<u>温,构選兼姤缃。- 温,淶鏃ユ湰鏂伴椈鏃朵簨</u>-

亚洲三大股神亏数千亿 疯狂增持越跌越买

理财

浣滆

鍙戝竷浜庯細2008/10/21 11:33

据《理财周报》报道,"世界股神"巴菲特逆市买入高盛,"亚洲股神"李嘉诚在做什么?

作为中国首富,财技超人李嘉诚的一举一动备受市场关注。

在熊市的当下,亚洲股神也无法逃脱金融风暴的劫难,身家大幅缩水。理财周报记者初步测算得出,李嘉诚控股的上市公司股票市值缩水已经四成,浮亏总额约为1400亿港元。但即便如此,其持有的长江实业等8只港股市值仍高达3117亿港元。

曾在今年5月份与李嘉诚有过交流的一家A股公司老总,对理财周报记者说,李嘉诚先生谈话核心还是看好中国经济未来发展,比如认为中国内地房地产市场虽然不大可能继续暴利,但利润仍将较高

此外,李嘉诚先生对"高抛低吸"处理公司股份操作的做法表示赞同,但他首先认为要分析清楚自身核心资产。该公司老总表示,虽然金融海啸让李嘉诚先生也"措手不及",但其大幅抛售的可能性并不大。

长实和黄浮亏1300亿

理财周报记者综合香港某大型券商提供的信息,截至目前,李嘉诚以本人名义持有并控股的上市公司共计有8家,其持股数和比例分别为:长江实业(93204万股,40.24%)、香港电灯(82959万股,38.87%)、和记黄埔(219027万股,51.37%)、和记港陆(639972万股,71.51%)、泓富产业信托(36277万股,28.99%)、长江基建集团(191210万股,84.82%)、长江生命科技(435563万股,45.31%)以及和记电讯国际(315627万股,65.99%)。

上述公司中,以和黄、长实以及长江基建的市值为大。其中,长实主要业务为物业发展,和黄业务涉及零售、赫斯基能源、港口等,长江基建主要围绕基建有关业务。

但上述李嘉诚系企业,交叉持股现象普遍,比如香港电灯为长江基建的主要盈利来源;长江基建和和记电讯国际对于和记黄埔的主营收入贡献达到15%。这种交叉持股给各个公司的市值变动带来波动。

长江实业(00001.HK)、和记黄埔(00013.HK)是李嘉诚"资本系"中两颗重要的棋子。

港交所资料显示,李嘉诚目前持有长江实业共93204万股,占公司总股比的40.24%。长实今年1月1日的收盘价为144.3港元,到10月14日跌幅已经超过四成。虽然李嘉诚在本年度多次增持略降低了持股成本,但以总持股数乘以年初到现在的差价计算,在该股上也有浮动亏损高达500多亿港元。

和记黄埔同样浮亏严重:年初股价为88.5港元,10月14日收盘价为51.6港元,降幅41.7%。李嘉诚

及旗下基金持有该股219027万股,占总股比的51.37%,今年由于没有新增持股,故截至目前的浮动亏损为808亿港元。"亚洲股神"在长实、和黄这两只"箱底股"上的合计浮亏高达1300亿元。

跌幅略小的是和记电讯国际(02332.HK), 今年初为11.35元,14日收盘价为7.6元,跌幅34%。李嘉诚持股315627万,占总股本的65.99%,浮亏118亿元。

除此以外,"亚洲股神"的其他3只重仓股在今年均能站稳股价,独立于大势,没有大幅下跌:如长江基建集团(01038.HK),年初股价为28.43港元,在经历了多次股市洗礼后,截至10月14日的价格仍有28.25港元,基本没有下跌;此外还有和记港陆(00715.HK),从年初的0.56港元跌到10月14日的0.51港元,跌幅也小于10%。李嘉诚在这两只股上分别持有191211万股、639973万股,分别占总股本的84.82%和71.51%,虽然跌幅不大,但由于持股数大,故浮亏合计也有6.64亿元。

值得一提的是"李超人"持有的香港电灯(00006.HK)。该股在2007年10月30日、香港恒生指数 创下历史新高31638点,到10月14日的15998点新低,跌幅近半的洗礼下,调整后的收盘价仍有43.80港元,较今年1月1日后的43.67港元还有小幅上升。李嘉诚持有香港电灯82960万股,占总比的38.87%,因此在该股上还获得1.078亿元的收益。

虽然偶有收获,但总体计算,亚洲股神在这次金融风暴的席卷下同样不能幸免。旗下股票市场缩 水四成,浮亏总额大约为1400亿元。

除了以上7只控股的股票,李嘉诚在过去一年中,还通过自己旗下的3只信托基金买卖过多只H股及香港本地股。现在广为人所知的是,李嘉诚曾持有过的H股包括中海集运(601866)(2866.HK)、南方航空(600029)(1055.HK)、中国远洋(601919)(1919.HK)等。但早在去年年底,李嘉诚就一直减持这些H股,估计目前已经清空。

一个月内4度增持长实

观察李嘉诚的股市操作轨迹,不难发现超人对于"安身立命"的长江实业十分偏爱。

李嘉诚资本系虽有10家左右的上市公司,但其直接当任董事局主席的只有长实与和黄。雷曼事件 发生后,长实大股东李嘉诚自9月29日起4度增持长实,累计共增持42.8万股,共涉资约3525万港元。

增持轨迹如下:9月29日,以均价86.28港元增持14万股;10月3日,以均价84.06港元增持14万股;10月6日,以均价78.55港元增持10.8万股;10月8日,以均价72.97港元增持4万股。以上增持后的摊薄每股购入成本72.975港元,涉资291.9万港元,令其仓持股量增至93204万股(40.24%)。受此影响,从10月8日到14日的一周时间内,长江实业股价整体走高,从72.5港元一路涨到81.5港元。

但从市场反应来看,李嘉诚的每次增持,并非每次都催涨了长实的股价。

比如李嘉诚9月29日增持42万股后的翌日,长江实业收市价86.25港元,较前一日收市价87港元下跌了0.75港元。而之后几天其股价也处在持续下跌的状态下。到10月6日,长江实业收盘价仅为78.55港元,较李嘉诚9月29日的购买价已经累计跌幅达8.927%。

尽管李嘉诚对自家资产质量和盈利很有信心,但持续不断的增持并没有摊薄其持股成本。合计十 多次对长江实业的增持,给李嘉诚带来了巨大的账面浮亏。

据统计,自今年4月11日以来,李嘉诚已先后10次斥资5.738亿港元买入495.3万股长江实业,每股平均买入价为115.84港元,而长实截至10月15日的收盘价79港元,此部分浮亏达到1.8亿港元。

作为长实大股东,虽然李嘉诚对自己公司很有信心,"越跌越买"的心态表露无遗。但国际投行并不这么认为。日前,里昂发表报告认为,受信贷危机加剧拖累地产行业前景,以及楼价租金持续走低影响,长江实业难有机会跑赢大势,该行对该股持"跑输大势头"评级。

与李嘉诚相反,同样是长江实业大股东的两家机构股东却是纷纷抛售套现。

港交所资料显示,摩根大通于7月8日减持了254.38万股长江实业,按照其披露的减持作价103.47港元计算,摩根大通一次套现2.63亿港元,持股比例则从5.1%降低至4.98%。由于持股比例已经下降到无需披露的水平,摩根此后是否有更进一步的抛售行为已经无从而知。

相比而言,德意志银行就"走"得更干净。在今年3月19日,德意志银行持有5.99%的长江实业股份,在5月16日降至5.93%,而在李嘉诚开始入场增持长实后,德意志银行突然在6月2日将持股比例大幅降低至1.99%。

郭梓文李兆基缩水超1200亿

趁着弱市机会增持的不仅仅是李嘉诚,香港各路富人亦纷纷增持。去年福布斯排行榜上的其他两位香港富豪——郭梓文和李兆基,也和"同行"李嘉诚一样,看好房地产行业以及自家公司发展。

相比李嘉诚,掌控新鸿基地产(00016.HK)的郭氏家族增持动作要大得多。

进入9月,郭氏家族对新地的增持最为频繁。据港交所权益资料披露,整个9月,郭氏家族一共增持了8次,共增持272.5万股新鸿基地产股份。而郭氏家族最近的一次增持则发生在10月2日。其时,郭氏家族又以每股平均价73.15港元,增持新地股份55万股,涉资4023.25万港元。

此次增持后,郭氏家族的持股量由42.62%增加至42.64%。此后,再于10月8日透过家族信托基金, 在场内增持120万股新地,每股平均作价67.105港元,涉资达8052.6万港元,持股量已升至42.69%。

无独有偶。地产主席李兆基于4月8日及9日,分别增持自家股票恒基地产(0012.HK) 289.8万及157.4万股,合共447.2万股,每股平均价分别为57.573元及57.973元,持股量由52.94%增至53.15%。连同此次增持,据统计,李氏三父子2008年4月累计已7度增持公司合共1465.5万股,涉及资金达8.5亿港元。

众所周知,大股东增持一是为了趁低吸纳,提高控制力;二是为了向投资者提示公司投资价值。但个人行为难敌市场走势。由于近期地产股普遍受挫,频频受到大股东增持的新鸿基地产股价也没有逃过下跌的命运。9月份以来至10月15日收盘70.80港元,该股累计下跌超过三成,股价缩水较为严重。恒基地产也一样。10.15收盘价为29.10港元,较李兆基4月增持的平均价57.2港元已经缩水一半。

据统计,美国雷曼兄弟9月14日宣布倒闭,恒生指数从19352点跌至10月14日收市的15943点,跌幅 超过17.6%。

统计显示,香港主要地产股的跌幅更大,在上述时间段长江实业跌28.4%,新鸿基地产跌30.9%,恒基地产跌34.9%。股市持续下滑影响,港股的市值由13.7万亿元,跌到10.8万亿港元,近3万亿港元市值被金融巨浪吞噬,香港三大富豪亦无法避免巨大损失,从9月14日到10月7日期间,三大香港富豪李嘉诚、郭氏兄弟及李兆基,分别浮亏1843亿、805亿及486亿港元。后两者财富缩水合计超过1200亿港元。

面对股票市值的不断缩水,李嘉诚等富豪早已看到了危险。早在今年3月份的长实业绩会上,除了报告过去半年集团业务发展以及未来拓展方向,李嘉诚再次语重心长地提醒股民,"投资股票要量力

而为,如属投机更加要小心"。

"股神"巴菲特鼓励抄底美股 称其正买入

"股神"沃伦·巴菲特又出手了。他17日在《纽约时报》撰文说,虽然美国经济处于"糟糕"境地,但他正在购买美国股票,认为股市长期将上涨。

逆市入场

巴菲特写道,国际金融市场处于混乱状态,问题蔓延至整个经济领域,且呈扩大趋势。今后一段时期,美国失业率将上升,商业活动将出现萧条,金融报道将继续令人恐慌。

他说,尽管如此,自己正用个人资金购买美国股票。在这之前,他的个人账户上只有美国政府债券,没有任何股票。"如果股价继续具有吸引力,我将把百分之百的个人资金投入美国股市"。

巴菲特解释说,"恐惧情绪正在蔓延,经验丰富的投资者也不能幸免"。但逆市入场符合他的投资理念,即"别人贪婪时恐惧,别人恐惧时贪婪"。

巴菲特近期两次逆市购买美国企业股票。上月23日,他宣布通过购买股权方式向高盛公司注资50亿美元。10月1日,巴菲特再次宣布,将斥资30亿美元,通过抵掌的伯克希尔·哈撒韦公司认购通用电气优先股。

长期看涨

巴菲特表示看好美国股市长期表现。

他说:"投资者对高杠杆交易实体或企业保持警惕属合理行为。但对美国许多健康企业长期表现 感到担忧没有意义。"

在他看来,这些企业收入的确遭遇暂时下滑。但是,5年、10年或20年内,多数大企业利润 将再创新高。

以纽约证券交易所道琼斯指数历史走势为例,巴菲特说,这一指数 1 9 3 2 年 7 月 8 日创当时新低。虽然经济形势持续恶化,但到 1 9 3 3 年 3 月富兰克林·罗斯福就任总统时,这一指数已上涨 3 0 %。

他说,纵观二十世纪,虽然美国历经两次世界大战、经济大萧条、多次经济衰退和金融危机以及 石油危机等,但道琼斯指数从最初的66点攀升至11497点。

他强调,自己无法预测证券市场短期走势。但从长期看,股市回暖、指数回升,很可能先于经济 复苏。

通胀风险

巴菲特警告说,美国政府救市方案可能导致通货膨胀,继而使投资者持有现金的实际购买力迅速 下降。

美国国会本月初通过总额7000亿美元金融援助方案,布什政府14日宣布投入其中2500亿美元购买金融机构优先股,以解冻信贷市场。

巴菲特说,几乎可以肯定,今后 1 0 年内优先股表现很大程度上将超过现金。他认为,持币观望的投资者不要把希望寄托在利好政策上。否则,他们持有的现金将随货币投放量增加而贬值。

凭借丰富投资经验,巴菲特成为美国民主、共和两党总统候选人贝拉克·奥巴马和约翰·麦凯恩心目中财政部长的理想人选。不过,他已表示支持奥巴马。