

【大公報訊】綜合《紐約時報》、美聯社、《華爾街日報》報道：「股神」巴菲特的長期搭檔、美國著名投資大師查理·芒格28日上午在加州一家醫院逝世，享年99歲。在投資圈，「巴菲特+芒格」被視為「黃金組合」，兩人於20世紀中期創建的投資公司巴郡，多年來投資成果輝煌。芒格長期看好中國經濟前景，通過投資比亞迪等中企獲得豐厚回報。芒格在上月底表示，未來20年，中國經濟幾乎比任何其他大型經濟體都有更好的前景。

### 芒格經典妙語

美國應該與中國好好相處，為了共同的利益與中國進行大量自由貿易。

比起大多數人，我們少了一點點瘋狂；比起大多數人，我們少了一點點愚蠢。這真的幫了我們。

不要讓我談論比特幣，那是我見過的最愚蠢的投資。這些投資中的大多數都將變成零。



▲巴菲特（右）和芒格是最親密的商業夥伴。  
資料圖片

▼巴郡公司董事會副主席芒格28日離世，享年99歲。  
資料圖片

查理·芒格  
CHARLIE MUNGER  
1924-2023

# 「股神」最佳拍檔芒格離世 享年99歲

## 生前看好中國經濟 投資中企回報豐厚

巴郡周二發表聲明稱，巴郡公司董事會副主席芒格在當天上午在加州一家醫院安詳離世，距明年1月1日百歲生日僅月餘。聲明未說明芒格去世的具體原因。巴菲特隨後發表聲明說：「沒有查理（芒格）的靈感、智慧和參與，巴郡公司不可能取得今天的地位。」

在投資圈，芒格與同鄉巴菲特被視為大師級的「黃金搭檔」，他們成功令巴郡從一家瀕臨倒閉的紡織廠，轉變成全球投資界巨頭。芒格更願意置身幕後，讓巴菲特代表公司出面。關於自己對公司所做的貢獻，芒格總是輕描淡寫，但巴菲特對他讚譽頗高，說他推動自己改變早期投資策略。

### 成功秘訣：避免犯錯

律師出身的芒格幫助巴菲特確立了長期投資和價值投資的理念。巴郡公司的投資以長線為主，例如投資華盛頓郵報超過40年、可口可樂近30年、富國銀行24年。在芒格和巴菲特的領導下，巴郡公司從1965年至2022年平均每年回報率為20%，遠超標普指數同期表現。芒格建議投資者選擇容易理解、有持久競爭優勢和優秀管理團隊且價位合適的優質企業進行長期投資，而非過度分散投資。

芒格青睞傳統資產，對近年大熱的加密貨幣和人工智能（AI）持批判態度。他認為，加密貨幣是一種破壞穩定且沒有生產力的金融發明，購買比特幣是「最愚蠢的投資」。今年初，他呼籲美國政府立法禁止加密貨幣。至於AI，芒格認為它獲得的關注超出其實際價值，存在過度炒作問題。

芒格與巴菲特共創眾多投資傳奇，因此巴郡每年在內布拉斯加州奧馬哈市舉行的股東大會，吸引4萬人參與，被視為全球投資人的朝聖活動。儘管芒格近年來需要坐輪椅出行，但仍然思維敏捷、言辭犀利。今年5月的股東大會上，他和巴菲特在5個多小時內回答了全球股東提出的60個問題。本月稍早，芒格接受美媒採訪時總結了公司的成功秘訣：避免錯誤，即使90歲也依然與巴菲特一起好好工作。他說：「比起大多數人，我們少了一點點瘋狂；比起大多數人，我們少了一點點愚蠢。這真的幫了我們。」

### 「未來20年 中國經濟前景最好」

這位99歲的投資大師高度評價中國。從2002年起，芒格通過自己對中國經濟的洞見，先後通過巴郡和自己名下的投資公司Daily Journal Corp，投資不同的中國公司，包括招商銀行、比亞迪和阿里巴巴等。巴郡2008年決定投資比亞迪，芒格是關鍵人物。這筆投資最初價值18億港元，截至今年10月底，巴郡持有約7.98%的比亞迪股份，現值185.4億港元。

今年5月的巴郡股東大會上，芒格連用3個「愚蠢」來形容一切加劇中美關係緊張的行為。他說，美國應該與中國好好相處，為了共同的利益與中國進行大量自由貿易。巴菲特亦贊同芒格的看法。上月底，芒格表示，未來20年，中國經濟幾乎比任何其他大型經濟體都有更好的前景，他很願意在投資組合中「承擔一些來自中國企業的風險」。去年2月，芒格說：「中國是一個現代化的大國。我們在中國投資了一些資金，理由是在企業實力和證券價格方面，在中國可以獲得的價值比在美國要多。」

### 長期持有 注重價值

芒格指出，大部分人虧錢，是因為投資了垃圾公司，而非股價高的公司，也就是說好公司比好價格更重要。他主張投資好公司，然後享受持續增長的利潤。巴郡的投資也是以長線為主。

### 真正投資從40歲開始

芒格最喜歡的兩個詞是「專心致志」和「沉着」。投資成功的關鍵在於數年甚至數十年什麼都不做，能夠對股市每隔幾十年虧50%的情況泰然處之。芒格還建議，40歲之前不要投資。

### 反對加密貨幣

芒格青睞傳統資產，對近年大熱的加密貨幣和人工智能（AI）持批判態度。他認為，加密貨幣是一種破壞穩定且沒有生產力的金融發明，購買比特幣是「最愚蠢的投資」。他亦指出AI存在過度炒作問題。

### 看好中國

芒格上月底表示，未來20年，中國經濟前景比任何其他大型經濟體都要更好。

大公報整理

▶（右起）巴菲特、芒格和比亞迪創始人王傳福2010年在深圳出席比亞迪銷量破100萬輛的慶祝活動。  
資料圖片



## 投資比亞迪讓芒格獲得巨額財富

【大公報訊】據CNN報道：芒格生前對投資中企比亞迪的決定感到自豪，並稱讚比亞迪創始人王傳福是「天才」。比亞迪29日在社交媒體發文悼念芒格，並表示芒格一直堅定看好中國市場，巴郡公司的投資為比亞迪堅守新能汽車行業注入了強大的信心與動力。

巴菲特遵循「永遠不要投資你不熟悉的行業」的原則，起初對投資比亞迪持懷疑態度。但芒格看好

比亞迪，最終說服巴菲特於2008年讓巴郡公司進行投資。當時巴郡通過旗下的中美能源控股公司以18億港元購入比亞迪股份，每股價格為8港元。芒格在2009年的股東大會上說：「比亞迪可能是一家小公司，但它有很大的野心。能夠與比亞迪這樣的公司合作是我最大的榮幸。」本月28日，比亞迪收市價已升至每股219港元。芒格早前說，巴郡投資比亞迪獲得了一筆

巨大財富，並稱讚這家公司聚集了很多有才華的人。

比亞迪29日發文悼念芒格說：「我們痛失一位良師摯友，查理·芒格先生，一位傳奇睿智的百歲老人，智慧與遠見的象徵。」比亞迪稱，芒格是當代最偉大的投資家之一，為投資界樹立了不朽的標桿；他也是慷慨的慈善家，在教育、醫療、文化和科學研究等領域作出了卓越的貢獻。

## 巴菲特：他是建築師 我是包工頭

【大公報訊】綜合《華爾街日報》、《紐約時報》報道：芒格是巴菲特最親密的商業夥伴，也是最得力的助手。在談到兩人的關係時，巴菲特說：「他是建築師，我是包工頭。」

芒格與巴菲特均在美國內布拉斯加州奧馬哈市出生，但芒格比巴菲特年長7歲，兩人童年時期並不相識。1959年，兩人在一場晚宴上

見如故，隨後幾乎天天打電話交流投資心得。巴菲特最初以「雪茄煙蒂」投資聞名，即以低價收購陷入困境的公司，如同撿起還剩一口的雪茄煙蒂。但芒格建議巴菲特放棄這種策略，選擇用合理價位收購優質企業。巴菲特採納了他的建議，

並表示巴郡公司是按照芒格的藍圖建立起來的。

巴菲特給芒格起了個綽號，叫他「愛唱反調的討厭鬼」，因為他對潛在的投資項目，包括一些巴菲特本來可能會做的投資項目嚴詞拒絕。但巴菲特私底下經常聽從芒格的意見。1972年，芒格說服巴菲特以2500萬美元收購加州糖果公司喜詩。巴菲特後來說，這次收購結束了他的「雪茄煙蒂」投資。2019年，他在巴郡公司股東大會上宣布，收購喜詩的回報率達到驚人的8000%以上。去年的股東大會上，巴菲特現場「帶貨」喜詩的糖果，並開玩笑說：「賣不掉的話只能由我和查理帶回家了。」芒格則在一旁試吃。



▶投資者今年5月在奧馬哈市參加巴郡公司股東大會。  
路透社

### 芒格的傳奇人生

#### 律師之子

芒格於1924年元旦出生於美國內布拉斯加州奧馬哈市，父親是一名律師，母親是熱愛讀書的家庭主婦。芒格在密歇根大學就讀時主修數學，但二戰期間離開學校應徵入伍。戰後，他通過「走後門」的方式入讀哈佛法學院，並以優異成績畢業。1962年，他在加州創辦了自己的律師事務所。

#### 早年遇波折險些破產

1953年，芒格與第一任妻子南希·哈金斯離婚。1955年，他們9歲的兒子泰迪因白血病夭折，芒格的財務狀況也急轉直下，幾乎破產。他的女兒莫莉曾抱怨家裏的車太破。為了東山再起，芒格開始在業餘時間投資股票、商業和房地產。

#### 與同鄉巴菲特一拍即合

芒格與巴菲特均出生於奧馬哈市，芒格年少時還曾在巴菲特祖父的雜貨店打工，但相差7歲的兩人直到1959年才正式結交。當時芒格回到奧馬哈籌備活動，紀念不久前去世的父親，結果收到了當地俱樂部的午餐會邀請函，一名共同朋友把巴菲特引薦給他。隨後，兩人在一場晚宴上一拍即合，整晚都在聊天。

#### 打造投資帝國巴郡

芒格與巴菲特一見如故，幾乎每天通電話討論投資策略，並開始合作收購藍籌印花公司、喜詩糖果公司等。上世紀70年代初美國遭遇經濟衰退，巴菲特及時解散合夥公司以逃脫股災，芒格的公司卻出現嚴重虧損，直到1975年才反彈。同年，芒格清算了自己的合夥公司，將資金投入到巴菲特的巴郡公司。1978年起，芒格擔任巴郡董事會副主席。

#### 九旬高齡仍自己開車

1978年，芒格白內障手術失敗，一隻眼失明。他自學了盲文，但後來發現視力仍足以閱讀。直到90歲出頭，他仍能自己開車，令家人和朋友驚嘆不已。

來源：《紐約時報》、《華爾街日報》