



● 投资大讲堂

什么样的股票后劲足?



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。

前几天,一个女孩买了一个手机,她跟我说:现在手机真便宜,才一千多元。我问她:“你一个月赚多少钱?”她说两千元钱。我就说,按我的标准,一千元买一个手机对你来说是太贵了。

这里面有一个价值的标准问题。我们投资一个公司,其实也就跟买一个手机是一样的。最重要的,就是要搞清楚它到底值多少钱,它到底贵不贵。这是我投资的依据。贵与不贵本身就是相对的,它是由很多因素来决定的。我为什么说这个女孩一千元买一个手机太贵了呢?首先是要跟她的收入状况衡量。

再者,过去的事实告诉我们:那些能通过投资来实现大量工业化生产出来的商品,它的价格最终都是趋降的,手机就是这类。而这种公司,我自己在投资时,是尽可能要回避的。但也有一些企业是例外,比如招商银行、中集、江中药业、伊利牛奶、瑞贝卡等,它们在市场竞争中能够成为强势企业(市场集中度增加)。表面上看,它们所处的行业及产品并没有什么特别,其实一开始我也有这样的想法,但是为什么它们就能胜出呢?它们的优势又在哪里?

今年九月底,我参加招商证券组

织的三峡游时,见到了招商系统的老领导。据他们介绍,类似招商银行这样的企业,是从一开始就是市场化运作,经过十几年的市场竞争才渐渐显现强势的企业。类似的还有江中(校办企业),伊利也是。这或许就是他们胜出的优势之一。

还有一点,或许可以从瑞贝卡公司的人说过的话中看出端倪。在瑞贝卡的人口中,凭什么他们可以打败韩国人,成为假发制品世界老大呢?那是因为中国人的勤劳、聪明。这点我也有同感。我几乎可以这样认为:在全世界范围内,目前最想赚钱的就是中国人。因为他们不怕辛苦。这就表明“中国制造”的市场竞争力是非常强的。也许有人说,中国制造的产品质量不高。但是,我从研究中发现,这个不重要。比如说在50年代,日本的产品都被认为是好的,但是今天它们却成了高质量的代表。因为制造业的发展是有一个过程的。我不知道这是从哪里来的感觉,但是从今年以来,我对这些在激烈的市场竞争出来的强势企业(市场龙头老大),有了无比的热情。我认为,未来的结果可能就是随着消费的升级,这些已经形成品牌的强势企业,产品毛利率一定会渐渐增加,这就会

使它们的利润有超预期的增长。打个比方,他们就像出了山的老虎,将来只会更猛。对这些公司,今后,我还将进行密切的跟踪。

还有一点,一定要跟大家说明下:有人看了我的文章或者我的实盘操作,就得出一个结论,说我是价值投资的理念,是一个长线投资者。我可以明确地告诉他们:他们的看法是“片面的”。我目前说的投资理念以及操作方法,是针对目前股市的实际状况作出的选择,这就是熊市以及牛市初期所采用的选好个股“猫着”的方法;若牛市再往下发展,我当然会选择不同的作战方法。早在3月份,我就说过,牛市中赚到第一笔钱是非常重要的,它为你以后赚钱打好了坚实的基础,因为,牛市中要能赚大钱,就是要敢于持有不断创新高的股票。胆大,对牛市来说,非常重要。前不久,我去无锡,当地的一个朋友请我吃饭时说,林园你过两年是一个很可怕的人(这位朋友这两年跟我买了贵州茅台,赚了几倍),他说,随着时间的推移,你说的事若都一个一个个被证实,那时,你说什么,别人都信。我说,你不了解我。若是那种情况,我很有可能就不说了。我知道,我该在什么时候说什么话,做什么事。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
上海机场	391500	17.80	13.44	6968700
中国石化	1408	8.29	5.30	11672
招商银行	14824	13.69	7.43	202941
瑞贝卡	7400	15.30	12.84	113220
贵州茅台	27681	71.30	41.55	1973655
江中药业	10600	11.68	11.97	123808

(注:最新价为12月13日收盘价)

截至12月13日,组合总市值约为9393996(元)

>>> Q&A

问:本周一开始,人民币业务对外资银行全面开放。这会不会对国内银行产生冲击,从而影响银行股的后市发展呢?

林园:这对银行业而言,可能是一件不小的事情。不过,这对我选择并没有产生什么影响。我一再表示,我选股,不是靠看大盘的。我选择的是一些最优质的股票,这些股票的优势,是一个累

积的过程和结果,不会因为某一件事情发生变化。这个理念贯穿我所有的股票选择过程,银行股也是一样。

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”)

● 理财智慧团

完善的保障是理财的基础

客户资料:何女士,已婚,儿子一岁。

财经状况:月收入可达7500元,较为稳定;开销在4000元,每月还结余3500元。拥有存款近10万。妻子单位有三金,自己没有任何保障。最近没什么大的支出。重点想给家人的保险计划做些调整。

理财师建议:

理财之道要做好两件事——开源、节流。针对这个家庭实际情况,则具体可以做以下一些建议:

开源。10万元存款要做更为合理的分配:近期股市表现良好,可以拿出50%的存款来买股票基金。个人投资风险较大,而投资基金风险相对较小,充分享有专家理财的优势。在选择基金时要选择一家好的基金公司。像易方达、景顺长城、上投摩根等基金公司,都是不错的选择。

其余资金可以买国债或存定期储蓄。

节流。首先就是要为家庭建立一个完善的保障,作为节流的基础。疾病保障、养老保障是绝对不可缺少的。没有保障的理财就像是在没有牢固的地基上造房子,经不起任何的打击。

作为家庭的经济主要来源者要拥有充足、全面保障,妻子已经有了基本的社会保障,重点做好养老规划并适当补充重疾保障。

在此推荐平安人寿的智富人生(万能型)保险计划:万能险具有交费金额自选,保障额度自选,交费期限自选、收益稳健有保底等主要特色。充分做到了在享受保险保障的同时又兼顾了资金收益。目前平安智富人生的结算年利率基本稳定在3.35%—3.4%。今年年初平安人寿在原有智富人生万能险的基础上又推出了附加重疾提前给付计划,分别为男性、女性客户提供28种、30种的重大疾病提前给付功能;如果结合附加意外险就是一份非常全面的保障计划。

具体说,先生要拥有重疾和意外为主的全面保障,智富人生基本保额20万,重疾保障20万,意外保障20万,意外医疗保障2万。合计年存保费8598元。

女士要突出养老基金积累为主,重疾、意外为辅的保障,智富人生基本保额5万,重疾保额5万,意外保障1万,意外医疗保障1万。合计年存保费5101元。

通过以上计划家庭的风险抵御能力从原来几乎为0,立即就放大了46万。在拥有了保障的前提下才能更好地安心地积累家庭的财富。

巧用信用卡。家庭的流动资金要充分利用信用卡的消费免息功能,平时消费能刷卡就刷。在充分享有积分的同时,也享受了信用卡的免息功能。发工资可以购买些货币基金,在信用卡还款日前赎回基金还款。这样在消费的同时也享受了相当于定期存款的利率。也培养了自己的理财习惯。



本期嘉宾:余立民
平安人寿浙江分公司理财顾问

整理 / 毛蓉蓉

● 此地有银

民生再推人民币理财新品

日前,民生银行又推出“民生财富·人民币非凡理财十五期”新品。据悉,该产品是投资期限为两年,5万元起购,挂钩一篮子中国金融概念港股,如工行、建行等。银行保证到期日向投资者归还100%本金,还可申请办理质押贷款。

范春芽

生命人寿新推万能险

近日,生命人寿推出该公司首支个险渠道的万能险——生命至鑫两全保险。

据了解,该险种属生命人寿第一支个险渠道的万能险,重点针对兼顾理财与保障的30岁—40岁人士、追求财富增值的30岁—40岁人士、15

岁以下的少年儿童等三大年龄段目标客户。产品具有投资保底、领取方便等优势。同时生命人寿还承诺该产品最低保障水平不低于105%的帐户价值。更重要的是,客户还可以依据人生不同阶段的保障需求,在规定范围内,可以自主增减基本保险金额。

谷倩

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