

● 投资大讲堂

● 理财智囊团

合理透支的理财招

客户资料:王先生,未婚。
资产状况:王先生和女朋友都是公司管理人员。年薪均在四万左右,目前只有1万存款。日常开销在1500元/月左右。今年刚买了一套郊区的房子,有近四十五万的房贷,按揭30年,月供在2300元左右。明年计划房子装修好后就结婚,然后添大宝。因为房子在近郊,所以也想在短几年内买车。

财情分析:王先生与女友全年总收入在8万元,在年轻的白领人群中属收入中等。但由于有房贷压力,生活压力还是比较大。随着房子装修,结婚和生育下一代,支出还会大大增加。

按现金流分析可得:从8万元年收入来看,估计两人每月正常流入6000元左右,年底能获8000元年终奖。每月的固定开支包括按揭2300元,占比38.3%、合理生活开支1500元,占比25%、每月的结余2200元,占月收入的36.7%。分析结果:平时的配置安排尚属合理。

理财师建议:

一、合理使用信用卡,减轻新房装修压力
 建议王先生和女友各办理一张信用卡,附上房产证复印件,在获得较高透支消费额度后,充分利用银行和家装公司合作的大额家装分期付款服务(如目前招商银行与百安居合作推出的“家装易”服务,该服务可“装修趁现在,付款半年后”,半年后即可选择一次性还款,也可最多分成24期分期付款)。这样就能大大减轻新房的装修压力。

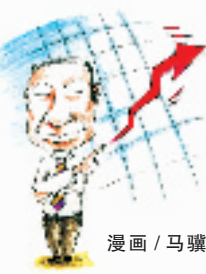
二、婚庆典礼从简
 如双方都能接受,可考虑参加集体婚礼,大家一起结婚很幸福,并且成本也很低。同时从每月结余中划出1700元与年终奖一起放入货币基金账户,作为流动资金,预计等到结婚时大约有3万元,可用于购置家电(必要的时候也可使用分期付款)、婚庆支出和装修月供等。

三、推迟宝宝计划
 沉重的压力可能会使夫妻间产生各类冲突,影响感情,所以建议王先生放缓生育计划一年,充分体会婚姻生活的幸福。为迎接宝宝的到来,建议在股市向好的情况下,先认购1万元准FOF基金——富国天合基金,该基金风险分散,入市门槛低,可以利用目前良好的市场环境增加理财性收入;同时可每月定期定投500元,将闲置资金充分利用。预计等宝宝出世,这一笔的资金总额在2.5万左右。

四、购车计划延后
 虽然购车对于王先生的出行会方便很多,但私家车的养车费用很高,就王先生目前的家庭收入而言,购车会大大增加生活成本,从理性的角度出发建议王先生延后购车计划。

五、适时地完善和调整理财目标
 建议王先生多与理财师沟通,适时对于理财目标和计划进行完善和调整。

知道我在调研什么吗?



漫画 / 马驥

我的投资经验告诉我:最终能够决定公司股价的因素,就是你投资的公司经营业绩。一个公司里发生的故事,将最终决定这个公司股价的走向。所以,我就要把投资的主要精力放在公司调研及跟踪上。

我把我决定调研和跟踪的公司分成两类:

一、垄断公司

这类公司有两种:

1.生产的产品具有垄断性

如茅台酒。由于生产工艺的独特性,除了这个公司之外,别人是无法生产的,而且它本身生产出来的每一瓶茅台酒也总要花五年的时间才能出厂。就是因为它的这种独有性,我对它

的调研就显得非常轻松:茅台酒毛利率都是稳步趋升的,那么我只需要知道它的产量及销量。由于茅台酒的毛利率都维持在70%以上,所以各种费用及成本就会变得不那么“重要”了,退一步说:就算这些“费用及成本”我不能搞“准确”,也不会对我测算它的利润产生太大的影响。产量,茅台公司五年前就已公布;销量,茅台酒一直都是供不应求,都要先打款才能提货,至于这些销量依据是否真实,我只需到主要销售商那里去核实一下就可以了。类似这类公司还有云南白药、五粮液等。

2.行业的垄断性

具有垄断性的企业就会出现这样的状况:别人要进入它的“领地”可能性很小。如高速公路、机场等。对于这类公司,高速公路的话就要了解它现在的车流量(高速公路每月都公布),以及这个车流量与满负荷流量的差距,也就可以计算出它未来的增长潜力;机场的话,是通过飞机起降来实现利润的。对上海机场的调研,我主要就看它的起降次以及未来机场的功能定位。我了解到上海机场想要打造国际客运及货运的亚洲乃至世界的中转中心,而且初步已经有了成效。还有黄山旅游,我调研的结论是每增加7%的客流量,它可以实现30%的利润增长。因为,游客不光买门票,还有索道以及山上住宿等收费,它实际上已经形成一个消费链,我这次去黄山就没有在山上住宿,原因是——客满。

二、竞争公司

对这类公司,如果它不是行业中的老大,我就不参与。我参与的都是它

们在各自的行业中已经占据明显优势地位,产品的市场占有率非常高,如瑞贝卡、江中药业、马应龙等,这类公司的共同特点是“零库存”。我调研这些公司一个最重要的体会是:员工对公司的前景“充满信心”。我的做法是,如果他们说,他们公司每天都是加班加点生产的话,我就笨人笨办法,花1000元/月,在当地请一个人,每天到工厂去转一圈,看看工人是不是真的在加班。另外在全国几个主要城市也让人去一些商场看一下,销售产品的生产日期,售价变化等,这样就能知道它们产品销售的真实情况。

对于这类公司,我还要注意其市场占有率高的原因以及维持的时间长短。比如马应龙的痔疮膏,其市场占有率在60%以上,连世界痔疮药老大也不能打入中国市场。而且在过去数年内,占有率还一直在稳中趋升。对于马应龙的竞争对手的调研,我也一直在做,我调研的结论是:竞争对手多为广告销售型,生命周期不长。

公司调研体会

我喜欢那些产品周期长,最好是多少年都靠那么几个产品而且一直活得很好的公司。这样我能简单地把它搞清楚。

不喜欢靠出新产品来实现盈利增长的公司,如几天都能够推出一个新产品的公司,因为我们不知道新产品生命周期到底有多长,可能我还没有搞清楚,它已经更新换代了。

喜欢调研一些股东单一的企业,不喜欢合资企业,因为我发现合资企业多是生命周期不长的公司。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
上海机场	391500	16.33	13.44	6393195
中国石化	1408	6.50	5.30	9152
招商银行	14824	11.26	7.43	166918
瑞贝卡	7400	13.75	12.84	101750
贵州茅台	27681	56.81	41.55	1572558
江中药业	10600	11.44	11.97	121264

(注:最新价为11月8日收盘价)

截至11月8日,组合总市值约为8364837(元)

● 此地有银

浙江邮政储蓄小额质押贷款放贷突破千万元

据悉,截至11月3日,浙江邮政储蓄已累计发放存单小额质押贷款241笔,贷款金额1009万元,贷款余额683万元;贷款总量在全国第二批10个试点省份中位居前列。

据了解,目前邮政储蓄存单质押贷款对单一借款人的最高贷款金额为10万元,业务全面铺开后将这一额度还将提高;期限最长可以达到365天;贷款利率执行中国人民银行的基准利率,对于单笔贷款金额在5万元以上(不含5万元)的,还可以享受利率下浮5%的优惠。为方便广大群众办理贷款,邮政储

蓄承诺,在贷款手续上,只要符合贷款条件,手续完备,将依照有关制度、办法尽量简化,并实行特事特办,最快速等就可取得贷款。 郑毓辉

中行发售新一期汇聚宝产品

中行近期推出新一期“汇聚宝”个人外汇资金理财产品。本期汇聚宝包括I6111、I6112两款产品,购买起点金额为5000美元,在中行各理财中心和理财工作室发售。两款产品销售期为11月3日到11月9日,起息日为11月15日。

其中I6112“1年期亚太货币篮子相连美元存款”最高收益8%,其投资收益率虽然有一定的不确定性,但无

论汇率如何变化,投资者都拥有年年率1%的最低投资收益。 尹劲勃

北京奥运银正式上市

11月8日,北京2008年奥运会特许商品“北京奥运银”银条在杭州中国银行、浙江金牛工贸有限公司正式发售,北京奥运银由北京奥运会特许经营商中国印钞造币总公司铸造发行,中钞国鼎(北京)投资有限公司总经理。

据中钞国鼎周主任称,目前市场上的奥运纪念币价格普遍偏高,无法满足广大奥运收藏者的需求,此次奥运组委和中钞一起联手发行的北京奥运银正好填补了这一市场空白。 刘思维



本期嘉宾:王飞
 招商银行杭州分行之江支行高级理财师

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