

经历过股价暴涨 10 倍的喜悦,也有过百万元缩水成几万的惨痛教训 这位学建筑的名校毕业生,股龄 30 年,他有些投资经验跟大家分享 实地调查细读年报必不可少 炒股其实是门苦差事

本报记者 王燕平 文/摄

他是同济大学名牌专业——建筑结构设计专业的毕业生,在许多人的眼里前途不可限量。可大学期间他却对股市产生了浓厚的兴趣,毕业以后就投身股市,成为了国内第一代老股民。现在这段时间正是上市公司年报披露比较密集的时候,他每天要花大量时间研究公司年报。

他叫徐达。30 年的股海生涯中,他有过股价暴涨 10 倍的喜悦,也有过百万元投资最终缩水成几万割肉出局的惨痛教训。在外人眼中,他无疑是一个成功的股民;不过,在记者眼中,最宝贵的还是他 30 年来积累的投资经验。如今,他要把他的投资经验与大家分享。



徐达保存的早期股票账户

大学期间与股票结缘 毕业后成为第一代股民

与徐达的见面在他的家中。这是一处位于杭州市中心的豪宅,闹中取静。二手房行情显示,这里的房价已突破 10 万元/平方。徐达的家位于顶层,颇有“一览众山小”的气势。

巧合的是,徐达刚好与记者同龄,不过看上去显然比记者年轻得多;而且两人就读的大学比较近。于是两人有了更多的共同话题。

话题就从大学时代说起。1984 年,年仅 16 岁的徐达考入了同济大学建筑结构设计专业——这是国内建筑设计专业的顶尖学府,门槛可不低。

“其实我自己当时对医学比较感兴趣,现在也是。化学课高考满分 100 分,我考了 95 分。如果我报考医学专业,现在应该是一个不错的医生。”徐达笑了笑,“建筑设计专业是我父亲的主意,他觉得这个专业就业前景很不错。”

大学期间,徐达接触到了股票这一概念,从而对股市产生了浓厚的兴趣。他把学校图书馆有关股票方面的书籍翻了个遍。“至少有十多本吧。”他说。颇有经济头脑的他还做起了生意,赚了一笔钱。

1988 年大学毕业后,徐达被分配到了杭州天水桥附近的新型建筑材料设计院。虽然捧着这样一个“金饭碗”,不过他的心早已飞向股市,当年下半年就在延安路二轻大厦一楼的浙江证券营业部开了户。“我记得当时我的开户账户是 1000 多号。后来因为要换证券交易账户本,还特地赶到当时位于上海外白渡桥的上海证券交易所。”

开户后,徐达把他大学期间赚的 3000 元钱买了真空电子,也就是当时的“老八股”之一。其实徐达当时最看好的股票是豫园商城和延中实业。“之所以买了真空电子,是因为豫园商城和延中实业没有成交量,根本买不到。只有真空电子有交易。”徐达说。300 多元一手的真空电子,徐达一共买了八手,最高到过 2000 多元,最后 500 多元换成其他股票,赚到了股市第一桶金。



从投资 A 股到转战港股 30 年尝遍股市冷暖

在 A 股市场,徐达取得投资收益最高的是浙江广厦。“一开始是买内部职工股,当时只要六毛钱一股,一共买了 3 万股。”三年后浙江广厦在 A 股上市(当时职工股只有三分之一左右能上市),徐达在 20 元左右的时候卖出,其余 2 万股则在股权交易中心转让,一共赚了 20 来万元,也就是差不多整整 10 倍。

2008 年,徐达的主战场转到了港股市场,因为他发现,港股市场股价、估值更便宜,而且分红高。而 A 股市场大部分时候股价太贵,分红又少;哪怕有分红,因为股价高,分红收益率往往很低。

“像我满仓买的港股捷丰家居,买入的时候成本价平均只要七八毛钱(港元)一股。3 月份买入,当年 5 月份就分红,每股分红 5 分钱,光是分红收益率就 7% 以上;第二年每股分红又是 5 分钱。第三年更是惊人,每股分红将近八毛钱。”徐达说。最后他以 2.3 港元/股的价格卖出,资产从 60 万元涨到了 200 万港元。

在投资捷丰家居之前,徐达特地去这家位于余姚的公司进行调研,发现这家公司生意非常好,一天三班倒。但公司的客户只有宜家一家,万一宜家抛弃捷丰家居,风险就会很大。

在调研中,徐达了解到,如果宜家要抛弃捷丰家居,从通知他们到放弃,大概需要五年的时间;而根据徐达的判断,如果这个产业从中国转移到东南亚国家,也要五到十年的时间。这坚定了徐达对这家公司的信心,最后分批满仓买了这只股票。

当然,投资港股也有苦涩的记忆。“港股市场老干股(相当于庄家控制的骗子公司)比较多,估计有三分之一,所以要慎之又慎。我买过一只天行国际,买的时候股价是 0.3 港元/股,一共买了几百万股,最后跌到只有 0.01 港元/股,只能忍痛割肉出局。”因为在港股市场,这类股票跌至 0.01 港元/股之后,往往会 10 股并成一股甚至 100 股并成一股,原来的几百万股就变成只有几十万股甚至几万股,但缩股后股价很可能又跌到 0.01 港元/股。

投身股市,徐达坦言自己并非始终是赢家。2015 年那一年,他的收益达到 120%;2016 年初 A 股熔断暴跌的时候刚好空仓;去年在港股市场的收益超过 40%,仅跑赢大盘,而在 A 股市场反而没赚钱。“主要一开始赚得比较多,后来买股票有点随意;加上现在资金量大,进出会比以前慢。”

每天凌晨二三点钟睡觉 投资是门学问,学无止境

股市里有个“七亏一平二盈”的魔咒。许多人认为,炒股靠的是悟性,要懂技术分析。徐达认为,投资同样是门学问,需要不停地学习;而我们平时学到的知识,同样在股市能派上大用场。

在外人的眼中,炒股早已是徐达的“主业”,建筑设计只是他的“副业”,只是偶尔为之,日子过得很潇洒。不过他告诉记者,他每天要花大量的时间研究、分析股市,包括看公司公告、了解国内外财经大事等。“基本上每天凌晨两三点钟睡觉,早上 9 点左右起床。这样的作息规律已坚持了十年。”徐达说。

“许多人经常说自己忙,没时间研究股市,其实都是借口,他们宁可花时间看电视、微信聊天、约朋友吃饭。我在每天研究股市的时候,搞建筑设计一年还要开车跑 4.5 万公里。”徐达说。最近十年,他的投资重点一直放在港股市场,经常每年要把所有公司的年报都看一遍,从中寻找自己的投资标的。

徐达说,炒股相当于找人“合伙做生意”,你研究公司、去公司调研实际上是在找“合作伙伴”,所以公司管理层、公司老板的为人、能力怎么样至关重要。合伙做生意的目的是大家一起赚钱,所以首先公司的产品要能赚钱,这个经常可以从我们身边了解到;而且赚的是现金,客户不欠账。另外,可以了解一下公司赚来的钱派什么用,新产品是否跟得上形势变化,生意的模式怎么样。“我们读书时学的政治经济学的知识,炒股时同样派得上用场。比如说周期股,当产品供大于求的时候,买入就要谨慎;供不应求时行情肯定不会差。”

徐达认为,股市里有 4 条途径可以赚钱。周期股可以用历史数据进行分析,业绩差的时候买进,业绩好股价涨上去以后卖出;能够穿越经济周期的成长股,则是靠企业发展赚钱,就像腾讯、茅台和他买过的捷丰家居一样,企业发展带来的分红,给股民的回报就像我们上班赚工资一样;还有一种是困境反转的公司,这类公司股价和业绩都处于困境,市值低,营业收入最好仍保持增长,一旦行业好转,或有新产品开发,这类股最有可能带来超额收益;另外就是有大事件或者“黑天鹅”事件发生,这类股往往赚钱最快,但需要有敏锐的市场嗅觉。

采访结束离开徐达家不久,徐达特地通过微信发来一条信息:“其实,我们是托了中国发展的福。”诚如所言。



财经圈
扫一扫二维码
了解财经大事



钱哥私募沙龙
扫一扫二维码
了解私募操盘