

《理财周报》 著

100位 顶尖投资家的 理财策略

FINANCING STRATEGY FROM
100 TOP INVESTORS

高通胀时代 100 位投资家的秘密报告
帮助您从容应对，使您的财富保值增值



戴尔·吴滕森



常士彬



陈震



高良玉



柳继志



梁



南方日报出版社
NANFANG DAILY PRESS

《理财周报》著

100位顶尖投资家 的理财策略

FINANCING STRATEGY FROM
100 TOP INVESTORS



南方日报出版社
NANFANG DAILY PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

100 位顶尖投资家的理财策略 / 《理财周报》著. -- 广州 : 南方日报出版社, 2011.6

ISBN 978-7-5491-0215-0

I. ①1… II. ①理… III. ①私人投资②家庭管理: 财务管理 IV. ①TS976.15

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 105850 号

100 位顶尖投资家的理财策略

《理财周报》著

出版发行: 南方日报出版社

地 址: 广州市广州大道中 289 号

电 话: (020) 83000502

经 销: 全国新华书店

印 刷: 广州市怡升印刷有限公司

开 本: 889mm×1194mm 1/16

印 张: 15.5

字 数: 300 千字

版 次: 2011 年 6 月第 1 版

印 次: 2011 年 6 月第 1 次印刷

定 价: 30.00 元

投稿热线: (020) 83000503 读者热线: (020) 83000502

网址: <http://nf.nfdaily.cn/press/>

发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

序言 投资高手成功的法则 1

红杉中国基金创始及执行合伙人 沈南鹏

第一部分 宏观经济大势 1

人力资源开发对于中国发展至关重要 2

2010年诺贝尔经济学奖得主 Dale T. Mortensen (戴尔·莫滕森)

进行价值投资是既简单又困难的事情 4

中美能源前CEO David Sokol (大卫·索科尔)

制造业转型：产品中心化转向客户中心化 6

斯坦福大学亚太中心前主任 Edison S. Tse (谢德荪)

欧洲：伤痛、调整、区域差异 8

英国皇家国际问题研究所国际经济部
Paola Subacchi (帕拉·苏巴基)

中国经济增长方式转型是严肃的必答题 10

美国耶鲁大学、清华大学教授 陈志武

市场制度改变了人类发展轨迹 12

天则经济研究所所长、著名经济学家 茅于軾

财富管理的魅力 14

诺亚（中国）财富管理中心总裁 汪静波

住房保障需要新思路新举措 16

中国社会科学院经济所研究员 汪利娜

打造中国特色的商社 19

杉杉投资控股有限公司董事局主席 郑永刚

第二部分 私募投资方向

21

新兴产业将跑出10年100倍的牛股 22

世通资产管理有限公司董事长 常士杉

市场先生每天都在说话 23

深圳展博投资发展有限公司总经理 陈 峰

PE价格战不会持久 24

深圳东方富海投资管理有限公司总裁 程厚博

保增长、控通胀、调结构将交替并行 25

深圳市铭远投资顾问有限公司投资总监 韩跃峰

你应该投资于有品质的人而不是股价波动 26

广东瑞天投资管理有限公司投资总监 李 鹏

投资需要“猫论”，不需要贴标签 27

新华资产管理股份有限公司总裁 李 全

长线向好的格局不变 29

从容投资管理有限公司董事长 吕 俊

二线蓝筹有个股机会 31

广州新价值投资有限公司投资决策委员会主席 罗伟广

让你的资产更加智慧 33

华润深国投信托有限公司总裁 孟 扬

18倍市盈率开局，寻找优势企业 35

上海重阳投资管理有限公司总经理 莫泰山

国内与国际再平衡共振 37

上海睿信投资管理有限公司总经理 王丹枫

投资有时简单得像方程式 39

上海精熙投资管理有限公司总经理 夏 宁

绝对收益很重要 41

好买投资顾问公司总经理 杨文斌

知行合一，以增长穿越牛熊 43

上海鼎锋资产管理有限公司总经理 张 高

盛世中国为创业者带来伟大机遇 45

深圳市同创伟业创业投资有限公司董事长 郑伟鹤

“价值的盛宴”永不落幕 47

广州长金投资管理有限公司总裁 郑晓军

大机会应该在2012年 49

广东西域投资管理有限公司董事长 周水江

第三部分 期货投资箴言

51

“滞胀分离”投资机会 52

广发期货有限公司总经理 肖 成

对冲将开创理财奇迹 54

华泰长城期货有限公司总裁 袁小文

风险管理贯穿经济活动 55

银河期货有限公司总经理 姚 广

期货业的春天正在到来 57

招商期货经纪有限公司总经理 王志斌

投资股指期货的箴言 59

国泰君安期货有限公司总裁 何晓斌

做期货是一件开心的事 60

金瑞期货有限公司总经理 卢赣平

第四部分 企业家投资智慧

61

把握新方向，抓住转型机遇 62

福建七匹狼实业股份有限公司董事长 周少雄

比亚迪的三大绿色梦想 63

比亚迪股份有限公司董事局主席 王传福

创新是企业永恒主题 65

深圳信立泰药业股份有限公司董事长 叶澄海

客户为原点提升能力 66

金地（集团）股份有限公司董事长 凌 克

努力在细分领域的国际竞争中持续领先 68

深圳市海普瑞药业股份有限公司董事长 李 锂

企业“忠孝”之义不可或缺 70

泸州老窖股份有限公司董事长 谢 明

生物技术事关人类的重大未来 71

云南沃森生物技术股份有限公司董事长 李云春

贪婪还是恐惧? 73

昆吾九鼎投资管理有限公司合伙人 蔡 蕾

投资未来的利润支柱 74

联想控股有限公司董事长兼总裁 柳传志

我们的价值我们的未来 77

贵州茅台集团董事长 季克良

我们已为能源革命做好准备 79

中国南车股份有限公司董事长 赵小刚

寻找适合的投资舞台 81

合生创展集团有限公司总裁 薛 虎

引领渔业生态发展 82

大连壹桥海洋苗业股份有限公司董事长 刘德群

迎接黄金十年 84

上海复星高科技(集团)有限公司首席执行官 梁信军

云计算将改变整个信息产业 86

深圳市大富科技股份有限公司董事长 孙尚传

做好产业布局和创新 88

华谊兄弟传媒股份有限公司董事长 王中军

恋上园林 90

北京东方园林股份有限公司董事长 何巧女

让大象飞 92

中国神华能源股份有限公司董事会秘书 黄 清

民营出版传媒的新发展 95

湖南天舟科教文化股份有限公司董事长 肖志鸿

友阿股份：奥特莱斯连锁全国 97

湖南友谊阿波罗商业股份有限公司董事长 胡子敬

梦洁家纺：让爱走进更多的家庭 99

湖南梦洁家纺股份有限公司董事长兼总裁 姜天武

第五部分 券商投资策略

101

“千淘万漉虽辛苦，吹尽狂沙始到金” 102

国泰君安证券股份有限公司总裁 陈 耿

股市有着自身的定价规律 104

国元证券股份有限公司总经理 蔡 咏

“补涨”行情的开端 106

国泰君安股份有限公司首席经济学家 李迅雷

投资：祸兮福所倚 108

第一创业证券有限责任公司投资总监 苏彦祝

差异化经营 券商的趋势 109

平安证券有限责任公司总经理 薛荣年

冲浪在新周期的浪潮中 111

西南证券股份有限公司总裁 王珠林

憧憬中国证券市场下一个20年 113

国信证券股份有限公司总裁 胡继之

中小板和消费品依然是投资热点 115

中银万国证券股份有限公司资产管理部总经理 单蔚良

发展的欣喜，成长的烦恼 117

平安证券有限公司投资银行副总经理 方向生

个人创投的黄金期 118

国金证券股份有限公司投资银行总部总经理 张玉忠

加快西部资本市场发展的建议 119

国金证券股份有限公司董事长 冉 云

IPO红火延续 121

光大证券股份有限公司创新融资部总经理 王金明

看好A股市场 123

方正证券股份有限公司总裁 王红舟

劳动力结构变化是中国经济最主要的挑战 124

安信证券股份有限公司首席经济学家 高善文

市场波动上行，结构性机会仍在 126

平安证券有限公司综合研究所宏观经济首席研究员 孙方红

市场化运作治理IPO“三高” 128

广发证券股份有限公司投行业务管理总部副总经理 何宽华

消费将是经济最大动力 130

东海证券有限责任公司资产管理总经理 樊小祥

在“调结构”中地位加强 131

广州证券有限公司总裁 刘 东

在逆境中奋起，在奋起中超越 132

华泰联合证券有限责任公司总裁 盛希泰

证券业面临发展良机 134

宏源证券股份有限公司董事长 冯 戎

资本并不盲目 136

西南证券股份有限公司投资银行事业部执行总裁 王天广

资本市场风雨兼程20年 137

中国银河证券股份有限公司董事长 陈友安

第六部分 基金投资密码

139

“十二五”开局的新契机 140

建信基金管理有限公司总经理 孙志晨

合理配置资产应对转型 142

诺安基金管理有限公司总经理 奥成文

把脉投资方向 144

华夏基金管理有限公司股票投资部副总经理 巩怀志

坚持投资 146

上投摩根基金管理有限公司副总经理 侯明甫

重资产配置 148

国泰基金管理有限公司总经理 金 旭

公募基金：蛰伏再起飞 149

汇丰晋信基金管理有限公司总经理 李选进

明明白白买基金 151

易方达基金管理有限公司常务副总裁 刘晓艳

期待投资者用储蓄的心态投资基金 153

南方基金管理有限公司总经理 高良玉

强化风险控制 155

华商基金管理有限公司督察长 程丹倩

价值和成长的平衡 156

华宝兴业基金管理有限公司副总经理兼投资总监 任志强

如何将财富带向未来 157

嘉实基金管理有限公司总经理 赵学军

长期价值投资的生存空间 159

华安基金管理有限公司投资总监 尚志民

矢志不渝唯有投资一事 161

银华基金管理有限公司总经理 王立新

市场永远不缺乏机会 162

景顺长城基金管理有限公司总经理 许义明

提供更有特色的产品、更优秀的业绩与更专业的服务 163

富国基金管理有限公司总经理 窦玉明

用纯粹的心态做投资 164

华商基金管理有限公司投资管理部总经理 孙建波

用业绩回报信任 166

金鹰基金管理有限公司总经理 殷克胜

有一种力量叫坚持 168

国联安基金管理有限公司总经理 许小松

与投资者分享结构调整、产业转型的好风光 170

汇添富基金管理有限公司董事长 桂水发

在货币巨潮中创新发展 172

博时基金管理有限公司总裁 肖 风

中国家庭理财任重而道远 174

平安大华基金管理有限公司总经理 李克难

周期共振，顺“势”而为 176

招商基金管理有限公司总经理 成保良

专业化基金公司才能给客户带来真正价值 177

鹏华基金管理有限公司总裁 邓召明

面对复杂回归简单 179

国投瑞银基金管理有限公司总经理 尚 健

寻找“幸福投资”密码 181

海富通基金管理有限公司总裁 田仁灿

第七部分 银行保险投资理念

183

理财投资应有国际视野 184

法国兴业银行有限公司商业及个人银行业务首席执行官 毕鹏飞

以理性和智慧管理资产 186

中国平安资产管理公司董事长兼CEO 陈德贤

资本管理是现代银行经营发展的重要前提 188

中信银行行长 陈小宪

稳定增长是财富积累之源 190

招商银行股份有限公司副行长 丁 伟

银行经营的就是风险 192

华夏银行行长 樊大志

小微企业的金融服务是一片蓝海 194

中国民生银行行长 洪 崎

关注短期理财产品 196

渤海银行副行长 黄丽芬

因投资者理财需求而变 197

南昌商业银行副行长 黄文杰

长期稳定收益更可贵 198

包商银行副董事长 金 岩

投资主导转向，消费主导未来 200

中国人寿保险股份有限公司总裁 李良温

“不折腾”的客户投资收益好 202

中国工商银行股份有限公司个人金融业务总监 李卫平

“十二五”，中国吹响“全球化战略”的号角 203

渣打银行（中国）有限公司首席执行总裁 林清德

至少我们还有梦 205

东亚银行（中国）有限公司常务副行长 林志民

超越财富，寻找幸福 206

上海浦东发展银行个人银行总部总经理 刘以研

后危机时代的零售银行业：创新、转型和发展 207

中国银行股份有限公司个人金融总部总经理 梅非奇

规避风险，获取长期收益 209

阳光人寿保险股份有限公司总裁 潘宏源

搭起综合金融桥梁 210

中国平安保险（集团）股份有限公司副总经理 任汇川

利率市场化改变赢利模式 212

杭州商业银行副行长 任勤民

投资是一辈子的功课 213

花旗银行（中国）有限公司副行长、消费金融业务总裁 石安楠

理财事关家庭的幸福梦想 215

宁波银行总行个人银行部总经理 王勇杰

从争取资源到争取人，就是银行未来的转变 216

富滇银行股份有限公司董事长 夏 蜀

差异发展是中小银行的战略性选择 218

北京银行行长 严晓燕

让金钱为人服务 220

生命人寿保险股份有限公司总经理 杨智呈

提升针对个人中高端客户的服务能力 221

中国建设银行股份有限公司个人存款与投资部总经理 赵富高

只有为客户创造价值，才能实现自身价值 223

南洋商业银行（中国）有限公司执行董事兼行政总裁 曾小平

资产配置需要更加灵活 227

平安银行零售业务产品管理部总经理 朱俊霞



100 位

顶尖投资家的

理财策略

第一部分

宏观经济大势

人力资源开发对于中国发展至关重要

进行价值投资是既简单又困难的事情

制造业转型：产品中心化转向客户中心化

欧洲：伤痛、调整、区域差异

中国经济增长方式转型是严肃的必答题

市场制度改变了人类发展轨迹

财富管理的魅力

住房保障需要新思路新举措



Dale T. Mortensen (戴尔·莫滕森)

2010年诺贝尔经济学奖得主

主要观点

当中国转型成为一个发达国家的时候，也应该进一步考虑，如何利用这些财富培训非熟练工人，充分利用这些人力资源来进一步推动发展。

人力资源开发对于中国发展至关重要

关于世界经济，我想先谈谈美国和欧洲的情况。

现在美国的需求不足大部分是源于负增长、银行在负的贷款利率和存款利率之间的一系列问题。美国政府有几方面的问题，一方面是受到财政政策方面的困扰，再有就是关于创新发展方面的问题。不过现在还有一些好的趋势，像美国的纳米技术在不断发展，还有一些私营企业也在不断地扩大。如果这两个创新点能够充分发挥起来的话，美国的经济复苏还是可以指望的。

而美国未来的就业，还要取决于私营企业，尤其是它们对于未来的预期。如果未来预期比较乐观，我相信就业还是会复苏。

至于欧洲，现在随着欧元区债务危机进一步加深，欧盟一些国家也开始采取一系列措施，包括调整税率以及降低政府支出来实现账目平衡。在这一过程中，有可能会降低对中国产品的进口需求，同时这也像美国次贷危机一样，对中国及其他国家产生一系列负面影响。

谈到中国对世界的影响，我认为中国一直参与国际社会合作，并且促进和推动了全球贸易。我非常关注中国的GDP问题，也希望中国的GDP能够位居首位，那样的情况下，中国会更加富足。不过有一个问题需要注意，中国的人口基数是很大的，人均GDP即人均富裕程度会对中国的总GDP产生一定的影响。所以我觉得对中国、对全球来说，我们都应该秉承一种友好合作的态度，尽量地加强合作，避免竞争，这是互惠互利的。

中国在过去30年所取得的成就，经济得到飞速发展，根源是什么？我们说归功于中国的改革开放。改革开放之前中国有大批资源，但实际上，这些