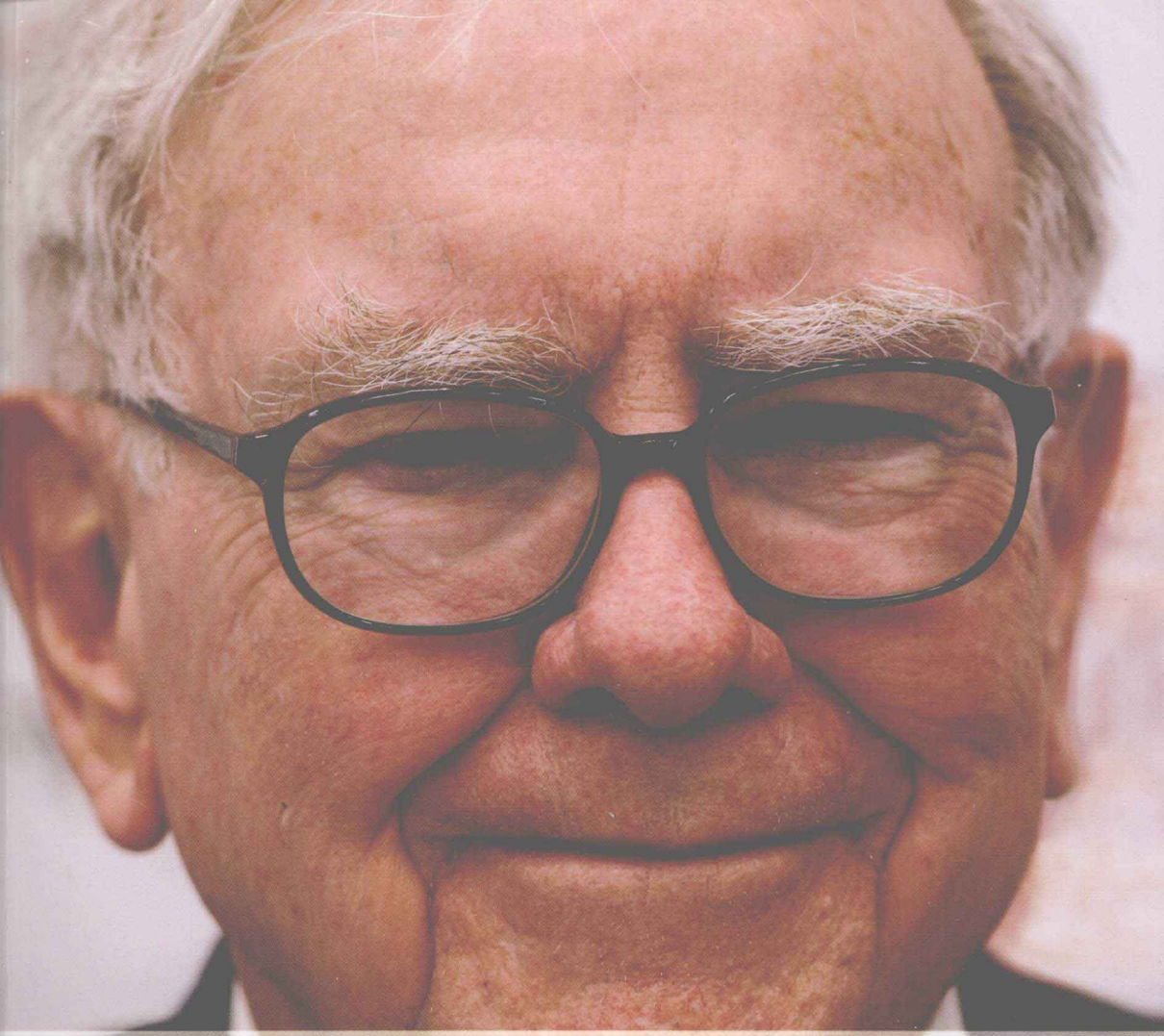




WARREN BUFFETT'S PROPHECY

巴菲特预言

这些事他全说中了！

刘伟毅◎著



中国纺织出版社



常州大学图书馆
藏书章

WARREN BUFFETT'S PROPHECY

巴菲特预言

这些事他全说中了！

刘伟毅◎著

 中国纺织出版社

内 容 提 要

本书主要以巴菲特的预言为脉络,在反映其超于常人的“神力”的同时,根据经济规律、世界经济形势,结合相关的金融事件与金融知识,从宏观控制和微观把握的角度深入解读了其神奇背后的原因,方便读者从典型直观的案例和浅显易懂的语言中,了解到巴菲特的投资理念、理财方法和管理智慧。本书共分五篇,第一篇、第二篇主要讲述了巴菲特的传奇事件,同时结合其言论分析了事件发生的原因及内在的经济规律和发展趋势;第三篇至第五篇主要分析了巴菲特的具体投资行为和理财方式,从中提炼出关键的思维与概念理论,以便于读者根据自身情况实施操作。

图书在版编目(CIP)数据

巴菲特预言 / 刘伟毅著. —北京: 中国纺织出版社, 2012. 8

ISBN 978-7-5064-8733-7

I. ①巴… II. ①刘… III. ①股票投资—经验—美国
IV. ①F837.124.8

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第124609号

策划编辑: 于磊岚 执行策划: 王 景 邓 明
特约编辑: 徐 晶 责任印制: 陈 涛

中国纺织出版社出版发行

地址: 北京东直门南大街6号 邮政编码: 100027

邮购电话: 010-64168110 传真: 010-64168231

http: //www. c-textilep. com

E-mail: faxing@c-textilep.com

三河市华丰印刷厂印刷 各地新华书店经销

2012年8月第1版第1次印刷

开本: 710×1000 1/16 印张: 13

字数: 141千字 定价: 28.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社图书营销中心调换

序言

Preface

钱和嘴巴都在股市里

巴菲特的名字如雷贯耳，这位八旬老人，姓名始终出现在世界十大首富的排行榜中，更是世界著名的慈善家。

巴菲特的神奇，在于他的钱永远在股市中，而他的嘴巴也永远能够让股市有所变化。

每一次股海沉浮，当人们都束手无策、人心惶惶时，总有一个人始终淡定，依旧沉静平稳地继续买进大量股票。不论是 1998 年的金融海啸，还是 2008 年的经济危机，似乎都无法撼动“股神”沃伦·巴菲特继续投资的脚步和坚持持股的决定。尤其是在经济衰退、股市萧条的时候，这位充满“神力”的投资大师，不仅很有远见地理智规避了许多投资者无法抵挡的股市泡沫风险，而且更加大举地投资，最终却在众人并不看好的形式下或者在众人都不看好的企业那里，获得了许多投资者多年股市打拼都无法达到的巨额投资收益。

他被称为“股神”，实在是名不虚传。

下面就是巴菲特职业生涯中那些最神奇的案例，至今这些案例还在延续。

巴菲特不为所谓网络股的火红走势而心动，那些见到利益就忘了谨慎投资的投机者却纷纷对网络股趋之若鹜。最终，2000年互联网泡沫破碎，由于股价的大幅跳水，使得美国的股市资金直接损失了5万多亿美元，而巴菲特却在股市萎缩时赚得盆满钵满。

巴菲特曾预言：“可口可乐是世界上最好的大公司。”1988～1989年，巴菲特先后向这家当时并没有多少人注意的饮料公司投资了10.23亿美元。截至2003年，巴菲特所持有的可口可乐公司股票市值已经上升至101.5亿美元。

1989年，巴菲特投资6亿美元买进了吉列公司的可转换优先股。之后的14年间，巴菲特的投资增长了4.87倍，投资赢利为29.26亿美元。

同样的奇迹，还发生在保险业、运输业、新闻媒体业等不同行业，甚至有人发现了一个惊人的事实——巴菲特说中的股票，必然会上涨！巴菲特看好的公司，迟早将腾飞！巴菲特似乎成为了经济领域的预言师，拥有神奇的魔力。他可以将投资几十倍上百倍的收回，仅仅是因为当时他对投资对象的一番肯定的评论！

然而，巴菲特真的有魔力吗？其实不然。

这位人称“奥马哈圣人”的投资大师，之所以能赢得一个又一个战役，从来都是常胜将军，正是基于他稳健的投资理念和高明的投资决策。始终保持对股市客观理性的观察和乐观的投资态度，使得他能够无畏于任何的股市形式，仍然自信地将无论是现金资产还是所持股票大量地放在沉浮不定的股票市场中。

“股神”巴菲特赚钱的“神力”实在让热衷投资的人羡慕不已，如何能得到这些“神力”的哪怕一点点呢？

本书主要以巴菲特的预言为脉络，在反映其超于常人的“神力”的同时，根据经济规律、世界经济形势，结合相关的金融事件与金融知识，从宏观控制和微观把握的角度深入剖析解释了其神奇背后的原因，方便读者从典型直观的案例和浅显易懂的语言中，了解到巴菲特的投资理念、理财方法和管理智慧，适合普通大众阅读。

本书共分为五篇。第一篇、第二篇主要讲述巴菲特的传奇事件，同时结合其言论，分析事件发生的原因及内在的经济规律和发展趋势；第三篇至第五篇主要分析巴菲特的具体投资行为和理财方式，从中提炼关键的思维方式与概念理论，以便于读者根据自身情况实施操作。

巴菲特曾经看到一家开在空荡荡的银行大楼里的餐馆打出的广告：“从前你的钱在这里，今天你的嘴在这里。”他幽默地说道：“**我的钱和嘴巴都在股市里。**”因为，无论股市如何涨跌变幻，巴菲特的股票始终在那里，巴菲特的钱也在那里，巴菲特神奇的预言更在那里。

就让我们用巴菲特这句神奇的箴言结束我们的序言，共同走进预言大师巴菲特的职业世界：“**买了股票以后，请你锁在箱子里等待，耐心地等待。**”

本书的出版感谢盛世出版网负责人王景老师，以及邓明、段淑红、史慧敏、张超、程艳伟、申小花、杨志伟、李素娟、赵杰、任晓明、高伟、邓晓容、赵丽丽、匡晔、蔡鲲鹏、龚光鹤、马斐、孔德方、周高华、芦亮军等讲师和编辑的大力协助。

刘伟毅

2012年4月于四川成都

目录

Contents

第一篇

惊动世界：这些事他全说中了

第一章 金融危机：金融衍生产品将成为定时炸弹.....	003
第一节 声名显赫的 AIG 公司缘何崩溃	003
第二节 短期内不能复苏.....	006
第三节 再次说中的多米诺骨牌效应.....	008
第四节 金融衍生产品的危害.....	011
第二章 房地产：房地产市场将大幅放缓.....	014
第一节 预言后建筑商的信心指数.....	014
第二节 听说房价两次探底.....	016
第三节 量价齐跌的恶性循环.....	019
第四节 真的放缓了吗.....	021
第三章 互联网泡沫：1999 年将是网络投资热最高峰	024
第一节 二鸟在林，不如一鸟在手.....	024

第二节 有多少股票能让投资者赚得盆满钵满..... 026

第三节 最高峰是否到来..... 029

第四节 2000 年破碎的梦 031

| 第二篇 |

征服全球：从预言到现实的八大投资事件

第一章 GEICO：全球没有一家保险公司会超越其业绩 037

第一节 看好 GEICO 半世纪 037

第二节 衰退将创造机会..... 039

第三节 不怕它出问题..... 042

第四节 20 年翻了多少倍 044

第二章 可口可乐：任何人都无法击败可口可乐..... 047

第一节 下一个比尔·盖茨将在这里产生..... 047

第二节 你永远猜不到的高成长与高价值..... 049

第三节 可口可乐公司的所有股票将不再便宜..... 052

第四节 12 年，预言见证奇迹 054

第三章 比亚迪：这将是最好的选择..... 057

第一节 这是一家年轻而且前景广阔的公司..... 057

第二节 绝不是最后一次购买..... 059

第三节 竟然有人敢拒绝我投资..... 062

第四节	5 ~ 10 年内销量将破百万	065
第四章	华盛顿邮报公司：传媒产业的股票一定不止 100 美元	068
第一节	一定会涨到每股 100 美元	068
第二节	记者般的直觉	071
第三节	巴菲特预言该公司价值 4 亿美元	073
第四节	30 年创下不可复制的神话	076
第五章	吉列：未来几年他会以惊人的速度增长	079
第一节	巴菲特为什么要买吉列	079
第二节	这是当今世上前景最好的公司	081
第三节	股价大跌又怎样	084
第四节	从 6 亿到 51 亿	086
第六章	美国运通：现在只是小亏损，将来一定大赢利	089
第一节	运通依然能被认可	089
第二节	以亢奋的冲刺速度投资运通	092
第三节	我这只股一定赚得盆满钵满	094
第四节	运通将再次改变美国人的命运	097
第七章	富国银行：永久性亏损概率极小	100
第一节	30% 本金将收不回来	100
第二节	富国银行可能遭遇一场灾难	103
第三节	很快就会顽强走高	105

第四节 忍受亏损只因更看好它..... 108

第八章 中国石油：价格将超价值，16.7 元有点贵 111

第一节 这家公司值 1000 亿美元..... 111

第二节 巨幅上涨只是个表象..... 113

第三节 如果听“股神”的话..... 116

第四节 价格合适时会再回来..... 118

| 第三篇 |

探底：凭什么相信巴菲特预言

第一章 致股东信里的秘密..... 123

第一节 一年一度的致股东信中的密码..... 123

第二节 富有哲理的妙语..... 125

第三节 暗藏的宝贵投资经..... 128

第二章 公开场合下的非公开暗示..... 131

第一节 金融危机调查听证会..... 131

第二节 太阳谷峰会..... 133

第三节 与比尔·盖茨的慈善晚宴..... 136

第四节 巴菲特午餐..... 138

| 第四篇 |

揭秘：巴菲特的“神力”从何而来

第一章 赚钱貌似是与生俱来的欲望	143
第一节 父亲的 100% 内部记分卡	143
第二节 一切用数字语言说话	145
第二章 简单到不简单的思维	148
第一节 选择不太讨巧的观点	148
第二节 知道自己想要什么	150
第三章 改变一切的坚定	153
第一节 重复、机械、专注的不可思议	153
第二节 滚雪球：要看到坡和雪，然后不断地滚	155

| 第五篇 |

纵横：从巴菲特预言看巴菲特的投资逻辑

第一章 最应该投资的领域	161
第一节 知识，源于大量广泛的阅读	161
第二节 时间，开始得越早越好	163
第三节 市场的愚蠢是投资的机遇	165

第二章 最应该看到的投资机遇..... 168

 第一节 中国市场令人惊喜..... 168

 第二节 亚洲市场“机大于危”..... 171

 第三节 如果有四个 A，还是给美国..... 173

 第四节 投资日本将是“令人愉快”的..... 175

附录 1 巴菲特 2012 年的五大预言 179

附录 2 巴菲特大事记 184

附录 3 巴菲特经典语录 187

后记 “股神”也是人..... 193

Warren Buffett



第一篇

惊动世界：
这些事他全说中了



第一章

金融危机：金融衍生产品 将成为定时炸弹

第一节

声名显赫的 AIG 公司缘何崩溃

2008 年，一股饿虎出笼般的金融海啸从美国华尔街喷涌而出，全世界的金融市场瞬间被其吞噬。金融危机引发了全球性经济危机。此时，世界上每一寸土地上的人们都在担心着这突如其来的金融灾难。此次金融海啸使常年屹立挺拔于金融之海上的许多“万吨巨轮”全身动荡，面临源竭搁浅的危机。AIG（美国国际集团）则是其中最为突出的一艘，在此次金融海啸中，由于流动资金紧缺致使 AIG 面临破产危机，一时间人人皆陷于恐慌之中。而身为“万轮之首”的巴菲特先生此时表现出的态度与状态却大相径庭，此时的他正与好友在奥马哈的家中，一起围坐在客厅的地板上，边玩着奥马哈牌边喝着心仪的咖啡，依旧是那么的从容淡定。这一切，似乎不合常理，着实令人疑惑不解、疑虑丛生。

AIG 是一家以美国为基地的国际性跨国保险及金融服务机构集团，是目前全球最大市值的保险公司，总部设于纽约市的美国国际大厦，其分公

司可谓遍布全球。在 2008 年度《福布斯》杂志的全球 2000 大跨国企业名单中，AIG 一度跻身第 18 位。

而就在 2008 年 9 月 16 日这天，一场突如其来的金融海啸势如破竹般席卷而至，使 AIG 受到重创。随之，AIG 由于受经济危机的影响，致使评级被调低，从而引致络绎不绝的银行开始向 AIG 讨债，最后导致 AIG 流动资金严重紧缺，行将倒闭。

从 AIG 的变化我们看到，金融危机所承载的可怕性是不言而喻的，而当金融市场一片死寂，所有金融人员都处于困扰之中的时候，有一个人却可酣眠于家中，这个人就是巴菲特。他之所以能做到如此，皆出于他对金融市场有预见性的洞察与分析。其实他早在 2002 年年终报中致股东的信里已经预言，这场金融浩劫，因此，早已有了防备，这一切的“突然”在他看来皆是“必然”。致股东信主要内容如下：

致伯克希尔·哈撒韦公司的全体股东：

我认为，对于交易双方和整个经济体系而言，金融衍生产品就是定时炸弹！

金融衍生产品交易的另一个问题是，它可能因为一些毫不相关的原因让一家本来有麻烦的公司问题更加恶化。这种一窝蜂效应之所以会发生，主要在于许多金融衍生产品交易的合约都要求对方，一旦其信用评级遭到调降，必须立刻提供质押担保给交易对方。大家可以想象，当一家公司遇到一般性的经营困难而被调低信用评级，公司的衍生性金融交易马上上门逼债，要求提供事先完全没有设想到且金额庞大的现金抵押。要满足这种要求就会让公司进一步陷入流动性的危机，而通常这又会让公司的信用评级再次调低，如此恶性循环会导致公司彻底垮台。

在银行业早期发现连锁反应的问题严重性是联邦储备系统成立的主要原因之一，在联邦储备系统成立以前，实力较弱的银行倒闭，有时可

能会对一些原本实力强健的银行突然造成没有预期到的流动性压力，导致它们跟着出现流动性问题。现在美联储能够把实力强健的银行与那些实力虚弱的银行隔绝开来，但是在保险业或是金融衍生产品行业，却没有类似于中央银行的监管机构来防止多米诺骨牌效应的发生。在这些行业，一家原本实力强健的公司很有可能因为其他公司发生问题而受到拖累。当这种连锁反应的威胁存在于一个行业之中时，就应该把各种各样的关联最小化。这正是我们公司目前在再保险业务中采取的做法，同样这也是我们选择退出金融衍生产品交易的原因之一。

我们相信伯克希尔应该是所有股东、债权人、保户及员工最坚强的财务堡垒，我们对于任何可能的超级灾难都保持高度警惕。对于长期性金融衍生产品交易量迅速增长，相应的巨额无抵押应收款项同步增长，我们的做法可能显得有些过虑了，但我们仍然认为，金融衍生产品是大规模杀伤性金融武器，其所带来的危险，目前仍不可知，但绝对是潜在的致命性危险。

沃伦·巴菲特

我们不难发现，巴菲特 2002 年年终报致股东信里的内容和目前 AIG 的处境如同“剧本”与“电影”般契合，这不禁令人惊叹！在他的致股东信里，首先对金融衍生产品交易的问题进行了详细分析，指出：金融衍生产品交易的合约都要求对方，一旦其信用评级遭到调降，必须立刻提供质押担保给交易对方。而现实中，名声显赫的 AIG 正是在遭遇经济危机时，其评级被调低，从而使流动资金严重紧缺而导致崩毁。预言可谓之惊人。接着他又指出：目前美联储在保险业或是金融衍生产品行业中，并没有完善的监管机构来防止多米诺骨牌效应的发生，在这些行业，一家原本实力强健的公司很有可能因为其他公司发生问题而受到拖累。因此，当这种威胁存在时，就应该把其关联最小化。这正是我们公司目前在再保险业务上