



● 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。

我这里没有“意外”

目前,市场存在的二级分化——大盘蓝筹股只是少数的几只,更多的是不被人真正关注的股票——这到底正常不正常?

早在今年三月,我就说过:市场将会出现以招行为代表的一批大盘蓝筹股。这批大盘蓝筹股首先上涨150%左右,市场才算真正步入牛市。而牛市中最能上涨的股票也就是大盘蓝筹股,还有另一个就是优质的小盘股,这个规律在全世界股市已经得到过多次验证。

所以,我认为未来股市中的二级分化也将会越来越明显。比如在香港股市、美国股市,市场始终关注的也就是为数很少的那些大型公司,而按数量来计,80%的股票是不被人关注的。

操作上,我的原则也就是从市场上大家都知道的白马股中去挑选赚钱大户,我称之为“傍大款”。能赚钱的“大款”随时都会让我有“意外收获”。试想:一个在为自己未来的生存发愁的公司,又怎么能让投资者赚钱呢?更可喜的是:我发现按我的估值

标准,这些优质公司的市盈率也并不比市场的平均市盈率高。

在过去的股市人生中,我操作的每只股票都是赚钱的。我把这归结为事先的准备工作到位。事实上,我每买入一个组合,事先总会经过调研和比较周全的考虑。正因为这样,我所挑选的股票,基本上都没有发生过“意外”,而且我坚信今后也不会有意外。

我在买入每一只股票前,首先考虑的总是“最坏结果”——就算我这只股票亏了,我将面临的最坏结果是什么?这个结果我能承受吗?——而不是“赚多少”。赚不赚钱对一个人来说并不是最重要——对每一个人而言,“活着”最重要。

另外,我有一个再思考的估值标准,而这个估值标准,已经成为我生活的一部分,已经成为了一种“条件反射”。在这里,我想讲一个小故事,你们肯定就能明白我所说的这种“条件反射”了。前不久,我去黄山,到的时候已经是晚上六点钟,我们去黄山市的一条食街吃饭(我们已经一天没

吃东西了)。去了第一家饭馆,坐下之后我看了看菜单,发现那里的菜贵得厉害。我说:“你们的菜怎么这么贵?”服务员说:“黄山都是这么贵的菜,它是旅游城市。”

我偏不信她的话,当时第一个反应就是不吃了,找一家便宜的饭馆。于是,我们就站起来走人。到第二家餐厅,结果菜单上同样的菜价格只有前一家三分之一。我的想法是:黄山这儿餐厅的菜价,不可能同北京五星级饭店一个价。就算再饿,我也不会因为她的引导而改变我自己的想法。说实话,静下来的时候,我也觉得我当时做法很好笑,可那时我就是改变不了我自己,而且,我相信,再碰到这样的情况,我的做法肯定还是一样的。因为,这种估值标准已经成为我的一种生活习惯,是不可改变的。

可以说,我做每一件事,都是经过反复考虑的。我认为自己是一个“老油条”。事后,再看我过去的投资,我觉得就是一种“艺术”。

>>> 连线股神

问:这一周,大盘出现了震荡,银行股表现也不尽如人意:招行从最高的近14元最低跌到了12元多。有消息称是因为瑞银看空国内银行股,导致投资者信心指数下跌。你认为银行股后市会怎么发展?你自己又将怎样操作呢?

林园:现在这种情况叫什么“跌”呀?是很正常的波动而已。我的银行股是很便宜的时候买进的,所以我一定坚决持有。不过,目前股市的累计涨幅

的确已经比较大了。所以,如果是新股民,我也不建议大家跟我一样去买。但是还可以按比例买进一些:比如100万的组合,可以买个5%。因为这些毕竟是好股票。

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: happy945@126.com
(请注明“股市投资”)

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
上海机场	391500	16.88	13.44	6608520
中国石化	1408	7.59	5.30	10687
招商银行	14824	12.72	7.43	188561
瑞贝卡	7400	14.00	12.84	103600
贵州茅台	27681	64.41	41.55	1782933
江中药业	10600	12.73	11.97	134938

(注:最新价为11月29日收盘价)

截至11月29日,组合总市值约为8829239(元)

● 理财智囊团

成长型家庭的开源节流法

读者资料:石峰。大学毕业7年,从事外贸行业。

财经状况:

1.收入:一直从事外贸工作,年收入最低12万(基本工资1万/月,还有提成和奖金)。妻子是教师,年收入在1.8万左右(在江苏老家)。夫妻两人单位已经有基本的保险。

2.支出:前五年,收入的70%邮寄给老家父母和兄弟。现在的家庭开支是:房租200元/月(单位报销90%),生活费2500元/月,医药费用8000元-12000元/年(妻子身体不好)。每年旅游1-2次,费用为5000-8000元。

目前,两人正打算要小孩,还有要买车的计划,但存款只有5万元。

财经分析:

1.石先生家庭年收入共计13.8万元,在现代社会应该属于中高收入家庭,但由于工作前5年,需要支援老家父母和兄弟,目前家庭积蓄仅有5万元。现在既有生小孩的计划,又有购车计划,应该说,这点家庭积蓄远远不能实现目前所有的计划。

2.石先生和妻子的单位都负担缴纳了基本的保险,但是对于家庭的主要支柱——石先生,其保障远远不足。

理财建议:

1. 明确短期理财目标

由于石先生马上面临的是家庭成员的增加,而妻子的收入会减少,开支却会急剧增长,同时又有买车的计划,家庭开支将会大大增加,由于原始积累资金太少,将会陷入家庭财务危机。因此建议将购车计划暂且推后,两年后再予以实行。

2. 增加家庭支柱的保障

家庭的抗风险能力应该有所提高,适度为石先生购买保障型保险产品,以年收入的6倍计算保险金额,可选择定期寿险、健康险及意外险,年缴费7000元左右,保额70万元,以后随着收入的增加可考虑增加养老保险。

3. 资金的合理配置

根据统计,家庭月支出为2500元,其中房租仅200元,开销不够科学。可通过节流压缩每月的开支至2000元以内。这样,每年的总费用支出共计55000元左右,每年的累计盈余可达83000元。另外,目前的存款,建议将家庭月支出的3-6倍(约1万元)作为家庭的备用金,可购买货币型市场基金或债券基金,比如中信稳定双利债券基金,目前年收益一般在3%左右,在保持资金流动性的同时可获得远远高于定期存款的收益;剩余4万元可暂做3个月的定期存款,等凑足5万元可购买银行发行的人民币理财产品,一年期年收益率一般可达3.5%左右。

鉴于客户正处于家庭成长期,可将每月的剩余资金通过定期定额投资股票基金。日积月累,每个月小小的支出可以聚沙成塔。



本期嘉宾:何晓燕
中信银行杭州
凤起支行理财经理

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:85311082

E-mail:happym945@126.com