

# 叶檀:应挖掘现金充足的公司

A股持续疲软,投资者应该如何操作?昨天下午,在快报与国信证券南京洪武路营业部举办的“2011冬季金牛策略全国巡讲”中,知名财经评论员叶檀表示,现在投资者应该挖掘那些现金流充沛、现金充足的公司。除叶檀外,国信证券经济研究所房地产首席分析师方焱、富国基金经理也到场和数百位会员分享了对当前投资热点的看法。



叶檀

## 评欧债危机: 不想还债,只想耍赖

“去年全球经济的关键词是债务和还债,今年和明年还要加一条,就是赖账。”对于闹得沸沸扬扬的欧洲债务危机,叶檀的表述非常诙谐,“这些国家想的并不是怎么去还债,而是想着怎么去耍赖。”

10月底时,危机还只是在希腊等欧元区边缘国家酝酿,而现在已迅速传染到意大利、西班牙,最近法国也可能“沦陷”,对全球金融系统乃至全球经济形成威胁。

那么,旨在缓解危机的努力为何越救越坏呢?叶檀分析,之所以欧债危机迟迟没有进展,就是因为大家都不想还债,只想让债权人继续给钱。“领导人不敢承担责任,就把紧缩方案提交全民公决,这就是明摆着想赖账,因为民众肯定会反对降低福利的。”

## 下调存准率 难言政策转向

11月30日晚间,央行突然宣布下调存款准备金率,这让市场有点意外,叶檀也在博客中大呼“说错了”。

叶檀表示,此次下调存准率主要是为了对冲外汇占款,难说货币政策会继续转向,因为央行宽松政策对挽救处于燃眉之急的债务危机有利,但对于经济正常化的预期不利。

“人民币如果贬值,股市还能有好行情吗?”一位国信证券金色阳光俱乐部高级会员在现场发问。的确,人民币对美元从之前一周连续出现暴跌,让市场感觉人民币可能会进入贬值通道。不过叶檀否定了这种观点,她认为,中国手里有3.2万亿美元的外汇储备,外资不可能去做空人民币,况且现在各国都想让本币贬值,做空人民币岂不是帮中国的忙?

## 通胀将冲击 上市公司盈利

通胀与牛市,这两者之间似乎有扯不清的关系,而叶檀以数据证明,股市的牛市都是始于通缩,而终于通胀。因为只有通缩才会形成价值洼地,而通胀发展到一定阶段就是巨大泡沫。“黄金大涨说明纸币信用发生危机,而原油价格上涨则意味着未来通胀仍将持续。”叶檀表示,巨额的国内公共债务,决定了政府必须以持续的负利率和通胀来偿还。而关键问题是,通胀将给大部分上市公司盈利带来巨大冲击。“现在各行各业都在制定振兴规划,说明大家都摸不着方向了。现在股市如果要上涨,只能靠货币重新宽松,否则难有大的机会。而现在投资者应该挖掘那些现金流充沛、现金充足的公司,因为只有他们能够从容应付风险。”

快报记者 赵士勇

## 大地传媒首日暴涨 老股东大举套现

暂停上市4年后,\*ST鑫安12月2日正式变身“大地传媒”恢复上市,当日开盘即暴涨50.92%,截至收盘报于14.63元,涨幅为57.82%,全天换手率为55.33%。至此,河南省最大的文化产业集团中原出版传媒投资控股集团完成借壳上市;而坚守4年的流通股股东也于复牌首日大举兑现收益。

对比12月2日“龙虎榜”数据及大地传媒三季报前十大流通股股东,恒泰证券杭州凤起路营业部卖出约191.8万股,基本与第二大流通股股东浙江省农业技术推广基金会持股数相同,意味着后者或已全部套现;而光大证券东莞运河东一路营业部、东莞证券东莞常平营业部分别卖出278万股和171.4万股,或表示第一大流通股股东焦作通良资产经营有限公司在出售所持股权。快报记者 郭成林

## 欧奇网络成 光华控股新“掌门”

三次举牌,历时约三分钟,在拍卖师的三声报价落槌后,欧奇网络以1980万元得手,将成为光华控股的新“掌门”。

12月2日上午10点,上海泰泓51%的股权拍卖在广东省南方文化产权交易所正式举行。由于上海泰泓是光华控股大股东江苏开元资产的大股东,持有其49%的股权,所以本次股权转让后,光华控股的实际控制人也将变更。光华控股今日发布公告称,在最终确认受让方后,南方传媒将与受让方欧奇网络签署《股权转让协议》,并将转让具体情况上报相关主管部门审批。快报记者 朱文彬

## 增发完成利好完结

## 万马电缆 放弃涉矿收购计划

飞鸟尽,良弓藏。万马电缆一个多月前刚刚实施了定向增发,现在又宣布放弃3亿元的“涉矿”收购计划,颇有此意味。

12月2日,万马电缆收到了与万星实业签署的《关于终止在新疆托里县包古图呼的合铜矿的合作之协议书》,同意解除8月9日签署的《合作意向书》,终止收购润新矿业49%股权事宜。其实,在市场分析人士看来,解除合作并不令人意外,万马电缆上述涉矿收购本身就可能是一场资本游戏。今年8月10日,在定向增发进入实施的关键时刻前,万马电缆抛出了巨量涉矿收购计划;当日,公司股价高开高走,收盘时大涨3.15%。

快报记者 宋元东

## 意欲控股宏兴集团

## 太安堂 高价收购杉源投资

太安堂今日公告,拟1.36亿元收购杉源投资100%股权,从而间接控股杉源投资持有52.396%股份的广东宏兴集团。而杉源投资净资产评估值仅1268万元,此番收购溢价达到约20倍。

公告称,公司于11月30日与杉源投资的股东李志勇和王惠卿签署了《股权收购合同》,拟收购李志勇及王惠卿分别持有的杉源投资96.5%和3.5%股权。此次股权收购资金来源为全部剩余超募资金7777.26万元和自有资金5822.74万元,合计1.36亿元。值得一提的是,经审计,杉源投资2010年度营收4173万元,亏损186万元;今年1至10月营收4079万元,仅盈利602元。快报记者 宋元东

# 靠一把“金剪刀”买房买车



在南京河西某商贸城3楼,一位身材发福、笑意盈盈的中年男子,安然自若地坐在小店中,专注地在剪一条“龙”,“圣诞过完,春节就快了,龙、‘年年有鱼’等剪纸也会火起来。”这位店主就是陈耀,去年获全国创意剪纸大赛“金剪刀奖”。凭一把剪刀,他不仅养活了全家人,还在南京买房买车。

## 夫子庙“租墙”卖剪纸

一走进陈耀的店铺,兔子、年年有鱼……墙上悬挂的各式各样剪纸十分吸引人。正好一位带着孩子的年轻妈妈走进店里,她难以置信地问道:“这都是你剪的吗?”“哈哈,很多人看我五大三粗的样子,都怀疑我怎么剪出这些作品。”陈耀边说边拿来一张巴掌大的红纸开始剪,不到一分钟,两只蝴蝶就“飞”出来了。

陈耀,今年49岁,南通如皋人,6岁起迷上邻居“虎老爹”的走马灯,并从学灯画开始了他自己的剪纸生涯。刚开始,他在当地一家食品罐头厂上班,只是把剪纸当兴趣爱好。1997年,陈耀遭遇严重车祸,双腿落下5级伤残。祸不单行,他和妻子又双双下岗。无奈之下,陈耀想到了剪纸,有这门手艺,至少可以养家糊口!“碰巧当时南通的一个景点招商,我就租了一个小亭子,表演剪纸来卖。”陈耀说,自己一家就靠卖剪纸维持着生活,当时月租金1000块对南通人来说还蛮高的,不过两年下来,他欣喜地发现自己还存下了点钱。他摸出了点门道,“民间艺术商品化,是条出路。”

2000年,南通的那处旅游景点拆迁,他开始想往外走,去上海、南京考察一圈后,他觉得南京的人文环境更适合剪纸的



陈耀剪的龙栩栩如生

发展。起初,陈耀因没有经济实力,只能在南京夫子庙租一面不足一米的墙卖自己的剪纸。“我和店老板谈好,四六分成,每卖一张剪纸,分他四成。”后来,他又辗转于商场和旅游景点。

## 开进百货卖场

“这些经历把我的胆子给练出来了,”陈耀干脆在金盛百货租了一个店面,专门卖起剪纸。“说真的,当时我在大卖场里租店铺卖剪纸,让很多人都很惊讶,其实我自己心里也很紧张,毕竟这个大卖场是卖锅碗瓢盆等生活百货的,我在里面卖剪纸,似乎有点不搭。而且能否把店铺租金给挣回来,也有不小的风险。”陈耀回忆说,一开始,他碰到顾客都不知道怎么开价,只能让顾客自己定价,“当然了,我首先会向他介绍这幅剪纸是花了好几天构思,然后才剪出来的,又蕴涵了哪些吉祥如意,说明白了,他就会十分喜欢这个民俗的东西,价格自然也不会低得离谱。”

进驻这种纯商业的地方后,陈耀也在思考如何接近市场,“北方有贴窗花的习惯,南方没有,南方人觉得好玩和新鲜,我想到了装裱,把剪纸当装

饰品来卖,大家都是喜欢剪纸里面的吉祥如意。”此举成功,生意络绎不绝,而且还提升了利润空间,“剪一个巴掌大小的猪,也许才卖10块钱,但是一装裱也许就能卖到100块了,而镜框成本也才三四十块。”

陈耀如今这家店铺面积近40个平方米,年租金达5万元。就这样,凭一方铺面、一把剪刀,陈耀不仅养活了全家人,还在河西黄金地段买下一套100多平米的房子,去年又买了辆宝来小汽车。

## 专家点评

## 民间艺术商业化 是条出路

“在保证艺术性的前提下,民间艺术实现其商业价值或者实用性,更容易流传和继承。”南京市人社局创业专家团认为,过去,传统手工艺受到现代制造业的冲击而变得衰退,但是在现代制造业越来越发达的今天,质朴自然的传统手工艺产品越发显得弥足珍贵,它们又有了新的发展契机。快报记者 项风华 文/摄

## 天天出彩

### 体彩 22 选 5 (11331 期)

中奖号码:07 08 09 12 22  
奖级 中奖注数 每注金额  
一等奖 22 注 19863 元

### 体彩排列 3 (11331 期)

中奖号码:9 4 3  
奖级 中奖注数 每注金额  
排列3直选 7953 注 1000 元  
排列3组选3 0 注 320 元  
排列3组选6 19925 注 160 元

### 体彩排列 5 (11331 期)

中奖号码:9 4 3 5 8  
奖级 中奖注数 每注金额  
排列5直选 65 注 100000 元

### 福彩 3D 游戏 (2011331 期)

中奖号码:9 3 4  
奖等 江苏中奖注数 每注金额  
单选 729 注 1000 元  
组选 3 0 注 320 元  
组选 6 1808 注 160 元

### 江苏快3玩法 2011-12-04

销售额:14414054 元  
中奖注数:193122 注  
中奖金额:9017257 元

### 体彩 7 位数 (11189 期)

中奖号码:7 2 9 0 8 3 8  
奖等 中奖注数 每注金额  
特等奖 0 注 0 元

### 福彩 15 选 5 (2011331 期)

中奖号码:3 5 12 14 15  
奖等 中奖注数 每注金额  
特别奖 0 注 0 元  
一等奖 178 注 2031 元

### 福彩双色球 (2011142 期)

红球号码:12 15 16 26 29 31  
蓝球号码:2  
奖级 中奖注数 每注奖金  
一等奖 3 注 11666666 元

### 足彩“4场进球”(11170期)

中奖结果:31300301  
奖等 中奖注数 每注金额  
一等奖 338 注 2198 元

### 足彩“6场半胜负”(11156期)

中奖结果:333331330000  
奖等 中奖注数 每注金额  
一等奖 842 注 2041 元

### 足彩“胜负游戏”(11129期)

中奖结果:33130011311103  
奖等 中奖注数 每注金额  
一等奖 58 注 241853 元  
二等奖 1593 注 3773 元

## 体彩鸡毛信

## 南京力擒大乐透 666万大奖

12月3日晚,超级大乐透第11142期开奖,当期开出3注一等奖,我省南京彩民勇夺其中1注,奖金为666万元,这也是我省连续3期擒获大乐透头奖,目前该玩法奖池仍高达1.8亿元,敬请关注。(苏)