

亚洲价值观点 APRIL 27 2011

投资，你该听谁的？

就算有足够的内幕消息和100万美金，你仍然可能在一年之内破产。 -- 华伦 巴菲特

如果你也与我以前一样，对于掌握内线消息总有一些期待，毕竟，市场名言说:千线万线比不上一条电话线。我想最近的这条新闻，应该会使你打消这个念头。

腾讯QQ的创始人暨CEO马化腾近期连续“被迫”在香港联交所场外交易上卖出名下所持有之部分腾讯股票，而且成交价以将近市价的三折卖出。2009年3月，马化腾向投资银行陆续购买了数支股票连结型衍生性金融产品，期约两年后以签约时市价(HK\$55.05)溢价23%(HK\$67.806)的价钱将手中部份腾讯股票卖给投资银行，当时签订的卖出总股数约有1600万股，约占马化腾个人持股的8%。若以2011年4月26日的腾讯控股股价HK\$225来计算，这几笔交易的”帐面损失”高达25亿港币。

对于这场“对赌”以及它的结局，想必会使不少人跌破眼镜。若是以一个投资者的角度来衡量，马化腾拥有所有投资者梦寐以求的完美状态:长期深入了解一档股票，对于其产业状况及趋势知之甚详，掌握公司营运与财务的一切资讯，严格讲起来，没有人比他更有资格预估腾讯的未来股价，但事实却是输得离谱。

也许我们可以将这件事解释为马化腾这个人行事保守，不怕一万只怕万一，毕竟万一两年来腾讯股价是下跌，至少这笔交易会为他的部分持股带来保值的作用。

不过，无论如何我们实在应该感谢马化腾，因为他用25亿港币的代价亲自为所有的投资者上了一堂宝贵的课:千万不要靠内幕消息来买股票，即使是首席执行长给的意见也一样，不靠谱!