

股神調倉疑食胡 比亞迪插12%

18億元入股 持貨14年勁賺590億

比亞迪H股主要股東資料

股東	持H股	H股佔比	昨日市值
巴郡	2.25億股	20.49%	約607.95億元
融捷投資控股	約1.62億股	8.92%	約437.72億元
BlackRock	約5,495.73萬股	5.24%	約148.49億元

資料來源：港交所

◆比亞迪股價昨急瀉，市場猜測可能被主要股東「美國股神」巴菲特減持。
資料圖片



比亞迪(1211)股價昨日突然急挫近12%，市場猜測該股可能被主要股東「美國股神」巴菲特減持。據港交所中央結算系統(CCASS)資料顯示，周一有約2.25億股比亞迪轉倉至券商花旗，意味隨時可在市場沽售。由於巴菲特剛巧持有2.25億股比亞迪，令人猜測兩者有關。比亞迪在回應外電時表示，巴菲特的持股暫未有變動，披露平台亦未顯示減持信息，公司目前的經營一切正常。

◆香港文匯報記者 周紹基

2008年7月24日 低見6元

比亞迪股價自2008年以來走勢



中央結算系統持股紀錄顯示，比亞迪2.25億股H股被投資者轉倉至花旗銀行。花旗銀行對比亞迪H股的持倉由上一個交易日(8日)的近1.634億股，激增至周一(11日)的近3.89億股，持股比例由14.87%升至35.39%。雖然CCASS的披露並不能得悉有關股份由哪些股東轉倉，但調查股份數目恰巧與巴菲特持股相同，因而引發揣測。

投資者可實物持有股票，但按慣常做法，經銀行或證券行代投資者買賣港股，大多會透過中央結算系統保管及交收。

主要股東巴郡持H股20.49%

據比亞迪2021年年報，巴菲特旗下的投資公司Berkshire Hathaway(巴郡)持有比亞迪2.25億股H股，分別佔比亞迪H股20.49%及比亞迪已發行總股本7.73%，是比亞迪的第四大股東。該批股份由2008年9月以約18億元，即每股8元認購比亞迪2.25億股，巴郡一直持股至今已14年，若以昨日比亞迪收市價270.2元計，賬面價值608億元，大賺近590億元，回報率近33倍。

憂成中石油翻版 打擊信心

巴菲特的持股比例不算很大，但之所以引起市場巨大關注，是因為巴菲特曾經低價投資中

石油(0857)，並在接近歷史高位減持，中石油股價至今仍在低位徘徊，市場擔心歷史重演。

資料顯示，巴菲特在2003年開始，以每股均價1.65元買入中石油，前後投入資金約32億元，其後環球商品價格進入大牛市，原油價格及中石油股價節節攀升，結果他在中石油升穿12元時，7次出售手上所有持股，盡數悉售中石油，大賺277億元。當時為2007年9月，即金融海嘯爆發前夕。他悉售股份後兩個月，中石油升穿19元見歷史最高位，隨即緊接的金融海嘯將該股打壓至約3.8元水平，與該股目前的水平差不多。中石油昨收報3.55元，升0.28%。

今次巴菲特同樣是在極低位入股比亞迪，多年來一直持股不買賣；若今次消息屬實，股神如再次悉售比亞迪，那對股民投資比亞迪的信心勢必帶來嚴重打擊，即巴菲特的動作暗示該股已近「見頂」。

分析：事件或涉非經濟因素

不過，有市場人士擔心，事件可能涉及中美角力，令事情複雜化。例如美國近期可能發起另一項針對內地產業政策的「301調查」，中國企業也可能面臨更多限制，例如技術准入限制，或者限制美國資金投資於某一特定產業等。

事實上，內地電動車的發展一日千里，在國

際上的市佔率不斷增長，已令到傳統汽車大國美國如芒刺背。故此，有分析假設，美國完全有可能故伎重施，要求美資不能投資於中國的電動車行業，以拖慢有關產業的發展進度，而消息靈通的巴菲特，很可能因此而預先沽貨。分析師稱，與傳統並且老化的石油石化業不同，電動車的發展正於初起步階段，還未進入大爆發期，如果現在減持電動車龍頭比亞迪，實在為時尚早，所以不排除有其他非經濟因素，令股神可能下有關決定。

港股失守21000 電動車捱沽

受比亞迪大跌所拖累，港股連跌第二日，全日跌279點，收報20,844點，成交1,156億元。市場關注美國周三公布的通脹數據，會否影響9月的加息幅度，耀才證券研究部總監植耀輝稱，宏觀層面方面，大市短期仍重點關注美國通脹，若通脹壓力緩和，不排除美股可以回穩，對港股有較大的支持。他認為，大市暫處大型震盪格局，後市看短期能重上21,000點這水平。

比亞迪可能被大手減持，電動車股普遍下跌，蔚來(9866)跌6.1%，小鹏(9868)跌近4%，理想(2015)跌近1%。另外，因未申報應申報的交易被內地處罰的阿里巴巴(9988)跌5.4%，京東(9618)及騰訊(0700)被高盛剔出「確信買入」名單，也跌逾1%。

史美倫：後疫情時代 商品市場有三大機會

香港文匯報訊(記者 殷考玲)逾兩年的疫情為全球經濟帶來衝擊，港交所(0388)主席史美倫昨日出席LME亞洲金屬研討會時表示，在後疫情時代，商品市場有三大機會，分別為可持續發展、創新和風險管理。消費者、投資者和各地政府均追求可持續發展，帶動綠色能源的需求增加，同時也推動了銅、銀和鉑等金屬的需求，為基本金屬帶來巨大商機。

創新方面，史美倫表示疫情為工作流程帶來阻礙，令倫敦金屬交易所(LME)要重新審視業務流程，包括要持續改善數碼電子平台，為市場參與者帶來無縫的交易體驗。就風險管理方面，史美倫指出宏觀經濟事件和地緣政治局勢為商品市場帶來不明朗因素，LME有需要確保具有穩健的風險管理能力。

港交所引領行業可持續轉型

面對過去兩年的疫情，史美倫表示現時不可預測的局勢是前所未見，加上疫情關係面

對供應鏈中斷，以及利率上升和監管變化等風險，LME於過去數年意識到強大風險管理的重要性，未來將會確保風險管理工作成為業務重點。她又進一步指出，雖然地緣政治緊張局勢不可能於短時間內消失，而且市場復甦的過程也不會一帆風順，但隨著市場逐步走出疫情的影響，LME已做好準備，迎接日後的機遇。

綠色能源需求改變商品世界

隨著各國政府承諾實現碳中和，史美倫表示綠色能源的需求正在改變商品世界，為商品世界提供了重要機遇，而港交所作為變革推動者，可望帶領業界可持續發展，港交所將可持續發展和ESG置於戰略核心，繼續引領和促進全球大宗商品行業的可持續轉型，未來將繼續檢視現有業務及數碼化創新。

另一方面，港交所行政總裁歐冠昇同時出席該研討會時表示，未來大宗商品市場有三大策

略，分別是連接內地商品需求與國際投資者、連接資金和機會，以及聯繫未來發展。他認為隨著全球經濟正從疫情中復甦，各地的經濟活動逐步回復常態，預期中國將帶領亞洲地區推動全球大宗商品市場發展下一個階段。

歐冠昇：中國將帶動市場發展

歐冠昇進一步解釋，中國作為碳排放較大的國家之一，設定了減碳目標，自然對綠色能源有龐大需求，該些需求將推動社會基礎建設發展，同時也帶動大宗需求。此外，他又指港交所一直透過旗下LME和前海聯合交易中心(QME)加強與市場聯通，以及擴大產品生態圈，雖然現在處於前所未有的動盪時期，但歐冠昇相信危機與機會並存，需要為日後的機遇做好準備，故此未來會繼續擴大產品組合，以建立大宗商品生態系統，同時加快數碼化轉型，為投資者及金屬生產商提供管理風險和穩定的平台。

宏利資管：本地銀行股料受惠加息周期

香港文匯報訊(記者 岑健樂)半年結後股市表現頗為反覆，宏利投資管理股票部高級組合經理朱賓(Marco Giubini)昨表示，大部分亞洲股票的估值已經偏低，因此預期估值進一步大幅下降的空間有限。他較看好受惠加息周期與息差擴闊的本地銀行股。至於內地大型科網股，他認為過去一段時間相關股份的估值都出現下調，而未來科網股的表現，需視乎其基本因素是否良好。

另一方面，朱賓亦看好工業自動化、可再生能源設備供應商，以及電網設備及基建三大板塊，因為它們都擁有強勁的結構性需求支持，

而且能夠受惠金屬價格回落。他解釋，去全球化、人工成本上升將促使企業想辦法提升生產力，至於俄烏衝突令國際油價上升與去碳化則促進全球多國發展更多綠色能源，以及需要升級電網設備配合可再生能源發展。

內地或推更多措施支持樓市

內房債務問題持續，宏利投資管理亞洲(日本除外)定息產品部首席投資總監Murray Collis表示，雖然今年下半年可能仍有內房企業出現債務違約，但隨著更多內地城市宣布調整房地產政策，下半年中央或會推出更多有助刺激

內地房地產行業的措施，而且人行推行較寬鬆的貨幣政策，有助支持內地房地產復甦，因此他建議投資者可選擇性投資部分內房高息債，例如投資評級為「BB」的債券，藉以獲取較吸引的收益。

Murray Collis又指，美國國債收益率從疫情間的低點回升至現今的高位，令部分亞洲經濟體能為債券投資者提供不少機會。該行預計貨幣政策收緊的步伐和幅度在亞洲會更加表現不一，與聯儲局及其他發達市場央行相比，亞洲區央行較為溫和，因而惠及部分亞洲信貸市場。

內地富裕階層成港另類投資增長動力

香港文匯報訊(記者 殷考玲)內地富裕階層崛起釀就市場商機，另類投資管理協會(AIMA)與羅兵咸永道昨日聯合發布《香港的另類投資行業——發揮香港的獨特優勢》報告顯示，另類投資行業在香港一直顯著地增長，亞太地區大部分的另類資產在香港進行管理，超過740家另類投資公司均在香港設立了辦事處。該報告又認為，香港正面對着疫情最大的挑戰，香港要留住人才需要讓金融服務專業人員自由流動，香港既要考慮其作為國際金融中心的聲望，同時也要顧及公共健康需求，要在兩者之間取得平衡。

要留住人才鞏固金融中心地位

該報告指出，亞太地區超過一半的主要對沖基金也遷址香港。不過，香港在管理資產規模(AUM)方面則落後於紐約大都會區和倫敦，香港排第三位。羅兵咸永道香港資產及財富管理合夥人徐嘉麗昨表示，雖然香港排第三位，但隨着內地和亞太地區財富的增長，其總資產管理規模仍有較大的增長空間。從2009年到2020年，內地的億萬富翁財富增長了12倍。相比之下，美國和英國的億萬富翁財富增長不到3倍，可見全球財富的重大轉變，尚未反映在香港另類投資領域的增長中。

此外，要鞏固香港國際金融中心的地位，該報告指出人才是金融服務業的命脈，香港也不例外，所以要培育、吸引和整合國際人才，方可成為領先的國際金融中心。然而，在吸引和留住技術熟練和多元化人才方面，香港面臨着巨大的競爭和挑戰。因此，該報告認為要確保金融服務專業人員能夠在香港、內地和世界各地之間自由流動，才能鞏固香港國際金融中心的地位，該報告提出可以考慮採取激勵措施，支援香港作為區域中心和全球金融中心的服務運營能力，以加強競爭力。

應提升行業持續增長六大支柱

除了允許人才自由流動之外，該報告亦顯示，香港應提升另類投資行業持續增長的六大支柱，包括法治、稅收制度、監管環境、人才儲備、資本市場和毗鄰內地。

另一方面，內地財富激增對香港另類投資行業有利，該報告顯示亞太地區擁有全球38%的億萬富翁，總價值約3.3萬億美元，亞太地區的億萬富翁則有50%在內地、8%在香港。內地的富裕階層崛起備受市場注目，預計未來將推動亞太地區的財富和資產管理行業的增長。再者，內地急劇增長的財富積累已經超出了在岸投資的容納能力，內地投資者需要更廣闊的投資機會，這為另類投資管理公司創造了更多的機會，同時也為在香港尋求合適的投資途徑創造了需求。

展望疫情過後，該報告稱香港需要發揮作為連接全球市場和內地橋樑的獨特地位，以及其他優勢，例如監管機制透明化、資本市場深化、司法獨立和稅收制度簡單等。



◆徐嘉麗(左)稱，隨着內地和亞太地區財富的增長，其總資產管理規模仍有較大的增長空間。

4新股今掛牌 暗盤全穿底

香港文匯報訊(記者 岑健樂)四隻新股今日掛牌，包括湖州燃氣(6661)、諾亞控股(6686)、天齊鋁業(9696)與名創優品(9896)，但暗盤表現卻見全穿底。集資淨額逾130億元的天齊鋁業，在輝立交易場的暗盤價曾下跌12元或逾14%，低見70元，最終收報75.5元，跌6.5元或7.93%，以一手200股計算，投資者每手賬面蝕1,300元(不計手續費)。

據輝立交易場數據顯示，湖州燃氣昨開報5.8元，跌0.28元或4.61%，高低位分別是5.8元與5.44元，收報5.59元，跌0.49元或8.06%，以一手500股計算，投資者每手賬面蝕245元(不計手續費)。諾亞控股昨開報220.4元，大跌71.6元或24.52%。高低位分別是275元與220.4元，收報275元，跌17元或5.82%，以一手20股計算，投資者每手賬面蝕340元(不計手續費)。名創優品昨開報13元，跌0.8元或5.8%，高低位分別是13.3元與12.7元，收報13.2元，跌0.6元或4.35%，以一手200股計算，投資者每手賬面蝕120元(不計手續費)。

中電6.53億售印度電力業務10%股權

香港文匯報訊 中電控股(0002)昨宣布以6.53億港元出售印度電力業務10%股權。公告稱，Aprava Energy(前稱中電印度)由中電集團及CDPQ Infrastructures Asia II分別持有60%及40%權益，中電的全資附屬公司CLP GPEC(Mauritius) Holdings Limited(作為賣方)同意向CDPQ Infrastructures Asia II(作為買方)有條件出售於Aprava Energy持有的10%權益，交易總代價為66億元(約6.35億港元)。中電料，交易將錄得一次性虧損9.8億元。