

“现场人气爆棚，在大会开始前很久，与会者便准备排队入场，现场售卖饮食也很火爆。‘股神’巴菲特宝刀未老，他依然精力充沛、逻辑清晰。”时隔两年，巴菲特股东大会重回线下，美国汇盛金融首席经济学家、纽约大学教授陈凯丰在会场接受中国证券报记者独家连线专访时如是说。



大会现场图片。受访者提供

伯克希尔董事会当时便反对这一提议。董事会曾表示，巴菲特应该继续担任伯克希尔董事长兼CEO。业内人士称，这项提议想通过并不容易，毕竟巴菲特本人拥有伯克希尔32%的投票权。

“永远不会揣测市场时机”

在被问及如何抓住市场机会时，巴菲特称其从来都没有搞清楚怎么确定市场的时机，并坚称，“永远不会揣测市场的时机”。

“我们对股市周一开市后会有什么表现没有哪怕一丁点想法。我们永远不会根据股市会怎么走来买股票。我们也无法做到毫无差错地选中市场的时机。”巴菲特还举例称，“2020年3月我就完全错过了市场时机。”他更是直言：“择时做得好的可以直接来我这里上班。”

巴菲特坚持价值投资的策略，并建议，不要把时间用来回答今年怎样跑赢标普500这种问题上。不过巴菲特也表示：“希望市场会有一段时间下行，这样我们可能买到更多（合适的股票）。”

对
于高
通胀时期
如何投资的问题，
巴菲特表示：“最好的一项投资就是
投资自己。
”做自己擅长做的事情、成为对社会有用的人，就不用担心钱因高通胀而贬值了。

巴菲特指出，通胀也增加了公司需要拥有的资本数量，而这并不像提高价格以维持经通胀调整后的利润那么简单。巴菲特告诫不要听那些声称能够预测通胀路径的人。

对于年轻人，
巴菲特建议：“找到你真正
想做的事情然后一生从事它。
”芒格建议：“找到你真正不擅长的，然后规避它们。”

对于中国市场，芒格承认，在中国做投资的确要比美国本土更难一些。但他继续在中国投资的原因是，“能够在中国以更低的价格买到更好的公司。”

“尽管‘买买买’的行为持续，但巴菲特认为当前的股市过于投机。巴菲特在此次股东大会上再度强调，投资者应该坚持长期投资、长期持有的‘价值投资’理念。这也符合巴菲特一贯的投资信仰。”陈凯丰说。

“若遭受核攻击无能为力”

在回答“如果遭受核攻击，保险公司业务会怎么样”这一问题时，巴菲特直言：“我们对此无能为力。”

巴菲特表示，任何形式的核攻击都可能打击伯克希尔的保险业务。虽然伯克希尔并未承保与可能发生的核战争相关的风险，但此类攻击可能会使伯克希尔公司承保其他类型的保险的成本更高。

不过巴菲特也强调，核攻击出现的概率非常非常低。

伯克希尔保险业务副主席阿吉特·贾恩表示，无法估算核攻击给公司带来的影响。“当涉及核问题时，我有点想投降。”

投资动视暴雪为巴菲特个人决定

谈及对投资动视暴雪的投资，巴菲特首先纠正了此前媒体错误的报道，其表示，投资动视暴雪的股份完全是他几个月前个人的决定。

巴菲特表示，目前伯克希尔对动视暴雪的持仓约为后者流通股的9.5%，其中有很大一部分是他个人看到微软收购的消息后作主投资的，因为1月中旬微软宣布的每股95美元收购价格，与消息公布前动视暴雪60多美元的股价相差太大，因而值得投资。

如果超过10%的持仓红线需要向SEC报告，他们也许会持股超过这一红线。动视暴雪周五收盘价为75.60美元，低于微软在今年1月中旬宣布的每股95美元收购价。巴菲特指出，在微软宣布收购动视暴雪之后，该股价格从60多美元升至80多美元，他也知道微软有足够的钱完成收购。如果交易完成，伯克希尔将大赚一笔。

再度抨击比特币

在去年股东大会上抨击比特币后，巴菲特今年再度表示，“我是不会买比特币的。”

巴菲特举例说，如果要取得假设总资产250亿美元的美国所有农场1%的股权，或者取得美国所有公寓1%的股权，他会做这笔买卖。而如果有人要以25美元卖出所有比特币，他不会买。

巴菲特解释称，农场和公寓是有生产能力的，他们有产出、有租金，而比特币不是有生产力的资产，它的价值取决于下一个买家愿意付给卖家多少。现在有很多人参与这场赌博的游戏，但这些比特币在不同的人之间转手，只是所有者不同，这其中有人赚有人赔。

“当你有自己的退休账户时，你的财务管理人让你把所有钱都投资比特币时，说‘不’。”芒格补充道。

除了比特币，网红券商平台Robinhood也被点名。

“Robinhood所做的无非是‘短期赌博、大额佣金以及隐形的回扣’，这些做法‘让人恶心’。”芒格直言。

有意思的是，芒格批评Robinhood后，巴菲特问芒格：“批评别人是不是完全不明智的？”芒格回答说：“可能不明智，但我忍不住。”

永远将股东摆在首位

谈及巴菲特离开后伯克希尔的未来，巴菲特坚定表示，没有理由担心他离任后公司何去何从，因为伯克希尔会永远将股东摆在首位。

巴菲特说，未来很长一段时间，都不可能有人收购伯克希尔。“就算我不在了，伯克希尔‘永远将股东摆在首位’的企业文化不会变，股东关系也不会怎么变。伯克希尔不会终结。”

巴菲特补充说，股东都是伯克希尔的合伙人，“如果要修改企业文化，我们要把遵纪守法放在第一位”“我的所作所为不应凌驾在伯克希尔公司之上，如果觉得我的公民权比我的言论对伯克希尔及其员工的影响还重要，我就该辞职了。”

值得一提的是，今年股东大会上，巴菲特仍未正式宣布接班人人选。不过，在2021年股东大会上，巴菲特曾说：“董事会一致认为，如果今天我出了什么事，那么明天早上接替我的将是格雷格。”

编辑：李若愚 叶松