

路雷:收放自如的民间高手

□本报记者 王婷

很多证券中小投资者都浏览过一个名为“神州股侠”在新浪所著的博文,但只观其文,不见其人。“股侠”一直在幕后指点股市江山,坦率荐股,屡荐屡准,因此他的博文也备受好评;今年一次民间高手炒股大赛,让“股侠”走向前台,从20多万人中脱颖而出,最终赢得大赛桂冠。路雷,“神州股侠”本人。

从2004年到2007年,路雷没有任何融资、增资,用自己账户本金取得三年百倍的收益。而他作为“神州股侠”在网络上推荐的股票,精准地写明了买入点和卖出点,很多人跟着他赚钱。他也多次在博客上准确地预测了大盘的走势,告诫其他投资者要及时卖出。

路雷获得“中国股市民间高手大赛”第一名第二天记者采访了他。谈到自己的炒股经历,他告诉记者“炒股要做到收放自如,而这往往又是最难做到的。”

起步股市初获利

“我8岁习武,11岁开始练书法。童年记忆中,父亲对我管理严格,以至于练习从不敢间断,连大年三十也不能放过。”路雷坐在记者面前,娓娓道来。或许是这样艰苦的磨炼,培养出了他顽强的意志和不达目的誓不罢休的精神,让他在所涉猎的领域都取得了不错的成绩。在书法上,他是素有“京城才子、香江神笔”之称的书画大家吴欢先生唯一入室弟子。

1995年,路雷初入股市时才21岁,刚结束法律专业的学习。他在听完一个朋友的推荐后,便茫然撞入股市。

“和很多股民一样,进入市场往往只是凭感觉。进入股市的人大多有闲钱,也没一个人认为自己笨,都认为自己能战胜大多数的人,但很快你就会发现自己欠缺的东西太多,一般情况下,十人七赔两平一赚确是真理。”他说。

路雷把所有当时国内能够买到的证券书籍全部研读一遍,看到一本好书,常常一气读完,每天除了正常的开盘时间研究盘面外,他晚上还要研判关注的股票,画K线,读资料。

他回忆说,“1999年我转到大户室时,9点半开盘,我每天8点半准时到。每次长假,都是我出成绩之时。放长假时,在别人聚会、游玩的时候,我会把自己关在家里,趁着股市休市的时间,把自己这段时间的心得完整地整理、记录下来,日积月累,逐渐形成了自己的投资理念和投资哲学。”

通过读波浪理论、K线图、均线理论、KDJ等技术指标和理论后,他在技术面上打下了坚实基础。1999年到2001年间是他资金量的一次小突变。网络股在一年半里翻了10倍,1998年底他也买了上海梅林,5块多进场,2000年初14.15块卖出;春节之后,他又买入中关村,一周后连续涨了6个涨停,到第六个他获利卖出。到2001年退出前,他的资金量从1万变成了80多万。

如果说第一轮牛市是闭着眼睛就



人物档案

入市时间:1995年 入市
资本金:1万元

炒股经历:1995年入市,2001年5月成功逃顶,退出股市后搏击商海,2004年再度杀回股市,总结出“中线为王”理论,应用于证券投资,获益颇丰。

籍贯:黑龙江省牡丹江市
证券投资主要战绩:
1999年到2000年期间,一年半资金增长10倍。

2004年再次进入股市至今今年5月份,将一账户中20几万的资金量做到2300万。3年半时间翻了100多倍。

2007年初13元建仓“华峰氨纶”,63元左右开始减仓。4个月翻了3倍多。

2007年参加首届“中国股市民间高手大赛”,6个月时间全程获利204%,获第一名。

能赚到钱,盈利并不难;那么能从“狂欢”中及时撤离后来大熊市并不容易。

“当时我打开K线图一看,历史上上证综指没有任何一次牛市会连续超过三年。股市当时已经历过网络股、电子商务股等几次高峰,”他说,“当时每天成交量都达上千亿,股指被拉到了2200多点。原来一只股票有三个涨停板就很多,1999年竟然出现了6个涨停的。加上一些其他因素,我认为股市到顶了。我也该退出了。”

2001年5月他果断清仓,离开股市从商。

再入市3年半翻100多倍

从商三年,路雷对股市依旧念念不忘。2004年时,路雷觉得市场将要启动,于是再度杀回。

记者翻阅路雷从2004年到2007年的账户交割单发现,在2004年前期间他基本上都是快速快出的短线操作,从2005年至今,由于其确信这是千载难逢的大牛市,便减少了操作频率重仓出击。只操作了st华陶(金岭矿业)、博瑞传播、华峰氨纶、鑫富药业等很少的几只股票。

投资方式和理念的转变给他带来新的飞跃。从2004年5月到2007年5月正好3年时间,路雷的这个账户从20几万增值到2300万,赚了100倍。

让他记忆犹新的是2006年12月,路雷研究发现,作为行业一般的纺织行业,其子行业合成纤维制造业中氨纶产品价格出现了快速上涨,而氨纶的国内龙头企业就是华峰氨纶。

当时华峰氨纶的股价仅13元多,而根据当时氨纶产品价格的涨势,路雷认为华峰氨纶的业绩将从2006年的4毛猛增到2007年每股2元左右,2007

年估值在60元左右,所以当时13元的股价又被严重低估。2007年1月4日开始路雷在13元附近大举买入华峰氨纶,并一路持有。

而从那时候起,路雷开始了对上市公司的同步调研,最多的时候8天飞了8次,全国各地开股东会,调研过的企业包括华峰氨纶、孚日、瑞贝卡、江淮汽车、獐子岛等等。这些都成为他日后研判企业的重要前提。

他与华峰氨纶董事长尤小平曾深入长谈。在后来该公司的股东大会上,尤小平说:“我不问基金为何买我的股票,也不问浙江的投资者为何买我的股票,我只问东北来的路雷先生为何买我的股票。”路雷回答:“生子当如孙仲谋,经商就学尤小平,我信任尤董事长领导的这个团队。”到2007年4月底仅4个月时间,华峰氨纶股价从13元大涨到60多元,涨幅达400%。路雷在60元上方做了阶段的获利了结。

收放自如的投资

问及路雷的投资方式和理念转变,他说,“低买高卖大家都知道,道理也最简单,但为什么人们总是追涨杀跌呢?但往往最浅显的东西才是最复杂的。”

路雷曾买过“酒钢宏兴”,有人让他11元多的时候买,他放弃了。股价达到22块的这一天上午,大盘下跌而这只股票先于大盘止跌,他才放手买入。这只股最高拉到36,他35出货,而高点一也就见了3天。他的一些朋友即使拿得比他成本低,但没有及时出货,最后收益也不如他。

“为什么不早点买呢?”记者问。
“这是因为我发现股市中一个重要的指标,这就是计算一只股票的成

本,即普通软件上的筹码分布图。人人都在看,但很少有人能破译。市场上对成本研究的人很少。但只要这个指标显出来,我就知道什么时候该进,什么时候该卖了。”他说,“在2001年以前,我是技术派,那时主要是在把握资金流向,热点板块,市场主力的成本在哪里?他们什么时候吸筹?什么时候派货?”就酒钢宏兴而言,他之所以在11块的时候不买,是因为他觉得这不符合他的理论——这只股票的成本还是可变的。

2001年退出股市前,“我用这种办法研判股票的成功率是100%,买过的股票包括飞乐音响、哈空调、还有四维药业等。”他说。

此外,他认为自己在投资理念上的转变给他更大的帮助。2004年重回股市前夕,经过3年的商海征战,让路雷深刻体会到对公司内在价值研究的重要性。“在商海中,如果不深入了解一家公司,不知道这家公司的管理水平,不了解产品的质量、成本、利润率、销售网络、客户的反馈如何等等,能和这家公司做生意吗?而在股海中,如果不深入了解一家公司,无法准确知道这家公司真正的内在价值,能买它的股票吗?能长期持有吗?”

“再入股市,开始大量研读国外大师们的著作,仔细研究了像格雷厄姆、巴菲特、彼得·林奇、菲舍尔等大师们的著作,投资理念有了翻天覆地的变化。”他从技术型投资一跃成为价值型投资倡导者。2004年开始,路雷反复对朋友讲:从现在开始无论是中线投资还是短线操作,都要把公司的内在价值作为选股的首要标准。

正是基于重价值的投资理念,2005年下半年,路雷成功挖掘到三一重工。当时机械行业的龙头企业三一重工价

格在6元多,路雷研究发现整个机械行业2006、2007年将面临前所未有的发展机遇,行业的黄金期到来,作为混凝土机械的龙头企业三一重工,未来3年有望保持100%的高速增长,6元的价位被严重低估,路雷果断中线介入,仅一年时间三一重工就大涨8倍。

他总结,在中长线的价值投资过程中,首先要自上而下挖掘价值型公司,公司所处行业未来3年没有高成长性的不买,公司不是行业或子行业龙头的不买,公司未来3成长速度复合增长率低于30%的不买。其次,自下而上挖掘价值型公司,公司所处行业可以一般,公司也不是行业龙头,但公司一定要有外延式成长路线,如资产注入、产业购并重组等使公司未来3年业绩大幅提升。

比赛中的哲学

路雷用“艰苦”来形容“中国股市民间高手大赛”的比赛过程。

初赛采取的是模拟盘的比赛制度,报名选手超过了20万人,参赛者晋级前200名。路雷轻松拿到了89名,进入下一轮。第二轮又再淘汰100人。从7月2日到7月30日,再决出50强,比赛就进入半决赛阶段。而这时就不再是模拟盘,而是实盘操作,每人账户上都有10万元。

“在进入半决赛以前,我还没有全身心投入,直到进入最后半决赛,我就基本不出门了。”他说。而他认为自己最危险的时刻就发生在半决赛。当时8月1日开赛,他看好嘉宝集团,买入后赶上大盘下跌,他买的股票也跌了。第二天,他马上止损,换了江苏阳光,结果这只又跌了1.87%。这一卖一买,路雷的名次已经跑到了30多名,而超过-15%的收益率就将自动被淘汰。

“其实那时候,别人每天买什么,我都能看到,大家都彼此研究对方的操作方式。这时,我的股票连续跌了两天,别人买的可能赚了,收益肯定是我比他的多。所以当时我的心情非常低落。”路雷说。

为了让自己心态平和下来,他安静地躺了一下午,“我对自已说‘即使出局了也不代表你做得不好,不要太重比赛结果,能进入50强已达到了目的。我不和任何人比,就和自己平时的水平比。’在平复了紧张情绪后,从这一天直到8月底,他硬是将自己这个账户的资金从负值,转为净赚40%多,最终在半决赛的时候取得了第二名的成绩。

进入决赛(10强赛)后,路雷的收益一直稳操第一。期间,他用2/3的资金买了ST汇通,且只买涨停。可到9月11日时,他又赶上大盘调整,结果他这部分资金损失了5%,名次又落到了第5。不过有了上次的经验,他很快调整,用部分资金再买了路桥建设、中国国航、同仁堂等股票。到10月31日比赛结束,他取得了决赛收益率24%,全程收益率204%的成绩,获得“中国股市民间第一高手”的奖项。

路雷说,比赛和平时不一样,如果你看好一只股票,平时很可能买入以后

它好几天还不涨也没关系;但比赛不能等,更不能让它下跌,任何一次下跌都可能让你提前出局。参加比赛不仅需要研究自己的战略战术,还需要研究对手的情况。选择的股票、时机、操作方式以及仓位等等重要因素都必须考虑周全,其中有四点决定要素,即专业知识、纪律、心态和运气。

他还总结,股票投资一定要讲究组合,而组合一定要“大胜”,哪怕小仓位大比例获利也可以。而且组合当中一定要有一些具有超级爆发力的股票。在吃不准的时候,最好不要压上所有的主力部队。

采访快结束时,路雷拿出一本《易经》。他告诉记者,炒股要做到收放自如,“我们看看《易经》的第一卦乾卦。他的解释是自强不息的成功哲学。其中描述了龙的几种情况,和股票的规律也相似。首先是潜龙无用,这段时间买的股票不可能涨;然后是现龙,这就是股票的第一浪,但这一浪并不大;接着是惕龙,这就是股票一浪的掉头,主力在谨慎的试盘。再起来的时候就是跃龙了,这一浪要高于第一次。但这还不是最高的境界,最高的是飞龙在天。这时候主力已经拉出来了,接着就要到亢龙有悔了。股票就要下跌了。”

路雷说他正在研究的下一个课题,就是如何“积小胜而至大胜”,如果以踢球风格来比喻,那他现在是“意大利风格”。他还不忘提醒其他散户,股票投资的心态一定要平和,贪欲和恐惧是股市的大忌,求快,“你投资一万块,若每年递增30%,30年后就是2619万。所以也千万不要效仿别人,谋求暴利。”

路雷感言

长线,一万年太久,难以抵御系统风险。短线,心态难以平静,每日生活在恐惧之中,不是大师级人物,很难调整好状态。我的“中线为王”理论的核心是:基本面选股,技术面选时,在质地优秀的股票中,制定严格计划,一剑封喉,抓住自己熟悉的股票的拉升期做中线操作。严控风险,稳健增值。

忽略指数,制止驿动的、波动的心。坚定不移地以成本为核心,以质地成长为基本点。(耐心寻找自己熟悉的领域),以长期持有为基本点。

要有自己的理念和原则,按自己的计划和原则操作。

不要总在市场中行走。要进得去,出得来,能收能放,才是大丈夫。向张良那样,运筹帷幄,决胜千里。巴菲特和索罗斯都不是生活在盘面上的人。要不断地与成功人士交往。不断提高自己。选择一个好的导师,提高哲学修养。

选择成长性良好的,自己熟悉的股票来操作,断其成本,揣其方向,去头去尾,靠正心态,方可心安。靠积累、靠品德、靠信誉,制胜致富,而非依一时之运气,依小聪明,依小道消息,投机取胜。



□本报记者 王进 上海报道

尹明善 离梦想还有40亿元

可我还是不得不兢兢业业去算企业每一笔账,企业的生命太宝贵了。”

尹明善对资本的饥渴,既来自汽车行业行业的快慢问题,也是生死问题。其推动力则是巨额资本。“作为一家民营企业,力帆筹集巨资的可能性只能寄托在资本市场。”尹明善的计划,是在2015年前达到投资40亿元,实现年产40万辆轿车的计划,今年力帆的轿车产量仅仅4万辆,刚刚实现赢利,“去年力帆的产量是1万辆,亏损了”。

尹明善承认,利用自有资金去发展,已经无法做到企业迅速做强所必需的资金要求,必须寻找新的融资渠道,所以通过加快力帆上市融资步伐,再加上发行公司债和向开发银行借款等。尹明善说,在2015年前融资40亿元还是有希望的。“中国民营企业获取资金,是相对困难的,以前小企业时候,可以将每年赚的钱不断积累还用不完,但是汽车行业绝对不行,必须尽快打开资本市场大门。”

2006年力帆营业额达到103.95亿元,同比增长34%以上,其中作为绝对主力的摩托车产销业务,利润为1.8亿元。由此可见,单靠自身积累,力帆轿车要脱胎换骨几乎不可能。单是力帆已经启动的为年产15万辆车设计的二期工

程,投资就达到14亿元,而其生产1.0L~2.0L排量发动机的工厂也正在加紧建设,到处都需要钱。

尹明善的融资准备工作已经悄悄持续了数月,他表示重庆力帆的上市审计和保荐人入场已有两三个月,审计报告将很快做出,然后将相关材料和申请上报证监会。这个新计划将募集超过10亿元的资金,比年初“两会”期间时尹明善透露的数额增加了一倍。

发行企业债券也是力帆集团的融资方式之一。有消息称,重庆市发改委已经在帮助力帆进行企业债券发行的辅导工作。此外力帆还在和国家开发银行和中国进出口银行接洽申请10年期以上的大额长期贷款。

至于上市的时间表,尹明善称今年年底实现A股上市或许来不及。与阿里巴巴等企业将部分优秀资产先行上市,其余资产将来待价注入不同,尹明善称自己一上来就是“整体上市”。“从摩托车资产到卡车轿车资产,再到自己手中持有的银行股权,都统统上市。”尹明善称自己手中这些银行股权价值巨大,可惜无法随意抛售以缓和资金之渴,不过,这部分银行股权恰好给公司带来上市后营造持金融股票的概念,届时或会带来高额溢价,类似雅虎尔。

尹明善十分羡慕国有汽车企业的实力和财力,“我们不能与一汽动辄数十亿元打造自主品牌的大手笔相比,

但是小有小的活法,大有大的难处,力帆有自己的生存之道。我们都是从小个体户上来的,每天都知道自己口袋里有多少钱。”尹明善对A股市场充满热忱,本来“力帆坚持国际化战略,所以很倾向在H股上市,但由于国内资本市场最近的表现实在太好,所以现在向A股倾斜。当然,但愿我们发行的时候市场还是那么好。”其实,尹明善对资本市场的试探其实由来已久,早在2000年,重庆力帆出资逾5000万元收购寰岛俱乐部及所属足球队;两年后,尹明善宣称要将俱乐部放到境外上市,目标锁定美国和中国香港,但最终未果。

躲开一线城市

外界疑惑最多也是尹明善自己解释最多的,便是力帆为何敢于在既没有合资企业的雄厚资本,也没有奇瑞、吉利等本土公司的先发优势和市场份额的情况下,迟至2005年才进入这个资本密集而市场成熟的行业。

尹明善阐述了为什么认定能“后来居上”的原因。“我经常讲这个话,世界经济史是一部后来居上的历史,明朝的时候中国是老大,后来被超越了;西方世界最早是西班牙、荷兰,后来是美国、英国,其实汽车发展史也是一部后来居上的历史,最先做到‘后来居上’的就是丰田,福特眼看着丰田的发展,中国老讲那句话,改变不分先后,造车不

分早迟,因为我们有市场支撑。”

各种好坏参半或存在争议的因素,在尹明善的口中,都成了“利好”:燃油税出台?“相信它对自主品牌是一种支持。”交通拥堵?“鼓励买车,限制用车,是中国政策今后的发展方向,这是发达国家目前的现状所证明了的,所以,今后的相关产业政策对生产商没有太大影响。”民众购买力不强?“要提醒大家,好多人的收入无法统计;中国城市的白领大多有第二职业的收入,报上披露,一个普通中学老师辅导了四年的老师收入12万,12万可以买2.0的力帆轿车了”……

虽然坚信市场对汽车产品的庞大需求,但尹明善说自己已经避开了京津沪等一线城市的市场,“在这些市场,我是打得赢就打,打不赢就跑”,记者追问,那么力帆岂不是抱有“卖一辆算一辆的想法”?尹明善摇头:“当然不是,避开是为了将来更大的发展,再说现在我也去不了啊,去了也是鸡蛋碰石头啊”。

力帆目前在广大的县市中网罗消费者,爱引用毛泽东讲话的尹明善,走的是“农村包围城市”的路线,这也恰好是力帆摩托车产品目前畅销的一个市场。尹明善的解释是,县级市消费者,最看重产品的性价比而非品牌,但大城市的消费者55%看重品牌,在世界消费者中所占比例最高,既然如此,面对拥有豪华含金量的合资品牌,“力帆只好老老实实在

县级市中拓展,那些合资品牌的利润率,远远高于自主品牌,如果华晨宝马是100元1斤,力帆520不过就是35元1斤。就凭品牌,外资就轻松赚了钱。”

不过尹明善忘不了补充一句,去二线县级市市场,“我去了不是目的,是为了将来还能杀回一线城市”。

如何杀回来?尹明善把宝押在技术研发上,他认为这大约也是后发者可以赶超实力悬殊对手的重要路径。

“到去年为止,虽然重庆力帆的新车研发还比较脆弱,但企业目前已经有4000余条专利。我们是中国600年来4万家民营企业中拥有专利数量最多的。就在数月前,还刚刚与英国利卡多公司签约,用1400万元去购买其数项发动机专利”。

不过有趣的是,目前的力帆轿车,还仅主要靠一款力帆520去拼天下。据称公司下一步将向市场推出3款车型:620(预计今年年底上市)、3系(预计明年春天上市)以及720(预计明年年底上市);将来逐步向上推出B级车,向下推出A00级微型车;以及推出SUV和C级车等。

现在的尹明善,出入还是坐在自己狭小的力帆520车里,喜欢特立独行的这位年近70的老人,以这种姿态来象征自己与企业的共进退,“本人个头一米八四,车内空间却这么小,这种压迫感每天都激励我去把企业做大,把力帆轿车做大”。