

从巴菲特价值投资智慧长期竞争力的关键看未来 投资领域的趋势与变革

黄淑妮¹ 赵伟²

1. 山东财经大学商学院, 中国·山东 济南 250014

2. 井冈山大学商学院, 中国·江西 吉安 343009

【摘要】巴菲特曾说:“在别人恐惧时我贪婪,在别人贪婪时我恐惧。”这正是他价值投资的生动写照。他的价值投资,核心是寻找被低估的优质资产。他不被短期的市场波动干扰,就像在市场的喧嚣中保持冷静的智者。他深知市场的情绪就像钟摆,时而过度乐观,时而过度悲观。而他要做的,就是在大众过度悲观时,发现那些被错杀的宝贝。

在全球经济格局变化中,他能精准预判。比如在经济危机时,大家都在恐慌抛售,他却在寻找机会。因为他明白,危机是重新洗牌的过程,那些优质但暂时陷入困境的企业,就是他的目标。他用这种悲观中的正确,为自己赢得了丰厚的回报。

【关键词】价值投资; 市场波动; 投资策略; 收益分析; 发展趋势

引言

如果我们能将成功的投资大师的思维通过一些整理找到规律,去寻找和解答当下创业者的赛道和未来投资人的投资趋势,那是非常好的一种总结和展望,如果我们将所有投资大师,创业大师的智慧融汇贯通,一定能实现提前布局,不求胜天半子,只求不予落后!只有提前布局,提前准备,创业才能赢得先机,我们看到,很多公司融资是可以融到大额,但第二个同样的公司却遍寻不到投资人,或第二个谈投资的时候比第一个投入的时间更长,拿到的资本更少,如果从创业者的角度看,是资本在观望,不敢下手,而从投资人的角度来看,是投资的格局和趋势发生了变化了,这回他们选了其他的赛道进行了研究。因此,有一句俗语,低头拉车一定不望抬头看路,而路,指的就是趋势和思维。

以下我将从先看天机再做谋划这种思路来看巴菲特的每一次投资,他是如何在全球经济格局不断变化的浪潮中每次都能精准预判未来并做对决策,同时等待收获的心理,悲观者往往正确,乐观者往往勇敢,如果这句话说的不思进取,那巴菲特又是如何的悲观中正确的?

1 巴菲特与价值投资策略

1.1 价值投资策略概述

1.1.1 定义与核心理念: 价值投资策略,作为巴菲特投资理念的基石,强调在深入分析公司基本面基础上,寻找市场价格与真实价值之间的偏差,从而捕捉投资机会。这一策略的核心在于对价值的准确判断和对市场波动的理性应对。

1.1.2 策略的关键要素: 实施价值投资策略时,巴菲特注重几个关键要素。首先是对公司主营业务的深入理解,这是评估其长期盈利能力和成长潜力的基础。其次,关注公司管理人员的素质和能力,因为优秀的团队能够引领企

业走向成功。再者,仔细分析公司的财务状况,确保投资对象具有稳健的资产负债表和良好的盈利能力。最后,巴菲特会对比公司的股票市场价格与其内在价值,寻找被低估的投资机会。

1.2 巴菲特投资哲学解析

(1) 长期投资视角: 巴菲特坚持长期投资的理念,认为只有持有时间足够长,才能充分享受企业成长带来的收益。他强调耐心和信心在投资中的重要性,鼓励投资者忽略短期市场波动,专注于企业的长期价值。

(2) 优质企业选择标准: 在选择投资对象时,巴菲特有着严格的标准。他倾向于投资那些具有持续竞争优势、稳定盈利能力和良好市场前景的优质企业。这些企业通常拥有强大的品牌、高效的管理团队和独特的商业模式,能够在激烈的市场竞争中脱颖而出。

(3) 安全边际原则: 巴菲特非常重视安全边际原则,即在投资决策时留有余地,以应对可能出现的不利情况。他强调在买入股票时以低于内在价值的价格购买,从而确保投资的安全性和盈利空间。这一原则有助于降低投资风险,提高投资收益的稳定性。

2 巴菲特投资实践案例

伯克希尔·哈撒韦公司投资分析: 作为巴菲特最具代表性的投资案例之一,伯克希尔·哈撒韦公司的成功充分展示了巴菲特价值投资策略的有效性。巴菲特通过逐步收购伯克希尔的股票,最终成为该公司的控股股东,并成功将其转型为一家多元化的投资控股公司。在这一过程中,巴菲特充分运用了他的投资哲学和策略,实现了长期的稳定收益。

苹果公司投资分析: 这一投资决策不仅涉及巴菲特本人,还有其长期合作伙伴查理·芒格的参与。芒格是伯克希尔·哈撒韦公司的副董事长,他在投资决策中起到了重

要的辅助作用。

巴菲特之前说过从来不投资不熟悉的领域，特别是科技公司，而他对苹果的投资是从2016年开始的。当时，伯克希尔·哈撒韦公司购买了不到1000万股苹果股票，总价值约11亿美元。这一投资举动震惊了市场，因为伯克希尔一向避免快速成长的科技公司。然而，巴菲特逐渐被苹果的商业模式和客户忠诚度所吸引，决定加大投资力度。

在接下来的几年中，巴菲特和伯克希尔持续增持苹果股票。到2022年底，伯克希尔持有的苹果股票价值接近1780亿美元，成为其最大的单项投资。据媒体分析的季度披露数据，伯克希尔的苹果投资共花费了约390亿美元。

在巴菲特投资苹果之前，苹果的市盈率相对较低，约为12到13倍，而增长速度较快。然而，随着苹果股价的上涨和市盈率的提升，到巴菲特大量持有苹果股票时，市盈率已经超过了30倍。尽管如此，巴菲特仍然看好苹果的长期发展前景，认为其商业模式和客户基础具有强大的竞争力。

3 高收益投资策略探秘

3.1 深入研究与决策流程

巴菲特的高收益投资策略中，深入研究是不可或缺的一环。他对于潜在投资目标的财务分析与实地调研做得尤为细致。财务分析不仅局限于公开的财务报表，更包括对公司盈利模式、成本控制、现金流等关键指标的深入挖掘。实地调研则让巴菲特能够直观地了解公司的运营状况，感受企业文化，从而更准确地评估其长期投资价值。

在决策流程中，管理层评估与股东交流同样占据重要地位。巴菲特深知，一个优秀的管理团队能够为企业创造持续的价值，因此他十分重视对管理层的考察。通过与股东交流，巴菲特能够获取更多关于公司战略、市场前景等方面的信息，为投资决策提供有力支撑。

3.2 对冲风险与分散投资

在巴菲特的投资哲学中，风险管理是核心要素之一。他善于运用各种策略来对冲潜在风险，确保投资组合的稳健增长。这包括但不限于通过购买保险业务来对冲市场风险，以及通过多元化投资来分散行业风险。

投资组合配置原则方面，巴菲特强调“不要把所有鸡蛋放在一个篮子里”，但同时也注重“精选篮子”。他倾向于集中投资少数几家具有显著竞争优势和良好成长前景的企业，而不是盲目追求数量上的分散。这种策略使得巴菲特能够在降低整体风险的同时，确保收益的最大化。

3.3 长期持有与耐心等待

巴菲特坚信，长期持有优质股票是获取高收益的关键。他主张投资者应忽略短期的市场波动，专注于企业的长期价值。在巴菲特的投资组合中，许多股票都被持有了数十年之久，期间经历了无数市场风浪，但最终都带来了丰厚的回报。

应对市场波动的策略方面，巴菲特提倡保持冷静和理性。他认为市场短期内的涨跌很难预测，因此投资者不应

过分关注股价的短期表现。相反，应该关注公司的基本面是否发生变化，以及这些变化是否影响到企业的长期竞争力。只要所投资的企业仍然保持强劲的增长势头和良好的盈利能力，那么股价最终会反映出其真实价值。在这个过程中，耐心等待就显得尤为重要。

4 投资大师的智慧传承

4.1 巴菲特投资智慧总结

巴菲特的投资生涯，堪称一部价值投资的经典教科书。他始终坚守价值投资理念，认为只有真正了解企业的内在价值，才能在市场的波动中保持冷静，捕捉到真正的投资机会。这一理念的坚持，不仅让巴菲特在投资领域取得了卓越的成就，更成为了他智慧传承的基石。

与此同时，巴菲特的投资策略也在不断进化。他从不拘泥于固定的投资模式，而是根据市场环境的变化，灵活调整自己的投资策略。这种持续进化的投资智慧，使得巴菲特能够在不同的市场环境下，都能保持稳定的收益，成为投资者心中的楷模。

4.2 智慧传承的路径与启示

巴菲特的投资智慧并非遥不可及，而是可以通过学习与实践相结合的方式，逐步领悟并运用到自己的投资实践中。他强调，投资者应该注重对企业基本面的深入研究，理解企业的商业模式和竞争优势，从而做出明智的投资决策。同时，巴菲特还提倡投资者要修炼自己的心态与品格，保持冷静、理性的投资态度，不被市场的短期波动所干扰。

这些智慧传承的路径与启示，对于广大投资者来说具有重要的指导意义。通过学习巴菲特的投资智慧，我们可以提升自己的投资能力，更好地应对市场的挑战。

4.3 后继者的培养与影响

作为投资界的传奇人物，巴菲特的投资哲学对后世产生了深远的影响。他不仅通过自己的投资实践证明了价值投资的魅力，还通过言传身教的方式，培养了一批又一批优秀的投资者。这些后继者在巴菲特的指导下，逐渐成长为投资领域的佼佼者，将巴菲特的投资智慧发扬光大。

同时，巴菲特也深知培养下一代投资领袖的责任与使命。他积极参与各种投资教育活动，与年轻人分享自己的投资经验和智慧，激励他们追求卓越的投资成就。在巴菲特的引领下，越来越多的年轻人对投资产生了浓厚的兴趣，投身于这一充满挑战与机遇的领域。

5 未来投资领域的趋势与变革

展望未来，投资领域将继续面临深刻的变革。随着科技的不断进步，数据与算法在投资决策中的作用将日益凸显。大数据、人工智能等技术的发展，使得投资者能够更高效地处理海量信息，更准确地预测市场走势，从而为投资决策提供更有力的支持。2024年，科技领域的融资活动持续活跃，以下是一些具体的融资案例：

5.1 自动驾驶与智能交通领域

元戎启行

融资金额：1亿美元C1轮融资

投资方：长城汽车独家投资

亮点：元戎启行专注于自动驾驶技术的研发与应用，此次融资将进一步推动其在自动驾驶领域的创新和发展。

5.2 人工智能与机器学习领域

(1) Skild AI

融资金额：3亿美元

案例亮点：Skild AI在人工智能领域取得了显著成果，此次融资将为其未来的发展提供强有力的支持。

(2) World Labs

融资金额：在短短三个月内完成两轮融资，估值已超过10亿美元

亮点：由李飞飞创办，World Labs在人工智能领域展现出强大的创新能力和市场潜力。

(3) 穹彻智能 (Noematrix)

融资金额：累计数亿元人民币的天使轮和Pre-A轮两轮融资

投资方：由知名投资基金Prosperity7 Ventures与广发信德联合领投，泽羽资本、创新工场、奇绩创坛、璞跃中国 (Plug and Play China) 以及MFund魔量资本等著名投资机构参投

亮点：穹彻智能致力于研发具身智能系统及其相关工具与平台，此次融资将用于产品研发、商业化拓展以及人才招聘等。

融资金额：1.85亿美元A轮融资

投资方：由Andreessen Horowitz领投

亮点：Mintlify推出了一种利用人工智能从代码库自动生成文档的下一代平台，旨在简化开发人员的写作流程并提升用户体验。此次融资将用于扩大团队并进一步开发其创新工具。

(4) 星海图

融资金额：超2亿元Pre-A轮融资

投资方：由高瓴创投 (GL Ventures)、蚂蚁集团领投，米哈游、无锡创投集团、同歌创投、Funplus及老股东跟投

亮点：星海图专注于打造“一脑多形”的具身智能机器人，此次融资将推动其在具身本体及核心模组、端到端AI算法以及场景解决方案的研发及落地。

5.3 半导体与集成电路领域

睿励科学仪器

融资金额：近5亿元战略融资

投资方：金石投资和招商致远联合领投，河南资产、金信资本、鼎青投资等跟投

亮点：睿励科学仪器致力于研发、生产和销售具有自主知识产权的集成电路芯片制造工艺用的光学量检测设备，此次融资将助力其在半导体前道工艺国产设备领域取得更大突破。

5.4 医疗保健领域的融资案例消费科技领域

(1) 叮当快药

融资亮点：凭借“数字化赋能线下药房”入选新华网2024新消费创新案例。

融资表现：近年来，叮当快药通过数字化转型，成功实现了线上线下一体化的健康服务模式，并持续加强数字化智慧药房建设，利用先进技术如电子围栏和智能配送系统提升了药房的运营效率。此外，叮当快药还开通了在线医保支付服务，与众多医药企业建立了长期战略合作，降低了药品成本，提高了用户的用药可及性。

虽未直接提及具体融资轮次和金额，但叮当快药在消费科技医疗领域的融资和创新表现显著。

(2) 天境生物科技 (杭州) 有限公司

融资轮次：C1轮

融资金额：超5亿元人民币

投资方：泰瓏投资、浙江省“4+1”生物医药与高端器械产业基金、I-Mab等

融资用途：与纳斯达克上市公司I-Mab达成协议，进行业务整合重组，并加速创新药管线的推进。

(3) 江苏威凯尔医药科技有限公司

融资轮次：C轮

融资金额：超4.5亿元人民币

投资方：国寿股权、德屹资本等

融资用途：加速创新药研发管线推进与药物全产业链CRO/CDMO的持续发展。

(4) 上海辐联医药科技有限公司

融资轮次：B轮+授信额度

融资金额：6330万美元 (含4730万美元B轮股权融资和1600万美元授信额度)

投资方：未具体提及，但获得了多家机构的支持

融资用途：帮助公司快速推进放射性药物管线的开发和药物生产能力的建设。

6 结语

2024年，全球与中国创新企业融资活动频繁，涉及多个细分领域和多家创新企业。这些融资事件不仅为相关企业提供了资金支持，还推动了行业的创新和发展。在消费科技领域，叮当快药等企业通过数字化转型和智能化升级，提升了服务质量和用户体验；在医疗科技领域，天境生物科技、江苏威凯尔医药等企业则通过加速创新药研发和产业链整合，推动了医疗科技的进步和产业升级。

这些融资案例不仅反映了当前资本市场的投资热点和趋势，也为投资者提供了宝贵的参考和启示。

参考文献：

- [1] 高建聪. 价值投资在中国证券市场有效性研究 [J]. 时代金融, 2017 (29)
- [2] 陈小国; 杨恩园. 价值投资策略在中国A股市场有效性的实证研究 [J]. 时代金融, 2016 (21)