

陸東

只信基本分析 懶理主流聲音



▲ 陸東認為，中國人回眾多，可容納2個金融中心——香港與上海兩者可以各有不同分工，舉例說，香港可發展商品市場。

恒指動輒上落數百點，有人歡喜有人憂，但金融界才子陸東絕不受市場氣氛影響投資心情和決定，因他一直奉行「價值投資法」的原則，從基本分析去計算上市公司的內在價值。

以價值投資法為大方向，陸東還改良了「盈利收益率差模型」，再配合敏銳的觸覺，常得出與眾不同的分析。成功的投資需要分析與耐性，陸東相信很多人都懂得分析，但大部分人欠缺的是耐性，他相信那與性格有關。「如果某間公司現時股價是 1 毫，內在價值是 1 元，不少投資者會在 2 毫時沽貨獲利，升到 9 毫時仍未沽出者是少數。分析不是最難，投資的困難在於能否執行你所相信的，並持之以恆地堅持。」

欠缺耐性的人，還應靠投資股票令財富增值嗎？陸東回應說，他們可委託別人代為處理，但不應投入太大比重的資產；如果能改變心急的個性，也可嘗試學習投資股票，因為「你不理財，財不理你！」

自小培養節儉良習

自小對金錢感興趣的陸東明白，理財的起點是儲蓄。他早在小學階段已不會像同學們般常花錢買冰條或零食，因覺得滿足了即時的慾望也不外如是，這種樸實個性至今不變，即使喜歡養狗，也是從愛護動物協會領養。

從小已不愛胡亂花費的陸東，在最初踏入社會工作時便開始努力儲蓄本金，藉以盡早投資股票及物業。除投資環節外，理財必須包括風險管理，常用的工具便是保險；陸東近年開始購買醫療及危疾保險，原因是發現醫藥費用愈來愈高昂，也明白政府可提供的幫助多不足夠，而且他現時最看重的投資就是健康。對於初出茅廬而有經濟負擔的人士，他的建議是至少投保定期（Term）保險，該產品雖便宜但卻能為家庭提供保障。

個人除應關心理財事宜外，陸東鼓勵大家張開眼睛看世

界，因為觀察和觸覺有助發掘機會，像他自己而言，曾有數年在1間發展地產的集團工作，初加入該集團是負責投資範疇，但他把握機會學習地產，結果能深入認識地產發展的範疇，有利往後的分析工作。

看好內地銀行股

談及地產市況，陸東的看法是豪宅（定義是山頂、九龍塘及元朗等區有地權的獨立屋）市場已於2008年第4季見底，短期的供應量不足150間，而香港因有公平的法律制度，加上資金流通性高，令富裕人士尤其是內地富豪仍會選擇香港作為中國最喜歡居住的城市，種種因素令這檔次的物業價值仍有可觀的上升空間；不過，由於失業率可能升破2003年沙氏時期的水平，中產人士的置業意慾減低，他建議大家對普通物業市場持審慎態度。

物業和股票，都是港人喜歡的投資工具——中國經濟處於如日方中的發展階段，其中金融業是陸東最看好的領域，尤其是銀行股。「海外很多大型銀行受了重傷，有些更變成政府銀行；相比之下，內地銀行面對龐大人口及充裕資金，在未來5年將是黃金時間迎頭趕上海外銀行的發展，其中將涉及人民幣的改革。」

香港預料將是人民幣改革的試點，這固然是好事；可是，中央政府於3月下旬宣布，於2020年把上海建成立成

國際金融中心，屆時香港怎麼辦？陸東認為，可綜合地看整個中國的宏觀發展，像澳門和香港這兩個特區，前者主攻娛樂事業，後者集中做好金融，各有定位。中國人口眾多，他深信可容納2個金融中心，兩者可各有不同分工。「香港可發展商品市場，中國是小農經濟，中央可設立交易平台，並定下農產品的底價，若產品高於底價便在市場上交易，那樣對中央、農民和香港均有利。」

揭另一頁迎新挑戰

陸東在金融圈子拼搏近20年，去年離開他工作了8年的崗位，開設現時的新業務，他笑言當時曾被誤會是「跳草裙舞」，意圖爭取更高薪酬的表現。實情是：他已達到自己所定下的目標，而且也證明了個人的能力——6次獲得個人成績第1，整個團隊也4度奪魁。他決心離開，為的是另覓新挑戰。

面對「新生兒」，陸東百分百投入地面對這項新挑戰，但他相信日後放下這項業務的時候，便很大機會會告別金融界，但那並不代表退休。「只要有能力、有精神，我會做有意義或感興趣的事情，即使70歲也不言休。」為甚麼下一站的選擇，會是離開熟悉的金融界？「人生在世，我鼓勵大家多嘗試各類型的事物，培養多方面的興趣。未來從金融界退下時，說不定我去學繪畫，也可同時去安老院餵長者吃飯……甚麼也有可能。」

▶ 陸東自小已個性樸實，即使喜歡養狗，也是從愛護動物協會領養。圖為他與愛犬 Sausage 午間小休。

