

»风云人物

# 刘益谦:地产股5亿浮亏不割肉

“增发王”刘益谦最近有些心烦,手中所持增发股票账面值每天都在“跳水”。

去年下半年以来,刘益谦频频出手,斥资60多亿元参与8个定向增发,去年底账面整体收益一度超过50%。然而,随着近期房地产市场展开调控,刘益谦在保利地产、金地集团两只地产股上浮亏5亿元左右。连一个月前还让他赚2亿多元的首开股份,最近也已逼近增发价。

今年七八月份,这三只股票将相继解禁,市场预期不容乐观。失手地产股后,刘益谦有何应对之策?今年是否还会参与定向增发?对于尚不明朗的行情,他持何种投资逻辑?就这些问题,刘益谦接受了记者的专访。

## 坦然面对浮亏

记者:近期一系列房地产市场政策组合拳出击以来,地产板块以20%的跌幅领跌。你觉得这会持续多久?

刘益谦:现在不大好说,市场这么低迷,一点反弹机会都没有。目前的房产政策对市场造成的影响只是成交量萎缩,房价掉不掉还不知道。真的掉下来也是个好事,就不会再出台新的政策,反过来对房地产股是个利好。关键现在的政策是否能抑制得住房价,有可能还会涨,如果再涨20%怎么办?目前市场的反应很迷茫,我也看不懂。

记者:你在去年下半年定向

认购的三只地产股,目前账面浮亏5亿元,并且马上就要迎来解禁期,到时你会怎么操作?有没有计划用融资融券等创新工具为再融资的股票进行套保来防范风险?

刘益谦:亏钱也很正常,当然防范风险也是应该的。去年我们定向增发买的地产股比较多,当时市场好,大家对地产股本身就比较看好,申购的价格也比较高。首开股份这段时间也不赚钱了,保利亏得最多。目前还没有套期保值的计划,反正亏了我也不可能卖,就等呗。现在亏5个亿,半年后赚5个亿,这样的情况还是有可能存在的。现在还没流通,等解禁了,我再对那时候的市场进行判断。

## 继续参与增发

记者:还有一些地产股已经出了增发预案。如果重新开闸,你还会参与吗?

刘益谦:这次地产政策的相关配套政策很多,包括对房地产企业的融资也有可能产生抑制。短时间里,我个人判断,很难看到地产股有进行再融资的可能性。假如出来了,我还是要看看市场背景再决定。

记者:你怎么看去年自己参与的其他定向增发股票,像华电国际现在也开始亏钱了。

刘益谦:我承认,这是我去年最不应该买的股票,当时买是因为整个市场预期比较好,价格也不贵,纯粹是投机。买完了以后,观察华电国际在这段时间的股性,很不活跃。从投资角度来说,买这个比买地产股还要失败。地产股虽然亏得多,但回来的机会也大,买华电国际,亏不了多少,但赚也赚不了多少,有什么意思?

记者:今年还会参与定向增发吗?

刘益谦:有,马上要去参与了,过两天去看公告就知道了。我们是一直要参与下去的,现在市场不好对我来说机会更大。我

买地产股为什么亏,就是在市场太好的时候去买。

## 看不懂创业板

记者:你对大盘的后市怎么看?

刘益谦:我认为整个下跌空间不会很大。在去年展望今年整年行情的时候,我就认为今年市场机会不大,3000点左右是价值中枢的点位。今年在3000点以下的机会肯定少于在3000点以上的机会。从经济复苏的角度来看,目前肯定比去年好很多,往下掉的空间相对来说很窄了,地产、金融从估值来看再下跌的空间已经不大了,除了创业板。

记者:你不做创业板吗?前段时间在主板萎靡的情况下它还一枝独秀。

刘益谦:做投资总要有价值理念在里面,为什么要买?比如买一件衣服,如果去买一个有四只袖子的衣服,能用来看吗?

涨得好不一定值得投资。创业板是什么东西,我现在还搞不清楚。为什么这么贵我搞不清楚,为什么会涨我更不清楚。买的人都是不怕死不怕风险的,投机的成功概率也有,但这与我的投资理念不相符。

《第一财经日报》

## »微博

### 股市又找不到妈了

#### ●笑话篇

段子:下午开会有人迟到,领导面有愠色:几点了?答:2739点。领导:我是问你什么时候!答:收盘的时候。领导急了:出去!答:出不去,全跌停了。

秦建 qq57666:股市又找不到妈了!只能“抱爹”了!

#### ●感悟篇

书香薇薇:[人生中不靠谱的三件事]一、找老公靠直觉:很帅很有钱,结果很花;二、炒房子靠直觉:涨是必须的,刚买要跌;三、选股票靠直觉:才跌肯定涨,结果暴跌。一个老公、二套房子、三只股票,全完了。无时无刻不在的直觉束缚着我们,让我们如此轻信自己的判断。

用心参悟:今天天气很潮湿。股市更加潮湿,简直是洪涝!奔流的是散户的血!

#### ●感受篇

花孔:跌跌跌跌...这冷清的股市是不是想要给这炎热的天气降温啊?

飞翔的皮革:今天股市还是一片惨绿,坚韧如我都想去跳楼了

泰山片石:希望老父亲不要再炒股了,十几年了,钱没挣到,倒是挣到了失眠、脱肛等毛病,炒股至今,痴心不改,你说怎么办?

#### ●抄底篇

烂蚜虫:股票下跌,就把家里的清洁做了。晚上分析下大盘,再跌就买。

#### ●对比篇

精选语录:今天股市狂跌了,楼市什么时候跌呢?我等得已经受不了了!

牛叉又汤:股市跌成这样了,绿油油啊,套死啦,菜场的菜叶子倒是一路狂涨!

## »交银理财博客



### 长江证券“超越理财”再推新品

经中国证监会批准,长江证券“超越理财趋势掘金”集合资产管理计划将于2010年4月26日—5月28日正式发行。该产品将通过交通银行和长江证券全国各营业网点发售。

长江证券“超越理财趋势掘金”集合理财产品是长江证券发行的第七只理财产品,该产品为非限定性集合资产管理计划,投资范围广泛,包括股票、基金、债券、现金等各类金融资产。从目前管理的六只理财产品的净值表现情况看,整体投资业绩稳定,与同类型的产品比较,同期收益率均排名靠前。

长江证券“超越理财趋势掘金”产品特点为资产配置灵活,可以应复杂多变的行情,同时管理人将继续投入自有资金,与客户同心相连,共担风险,共享收益。“趋势掘金”顾名思义,也就是管理人将精选个股,投资具有具备业绩增长潜力的股票,为客户追求绝对收益。

通胀来临,您是坐等贬值还是选择“超越”,“超越”您值得拥有。

## 收购交易存违规嫌疑

# 巴菲特遭美证监会调查

一向春风得意的“股神”巴菲特也有陷入内忧外患的时候。据悉,美证监会(SEC)正在调查巴菲特去年收购北伯林顿铁路公司的交易,SEC称巴菲特在收购中存在信息披露不当的嫌疑。而另一方面,巴菲特力挺的高盛集团也不断爆出负面消息。国际评级巨头惠誉5日将高盛评级前景下调至负面。

### 收购铁路公司信披存疑

有海外媒体6日报道称,SEC日前正在调查去年11月巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦公司以260亿美元收购全美第二大铁路运营商北伯林顿铁路公司的交易,SEC怀疑收购存在信息披露不当的嫌疑。

该报道援引知情人士的话称,数周来,SEC一直在调查伯克希尔公司在去年提出收购北伯林顿的其他股东。在进行该笔交易时,一直偏爱全现金交易的巴菲特转变投资策略,采取现金加股份的方式,以每股100美元现金收购北伯林顿约77.4%的股份,达到对后者100%的持

股。但由于在收购前,伯克希尔公司就已经拥有北伯林顿公司22.6%的股份。根据美国证券法规定,大股东若有任何控制这家公司的“计划或提议”,必须立即告知其他股东。报道称,去年10月23日晚,巴菲特首次向北伯林顿公司首席执行官马修·罗斯表示,要以每股100美元的价格收购这家公司,这点没有问题。SEC的调查重点在于,伯克希尔的其他股东是否知情。

长期以来,美证券法规定的报告制度在遵守和执行方面还是处在灰色地带。潜在卖家不愿披露即将进行的交易,害怕这会扰乱完成交易的能力。

### 惠誉下调高盛评级前景

除了自己旗下公司所遭遇的麻烦,巴菲特还因为与华尔街巨头高盛集团的纠葛成为最近舆论漩涡的主角。巴菲特力挺高盛,但巴菲特的首肯也未换来市场的认同。5日,国际评级巨头惠誉将高盛集团评级前景下调至负面,这是该公司传出丑闻以来首次遭遇信用评级机构

的评级调整。但惠誉表示,如果诉讼结果对高盛不构成严重的负面影响,那么高盛评级的下调幅度不会超过一档。

SEC上个月对高盛集团提起民事欺诈诉讼,同时美国司法部也对高盛集团的抵押贷款相关交易展开刑事调查。此后,巴菲特多次在公开场合为高盛辩护,对高盛首席执行官的赞赏溢于言表。伯克希尔和高盛交往已有40年的历史,巴菲特在2008年金融危机爆发时斥资50亿美元购入高盛的特别股权,从而拯救了这家在危机中风雨飘摇的华尔街大鳄。有报道称,高盛或谋求与SEC达成和解,而SEC则可能对高盛开出高达10亿美元的罚单。

快报记者 王宙浩



## ■天天出彩

福彩15选5(2010119期)  
中奖号码:2 5 7 14 15  
奖级 中奖注数 每注金额  
特别奖 0注 0元  
一等奖 427注 1090元

福彩3D游戏(2010119期)  
中奖号码:9 4 1  
奖等 江苏中奖注数 每注金额  
单选 725注 1000元  
组选3 0注 320元  
组选6 2680注 160元

江苏体彩5+1(10034期)  
中奖号码:9 6 4 9 1 +0  
奖级 中奖注数 每注金额  
特等奖 0注 0元  
一等奖 1注 3044元  
二等奖 7注 300元

传统型体彩(10068期)  
中奖号码:2 6 2 2 2 1 7  
奖级 中奖注数 每注金额  
特等奖 0注 0元  
一等奖 3注 29374元

快乐扑克 2010-5-6  
当日中奖注数:802注  
当日中奖金额:48140元

体彩22选5(10119期)  
中奖号码:08 09 20 21 22  
奖级 中奖注数 每注金额  
一等奖 153注 2358元

体彩排列3(10119期)  
中奖号码:3 3 2  
奖级 中奖注数 每注金额  
排列3直选 4370注 1000元  
排列3组选3 3922注 320元  
排列3组选6 0注 160元

体彩排列5(10119期)  
中奖号码:3 3 2 2 6  
奖级 中奖注数 每注金额  
排列5直选 32注 100000元

福彩双色球(2010051期)  
红球号码:4 17 23 27 28 32  
蓝球号码:3  
奖等 中奖注数 每注金额  
一等奖 9注 6277878元



产品名称	期限(月)	投资方向	币种/理财金额	预期年化收益率	销售日期
金东纸业理财产品	12月	向金东纸业(江苏)股份有限公司发放流动资金信托贷款	人民币10万元起,1万递增	4.30%	5月5日开始
远东集团理财产品	12月	向远东控股集团有限公司发放信托贷款	人民币20万元起,1万递增	4.70%	约5月10日开始

另有期限14天-6个月不等资产增值系列滚动发售,预期年化收益从2.15%—3.3%不等,详询网点理财经理。

以上产品发售时间受市场影响可能会有调整,请到民生银行各网点详细咨询。

风险提示:购买理财产品前请仔细阅读产品说明书,在了解产品所有投资方向后方可购买。

#### 收益测算及风险示例:

在不发生信用风险且不发生政策风险的情况下,客户可获得相应的年收益;在发生信用风险或政策风险的极端不利情况下,客户收益可能无法达到相应的年收益,甚至本金可能发生损失,同时可能发生理财收益延期兑付。

营业事	85127126	83277058	北京南苑支行	83781987	83245871
上海路支行	66852005	66852003	烟台口支行	64140859	84625224
城隍支行	52652777	50852776	汉中支行	88567516	86688664
城北支行	80539273	80539285	长江支行	04555393	84555355
司西支行	89202109	80262181	浦东支行	84682011	84682017
中央门支行	85531829	85531830	江宁支行	52760669	52760668
莫愁湖支行	84735282	84735283	中山南路支行	58070805	58070811
大光明支行	04692393	04692395	王府井支行	04221983	04221979
鼓楼支行	85277088	83127101	常州支行	0511-89858300	89858362
九都支行	0510-8186938	81186968			
镇江支行	0511-89816806				

95568

www.cmbc.com.cn

中国民生银行不承诺保本保收益,投资风险由投资者自行承担。