

■ 主编手记

下一个高收益领域在哪里

近期市场中的一些核心资产价格“高歌猛进”，之前低调入股的各路资本可谓赚得盆满钵满。

5月28日晚间，比亚迪公告称，股东夏佐全减持不超过1200万股，减持金额约22亿元。1995年，夏佐全用30万元入股比亚迪，拿到比亚迪10%的股份，最终给他带来超过200亿元的收益。

3月5日，海康威视公告称，知名大佬龚虹嘉减持公司股份1.13亿股，套现近60亿元。2001年，陈宗年和胡扬忠创立海康威视，龚虹嘉出资245万元，这笔投资给龚虹嘉带来的回报已超过700亿元。

以上这两个回报万倍的投资案例，即使对于夏佐全、龚虹嘉来说，也是“可遇不可求”，不过从中可以一窥未来可能具有高回报投资的端倪。

一是时势造“英雄”，顺势而为。一些新经济公司的价值建立在移动互联网浪潮红利之上，牢牢占据了细分领域入口，为早期入股的投资者赚取了高额回报。比亚迪踩着新能源汽车和智能汽车的风口扶摇直上，海康威视则成为高速发展的全球安防市场弄潮儿。因此，最大的投资机会出现在经济社会发展的前沿趋势中，锚定经济社会发展大趋势造就的“长坡厚雪”，投入潜力可达千亿、万亿级的大市场。

二是投资“企业家精神”。不仅需要对准赛道，更需要“看”对人。有观点认为，不能盲目为赛道而兴奋，要为选手而兴奋。最终决定能跳多高和跑多远的是“企业家精神”的特质。无论是王传福，还是陈宗年和胡扬忠，他们不断地跨越赛道中隐藏的陷阱，战胜对手，最终成为少数的胜利者和幸运者。

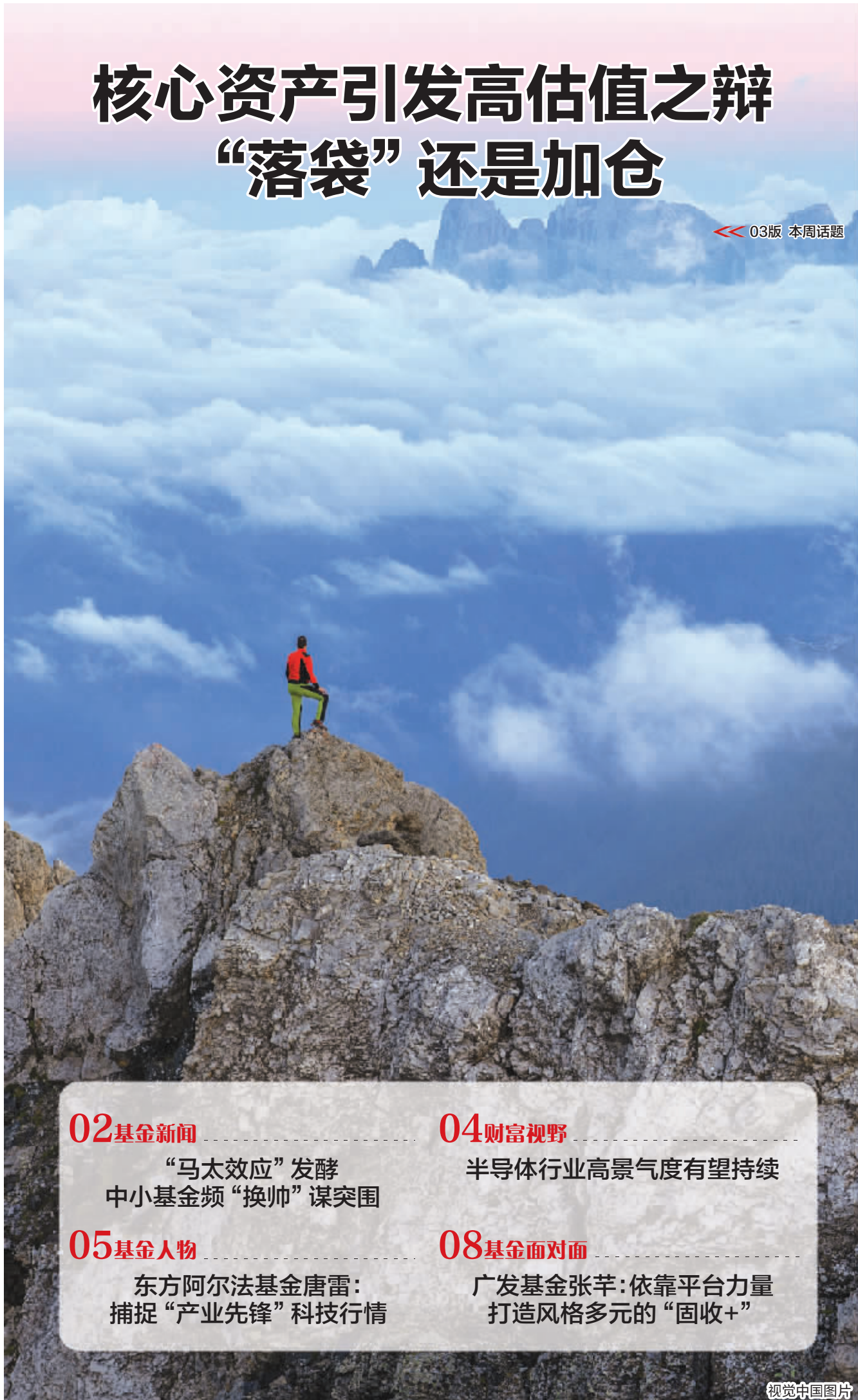
三是坚持长期主义。龚虹嘉有个心得：每一笔投资，我都不介意等10年。还有知名长期投资者表态说，创业是一场持久战，投资也是。创业者和投资人长期相互信任、陪伴成长是收益能够长期积累的重要因素。

随着技术驱动的创新时代到来，新一代数字化、新能源、新生命科学、新材料科学、新航天等领域的新前沿都蕴藏巨大的投资机会。顶尖技术驱动，强大需求拉动，同时应用市场不断加速……也许就是下一个高额收益领域的所在。

侯志红

核心资产引发高估值之辩 “落袋”还是加仓

03版 本周话题



02基金新闻

“马太效应”发酵
中小基金频“换帅”谋突围

04财富视野

半导体行业高景气度有望持续

05基金人物

东方阿尔法基金唐雷：
捕捉“产业先锋”科技行情

08基金面对面

广发基金张芊：依靠平台力量
打造风格多元的“固收+”

