

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，但其直接担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1932年7月8日创当时新低。虽然经济形势持续恶化，但到1933年3月富兰克林·罗斯福就任总统时，这一指数已上涨30%。

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10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。