

■ 财富故事 | Fortune Story |

资深私募炒股也任性

证券时报记者 陈楚

对于互联网股票的投资,我只能说,不可全信,但绝对不能不信。”在私募江湖打拼5年的资深私募老王对证券时报记者说,以互联网为首的创业板股票的大涨,肯定是有道理的,老王也投资过不少互联网股票,但眼下互联网的股票涨到如今这个份上,老王觉得,确实蕴藏着巨大的风险。

老王上个世纪90年代就进入证券市场,此前他做过大学老师,开过工厂,还办过教育培训机构,有着丰富的实业经历。进入资本市场后,在调研和判断上市公司投资价值时,老王天然地会用实业资本的眼光来予以考量,这也让他的投资更接地气,很少对纯粹的概念性炒作感兴趣。在本轮创业板超级大牛市中,老王也并没有拘泥于原有的经验,还是投资了一些互联网金融、移动医疗和智能家居的股票。投资互联网金融的股票,其逻辑非常简单,无非是因为互联网金融代表着未来的趋势和方

向,去年8月中旬的时候,老王以43元附近的价格买进一只互联网金融的股票,到去年底,这只股票最高涨至70元附近,中间这个股票还分过红,彼时,这只互联网金融股票的市盈率已经高达400倍左右!这显然已经远远超过了老王的风险承受能力,在他看来,之所以投资这只股票,主要是因为这家上市公司在互联网证券方面做得还不错,但体现到上市公司具体的业绩上面,其实并不明显,只不过未来的业绩预期还是很不错的,老王抱着试试的态度投资了这只股票,仓位不到一成。

和很多散户投资者的经历相似的是,老王卖掉这只互联网金融概念股之后,短暂震荡了不到一周的时间,这只股票开始了上涨之旅,截至上周五收盘,相比老王的卖出价又上涨了40%左右!环顾A股市场的互联网金融股票,市盈率超过2000倍以上的比比皆是,有的甚至高达5000多倍!老王觉得,无论未来的业绩多么好,如此之高的市盈率,泡沫的严重程度不言而喻,在互联网金融股票

大涨的狂欢之中,最终会不会像此前的腰斩再来一次?

投资移动医疗,缘于老王的一次看病经历。原本是上午看病,老王约好了一个重要客户下午两点面谈。结果一个上午过去了,老王在医院连药都没买上,看病难让老王深有体会,这一次,尤其是中间的效率,老王觉得的确有很大的提升空间,出于这一亲身体验,老王后来在A股市场投资了一只移动医疗的股票,当然,这只股票买入时的估值,实际上也超过了老王以往所能忍受的极限,截至本周五,这只股票的收益率已经翻番。老王觉得,大健康毫无疑问是未来的一大趋势,但有限的医疗资源和老百姓日益增长的医疗需求,这中间存在着巨大的矛盾,如何化解这种矛盾?通过互联网,节省大量中间环节,提高看病的效率无疑是一条好出路。有鉴于此,互联网医疗一定是未来重要的投资机会。只不过,目前大部分涉足移动医疗上市公司,都是“做得多,做得少”,甚至一些上市公司的大股东为了自身的股票能够高位减持,通

过并购制造出移动医疗的概念,让二级市场的股价大幅上涨,然后趁机高位套现走人。

尽管对这些互联网概念的股票老王始终抱有高度的谨慎心态,已有的投资也仅仅只是试水状态,但老王对传统行业的互联网改造极有兴趣,他目前投资最大的部分,就是希望互联网化的传统企业,比如家电、汽车。本周三,老王和一位上市公司的董事长聊天,据这位董事长透露,这家上市公司正在研究室内地图系统,比如一位访客进入一栋大楼,当不知道要去的具体方位时,完全可以通过手机上的室内地图轻松到达,这让老王极有兴趣,如果这种互联网的应用商业化,绝对会让上市公司的业绩大幅增长,二级市场的股价也会大幅飙升。

互联网的股票,确实是有一些企业具有极大的盈利增长空间,尤其是新的技术的出现,一旦商业化,投资机会不言而喻。但与此同时,大量的互联网企业都是玩概念、跟风赶时髦,二级市场很多时候都是在炒作。”老王向记者表示。

■ 寻宝 | Treasure Hunt |

运气来了挡不住

孔伟

碧玉是和和田玉中的一种,但和田玉却很奇怪:绝大多数有裂,并且不少还裂得一塌糊涂;颜色也比较暗淡,与俄罗斯碧玉、加拿大碧玉相比绿度及明快程度逊色不少。更奇怪的是,饶是这样,玩家仍然更喜欢和田玉碧玉,大约是先入为主的心理占了上风吧。

哪怕和田玉碧玉的成色比俄碧、加碧差不多,市场价也基本上能够划等号;一旦和田玉尤其是碧玉籽料的成色达到俄碧的程度,则“此价只应天上有”了。一位远在新疆昌吉的玉友曾经拥有一块39.2克的和田玉碧玉籽料,形状不错,几乎没裂,黑点不多,绿度也好,在网店里挂了个49999元,没多久就以2万元卖了出去。可直到现在他还在后悔呢:这样的碧玉籽料可遇不可求,不是成交价高低的问题,当初就不该卖!”

这些年碧玉的涨价幅度连房价也自叹弗如,稍好一点的碧玉籽料卖家都会漫天要价,甚至吓得买家不敢就地还钱”。玉友小张手里有一块重约5公斤的碧玉籽料,什么时候、什么价进的无从知晓,但他网店里的标价却令人咋舌——46万元。不过他自己却认为这价格很实在:“你看看,好多人收藏,平时讨价还价的也多,这说明什么?说明喜欢的人不少,也说明价格很合适。”

上周六,好长时间没去进货的小李总算带了一批新料子回来,一帮玉友蜂拥到他摊上淘宝。我得到稍晚了一点,据说至少1/3的料子被连抢带搬走了,剩下的东西大多已难入法眼,只有一块扁扁的碧玉籽料还算不错:虽然大部分地方被黑皮覆盖,但两条碧绿的玉脊却在告诉人们这是一块碧玉,而且绿度不错,犹抱琵琶半遮面似乎更能见其美。

但这块碧玉却并没有摆在摊上,而是被一个并不熟悉的大个子买家攥在手里,正跟李老板讨价还价呢。按照行规,别的买家没有放手的东西,旁边的人再着急也没用,甚至连出价的资格都没有,只好耐心等待,看他会不会撒手。

小李的生意经我很清楚:开价没有太多虚头,还价空间也就十分有限。这块超过1公斤的碧玉籽料(后来称了一下,1300克)开价才500元,不还价买下来已经是个不小的漏,但大个子依旧“一刀砍到腰部以下”,只出200元。虽然这样的还价幅度在古玩城司空见惯,但以小李的开价和我的经验,200元恐怕还不够本,千里迢迢搬回来,不赚钱谁卖?

果然,小李有些不耐烦了:“都说N遍了,成本300元,怎么可能卖200元?”但大个子明显不相信小李自报的成本,仍然在不停地讨价还价。最终双方没有达成一致,大个子放下料子,头也不回地走了。机会来了!我赶紧冲过去将料子抓到



报价46万的5公斤碧玉籽料(左);2万元成交的39.2克碧玉小籽(右下);400元拿下的1.3公斤碧玉籽料。 孔伟/摄

手里,迅速数出4张大票递给小李:“成交?”小李也不多说,收下钞票点点头:“成交。”

装好料子正准备离开,大个子又急匆匆地赶了回来,老远就冲小李喊了一嗓子:“400元,行了吧?”听老板说已经卖掉了,失落与懊悔顿时写满了那张胖胖的大圆脸——很明显,这家伙想玩一招欲擒故纵的把戏,没想到演砸了。我却在边上偷笑:虽说运气来了挡不住,却也亏得还价到位下手及时,要不后悔的就不是大个

子,而是我了!

一直在旁边观战的玉友小陈这时候冲我发话了:“转不转?1000元割爱给我?”我并不感到吃惊,因为料子我的估价至少在3000元以上,倒是这块料子的前主人小李惊愕地张大了嘴——400元刚卖掉,就有人出千元求购,卖漏是板上钉钉的了;更要命的是,一眨眼赚150%居然还不动心,这卖掉的漏究竟有多大呢?

■ 财经书籍 | Business Book |

像经济学家一样思考

书名:《决策的智慧》
作者:【美】大卫·R·亨德森
查尔斯·L·胡珀
译者:侯君/等
出版社:机械工业出版社

彭忠富

人生何处不决策,从国家到个人,随时都需要决策。决策英明,可以长治久安,例如计划生育让中国减少了上亿人口;决策昏聩,则会祸国殃民,例如日本军国主义势力上窜下跳,最终导致日本本土遭到原子弹的伺候。

决策是需要智慧的,这一点毋庸置疑。要想运筹帷幄之中决胜千里之外,要想“周郎妙计安天下”,我们只有在充分调研彼此优劣势的前提下,多方论证,集思广益,才能确保做出的决策是靠谱的,才能尽量减少因为决策失当带来的不必要的损失。这一点对于商务人士来说尤其重要,因为商场如战场,稍有疏忽就会让你血本无归,成为失败者。

美国人大卫·R·亨德森是斯坦福大学胡佛研究所研究员,经济学家。查尔斯·L·胡珀是某咨询公司总裁和创始人。他们认为只有像经济学家一样思考,我们才能在工作和生活中做出智慧的决策。亨德森具有丰富的理论知识,胡珀具有丰富的商务实践经验,他们秉承理论联系实际的理念,合著了《决策的智慧》一书以饕读者。

这是一本独特的经济学著作,作者通过简单明了、令人信服的语言,引用日常生活中的丰富实例,证明了经济学并非全部像人们想象的那样深奥。它同样也能以一种简单直接、有趣的实际案例,将现实生活中的决策与经济学理论联系在一起。书中故事包罗万象,涉及生活中的各个领域,既包含消费者在后院进行烧烤的日常琐事,又包含价值上亿美元的重大商务决策案例。

大部分商务活动的组织与工作不仅需要坚持正确的方向,有时候还需要转移方向,甚至改弦更张,大胆变革。动力本身只能保证工作运转,而

方向上的变化则要求英明、清晰的决策。无论你从事什么行业,总会遇到需要决策的情况。我们思考的最终目标是对所处情况有一个清晰的了解,以此来指导行动。本书的内容就是指导你如何在理解目标之后解决具体问题。本书将经济学、决策科学和客观常识领域的一些真知灼见以清晰易懂的方式展示出来,深入浅出,发人深省。书中不是讲晦涩难懂的理论知识,而是教你实现目标的具体方法,从而使我们在商务活动和日常生活中,更智慧、更巧妙地工作。

本书包括十五章,分别是思维的力量;理清思路,清晰思考;思考价值;探究变量;清楚自己的目的之后再作选择;人人都有偏见;分清孰轻孰重;创造更好的方案;有意识地选择最佳方案;风险是成长的一部分;利用不平等性;了解信息的价值;简单地思考;有关套利的思考和采用正确的行动。书中介绍的方法和原则都是根据大量实例总结出来的,具有很强的实用性和可操作性。

以“利用不平等性”原则为例,作者

认为,生活中面临的挑战,就像一座座山峰,你努力想要爬到山顶。但是你所攀登的是一览众山小的珠穆朗玛峰吗?如果是,除了准备登山靴和饮用水外,你最好再多做些别的准备。我们需要关注平衡性和比例性,以便可以针对具体的问题付出相应的努力。这就是80/20法则的核

心理念,他们会使你的生活更有效率。聪明地选择最好的顾客、职员和朋友,可能会实现高达16倍的效率产生惊人的结果。但是,其意义远不止如此。你如果知道从哪着手,便可以轻松地减少支出,增加收入。20%的努力实现80%的结果,就是最好的起点。

书中所总结的决策智慧,跟我国历代传承下来的智谋有异曲同工之处。例如《孙子兵法》、《东周列国志》甚至《三国演义》中都蕴含着大量的先例,值得我们消化吸收。实际生活中,我们需要博采众议,才能避免头脑发热的拍脑袋决策,从而将损失减少到最低限度。

订阅《百姓投资》微信
最新鲜的资讯 最及时的动态
最深入的前瞻 最实用的工具

《百姓投资》是由证券时报市场新闻部、聚众多知名财经记者和金融专业人士精心打造的财富资讯平台,致力于成为您身边触手可及的从业宝典和投资利器,欢迎订阅分享!

订阅与分享:
1. 打开微信公众账号,点击右上角“添加”按钮,然后输入微信号“baxiyetouzi”,点击关注即可;
2. 您还可以通过扫描二维码订阅;
3. 点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
4. 如果不好,请告诉我;如果不信,请推荐给您的朋友。

■ 淘楼淘金 | Gold Rush |

从身边小事 找寻房价上涨的动力

证券时报记者 陈英

前日,朋友吴丹打电话给我:“你们深圳牛啊,全国70个大中城市房价都在跌,就你们深圳在上涨,居然是我们杭州领跑,可是我咋感觉不到呢?”

从18日国家统计局发布的2月份70个大中城市住宅销售价格来看,的确,66个城市的新建商品住宅价格环比下降,仅有深圳、赣州两个城市房价环比上涨,而70个城市中无一房价同比上升,同比下降幅度最大的是杭州,跌幅为10.8%。尽管数据上这么显示,可在杭州找房子的吴丹并没有实质性地感受到当地的房价如媒体宣传得那样“回到5年前”。

过了年后,吴丹一直在看房。年前,她看过一个项目的房源,各方面算比较满意的,但还是嫌价高,想观望段时间再决定。不过这两天该项目的销售人员给她打电话,问她之前看过的户型要不要下来了,再不定,就有别的购房者买了,而下一批房源他们已经确定会涨价。

可是我看媒体报道,杭州房产的库存已经非常高,消化现有的存量是有一定压力的,为什么还会涨价呢?你看,这才公布的数据也说我们杭州涨跌,咋我就是感受不到呢?”吴丹很疑惑。据她说,其实从去年9、10月份开始,杭州市场上关于涨价的声音就不断,旭辉、绿城、景瑞、九龙仓等房企均有或真或假的涨价消息传出,不过当时多被业内定为“炒作行为”。彼时,市场上实行多年的限购、限贷等政策刚放松,市场信心得到提振,市场成交量增长迅速。而进入2015年后,市场上再次出现房价将上涨的声音。

身在“领涨”的深圳,从身边的蛛丝马迹中,我是能感受到房价上涨的需求动力的。

小区的空中花园里多了很多老外。我所在的小区,在深圳

的市中心,附近有为数不多的高档写字楼。早些年搬进来的时候,小区的花园里都是老头老太带着孙子辈们玩耍,这两年,我发现小区里多了很多黄头发白皮肤的“国际友人”遛狗。以为都是在附近写字楼上班的外籍白领们在此租赁,后来听小区管理处的工作人员说,租房的是大多数,但买房的老外也有,尤其这两年,常住咱们小区的老外有所增加。

事实上,作为国际化旅游城市的深圳,其多元化的文化氛围,和便利通关的各种优惠措施,吸引了大量外国人来深圳商务、旅游、工作、生活。在深圳的街头、餐厅、商场甚至住宅小区里,随处都可以遇到不同皮肤不同语言的外国人,这批人中部分人干脆在深圳创业买房,定居深圳。据深圳公安局数据统计,有逾万名外国人在深圳买房,且这个数据逐年增加。尽管这部分的“购房者”数量相比庞大的国内置业者需求只是很小的一部分,但足以证明,深圳的楼市,甚至住宅市场需求人群正在国际化。

看房团永远爆满。朋友罗平在一地产网站工作,他的工作内容就是组织看房活动。我的工作已经程序化,周一整理上周看房团数据,周二周三发布本周看房活动召集令,周四周五报名登记、安排车辆、通知参与细节……这工作都干了这么多年,我就奇怪,咋每周都这么多人看房?即便是楼市低迷的去年,每周报满一辆看房大巴还是很容易的。”的确,每当临近周末,罗平就会超级繁忙。这几周,看房人暴增,罗平和同事们分工合作,安排四五辆大巴同一时间同一地点出发。尽管事无巨细,可罗平轻车熟路,在他看来,看房的人永远那么多,购房的需求总是那么旺盛。仅凭我工作量,我就觉得深圳的房价不会跌,这么多购房者托着呢,房价能不涨吗?”罗平对深圳的楼市相当乐观。

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	3月19日		3月18日		3月17日		3月16日		3月13日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户	3.6314	3.5602	3.6271	3.556	3.5917	3.5213	3.5768	3.5067	3.5063	3.4376	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.6921	1.6589	1.6919	1.6587	1.6917	1.6585	1.6915	1.6583	1.6909	1.6577	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.3193	4.2347	4.3099	4.2254	4.2464	4.1632	4.2191	4.1364	4.1095	4.029	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.0935	2.0525	2.0943	2.0533	2.0941	2.0531	2.0923	2.0513	2.0855	2.0447	2003年9月4日
平安精选收益投资账户	1.1151	1.0933	1.112	1.0902	1.0925	1.0711	1.0816	1.0604	1.0503	1.0298	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3305	1.3044	1.3303	1.3042	1.3303	1.3042	1.3302	1.3041	1.3298	1.3037	2007年11月22日

说明:
1. 平安世纪恒利投资连结保险收益投资账户、平安发展投资账户、平安基金投资账户和平安价值增长投资账户;平安精选收益投资账户、平安货币投资账户;平安价值增长投资账户、平安基金投资账户、平安精选收益投资账户和平安货币投资账户。
2. 本表所列投资单位价格仅供参考,不作为投资依据,客户可以访问中国平安人寿保险股份有限公司网站(http://www.pingan.com),客户服务中心以及客服热线等相关渠道查询。

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

中国平安 PINGAN