

理财大讲堂



上海证券报忠实读者吴耀华和他的“吴氏投资法”

买“草头”不如买联通 存银行不如买银行股

编者按

今年2月,本报股民学校主持人小张老师以“读上证报10年 投资赢利50万”为题,对民间高手、上海证券报1号忠实读者吴耀华进行了采访报道。报道在投资者中引起了极大的反响。读上证报,消化吸收报纸上刊登的公司信息、基金经理观点、研究报告等,并以此形成自己独特的投资理念,不论在熊市还是牛市,吴耀华都取得了良好的投资收益。回顾2006年的市场走势,上半年行情让不少股民找回了牛市的感受,但下半年越来越明显的“指数型”行情让不少投资者在连连上涨的指数前找不到个股感觉。“吴氏投资法”在2006年的投资效果如何呢?12月5日,吴耀华带着一张长长的交割单和厚厚几本上证报剪报本,来到了上证报,再次接受了小张老师的采访。

□本报记者 张勇军

2006年的“吴氏投资法”

小张老师:上证报不少读者都非常关心您2006年的投资情况,关心散户价值投资法——“吴氏投资法”能否在指数型行情中取得胜利?

吴耀华:2006年,我仍然延续了自己的选股投资理念。从目前的收益情况看,获得了至少100%的投资收益。经过从牛市到熊市,再到2006年牛市的检验,我对自己的投资理念越来越有信心。

小张老师:今天您也带来了2006.11-2006.11.30的股票投资交割单,我也看了,交割单有近2米长,里面涉及的股票较多。2006年,您总的选股理念是什么?主要交易的品种有哪些?

吴耀华:选股上,我一看行业,然后看行业中龙头股的投资价值,市盈率及每股收益,二是选主流资金关注热点。一句话,主要是选择有增长潜力的个股。

我中长线和波段套做的股票主要有中国联通、武钢股份、上海汽车、民生银行、津滨发展、东方明珠、江西铜业、陆家嘴等。

小张老师:你一再强调自己是根据报纸上公开的信息来进行投资选择的。你能谈谈,当初你是如何做出一个个股票选择的?

吴耀华:比如说2005年7月上上证报朱平专栏刊登了一篇文章,题目是“买卖的选择”,介绍如何选择股票,文章分别介绍

了第一档成长型股票,第二档稳定成长类或收益率股票,第三档公司规模较小、所在行业发展空间有限,自身能力不强三档股票的定价。我觉得民生银行就是这个道理,参照文中指标,我买入了民生银行等股票。

今年上证报上还有一篇基金经理博客,题目是“缺什么买什么”,文中认为高速增长的中国经济,目前仍缺资源、缺品牌、缺创新。那么具有这三方面优势的股票就有投资优势。中国联通就是冲着这个思路买的。中国联通不单单是通讯股,它还可提供手机个性化的服务。银行借助网络可以大大减少柜台人员,大幅减少成本,比如民生银行,近几年的业务增长很快,预测平均三年的净利润增长24.44%,呈现了高增长的态势,这个信息就是在上证报上获取的。

小张老师:交割单上显示,你还买了不少津滨发展,当时是怎么考虑的?

吴耀华:2006年5月19日,上证报刊登了“G滨江将定向增发募资购地 收购近千亩土地有望带来10多亿项目利润”的新闻稿,题目就告诉我这个公司即将发生的业绩变化。那个阶段,上证报发了不少关于天津滨海新区开放的消息,包括国务院的优惠政策,大概有20多篇文章,当时我决定在天津板块选一个股票,看了公司报道后,我觉得津滨是值得投资的,所以我选择了津滨发展。

小张老师:5月初,上证报报道津滨发展基本面即将发生重大变化,从上证报上一获得这个

信息,你是否马上就买入了呢?

吴耀华:我大概在5月中旬买了6000股,当时在技术面上价位比较低,因为它的业绩当时并不是最好,价位在2.7元左右。

小张老师:促使你买入上海汽车的动机又是什么呢?

吴耀华:2006年7月17日上上证报刊登了“上汽集团股份制上市或分两步走”,详细分析了上汽集团目前的状况以及整体增发给股东带来的效益。整体上市后,上海汽车每股收益将从2毛4可上升到3毛6,净资产也将提高50%,看了这篇文章后,我对上汽进行了重点的投资。上汽的增发价是5.83元,我认为5.83元以下就可以大量买进。

8月30日上上证报又刊登了一篇公告点评,对上汽整体上市做出了积极评价,认为公司净资产收益率可以增加50%,看了这篇文章后,我对上汽更有信心了。我对上汽的定位近期是8块,远期是10块钱。

小张老师:你的“吴氏投资法”侧重公司的基本面,同时还提出了跟着主流资金选股,在实践中又是如何实现两者合一呢?

吴耀华:因为现在市场环境完全改变了,现在市场的主流资金是社保基金、保险和基金等机构投资者。我非常关注机构投资者的一举一动。比如银行股,我看到近1-2年来,外资银行对中国的银行看法发生了改变,比如花旗收购广发的股权,还有西班牙的银行收购中银国际的股权,收购价都达到了净资产的2-3倍。这说明外资提高了对中国银行的评级,看好银行股,所以我也配了银行股。

我也重点看基金的季报,比如广发基金、上投摩根基金等基金公司的季报、年报,重点关注基金前10大重仓股,然后对照K线图再进一步挑选。广发基金三季报显示,购买了中国联通2.3亿股,而且我一直看好这个股票,跟着基金,我也买了中国联通。

江西铜业是最大盈利来源

小张老师:从你的交割单上看,2006年你的每一笔交易都赚钱了。2006年,投资过的哪个股票让你赚了大钱?

吴耀华:我的交易挺频繁,大概每个月都有交易。就拿江西铜业来说,我从最初7块钱涨到14块钱左右抛,没有一笔单子是亏损的,在7块钱的时候分析了它的背景,有色金属行情开喷的时候,我选择了江西铜业,因为去年公司的每股利润为6毛5,而且公司集铜加工、冶炼开采、金矿的开采为一体,我觉得很有前途,而且当时股价比较低,15倍左右的市盈率,决定买进,买入后就急速拉升,我对它的估值是17块钱左右,后来我又写了一篇博客:江西铜业的炒作记,我认为江西铜业现在仍然是买进的机会。

看,2006年你的每一笔交易都赚钱了。2006年,投资过的哪个股票让你赚了大钱?

吴耀华:我的交易挺频繁,大概每个月都有交易。就拿江西铜业来说,我从最初7块钱涨到14块钱左右抛,没有一笔单子是亏损的,在7块钱的时候分析了它的背景,有色金属行情开喷的时候,我选择了江西铜业,因为去年公司的每股利润为6毛5,而且公司集铜加工、冶炼开采、金矿的开采为一体,我觉得很有前途,而且当时股价比较低,15倍左右的市盈率,决定买进,买入后就急速拉升,我对它的估值是17块钱左右,后来我又写了一篇博客:江西铜业的炒作记,我认为江西铜业现在仍然是买进的机会。

长短线6:4开

小张老师:从交割单上看,你中长线持有一部分股票,当中还穿插了不少短线交易机会。你资金的总额是怎么分配的?

吴耀华:60%资金是中长线配置,如上海汽车、武钢、江西铜业、中国联通、东方明珠、民生银行等,还有40%是根据报纸的报道做一些短线交易,比如兴业房产、还有张江高科、张家界、津滨、基金兴华。包括新股申购等。

7月21日,上证报写了东航接洽多家战略投资者的,当时的股价是2块5,现在在3块7,看了这个报道后,我就开始投资东航,投资东航的理由有三个:第一,它是一家蓝筹股,今年虽然业绩不好,但是从三季度后,业绩好转。第二,航空燃油的下降+人民币升值1%就可以使它生出3到5分的利润,升值3%就多出一毛的利润。第三,东航拥有华东地区最好的航线,有航线上的优势,是值得投资的股票。东航股改方案是10送3.2股,当时买进还可以含权,这样的股票投资2年到3年,至少可以翻1倍或者是2倍。

10月11日中国联通创两年新高,我就跟同事说,你买一斤“草头”(上海地区一种蔬菜)都要3块钱,不如买联通,存银行不如买银行股。

小张老师:你是不是很少关心大盘?也不关心技术分析?

吴耀华:我在中国证券网博客里也提到:我提倡少关注大盘,多关注个股,比如2000点具体买什么股票,比如民生银行、中国联通、中国石化。

我在你的版面上年初就点了很多股票,比如年初看好武钢,还有说国庆前买什么股票。9月10日我写了:1757点是这轮行情的顶点吗?当时市场处在1757点,市场争论很厉害,但是我提出,1757不是顶点,按照波浪理论,顶点应该是3492点,为什么说不是顶点,因为中国联通、国航这么好的大盘股都在2快多,肯定跌不下去。事实证实我是对的。

明年投资还能翻一倍

小张老师:临近年底了,你如何看待2007年的证券市场。你的“吴氏投资法”还能奏效吗?还能取得100%的投资收益吗?

吴耀华:我非常看好明年的市场。我相信明年自己还能取得100%的投资收益。

第一,我预计明年中国的科技股、技术类的股票,包括工程机械,都将有100倍数的增长,明年主要就是投资这些带有自主知识产权创新类的股票。未来几年中国科学技术类的股票大概要创造5000亿的财富,就是5000亿元的利润,有些股票已经上市了,有些没有上市。

第二,国务院经济研究中心预测,明年GDP增长9.8%,良好的经济增长预期以及人民币继续升值预期,将吸引外国资金大量的流入。

第三,很多的大盘蓝筹股还要上市,明年的投资机会比今年还要多。

小张老师:2007年你还打算做什么?

吴耀华:2007年我打算做三件事:一是把自己的投资经验写出来与大家分享。二是在条件成熟时建立上海证券报读者爱心慈善基金会,把投资收益的一部分拿出来帮助那些需要帮助的人。三是把做股票的经验、法则做成软件与大家分享。

上证理财学校·上证股民学校 每周二、周四 C8 版刊出

要投资 先求知 有疑问 找小张老师

电话提问:021-38967718 邮箱提问:xzls@ssnews.com.cn 来信提问:上海浦东杨高南路1100号(200127) 博客提问:http://blog.cnstock.com/



上证报 股民学校 上证50 理财讲座

依托证券公司、基金公司、银行、期货公司强大的理财专家队伍,本报股民学校推出“上证50理财讲座”。

任何单位、社区、企业,只要听众人数在50人左右,和我们取得联系后,我们都将针对需求推出高品质的理财讲座。

新品介绍——股指期货初级班(2)

世界主要股指期货合约及成交量

中诚期货供稿

1.世界上主要股指期货合约及成交量

根据最新统计,今年1-6月全球最大的十个股指期货合约是: 单位:张

Table with 4 columns: Rank, Contract Name, Exchange, Volume (2006 Jan-Jun). Lists contracts like E-Mini S&P500, DJ Euro Stoxx50, etc.

资料来源:FOV(2006.7)

2.海内外主要股指期货合约介绍

Table for 1) 沪深300指数期货合约(初定). Columns: Contract Name, Contract Multiplier, Contract Value, etc.

Table for 2) 中国香港恒生股指期货合约. Columns: Contract Name, Contract Multiplier, Contract Value, etc.

Table for 3) CME E-mini S&P500 指数期货合约. Columns: Contract Name, Contract Multiplier, Contract Value, etc.

Table for 4) CME 日经225 指数期货合约. Columns: Contract Name, Contract Multiplier, Contract Value, etc.

■ 热点答疑

交易所上市部 常见咨询问题(2)

□上海证券交易投资者教育中心主持

● 已退市的股票信息如何获得?

根据《上海证券交易所股票上市规则》第14.3.16条规定:公司应当在股票终止上市后立即安排进入代办股份转让系统的相关事宜,保证公司股份在本所发布终止上市的公告后四十五个交易日内可以进入代办股份转让系统进行转让。

退市公司的投资者要进入代办股份转让系统转让股份,应当在主办券商处开立非上市股份公司股份转让帐户(以下简称股份帐户),并进行股份的托托管,因为代办股份转让系统是证券公司为非上市股份有限公司股份转让提供的一项服务,是独立于证券交易所之外的系统。

查阅已退市的股票信息可通过: [中国证券业协会“代办股份转让信息披露平台” http://www.gfzrc.com.cn]

查核本人所配号码是否中签时,不仅要核对配号尾数是否与摇号结果一致,还应核对配号组别识别符是否与摇号结果一致。

■ 活动报道

点燃百姓理财一把火

上海证券报“简单投资”理财总动员青岛站火爆举行

□本报记者 张勇军



由上海证券报和汇丰晋信基金公司共同举办的“简单投资”理财总动员全国巡讲活动,自举办以来赢得了各地投资者的热烈好评。12月23日上午,“简单投资”巡讲活动如约来到了美丽的海滨城市青岛,在青岛国际会议中心举行了专场投资理财报告会。理财报告会吸引了大量投资者热情参与,现场气氛非常火爆。

开始自己的基金投资之旅等。今年以来,证券市场行情火爆,但不少投资者由于缺乏投资理财意识,错过了投资机会。同时面对数量众多的投资产品也感到无从下手。赵翀经理为大家带来的“投资理财十大金律”正好解了投资者的燃眉之急。

就股票投资者所关心的股市走势等问题,庄伟总经理做了针对性的回答,他认为未来10年中国经济仍将保持高速增长,从而为证券市场牛市格局打下了坚实的基础。作为新浪网特约理财专家,庄伟一直致力于为客户提供中立、专业的理财规划。在会上,他提出的“适合自己”的理财方式才是最好的理财方式”得到了与会者的共鸣。

最后,交通银行的刁浩为大家带来了如何巧用银行卡,方便日常消费与生活的讲座,帮助人们对银行卡有了更深层次的理解。

“授人以鱼不如授人以渔”,短短三个小时的理财讲座肯定无法解答客户所有的疑问。汇丰晋信基金公司、广发证券股份有限公司以及交通银行作为国内领先的金融服务机构,一直借助于上海证券报股民学校这一全国最大的投资者教育平台,致力于理财知识的推广与普及,努力让人们了解理财、知道理财、学会理财。一次理财讲座虽然结束了,但是相关的再宣传与跟踪服务将继续开展。让“轻松理财、快乐理财”为每一个投资者的生活加上一笔靓丽的色彩。