



为何减持苹果？
如何看待AI？
是否继续投资中国公司？
... ..

“股神”巴菲特 在“投资界春晚”上 给出答案



“股神”巴菲特

回应账上躺着1800多亿： 持有大量现金“相当有吸引力”

伯克希尔·哈撒韦公司(以下称“伯克希尔”)由巴菲特创建于1956年,目前正在囤积该公司史上最大规模的现金储备。今年第一季度,伯克希尔现金储备进一步走高,达到创纪录的1890亿美元,去年年底为1676亿美元。巴菲特预计现金储备将在第二季度末(今年6月底)达到2000亿美元。

一位股东在现场提问:伯克希尔账目上已经有超过1800亿美元的现金储备,你在等什么?为什么不把它们用于投资?巴菲特回答说:“在台上的人,都没有很好的想法,怎么好好用这笔钱。(美联储)现在利率高达5%。好多人不管什么时候都在挥杆,因为他们觉得之前不停挥杆都打空,觉得总打就能打到正确的,但我们只在正确的时候去挥杆一击。”

“我们很乐意花钱,但必须是(收购或投资的企业)正在做一些风险很小并且可以为我们赚很多钱的事情。”巴菲特表示,相对于股票市场上的可用资金以及世界各地的冲突,持有大量现金“相当有吸引力”。

约翰霍普金斯大学应用经济学教授史蒂夫·汉克表示,在预见市场前景不佳之际囤积现金是“典型的巴菲特行为”,2008年金融危机时巴菲特曾经有类似的操作。“这样高的现金储备告诉我们一件重要的事情:巴菲特认为没有多少值得购买的东西,在这种情况下,现金为王。”

回应减持苹果： 苹果将仍是长期最大的一笔投资

苹果公司首席执行官(CEO)库克也出席了年会。伯克希尔在当天发布的第一季度报告中显示,公司减持了13%的苹果股份,使得截至第一季度末的持股价值降至1354亿美元,比去年12月底的1743亿美元下降22%。这是该公司连续第二个季度减持苹果股票。

巴菲特回应称,减少股份并非因为对苹果公司前景的看法发生了变化,而是出于对税收负担的考虑。他进一步暗示,抛售苹果股票可能是为了规避未来可能面临的更高税率。“如果我们今年以21%(的税率)出售股票,而以后(税率)提高时,我相信你们(股东们)实际上不会介意我们今年卖了一些苹果股票。”

巴菲特表示会长期持有苹果、可口可乐、美国运通的股票,这些投资过去取得了很大的成功。他称可口可乐和美国运通是“了不起的企业”,但他指出,苹果是“更好的企业”。“到今年年底,我认为苹果公司极有可能成为我们目前持有的最大普通股。”巴菲特对包括苹果公司首席执行官库克在内的人说,“当我们配置资金时,我们会把标的看成每一家公司,我们不会去预测市场,不会单单一股。”巴菲特称,很早以前就对买股票感兴趣,觉得股市充满魅力,但一位高明的投资者告诉他,看股票时要把它看成公司,不要当作是股票。

此外,对于备受关注的房产投资,巴菲特表示,自己买房子没有那么频繁,之后再投资房产的可能性应该很低。

谈投资中国： 买入比亚迪是正确的决定

现场,一位来自中国香港的股东向巴菲特提问:“伯克希尔此前曾投资过比亚迪。您未来是否会继续投资中国的其他公司?”对此,巴菲特称,公司的主要



“我不仅希望大家明年还能来参加,我也希望我明年还能来。”当地时间5月4日,93岁的巴菲特在一年一度的“投资界春晚”——2024年伯克希尔·哈撒韦年度股东大会即将结束时说道。会议以一段纪念已故芒格的30分钟视频作为开场。视频结束后,约4万名股东起立鼓掌,向芒格致敬。芒格于2023年11月去世,享年99岁,巴芒二人同台的场景已成绝唱。今年的股东大会由巴菲特和两位副董事长——负责公司非保险业务的格雷格·阿贝尔、负责保险业务的阿吉特·贾恩主持。在近5个小时的会议上,巴菲特和两位副董事长共回答了股东提出的37个问题,涉及科技股、国际市场、现金储备、继任计划、能源投资、生成式AI(人工智能)、海外投资等各个方面。往年,巴菲特在股东大会上的发言总能给人以启示,今年,对于眼下全球投资者关注的热点,又透露了哪些重要信息?



巴菲特将AI比作核武器

投资会在美国,投资比亚迪是美国之外少有的大笔投资。他以对比亚迪的投资为例谈到,这次投资跟公司5年前在日本作出的投资比较相似,“公司快速地在日本投资了5家商社,你很少会看到我们在美国海外做出这样的投资,尽管我们正在通过这些公司参与世界经济。”

巴菲特表示,芒格曾经有两次与他意见相左,分别是建议投资比亚迪和COSTCO,两次芒格都是拍桌子强烈要求要“买买买”。如今回头再来看,这两个决定都是芒格正确。

谈AI： 影响是核级别,诈骗行业可能会增长

尽管最近AI相关股票如英伟达因AI热潮而暴涨,但巴菲特并未积极参与投资。在年会上,有关人工智能(AI)的问题出现了两次,显示出与会者对此的

兴趣。巴菲特表示,他对AI一无所知,但同时警告说AI的潜力类似于核武器,并可能被用作欺诈工具。

巴菲特表示,“人工智能诈骗”可能是下一个大型“增长行业”。“如果我对投资诈骗感兴趣,那么人工智能将是具有巨大增长的行业。”巴菲特说,他曾在屏幕上看到AI生成自己的形象,并开玩笑说:“我可能会给那个在某个陌生国家的自己转账。”巴菲特也强调,他并不否认AI的存在和重要性。“AI有潜在的巨大好处和危害,而我只是不知道结果如何。”他比喻说,开发核武器就像放出了神灯里的精灵,而那个精灵一直在做可怕的事情。他继续说:“我不知道如何将精灵重新放回灯里,AI在某种程度上也是类似的情况。”

同时,巴菲特还提及自动驾驶技术对保险的影响。“自动驾驶可能会减少车祸的发生,或者减少交通成本,但这仍然处于一个艰难的初始阶段。过去几年间,人们已经在讨论这个问题了。在Uber刚起步时,人们也在讨论这个业务模式是可行的吗?但现在事实证明这是可行的。如果自动驾驶技术能将车祸率减少50%,那这是很不错的。”巴菲特说。

明确交班计划： 下任CEO阿贝尔将完全接管投资决策

在年度股东大会上,巴菲特首度确认,61岁的格雷格·阿贝尔将完全接管投资决策。

“我打算将资本配置的任务交给格雷格,他对业务有着深刻的理解。如果一个人理解了业务,那么他也会理解股票。”巴菲特表示,现在由他承担责任,“应完全由下一任CEO,也就是阿贝尔承担”。而关于阿贝尔在接任后的职责分配,他幽默地说,“这个决定将在我不在的时候做出”,如果董事会的做法与他所希望的不同,他可能会“回来打扰董事会”。

自2021年股东大会上被意外地透露为巴菲特的接班人后,阿贝尔一直备受关注。不过,这位接班人可能难以拥有与巴菲特同等水平的投资自主性。被问及阿贝尔是否能像巴菲特那样使用现金进行投资时,伯克希尔的董事罗纳德·奥尔森回答称:“我们对阿贝尔的信任水平将与对巴菲特的信任有所不同。”

目前,伯克希尔的投资组合由泰德·韦斯勒和托德·库姆斯两位投资经理管理,然而,其投资表现不及巴菲特的水平。在过去10年中,韦斯勒和库姆斯实现了113%的累计收益率,而同期巴菲特管理的资产收益率为165%。

巴菲特投资的“神秘”公司没现身 股东大会仍有未解之谜

尽管老搭档不再,今年的股东大会仍和往年一样大咖云集,比尔·盖茨、库克等商界名人都出现在台下,聆听“股神”的投资智慧。近5个小时的股东大会显然没有完全满足大家的好奇。自去年第三季度起,巴菲特投资的“神秘”公司始终没有现身,受美国证监会的许可,伯克希尔仍可暂时保密这笔持股,市场对这家幸运公司的猜测众说纷纭。

“我们还是不知道伯克希尔最近购买的这只神秘金融股票是什么。”美国新锐互联网券商BBAE首席投资官吉俊礼表示,“实际上,我觉得巴菲特在这次会议上谈及投资组合的细节比之前少很多。另外,他对苹果股票的态度也有些矛盾,他宁愿现在出售一部分苹果股票并缴纳21%的税。尽管如此,巴菲特仍保留了伯克希尔87%的苹果持仓。”

据红星新闻