

投资大师教你玩赚全球股票市场



伟大的 投资机会

——在全球股市蓝海中拾贝

[美] 杰夫·D·奥普代克 (Jeff D. Opdyke) 著

胡丽英 译



The World is Your Oyster

The Guide to Finding Great Investments Around the Globe

东方出版社

伟大的 投资机会

——在全球股市蓝海中拾贝

[美] 杰夫·D·奥普代克 (Jeff D. Opdyke) 著

胡丽英 译



The World is Your Oyster

The Guide to Finding Great Investments Around the Globe

東 方 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

伟大的投资机会——在全球股市蓝海中拾贝/[美]杰夫·D·奥普代克 著. 胡丽英译. —北京: 东方出版社, 2008 (书名原文: The world is your oyster)

ISBN 978-7-5060-3333-6

I. 伟… II. ①奥… ②胡… III. 投资—通俗读物 IV. F830.59-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 168720 号

The World is your Oyster by Jeff D. Opdyke.

Copyright © 2008 by Jeff D. Opdyke.

This translation published by arrangement with Crown Business, an Imprint of Random House, Inc. through Andrew Nurnberg Associates International Limited.
The Wall Street Journal is a registered trademark of Dow Jones.
Simplified Chinese edition copyright © 2009 by Oriental Press.

All rights reserved.

本书由安德鲁·纳伯格联合国际有限公司代理
中文简体字版专有权属东方出版社
著作权合同登记号 图字: 01-2008-3627 号

伟大的投资机会——在全球股市蓝海中拾贝

作者: [美] 杰夫·D·奥普代克

译者: 胡丽英

责任编辑: 李 丹

出版: 东方出版社

发行: 东方出版社 东方音像电子出版社

地址: 北京市东城区朝阳门内大街 166 号

邮政编码: 100706

印刷: 北京智力达印刷有限公司

版次: 2009 年 5 月第 1 版

印次: 2009 年 5 月第 1 次印刷

开本: 710 毫米 × 1000 毫米 1/16

印张: 16.5

字数: 168 千字

书号: ISBN 978-7-5060-3333-6

定价: 34.00 元

发行电话: (010) 65257256 65245857 65276861

团购电话: (010) 65230553

版权所有, 违者必究! 本书观点并不代表本社立场
如有印装质量问题, 请拨打电话 (010) 65266204

导 言

破解全球投资密码

30年前，杰夫·D·奥普代克抛弃传统理念，成为一名成功的国际投资商。从那时起，他就成为了一个传奇人物。当时，华尔街档案局要求投资商通过购买基金进行海外投资，但杰夫对此不屑一顾。一些基金管理者认为购买海外证券不划算，而杰夫却义无反顾地在新西兰、中国香港等地开办银行账户并购买当地证券。

杰夫很有远见，认为人不管生活在哪里，总有一些共性，他们要喝酒、买房和装修。当上百万人努力向中产阶级的生活迈进时，生活用品公司就会为投资商带来最大的机遇，然而，只有很少一部分人在美国进行证券交易。

与我们使用相同的投资工具，杰夫也使用因特网、电子邮件等投资工具。他发现，企业与不断发展的当地经济，与美国、亚洲及其他发展迅速的地区有着密切联系。总部在新西兰的生活用品公司 Fisher & Paykey 就是一个鲜明的例子。十几年来，它一直保持盈利，并带给投资者稳定的股息回报，杰夫每年从中获利 12%。

教你如何发现 Fisher & Paykey 这样的公司是这本书的关键，优化你的投资组合，世界就会成为你的珍珠贝。在这里，杰夫的独到见解和实用指南，涉及海外投资的方方面面，他教你如何对公司进行调查研究，如何获取海外公司的红利，怎样解决纳税问题，怎样兑换货币及更改账户类型。

为什么要在海外进行投资呢？因为与全世界相比，美国只是一个小岛，美国公司只占世界公司的 1/5，而其他大部分公司都是中小企业，它们具有巨大的发展潜力，在美国你不会发现这样的机遇。

如果你准备调整自己的投资组合，你不仅可以从杰夫的经验教训中获取无价的精神财富，还可以在投资道路上畅通无阻，取得巨大成功。

海外投资机遇不容置疑，本书就是你的投资指南，它提出了走向全球五个原因，为各种性格的投资商提供相应的投资方式，帮你跨越金融壁垒，教你如何集中精力在中国、土耳其、东欧等地进行投资。并且，本书教你如何运用网络及 21 世纪高新技术开启全世界的机遇之门。

序

洗碗机中的珍珠贝

一切探险都始于灵感。这次探险也不例外，它始于一台洗碗机。

1995 年秋，我逐渐成为一名全球投资者。在此之前，我的投资仅限于美国股票市场。我投资的对象都是世界知名的企业，然而，公司发展壮大带来的利润还是非常有限。品牌创建、商品营销及售后服务是这些企业不断发展的主要因素，也是美国经济向外扩张的主要手段。毕竟，在财富 500 强中，有 320 多家企业的生存依赖于美国以外的市场，数以千万计的小企业在美国根本没有出头之日。因此，如果你在纽约和美国证券交易市场中找不到发财机会，不妨到海外尝试一下。在海外进行的区域间公司股票交易，通常都是在美国人难以想到的一些地方进行的。

我不是一名专业投资者，也不是一位成熟的资金管理者，更不是一个万无一失的投资研究分析专家。我只是一位旅行者，一名普通的投资者，与任何一位平凡的投资者使用相同的投资工具——因特网和电子邮件。我相信，随着美国的机遇越来越多，除了因特网和电子邮件以外，这个世界还将为我们提供更多抓住机遇的手段。我也相信，尽管美元具有至高无上的地位，它在全球畅行无阻，但它并不是这个世界唯一的流通货币。正是抱着这种信念，我在远离纽约的证券市场寻找机会。

1995 年，这次探险开始了。那时，美元并不是国际投资者的通行货

币；这个世界更没有像《福多尔旅游指南》(Fodor)^①那样的图书教他们如何进行证券交易；美国的经纪人事务所也无法就国际投资为他们提供咨询服务。那些在国外进行交易的投资者，要么是大量买进证券，以证明他们的努力；要么是大幅度拉升自己投资的股票价格，用以弥补把美元兑换当地货币的损失和其他海外交易的费用。投资者既不能在短期内筹集大量资金，也不愿向银行贷款，因为贷款需要支付高额利息。

再也不能这样下去了，如果要像当地人那样用当地货币进行证券交易，我就必须出奇制胜。

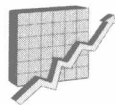
我做到了！多年来，我在新西兰、澳大利亚、中国香港、新加坡和加拿大开户。在这些地方，我进行了很多证券交易。最近，我又开始在越南、埃及、中东和东欧等地开户，因为我能在这些地方直接投资。

你可能会问：你为什么要这么做？

让我们回顾一下20世纪90年代的华尔街。那时，美国股市很不稳定，但是标准普尔500指数还没有让人失望。证券交易所资金流动自如，理发店成了投资者商议投资策略的主要场所，谁都可以投机倒把。不费吹灰之力，美国每年的证券指数就能上升两位数。按照当时的记录，其利润回报率接近40%。在那10年里，标准普尔500指数曾多次在世界最佳股票市场中名列前茅。1995年是标准普尔指数具有里程碑意义的一年，它的总利润达到了其最高值38%，而当时，瑞士的股市平均收益将近45%。两年后，标准普尔指数又以34%的利润回报让人大吃一惊，而土耳其股市的利润率却高达118%。1998年，标准普尔的利润率下降到31%，人们对此束手无策，而此时，韩国股市的利润率却高达141%。

最近10年，这种局面并没有改变。2003年，标准普尔指数从连续三年熊市局面中卷土重来，当年的利润率达29%。然而此时，泰国的指数利润率已高达145%，而奥地利、澳大利亚、巴西、加拿大、丹麦、德国、

^① 《福多尔旅游指南》是世界上最权威的旅游手册，该书每年出一册，指导世界各地的旅游者如何进行旅游观光。——编者注



希腊、以色列、新西兰、西班牙和瑞典的指数利润率都在 50% ~ 115% 之间。2005 年，当标准普尔在竭力维持其一位数的增长率时，埃及股市的指数利润率已高达 161%，那一年，其他 40 多个国家的股市利润率也都很高。

实际上，以标准普尔指数为指标的美国证券市场，从未在世界证券市场中高居首位。在标准普尔指数引领美国证券市场期间，其他国家的证券市场正在走向繁荣；而在标准普尔指数走向繁荣时，其他国家或地区的证券市场则更加红火。

因此，美国并不是唯一的机遇之邦。要找到更多的机会，你必须像澳大利亚的土著居民那样，在证券市场的密林中徒步探险。这就是我写作本书的动机。正如出国旅行需要有人做向导一样，进行投资也需要一个投资指南。因为无论旅行还是投资，风险和机遇都会并存；一旦你明确了目标，你就必须清楚自己要去哪儿，怎样到达那里，以及需要注意什么。因此，你可以把这本书当作全球投资的手册。

其他此类书籍也列举了很多有关全球投资的实例。当你做投资选择时，它们会教你如何估计美国共同资金及在美国上市的海外股票。这就好比有人告诉你钓鱼多么有趣，然后让你自己去建一个池塘。这本书与众不同，如果你不愿通过中介公司在陌生国家投资，在这本书的前几章，你就可以了解：怎样运用不同方法在国内进行海外投资。

这本书构思新颖：它教投资者如何避开华尔街，直接进入当地经济。这样一来，如果你想找到愿意与你合作的中介公司，它就能为你提供很多实用性建议。如果你在海外公司所做的财务报表中发现一些奇怪的问题，它就能帮你解决这些问题，并教你建立基金账户；同时，它能为你解决投资中的税务问题，帮你应对挑战；它还能教你如何对已经投资或将要投资的企业进行调查研究。

这本书告诉你如何应对海外货币存在的潜在风险——由于政府的干预，汇率波动会对我们的投资造成影响。为此，它浅显易懂地叙述了币值间的相互作用，币值波动对投资的影响，以及货币兑换的程序。其实，货

币兑换并不复杂，这本书还将为你提供一些兑换货币较方便的网站。

在这本书中，你还可以学会如何建立海外银行账户与中介公司的联系，以及为何建立这种联系。了解这些很必要，因为它关系到的不只是股息。你要知道，海外的分红与国内不相上下，即使是在纽约或洛杉矶那些可为用户提供各种兑换服务的大银行里，你若要求将美元兑换成泰铢，出纳员也会目瞪口呆。

这本书中有专门介绍中国和土耳其的章节，在这些章节中，作者列举了实例教你如何对海外投资做长远打算，如何发现、研究国外企业并应对一些潜在风险。

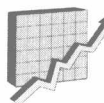
本书最大的优点是，不管你的家是位于波士顿这样的金融中心，还是位于阿肯色州的渔村或农场，你都不需要办理护照，就可以拥有整个世界。你可以随时随地在世界各地进行投资——东京、开罗、奥克兰、伦敦、上海……

华尔街的历史告诉我们，尽管美国股票市场号称世界顶级市场，然而它并不是最重要的投资场所。事实上，虽然纽约证券交易所是独一无二的，但其他的投资空间也非常广阔。

这正是我在 1995 年所追求的——从一台洗碗机中发现机遇。

20 世纪 90 年代中期，很多美国人还不了解 Fisher & Paykey 公司。当时，生活用品公司引领着各国的经济。新西兰在大洋洲也崭露头角，越来越多的人正跻身于中产阶级的行列，他们渴望过上西方人那样的舒适生活——例如，拥有一台很受消费者欢迎的自动洗碗机。20 世纪几十年来的经济发展给太平洋沿岸的公司带来了很大的利润，这些都是以消费者为导向的公司，那些以此为投资对象的人们或许就会发现 Fisher & Paykey 公司。

即使那些投资者们发现了 Fisher & Paykey 公司，但在 1995 年，他们想在美国买到这家证券公司的股票也不容易。如果他们想以当地人的价格在 Fisher & Paykey 入股，就必须到距纽约证券交易所 9 000 英里之外的新西兰证券交易所办理业务，在当地开户并兑换新西兰货币。



几周来，我用电脑和拨号上网系统反复搜索网站，并给新西兰的中介公司发送邮件，询问他们是否可以接受美国的投资商，多数公司礼貌地回绝了我，还有一些公司根本就没有给我回复。

只有一家名叫 Ord Minner Securities 的有偿证券公司接受了我的请求，一位当地的经纪人通过电子邮件和一个应用软件帮助我开通了账户，而那个软件又是跨越 17 个时区传真过去的。如今，这家证券公司已经破产。

他最后告诉我：“现在就剩下调配资金了。”也就是说，在世界的另一边通过一个专门的银行，我要将资金汇入一个从未到过的国度的某个账户。

我一一照做。

然后就杳无音信。

很多天过去了。

我的热情逐渐消失，焦虑却在不断增长。难道是我太信任他了吗？那位和蔼可亲的经纪人真的为我开户了吗？我们相距万里，我对他束手无策，他会不会将我的数千美元据为己有呢？

四天以后，我收到一个传真，那位经纪人说，由于出差才没能及时与我联系。他已经收到了我的汇款，建立了账户，而且按我的要求为我购买了 Fisher & Paykey 公司和一家名叫莱恩·内森（Lion Nathan）的啤酒有限公司的股票。

最后，他告诉我，我汇入账户的钱只剩下 10 新元了，再投资的话，金额就太少了。我第一次的海外交易就这样不了了之。

“不过别担心，”他在信中说，“我将为你补偿那部分损失，欢迎到新西兰来！”

从那时起，我就成为一名国际投资商和世界金融旅行家。

当然，你不用亲自带钱到国外投资。美国有很多公司拥有外国证券，在那里你就可以购买共同基金（mutual fund）和开放式基金（exchange-traded funds，简称 ETFs），你还可以购买任何一家中介公司所代理的海外公司股份。美国列出了很多可通过各种方式进行交易的外国公

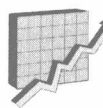
司，包括索尼公司、丰田公司、英国航空公司及诺基亚公司等。你也可以和其他投资商一样，购买可口可乐、沃尔玛及星巴克等大型跨国公司的股份，期待着它们出现在国外市场，从而为你的投资组合带来长远利益。

这些策略都值得尝试，以下我们将逐个进行探究。这些策略虽然很方便，但不够透明。通常，一旦你买下封闭式基金、开放式基金或中介公司代理的股份，就意味着你拥有了一个国家或地区的最大公司，这些公司就是我们刚才提到的索尼、丰田、英国航空及诺基亚等公司，它们已是众所周知的全球性大公司。这听起来不错，却存在一个难题：由于大型跨国公司在美国已经拥有相当大的销售群体，这就使得投资商们像是在美国经济与当地经济之间下赌注。拥有多个国家的公司股份也是如此。尽管这些公司在海外能创造很大利润，但由于它们毕竟属于美国，因此，它们与美国经济的波动和证券市场的变化关系密切。

如果你不想这样做，又想从当地的经济发展中获取利润，就必须向与当地经济联系紧密的中小企业进行投资，而这些公司通常不受美国市场的影响。要拥有这些公司的股票，你就必须将资金打包，向它们所在的国内市场直接投资。

1995年，我花费了很长时间寻找机遇，开始这次投资探险。如今，抓住国外机遇就像在美国进行证券交易一样容易。在中国香港、新加坡、澳大利亚甚至越南等地开立中介账户或银行账户也像在网上购书一样简单。随着网络技术的高速发展，你可以通过扫描，将这些文件存入自己的电脑，再通过电子邮件在数秒之内将其发送至地球的另一边。电汇也使开通基金账户变得方便快捷，进行网上交易意味着你可以在纽约人还未醒来的清晨，开始你在东欧的证券交易。美国市场收盘时，你可以在悉尼抛出。如果你愿意，即使是在夜半时分，你也可以在雅加达或开罗开始你的另一场交易。

如果你想对已经拥有或渴望拥有其股份的公司进行调查研究，你就必须注意以下这一点：十年前，我在新西兰开户时，调查某家公司只能通过很慢的网络系统和电子邮件进行。下班后，我还要坐在办公室里，花上一



两个小时的时间，将诸如“南非、酿酒厂、股东”等关键字输入搜索引擎，寻找约翰内斯堡交易所的啤酒公司的股票。第二天，我又得输入“银行、斯堪的纳维亚”等关键字，搜索挪威和瑞典的金融公司，还得浏览新西兰各个城市（如奥克兰、惠灵顿和奎恩）和澳大利亚各个城市（悉尼、墨尔本、珀斯）发布在网上的报刊信息，以了解当地公司的运营模式。对于那些我比较感兴趣和前景较好的公司，我会向其外联部门发送邮件，索取近几年的年度报告或半年报告，通常在几周以后我才能收到这些报告。

当前，网络信息正以指数形式高速发展，这使得投资过程变得更加方便快捷。几乎所有公司——即使是一些欠发达国家的公司，如今都有自己的网站，投资者很容易在其主页找到并下载该公司的年度报告及半年报告。因此，你很快就能得到这些信息。从中介公司到自主调查机构，从金融网站到博客，从工业贸易协会到世界证券交易所再到个体公司，在网上你可以得到所有的信息。这些公司不但可以为你提供很多便于投资的信息，而且还可以帮你链接到很多有用的网站。

现在，万事俱备，只欠东风：一本为你导航的投资指南！

这本书就是你所需的投资指南。

翻开这一页——你的投资旅行将从这里开始……

目 录

序 洗碗机中的珍珠贝 / 1

第一章 剑走偏锋：走向全球的5个理由 / 1

- 第一节 走向全球的第1个理由：你做不到 / 8
- 第二节 走向全球的第2个理由：机遇 / 12
- 第三节 走向全球的第3个理由：发展 / 21
- 第四节 走向全球的第4个理由：投资多样化 / 26
- 第五节 走向全球的第5个理由：低风险、高回报 / 29
- 第六节 投资比例问题 / 41
- 第七节 不要喝水 / 44

第二章 家中的珍珠贝：在美国进行多样化的投资 / 49

- 第一节 美国的跨国公司 / 54
- 第二节 存托凭证 / 65
- 第三节 海外普通股 / 72
- 第四节 共同基金、开放式基金和封闭式基金 / 78
- 第五节 美国中介账户 / 89

第三章 海外的珍珠贝：如何在世界各地开户入股 / 95

- 第一节 你想到哪里去投资 / 98
- 第二节 你的投资对象只是另一个代码 / 111
- 第三节 自己动手还是别人帮忙 / 112
- 第四节 汇款 / 113
- 第五节 银行资金 / 114
- 第六节 关于股息 / 116
- 第七节 当地市场 / 117
- 第八节 报税 / 119
- 第九节 海外投资的特殊性 / 121

第四章 游刃有余：全球投资的技巧 / 129

- 第一节 寻找投资对象 / 131
- 第二节 浏览报刊财经信息 / 134
- 第三节 网络搜索 / 137

第五章 兑换中心：全球投资与海外货币流通 / 159

- 第一节 货币市场 / 162
- 第二节 一种交易，两种货币 / 164
- 第三节 货币市场带来全球多样化 / 167
- 第四节 跷跷板效应 / 171

第六章 东方睡狮：中国的觉醒 / 177

- 第一节 在中国投资的第一步 / 186
- 第二节 中国市场 / 187
- 第三节 A股、B股、H股、红筹股和P股 / 188
- 第四节 去哪里购买中国股票 / 190

第五节	投资调研	/ 192
第六节	买什么股票	/ 193
第七节	整装待发	/ 195
第八节	能否投资乳制品行业	/ 198
第九节	能否投资水资源行业	/ 200
第十节	保险、银行和信贷	/ 202
第十一节	房地产行业的利润	/ 205
第十二节	基础建设	/ 207
第十三节	零售业	/ 208

第七章 土耳其与中东欧：旧世界中的商机 / 213

第一节	土耳其	/ 215
第二节	中东欧概述	/ 221
第三节	罗马尼亚产业分析	/ 228
第四节	罗马尼亚公司分析	/ 232

结语 不要让巨头垄断财富 / 239

鸣谢 / 247

第一章

剑走偏锋： 走向全球的 5 个理由

