

■凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

2021 胡润百富榜发布 地产业陷滑铁卢 新能源成赢家

时代造就产业,也造就个人。不久前,最新的《2021 胡润百富榜》发布了。至今,《胡润百富榜》已经连续发布了 23 年,胡润在 1999 年首创“百富榜”,那时的《胡润百富榜》与其说是一份权威、准确的财富榜单,不如说是他玩了一场热衷且擅长的“排队游戏”之后的收获,但今天榜单的准确性和在商业界的影响力已远非昨日可及。

今年百富榜的上榜门槛和过去 8 年一样,都是 20 亿元,但是上榜人数比去年增加了 520 人,达到 2918 人。而在十年前的 2011 年,迈进 20 亿财富门槛的中国富豪只有 1000 人,大约是今天的三分之一。

上榜企业家的总财富从去年的 27.5 万亿元增长到 34 万亿元,涨幅达到 24%。十亿美金级企业家达到 1185 人,是十年前的 5 倍;千亿级企业家比去年增加 4 人,达到 45 人,而在十年前,中国还连一个千亿级企业家都没有。

显然,在经济下行和通货膨胀的 2021 年,有钱人积累财富的速度和全球印钞机的运转速度一样快。今年榜单前十名的门槛是 1930 亿元,67 岁的农夫山泉创始人钟睺眈以 3900 亿元的财富成为中国的新首富。从行业角度看,今年上榜企业家所处的前五大行业分别是制造业、大健康、房地产、化工和金融投资。一个很突出的变化是,房地产、互联网、教育和游戏行业的上榜人数和财富总量明显下降。

房地产互联网教培行业最伤

在房地产行业,十多年前,中国排名前 100 的富豪中,房地产开发商能占到半壁江山。但到今年,近 3000 名富豪中,房地产商的比例第一次跌到了 10%以下,只有 9.4%。

2017 年的中国首富,恒大的许家印,在过去的一年里财富缩水 1600 多亿,在榜单上的排名从第 5 名跌到了第 70 名。今年房地产行业的前两名——碧桂园的杨惠妍和恒基兆业的李兆基——分别排在榜单的第 11 位和第 15 位,这意味着房地产行业第一次没有一位企业家进入百富榜前十。

在互联网行业,去年的首富马云的财富下降了 1450 亿元,是除了许家印以外财富总量下降最多的企业家,他的排名跌到了榜单第 5 位。马化腾的财富比去年下降了 19%,

排在榜单的第 4 名。

从财富下降的比例看,最惨烈的无疑是教育行业。受到“双减”政策的影响,那些和 K12 教育相关的企业家经历了财富的跳水。好未来张邦鑫的财富缩水了 94%,新东方俞敏洪的财富缩水了 73%。高途教育的陈向东去年的财富有 800 亿元,今年却落了榜。

新能源与制造业成赢家

那么哪些行业经历了财富的增长?主要有两个,一个是制造业,另一个是新能源行业。



■A 股点评

箱体震荡 密切关注

截至 11 月 1 日下午 3 时,上证指数报 3544.48 点,当日下跌 0.08%;深成指报 14476.53 点,当日上涨 0.17%;创业板指数报 3331.91 点,当日下跌 0.56%。

随着上市公司三季报的陆续披露,一些私募大佬的持仓浮出水面。与去年抱团“大而美”不同,今年私募大佬重点关注“小而精”,深入挖掘细分赛道中的优质标的,大盘进一步体现轮动特征。

近来市场还有个现象,A 股市场连续出现新股破发,对于普通个人投资者而言,“闭眼”打新即将成为过去式。据统计,沪深两市近期 5 个交易日共计 16 只新股上市。其中 7 只遭遇新股破发,5 只来自科创板、2 只来自创业板,破发概率达

43.75%。投资者可以关注到,注册制新股询价新规加强了新股定价市场化,使得报价博弈加强、难度加大,企业的基本面因素将成为决定打新收益率的重中之重。新股破发将进一步迫使机构加大新股投研力度,结合公司基本面情况客观理性独立报价,关注竞争壁垒坚实,增长确定性高的优质新股标的。

中信证券认为,综合而言,市场没有大利空,大盘处于箱体震荡区间内,由于此前横盘的压力还未消化,大概率会继续在 3500 点-3600 点位附近开辟新平台,所以下探之后,消化压力还存在超跌反弹的技术需求。接下来重点关注盘面情绪的修复情况,操作以谨慎为主。密切观察,在三季报最后披露期,挖

掘业绩优质的品种,同时注意规避业绩“地雷”。

兴业证券认为,市场结构性行情有望延续,短期情绪小幅回升下,阶段性机会或轮动,但整体性机会还需等待。

长江证券义乌营业部的看法是,近期市场情绪较低迷,赚钱效应不高。当下是三季报披露密集披露期,从结果看,大部分公司盈利都没有超预期,特别是一些核心资产头部公司。今年受原材料价格上涨影响的行业较多。比如消费板块,今年消费不行,但市场认为会有消费好转的预期,这是当前炒作的想象力。9 月下旬以来这一轮消费板块的反弹,其中一个核心驱动就是产品提价预期,比如海天味业,洽洽食品,涪陵榨菜等。这些行业涨

了两位与新能源行业相关的企业家。

做新能源汽车的小康控股的张兴海、颜敏夫妇是今年榜单上财富涨幅最大的企业家,财富增长到了去年的 7.5 倍,达到 220 亿元。

你看,时代造就产业,也造就个人。

港澳台企业家首次纳入排名

从城市角度来看,上榜企业家最集中的城市是北京、深圳、上海,接着是杭州、香港和广州。

今年是百富榜第一次把港澳台企业家纳入排名之中。胡润说,如果十几二十年前《胡润百富榜》就把港澳台企业家纳入排名,那么前十名中将根本看不到内地企业家的身影。

但是观察今年的榜单你会发现,港澳台企业家的上榜人数要比想象之中少得多,只有 13 个人进入榜单的前 100 位,而且其中有很大比例是靠继承家族财富上榜的。

目前中国 96% 的上榜企业家都是第一代企业家,只有 122 人依靠继承财富上榜,其中台湾和香港的企业家占到了近六成(台湾 41 人,香港 28 人)。李锦记的李蔡美灵家族是百富榜上唯一一个百年家族,总财富 1200 亿。

根据胡润研究院的估计,未来 20 年内,上榜企业家将有十余万亿的财富传承给下一代。

年轻企业家崭露头角

在内地,有越来越多的年轻人崭露头角。今年 40 岁以下的上榜企业家有 326 人,比去年增加了 70 位,占比达到 11%。有 3 位 40 岁以下(含 40 岁)的企业家进入“千亿俱乐部”,分别是字节跳动的张一鸣(38 岁)、碧桂园的杨惠妍(40 岁)和太平洋建设的严昊(35 岁)。

其中,张一鸣的财富增加 2300 亿,增长到了去年的 3 倍,超过马化腾和马云,以 3400 亿元跃居第二。另外,有 28 名 90 后创业者上榜,占到了总榜单的 1%,其中包括白手起家的喜茶创始人,30 岁的聂云宸,以及 Manner 咖啡的陆剑霞、韩玉龙夫妇。

近几年,中国一直是全球造富最激烈的地区之一,今年将近 3000 名上榜的企业家中,有一半在五年前并不在榜单上。五年后,哪些企业家的名字还会在榜单上出现,我们不得而知。

一份百富榜,让我们看到了中国财富的现状,以及过去 20 多年来中国产业的变动和沿革,这为我们研究中国企业家的财富波动提供了依据。

价都有一个原因,就是上游成本上涨,目前 PPI 和 CPI 的剪刀差已到极端水平,市场预期 PPI 会向 CPI 传导,CPI 会出现见底回升,各种消费品有涨价的预期。消费板块的基本面仍然偏弱,三季报业绩都比较好,但很多个股出了较差的季报不跌反涨,因为后面有改善的预期,但后面需要数据逐步验证,这样才有持续上涨的动力,必要时国家可能会通过手段来刺激消费,疏通传导。

随着三季报逐步披露完毕,接下来有全年最长的业绩空窗期,市场会开始炒明年的预期,会进行估值切换,除了市场景气度最高的碳中和方向,可以多关注一些低估的消费和科技,一般四季度低估方向比较受资金青睐。

特约记者 杨庆文

经济学著作·快读

《投资艺术》

(美)查尔斯·艾里斯/著 刘恩廷/译

本书起源于作者的一篇获奖论文,经过丰富与扩展,成为当代最受推崇的投资名著。作为一个思虑周全、善于规划投资策略的专家,作者细致考察和分析了当今散户的投资环境,系统地阐述了散户及投资经理投资理念的误区,并提出散户自身的投资哲学;了解资本市场和投资的性质;把握自己的财务前途,提高自律性;调整自己的投资计划,以适应市场状况和自身的利益及目标;用最有效的方式与投资经理人合作。

查尔斯·艾里斯是投资管理思潮的前行者之一,在为专家理财服务机构提供咨询方面享誉全球。美国先锋集团创办人约翰·伯格曾说过,艾里斯的思想对他和他创办的公司至关重要。著名投资家彼得·杜拉克则认为,查尔斯·艾里斯在投资与理财方面的专著与专栏文章有效地改变了美国人的证券操作理念。对于许多普通的投资者来说,知道这位投资专家与否并不重要,重要的是你有没有读过他的《投资艺术》这本书。艾里斯的《投资艺术》一书是投资方面的开创性著作,这本书能帮助你聪明而有远见地直面自己的财务问题,建立一个投资计划,在以后的岁月里尽快实现财务安全和财务自由。投资已成为生活的一部分,而我们也希望有高品质的生活,因此在投资时享受一下“投资的艺术”,你也许可以有更好的投资品质。



“散户不应该把收益机会建立在击败市场上,聪明的做法是运用市场力量,把强大的时间节奏和复利机会纳为己用,赢得长期的成功,这才是掌控自己投资命运的最好途径。”——艾里斯

《投资艺术》提到了的两组数字,对我们的投资生涯有很大的启迪。第一组数字(下面两种投资模式都是初始投入 1000 美元。)

关于在 1940 年到 1973 年两种完美的投资模式对比。第一种投资模式是买入道琼斯 30 种工业股价指数作为股价代表。在行情上涨时,100%持有股票,在市场下跌时,保持 100%的现金。但只做大级别的趋势。因此在 34 年里,一共交易 22 次,买进和卖出各 11 次。结果 1940 年的 1000 美元可以增加到 1973 年的 83937 美元。也就是说翻了接近 86 倍。

第二种投资模式基本和第一种相同,初始投入也是 1000 美元,但不同的是投资标的不是股价指数,而是表现最好的各类股票,也是大级别趋势表现好的股票,结果同样 1940 年的 1000 美元,在买进和卖出 28 次后,最后可以增加到 1973 年的 43.5 亿美元,也就是翻了 43.5 万倍,当然在这个阶段的最后两年,投资人必须胆大过人,比如在 1971 年投资 6.87 亿美元于餐厅股,年底卖出实现 17 亿美元后投资黄金股,这样到 1973 年的圣诞节就可以增加到 43 亿美元。

第二组数字关于时间和标准普尔 500 种股价指数的报酬。从 1926 年到 1996 年,在漫长的 70 年间,股票所有的报酬率几乎都是在表现最好的 60 个月内创造的。这 60 个月只占 862 个月的 7%而已,如果有投资者事先能知道这 60 个月是哪些月份,他就可以在这 60 个月份出击,而在其他的月份去做别的行业或者投资其他比如债券市场,如果投资者错过了这些表现绝佳但并不太多的这 60 个月,基本上也就错过了这整整 60 年。

尽管这两组数字是对过去 100 年的总结,带有站在当前总结回顾过去的理想化模式,但不管对证券还是期货投资者,仍然有很多值得我们考虑的地方。

比如通过第一组数字,我们可以看到支持价值投资,坚持跟随大趋势的意义。我们可以看到投资市场机会和潜力有多大。经常碰到有的投资者错了不愿意止损,害怕立即涨起来,生怕找不到投资机会。其实市场永远都有机会,关键是你自己有没有能力,有没有做好准备。如果能坚持价值投资,坚持跟随大级别的趋势,即使只做很少的几次操作,也能获得不菲的回报。不要说 1000 美元变成 43 亿美元这种非常神奇几乎不可能的理想模式,即使只有 10 倍、20 倍的回报,相信很多投资者都非常满意。而且整个过程比很多投资者的忙忙碌碌要简单得多。

第二组数字则显示在正确的时间做正确的事情重要性。其实仔细观察一些股票 10 年的周 K 线图,会发现大幅度的上涨和下跌在时间上其实只占很少的比例波动,但是抓住这些趋势获得的收益远超过大量震荡走势的蝇头小利。但是如果在这重要的时间窗口内过分担心不敢参与或者逆向为之,那基本上已经错过了最好的行情。因为想在震荡市做好并积累财富,难度是相当大的。

投资要成功,不靠靠击败市场。试图击败市场,希望绩效胜过其他投资人,会让你分心,从注意力从相当简单但又十分有趣,又能产生成果的任务移开,疏于设计可提供最佳绩效又行得通的长期投资计划。

个人投资者思考投资决策时,下面的“十戒”可能是有用的指针:一、不要投机。二、切勿听消息买进。三、切勿以“税务原因”为投资主因。四、不要把住宅当成投资。五、决不要玩商品。六、别错看股票营业员。他们不是帮你赚钱,而是从你身上赚钱。七、不要投资新的或“有意思”的投资工具。八、别因为听说债券是保守的投资,或是收益和本钱有保障,就投资债券。九、尊重金钱,但不要成为金钱的奴隶。十、别相信你的情感。最后是 10 个可能有用的友善建议:

一、求助专家。二、写下你的长期目标、长期投资计划和遗产税计划,并且遵循不渝,每隔 10 年至少要检查一次。三、如果长期投资政策在短期内运作不顺,第一个假设应该是“加码”。如果长期证据正确无误,你的推理健全,要保持原有路线。四、要研究投资和投资人。用心研究人类心理(不是研究数字和财务),因为我们犯的大部分错误与情感有关,不是计算上的错误。五、务必储蓄。六、记住金钱有力量,但是对每一个人的象征意义不同。七、要抗拒向内部人问“我应该买什么股票”的诱惑。如果问了,别听答案;如果问了,不要据此行动。八、记住钱是你的,你的努力是投资获得长期成功最重要的部分。九、研读巴菲特的年报。十、请记住,投资人真正的问题是通货膨胀。大多数人都低估了通货膨胀复合的侵蚀力量 and 临终健保的繁重负担,结局策略很重要,惟有现在就来做出决定,才可以运用最长期的复利力量,对达成你深思熟虑过的目标,产生最大的影响。

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议