

直击2012巴菲特股东大会

巴菲特“点股”:中国消费类企业

接班人选或有新想法

几率是99%。我不需要住院。”

中国证券记者在奥马哈当地与股东们交流时发现,大部分股东对巴菲特患前列腺癌并不十分忧虑,在他们看来这是一种常见的疾病,且存活率很高。不过一些股东确实对巴菲特的年龄感到担心,毕竟“奥马哈先知”也是凡人。

关注接班人问题

从巴菲特的健康状况自然会想到接班人问题。在今年2月的致股东信中,巴菲特曾透露称伯克希尔已经制定了接班人计划,一旦这一天到来,将能够实现无缝交接。而在股东大会开场后,获得第一个提问机会的财富杂志记者卡罗·卢米思就直接抛出了有关接班人计划的问题。

巴菲特:我感觉“棒极了”

“沃伦,你感觉怎么样?”“棒极了!”

在焦急等待了一个多小时后,终于有人向巴菲特问起了他的健康问题,而“股神”也用干脆利落的回复平息了投资者的担心。

数周前,这位已经81岁的伯克希尔“管家”意外宣布自己患上前列腺癌,尽管他个人一再强调病情无大碍,自己不会退休,但外界仍旧对他的健康问题和接班人计划出现颇多猜测。

巴菲特用实际行动安抚了外界的担心。今年的股东大会上,巴菲特精神矍铄,不但在伯克希尔旗下鞋靴品牌Justin Brands的展台上与青春靓丽的啦啦队少女一同大展歌喉,还与好朋友比尔·盖茨一道玩起了扔报纸的游戏。显然得益于年少时通过送报纸赚得第一桶金的经历,巴菲特的功力高明许多,盖茨甚至将报纸扔到了围观的股东的头上。

不止如此,在伯克希尔股东大会近20万平方英尺的大型展区里,巴菲特在股东大会召开前和午休时段为多个品牌站台,卖力推销旗下产品。而巴菲特第一次出现在展厅内时,正值股东开始入场。不少股东蜂拥而至,围在巴菲特身旁,一些股东高喊着“身体健康 Warren, stay healthy!”,表达自己对巴菲特的关心和祝愿。

真可恶,大家对这位比我更年轻的朋友(指巴菲特)有更多的同情和关心。”坐在巴菲特身边的伯克希尔公司副主席、88岁的查理·芒格打趣道,不知道自己是否也患有前列腺癌,说不定自己的病比巴菲特还严重。

这绝对是个小问题。”巴菲特耐心地表示,自己和喜欢的人一起工作,每天都很开心。医生已经给了他很好的治疗建议,并且没有人说他需要停止工作。我的生存

我们应该算是到的很早了,排在了第二位!排在我们前面的就只有那两个黑人小伙子啦。”

记者5月5日凌晨到达CenturyLink Center会展中心时,一眼就看到了排在队首的熟悉的东方面孔。打招呼过后得知这是一支来自中国深圳的投资者团队,据介绍他们9个人都是第一次来参加伯克希尔·哈撒韦的股东大会,其中的绝大多数人也是为了亲耳聆听巴菲特的“教诲”而在股东大会数个月前买了伯克希尔的股票。

当中国证券报记者告诉他们,第一个到达大会会场的两个黑人小伙子实际是替人排队占座的“黄牛”,这支中国团队才是真正排在第一位的参会股东时,这支团队更加兴奋和激动。

巴菲特再传“投资十招”

样的原因,市场经常是错的。那些能够牢记这一点的人就能充分利用股票市场的优点,比如,透明的价格和很高的流动性。”

利用市场

巴菲特说:“我们管理伯克希尔公司47年了,曾经有过四五次我们认为伯克希尔股价明显过于低估了。股市的美妙之处在于愚蠢的过于低估的价格会一次又一次出现。我和芒格正是利用这样的机会投资致富的。”巴菲特对市场先生的名言是:“要利用市场,而不是被市场利用。”

别迷信理论

巴菲特批评商学院说:“让我非常吃惊的是,商学院总是关注一个又一个风行一时的潮流。有时是金融理论,有时是别的东西。但是一些理论进入大脑之中形成固定思维,就非常难以改变。”巴菲特说:“投资只需要学习两门课程就可以了,一门是如何评估企业价值,一门是如何看待股市波动。”

入任何巨大的灾难性风险之中。我的继任者也要担负同样的责任。我们绝对不会选择任何一个不具有这些巨灾风险控制能力的人来做这个职位。”巴菲特投资,风险第一,盈利第二。”

风险第一

巴菲特谈到继任者时说:“我是伯克希尔公司的首席执行官,也是首席风险官,我要负责在任何情况下公司不会以任何方式陷

关键是耐心

巴菲特说:“耐心是投资成功的关键要素。那些明白市场只是一个工具而不是一个顾问的人,长期而言投资将会做得很好。由于各种

不懂不买

巴菲特说:“我们努力回避那些我们不明白的公司。我在买入之前需要确定未来5年或10年公司的盈利能力。如果剔除掉那些你不

能理解的公司,最后你会发现你需要关注很少一些公司就够了。”

不提供管理建议

巴菲特说:“你看看我们的前四大重仓股,我们和这四家公司

的首席执行官每年交流次数平均不超过两次。我们做的事情不是给公司高管提供建议。如果我们

认为,对一家公司投资的成功与

否取决于我们给公司高管提供建

议,我们会远离这些公司。”

不要过多后悔

有人问:“如何把错误减少到

最小程度?”巴菲特回答说:“我

们过去犯过很多错误,我们将来还会

犯下很多错误。我从来不会过于

担心犯错,我不会坐在那里不断

反思我的错误,不断思考将来我

会采取什么不同的做法。”巴菲特

说,投资最重要的是避免出现

重大错误。他这里的意思是,要把

精力用在避免犯错上,而不是反

思错误上。总结一句话,事先不要

怕,事后不要悔。”

有人问:“如何投资那些正在

衰退的企业?”巴菲特回答说:“我

从来不会花费很多时间,努力让

一个衰退的企业重新复苏。把同

样的时间和精力投入到其它企业

上,岂不是更好。”巴菲特以前说

他的投资秘诀是投资业务一流、管

理一流、业绩一流的超级明星企业。

有好的,何必再要那些不好的呢?

样的时间和精力投入到其它企业

上,岂不是更好。”巴菲特以前说

他的投资秘诀是投资业务一流、管

理一流、业绩一流的超级明星企业。

有好的,何必再要那些不好的呢?

投资只为价值

在回答关于伯克希尔回购

股票的问题时,巴菲特谈了公

司之所以回购股票的几个理由,

最后他总结成一句话:“我们

将回购股票只有一个理由,就是

我们回购股票之后能够提高我

们公司的内在价值。”你买股票

时想过没有,这家公司股票大幅

低估了吗,你长期持有公司能够

不断增值吗?

不稳不买

有人问巴菲特为什么不投资

谷歌和苹果,这两家企业和他投

资的IBM有什么不同?

巴菲特回答说:“简单地说,

投资IBM最终出错的可能性要比

投资苹果或谷歌更小一些。我根

本不知道如何评估谷歌和苹果

的价值。”看来,巴菲特最看重的

是公司发展的稳定性,而不是成

长性。

(作者为汇添富基金公司首

席投资理财师,本文仅为个人观

点,并非任何劝诱或投资建议。)

远离失败者

有人问:“如何投资那些正在

衰退的企业?”巴菲特回答说:“我

从来不会花费很多时间,努力让

一个衰退的企业重新复苏。把同

样的时间和精力投入到其它企业

上,岂不是更好。”巴菲特以前说

他的投资秘诀是投资业务一流、管

理一流、业绩一流的超级明星企业。

有好的,何必再要那些不好的呢?

有人问:“如何投资那些正在

衰退的企业?”巴菲特回答说:“我

从来不会花费很多时间,努力让

一个衰退的企业重新复苏。把同

样的时间和精力投入到其它企业

上,岂不是更好。”巴菲特以前说

他的投资秘诀是投资业务一流、管

理一流、业绩一流的超级明星企业。

有好的,何必再要那些不好的呢?

有人问:“如何投资那些正在

衰退的企业?”巴菲特回答说:“我

从来不会花费很多时间,努力让

一个衰退的企业重新复苏。把同

样的时间和精力投入到其它企业

上,岂不是更好。”巴菲特以前说

他的投资秘诀是投资业务一流、管

理一流、业绩一流的超级明星企业。

有好的,何必再要那些不好的呢?

有人问:“如何投资那些正在

衰退的企业?”巴菲特回答说:“我

从来不会花费很多时间,努力让

一个衰退的企业重新复苏。把同

样的时间和精力投入到其它企业

上,岂不是更好。”巴菲特以前说

他的投资秘诀是投资业务一流、管

理一流、业绩一流的超级明星企业。

有好的,何必再要那些不好的呢?

有人问:“如何投资那些正在

衰退的企业?”巴菲特回答说:“我

从来不会花费很多时间,努力让

一个衰退的企业重新复苏。把同

样的时间和精力投入到其它企业

上,岂不是更好。”巴菲特以前说

他的投资秘诀是投资业务一流、管

理一流、业绩一流的超级明星企业。

有好的,何必再要那些不好的呢?

有人问:“如何投资那些正在

衰退的企业?”巴菲特回答说:“我

从来不会花费很多时间,努力让

一个衰退的企业重新复苏。把同

样的时间和精力投入到其它企业

上,岂不是更好。”巴菲特以前说

他的投资秘诀是投资业务一流、管

理一流、业绩一流的超级明星企业。

有好的,何必再要那些不好的呢?

有人问:“如何投资那些正在

衰退的企业?”巴菲特回答说:“我

从来不会花费很多时间,努力让

一个衰退的企业重新复苏。把同

样的时间和精力投入到其它企业

上,岂不是更好。”巴菲特以前说

他的投资秘诀是投资业务一流、管

理一流、业绩一流的超级明星企业。

有好的,何必再要那些不好的呢?

有人问:“如何投资那些正在

衰退的企业?”巴菲特回答说:“我

从来不会花费很多时间,努力让

一个衰退的企业重新复苏。把同

样的时间和精力投入到其它企业

上,岂不是更好。”巴菲特以前说