



●投资大讲堂

优质公司就是稀缺资源



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。

有人问我,目前深、沪市场中好公司多不多?我说:“按我的选股标准,可以投资的好公司非常少。”这种现象绝不是“中国特色”。根据我对美国市场、香港市场的研究,我发现:它们也和国内A股市场一样,可投资的好公司也很少。以香港市场为例,人们关注的也只有“汇丰”、“长实”等少数几家公司,真正能够让我们长期持有,终生信赖的公司就更少了。这样的公司必须具备盈利的持续性,其股价在过去很长一段时间几乎每年都能创新高。

它们有以下特征:垄断性或产品有独有性(G沪机场、贵州茅台、五粮液、G黄山、G云白药、丽江旅游);快速消费品(招商银行、G伊利、瑞贝卡);老字号品牌企业(同仁堂、马应龙)。

这些企业都是主业非常突出,盈利也非常稳定,不会大起大落的公司,

生产的产品也都是我们生活中每天都在消费的,而且它们手中所掌握的“现金”也非常充沛,够“硬朗”。我喜欢和这些有钱的企业打交道。它们能够掌握自己的命运,不受其它因素影响。

我认为它们就是**稀缺资源**(在世界范围内也算),卖了是买不回来的。从表面上看,这些公司目前股价都在高位,估值也不低,很多人担心它们会下跌。的确,股票经过大幅上涨后,随时都有下跌的可能,但就是不卖出。因为这些公司随着时间的推移,其盈利也在增加,它们又会重新被低估。而股票上涨或下跌都是在很短时间来完成的,我自认为我不会反应那么快的。十七年的股市经历,已经把我“锤炼”到对股票的涨、跌已不关心,已能够平常心对待。我觉得这可能也就是我跟别人不一样,投资回报不同的地方吧。如果股价在短期内下跌

20%,很多人一定会非常害怕,甚至不知道该怎么拿自己的股票怎么办。但我不会。我觉得,就算是这样了,也非常正常的现象,我对这样的结果也没多大的感觉。

我说过我不会给别人理财,也不会给别人推荐股票。我只关心自己的事,只是把自己过去的经历和想法写出来,与读者共享。炒股的人就是时间太多,我也不例外,闲下来就会觉得很无聊,找点事做,可以打发时间,这本身就是我赚钱的过程,这样做可以让我忘掉股市的涨跌。最近,有人问我G沪机场是否有假帐,我了解的情况是G沪机场经营正常,无假帐,我想G沪机场有认沽权证,可能会招来不实传言,在国外这种情况是常有的事。我认为,像G沪机场这样的公司(垄断+优质),是不会有假的。

●此地有银

邮政储蓄点可买基金

近日,邮政储蓄获国家证监会、银监会批准,取得代销开放式基金业务资格。我省杭州、宁波地区部分主要网点自8月14日起,开始代理销售“大成财富管理2020生命周期证券投资基金”和“东方金账簿货币投资基金”。

其中,大成财富管理2020生命周期证券投资基金以随着投资周期的变化逐级降低投资风险为理念,投

资于股票、债券、央行票据等具有良好流动性的金融工具,在近5年的投资周期内,是一支高风险高收益的股票型基金。

夏挺

中行发售0608期“汇聚宝”

近期中国银行推出0608A等五款“汇聚宝”个人外汇资金理财产品。本期产品售期截至9月4日,起息日为9月8日。

尹劲勃

其中,0608A“力争上油”汇聚宝是石油股票挂钩产品,该产品挂钩于3款在香港上市的石油股票,通过期初和期末股票价格的比较来确认客户的收益;0608C(港币稳健进取型)汇聚宝为汇率挂钩型理财产品,产品投资期限9个月,通过选取欧元兑美元的汇率变化区间来确定最终的客户收益率,如果在未来三个观察点汇率中间价都在选定区间内波动,客户年收益率为7%,其他情况客户年收益率为1.5%。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
G沪机场	387100	13.28	13.44	5140688
G宝钢	35380	2.09	2.19	73944
中国石化	1100	6.14	6.78	6754
G招行	14624	8.29	7.41	121233
G云天化	11536	9.17	10.07	105785
G赤天化	2295	8.27	8.76	18980
G茅台	27681	44.42	41.55	1229590
G通宝	5440	2.61	2.79	14198

(注:最新价为8月23日收盘价)

截至8月23日,组合总市值约为6711172(元)

>>> Q&A

读者:央行8月19日调升一年期存款利率和贷款利率各0.27%,其中贷款利率是今年以来第二次上调,有人认为,这是央行的又一次警示:认为投资仍然过度。因此不排除接下来一段时间再次出手提息。请问您对本次提息对银行股、房地产股的影响怎么看?

林园:调息对房地产股可能会有些影响,但是因为我对房地产股并不特别了解,所以不方便说。但是我个人觉得,就算有影响也是短期的。只要我们选择的公司是好公司,完全可以不考虑这些因素。所以我还是一句话:建议大家投资之前,一定要对所选的公司做个认真的考评,选择靠得住的公司。

读者:招行最近的行情很好,近期的话哪里才是顶部,是不是现在就抛出去了,还是等到招行H股上市后再看情况?

林园:我建议,一直持有,最少持有3年。最近行情好只不过才是个开始。H股的上市对招行的盈利并没有影响,所以不用担心H股的问题。

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”)

整理 / 毛蓉蓉

农行“汇利丰” 外汇专业理财 给你回报更多

人民币在升值,手上有外币却又不想立即换成人民币,如何使自己手中的外币保值增值?中国农业银行浙江省分行可为您的外汇资产理财,替您的外汇投资提供最佳工具。

您可以根据外汇和人民币的相对收益比较,结合自己的风险偏好和持有外汇的目的来决定是否持有外汇,选择何种外汇理财方式以及投资何种理财产品。详情可垂询农行服务在线95599。

农行“汇利丰”个人结构性存款

如果您是一个稳健的投资者,希望获得良

好的外汇收益,“汇利丰”个人结构性存款是您投资的好帮手。投资安全:本金保证、大部分产品客户均享有最低收益保障;灵活选择:有恒得利、利涨得利、步步高等多种产品,您可根据自己的风险承受能力,选择不同的产品,获得不同水平的收益。办理方便:农行网点多,办理手续简便。友情提示:投资期间客户不能提前赎回,建议您根据自己资金使用情况,以及目前人民币升值预期下,选择三个月、半年期或一年期的短期产品。

农行“金钥匙”外汇宝——个人实盘外汇买卖

如果您富有进取精神,具有广阔的视野,有一定的风险承受能力,农行“金钥匙”外汇宝助您驰骋汇市,是您轻松炒汇的最佳工具。通过个人实盘外汇买卖把外汇分散到其他币种,如欧元、日元等,也可起到抵消人民币升值带来的损失。

手续简便:您只需携带本人真实身份证明(身份证或护照),金穗借记卡(可在柜台

办理),到农业银行指定网点办理开户手续即可交易。

交易方便,四种方式任您选择,柜台交易:客户可到开办外汇宝的农行网点柜台;自助终端交易:客户可以通过开办外汇宝的农行网点的自助终端,进入交易系统自助交易;电话委托交易:拨打95599,即可进行电话委托交易;网上银行交易:通过农业银行网上银行交易。友情提示:汇市有风险,投资须谨慎。收益取决于炒汇水平,有一定风险,本金有可能损失。