

<<沃伦·巴菲特传>>

图书基本信息

书名：<<沃伦·巴菲特传>>

13位ISBN编号：9787500658092

10位ISBN编号：7500658095

出版时间：2004-6

出版时间：中国青年

作者：詹姆斯·奥洛克林

页数：223

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<沃伦·巴菲特传>>

内容概要

沃伦·巴菲特——股市中唯一被称为“神”的人，美国最大和最成功的集团企业的塑造者，一个比杰克·韦尔奇更会管理的人，一个宣称在死后50年仍能管理和影响公司的人，他究竟是怎样的一个管理者？究竟采用怎样的管理方法？《像巴菲特那样管理资金》首次揭秘巴菲特的其他研究者所忽视的大量实用而何影响的经验教训，全面解释了巴菲特管理伯克希尔·哈撒韦的特殊原则。

对于那些一心沿着巴菲特开辟的道路直达公司管理高层境界的经理人和行政管理人员，本书以事例说明像所有者那样行事意味着什么，如何将这一理想当作一种领导手段，如何设计行为规则，并让这些规则直接落实到机构的操作层面。

<<沃伦·巴菲特传>>

作者简介

詹姆斯·奥洛克林是投资经理人，担任合作保险社的全球股票战略研究中心的负责人。合作保险社是英国最大的保险公司之一，资产超过360亿美元。

詹姆斯·奥洛克林不仅仅是一名成功的股票推荐人，还是一名视角独特的巴菲特研究专家，他追踪了巴菲特由股票经纪人转变到“烟蒂投资者”、再到资本经理人和公司领导人的历程。

<<沃伦·巴菲特传>>

书籍目录

前言 第一章 真实的沃伦·巴菲特第一部分 人民领袖 第二章 伯克希尔·哈撒韦公司和无法回避的强制性力量 第三章 领导才能与资金调拨 第四章 让收购发挥作用 第五章 保险：沃伦·巴菲特的银行第二部分 长期资本经营者 第六章 永远合时宜的人 第七章 能力范围第三部分 犹如当家作主 第八章 用户指南 第九章 虚幻能力范围 第十章 可知的未来

<<沃伦·巴菲特传>>

章节摘录

书摘 挽回失败的良方 物理学法则表明大黄蜂不应该具有飞行能力。因为根据它的身体重量，它翅膀的面积太小而且扇动速度过快，无法产生足够的推力从而产生所需的升力。所以在理论上大黄蜂根本无法飞起来。这对沃伦·巴菲特的公司也是同样的。就像在这一领域里的基准概率所表明的那样，金融法则也表明伯克希尔·哈撒韦公司应该长期业绩不佳。单独来看，在所进行的投资中失败的基准概率是叠加，而如果是巴菲特所选择的公司形式把这些合在一起，那么失败的风险就成倍地增加了。作为应该有所有这些公开上市公司的管理实践经验的一家公开上市的公司，伯克希尔·哈撒韦公司应该不会有大为作为。但是明显的是，像大黄蜂一样，它飞起来了。而且还业绩不俗。这就是沃伦·巴菲特之谜。经验证明：保险业只是在理论上很有吸引力。但是实际上作为一条规则，保险公司并不具有产生低成本浮动的所需要的承保规则。而且这种行业的松散定价的本质通常会损害所有经营者的利益，阻止守规矩的保险商对这一行业在牢固的基础上进行再投资。高度多元化的公司是极其没有效率的。在人力资源上很难管理而且很难决定究竟哪一个部门应该得到资金。在这一过程中资本被浪费了。用并购把这样一家公司拼凑在一起简直是疯了。大多数并购和兼并都会辜负进行并购的人的希望。兼并价格通常支付的过高，机构整合总是事与愿违，而且在过程中资本价值也荡然无存了。把公司的全部现金用来再投资是很危险的。在充满竞争的环境里，管理者所面临的巨大挑战就是如何让股东能赚到最多的钱，如何让他们管理的企业产生更多的钱。事实上，管理层通常是争取最高的现金收益，并且把这些收益给予股东。让经理们各自为战是很危险的。他们会习惯性地只考虑自己小部门的利益，而不是为公司的整体利益服务。投资股票市场是一个失败的建议。从把所有已知的信息折算到价格内这个意义上来说，投资股市是有效率的。因此在一个人的股市投资罗盘上是不应该找到那些不能完全反映自己价值中具有吸引力的基本要素的股票。而且他也不能持续的这样做。在公司的目标回报实际上很高的时候，持有现金和其他低回报率资产只是一种固定载荷。沃伦·巴菲特给自己的商业机器的关键部位选择的是一种过时的经济形态。他依赖他的保险公司，把保险公司当成了他生意所依靠的银行。他还把再投资机会的大小也寄托在保险业上，即使是在因为保险业的财产由于最笨拙的玩家的行动而被抵押出去的时候也不例外。他还把一大堆没有任何共同之处的子公司合并在一起，成立了一个经营业务广泛的商业“帝国”。其经营业绩对于他对这个“帝国”的投资的回报是至关重要的，而且当“财团”在金融术语中还是一个贬义词的时候，适当定义富余资本是最要紧的。巴菲特还必须引导这些互不相干的公司从散兵游勇成为志同道合的兄弟，向他所规定的单一目标迈进，而不是为了各自利益行动。

<<沃伦·巴菲特传>>

令人吃惊的是，巴菲特在许多并购行动大多失败的时候用并购把自己的商业帝国发展壮大。按理说，他用来收购的价格是很难为他的投资获得回报的，他也应该是难以把新的雇员的利益和他们的新东家的目标联系在一起。

在没有并购的时候巴菲特会买股票，他会在股市上下很大的赌注，这种方式通常会被斥为庸才之举。在既不收购也不在股市投资的时候，巴菲特会持有现金和其他低回报资产，等待合适的时机到来，等待能够赚钱的年份。

这么做要负担很大的风险，可能严重削弱他实现年增值15%的能力。

巴菲特避免在管理中让资本得到“最佳”运作，也不会对企业管理再投入100%的现金。

在这个过程中，他拒绝遵循至少一个现代管理原则——让伯克希尔公司的重要管理人员获得股票期权作为鼓励。

但是他的下属却没有因此缺乏干劲。

巴菲特对华尔街不成文的公司管理原则嗤之以鼻。

他拒绝对伯克希尔公司的收益增长做出预测。

他也不会给投资者提供任何可以预测收益的规则。

他断然拒绝给出任何可能预测收益或者预测规则的线性结论，而其他公司的首席执行官会依靠这种线性结果来打理股市投资。

在理论上，巴菲特这种废除“投资者关系”的做法会约束伯克希尔·哈撒韦公司股票价值的增长。

但是在实际过程中，巴菲特公司的股票比其他任何美国公开上市的股票都值钱。

巴菲特拒绝按照华尔街要求的那样管理公司并没有阻碍他向全体股东们常年提供良好的收益。

他在远离美国商业中心的地带，单枪匹马地做了这一切。

P14-16

<<沃伦·巴菲特传>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>