



唐朝

2025 年 3 月 27 日 08: 21

鼓捣猫宁，朋友们早上好

早上，我戳开手机就看到伯克希尔股价创历史新高，每股股价 80 万美元了，这不仅励志，而且还能治疗恐高症。从 1964 年的不到 13 块，一直到今天的 80 万，对那些持【已经涨这么多了，还能涨到哪儿去】的人而言，这个怪胎那就是专门来打脸的啊。

小企鹅上市 21 年，如果后复权一下（将分拆和分红还原），股价其实也已经从上市时的 3.7 港币，涨到此刻约 2760 元，大概 750 倍了，挺吓人的吧？

恐高症若有若无地隐藏在我们每个人心中，但这个场景下引用某民间股神的一个词，倒是挺合适：【怕高的都是苦命人】，在伯克希尔身上已经显现。

我们持有小企鹅的，当然也是相信小企鹅还能有继续成长的空间，而不是【已经涨这么多了，还能涨到哪儿去？】。正如我八年前写过的这句话：【一家企业便宜还是贵，跟它过去曾经到过多少市值完全没有关系，只跟它当前及以后的盈利能力有关】。

说到这里，顺带再次提醒朋友们，做企业研究的时候，数据一定不能依赖 Ai，这家伙经常毫无预兆地胡说八道，甚至连最基础的资料也鬼扯。

比如我今天写这个帖子的时候，想确认一下腾讯发行上市的价格。我记得是 3.7 左右，而且

上市时没怎么涨，但准确数据忘了，随手问下元宝，结果它鬼扯成图三的样子，这要是头脑里没印象的，那就直接给这家伙骗了啊？！

北京时间3月26日晚，美股三大指数走势分化。值得关注的是，巴菲特旗下的伯克希尔·哈撒韦-A的股价盘中突破80万美元/股整数关口，创历史新高，年内涨幅跑赢大盘。

伯克希尔连创新高

截至北京时间3月26日21:50，纳斯达克指数下跌0.57%，标普500指数下



中国证券报
巴菲特，历史新高！

09:42

腾讯什么时候上市的，发行多少股，当时企业总市值是多少

腾讯于2004年6月16日在香港联交所主板上市，股票代码为00700.HK。

当时腾讯公开发行了17亿股普通股，每股发行价为3.70港元，同时向机构投资者配售了1.7亿股普通股。上市首日，腾讯的开盘价为4.375港元，收盘价为4.15港元，企业总市值约为69.75亿港元（按收盘价计算，总股本17亿股）。

腾讯在后续的发展过程中通过多次的股本扩张（如送股、配股、发行新股等方式），规模不断发展壮大，如今已成为全球知名的互联网巨头企业，市值也增长到非常庞大的规模。



分享



唐朝

2025年3月27日 11:08

今日弹出，这条关于广告行业的分歧挺好玩的。

2023/07/04

1973年伯克希尔·哈撒韦想要买进两家广告公司的大量股份-IPG (Interpublic Group) 广告集团和奥美广告集团。

巴菲特把广告业看成传媒业中的一张免费券。为什么说是免费的呢？与纺织厂不同，广告公司不需要太多的资本投入，只需要一张桌子加上几支铅笔就足矣。对巴菲特来说，不需要大量

的资本投入是他求之不得的一件好事，因为这样利润就可以直接流进企业所有者的腰包了。华尔街大多数分析师的看法恰恰与此相反，他们认为如果一个机构的“资产”在晚上通过电梯被搬下来，这个机构就不复存在了。他们认为广告公司里其实什么都没有，只有几个英语专业的人在玩弄文字。从理论上讲，任何人都可以做得到 ~ 《巴菲特传》 133 页

不凡：

早上看了老唐的帖子，关注了唐僧碎碎念的公众号，无意间翻到一段，特别应景，一下子把我从浑浑噩噩的午休中笑醒了。

——

你为啥还非要弄个专栏，非要把自己的投资理念和价值观讲给别人听呢？

真能有你这个价值观的人，不会去看你的文章的！看你文章的人，也不会有你这个价值观的！

你以为看你文章的人是去学习怎么做价值投资的么？更多的是去寻找六位数代码的

你没给代码他们就说，连个涨停代码都不给，你装什么神仙？

你真给了一个六位代码给错了，他们就说，你说的头头是道连个涨停票都推不出来；

你给一个代码给准了，他们就膜拜你并且找你要下一个，然后一直要到你给不出来的时候，说：你连个涨停代码都不给，你装什么神仙？

你以为你是招惹了猪所以被猪拱，其实不是的，你招不招惹猪，猪都会想办法跟你打架的。猪只是享受跟你打架的乐趣而已。

跟猪打赢了，猪享受到了打架的乐趣，而你只能获得一个 PIG SLAYER 的称号；而打输了就更好笑了，你喜提一个“连猪都打不过”的新成就。



唐朝

2025 年 3 月 27 日 13:52

不凡摘的这段，越看越有共鸣：你以为你是招惹了猪所以被猪拱，其实不是的，你招不招惹猪，猪都会想办法跟你打架。猪只是享受跟你打架的乐趣而已。

跟猪打赢了，猪享受到了打架的乐趣，而你只能获得一个 PIG SLAYER 的称号；而打输了就更好笑了，你喜提一个“连猪都打不过”的新成就。



唐朝

2025 年 3 月 27 日 15:19

这么应景？随机撕开一本新书，结果开篇这两段，感觉就是为了呼应刚才不凡摘录的“喜提连猪都打不赢桂冠”那段内容的。

《巴拉吉预言》这本书中的内容，相关内容如下：

互联网上的消极情绪比积极情绪声势更大。那些喜欢你所做事情的人，只会点一下“喜欢”按钮，但那些不喜欢你的人，会向你发送愤怒的私信为了不陷入被动应付的局面，你必须有意识地关注积极的一面。

以下这种情况已经十分普遍：在互联网上，你

在表达观点的时候理所当然地将你的真实姓名隐藏起来，这样一来，任何攻击都是对你论点的攻击，而不是对你人格的攻击。



唐朝

2025 年 3 月 27 日 15:35

我认为，金钱是一根炸药棒。它是我的杠杆，可以帮助我破除通往下一个目标道路上的障碍。

~~炸药棒这词翻译的真别扭，爆破筒，炸药包，雷管…，现成的汉语词汇啊，多精彩的一句话，让这个“炸药棒”搞的别扭无比。

《巴拉吉预言》这本书中的内容，相关内容如下：

我已经四十多岁了，但我感觉自己的人生才刚刚开始，因为我积累了各种资源比如分销、网络和资本。现在，我可以传播观点、广泛投资并见证大事发生。

凡是过往，皆为序章。现在，我有一块可以随心所欲地作画的画布了。有些人赚了一点儿钱就安于享乐。我认为，金钱是一根炸药棒。它是我的杠杆，可以帮助我破除通往下一个目标的道路上的障碍。



唐朝

2025 年 3 月 27 日 15:39

凡是能被金钱填平的护城河，迟早会被金钱填平～胖胖。

打造金钱买不到的东西

我不是受金钱驱使的人，但我知道有些人是。我至今仍在穿研究生时期穿的T恤。我没有汽车或类似的代步工具。我将金钱视为一种工具，用于打造当下我买不到的东西。

埃隆·马斯克创建 SpaceX(太空探索技术公司)，因为他买不到去火星的船票。你可以坐拥世界上所有的财富，却无法去火星旅行100年前，即使世界上最富有的人也买不到苹果手机。这样的进步才是我关心的。



唐朝

2025年3月27日 16:26

看到这段话，突然想起昨天还是前天看到的一段视频，许多年轻人排队去做新药测试员，十天可以赚五万块，先体检然后签一大堆风险告知书之类的东西。

拍视频的女孩问另一个女孩，有没有想过副作用。被问的女孩一脸无所谓地说“我，烂命一条，不想这些（大意，原话记不清了）”，唉，听着真是心酸。

《巴拉吉预言》：

过于谨小慎微的行为实际上会导致系统性风险。当人们停止冒险并陷入僵化的系统时，系统性风险就会显现，一个直观的例子是新药研发。

新的疗法或药物在临床应用前需要进行人体试验。那些甘愿冒着风险试药的人都是英雄，值得嘉奖。

社会应该允许进行这样的人体试验并奖励受试者。如果没有人敢冒风险，数百万人就无法得到治愈的机会。



唐朝

2025 年 3 月 27 日 16:40

这段话，让我想起前几天乐子在后院分享的内容，“京东天猫这些大型平台，自动将用户订单转到能享受补贴的地方成交”的情况。

说不定在这一轮家电补贴政策的大力“支持”下，线下的电器零售商，反而可能会有一股更惨烈的倒闭潮。

教育、医疗保健和房地产的价格在上涨，但计算机和电子通信的价格在下降。

在技术所能触及的每一个领域，价格都在下降。每个人都变得更加平等，因为他们拥有相同的苹果或安卓手机使用体验，也共享着谷歌、维基百科、GitHub 乃至任何数字化平台的所有资源。

消费者经济实际上创造了某种形式的平等。在规模经济中，你为每个人生产相同的产品。高端和低端智能手机之间没有太大区别。政府触及的每个领域都会出现价格的上涨，因为法规或补贴阻碍了技术带来的劳动生产率的提高，补贴与法规类似，它将特定的做事方式固化。

这就是为什么我们仍然有色校车和 2B 铅笔。这些决策在财政预算中被设立并沿袭下来，然后它们就开始拖系统的后腿。

法律、医学、教育、金融、房地产等都是受到监管或补贴影响的滞后领域。技术对它们进行了部分改革，但并不彻底。如今，它们只是被强行拖入未来的文明遗迹。

《巴拉吉预言》[美]埃里克·乔根森



唐朝

2025 年 3 月 27 日 17:03

这确实是个问题，法律和现实、和技术的冲突，在判例法国家可能还稍微好一点，成文法国家只能是更明显...

我坚信遵守每一项法律的重要性，因为我们的头颅上方高悬着“达摩克利斯之剑”。但遵守并不等于屈服。你可以在法律范围内尽你所能去改变法律。

谷歌创始人兼计算机科学家拉里·佩奇曾表示，任何超过50年的法律都有重新审查的必要。任何在互联网出现之前制定的法律都需要进行重新审查，否则就会走向崩溃。加密货币就是典型例子。如今，70岁的人正挥动着90年前的法律武器，来阻止20多岁的人使用 21 世纪的技术。



唐朝

2025 年 3 月 27 日 17:17

分享一个思考问题的小诀窍：任何的时候遇到“国家应该补贴、国家应该承担”这样的词汇，自动在脑海里替换成“应该是我们大家凑钱出来承担”，就像 word 的替换功能一样，有助于帮我们把问题想的清楚——比如说国家应该负责养老，其含义就是“我们整栋楼的所有住户应

该凑钱，负责让八楼王大爷安度晚年。”



唐朝

2025 年 3 月 27 日 17:41

对了，汇报一下，明天后天大后天我要出门三天。
话痨闭嘴了，大家可以趁机慢慢看前面的帖子。