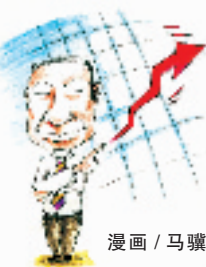


● 投资大讲堂



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。

双腿跑出来的持股信心

前段时间,我先后去了盐田港、深发展、招商银行、江中药业、黄山旅游、上海机场等一些公司进行调研和跟踪。很多人对于我这样不断地跑来跑去去做调研总是存在很多疑问:你炒股为什么把自己弄得这么辛苦?为什么要不断地到企业去进行实地考察呢?

说得简单点,就叫“知己知彼,百战不殆”。我是亲自到那些我所投资的企业去看过的,那么我的体会必然也是别人所没有办法体会到的。事实上,听别人说,跟自己亲自去到现场看过,差别是很大的。自己去到现场看过,对企业的了解和掌握自然就要比别人多,对于股票和企业的认识自然也就更加深刻。这么多年来我一直坚持一个理念,那就是:不亲自到企业去看,我绝对不会大量买入这只股票。

例如我这次到深发展进行调研。我去了深发展总部,然后又去了深发展深圳分行,除了领导层之外,我还接触到了很多深发展的员工,总体一个感觉:深发展是一家很有希望的银行。据深发展有关人士跟我介绍,自新桥入主以来,深发展不论是经营、管理还是风险控制,都进行了很多创新。他们员工跟我说,深发展变了,已经不是几

年前的深发展了,它的坏账率今年已降到百分之零点几。调研完后我就立即少量买入了深发展股票。当然,在我看来,深发展未来发展势头仍然不够明朗,但作为小市值银行,我还是进行了少量的配置。

再比如江中药业。我观察这只股票已经有两年多了,最近买了一点。江中制药主要生产健胃消食片和江中牌草珊瑚含片及亮嗓,其中,江中牌健胃消食片年销量今年要达到8亿元,这在单品药而言是一个非常惊人的数字。我去江中的制药厂,看到它们的厂区非常大,环境也很好,这让我想起了蒙牛乳业。这两家企业的管理很相似。我看到江中的仓库里几乎没有存货,然后又从制药厂的生产工人那里得知:他们的生产线近年来都一直不停地生产,生产出来的货,3天就拉走了,又是一个“供不应求,零库存的企业”。我想,对未来三年江中制药的高增长,我是有信心的。

黄山旅游也是我重仓投资的公司之一。我这次是从南昌(江中制药)到景德镇,然后从景德镇去黄山,一路上坐大巴去的,我就是想看一看从不同路线去黄山所需的时间及路况。上两次去黄山,我是分别从杭州和合肥去

的,毕竟,现在去一次黄山,交通不是很方便,据我了解的情况是,在未来一年内,通往黄山的高速公路都要通车,那时从上海出发4小时就能到黄山。我是每次去黄山都要登不同的景点(我每次只能登一个,太累了)。我去了黄山的感受是,它是世界级的风景区,是一个二十年后仍然能活得欢的企业。黄山旅游是一个印钞机,用黄山人的话说,那就是“看好门(门票收入)、扫好地(搞好卫生)、铺好床(酒店收入)”就行了。从黄山人的话语中,我能体会到该企业赚钱的轻松度。在黄山上,我开始算我的账:黄山旅游每人的最基本消费是——门票200元,上下索道130元,共计330元,这样我就能算出我每天能从到黄山旅游的人身上赚到多少钱。说实话,对于黄山旅游,我就不管它股价的涨跌,反正,黄山每天都有那么多人去。

所以去不去实地考察,体会是不一样的。由于对企业调研、跟踪、买入或者卖出决定都是我一个人来完成的,而不是看看股价、看看别人的反应这种传话式的,所以就决定了我和其他投资者的区别。信心,是要靠自己跑出来的。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
上海机场	391500	15.68	13.44	6138720
中国石化	1408	6.55	5.30	9222
招商银行	14824	10.63	7.43	157579
瑞贝卡	7400	13.90	12.84	102860
贵州茅台	27681	53.20	41.55	1472629
江中药业	10600	11.69	11.97	123914

(注:最新价为11月1日收盘价)

截至11月1日,组合总市值约为8004925(元)

>>> Q&A

读者:近段时间,低市盈率的钢铁板块走势强劲,引人注目。但同为低市盈率的纸业板块(动态市盈率在10倍左右)却走势疲软。请问:你对纸业板块看好吗?接下来该如何操作呢?

林园:纸业板块是我从未涉及的板块,所以我的意见也仅供参考。我感觉,纸业板块目前的股价位置还是比较低,但是这个行业比较复杂,不像钢铁股,它的

成本就是一个很重要的因素,树啊等等一些林木量什么的都要考虑。还有一点,我印象中,到目前为止纸业板块好像还没有赚到特别多的钱。

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

不要高估家庭财务状况

客户资料:咖啡烟(网名)

财经状况:自己目前没有存款,有单独的住房和车子。父母年收入20万元,有房(面积130平方,市值约125万元),去年还以现住房产做抵押贷款购买了一套位于萧山市心北路写字楼性质的房产(16楼142平方米),贷款金额30万元,于2007年4月到期。现在考虑想把父母那套130平方米的房子卖掉以还欠银行的30万贷款,另外一个设想就是考虑平价75万元卖出萧山的新房产。请问如何才能更好地规划家庭的财务状况?

财经状况分析:

从现有资料分析,萧山该笔房产的投资是一笔非常盲目的投资,原因有二:一是高估了家庭的还贷能力:30万元贷款只申请贷款期限3年,贷款期限过短导致每月还款额过高,给家庭财务上造成了相当大的压力;二是投资方向有偏差:年轻人本身几乎没有存款,而父母尽管目前收入还不错,但年岁渐高,老年人并不适合投资房产这类高风险的产品。

理财建议:

读者的困扰主要在房产上面,因此针对房产投资作出如下两个建议,可根据情况作出具体选择:

1. 卖掉投资房产盘活资产,但不赞成卖掉旧房住新房。首先新房的性质是商业用地,水费、电费等等费用计价都要比普通住宅要高,长期自住将增加生活费用上的开支;其次,新房位于萧山新区,购物、医疗保健等生活上便利性不足,将为老年生活带来不便;再次,原住房已作为贷款抵押物抵押给银行,在贷款还清之前无法进行买卖。因此建议择机出手该投资房产。虽然要增加缴纳营业税、土地增值税、个人所得税和3%的契税等高额费用,但既然已发现是一次不成熟的投资,就只能承担后果,及早出手,不但可以解脱目前的财务困境,还可盘活资产,为养老费用提供保障。

2. 申请延长贷款期限。可以向原贷款银行递交申请延长贷款期限以减轻每月还款压力,或者申请同名转按揭贷款。由新贷款银行发放“过桥周转资金”,专项用于归还客户原按揭贷款,然后在新银行申请贷款期限更长的贷款,不少商业银行都推出了此项业务,如浙商银行。

3. 老年人理财以稳健为主。不宜大笔投资在房产、股票等高风险投资上,避免投资万一出现亏损而导致老年生活无保障、增加子女负担等情况。



本期嘉宾:傅春霞

浙商银行财富管理中心

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