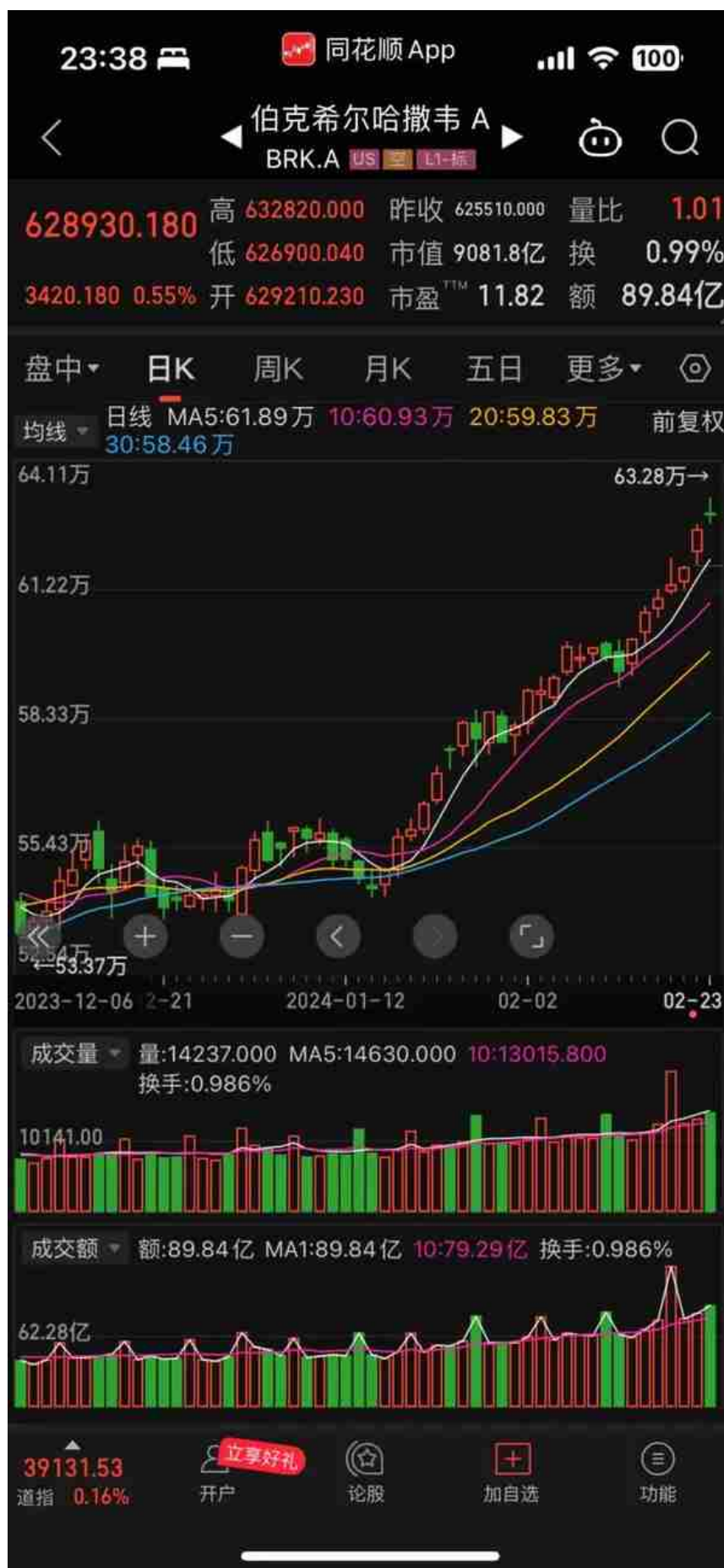


潮新闻客户端 记者 张云山



2月24日晚，巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦还发布了2023年四季度及全年财报。数据显示，2023第四季度，伯克希尔·哈撒韦的净利润为375.74亿美元，同比增长107.8%，上年同期净利润为180.80亿美元。第四季度营业利润为84.81亿美元，上年同期营业利润为66.25亿美元。2023年全年，伯克希尔·哈撒韦的营收为3644.82亿美元，市场预期3140.8亿美元，上年同期为3020.89亿美元。2023年全年净利润为962.23亿美元（约合人民币6900亿元），大幅超出市场此前预期的408亿美元，上年同期净亏损227.59亿美元。伯克希尔·哈撒韦表示，2023年使用了大约92亿美元回购股票。截至2023年末，伯克希尔·哈撒韦持有的固定收益证券投资公允价值达237.58亿美元，其中，对美债、外国债券、企业债券的投资公允价值分别为102.69亿美元，118.05亿美元，14.49亿美元。面对大型交易的持续稀缺，伯克希尔的现金储备也创下了1676亿美元的纪录新高。芒格是建筑师，巴菲特是总承包商作为投资界的大神级人物，巴菲特致股东公开信一直备受全球投资者瞩目。北京时间2月24日晚间，2024年巴菲特致股东信又来了，这也是93岁的巴菲特人生中第46封股东信。巴菲特在信中表示，去年11月去世的查理·芒格是伯克希尔·哈撒韦的建筑师，而他自己则是公司的总承包商，每天将芒格的愿景付诸实施。某种意义上，芒格“既像哥哥，有时也像慈父”。此外，对于外界颇为关注的未来公司接班人问题，巴菲特表示，伯克希尔·哈撒韦的副董事长雷格·阿贝尔在各方面都做好了明天担任伯克希尔·哈撒韦公司CEO的准备。“许多年后，查理成为我经营伯克希尔的合伙人，当我的旧习惯浮现时，他不断地把我拉回理智。直到他去世，他一直扮演着这个角色，我们一起，还有那些早期投资我们的人，最终取得了比查理和我所梦想的要好得多的成就。实际上，查理是现在的伯克希尔的建筑师，而我则是总承包商，为他的愿景日复一日地进行建设。”巴菲特表示，伯克希尔已经成为一家伟大的公司。虽然他长期负责施工队；查理应该永远被认为是建筑师。年复合增长率19.8%，复利投资的股神之路在1965—2023年，伯克希尔·哈撒韦每股市值的复合年增长率为

19.8%，明显超过标普500指数的10.2%，而1964—2023年伯克希尔·哈撒韦的市值增长率是令人吃惊的4384748%，也就是43847倍多，而标普500指数为31223%，即超过312倍。巴菲特称，到目前为止，伯克希尔·哈撒韦的GAAP净资产是美国企业中最高的。创纪录的营业利润和强劲的股市导致年底的数字达到5610亿美元。而其他499家标普500指数公司2022年的净资产规模为8.9万亿美元。巴菲特称，伯克希尔·哈撒韦能够应对迄今为止从未经历过的严重金融灾难，伯克希尔·哈撒韦是长盛不衰的。



投资标的方面，巴菲特表示，预计伯克希尔·哈撒韦将“无限期”保持对日本伊藤忠商事、丸红、三菱商事、三井物产和住友商事的投资，将“无限期”保持对西方石油的投资。巴菲特还表示，BNSF铁路公司将成为伯克希尔·哈撒韦和美国的重要资产。巴菲特预计，资本收益将是未来几十年提高伯克希尔·哈撒韦价值的一个非常重要的组成部分。巴菲特还提到了可口可乐和美国运通。他说，当你找到一个真正出色的企业时，请坚持下去。耐心是有回报的，一项出色的业务可以抵消许多不可避免的平庸决定。巴菲特表示，“能够真正改变伯克希尔·哈撒韦公司命运的公司屈指可数，而且它们一直被我们和其他公司没完没了地挑中。有些我们可以估价，有些我们不能。”

减持苹果，增持能源股当地时间2月14日，巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦公布了截至2023年四季度的13F持仓报告。其中，有一个罕见的动作引发外界关注，那就是伯克希尔·哈撒韦在第四季度减持了此前连续增仓且为第一大重仓股的苹果。作为一家以价值投资著称的投资机构，伯克希尔·哈撒韦对苹果的持仓一直备受关注。最新数据显示，伯克希尔·哈撒韦在2023年第四季度售出了1000万股苹果股份，约占该公司对苹果持股比例的1%，减持市值约18.22亿美元（约合人民币131亿元），这使得伯克希尔·哈撒韦对苹果的持股比例降至5.9%。不过，苹果仍然是伯克希尔·哈撒韦的第一大重仓股，该公司仍持有9.06亿股苹果股票，价值约为1740亿美元，在其持有资产中占比为50%。最近几个月，苹果的股价表现不尽如人意，且大幅跑输其他大型科技公司，苹果还失去了美国市值最高公司的王冠，让位给了微软。目前，微软市值超过3万亿美元，而苹果市值为2.82万亿元。年初以来，苹果股价下跌了5%，而微软的股价上涨了9%。有分析指出，对于巴菲特来说，其减持动作可能出于对苹果未来发展的担忧。当前，全球AI产业大爆发，作为全球顶级创新巨头，苹果却在这一次AI浪潮中持续失声。当前，苹果面临创新乏力、市场竞争加剧、App Store监管审查、在中国市场销售下降以及投资者对其增长前景担忧等问题。在多重困境的背景下，巴菲特选择减持苹果股票，可以看作是对其未来发展前景的一种担忧与策略调整。另外，2023年第四季度，伯克希尔·哈撒韦还减持了惠普及派拉蒙全球。第四季度，伯克希尔·哈撒韦将惠普的持股削减了约77%，仅剩下2280万股。伯克希尔·哈撒韦还将派拉蒙全球的持股削减了32%，截至2023年12月底持有约6330万股。另一方面，伯克希尔·哈撒韦增持了能源股。2023年第四季度，伯克希尔·哈撒韦增持了1580万股雪佛龙股份，使其总持股数量增至1.26亿股，价值近190亿美元，成为伯克希尔·哈撒韦的第五大持股，而在此前几个季度，伯克希尔·哈撒韦曾连续减持雪佛龙。伯克希尔·哈撒韦增持了西方石油1958.66万股，持股数量增至24371万股，市值超过145亿美元，为第六大重仓股。从权重来看，伯克希尔·哈撒韦持仓雪佛龙、西方石油的比重分别为5.41%、4.19%，两者仓位占伯克希尔·哈撒韦总持仓权重接近10%。根据13F持仓报告，目前伯克希尔·哈撒韦的前十大持股分别是苹果、美国银行、美国运通、可口可乐、雪佛龙、西方石油、卡夫亨氏、穆迪、DaVita、花旗集团。媒体分析，伯克希尔·哈撒韦最近几个季度



一直在增持能源股，第四季度前十大持股中仅有的两个增持的股票雪佛龙和西方石油，也都是能源股。伯克希尔·哈撒韦也连续第二个季度获得了SEC的许可，暂时保密其中一个或多个持股；当该公司进行大规模投资时会向SEC提出此类申请，因为伯克希尔·哈撒韦不希望在完成购入之前让其他投资者蜂拥买入。请求这种处理对于伯克希尔·哈撒韦来说相对罕见，上一次它保密购买是在2020年购买雪佛龙和威瑞森（Verizon）时。巴菲特可能在年度报告中揭示其秘密的新投资。以下为该文章原文翻译：查理·芒格于11月28日去世，距离他的百岁生日仅有33天。虽然他在奥马哈出生长大，但他一生中80%的时间都居住在其他地方。因此，直到1959年他35岁时，我才第一次见到他。1962年，他决定从事理财工作。三年后，他告诉我（没错！我做出了一个愚蠢的决定）买下伯克希尔公司的控制权是个愚蠢的决定。但是，他向我保证，既然我已经做出了这个决定，他会告诉我如何纠正错误。在我接下来要讲述的内容中，请记住，查理和他的家人没有在我当时管理的小型投资合伙公司里投资一毛钱。我收购伯克希尔公司时也没有使用他们的资金。此外，我们都没想到查理会拥有伯克希尔公司的股票。尽管如此，查理在1965年还是及时向我提出了建议：“沃伦，忘了再买一家像伯克希尔这样的公司吧。既然你已经控制了伯克希尔公司，那就在它的基础上以合理的价格购买出色的企业，放弃以出色的价格购买合理的企业。换句话说，放弃从你的英雄本·格雷厄姆那里学到的一切。这招很管用，但只能在小范围内实行。”在此后多次故态复萌的情况下，我都遵照他的指示行事。许多年后，查理成为我经营伯克希尔的合伙人，并且当我的旧习惯浮出水面时，他多次让我恢复理智。直到他去世前，他持续扮演着这样的角色，我们和那些早期与我们一起投资的人一起，取得了比我和查理梦寐以求的还要好的结果。实际上，查理是现在的伯克希尔的“建筑师”，而我则是“总承包商”，为他的愿景日复一日地施工。查理从未试图将他作为创造者的角色归功于我，而是让我承担责任，接受赞誉。在某种程度上，他既像我的兄长，又像我的慈父。即使他知道自己是正确的，他也会把缰绳交给我，当我犯愚蠢的错时，他也从未指责我。在物理世界中，伟大的建筑与建筑师息息相关，而那些浇筑混凝土或安装窗户的人却很快被遗忘。伯克希尔已经成为一家伟大的公司。虽然长期以来我一直施工队的负责人，但查理应该被永远铭记为伯克希尔的缔造者。“转载请注明出处”