



中国大妈投资故事系列(3)

离别赌桌去股坛 “麻婆”华丽转身



翟超/制图

汤亚平

退休后,她在麻将桌上废寝忘食,鏖战多年,是小区出了名的“麻婆”。天天小赌闹得家庭关系紧张不说,还患上严重的腰椎病。更令人啼笑皆非的是,不到两岁的外孙女在耳濡目染中竟也把麻将当玩具,见不到就哭,这又引起儿女女婿的不满。偶尔走进股市,让她晚年实现了美丽蜕变……

位于深圳市红岭路一家证券营业部,中户室里有4台电脑,4把黑色皮座椅,门右侧的茶几上被茶杯、雨伞、杂志等物品占据。里面靠窗的第一把座椅,就是炒股16年的鲁大妈的固定“根据地”。从一楼到二楼,从散户大厅到中户室:一台电脑,一个记录本、一只水杯、一把折叠伞、一瓶自制下饭菜、一张证券报,还有市值已升到50万元的7只股票,这便是鲁大妈的炒股全部“家当”。

说起炒股,鲁大妈同室的3位老姐妹都很感激她。鲁大妈名叫鲁洁,1996年,50岁的她从内地一家供销社副食品商店主任岗位上退休。同一年,

在深圳工作的女儿丽丽给她生了个外孙女晶晶,她“晋升”为姥姥。

本来鲁大妈到深圳是想帮女儿照看外孙女,可女儿已在家当全职母亲,她根本插不上手。成天没事可做,鲁大妈心里长草似的,总感觉自己被社会抛弃了。麻将桌很快将鲁大妈带入了一个新天地,她几乎天天上桌。起初,她只打5毛、1元的小麻将,后来觉着不过瘾就涨到2元、3元。一年过去,竟5元、10元地玩大的了。女儿见她整天不离桌,提醒她“别上瘾”,可鲁大妈已听不进劝告了。

外孙女1岁多时,丽丽上班了,鲁大妈就在家呼朋引伴打电话“三缺一”。一天,好久不见人来,外孙女又哇哇大哭。鲁大妈把麻将拿出来,“哗啦”一下倒在桌上:“哎呀!祖宗,别哭了,姥姥教你打麻将。”外孙女真的不哭了,拿起一粒麻将,竟“咯咯”地笑起来。后来丽丽下班回家,总见到这祖孙二人玩麻将,哭笑不得,便下决心让女儿晶晶上了幼儿园。鲁大妈又“失业”了。

1998年夏天的某个中午,高温酷

热,鲁大妈买菜回家时看到大街上许多人汗流浹背地排长龙。刚要打听,她突然听见有人喊:鲁大妈,你这么做打麻将,指不定会炒股呢?”

原来是小区刘大妈家的儿子,鲁大妈对炒股原本就好奇,总想找机会赚大钱给晚辈瞧瞧。于是,她来到了位于深圳红岭路的一家证券营业部开户。这一天是1998年8月12日(星期三)。

新手上路,没经验,就骑驴看唱本。”鲁大妈从街头买了份证券报,瞅着东方财富每股才4元,没几天又跌到3.15元,真的是“白菜价”呀,就以每股3.19元的价格买了2000股。一个星期股票涨到3.8元,一股涨了6毛多。鲁大妈见涨出手,赚了第一桶金1200元。这多好啊,一天工作4小时,不用熬夜,还可以赚钱,比打麻将好多了。她决定把牌友叫来做股友。

可是,几个老姐妹犹豫不决。鲁大妈只有公开自己的账户,老姐妹看到鲁大妈买了1万份博时封闭式基金,每份1元,两周后,涨到1.8元。老姐妹刘大妈表示怀疑:这是纸上富贵吧?”

为了证明赚钱,鲁大妈当即转手一抛,账户上多了8000多元现金。中午休市,她还请老姐妹上餐馆吃了一顿。

于是,4个牌友成了股友。“不管熊市还是牛市,我们都在一起,不弃不离。”鲁大妈说。

老姐妹一开始乐晕了,以为傻瓜都能赚。1999年5·19行情、2000年炒科网股,她们都赶上了,买啥啥涨。从1999年5·19到2001年6月的跨年牛市,也让鲁大妈与几个老姐妹钵满盆满,手中的股票市值一度达到25万元左右。这正好达到当时中户室开户合计100万元保证金+股票市值的要求。

可是,天有不测风云。2001年6月25日,股市开始下跌。鲁大妈她们买的万科A、深发展、葛洲坝等10多只股票都齐齐下跌。接下来4年半熊市中,原来25万元市值的股票渐渐蒸

发到不足15万元。眼睁睁看着手中股票市值缩水,几个老姐妹被套牢,鲁大妈心如刀割。

不知是否与心情有关,鲁大妈两只眼睛白内障需住院10天做手术,3个老姐妹分上午、下午、晚上“三班倒”昼夜护理她。鲁大妈不肯,轮值白班的王大妈说,反正股市低迷,不去也罢。

出院后,鲁大妈干了两件大事。先是2005年3月,深发展最低跌到5块钱,她对老姐妹说,记得有人说过,股市里有“披着熊皮的牛”,这就是眼下的深发展。在她的鼓动下,老姐妹筹钱各自补了1万股深发展。2005年7月,万科A10转5除权后跌到3块钱,鲁大妈说,比白菜还便宜呀”,她又牵头补仓1万股万科A。在接下来轰轰烈烈的大牛市中,深发展涨到近49元,万科A上涨超过40元。在老姐妹各自手中新老股票总计突破100万元市值时,鲁大妈下达“清仓令”。这时,上证指数还在5000点上震荡。

就像打麻将一样总得要清盘结账,不能总混账。”鲁大妈笑着说,我们几个老姐妹来这里后,可没再玩麻将啦,即使在股市最低迷时期。”在鲁大妈的策划下,老姐妹留下25万元作为继续战斗的本钱,80多万带回家。

上证指数跌破500点、4000点,舆论一片喊“抄底”,鲁大妈都不为所动。等跌到3000点,大盘股指被“腰斩”,连境内外机构都说A股到了“铁底”。鲁大妈和老姐妹才勇敢杀进去,却又被套牢了几年。

避开了大跌,大家又套牢了。”鲁大妈说,这也算是缘分。每天从家走路到营业部,当作散步锻炼。最舍不得几个老姐妹,凑在这儿聊天唠嗑。”

记者发现鲁大妈的电脑桌上有一副放大镜,这是以前没有的。我顺便问她:炒股和年龄有关吗?”如今年近70岁的鲁大妈很不服气反问:巴菲特、索罗斯都生于1930年,他们比我大多少岁?干嘛说我们中国的老年股民就一定是弱势群体呢?”

她透露,几个老姐妹现在手中主要是证券股、电力股、军工股,而且属于国资国企改革概念,赚钱的概率大。

黑天鹅资产立峰: 8月震荡上行 坚守成长主题



深圳前海黑天鹅资产管理有限公司投资总监立峰

邓飞/供图

证券时报记者 邓飞

“财苑私募系列访谈”第二期,我们迎来的嘉宾是深圳前海黑天鹅资产管理有限公司投资总监立峰。

证券时报记者:您如何看待本轮A股的反弹推进节奏?8月是先抑后扬还是震荡上行?

立峰:在7月22日到8月4日的10个交易日,沪深300上涨了9.66%,市场环境的改善是近期大盘反弹的基础和动因。

首先,6月份和二季度宏观经济数据好于预期,7月官方与汇丰的PMI数据均创近期新高,近期一系列数据印证了稳增长措施初见成效,经济有复苏势头,市场信心得到一定提升。此外,管理层近期包括投向棚户区改造、定向降准、降低正回购中标利率等“微刺激”政策的不断出台提高了市场积极性。加上前期由于厄尔尼诺等因素带动的有色金属商品价格持续向上,带动周期性品种反弹,再加上沪港通等利好的预期,引发了近期的反弹行情。

目前市场经历了大幅系统性风险释放后情况逐渐好转,大幅向下的概率不高。但7月以来发电量、钢铁、煤炭等高频数据均高位回落,基建、地产投资活动向下,市场继续向上还缺乏持续的动力,需警惕预期过高的风险。从资金面来看,7月市场资金有所改善,量能明显放大,不过量能能否持续配合放大,仍需观察。总体来说,市场可能在未来一段时间维持震荡上行,大盘股的机会比创业板股要大。

证券时报记者:此次反弹创业板没能跟上主板的步伐,而调整步子迈得比主板更大,您如何看待这种分化?创业板在下半年将如何演绎?

立峰:我们认为中报窗口到来是前段时间创业板回调的主要原因。创业板下半年分化可能会更加明显,那些偏离价值没有业绩支撑的股票会进一步回归合理估值,而真正有质量的公司业绩上会体现它的成长性。

目前,创业板公司静态市盈率超50倍,动态市盈率也超过30倍。从市盈率来看,创业板的估值偏高。当高增长预期不能兑现时,市场对其成长性出现分歧,必然会出现估值调整。而且,创业板的市值较为集中,创业板市值居前的公司主要分布在传媒、医药、计算机三大行业,容易出现少数板块中权重股调整带动整个板块指数的调整。

从已披露的中报业绩预告来看,创业板医药板块业绩增速从-1.6%上升至2.8%;创业板计算机板块增速从8%上升至11%;而创业板传媒板块的业绩增速却从64.7%大幅下滑至27.5%。此外,影视、营销、游戏也全面减速。业绩无法支撑高估值,加上部分资金转入主板,新设资金分流,创业板出现了较大幅度的调整。

中报的陆续披露或将加深创业板的调整幅度。但改革与成长是时代主题,经济结构的调整不会因为中期业绩而改变趋势。建议继续关注板块内有明确的“内生+外延”增长轨迹,行业明显处于上升周期的公司,比如制造业升级与装备国产化、医药与医疗服务需求、清洁能源与环保新材料等,在调整中积极把握布局机会。

证券时报记者:权重板块轮动,滞涨品种是否存在机会?您如何看待医药、白酒等消费股在本轮反弹中的地位?

立峰:近期A股大涨的关键助力来自有色、金融、采掘等强周期板块,而强周期品种中相对涨幅较小的板块存在一个补涨的过程,但在缺乏增量资金的情况下,风格转换不会维持太长时间。

本轮反弹主要还是以金融、有色、采掘等强周期板块为主,偏重防御特性的白酒与医药表现相对弱势,处于跟随状态。中长期来看,沪港通可能会带动白酒医药有所表现。

白酒为港股比较稀缺的投资标的,港股饮料子行业仅银基股份与金六福投资涉及白酒业务;此外,经过长时间的调整,A股白酒板块估值具有一定吸引力,一线白酒估值保持在8至12倍,并且在手资金丰厚,弹性品种的估值也在15至20倍左右,而港股饮料类上市公司估值基本在20倍以上。此外,中药在稀缺性上可能会引发一些投资机会。

证券时报记者:8月,看好的板块及理由?

立峰:我们继续看好医药消费、新能源、高端装备等板块。

医药板块,我们认为属于持续具有投资机会的行业,既有增长的稳定性,同时又具有主题性机会。医保水平的提高,肿瘤、心脑血管及其他慢性病有年轻化、扩大化的趋势,以及人口老龄化等因素都形成了这个行业持续增长的内生动力,并且新药品、治疗技术不断出现必定会给这个行业的发展带来新的亮点。

新能源是未来发展的方向,具有长期投资价值。目前,新能源汽车受益政策较多,国家出台多项政策助推新能源汽车普及,未来随着充电桩等配套设施的完善,将推动行业更实质性地发展。而在未来新能源供应中,风电、太阳能、光伏将成为重要支柱。按照目前政策力度和规划,预计光伏和风电将持续增长态势。此外,在稳增长背景下,我们还看好核电、高铁等高端装备领域。核电产业链目前处于预期修复阶段,核电重启后,将会有业绩和估值的双提升。在铁路装备领域,未来两年随着高铁新线投运进入高峰,铁路设备需求增长明确,加上高铁外交持续取得进展,在促进中国铁路设备行业国际化的同时,也为行业内的上市公司带来明确的业绩增长。

财苑私募访谈系列

本版作者声明:在本人所知道的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

寻宝 Treasure Hunt

殊途不同归

孔伟

曾听到过两兄弟经营和田玉的故事:都生长在玉雕之乡河南南阳石佛寺镇,对各类玉石玉器几乎都是“幼学”;启动资金也都在十万元上下,并且都选择了实体店+网店的销售模式。只有一点不一样:从小吃苦耐劳的哥哥选择了低端路线,只要能挣到钱,从来不怕辛苦,几百上千公斤的料子搬进搬出也不觉得累;弟弟则不愿费这么大力,大多数情况下只做比较高端的白玉籽料原石和雕件。

几年下来,兄弟俩的家庭境况差别也不大:哥哥的生意虽然利薄,但基本上做到了“货如轮转”,并且销售量呈逐年上升态势;家里买了房,买了车,小日子过得有滋有味。弟弟虽然经常好些天不开张,但因为利润率,虽不至于“三年不开张,开张吃三年”,但开一次张吃两三个月还是没问题的。两兄弟唯一的差别是哥哥因为经常干体力活,风吹日晒的,显得黑、瘦,但也比较精壮;弟弟则天天在空调房里小风吹着,小曲哼着,小酒喝着,心宽体胖不说,血脂还有点高了。

最近这一两年,兄弟俩的差距逐渐显现出来:哥哥的堆货生意虽然依旧红火,但进货成本也在逐渐抬升,而销售价却明显跟不上成本的涨价幅度;家里堆着一些还没“轮转”出去的存货,不过价值都不高,加一起最

多也就值个几十万;弟弟因为常常“惜售”,也有不少货品存积下来,回过头来看看才发现,市场上类似的东西越来越少,价格越来越高,比方当初几千元进的白玉籽料,现在恐怕十倍的价也买不到了;柜台里、保险柜里,甚至书房里随手一放的东西,现如今哪件不值万元以上?高的甚至达到几十万上百万了,仅一件就比哥哥一屋子的垃圾料子值钱。

兄弟俩的故事听起来有点类似“勤劳致富”的意思,但实际上跟炒股一样,究竟绩优股还是垃圾股,做短线还是做中长线,确实是很有讲究的。或许绩优股短期内跑不过有各种题材的垃圾股,但中长线来看情形完全可能会颠倒过来,并且时间越长差距越大。

古玩城也有一位主要销售和和田玉原石堆货的女老板,几乎每周都去石佛寺进货,时常带着七荤八素,把自己锻炼得跟个男人似的,用时下流行的话说就是标准的女汉子。不过,这些年下来所赚着实有限,还面临着通货越来越少、进货价越来越高,而销售却不敢提价的尴尬,只能加大进货量,运回后低价倾销,赚取十分微薄的利润。至于另一位之前堆货生意做得风生水起的小杨,则在一段时间见不到利润之后离开了玉雕阵营,转做古董生意,利用做和田玉时积攒下来的人脉和三寸不烂之舌,倒也把很多人不敢涉足的古董生意做得有模有样。但不管怎么说,古玩城如今卖



古玩市场常见的堆货与高货,左上图单件原石的价值是堆货的几十上百倍。孔伟/摄

堆货的人不仅越来越少,生意也越来越难做。至少我和一帮熟悉的玉友已经很长时间没照顾他们的生意了——料子的成色下降了远不止一个档次,价格却跟以前差不多,累得腰酸背疼也淘不到什么东西,还不如乐得清闲地在一边当观众。

靠赌中一块和田玉料起家的小曾,却在高端和田玉和普洱茶之间玩得十分轻松且游刃有余,如今不仅开了两家玉器店、两家茶叶店,还自创了自己的普洱茶品牌;家里、店里存茶数十吨,和田玉存货价值过千万。要说起来,他跟“女汉子”小杨最初几乎都处在同一起跑线上,启动资金

还略少一些,虽然赌赢一块原石有很大的运气成分在里面,但能够发展到如今的局面,“就高不就低”无疑是获得成功的重要因素。

高端与低端之间出现这样的差距看似偶然,实属必然。人们所钟爱的玉石玉器,尤其是具有收藏价值的“高货”,几乎不可能产生于十元一件的堆货之中。堆货最多也就淘几件入门时的标本,一旦登堂入室,谁还会继续流连于被称为垃圾货的堆货之间?倒是高货不但本身就比较稀少,更成为越来越多的爱玉者追求的对象,市场价格节节高才怪。两种经营对象,两种经营理念,殊途不同归也就在所难免了。