

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

图书基本信息

书名：<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

13位ISBN编号：9789862295335

10位ISBN编号：9862295333

出版时间：2011-9-2

出版时间：三采文化出版事業有限公司

作者：L.J. Rittenhouse

页数：192

译者：洪慧芳

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>

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

前言

【作者序】 二〇〇九年二月二十八日週六，上萬人從波克夏的網站下載巴菲特的股東信，他們想尋求投資的祕訣，急著找尋珍寶，卻忽略了信中的精華：巴菲特的原則。這實在是他們的損失。

巴菲特依循那些原則，買下原本營運困頓的紡織製造商波克夏，把它扭轉成全球推崇的企業。

很多學者專家似乎也沒掌握到信中的精粹，二〇〇八年巴菲特的股東信中共有12,335個字，他們只從其中引用了以下七字「經濟將陷入混亂」，問題是他們都漏了後面那句：「但是那結論並未告訴我們，股市究竟會漲還是會跌。」

那七字大師語錄，就像瘟疫一樣傳遍了媒體和部落格圈，引發市場暴跌，二〇〇九年三月二日週一收盤時（亦即巴菲特發表該信的兩天後），S&P 500指數跌至一九九六年來的最低點，我們可以把股市崩盤怪到這些專家學者的頭上嗎？

這點我們永遠無法肯定。

不過，我們還是要問，明辨是非的成年人怎麼會在市場走跌之際，又選擇性地引用這種令人恐慌的字眼？

投資人從這次事件中學到什麼啟示？

很簡單：「別理會引發市場恐慌的言論。」

這是我從巴菲特二〇〇八年的股東信中，擷取的二十五句金玉良言之一。

那二十五句話，句句都為動盪的時代帶來啟發。

我把這些金玉良言比喻成巴菲特最愛的喜氏巧克力（See's），它們不僅是一種滋養，也給人愉悅的感受。

誰不曾預期巧克力裡包著焦糖，等咬下去以後才發現裡頭包著果仁？

巴菲特的智慧也是如此，想完全了解其意義，你必須深入探索。

巴菲特在波克夏創造財富長達四十五年，這項記錄無人能及。

巴菲特的金玉良言節錄自他那些經典的股東信，闡述其投資原則的重要。

如果這本指南可以幫你更清楚洞悉他的投資與人生原則，這本書就算成功了。

十二多年來，我運用以前任職華爾街的經驗，研讀巴菲特的股東信。

我用學到的一切，自創一套方法來衡量執行長言談的坦誠度，成為研究執行長坦誠度的專家。

每年，我的公司會針對執行長的坦誠度做一項調查，結果顯示，執行長坦誠度高的公司平均績效優於執行長坦誠度低的公司。

此外，我的研究也診斷企業文化的健全度，作為洞悉企業財報可信度的線索。

本書是我和巴菲特第二次合作的專案，第一次是在安隆（Enron）崩解與九一一恐怖攻擊事件之後。

二〇〇二年初，巴菲特允許我引用他的股東信內容，撰寫《和值得信賴的人打交道》一書，於二〇〇二年在奧瑪哈舉行的股東大會上發表。

我知道巴菲特向來對自己的文字保護有加。

多年後，我問他為什麼允許我引用他的文字，他說：「因為我相信你。」

這次撰寫本書，他再次授權我引用他的文字。

或許有一天，會有更多的投資人注意到這些不言而喻的道理。

波克夏的成功祕訣很簡單：巴菲特落實他的金玉良言。

他以自己想要被對待的方式，來對待投資人；他告訴投資人的資訊，是他自己設身處地站在他們的立場時，也想知道的事情。

如果一些執行長和董事會以前也仿效他的作法，如今我們都應該會變得更富有才對。

為什麼現在不為執行長的坦誠度設立一個標準？

我們可以從要求和尋找這個標準開始做起。

大股東負有重要的受託責任，可以為此做出很大的貢獻，他們可以從要求執行長實話實說開始。

如果我們期許這些投資專業人士提高對執行長坦誠度的要求，這是有可能達到的。

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

本書收錄的金玉良言可為大家指點迷津。

【前言】 巴菲特的祕訣 美國夢有什麼可取之處？

它讓我們相信，在這個國家，一個小男孩可以從收集瓶蓋、賣二手的高爾夫球、送報紙（後來還當上那家報社的董事）、看著父親用雜貨店的圍裙交換股票經紀人的領帶，在遠離華爾街的地方，成為當代最成功的投資人。

巴菲特是全球數一數二的富豪，他打造的波克夏公司，在他經營的四十五年間，有三十八年的績效打敗大盤，光是這點就足以讓他榮登金氏世界記錄。

波克夏早期的股東（包括他的親朋好友）都看到波克夏的股價漲了801,516%，複合年化成長率是22%

。相較之下，大盤才漲9.3%而已，許多波克夏的大股東如今都成了億萬富翁。

一九七一年起，執行長巴菲特每年都會寫信給股東，他寫的信是全世界執行長中，內容最長、最充實，也最引人入勝的股東信。

他會花好幾個月的時間斟酌用字，尋找最能貼切闡述其想法的文字。

他的目的很簡單：履行承諾，設身處地提供投資人想知道的資訊。

奉行資本主義，但非唯利是圖 二 九年，有三萬五千多人出席波克夏的股東會，大家都想一睹這位點金術大師的風采，有的人希望能乘機拿到大師的簽名。

在長達六小時的馬拉松式問答會上，波克夏的投資人坐在昏暗的禮堂中，看著巴菲特和波克夏的副董事長查理·蒙格（Charlie Munger）回應投資人的提問。

這些問題包羅萬象，從尋求人生忠告，到預測經濟走向，不一而足。

一如既往，這些對話內容總是相當充實，饒負趣味。

從一九九七年起，每年的股東會我都會參加，每次我都會和首度出席的股東聊聊。

他們有些人是從巴菲特的股東信中了解他的為人。

他們來到奧瑪哈，想知道會場中看到的那個人，是否和他們從文字中認識的人相似。

他的信究竟是真的，還是假的？

他是真的身體力行那些原則，還是只是口頭說說？

他言出必行嗎？

巴菲特之所以讓他們深感興趣，是因為他奉行資本主義，但並非唯利是圖，他依舊住在一九五 年買下的房子裡。

巴菲特的薪酬明列在波克夏的投票委任書中：「過去二十五年，巴菲特先生的年薪一直是十萬美元，他並未預期或希望未來加薪。

」他想為投資人賺錢，而不是賺投資人的錢。

他的影響力遠超越商業界，新聞界名人湯馬斯·佛里曼（Thomas Friedman）的外交政策理念，是以他所謂的「巴菲特原則」*為基礎。

巴菲特為了幫波克夏的股東創造財富，每天長時間地工作，他的財產淨值大多取決於波克夏的股票價值。

即便如此，他還是把自己的成就歸功於一件簡單的事實：他很幸運能生在美國，在父母的養育下接受良好的教育，因此能夠運用美國這塊土地上獨有的機會。

巴菲特說他的財富其實是「中了娘胎的樂透」（ovarian lottery）。

佛里曼寫道，巴菲特認為「我們這一代的主要義務，是為孩子提供一個類似的美國環境。

」註：《紐約時報》的客座專欄，二 九年十二月一日。

二 六年，巴菲特宣布，他要把當時價值三百一十億美元的財富捐給蓋茨基金會（Bill & Melinda Gates Foundation），以支持基金會濟貧的使命，此舉震驚了全球。

巴菲特沒要求任何一棟建築以他的名字命名，他唯一的要求是要確保這些錢有效率地運用，給予最需要幫助的人。

本書是談巴菲特的股東信，他的信可說是所有執行長對外溝通的濫觴。

本書的目的，是帶大家一睹領導者在履行承諾中，所透露的真實領導風範；讓大家看到在我們迫切需要有操守又負責的領導人時，所面臨的領導危機。

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

巴菲特的股東信之所以特別，是因為這些信件的内容翔實豐富。他以巧妙的文字，簡化複雜的議題，培養大家的信任。

別忘了，美國是以誠信建國，獨立宣言中就提到「生命權」、「自由權」、「追求幸福的權利」等字眼，我們的革命是靠文才武略致勝的。

歷史學家仍認為，美國開國元老湯瑪斯·潘恩（Thomas Paine）於一七七六年一月發行的慷慨激昂小冊《常識》（Common Sense），仍是美國史上最廣為傳閱的出版品。

潘恩對「這些考驗人性的時代」所做的反思，號召了數千位愛國志士棄農從軍。沒有潘恩那些文字的激勵，可能就沒有當年的獨立戰爭。

如今鮮少企業的領導人運用強而有力的文字，激勵經濟與國家邁向卓越。他們領導不力，不僅無法信守承諾，連承諾都有瑕疵：那些承諾只滿足少數利益。他們沒給大家公平的待遇，而是在私下動手腳。

巴菲特的股東信證明，我們應該對領導者提出更高的要求。

儘管很多人都知道巴菲特在股東信中透露他的獨到之處，但真正去讀那些信的人並不多。網路上搜尋巴菲特樸實住家的「點擊數」，相對於他股東信的「點擊數」是8：1。

本書教大家如何找出落實巴菲特原則的執行長。

比較巴菲特的信和其他執行長的信，可以從中學到許多東西。

你可以運用這些重要的技巧來分辨，誰在幫你創造真正的財富，而不是在呼弄你，你也可以變成更富有的投資人、更機靈的員工、更精明的求職者、更激勵人心的領導者、更睿智的顧客和公民活動家。

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

內容概要

要學投資，就學世上最厲害的人！

巴菲特親自授權撰寫並推薦：「我給這本書的評價是A+」 巴菲特是當今投資之神，他的公司波克夏，經營績效總是打敗大盤，波克夏的股東許多目前已經是億萬富翁。

他是怎麼做到的？

答案就在每年他為波克夏年報所寫的「給股東的一封信」裡。

巴菲特寫的股東信字字珠璣，是每年全球投資界爭相下載拜讀的金玉良言。

巴菲特寫這些信時，誠實地寫出自己這一年來投資操作的心路歷程，而且心中想的是要寫得讓自己的姊妹都能看懂（他的姊妹也是波克夏的股東），因此信中不談艱深的術語，只是淺白說出他對市場的看法及反應的態度、選擇標的物的判斷，並陳述能為股東帶來獲利的關鍵等等。

本書作者瑞登豪斯是深受巴菲特喜愛與信任的評等公司負責人，巴菲特親自授權作者使用他歷年的股東信，整理出這本剖析巴菲特投資心法的書。

作品完成後，巴菲特不僅給予認可並肯定地說：「我給這本書的評價是A+。」

在本書中，讀者可以看到： 投資不是高深的學問，巴菲特謹守哪些簡單的道理？

所謂的觀察一家公司，巴菲特看哪些東西？

巴菲特很重視所投資公司的執行長，為什麼？

他在意執行長的哪些事？

巴菲特如何看待市場消息？

巴菲特在景氣好的時候做什麼？

景氣不好的時候做什麼？

不論是投資新手，或者多年經驗的玩家，都可以在本書中一窺巴菲特所謹守的基本原則，檢視自己跟世界上最厲害的投資家的差別，然後從中找到自己一輩子受用的致富之道。

聯合推薦 萬寶周刊社長 / 朱承志 財經作家 / 趙靖宇 資深財經媒體人 / 盧燕俐

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

作者簡介

瑞登豪斯 L. J. Rittenhouse 哥倫比亞大學企管碩士畢業，華爾街金融家，瑞登豪斯評等顧問公司創辦人，長期研究企業經營與股市表現連動關係，並且主導每年的執行長調查，研究執行長與公司股價表現的關聯。

瑞登豪斯與巴菲特兩人結識於1997年，當時巴菲特讀了該公司所做的執行長坦承度調查報告之後大為激賞，給予「天使之作」的高度評價，因此不但授權作者從他歷年的「給股東的一封信」整理成書，還提供本人照片供其出版使用。

洪慧芳 **台灣大學國際企業學系畢業，美國伊利諾大學香檳分校MBA，曾任職於西門子公司和花旗銀行，目前專事翻譯，譯有《避險基金交易祕辛》、《部落格行銷》及《馬多夫騙局》等書。
部落格blog.yam.com/cindybooks。

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

書籍目錄

第一單元 執行長致股東信簡介第一章 什麼是股東信，誰讀這些信第二章 誰讀股東信？

第三章 波克夏股東信的獨到之處第四章 什麼是波克夏的成績單？

第五章 巴菲特是CEO，還是CCAO？

第六章 巴菲特為何天天開心上班？

第二單元 投資錦囊第七章 如何發掘由卓越管理者經營的卓越事業錦囊一：尋找重視現金的執行長錦

囊二：信賴言出必行的執行長錦囊三：找尋擅長挑選卓越管理人才的執行長錦囊四：依賴培養健全企

業文化的執行長錦囊五：信賴分析風險時會考量損失的執行長錦囊六：找尋坦承錯誤的執行長錦囊七

：找尋懂會計的執行長錦囊八：找尋有紀律的執行長錦囊九：信賴強化競爭優勢的執行長第八章 如何

成為精明的投資人錦囊十：別理會引發市場恐慌的言論錦囊十一：把市場悲觀視為益友錦囊十二：覺

得天快塌下來時，再多想想錦囊十三：逢低撿好貨錦囊十四：別自欺欺人錦囊十五：買房要量力而為

錦囊十六：熟悉商業用語錦囊十七：把小事做對錦囊十八：是非顛倒時，保本為上錦囊十九：想像鐘

擺錦囊二十：質疑以過去資料為基礎的模型錦囊二十一：衍生性金融商品很危險錦囊二十二：看不見

的東西仍可能造成傷害錦囊二十三：簡明坦誠至上錦囊二十四：切記，我們休戚與共錦囊二十五：跌

倒了，再爬起來第三單元 二十一世紀的原則化資本主義第九章 受託責任：波克夏的股東手冊第十章

巴菲特和伽利略：特立獨行第十一章 是胡士托，還是勝境：理想、形象和貪婪

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

章节摘录

第八章 如何成為精明的投資人 我不打算預測整個市場，而是致力尋找價值低估的股票。不過，我的確認為，大眾普遍相信投資股票一定會獲利時，終究會釀成悲劇。

萬一悲劇發生了，就連價值低估的股票價格也可能大受影響，但內在價值不會受到影響。

——巴菲特，一九五八年的合夥信，一九五九年二月十一日 錦囊十：別理會引發市場恐慌的言論 從一九六五到二〇〇八年這四十四年間，有75%的時間S&P的股票上漲。

我推測，在下一個四十四年間，大盤上漲的時間比例大致上也差不多。

但是孟格和我都無法預測未來哪幾年市場會上漲，哪幾年市場會下跌。

（我們也堅信，沒人能準確預測）。

例如，我們確定二〇〇九年整年的經濟都將陷入混亂，可能之後還會繼續，但是那結論並未告訴我們，股市究竟會漲還是會跌。

誰會質疑批判性的提問和分析對民主很重要？

不過，如今獨立思考不僅愈來愈少，大家也視之為畏途。

學者專家整天告訴我們該如何思考，他們斷章取義地詮釋真正思考者的想法，阻礙或破壞我們的推理。

二〇〇九年二月二十八日週六發表的巴菲特股東信就是一例，學者專家的斷章取義引發市場的恐慌。

想想信中第四段最常被引用、受到大家誤解最深的句子：「二〇〇九年整年的經濟都將陷入混亂……」 巴菲特的言語透過網路轉貼、新聞跑馬燈和平面媒體，迅速傳遍全球。

等三月二日週一股市收盤時，S&P 500指數已經跌至二十年來的新低點。

我們無法知道這句話對股市崩盤的影響有多大，但它肯定對於提振市場信心毫無助益。

大家可以看到，這些學者專家在引用「經濟都將陷入混亂」時，遺忘了後面的句子：「並未告訴我們，股市究竟會漲還是會跌。」

巴菲特提醒我們，經濟和股市就像夫妻一樣，兩者息息相關，但各不相同，大家為什麼會忽略這樣的結論？

原因之一是學者專家為了拉抬個人的知名度，喜歡譁眾取寵，但是他們不怕顛覆其世界的原則嗎？

啟示：對經濟前景所做的預測，無法推斷股市的漲跌。

錦囊十一：把市場悲觀視為益友 去年，我們在資本配置方面也表現得不錯。

波克夏一直是事業和證券的買家，市場的混亂給了我們逢低買進的好機會。

投資時，悲觀是你的益友，樂觀則是你的敵人。

巴菲特所謂的「資本配置方面」（capital-allocation front，front直譯是「前線」）是指什麼？他的用語聽起來像一場投資戰。

事實上，巴菲特認為他的工作不僅是執行長，更是資本配置長（CCAO）。

他必須確定波克夏的資金安全無虞，長期可為投資人賺更多的錢。

巴菲特像卓越的將軍一樣，知道任何出乎意料的事件和經過時間驗證的原則都有它的價值。

他已經培養出穩如泰山的心態，把市場悲觀視為益友。

當大家搶著撤離市場時，他反而從容地配置資金。

他不是把資金藏在床墊下或是轉進美國公債市場，而是尋找絕佳的商機。

巴菲特的投資成效顯而易見，他把波克夏經理人創造的現金拿去再投資，時間一久，這些資金的獲利便高於資金成本。

巴菲特非常注意資金成本，善用這些資金賺取獲利，過去四十五年間，使波克夏每股帳面價值的複合利成長率高達20.3%，超過同期S&P 500複合成長率的兩倍。

啟示：卓越的執行長是嚴守紀律的資本配置者。

錦囊十二：覺得天快塌下來時，再多想想 波克夏的價值主要分兩部分，其一是我們的投資，包含股票、債券和約當現金，這些東西的年底總值是一千兩百二十億美元（不含我們金融和公用事業部所持有的投資部位，我們把那些歸為第二部分的價值），這其中有五百八十五億元是用保險浮存金

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

投資的。

波克夏第二部分的價值來自於非保險與投資的事業，是我們旗下六十七家非保險公司貢獻的，詳細資料列於年報的第九十六頁。

這部分的計算排除了保險盈餘，因為保險事業的價值是可投資的資金所創造出來的，已經計入第一部份。

二 八年，我們的投資部位從每股\$90,343下跌為\$77,793（扣除少數股權），下跌主要是因為市場價格下滑，而不是實際賣出股票或債券的結果。

我們第二部份的稅前盈餘從每股\$4,093跌為\$3,921（同樣也是扣除少數股權）。

這兩部分的績效表現都令人失望。

巴菲特和其他投資人一樣，也會受到市場下跌的衝擊。

二 八年底，他表示，波克夏投資組合的每股價值下跌了14%。

這裡值得再次重申，巴菲特的投資組合跟我們的一樣都下跌了，這位世上最精明的投資人跟我們一樣感同身受。

這點令人意外，既然他那麼精明，為什麼還會虧錢？

原因很明顯，因為他也是凡人，不過更有趣的問題是：巴菲特的投資組合下跌時，他做何反應？

答案是：他通常什麼也不做。

在股東信中，巴菲特寫到他的投資組合下跌「是因為市場價格下滑，而不是實際賣出股票或債券的結果。

」這種下跌是帳面的虧損，他知道市場就像天氣一樣會改變，他持有的優質股票一定會再上漲，提高波克夏的淨值。

巴菲特投資股票都是買進持有，將來誰接掌波克夏也可能會這麼做，因為這是波克夏的經營本質。

如果巴菲特被樹上掉下來的松果砸到頭，就像杞人憂天一樣擔心天塌下來，那會是什麼樣子？

巴菲特要是在低點賣股，波克夏就必須在財報上認列真正的虧損。

這麼做雖然可以省點稅，也可以拿到現金，但那些現金現在要往哪裡投？

再投入股市嗎？

在恐慌開始蔓延之際，這不太可能發生。

波克夏的股東很幸運，因為巴菲特一直很冷靜。

隨著經濟的復甦，他們的財富也會跟著成長。

啟示：避免杞人憂天。

錦囊十三：逢低撿好貨 此外，隨著市場的下跌，我們持有的股票和債券市值也大幅下滑。

不過，孟格和我並不煩惱。

其實，如果有足夠的資金可以加碼，我們反而希望價格下跌。

很久以前，班傑明·葛拉漢（Benjamin Graham）教過我：「你付出的是價格；得到的是價值。」

」所以，不管我們談的是襪子，還是股票，我都希望逢低時多買一點好貨。

巴菲特曾師從哥倫比亞大學的啟蒙老師葛拉漢，所以沒有杞人憂天的症狀。

葛拉罕不僅是一位卓越的老師和投資者，更是一位奇人。

一九七六年巴菲特為葛拉罕寫悼詞，他提到這位恩師兼老闆每天都希望「做點愚蠢的事、有創意的事、慷慨大方的事。」

」葛拉罕是價值投資者，他發明這種分析股票的原則。

在那之前，華爾街沒有任何投資規則或原則。

巴菲特認為「為混亂的股市引進一套邏輯和架構」全是葛拉罕的功勞。

「你付出的是價格；得到的是價值。」

」就是葛拉罕主張的一大原則。

如今盛行賭場式的資本主義，這種價值投資法已不再流行。

技術進步讓股票交易像賭盤一樣迅速地開出結果，但巴菲特不是把收購公司當成下單來看，他想買的是有競爭優勢的事業，那業務必須是他了解的，那事業的管理者必須值得信賴。

這些特質讓巴菲特可以有信心地預估，這個事業在存續期間可以創造多少現金流量。

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

他把這些現金流量折現後，就可以判斷這個事業的內在價值，接著再算進安全餘裕。為了提高他的投資報酬，他都是以低於每股內在價值的價格，買進優良公司的股票。

你的住宅有多少內在價值？

在目前市場低迷下，它的價值比你當初的買價高嗎？

如果是，你就是買對了。

但是萬一你是在市場的高點買進的呢？

目前市場低迷下，你的投資可能低於內在價值。

在波克夏，他們是以經濟價值來衡量投資標的，而不是以投機的泡沫價值來衡量。

啟示：你付出的是價格；得到的是價值。

錦囊十四：別自欺欺人 克雷頓（Clayton）是美國最大的組合屋業者，去年的銷售量是27,499組，占整個產業總銷量81,889組的34%，我們的市占率在二九年可能還會持續成長，部分原因在於同業大多經營困難。

組合屋產業自從一九九八年總銷量達到372,843組的高峰後，業績便持續下滑。

一九九八年業界大多採用惡劣的銷售手法，對於那段期間的作法，我稍後曾描述如下：「不該借到資金的人，從不該貸放資金的機構取得貸款。

」原本買屋需要支付合理的頭期款，但後來大家也不堅持了，有時甚至還會牽涉到偽造資料。

（房貸推銷員只要讓房貸順利核發，他就可以賺三千美元的佣金，所以他會睜眼說瞎話：「那隻貓看起來的確有兩千美元的價值。

」）此外，根本繳不出每月房貸的借款人也同意簽約貸款，反正違約對他們來說沒什麼損失。

如此產生的房貸，通常會進一步包裝（亦即「證券化」），由華爾街的公司賣給不疑有詐的投資人。這種環環相扣的愚行肯定會以悲劇收場，後來的結果的確是如此。

價值兩千美元的貓，這句話令人印象深刻，聽起來很可笑。

不過，買自己無力負擔的房子，其實就像買一隻兩千美元的貓一樣。

我相信，他們現在一定很想從貓的九條命中至少借一條命來。

或許下次他們買東西時，會記得比較購買物品的價值和他們付出的價格，不會再聽信那些只想賺佣金的銷售員胡亂吹噓。

同樣的道理也適用在那些誤以為購買「證券化」債券很安全的投資人身上。

那些當初把信用違約交換（credit default swap）當成「保險」來賣的業者都到哪去了？

投資人都沒問他們為什麼這些保險沒提存準備金。

巴菲特提醒我們，環環相扣的愚行肯定會以悲劇收場。

他這番警告讓人想起艾瑞莎·弗蘭克林（Aretha Franklin）一首膾炙人口的金曲 愚人鏈（Chain of Fools），這首歌可說是二八年金融大崩解的主題曲。

啟示：環環相扣的愚行肯定會以悲劇收場。

<<如果第一次投資就學巴菲特.....>>

媒体关注与评论

「我給這本書的評價是A+」 - - 波克夏公司總裁 / 華倫．巴菲特 (Warren Buffett) 「你不必做波克夏股東，你可以從此書學到巴菲特的智慧」 - - 美國知名理財資訊網The Motley Fool
「在這動盪的時代，巴菲特的智慧以及作者瑞登豪斯的提示，正是我們迫切需要的。」
- - 美國前希臘大使 / 菲利浦．塔爾博特 (Phillips Talbot) 「《如果第一次投資就學巴菲特》高明地萃取了巴菲特的投資智慧。」
- - 魯瑟佛投資管理公

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>