

# 朝圣者云集奥马哈 巴菲特年度派对激情演绎

美国中部时间5月4日，一场以巴菲特为总导演的大型派对在美国中部小城奥马哈隆重上演，超过3万人从全球汇聚至此，给这个原本宁静的小城带来了喧闹。这场被称为投资界的“伍德斯托克音乐节”和“麦加之旅”的盛会，以其独特的魅力吸引了来自全球的投资者共聚一城，并成为世界关注的焦点。证券时报记者远赴美国奥马哈，带你亲临2013年巴菲特股东大会现场，共同感受这一年一度的派对激情，把握未来投资脉动。

证券时报记者 徐欢

美国当地时间5月4日凌晨5点30分，气温低至-1摄氏度，天空中飘着小雨。

在凌厉的寒风中，证券时报记者来到本届巴菲特股东大会的会场Century Link，此时，会场外早已排满了热情的“巴菲特粉丝”。排在前几位的是结伴而来的美国大学生，据了解，他们凌晨5点就到达了现场，以求占据会场最好的位置，近距离感受股神巴菲特。在不到一个小时的时间里，人龙便排到了数百米。

也许为了体恤在寒风中苦等数个小时的“巴迷”，本届股东大会的开门时间比预定时间提早了半个小时。6:30，会场大门打开，众人簇拥而入，很快便填满了偌大的会场。

还有两个小时，巴菲特股东大会派对便正式揭开帷幕。

## 一场有趣的派对

对于膜拜巴菲特的全球投资人

而言，远赴奥马哈不但是聆听“股神”的投资理念，也是为了找乐子。

确实，伯克希尔·哈撒韦的年度股东大会在巴菲特的精心导演下，配以其老搭档查理·芒格的精彩表演，并同时贯穿着各种趣味演出，不仅成为全球投资者分享投资理念的思想盛宴，还是一场有趣好玩的“派对”。

来自华盛顿的基金公司研究员尼克对记者表示，这已经是他第三次来，很喜欢，因为太有趣了。来自奥马哈的汤姆则兴致勃勃地给记者介绍历届巴菲特股东大会的精彩流程。你一定会喜欢的，好好享受这一天”，他说。

来自澳洲投资公司的比利感叹：世界上有哪个公司的股东大会能做到如此规模，并吸引全球人士聚集一堂，也就只有巴菲特有这样的魅力。”

8:00，由好莱坞女星罗伯茨主演的电影《漂亮女人》同名歌曲开始播放前奏，提振了现场的热情，人群释放出的活力在空气中流淌，让人对即将开始的股东大会更为

期待。8:25，股神巴菲特现身会场，引起现场一阵骚动。微软总裁比尔·盖茨也随即现身。

8:30，伯克希尔最新制作的年会电影开始放映，而巴菲特还与芒格亲自上阵在片子中表演江南Style，劲歌热舞，现场高潮迭起，爆笑连连。

## 打消年龄担忧

电影《终结者》主角施瓦辛格参演的“芒格为下一个终结者”的短片让在场人士爆笑不已，同时舒缓了此前外界对于巴菲特及其搭档芒格年龄与日俱增的担忧。

在现场与证券时报记者交流的股东表示，并不会对两位管理者的身体状况感到担忧。他们一直做得很好”，来自加拿大的戴维表示。

而巴菲特也在股东大会现场展示了其活力不减——在片尾的“与伯克希尔的明星跳舞”环节中，83岁的巴菲特现场手舞足蹈地跳起了健康舞，而89岁高龄的芒格也不甘示弱，在长达5个小时的股东问答环节中，在不需回答的空闲时间则不停吃饼干，以良好食欲展示了健康的身体状况。

## 遭遇“做空”挑战者

与往年的巴菲特股东大会有所不同的是，今年的股东大会多出了一个做空者质疑的环节。

对冲基金公司Seabreeze Partners Management创始人道格·卡斯(Doug Kass)将在巴菲特股东大会上对巴菲特以及副总裁芒格发难”。但是，值得注意的是，该

发难者是巴菲特早在两个月前便“钦定”的，目的是为股东会“增添更多的乐趣”。

按照巴菲特的说法，尽管来吧，看是否能将伯克希尔·哈撒韦公司的股票拉下10%。”道格一共提出了6个尖锐的问题，包括公司规模、巴菲特儿子是否会被任命为公司董事长等，但是巴菲特始终应对自如，还不时以幽默的语言缓和气氛。未了，巴菲特还不忘幽默一语：你得加油啊，我还不能决定是否抛售股票呢。”

和记者交流的一些投资人则表示力挺巴菲特。同创伟业副总裁张啸表示，道格以“公司规模过大，盈利增长放缓”这一理由做空伯克希尔并无足够立足点，因为是否做空一家公司应该是看其价格与价值是否严重偏离，而伯克希尔并不存在价值低于价格的情况，盈利增长放缓属于正常情况，不应被做空。多位现场的外国投资者也向记者表示，伯克希尔的盈利放缓不足为虑，毕竟其规模已经过大。

## 奥马哈感谢巴菲特

巴菲特股东大会，除了是一年一度的全球投资者思想盛宴外，还是朝圣者的购物狂欢节。

股东大会旁边的展览厅设立了面积为194,300平方英尺的特卖场，售卖的商品均是其旗下收购的各子公司产品，包括1美元DQ(冰雪皇后)等，而新书Tap Dancing to Work(踩着踢踏舞去上班)的新书在现场半小时即宣告售罄。

奥马哈这个小城，因为巴菲特而变得举世闻名。媒体也亲切地把他称为“奥马哈之子”。对此称呼，巴菲特当之无愧。这个小城的人在某种程度上确实受益于巴菲特——每年参会的超过3万人直接带动了奥马哈的旅游和经济增长。

奥马哈当地人詹士对证券时报记者说，巴菲特股东大会为当地经济注入了活力，美国经济放缓对奥马哈没有影响。”目前，奥马哈已经是全美国经济发展第二好的城市。据当地华人学生介绍，目前奥马哈人口约50万，人均年收入约为5万美元。

投资基金创始人李荆认为，巴菲特模式不可复制，他说：巴菲特和芒格是奇葩，是特别的人。”

张峰则认为，中国出不来巴菲特。他指出，巴菲特在投资上至少在三个方面做到了出类拔萃，前无古人，后无来者：一是在资产配置上，他的投资范围非常广；其二，严格坚持价值投资，有所为有所不为。他在做出很多常人难以决断的决策时，非常干脆。此外，他在择时的判断，回避了小的容易出错的损失。

当然，更难的一点是，他把投资当成一个事业来做，这让他收购家族生意方面具有独到的优势。本届年会他也表示，不管是私募股权投资者(PE)也好，还是其他竞争对手也好，创始人如果专注于自己的生意，专注于团队十几年、二十年的长期前景，都愿意卖给他，他成了独一无二、独具优势的买家，这是巨大的优势。

## 人物介绍

沃伦·巴菲特: Warren Buffett, 1930年生于美国内布拉斯加州的奥马哈市。全球著名的价值投资者，素有“股神”之称。曾多年位居世界首富。2013年福布斯全球富豪排行榜排名第四，净资产535亿美元。

查理·芒格: Charles Thomas Munger, 1924年出生于美国内布拉斯加州的奥马哈。巴菲特的黄金搭档，伯克夏·哈撒韦公司的副主席，有“幕后智囊”和“最后的秘密武器”之称，在外界知名度、透明度很低。

伯克希尔: 由沃伦·巴菲特创建于1956年，是美国一家世界著名的保险和多元化投资集团。该公司主要通过国民保障公司和GEICO以及再保险巨头通用科隆再保险公司等附属机构从事财产/伤亡保险、再保险业务。

## 中国投资者解析巴菲特成功现象——

# 巴菲特芒格是奇葩 中国无法复制

证券时报记者 徐欢

巴菲特成功的核心在哪里？其成功模式是否能够复制，证券时报记者在奥马哈采访了多名中国投资者，深入分析其中深层次原因。

## “甩手掌柜”式的老板

盈信瑞峰投资集团投资经理丁润宇表示，巴菲特对其团队的重视是其此次巴菲特朝圣之行的最大感悟。

盈信瑞峰投资集团张峰表示，这就是巴菲特高超的管理哲学的体现，给人以尊重，并予以足够发挥空间，这是管人应管心的最高境界。

确实，巴菲特对于优秀的员工从来都是毫不吝啬赞美。就在3月给股东的信中，他这么写道：托德康布斯和泰德威施勒是我们的两位新投资管理人，他们的优异表现证明了他们的聪明与正直，能够得到这

两位优秀的投资管理人，我感觉就像中了大乐透一样，在他们面前我逊色很多。

此外，巴菲特还给予员工广阔的发挥空间。巴菲特曾经表示，他是一位“甩手掌柜”式的老板，任由他的投资经理托德和泰德自己拿主意。巴菲特甚至说，大多数时候他不知道这两位经理在干啥，我们提供给旗下CEO自由涂画企业蓝图的机会：你想画什么就画什么，想怎么画就怎么画，红色还是蓝色？随便！”

丁润宇表示，巴菲特具有巨大的人格魅力。这体现在，连竞争对手都喜欢他，唱空者道格曾经赞扬巴菲特，称其愿意在股东大会上接受挑战展现出与众不同的宽广胸襟。

人格魅力也是建立在其正确的价值观导向中，张峰指出，这和他的成长环境不无关系。

在股东大会上，巴菲特也表示，出生在美国，是一个巨大的优势”。张峰表示，美国人的教育方式是让

人挑选自己的爱好，并最大限度发掘自己的潜力，坚持对理想的追求，不为眼前利益所轻易动摇。

此外，热情也是他成功的催化剂，他说，你必须热爱你所做的事情。如果你是绝对地爱着你正在做的事，这就是一个巨大的优势。”巴菲特表示，我对所有的投资决定都有完全的热情。”

此外，招商证券副总裁丁安华表示，还有一点非常重要，是巴菲特有很高的“契约精神”，对股东以及投资人有高度的责任感。这是他成功的又一关键。

## 会否出现中国巴菲特？

那么，在朝圣者中，未来是否将出现中国的巴菲特？

对此，有投资者认为，由于规模限制，国内投资者不可能具备如巴菲特式的高度和眼界，因此不可能对此进行模仿。美国芝加哥某私募



图片说明：

- 1.会场内人山人海。
- 2.清晨，人们在会场外冒雨等候。
- 3.巴菲特刚刚出版的新书《踩着踢踏舞去上班》。
- 4.巴菲特钟爱的消费企业DQ(冰雪皇后)展位。
- 5.会场基本布置就绪，等待巴菲特入场。
- 6.巴菲特投资的一家以色列制造企业，该企业在大连设有子公司。
- 7.美国内布拉斯加州奥马哈市，Century Link中心打出巨幅标语“欢迎来到伯克希尔·哈撒韦”。

徐欢/摄影 吴比较/制图

## 链接 | Link |

# 每股可买一幢独栋别墅 伯克希尔股价冠绝全球

证券时报记者 吴家明

受益于保险业务收益及集团整体的增长，伯克希尔哈撒韦今年一季度业绩同比激增超过50%。受此推动，公司股价已飙升至近16.3万美元，达到历史最高水平。

在3日美股交易时段，伯克希尔哈撒韦公司A类股股价突破16万美元大关，也就是说买一股巴菲特股票的钱够在美国中西部买一幢独栋别墅，成为当之无愧的全球最贵股票。与去年召开股东大会时相比，伯克希尔

哈撒韦公司每股价格已经涨了约4万美元，平均每天就上涨100多美元。而在巴菲特48年前掌管伯克希尔哈撒韦公司之时，股东只有12人，股价也只有19美元。此外，伯克希尔B类股股价也达到108美元。

伯克希尔股价之高令人咋舌，其主要原因在于巴菲特一直坚持不分红不拆股。在巴菲特看来，如果公司有更好的投资方向，就不应该向股东分派现金红利，这样做有利于股东价值最大化，也意味着巴菲特必须不断寻求新的投资。