

雪球访谈

长牛分析业绩靓丽，是如何获得的稳定增长？

2017年05月22日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



长牛分析 V 深圳市润樽投资管理有限公司基金经理 陈子仪

访谈简介

目前的金融市场风云变幻，A股、港股市场行情处于一冷一热的状态，但是有一位基金经理的\$长牛分析1号(P000380)\$基金如鱼得水，从16年11月初开始同时在两个市场投资交易，短短半年时间净值达1.236。本期访谈我们就邀请到这位基金经理深圳市润樽投资管理有限公司陈子仪@长牛分析和大家交流探讨他的投资策略~

长牛分析认为，选择竞争形势已经比较稳定，并且具有比较竞争优势的行业,再从这些行业中选出最具性价比的成长型公司尤为关键。团队通过建立平衡的投资组合规避政策性或行业性风险，坚持长期投资，不做空不对冲，面对AH估值一致等。长牛分析主要精力集中于家电，消费电子，医药，定制家具，互联网，安防等行业。

普通投资者如何建立自己的投资体系呢？团队的投资策略主要依据是什么？速来提问~

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：上证指数(SH000001),创业板指(SZ399006),恒生指数(HKHSI)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

[问] 舍得德：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对[@长牛分析](#) 说：请问对家电股怎么看？地产周期是否真的拐点向下，对家电股影响几何？

[答] 长牛分析：

家电股中的龙头股应该可以长期看好，地产周期对家电股有影响，但是，我们认为影响不是很大。

[问] 千寻quant：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对[@长牛分析](#) 说：熊市收益不错，牛市是不是很差

[答] 长牛分析：

可以长期跟踪我们基金的净值看看。

[问] 学习盈利：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对[@长牛分析](#) 说：您怎样控制回撤？您进行不同种类的股票间的轮动操作吗？如果有，是怎么进行的？

[答] 长牛分析：

我们有A股，港股，组合持仓，同时，有占比比较大的非周期性持股，如果组合中的股票不便宜了，我们会调整仓位，提高现金比例。通过这些方式来控制回撤，我们基本不做轮动操作。

[问] 雪茶青木：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对[@长牛分析](#) 说：请问光伏行业现在是否属于您看好的行业呢？光伏经历数年的淘汰整合后现在行业格局相对已经稳定，且这个行业中国非常具有国际竞争力。

[答] 长牛分析：

这个行业我们没有研究。

[问] 雪茶青木：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛分析说：请问您在买入看好的公司时是否择时？如果不择时又是如何处理基金的风控的呢？

[答] 长牛分析：

我们基本不择时，通过仓位的大小来控制风险。

[问] 菜鸟加油：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛分析说：请教陈总，怎么看待这轮白马股上涨的持续性？

[答] 长牛分析：

回顾A股，港股，美股的历史，就是白马股长期跑赢指数的历史。所以，目前不是一个开始，而是从来如此。从长线来看。

[问] 低调思考：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛分析说：陈博您好！问下对煤炭行业今年怎么看，谢谢！

[答] 长牛分析：

这个行业没有研究。

[问] 纯净水111：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛分析说：海康威视好是好，但估值不算低了，为什么还涨这么厉害，您估算能到多少啊？

[答] 长牛分析：

视频的智能分析以及视频的通用化，是海康的长期看点。至于短期为何涨，我真不知道。我们不设目标值，目前短期不便宜，如果长一点看，我觉得估值还可以接受。

[问] 妙割：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛分析说：陈总您好，看您比较了解家电股，想问下目前家电白马股是否面临拐点了？现在确实是涨太多了，您有什么想法吗？是否依旧会长期持股，短期对您的仓位是否有影响？

[答] 长牛分析：

我们依然持有美的和老板电器，我们也没有降低仓位，今天美的接近历史新高了。

[问] 等待闪电：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛分析说：现价进迪安诊断，可以吗？

[答] 长牛分析：

这个公司我们还没有研究。

[问] 纯净水111：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛分析说港股通有哪些好的股票啊？

[答] 长牛分析：

可以看看我们的专栏，会持续发布一些股票的研究。好股票很多，比如腾讯，比如石药。

[问] 艾泽拉斯装逼王：

对@长牛分析说：您怎么看待现在有些小市值股票被杀估值的现状呢？其实有些小市值股票一年有一个亿以上的净利算是不错的了，但是也被杀的好惨，又怎么在被杀跌的小票中选择优秀的呢？



[答] 长牛分析：

大部分的小股票还是太贵了吧，当然，中小创中也有不少好公司。要具体研究。

[问] alanchenjian:

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#),
对@长牛分析 说: 请问对汇川技术这家公司是否关注过, 有什么看法?

[答] 长牛分析:

我们初步做了研究, 公司很优秀, 但是短期估值不便宜, 也可能我们对其长期发展还没有看清楚, 所以, 短期没有介入。

[问] 海南林林:

原帖已被作者删除

[答] 长牛分析:

长城A就不要看了, 如果买的话, 港股也便宜多了。长城汽车是非常优秀的自主品牌, 但是, 这个行业的竞争前景我们觉得短期还不太明朗, 所以, 还在观望之中。

[问] hideonmarket:

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#),
对@长牛分析 说: 从行业中选出具有性价比的成长性公司怎么操作呢? 谢谢您

[答] 长牛分析:

基本上是长期持有。

[问] alanchenjian:

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#),
对@长牛分析 说: 请问对于火电类公司, 今年下半年是否有比较好的投资机会?

[答] 长牛分析:

这个行业我们没有研究, 基本上不太看好这个行业。

[问] 蓝天下波仔:

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#), 对@长牛

分析 说：对家电行业的减持，你们是如何看待？

[答] 长牛分析：

我们认为是正常操作，没有必要过度解读。

[问] 纯净水111：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛

分析 说：您能分析下东阿阿胶吗？我一直看好

[答] 长牛分析：

还没有研究。

[问] 投资长跑者：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛

分析 说：300408最近是否有利空？股价杀跌是否有机会加仓？谢谢

[答] 长牛分析：

没有看到明显利空，有可能是因为大的手机品牌采用陶瓷做背壳的消息还比较少，目前只有小米有，其他量产的还比较少，要看后续的进展。

[问] 雪茶青木：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛

分析 说：感觉三环集团业绩增速还不高，请问您认为它的爆发时点在何时呢？

[答] 长牛分析：

我们是看好其长期竞争力，爆发点肯定是大量手机品牌采用陶瓷背壳。

[问] 菜鸟加油：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛

分析 说：请教陈总，能不能谈谈长牛一号私募的预期目标？

[答] 长牛分析：

我们希望做一只长牛的基金。哈哈。我们的理想。至于具体每年多少收益，这个是无法预测的。

[问] 王牌潜水员:

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#),
对@长牛分析 说: 从目前的市场来看, 哪只饮料公司的股票或还未上市的公司能够在将来取得较好的成绩

[答] 长牛分析:

我们对这个行业没有找到好的标的。

[问] 海天一色422:

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#), 对@长牛分析 说: 对港股的中国利郎怎么看, A股的九牧王今年一季度业绩和同店增长不错, 研究机构发布的报告也阐述了四月份服装销售增长不错, 利郎的估值较低股息率很高, 你认为现在它的投资价值如何?

[答] 长牛分析:

零售股我们研究不多, 总体上对这个行业不太看好。

[问] 李建仁:

原帖已被作者删除

[答] 长牛分析:

老板近几年增速必格力要快很多。

[问] nnnq:

对@长牛分析 说: 怎么看现在的公装、家装行业, 如[\\$金螳螂\(SZ002081\)\\$](#), [\\$索菲亚\(SZ002572\)\\$](#)

[答] 长牛分析:

我们看好索菲亚。金螳螂还没有研究。

[问] 雪茶青木:

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#), 对@长牛分析 说: 请问您认为家具定制行业是否已经经历了充分的竞争? 感觉索菲亚未来

存在毛利下降的风险，毕竟现在互联网家具定制涌入了一批新的竞争者，如尚品宅配。

[答] 长牛分析：

目前还是进行激烈竞争，我们只是认为索菲亚长期胜出的概率比较大。

[问] alanchenjian：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，
对@长牛分析 说：请问对港股的呷哺是否关注过，有什么看法？谢谢！

[答] 长牛分析：

因为不是港股通标的，没有仔细研究。

[问] 快撤快撤快撤：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，对@长牛分析 说：请教老师，贵司产品一般设置的平仓线是0.8还是更低？谢谢

[答] 长牛分析：

我们不设平仓线，我们认为设这个是非常荒谬的。

[问] hideonmarket：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$恒生指数\(HKHSI\)\\$](#)，
对@长牛分析 说：怎么样更深入的理解行业,公司的竞争优势呢，您可以推荐几本书吗

[答] 长牛分析：

具体的书名都不记得了，反正多阅读吧，行业的，公司的。很多是相通的。

[问] 邓西农夫：

@长牛分析[1.00] 您对 [\\$哈药股份\(SH600664\)\\$](#) 做过分析没有？已经较年初下跌了33%多。

[答] 长牛分析：

这个公司没有研究。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里