

■ 财富故事 | Fortune Story |

成功不在一瞬间 积累是关键

证券时报记者 伍泽琳

由证券时报社和证券时报网 (www.stcn.com)主办的 2011 最佳投资顾问评选”本周冠军出自理工科,两周 55% 的收益率,让人不得不注意到这个来自光大证券广州解放北路营业部的小伙子——侯国超。

夺冠的理科生

主修化工,却深深被证券市场吸引,大学四年期间,侯国超一直都在关注中国的证券市场。在侯国超眼里并不因为非金融学的科班出身而感到“吃亏”,反而觉得自己的理科背景在证券市场让他更有优势。“我认为股市就是一个寻找规律的过程,而理科生的逻辑性较强。”侯国超如此诠释。

谈及其个人的投资理念,侯国超给出四个字“强者恒强”。擅长做短线交易的他认为只有一些强势股票才会提供短线的交易性机会,所以要增加短线收益的概率就要做强势股。至于如何定义强势股,侯国超认为强势股就是市场的热点。“涨的比较大的股票就是当前或当天的热点。”他表示一般找到热点选好股票后,还要确认其是否已经突破前期价位才会买进。

多年累积的经验告诉侯国超,买股票不一定要买到最低点,但一定得是安全的点位。用他的话来讲就是:“我不在乎股票的价值是多少,我只在乎我的股票今天买进去了,明天能不能以更高的价格卖出去。”没有绝对的高抛低吸”,证券投资上的赢利在理工科小伙子

的逻辑里是相对的概念。“我可以高吸然后再更高抛。”只要不是在最高点买进股票他就觉得满意了。证券市场本来就是一场博弈游戏,谁都不会知道最高点在哪里,侯国超无意中道出了看似残酷却很真切的投资者写照:没有最傻只有更傻。

除了喜欢跟踪市场热点,买卖股票的时候侯国超还习惯全进全出。如何选到西藏发展这个连续四个涨停板的股票,侯国超有一套选股理论。“我个人看盘基本上只看第一板和最后一板。”他认为,这两板里面涨幅最前面的个股和跌幅最前面的个股,就已经能够反映当时、当天的信息量。第一板代表市场最强的股票,热点信息都反映其中了。而最后一板显示的是目前市场表现最差的股票,代表着有回调的机会。此外还有一个至关重要的就是:这两板的股票是波动最大的,是做短线必需关注的。侯国超认为只有波动大的股票,短线操作才会有冲击力,获得更高收益的概率会大幅增加。

现在看来,侯国超的投资理念总结起来就一句话:短线操作市场热点强势股。可侯国超表示这个投资理念的形成,实际是一个较为漫长且痛苦的过程。“每个人进入这个市场都是从赔钱开始的,我也不例外。”刚进入证券市场,不知道系统风险,不了解游戏规则侯国超经历了一个2年-3年的焦虑过程。通过一段时间的交易所,他开始总结成功与失败的操作。期间,对一些成功的操作理念是因为运气还是因为技术他做了甄别,另外也开始

找到失败的原因。逐渐把失败去掉,慢慢把成功留下,侯国超的成功概率一直在提高。

尽管做短线要求快狠准,但侯国超强调平时功课也要做到家。最起码当某个股票涨起来时你能清楚明白上涨的原因,另外每个股票都有许多概念或者题材,具体是哪个题材导致它上涨,要心里有数。”

积累盘外知识很重要

谈及投资,本周大赛中表现比较突出的中信建投萍乡建设东路营业部投资顾问张文瀚表示,会立即想到电影《兵临城下》和电视剧《我的兄弟叫顺溜》。

张文瀚自 2007 年进入证券市场,期间站过岗、抄过底、逃过顶、砍过仓、割过肉,如此丰富的经历总算让她在证券市场里“学乖”了。“我的投资思路是梳理市场热点脉络,坚持快而短的交易风格,落袋为安终能使得浮盈化为真实盈利。”张文瀚表示现在国内 A 股市场多数时期处在震荡行情之中,题材变化和板块轮动较快,热点层出不穷,市场资金往往对题材炒作比较敏感,结构性行情依然明显。

现在的张文瀚已经能将选择股票流程化:首先从公司基本面出发,结合当下政策面利好因素,筛选出受资金偏爱的行业龙头;其次在股票的买卖点把握上先结合大盘走势,不逆市而为;另外在所选股票明显受资金追捧时,不盲目追进,而是等待小级别回档确认上涨趋势后伺机而入;最后是设立止损。“把握大概率交易机会,若判断失误,股价触及止损位,当即斩仓。”这也是张文瀚

经常对客户重复的话。

谈及个人的投资信念,张文瀚表示还有两点对她影响很深。第一点是大道至简、功夫自在盘外。张文瀚认为面对市场上五花八门的投资理念,很容易让人简单地以为只要读书无数,了解各种分析流派后就能万事大吉,在证券市场上所向披靡。实际上投资是一件因人而异的事情,必须根据自己的投资偏好、所长、性格建立一个属于自己的操作体系才能形成属于自己的交易思路。此外还必须在漫长的投资过程中不断地完善并修正操作细节,让简单的操作思路去指导复杂的操作手法。在模拟操盘比赛中两周获利 28%,让张文瀚更加坚定了自己的投资理念:“我有我简单而系统的操作习惯和模式,并且坚定地执行。”

比赛中,她表示当时买进南方轴承,一方面主要是因为对其熟悉,另一方面是南方轴承走出了张文瀚能把握的投资形态,符合她的投资模式。

我们要不断地积累盘外知识,不要一味看盘。巴菲特也不是靠看 K 线发家致富的。”张文瀚认为要善于在其他学科,比如哲学、历史,受到启发。

第二点张文瀚认为非常重要是买股票要待天时人和、找准机会重仓出击。秉承从上而下的投资理念,从国家政策出发,以实体经济行业当中选择运营状况良好的行业;根据目前二级市场上资金流入关注度较高的行业,张文瀚选择了两个重点关注的行业:高端设备制造业当中的机械细分行业和由于国际油价上涨带来的景气度较高的化工行业,并分别建立了两个行业股票池。

■ 淘楼淘金 | Gold Rush |

高房价下的无奈草根

证券时报记者 陈英

政府是动真格了,限购限贷调房价,可是房价依旧高企,这是不争的事实。炒房的停手观望,等待的不过是时机,不着急。真正着急的是无奈的“草根”购房者们,首付高了,利率高了,贷款紧了,买房子似乎更难了,可是对房子的需求依旧那么迫切。

上周末,一些媒体再次组织看房团,无论哪个路线,看房车爆满,打听一问:80%都是买房自住的,理由各不相同,迫切心情却是一致。一天几个楼盘看下来,议论得多,叹气得多,真正下单的却没几个。“房价还是那么高,看得起买不起,哪儿是我们下不了决心?资金受限啊。”

种种的无奈,迫使得许多资金缺乏的“刚需们”四处交流方法,寻求希望。发微博、写帖子,认识不认识的,都希望通过各种渠道获得买到房子的信息和办法。

近日,记者在一家地产论坛上看到

网友 oceanliu 贴出自己的闹心经历:“因为商品房太贵了,贷款利率又高,我们不得不选择了集资房。这不,前看了西丽一套集资房,53 平方米,当时要 47 万,2009 年的新房,村委集资建的,感觉建的还不错,户型也挺方正的,虽然不大,可也有个两房,有点心动了,问了父母,父母说听我们的,后来准备签了,第二天中介来电话,说到村委过户,需要过户费 10 万。大家看看,10 万啊,疯了吗?村委真是脑抽了。我马上说不买了,中介也无奈,任谁也不会花这个钱买这个房子,本身就很贵了。没几天就过年了,中介三天两头来电话,说找人帮忙能否走后门给省一些,我也不搭理他。这不,给我们打电话说过户费 3 万搞定了,业主还降价到 45.5 万元,说是看在过户费贵的基础上便宜点,让我们晚上过去和业主谈谈。考虑了下,还是跟业主见面了。因为里面还有租客,业主说要到 7 月 20 日才到期,说过完户租金给我们,算 3 个月

的租金。我俩当时特别累,就说好,哪知就在这出了问题。签完合同,回到家都 12 点半了,又把合同拿出来看看,一算,天啊,租金少算了一个半月,3 月 1 日到 7 月 20 日怎么能算 3 个月呢,应该是 4 个月 20 天啊。给中介电话,让他告诉业主给我们补一个半月的租金。谁知道中介中介马说不能,业主不会加的,这个我们怎能让呢?我们火了,说不给补这一个半月我们就不买了。当时中介完全变了一副脸,说话做事完全想着业主那边,替业主说话,最后还把电话挂了,还来了短信说我们不买就告我们,让我们等法院传票。其实我们根本不怕他告,告什么,我们只交了一千块当押金,而且跟我们签的那个业主不是使用证上的名字,使用证是他老婆签的字,而昨天是他老公跟我们签的,所以,我知道合同根本是无效的。上午还咨询了三个律师,让我们放心,这是小产权房,法律根本不认可,根本不可能告成你们,你们不告他就不错了,他还应该给你退押金呢。心里有数后

决定跟中介摊牌!我给了中介电话,告诉他律师的话,中介马上语气软了,后来说业主答应给我们补偿这一个半月的押金了,还给我们道歉等等。我们现在不干了,非让他给我们佣金打折,打 9 折,中介不干,就这么僵持着。哎,怎么那么闹心,买个房子真累啊,都不想买了。”

都知道小产权房不安全,这不是资金不够么,谁不想买套漂漂亮亮的商品房。无奈决定买便宜的集资房,又遭遇村委、业主、中介的百般刁难,网友 oceanliu 的经历激起了很多网友的愤恨,纷纷出主意,主意最后居然倒向“哪里的集资房比较便宜?哪里还有小产权房”等等。大家都在找便宜的房子,只要价格便宜,其他问题似乎都是小问题,这多少透露着些许的无奈。

听说有些中介公司还在大肆开铺,这就看不懂了,难道看好后市?在观望中担忧着,我还是愿意相信政府调控房价的决心,是种寄托,也是唯一的希望。”一位看楼的女士表示。

■ 寻宝 | Treasure Hunt |

羊脂玉与“羊脂欲”

孔伟

很多时候,只要一提到和田玉,浮现在人们脑海里的,恐怕就是白白润润的羊脂玉了。难怪在一些和田玉网站、论坛或者贴吧里,总有一些新人一上来就瞄准了一个目标而去:羊脂玉。

究竟什么是羊脂玉,羊脂玉又是不是我们想得就一定能够得到的呢?笔者在这方面感触尤深,不妨说出来与大家分享一下。按照传统分类,羊脂玉是和和田玉中的极品,“宝石级材料”,全世界只有新疆出产,并且仅存在于籽料中。之所以叫做羊脂玉,是因为其外观观感洁白,质地细腻,光泽滋润,体现出强烈的油脂感,甚至有不牢、怕化掉的感觉。从物理学角度看,羊脂玉中的透闪石含量高达 99% 以上,远非其他软玉所能及,因而极其稀有而珍贵。

现在真正的羊脂玉可以说少之又少,市面上很难见到,即使有,也仅限“圈内”流转,并且价格奇高,据称每克已高达 3 万至 5 万元,并且也绝非有钱就能够得到的,因为羊脂玉的主人大多“不差

钱”,想成功转让到手,还得看转出方是否情愿。

还是说说我自己的“羊脂玉”故事吧。那还是学玉的最初阶段,在一家网店里见到一小块白色的玉石,约摸小指头大小,卖家只提供了一张模糊而黯淡的图片,也没有过多的文字描述,只称是羊脂玉,6.8 克,标价 290 元包邮,不还价。当时正值玉疯狂之际,一见“羊脂玉”三字,哪里还能移走攫取的目光?加上耗银不多,赶紧毫不犹豫地拍下、付款,然后急吼吼地催促卖家发货。

待货物上手,一看竟比图片上还白,且十分细腻,用裁纸刀试了一下毫无反应,当即认可,飞快地确认了不说,还给了卖家一个大大的好评,甚至还到处炫耀,称自己终于拥有了这一块真正的羊脂玉,一时引来不少艳羡的目光。

到后来明确地知道了和田玉及其他相似玉石的密度差别及简单的测试方法后,自行做了一下检测,发现这一小块被我视作珍宝的“羊脂玉”居然只有

2.65 的密度,不仅不是所谓羊脂,就连和和田玉的边都沾不上,只是典型的石英岩玉,也就是人们常说的水石——水石的白度甚至可以超过和田玉,硬度则比和田玉还高,达到摩氏 7 度,裁纸刀当然刻划不动;而之所以比较细腻,则是因为其与和田玉籽料的“路线图”完全一致,都是玉龙喀什河里的卵石,长年累月受河水冲刷,安有不细之理?

一段羊脂梦终于醒来,再仔细看时,发现白度、细度确实都不错,但油润度呢?按说,很细腻的和和田玉,即使达不到羊脂级,其油性也是相当好的。而所谓羊脂玉,首先就得润,是吧?否则羊脂玉的“脂”又作何解释呢?羊脂玉号称“白如截肪”,截肪是什么?就是一段羊油,维族朋友说得更具体,是羊尾巴油。

这钱肯定是白花了,或者说,花钱买教训了,“吃药”了。但从另一个角度看,这钱花得很值得:没有它,我可能至今还不知道什么是羊脂玉,恐怕还以为满世界都是这种美玉呢。要是在对羊脂玉的无限向往与追求中,花巨资淘回一块甚至多块巨大的号称羊脂玉的水石,那才是真正

的“吃药”了,对吧?

也许有人要问了:你说羊脂玉十分稀有,怎么很多时候都能看见鉴定证书上写着“白玉-羊脂白玉”的鉴定结论呢?这就涉及到真羊脂与“证书羊脂”的关系了。根据 2003 年的“新国标”,在有的鉴定机构那里,只要软玉的白度、净度达到一定程度,就可以出具羊脂玉的鉴定证书,而不管究竟是和田料还是俄料、青海料,甚至干脆就是韩料。于是乎,“证书羊脂”漫天飞,并且价格也很容易让人接受,一时购买者众。但此“羊脂”非彼羊脂,在老玩家眼里,最多也就是一块白玉而已,与真正意义上的羊脂玉毫不沾边,市场价格与收藏价值也有天壤之别。

近年来,市场上出现了一种俄料,因多有黑色的外皮,业内称为黑皮料。这类料子中的一部分几乎能与和田玉羊脂玉相媲美,一时间成为玩家追捧的对象,价格也扶摇直上,公斤价从几万涨到了目前的七八十万,且仍没有“刹车”的意思。看来,在和田羊脂玉越来越稀缺的情况下,黑皮料作为能够满足人们“羊脂欲”的料子,也不失为一种替代与补充。

财经 BOOK

关于幸存者的游戏

叶雷



《大逆转》
陈润 著
浙江人民出版社

十年前,财经作家吴晓波用两本厚厚的《大败局》,呈现了瀛海成、泰池、巨人、太阳神、爱多、健力宝、科龙、三九、托普等企业的败局,也呈现了企业背后那些曾经作为英雄的企业家们的落魄画像。成败乃兵家之常事。面对失败,这些企业家们是选择了退出江湖,还是寻找东山再起?

任何事情都是一体两面。失败,可以让失败者一蹶不振,甚至走向自我消亡;在不经意间,失败也可以摇身为成功之母,沉淀为佳话经典。对这一段商业悲剧,吴晓波并不悲观:“所有我们从苦难中学到的东西,都不会没有价值。对于一段不算太短的商业历史来说,失败并不可怕,甚至还值得期待。”

十年沧桑,一洗铅华;凤凰涅槃,浴火重生。曾经驰名神州的企业,曾经辉煌却又暂时落魄的企业家,今夕何在?财经作家陈润在追踪《大败局》中失败企业家的现状中,为我们梳理了史玉柱、张树新、吴炳新、孙宏斌、仰融、胡志标、李东生、王志东、何伯权 9 位著名失败者涅槃重生的故事。集成《大逆转:大败局之后的复活密码》一书,试图从中分析得出带有共性的经营智慧和成功品质。

据不完全统计,《大败局》中 90% 的企业家在失败后或者是出狱后仍然从事商业活动,只有很少部分因为年龄问题解甲归田;在仍然从事商业活动的企业家中,50% 转换了行业方向,50% 依然难以割舍以前的行业,50% 实现了东山再起,但却只有极个别实现了超越。为什么?这些企业家们东山再起的共同精神是什么?制约这些企业家超越的因素又是什么?

不幸各有各的表现,但却有共同的原因。吴晓波尝试揭开了激情年代企业家“中国式失败”的黑匣子:政商博弈的败局、创业原罪的困扰和职业精神的缺失。“幸福的家庭都是相似的”,成功企业家的品质也都是相似的。

倒在“房地产调控”之下的史玉柱,在接到文化部禁止在游戏中设“开宝箱”文件的第二天,就跳“开宝箱”从《征途》中消失了。是的,美国管理专家伊恩·布雷默在《肥尾理论》中反复提醒企业家和投资者:“在所有应该被认真处理的风险中,政治风险是最不受投资者和企业重视的一个。投资者的风险意识,以及企业看似周密的风险管理计划,甚至就没有政治风险的考量。”

《圣经:新约马太福音》告诫人们:“你们要进窄门。因为引到灭亡,那门是宽的,路是大的,进去的人也多;引到永生,那门是窄的,路是小的,找着的人也少”。企业长青的秘诀是什么?刘永好说因为他的“每一桶金都是阳光的”。失败的企业家,没有打过法律擦边球的很少,没被告过的也很少。这些企业家中,为什么独独史玉柱完成了超越?不是别的,而是他对“商誉”的重视:低调复出,赚钱后首先还清债务。

史玉柱经常挂在嘴边的一段话是:“巨人神话的核心是一种精神,是一群年轻人执著地追求自己选择的事业并为这种追求不顾一切的拼搏精神,是追逐太阳的精神。”这些企业家,当时的失败,缘于企业家精神的缺失;今日能够东山再起,也是得益于企业家精神。那些不具有企业家特质的企业家,即使对曾经的失败有多么不甘,对自己发现机会的能力有多么自信,也注定实现不了超越,因为如今的时代变了,已不再是“乱世”了。

在分析老兵王者归来蕴涵的成功基因时,作者陈润开出了四点药方:一是重视资本的力量,二是完善现代企业管理制度,三是创新商业模式,四是升华企业家精神。“成功之路不可复制,解读旨在传递一种平实而坚定的力量,重拾勇敢而不屈的信心”。是的,商业,就本质而言,是一个关于幸存者的游戏商业,最大的悲剧不是职业生涯中的失败经历,而是那股不甘平庸的勃勃野心在企业内心的熄灭。

《大逆转:大败局之后的复活密码》可读性很强,遗憾的是,书中的材料,主要是作者搜集而来,而不是那些企业家们的“口述历史”。如果能有那些企业家们的“口述历史”,我们的受益或将更多、更深刻。

内容简介

长期以来,企业管理都是一件辛苦而费心之事,企业越大,企业家越难,正所谓“打江山易,守江山难”。比尔·盖茨就常常告诫员工:微软离破产永远只有 18 个月。企业越大死得越快,所以越要谨小慎微,如履薄冰。摊子越铺越大,渴望有好归宿的员工越聚越多,于是有人干脆把企业卖掉,而有人压根儿就不想做大,始终把企业放在自己能驾驭和掌控的境地。但是更多的人选择前行,选择一往无前!

本书讲述史玉柱、张树新、吴炳新、孙宏斌、仰融、胡志标、李东生、王志东、何伯权 9 位失败英雄,历尽劫后余生,十年悟道,“王者归来”的故事。如王志东从新浪出局到创办点击科技、孙宏斌出售顺驰后再造融创中国、张树新离开瀛海成后携联合通讯东山再起、仰融因华晨败局后借正道回国造车、何伯权挥别乐百氏后以今日投资重回商业舞台……真实再现和记录他们为重振未继事业锲而不舍、跌宕起伏的历程,解读反败为胜的复活密码和企业家精神。