

■投资热讯■

巴菲特中国行又将投资谁？

即将举行的盖茨巴菲特慈善中国行活动，预计将有 8—9 天行程。在此期间，比尔·盖茨与巴菲特，除了将参加首次在中国举办的与中国富豪的慈善聚会外，还将考察股神巴菲特在中国的商业投资项目。考察投资行程会涉及北京、上海、广东，包括检查工作、了解情况、继续深化投资等。那么，巴菲特在中国又将选择投资哪些项目呢？

据了解，巴菲特与比尔·盖茨此次访华，原本计划在今年 3 月进行，因为行程安排等原因延迟至今。访华 80% 的行程涉及两人在中国的项目，包括巴菲特在中国的投资和盖茨与中国合作开展健康疫苗研发的可行性研究调查等。

盖茨在 2007 年退休投入慈善事业后，除了关心非洲东南亚等贫困地区人口的生存质量外，剩余的时间和投资还在关注新能源的研发。而作为盖茨的密友，巴菲特早已在能源领域开始投资，在中国巴菲特的投资就包括中石油、比亚迪等企业，后者的新能源开发技术也给她带来了滚滚利润。

2009 年第一季度，巴菲特的投资大约损失了 15.3 亿美元。但此后在钻石、奢侈品以及娱乐业的投入，使巴菲特在 2010 年实现了利润反弹。现在，股神已经将积累了 40 多年的投资方向更多地转向能源、电力以及消费品。

巴菲特在中国的投资历史

梳理巴菲特在中国的几次投资发现，尽管巴菲特很早就开始关注中国，但介于中国 A 股市场专供境内投资者买卖，B 股的容量太小，因此巴菲特的投资真正踏上中国的土地，也就在 8 年前的 2002 年，巴菲特选择 H 股进入。

2002 年开始，巴菲特旗下的伯克希尔·哈撒韦公司，以每股 1.65 港元先后出资 4.88 亿美元，购入中石油 H 股 13% 的股票成为其第三大股东。此后半年，中石油身价暴涨

数倍。2007 年 7 月中石油选择从 H 股回归 A 股市场，此时，巴菲特开始连续多次抛售，在每股 12 港元时抛售完毕，巴菲特从中获利 35 亿美元后抽身。

随后，巴菲特开始在华的另一笔投资，也是被称为巴菲特在中国的第一笔直接投资。

2007 年 10 月，巴菲特携其投资的以色列切削刀具公司，出资 2785 万美元成立 IMC 国际金属切削(大连)有限公司，这家公司当时定位，要提供高品质切削刀具，成为亚洲最大的宇航及汽车工业专用刀具生产基地。

巴菲特的另一项在华投资，至今都被称为最成功的一个范例，投

购小型公司，但不排除购买大型公司的可能性。而且此后在多次接受媒体采访时，巴菲特均表现出对于中国行情的看好。他还透露，自己曾报价 5 亿美元想购买一家中国金融类公司，但由于外资政策受限而作罢，当时，就有业内人士猜测，这家金融公司为中信银行。

2008 年，可口可乐宣布欲收购汇源果汁，这项交易也被看好将成为当时最大的一笔外资购中资企业控股权的交易。同时，这项交易也让巴菲特又靠近了购中资股的心愿一步，因为巴郡公司归为巴菲特旗下投资，它持有可口可乐 8.65% 的权益，是可口可乐最大股东。因此，当时还有人怀疑，汇源收购案的背后



资汽车企业比亚迪。

2008 年 9 月，巴菲特的伯克希尔·哈撒韦公司旗下附属公司 Mid American，与比亚迪股份有限公司签署了策略性投资及股份认购协议。巴菲特以每股 8 元港币的价格认购 2.25 亿股比亚迪股份，本次交易价格总金额约为港币 18 亿元。而这笔投资，在 2009 年 8 月 31 日，已经摇身巨变，当日，比亚迪收盘价为 48.6 港元，巴菲特所持股份的市值已由投入的 18 亿港元变成了 121.5 亿港元。

此外，据媒体报道称，巴菲特还曾造访过中国人寿，但最终并未购买该公司股票。2008 年 5 月，巴菲特表态称，很可能在中国和印度并

操作者是巴菲特。但该收购案在提出 6 个月，中国商务部依据中国反垄断法禁止可口可乐收购汇源。

巴菲特的投资心得

此次巴菲特的来访虽然也秘而不宣，但目前看来，寻找机会和考察市场的可能性很大，今年其在 1 月的访华中还表示：“正在寻找中国机会。但目前还没有具体的项目，我们还在做基础建设。中国是个有很多机会的市场。”

在过去的几年中，很多中国企业及其领导者成功地将股神巴菲特光环带来的光亮散布到了多个领域。



王传福正试图将巴菲特对能源技术的好感度普遍转移到比亚迪的品牌上，特别是汽车业务；赵丹阳在与股神共餐后“有意无意”地向媒体转述股神“会考虑入股物美商业”，使其股价飙升。其还选择贵州茅台和东阿阿胶作为礼品送给巴菲特，而这也是他持有的另外两只股票。

对于中国市场而言，巴菲特寻找的也永远是“规模适中、前途看好、经营合理以及价格合适”的投资对象。

如今，刚刚度过自己 80 岁生日的巴菲特，可能会在中国加持或重新投资什么项目，没有人可以预料。不过，巴菲特出资成立的 IMC 公司高管，曾经这样表述过巴菲特的投资喜好：巴菲特是个喜爱简单的人，而且对制造业比较感兴趣，但对高科技企业并不太关注，“商业模式越简单越好”是巴菲特的一个价值投资原则，其投资 IMC 公司，就是看中的这一点。

(摘自《经济观察网》沈建缘 马巾珂/文)

■新闻回顾

巴菲特的“点金”历史

环顾全球证券市场，任何股票只要跟巴菲特传出“绯闻”，股价立刻扶摇直上。

大杨创世(600233)从 8 元 蹿至 19 元 2006 年 9 月，巴菲特与大杨创世的一段视频在网上广为传播，大杨创世股价便坐上了火箭，9 月初还是 8 元，到了 10 月中旬就一跃升到 19.63 元的高点，创出 2007 年以来的新高。

物美商业股价 3 天涨 20% 2009 年 6 月 24 日，私募赵丹阳利用与巴菲特共进午餐的机会向他推荐了自己重仓的物美商业，随之，该股连续飙升，3 个交易日涨幅达 20%。赵丹阳 4 天狂赚 1680 万美元。

(摘自《金融界》)

多部门已原则性同意 外资办医院酝酿开闸

《第一财经日报》近日从接近卫生部的权威人士处获悉，包括卫生部在内等多部门已达成原则性共识，同意放开外资独资经办医疗机构。

这是继 2009 年深化医改文件精神以及今年 2 月《关于公立医院改革试点的指导意见》先后明确鼓励社会资本进入医疗领域后，部门间在上述原则性文件基础上的第一次正式动作。

2009 年深化医改方案公布后，国务院计划在 3 年内投入医改资金 8500 亿元，2010 年相关部门统计数字显示已累计投入 3700 亿元。但真正处于医改核心的公立医院改革，几乎未有松动。在一年医改实践后，业界对财政实际支出的认识更清醒，全国 14086 所医院不可能通过财政补偿找到出路。

多部门对外资经办医疗机构的原则性表态，显得颇有意义。长期从事医院改革的北京群英咨询管理公司董事长刘会告诉记者，由于目前还不清楚随后的规定能在多大程度上放开，是否会先试点，医保接续和职称评定等如何解决等，所以还不好判断这一可预见的“开闸”将在多大程度上起到作用。但他认为，如确实有实质性政策放开，显而易见的好处就是，使包括医生和医院在内的医疗资源合理流动起来，让业务精良的医生进入市场，形成对专业能力的价值判断。

但相左的意见也旗帜鲜明。某医改专家向本报表示：“如公立医院改革‘管办分开’这个核心问题不解决，说什么都是白搭。”

几十年来，对中国公立医院的症结，业内习惯将其归因于“管办不分”——管理权在卫生系统，经营权也在卫生系统——一个城市最大的中心医院院长往往同时是该地卫生局局长或副局长。“冀望他们主动交出医院这部分职能，如没有强制性政策，不可能推动。”前述专家指出。

在民营医院相对集中的福建地区，当地某医疗集团董事长接受本报采访时就表示，现在民营医院的发展频频遭遇“土政策”包围——在科室设置上考核很困难，长期批复不下来，民营医院税收按营利性医院缴纳，不享受公立医院的税收减免，拿不到医保定点、医护人员职称评定等，“虽然新医改提出了鼓励社会资本办医院，但现在和之前没什么不同。”他们医院的肿瘤放射治疗已开展 20 多年，但因为该治疗特别依赖相关诊疗设备，而按卫生部规定，购置大型医疗设备需由当地卫生行政部门审批核准。他们从 2006 年开始就申请购置这个设备，至今未批复，而从未开展过此类手术的当地一家中医院，提出申请不久就被批准——按人口配备比例，当地只适于购置一台这种设备，这就意味着，当地公立医院获得了唯一设备配置权。

在难以解决的待遇差别下，许多民营医院或选择专科治疗方向，或定位高端，避开与公立医院正面较量。

但面对社会医疗成本的急速上涨以及新医改向基层释放的市场需求，很多医院对公立医院占据的市场也并非没有想法。美中互利(CHDX.NASDAQ)近日就表示，旗下医院品牌“和睦家”将很可能借复地产拓展其医院项目，并与复星医药(600196)在医疗器械及医疗服务领域展开合作。

(摘自《第一财经日报》)



统计局:8 月全国房价同比上涨

房屋销售价格同比继续上涨，但涨幅回落。2010 年 8 月份，全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 9.3%，涨幅比 7 月份缩小 1.0 个百分点；环比与上月持平。

房地产开发完成情况

1—8 月，全国房地产开发投资 28355 亿元，同比增长 36.7%，其中，商品住宅投资 19876 亿元，同比增长 33.9%，占房地产开发投资的比重为 70.1%。8 月当月，房地产开发投资 4490 亿元，同比增长 34.1%。

1—8 月，全国房地产开发企业房屋施工面积 33.92 亿平方米，同比增长 29.1%；房屋新开工面积 10.48 亿平方米，同比增长 66.1%；房屋竣工面积 3.23 亿平方米，同比增长 10.7%，其中，住宅竣工面积 2.62 亿平方米，增长 8.8%。

1—8 月，全国房地产开发企业完成土地购置面积 25691 万平方米，同比增 37.9%，土地购置费 6017 亿元，同比增长 84.3%。

8 月当月，房屋新开工面积 1.27 亿平方米，同比增长 55.8%；房屋竣工面积 3744 万平方米，同比下降 2.1%，其中，住宅竣工面积 3086 万平方米，下降 2.1%。房地产开发企业完成土地购置面积 3944 万平

方米，同比增长 69.8%，土地购置费 963 亿元，增长 66.2%。

商品房销售情况

1—8 月，全国商品房销售面积 5.27 亿平方米，同比增长 6.7%，增幅比 1—7 月回落 3.0 个百分点。其中，商品住宅销售面积增长 4.1%，办公楼增长 30.3%，商业营业用房增长 33.3%。1—8 月，商品房销售额 2.64 万亿元，同比增长 12.6%，增幅比 1—7 月回落 4.2 个百分点。其中，商品住宅销售额增长 7.5%，办公楼和商业营业用房分别增长 56.5%和 47.7%。

8 月当月，全国商品房销售面积 6886 万平方米，同比下降 10.1%；全国商品房销售额 3533 亿元，同比下降 8.6%。

房地产开发企业资金来源情况

1—8 月，房地产开发企业本年资金来源 44363 亿元，同比增长 35.0%。其中，国内贷款 8460 亿元，增长 27.8%；利用外资 369 亿元，增长 23.9%；企业自筹资金 16628 亿元，增长 50.7%；其他资金 18906 亿元，增长 26.8%。在其他资金中，定金及预收款 10637 亿元，增长

22.1%；个人按揭贷款 5745 亿元，增长 27.5%。

大中城市房屋销售价格指数

8 月份，新建住宅销售价格同比上涨 11.7%，涨幅比 7 月份缩小 1.2 个百分点；环比与上月持平。其中，商品住宅销售价格上涨 13.1%，其中普通住宅销售价格上涨 12.5%，高档住宅销售价格上涨 15.1%；经济适用房销售价格同比上涨 1.1%。与上月相比，商品住宅销售价格、普通住宅销售价格和高档住宅销售价格均与上月持平，经济适用房销售价格上涨 0.1%。

8 月份，二手住宅销售价格同比上涨 6.2%，涨幅比 7 月份缩小 0.5 个百分点；环比上涨 0.1%，7 月份则是下降 0.1%。

全国房地产开发景气指数

8 月份，全国房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 104.11，比 7 月份回落 0.60 点，比去年同期提高 4.03 点。

从分类指数看：房地产开发投资分类指数为 104.89，比 7 月份回落 0.34 点，比去年同期提高 7.14 点；本年资金来源分类指数为



109.74，比 7 月份回落 1.48 点，比去年同期提高 3.92 点；土地开发面积分类指数为 94.42，比 7 月份回落 0.45 点，比去年同期提高 1.17 点；商品房待售面积分类指数为

104.23，比 7 月份回落 0.54 点，比去年同期提高 14.93 点；房屋施工面积分类指数为 109.00，比 7 月份回落 0.44 点，比去年同期提高 14.05 点。

(摘自《国家统计局网》)

发改委将推出 1000 亿新兴产业支持计划

节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车七个产业，成为重点扶持对象。

据悉，国家发改委正在就落实《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》研究一系列相

关支持政策。

未来两到三年内，政府将至少引导 1000 亿的资金投入到新兴产业中来。具体的办法为，中央财政计划投入 100 亿，同时要求地方配套 100 亿，通过最终批复的 200 只左右的产业基金，来募集总规模约为 1000 亿左右的资金。该官员表示，

这笔资金将全部投向国务院确定的 7 个新兴产业领域。

此外，国家发改委研究的措施还包括，进一步加大财税金融等政策扶持力度，引导和鼓励社会资金投入。制定完善促进战略性新兴产业发展的税收支持政策，同时鼓励金融机构加大信贷支持，发挥多层

次资本市场的融资功能，大力发展创业投资和股权投资基金。

9 月 8 日对外公布的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》还只是一个总体的意见，更为具体的政策措施将在不久后陆续出台。

根据上述国务院决定，节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车 7 个产业，成为重点扶持对象。政府将通过组织实施重大应用示范工程，支持市场拓展和商业模式创新，建立行业标准和重要产品技术标准体系，完善市场准入制度等措施积极培育市场，营造良好市场环境。

(摘自《经济观察报》张向东/文)