趋势一旦形成(表现如“股价不断创出

新高”,比如现在的G招行),那我不就轻易言顶。我会给自己定纪律,那就是“坚决持有”,对中途的涨涨跌跌,不用去理它。毕竟高低都是“相对的”,总是有人会觉得涨多了,就会下跌,老想着卖出股票,这时就可能犯历史性的错误,这时也很有可能真正的上涨起还在后面呢。

当然,这时也有可能出现股价下跌,这时就要考验我们的承受力了。我觉得以“平常心”去对待这种波动就可以了,如果我是低位买的招行,那么即使跌到我的买入价又怎么样呢?所谓的“高抛低吸”实际上是做不到的,我甚至认为这实际是无法操作的。即使十次操作中有九次对的,那最后一次错误,可能给你带来巨大的损失。就目前招行而言,我就更要做“乌龟”,“猫着”不动,“拿着”、“贪到底”。我坚信招行高了还有高,最终涨到大家都不敢相信,又成为大家的“观赏股”。这就是好企业的魅力。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
G 沪机场	391500	13.55	13.44	5304825
中国石化	1100	6.79	6.78	7469
G 招行	14824	9.47	7.43	140383
G 瑞贝卡	7400	13.39	12.84	99086
G 茅台	27681	46.12	41.55	1276648
G 江中	10600	11.75	11.97	124550

(注:最新价为9月27日收盘价)
截至9月27日,组合总市值约为6952961(元)

注:近期,林园将该账户做了如下调整:9月18日,卖出G通宝,买入瑞贝卡(共7400股);9月25日,卖出云天化和赤天化,买入G江中(10600股);9月27日,又买入招行(200股)。

整理 / 毛蓉蓉

>>> Q&A

读者:医改已经成为社会关注的焦点,深沪股市上医药板块也一度闻风而动,你对医药行业前景如何看待?

林园:医药行业也要分情况来看。总体而言,我认为这个行业的股票没有被低估,现在买也并不便宜。因为我发现,近几年来,医药行业这些公司的应收账款在增加。这说明什么?说明这些公司的销售存在问题。不过一些老牌企业,比如江中制药、云南白药等,它们生产的产

品是垄断性的,是一些老字号企业,因而这些股票相对而言还是有竞争力的。

另一方面,我研究比较多的,都是中药股。因为西药竞争太激烈,可变性太大,相比较而言,中药行业的毛利率还是比较高的。

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

理财光靠“节流”是不够的

客户资料:段小姐,外企中层管理人员。

财经状况:月收入8000元左右,目前存款5万元左右。每个月开销为:市中心房租加水电费一共2500元左右,吃饭及朋友来往1000元左右,买衣服及化妆品等2000元左右,手机及交通费500元左右。近期大宗消费目标是年内打算到欧洲旅游一趟。

财经分析:从消费结构上看,段小姐是比较追求生活品质的人,所以每个月正常花销就达到6000元,是个不小的数目。但理财的目的不是为了压抑欲望,而是为了让自己过上更轻松快乐的生活,所以我们并不需要建议段小姐控制消费,而是要在5万元存款和每月2000元节余上做文章。

理财师建议

由于年内要到欧洲旅行,旅费基本上要花2万元,加上购物及其他花费可能会花光现在的积蓄。那么在这笔支出发生之前,这5万块钱如果放活期,税后收益只有0.576%,实在不划算,那么该怎样进行打理呢?

如果能够确定旅行的日程,那么可以购买银行的固定期限固定收益的理财产品,这些产品一般税后收益率在2.1%~2.5%之间,期限一般有三个月的,也有六个月的,只要控制好出发前到期就可以了。

如果不能确定旅行的日程,那么可以购买一些稳定收益的基金产品,比如短债基金或货币基金。货币基金的收益波动比较小,比较好的货币基金如南方现金增利,年收益率基本保持在1.9%~2%之间。短债基金由于对投资债券的时间要求比较宽松,所以收益率会比货币基金略高,但收益率波动也会更大,运作比较稳定的博时稳定价值(也称博时6号),年收益率一般情况下都稳定在1.9%~2.2%之间。这类产品除了收益稳定之外,最大的好处就是赎回方便,只需一个工作日时间,不耽误使用。

另外,段小姐每个月还有2000元的结余,这部分钱应留一部分作备用金,避免消费超出预计,除此之外,段小姐应该趁年轻时,尽早开始进行自己的养老计划。简单算算,如果段小姐每月取出1000元进行长期投资,那么一年就是1.2万元,对段小姐来说应该是个小数目,但如果按年收益率10%计算的话,30年后退休时,这个养老计划帐户上就会有超过150万的资产,应该可以供段小姐过一段舒服的退休生活了。进行养老计划投资可以选择定期定额投资优质股票基金的方式,比如广发小盘、上投摩根中国优势、华安宝利等,都是非常不错的基金产品。



本期嘉宾:崔志鹏
浦发杭州分行
财富中心

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:85311082

E-mail:happym945@126.com

农行金穗卡,惊喜好礼迎国庆

国庆、中秋好礼狂送!金秋时节,农行金穗卡多多有礼:

(1)10月1日至7日期间内,农行和全省各地著名大型商场联合,在商场优惠活动基础上,我行再“满就送”,刷农行借记卡满300(400)元送30(40)元、满600(800)元送60(80)元。参加“满就送”的商场有杭州银泰、解百(活动1-7日),温州开太百货、一百家超市(1日-2日)、瑞安美加乐超市(1-7日),金华福太隆商场(1-3日),绍兴国商、杭州大厦润和中心(1-3日),嘉兴江南大厦、嘉善东方大厦(1-7日),湖州浙北大厦(1-3

日),舟山捷强总店(1-3日),衢州大润发、中百、中银百货(30-5日),丽水联邦百货、联邦春天(1-7日)。各地送礼幅度等详情可咨询95599或当地农行卡部。

(2)10月1日至7日,杭州地区世纪联华所有门店,刷农行借记卡满100元,签购单上中心流水号尾数为“8”、“88”等连续8字,即送50元、200元、500元、1000元不等的联华会员电子消费卡。

(3)10月1日至7日,杭州地区苏宁电器(庆春店、武林店、文一店、萧山区、富阳店、秋涛店、拱北店、临安店),

刷各类农行金穗卡,在商场优惠基础上,再享受农行卡专享折扣价9.5折,95%品牌参加该项活动;购物满一定金额即可赠送礼一份;农行客户累计金额最高2名可获液晶电视一台;凭购物发票可参加10月8日的免费购电器的抽奖活动。

(4)10月1日至10月7日,持各类农行金穗卡消费,都获双倍积分奖励!台州地区借记卡客户10月1日至31日消费2000元即送话费50元,消费5000元以上即送话费200元。

(5)9月1日至10月10日期间,农行借记卡(含都市卡)刷卡消费三次

或消费金额500元以上,即参加1017个名额的迎国庆礼抽奖,一等奖2名,奖500万象素数码相机!

办卡有礼。2006年全年,成功申办农行借记卡送精美礼品一份;推荐3人办理农行借记卡,同样可获赠礼品,多荐多奖!杭州地区办农行借记卡并使用,即送30元手机充值卡。

激活有礼。如您的农行借记卡(含去年办卡)在2006年内首次刷卡并消费三次,不管任何金额,即赠积分2000分!

消费有礼。持各类金穗卡消费,可享受消费积分礼遇,人民币消费1

元积分1分,美元消费1元积8分,今年本省借记卡客户可同时兼得两份礼品,其中一份是特别推出的精致女人、品味男人、快乐宝贝和健康人生系列礼品供选择兑换!

刷卡五次免年费。2006年,只要您成功申领农行借记卡,并在办卡的一周年內刷卡消费达到2000元,即免当年年费,次数达到5次,即再免次年年费。(龙航)

详情垂询农行服务在线95599