

A 股长线牛人持股以恒制熊

6 年收益 828.50%

根据历史观察分析,A 股“重融资、轻回报”的营运模式是造成投资者普遍热衷于短线功利投资的主要原因之一。正因如此,绝大部分投资人士一直认为所谓的价值投资根本不适合 A 股。值得注意的是,A 股的价值投资者并不是踪影全无。相反,一些投资者不仅使得价值投资之于 A 股显得弥足珍贵,还能让广大投资者从别样的角度领略到另类股市“牛人”的风采。

“潜伏”双鹭药业 6 年
汪滨收益 828.50%

截至今年一季报,沪深两市连续 5 年以上出现在上市公司十大流通股东名单中的自然人股东共计有 79 人,涉及上市公司 57 家。79 位自然人股东中,有 3 位股东的连续持股时间最长,均达到 7 年,分别为江苏索普的马孟青、东贝 B 股的孙孟林、白云山 A 的赵旭光。3 人首次出现在各自上市公司十大流通股东名单中的时点均为 2005 年一季报。其中,马孟青最初的持股数为 82.48 万股,截至今年一季报,持有 108.88 万股,增加了 26.39 万股;孙孟林最初持有东贝 B 股 288.50 万股,截至今年一季报尚持有 270.02 万股,减少了 18.48 万股;赵旭光最初持有白云山 A605 万股,截至今年一季报,持有 687 万股,增加了 82 万股。按后复权计算,江苏索普、东贝 B 股、白云山 A 自 2005 年 3 月 31 日以来,已分别累计上涨 119.25%、252.86%、321.78%。即使累计涨幅最低的江苏索普,在过去 7 年中的平

均年涨幅也达到 17.04%。

若以统计数据所涉及个股的累计涨幅排名,连续持有双鹭药业长达 6 年的自然人股东汪滨无疑是最大赢家。数据显示,汪滨于 2006 年二季报出现在双鹭药业的前十大流通股东名单中,持股 111.7 万股。截至目前,按后复权计双鹭药业的累计涨幅已达到 828.50%,6 年的年均涨幅高达 138.08%。而同期上证指数的累计涨幅(后复权)仅为 38.26%。双鹭药业 2012 年一季报显示,汪滨的最新持股份额达到 486.56 万股,较最初的公开数据已增加 374.86 万股。此外,来自国海证券的自然人股东杨淑华也值得一提。2011 年 8 月,国海证券成功借壳 SST 集琦登陆深交所。杨淑华于 2006 年年报现身于 SST 集琦的前十大流通股东名单,多年的守候终于使其账面财富凭借国海证券的借壳实现滚动式的增长。按后复权计,自 2006 年 12 月 31 日以来,国海证券(含前身 SST 集琦)已累计上涨 772.09%。



刘元生借道万科 A
收益媲美巴菲特

在自然人股东长期持有的个股中,康美药业、恒生电子、益佰制药、中鲁 B 等个股的表现也不逊色。如康美药业的两位自然人股东许冬瑾、许燕君,自 2006 年年报起便出现在该股前十大流通股东名单中。2006 年 12 月 31 日以来,康美药业的累计涨幅(后复权)也达到了 760.95%。康美药业 2012 年一季报显示,两位股东由最初的相同持股份额 596.89 万股分别增至 4655.74 万股、3491.80 万股。

从 1991 年 1 月 29 日万科 A 正式登陆深交所算起,刘元生扎根于万科公司已经超过 21 年,可以说与 A 股的成长相伴相随。21 年中,尽管 A 股市场数度起落,但是,刘元生始终情定万科。尽管在一些

年度的十大流通股东名单中落榜,但是,刘元生持有万科 A 的股份却是有增无减,如 1993 年为 504.39 万股,1995 年为 767 万股,2006 年为 5844.63 万股,2007 年为 8252.97 万股。万科 A2012 年的一季报显示,刘元生共计持有该股 13379.12 万股,占总股本的比例达到 1.22%。按万科 A 收盘价 9.11 元计,刘元生的股票市值已超过 12 亿元,实乃中国名副其实的超级散户。虽然这一市值与曾经超过 20 亿元的峰值相比缩水明显,但是,相比于刘元生自己最初投入于万科 A 的 400 万元而言,增值已在几百倍之上。难怪乎有人感叹,刘元生的投资案例,较之股神巴菲特来说,有过之而无不及。这或许也是价值投资的魅力所在。

(证券)



逆市而上弄潮儿

22 股创近一年新高

本报综合消息 上周,合计有 22 只 A 股创出近一年以来的阶段新高,成为大盘震荡中逆市而上的弄潮儿。与此形成对照的是,78 只 A 股同期则创出近一年以来的阶段新低,不幸沦为大盘震荡的牺牲品。

统计发现,创近一年阶段新高的 22 只 A 股中,医药生物和食品饮料行业的股票分别为 5 只和 4 只,一举成为近 4 个交易日创阶段新高股票最为集中的行业。就具体股票来看,金飞达、蓝帆股份和华能国际仅 4 个交易日分别逆市大涨 21.07%、19.25%和 9.80%,分别跑赢同期大盘 24 个、22 个和 13 个百分点。

统计显示,创近一年阶段新低的 78 只 A 股中,化工、机械设备和黑色金属行业的股票分别为 14 只、12 只和 9 只,是近 4 个交易日创阶段新低股票中最集中的行业。值得注意的是,在创近一年阶段新低的股票中,中国石油、广电电气、广深铁路、桐昆股份和东材科技 5 个“601 舰队”成员赫然入目。另外,中国石化、中国联通和中国卫星等“巨头”也纷纷创出近一年阶段新低。(中证)

基金投资私募债细则或 6 月底出台

“倒金字塔”失衡现象将纠正

本报综合消息 自 5 月下旬沪深两市启动中小企业私募债(俗称“高收益债”)试点以来,不少基金公司跃跃欲试。业内人士表示,投资私募债的相关细则可能于 6 月底出台,允许公募基金参与的可能性较大。这意味着债券型与股票型基金投资的“倒金字塔”失衡现象或将纠正。

“倒金字塔”现象严重

所谓的基金投资“倒金字塔”是个人或家庭在基金投资上呈现失衡现象,其持有的高风险高收益基金产品较多,而低风险固定收益产品却偏少。来自 Wind 资讯的数据显示,截至 5 月 29 日,我国基金产品中,混合型基金和股票型基金共有 19302 亿份,而债券和货币共 4540 亿份,两者之比约为 8:2。具体在股票型基金与债券型基金上,股票型基金份额为 12798 亿份,债券型基金份额为 1569 亿份,两者之比约为 8:1。可见,国内基金投资者“倒金字塔”现象还是相对较严重。

造成这一现象的主要原因,富安达基金公司研究发展部副总监黄强认为,这一方面是国内

基金业跨越式的发展出现在 2005 年底至 2007 年末,而这一段时间股市涨势如虹,带动了股票型基金收益的攀升,众多投资者选择了股票型基金;另一方面是代表低风险投资标的的国内债券市场依然处于发展阶段,标的的供给存在数量、类型、规模等多项不足。而小企业私募债的渐行渐进,虽然不能从根本上解决债券数量、类型、规模等多项不足,但一定程度上可缓解这些不足。

纠正“倒金字塔”或当时

事实上,造成“倒金字塔”现象的原因,当前已经发生变化。黄强认为,2005 年底至 2007 年末的牛市一去不返,市场更多展现出震荡态势,高风险高收益的股票型基金在稳健性上逊色于债券基金。同时,在 2012 年证券监管工作会议上,管理层指出“要积极稳妥发展债券市场”,“显著提高公司类债券融资在直接融资中的比重,探索探索和试点推出高收益企业债、市政债、机构债等债券新品种”。

今年以来,低风险类基金产

品虽然持续给力,统计显示,截至 5 月 29 日,债券基金、货币基金 5 个月募集份额高达 1050 亿份,大大领跑偏股型基金 645 亿份的募集额度。不过,即便如此,这依然无法改变国内基民“倒金字塔”的资产配置结构。黄强建议投资者适度调整个人资产配置比,重视对债券型等低风险基金品种的配置。来自海外成熟市场的数据也显示,截至 2011 年二季度末,全球共同基金市场总规模达到 25.92 万亿美元,其中股票型基金规模最大,占总资产规模的 42%,债券型次之 23%,货币基金 19%,混合型约 11%。股票型基金规模不到债券型基金的 2 倍。

可喜的是,目前基金在债券投资上,已经呈现出利率投资、信用投资的鲜明格局,同时如富国新天锋、汇添富理财 30 天等创新品种已是层出不穷。另外值得关注的是,受货币政策宽松影响,债市更是迎来资金面利好。因而此时布局债券基金,或是将“倒金字塔”纠正过来的较好时机。

(新民)

欧锦赛大战揭幕

河南体彩“郑汴洛争霸赛”开战

本报综合消息 欧锦赛大战揭幕,全国的竞彩彩民摩拳擦掌欲试牛刀。河南郑州、开封和洛阳三城市的彩民将在欧锦赛硝烟中赤膊对决,一争雌雄。

由河南省体彩中心举办的“欧锦赛竞彩,郑汴洛城市争霸赛”已经揭幕,郑州、开封和洛阳各组织 8 个竞彩网点的彩民,分别组成“郑州绿城队”、“汴梁夺冠先锋队”和“洛阳竞冠精英队”展开厮杀。

本次活动以城市为单位,以 6 月 9 日~15 日,每天的两场欧洲杯小组赛为竞猜对象,参赛网点每天实买竞彩足球游戏胜负玩法“2 串 1”(每场需单选)99 倍投注的彩票 1 张,活动结束后按照计分规则统计各参赛队和各参赛网点的积分。活动设“奖上奖”、“城市之星网点”和“冠军队”等多个奖项,并在河南体育彩票网设置专题页面,包括参赛网点介绍、参赛投注记录和战绩战报等,彩民每天 22 时后还能看到参赛网点的投注方案以供参考。参赛城市的彩民可在网上为本城市参赛网点观战助威,其他地市彩民有兴趣也可参与观摩,一睹选手风采。

(高丰)

广告

一家 4 口炒股为生

运用兵法与庄家博弈

本报综合消息 在长沙,有这样一家人,父子婆媳一起在股市拼杀已达 5 年时间。父亲张祥(化名)账户资产增值达 7 倍,被称为“长沙的巴菲特”,儿子张松也不甘示弱,资产已增值 6 倍。张祥谈到自己的炒股经验,总结为:6 分心态,3 分技术,1 分运气。

买股票全家总动员

张祥 2005 年进入股市,用他自己的话说,“纯属被逼”。2005 年,他所在的公司倒闭,年过 50 岁的他不得已做出改变命运的决定——专职炒股。他最得意的一次操作发生在 2006 年至 2007 年,持有的奥运概念股王府井,从 6 元左右涨至 54 元,从中获利 100 多万元。“当时有幸碰到 2007 年中国有史以来最牛的一波行情,真的是稀里糊涂地买股票稀里糊涂地卖,稀里糊涂地赚钱。”在张祥的感染下,儿子张松于 2006 年跳槽进入股市,儿媳妇于 2008 年也进入股市。目前,他们全家 4 口均在证券公司“上班”,生活开支也都出自股市。

炒股切忌头脑发热

2006 年 12 月 31 日,张祥以 7 元左右的成本价买入山西三维。2007 年大盘进入快速拉升,山西三维随之大涨,股价一路飙升至 40 元。“当时,我已经纯赚 90 万元,身边的朋友都劝我赶紧出手,但是,那时候已经被利益冲昏头脑。”经过一波大牛市之后,很多股票股价形成非常大泡沫。随着大盘调头向下,张祥持有的山西三维也未能幸免,“最后,非但没赚钱,反而倒亏了 3 万元。”

“虽然我们不知道某只股票是否一定有庄家控盘,但是,我们可以设想一个假想敌‘庄家’,根据‘庄家’的变换而采取不同的操作策略。”张祥认为自己是一个“善变”的人,没有固定的操作策略。但必须要掌握的就是盘口语言,也就是他所说的“3 分技术”。张祥介绍,他儿子张松在炒股初期做的一件事情,就是每天都盯着大盘看,3 个月之后效果非常明显。(三湘)



监督哨

您消费时如遇到银行、保险、证券、投资担保等行业出现的不合理收费、欺诈、销售理财产品时存在风险提示不够、个别员工营销存在误导客户等行为,请拨打以下投诉热线:

0394 -8599351 15936909988 13592220089 13592220015
13526257619 E-mail: zkrbzrb@163.com