

■ 财富故事 | Fortune Story |

十年磨一剑 投资成效在积累

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”本周名列前茅的两位选手从业经验均在 15 年之上,让人不由得想起 姜还是老的辣”。

快乐生活最重要

65%的收益率让来自财通证券总部的叶蕾成为目前股票灵活组的亚军。1993 年进入证券行业的叶蕾表示,多年来注重理论知识与实践指导相结合,已经养成了把握市场热点,追随市场趋势的习惯。专注成长型行业研究,以基本面为主、技术面为辅对市场和个股进行分析。”叶蕾如此描述自己的投资风格。

只要认识叶蕾的人都知道,他是一个非常热爱证券工作的人。只要和他谈有关证券、金融的话题,他都会滔滔不绝,充满激情。正如他的 QQ 签名一样: 进入股市的成功与快乐,并不是赚钱,也不是名和利,而是享受赚钱的过程,享受快乐的生活远比在股市中赚钱更重要。”

叶蕾身边的朋友都说他的精力全放在了证券工作上,以致于兴趣爱好都离不开证券。阅读是他的爱好,闲暇时他最喜欢做的一件事就是在书店里待个一整天静静地看证券书,此外在工作之余他还努力考取了证券与期货的从业资格。在叶蕾看来只有不断掌握新的证券市场分析理论和知

识,才能保持较强的综合分析能力。

中午与客户的交流是最美好的时光”,叶蕾回忆起当年担任客服经理的情景表示,和大家交流也是不断学习和提高的过程。除了热衷于和客户一起探讨股票的操作思路 and 技巧外,他还不忘向资深分析人员学习。去年 1 月的一次经历让叶蕾更加坚信理论学习固然重要,但如果不能转化成实战指导客户进行投资,再多的理论也只是废纸一张。只有理论与实战结合,才能更好地为广大投资者服务。

当时正是宣布股指期货将要推出的时候。”叶蕾回忆道,一名持有大量券商股的老客户向他请教对大盘的看法,受到股指期货即将推出的影响,证券板块纷纷大幅高开,而叶蕾通过分析认为股指期货的推出对券商板块不是利好而是利空,于是耐心和该客户阐述了自己的观点和理由,并建议该客户可关注医药板块的一些个股。该客户听从了他的建议,减仓了手中的券商股,买入了医药股。随后一个月,客户原来手中的券商股下跌了超过 20%,而客户买入的医药股却出现了一定幅度的上涨。

叶蕾表示自己一天也离不开电脑,从叶蕾描述的一天中不难看出金融咨询师是这样炼成的:忙碌的一天从清晨就开始,上午 7 点前要上网浏览海量新闻,了解内外盘的动向,掌握最新经济政策;工作时间咨询热线络绎不绝,客

户来电都要耐心予以解答;交易时间也是最紧张的阶段,除了看当天的盘面走势,热点转换,还要结合大盘综合分析,对当天的盘面进行大势研判,在公司的网站上发布;收盘后他就开始伏案疾笔,给今日早报和都市快报等报刊撰稿,准备给广播电台做节目的稿件;而晚上则是他最好的学习时间,通过电视、电脑收看各种最新的财经信息,提高各种渠道的信息收集工作,不断让自己充电。

证券市场是最讲纪律的地方

另一位从业长达 16 年的参赛选手是本周股票稳健组的冠军——来自海通证券齐齐哈尔卜奎大街营业部的关雪飞。

以超过 40%的收益率暂时领先股票稳健组的关雪飞回忆起 1995 刚进入证券行业时表示,尽管当时中国的证券市场还处于起步阶段,但市场行情的起起落落促使她下定决心不能仅仅把证券投资当兴趣而已。

证券市场是最讲纪律的地方。”现在已经取得各项证券从业资格关雪飞通过多年的积累总结出这条“军规”。在关雪飞眼里证券市场是一个既虚幻又现实的投资战场,没有主见是这个战场上生存的大忌。市场最喜欢采用的惩罚手法总是针对那些变来变去的投资者。”尽管平时关雪飞在朋友眼里是一名斯文秀气的女生,但在投资这件事上丝毫不逊色于男生的刚毅。

除了最不能容忍犹豫不决的操作手法

外,关雪飞表示经过多年对证券市场的观察研究,操作中清晰的思路和准确的定位很重要。对于投资目标,投资品种,买卖时机,何时止损,都应该做一个合理的规划。在市场上的定位是指根据自身的经济、心理等条件而采取何种操作策略。”关雪飞进一步解释,在平时对客户的指导中偏稳健型的建议较多,是因为她本人也更倾向于以多元化的投资为主,利用长期投资和短期投资相结合的操作手法,按照一定的百分比来进行长短线的组合投资,最大限度地规避风险。

关雪飞表示在比赛期间模拟买入大连控股就是从自己平时关注的股票池中精选出来的。建仓依据主要是基于国家本年度将扩大央企重组力度方面的考虑,对该股产生了良好的重组预期,同时其 K 线形态的走势也恰好符合了关雪飞预想的买入点。

在关雪飞眼中,证券市场始终遵循风险和收益成正比的不变规律,投资者进入股市为使收益最大化的同时必然面对高风险。规避风险的唯一途径是树立科学的投资理念。你没有权力和能力评判市场的对与错。”关雪飞指出证券市场中,每个投资者都有自己的操作风格,但并非每个人都能清楚地认识自己。市场是变化的,我们也要在辩证中看待市场。”在关雪飞看来一个能够分析大盘,在各种行情中挑选个股,把握热点,并在操作失误时及时止损,具备良好的投资心态,称得上是一个理性的投资人。

炒菜不成变炒股

——80 后私募基金经理黎仕禹成长记

证券时报记者 陈楚

原本想成为一个高级厨师的黎仕禹,不料想因为第一次高考落榜,反倒成就了他日后的投资之路。这位在网络上以“小黎飞刀”的名头引来粉丝无数的阳光私募基金经理,日前向证券时报记者表示,他目前最看好两类投资机会:一是国家加大保障房建设力度带来的水泥股等行业的投资机会;其次是低估值的蓝筹品种。

炒菜不成变炒股

1981 年,黎仕禹出身于广西贺州一个农户家庭,家境一般的人,从小就有一种改变自己生存状态的强烈愿望。2001 年高考时,学理工的黎仕禹报考了四川一家烹饪高等专科学校,无奈由于英语成绩不好,黎仕禹落榜了,这也造就了一段“炒菜不成变炒股”的佳话。

在复读的一年中,黎仕禹开始审视自己的人生道路和未来的方向。想起刘青云出演的一部电视剧中,主人公通过炒股赚了大钱,黎仕禹仿佛突然受到了启示,他决定将证券投资作为自己终身的发展方向

向。不过,黎仕禹发现,理工科的院校很少设有证券投资专业,于是在复读的一年,黎仕禹出人意料地改学了文科。经过发奋苦读,黎仕禹幸运地考入了广东金融学院证券投资专业。

刚进入大学时,家里为黎仕禹筹集了一万多元的学杂费。但黎仕禹偷偷地将五六千元的学费用来炒了股,起初还小赚一把,这让黎仕禹信心倍增。他开始专心向老师请教,整天泡在图书馆,阅读了大量证券投资方面的书籍。2003 年,原本以来牛市到来的黎仕禹把手上的钱几乎全部投进了股市,不料一场“非典”让 A 股大跌,黎仕禹亏损 50% 以上,这让黎仕禹切身地体验到了股市风险的涵义。

2003 年 11 月至 2004 年 4 月, A 股迎来了一波反弹行情。热衷于短线波段操作的黎仕禹股票市值翻了一倍,不过他也惊奇地发现,2003 年底发掘的一只个股,股价居然也翻了一倍,这给了黎仕禹一个教训:如果你认准了市场的底部,抓住一只牛股会比整天忙着短线操作要轻松得多,而且收益率还要高。

在股市上尝到了甜头的黎仕禹开始了代理理财,可惜的是,彼时信心爆棚的他将朋友的 10 万元钱炒到了 5 万元,不仅让黎仕禹最后斩仓止损,也丢失了一个好朋友。黎仕禹开始了痛苦的反思,他开始将每天的投资感悟发到博客上,并大胆预测中国股市会跌破 1000 点,之后反转向,突破 2245 点的历史高位。

2006 年、2007 年的大牛市让黎仕禹赚到了人生中的第一桶金,从血的教训中汲取到的风险意识,让黎仕禹幸运地躲过了 2008 年的大跌。如今,黎仕禹已经借道信托发行了首期阳光私募产品,第二期有限合伙制的私募基金也正在积极筹备中。

三管齐下践行投资之道

总结十多年的投资经历,黎仕禹把自己的投资之道总结为三句话:看准大盘、选好牛股、做好操作。

黎仕禹认为,股票投资首先要顺势而动,切忌逆势而为。在由散户高手变为阳光私募基金经理之前,黎仕禹在看准大盘、选好牛股、做好操作三个方面分配的精力基本上是均衡的。投身阳光私募后,

随着资金量的陡然变大,黎仕禹开始把主要精力放在精选个股上。在他看来,在两千多家上市公司中,选一个好的企业和股票是最难的,而摆脱了短线和波段操作的模式后,看准大盘和做好操作在黎仕禹的精力分配中分别只占到 10% 左右。 逢低布局、挖掘出基本面好的个股长期持有,是我现在追求的操作风格。”黎仕禹告诉证券时报记者,他和他的团队将把大部分时间,放在对行业和个股的深入挖掘以及后续跟踪上。

为了在有限的人员配置和精力允许的情况下最大化地挖掘到牛股,黎仕禹规定他的私募基金股票池一年下来只能有二十只左右股票,重在挖掘出基本面处于拐点的个股。比如在今年 1 月份,黎仕禹在经过深入研究后,看好具有航母概念的造船业。

展望后市,黎仕禹最看好两大主线的投资机会。一是高端装备和有核心竞争力的传统机械类股票,同时,国家加大保障房建设的力度,将会带来水泥等行业的投资机会。他认为,水泥股是今年的白马行业。其次,还将重点挖掘低估值蓝筹品种的投资机会。

■ 寻宝 | Treasure Hunt |

价格,就是这么翻上去的

孔伟

又是周末,又去古玩城寻宝。

最近来自新疆的卖家有所增多,货源因此充足了不少。但一大问题也因此凸显出来:既然是来自“生产一线”的玉商,必然对当前的市场价格走势了如指掌,不仅自己的货品开价很高,也“顺手”把深圳市场上原本为大家所认可的玉价也抬升了不少,甚至有“一步到位”的感觉。这不,几个玉友看好的原石,都被动辄万计的叫价吓得退避三舍,尤其是稍好一点、稍大一些的白玉籽料,甚至一“开盘”就直扑几十万的“涨停”价位,让不少人在感叹如今玉价贵得离谱的同时,还祥林嫂般不停地唠叨 要是刚入市的时候就买白籽,现在……”逗得人直想笑。

大的难以接受,只有转投小白籽的份儿了。要说起来,小白籽也不便宜。几克的料子,要放在几年前,最多也就百十来块钱,但现在不一样了。现在很多人买不起大料子,觉得小白籽串成手链也不错,一时间,能够作为手链料子的、形状好一些的小白籽身价猛涨。在古玩城二楼看到

一副还算过得去的手链籽,其中两颗还有染色嫌疑,向老板询价,老板不正面作答,只是说,一般不开价,但少于 4 万不卖。10 颗小籽而已,单颗价格竟然高达 4000 元。

驴子拉磨似的一圈一圈转下来,总算在一个摊位上搜寻到一颗心仪的小白籽:还算白润、干净,掂量了一下,大约八九克的样子,唯一不足的是形状稍微差点,底部还有一道浅裂。但无论如何,这已经是当天市场上最白、最干净的一颗小籽了,于是我装作漫不经心地询价。1800。”新疆老板居然说得一口流利的普通话,一看就知道是走南闯北见过世面的人。旁边一位玉友觉得太贵,我倒认为“有门”:他们的开价一般都偏高,因此具有相当大的砍价空间,你只要不流露出志在必得的神情,大多数情况下是可以砍下来的。

400。”我直接往比自己的预期还低的价格上砍。

老板接过料子,说一声“谢谢你”,把料子放回了原处。

我也装作可有可无的样子,与玉友蹑

开了——真要是达到了卖家的心理价位,他会招呼你回去的。虽然还会有一番讨价还价,但绝大多数情况下能够以买家的“就地还钱”或者略高一点的价格成交。但我们离开十多米远了,卖家没有一丁点动静,只好装作样地在附近溜了一段,又折回到他的摊前。450 吧。”不能加太多,必须得让卖家认为你已经还到位了,之所以再加一点,实属不得已而为之。我又不断中午的饭钱,四五十的加!”老板有点上火。玉友说,不理他,再转一圈。

再转一圈过来,老板仍然没有招呼我们的意思。我们干脆对他的摊子视而不见,直接走了过去。这招确实有效,他赶上一步拍我的肩膀,递上来两块料子,其中就有我刚才看上的小白籽: 这样,两块一起,1000 块。够朋友了吧?!”另外一块料子虽然大一些,但有棉有僵,看不上眼。仍然只说那颗小料子: 这件,500,不再加了。”

800!”500。”700!”500。”一通拉锯之后,我们几乎异口同声地说:600!大家都笑了。于是握手,成交。

刚刚凑过来的一位新玉友一看我们成交,也迫不及待地拿起一块圆鼓鼓的皮色黄

里带红的小饼子似的料子,问:这件多少钱?卖家刚成交了一笔,数钱正数在兴头上,便来了个狮子大开口:8000!我有些吃惊,但新玉友却丝毫没有错愕的表情,只悄悄问了我一句: 还多少合适?我确实喜欢。”我说,大约也就 500 往上,1000 住下吧。没想到他直接还到了我们认为难以接受的价格:2000。”这下甚至连老板都有些不相信自己的耳朵了。稍愣了一下,赶紧伸出手来,重重地在小伙子的手心里一拍: 给你了!”

三个人拿着两颗小小的和田玉原石,一边走一边对比着分析。新来的小伙子这才道出了原委:他曾经在一家网店里看到过类似的东西,很是喜欢,但卖家开价 23800,并且很难砍下来,不得不忍痛割爱;今天卖家开价 8000 元,已经得到了他可以接受的价格了,所以问我一句,是因为他确实不知道市场行情,却非常明白我还的价一般而言卖家难以接受,至少短时间内难以成交,于是就在我给的价格上限的基础上又翻了一番,干净利落地拿下,免得旁生枝节,落得个遗憾收场。

几个人一边走一边感叹:有这么好的“群众基础”,这和和田玉想不疯狂都难啊!

财经 BOOK

一部新的大学启示录

陈雨露



《国学与新经济学》
李国旺著
山西人民出版社

标准化、科学化和可复制,是现代化过程中的基本“标准”。中华文化要成为世界价值体系的度量标准体系的成分,也需要进行科学化、简单化、标准化和可操作化的过程。李国旺先生利用现代资本市场估值的研究方法,特别是其发明的“力量模型”研究方法,对中国古典哲学特别是儒家学说进行分解、比较、筛选,进而寻找出其核心价值组分,从而发现儒家文化价值具有可比性、标准化和操作性。

为了寻找典型、有利于进行价值“解剖”,李国旺先生特地选择了儒学中最“简单”的《大学》“六方力量”进行分析。为了让现代读者理解和掌握《大学》的精神,作者将《大学》比拟成上市公司。作者指出,曾子借用《礼记》之壳,《大学》巧妙上市,并在董仲舒的努力下成功地从江湖进入庙堂。作者向大家提示了一个基本的规律,即《大学》的人本精神、人道精神、友好自然、和谐社会的精神,在不同的历史环境下,都是以开放的心态,吸纳、消化、重构当时科技水平下的先进文化和思想。孔孟的周游列国和跨国营销、董仲舒的吸纳百家的精神、诸葛亮以实用为目的而容纳多学派的开放心态、程朱和阳明先生对佛道合理内核的吸收,都体现了儒家的开放心态与包容的胸怀。在朱熹的努力下,《大学》成为下层学子进入主流社会的基本教材,改变了《大学》在其出生初期仅为王公贵族服务的历史格局,从而大大推进了中华文化的文明进程。在现代环境下,中国古典哲学思想不仅需要马克思主义进行武装,还需要吸纳当代西方最新的人本主义研究成果,需要吸收现代科技成果进行重构。因为只有敞开心胸吸纳当代文明的最新成果,儒家文化才能在与现代化的碰撞、交锋、对接过程中,取人所长、补己之短,进而形成包容、宽容、大气的新气象和新思维,成为中华文化走向世界和世界文明进入中国的双车道的桥梁。

文明的桥梁,需要文明的载体,文明最基本的载体是人,特别是实践文明的个体。李国旺先生是知行合一者,在研究中国古典文化过程中,密切结合当代资本市场的实践,特别是他观察研究中国金融中心上海滩一批金融市场弄潮儿的生活工作和资本市场的投资操作过程,对相关人员进行全方位的研究考察和展现,将其中的“读书”生活、投资实践,以类似“故事”形式,向大家“报告”,这些“报告”是中国古典文化在现代中国传承和发展的典型案例。

李国旺先生作为资本市场的实践者,在业余时间关心中国古典文化的现代化,特别是吸收古典文化中的合理内核为投资者服务,无意中开辟了国学研究的新阵地,形成了国学研究新的“市场空间”为国学研究“告为今用”进行了新的探索与“定位”。

国学经典的新读法

刘涛

在当代,国学是否还具有推动社会发展、促进个人进步的价值?这种价值通过什么形式表达出来的?这是一个颇为有趣也是颇为现实的问题。国学作为一种传统文化,所产生的影响取决于人们对它的认识、解读、体认以及消化、运用的程度。近年来,在哲学、文学艺术领域中和在社会公众中不断掀起的国学热表明,国学尤其是儒学虽历经几千年,却依然有着极强的生命力。近些年“孔子学院”在许多国家的建立,正说明了儒学崇高的国际文化地位和广泛的全球吸引力。这并非偶然的现象,古人言:“半部《论语》治天下”,国学尤其儒学是中华数千年文明的结晶,它的开放、包容、和谐、进取、自新的品格决定了它具备历久弥新的生命力。

在一般人看来,国学经典深奥无边,不过是古代文人士大夫和当代国学研究者的专利而已,而非普通人所能领悟。但李国旺先生却恰恰选择《大学》为考察对象,审视、分析、阐释中国传统文化发生、发展过程中的优秀基因,通过对《大学》精义的研究,结合国学在现代中国资本市场中的传播、实践、发扬的过程,以实践经验向读者提供了一个个鲜活的“格物致知,正心诚意,修身齐家,治国平天下”的“众生相”和人生自我实现的“路线图”。李国旺先生对《大学》外在结构中“三纲”、“九目”进行解构、重组,并借助现代物理学研究的新方法,挖掘出了《大学》中的“暗结构”,即《大学》内涵的精神。

为了让普通读者能够更好地理解《大学》之精义,李国旺先生以其娴熟的文字把控能力,把这部 2500 年前的著作放在现代语境中做层层深入的全面解读,为我们提供了一个研究的崭新视角。在常人眼里,深奥无边、曲高和寡”的国学经典,在李国旺先生笔下,获得了日常化、生活化、具体化地阐释。通过这种睿智的解读,李国旺拓展了儒学思想、精神的受众边界和实践领域,使儒学在国际文化交流中具备了通用的“语言”。

日益深刻的经济全球化进程对世界各国主体文化的影响是深远的多元的,随之而来的文化全球化不可避免。在这一大背景下,李国旺先生的这个研究成果不仅为我们提供了一个重新审视中华传统文化的机会,也为国学在当代社会实践中提供了更为广泛的应用价值。