

# 巴菲特股东大会释放多个信号

当地时间5月4日，全球投资人的目光纷纷聚焦美国中部小镇奥马哈。被视为“投资界年度盛宴”的伯克希尔·哈撒韦（由巴菲特创建的以保险业务为主的多元化投资公司）2024年度股东大会在此举行。多方试图从此次大会上了解、掌握全球投资乃至全球经济如何发展的一些信号。94岁的巴菲特在长达5个小时的问答环节回应了全球投资界当下关心的问题，包括抛售苹果公司股票、人工智能未来发展、投资中国等。前海开源基金首席经济学家杨德龙今年是第六次参加巴菲特股东大会，他向记者表示：“今年来参加股东大会的中国投资者依然很多。除了巴菲特之外，今年投资者也很关注其继任者阿贝尔的一些投资看法。”

## 首先回应减持苹果

在一众科技公司中，巴菲特对苹果公司情有独钟，曾一度成为该公司的第二大股东。但从去年第四季度开始，伯克希尔·哈撒韦公司减持苹果股票，引发投资者的关注。

美国《巴伦周刊》5月4日报道称，股东大会开始后，巴菲特首先讨论了第一季度公司营业利润同比增长39%，达到创纪录的112亿美元，并在今年第一季度继续减持了约13%的苹果股票。投资者问巴菲特是否对苹果的看法改变了。“不，”巴菲特说，“我们出售了股票，但苹果仍有可能成为我们投资规模最大的公司。”

他补充道：“美国运通和可口可乐都是很棒的企业，苹果是一家更好的企业。当我的继任者接管伯克希尔时，我们将拥有苹果最多股票，除非发生什么戏剧性的事情，否则苹果将是我们最大的投资。”

值得一提的是，苹果公司首席执行官库克也出席了此次巴菲特股东大会。就在大会的前一天，苹果公司发布了2024

财年第二财季的业绩，公司营业收入907.5亿美元，同比下降约4.3%；净收入236.4亿美元，同比下降约2.2%。《华尔街日报》报道说，苹果股价在第一季度下跌了11%，因为iPhone在中国销量下滑。但在最近的一次财报电话会议上，库克仍然强调了中国市场的重要性，他说：“从长远来看，我对中国市场保持乐观看法。”

## 谈AI，巴菲特直言“不懂”

美国《亚洲金融》5月4日报道称，伯克希尔在第一季度将其持有苹果股份首次削减了约13%。难道巴菲特不喜欢苹果进军人工智能(AI)的潜在举措吗？在此次股东大会上，巴菲特说他根本不懂AI。

“巴菲特谈到AI时称，人类可能会后悔把精灵从瓶子里放出来。”美国《巴伦周刊》5月4日报道说，股东大会上一名投资者问巴菲特，他如何看待生成式AI的潜力。在表示自己对此项新技术了解不多之后，巴菲特进一步表示，有一天我们可能会后悔将精灵从瓶子里放出来，就像许多人后悔核武器的出现一样。他讲述了自己的亲身经历：“我在屏幕上看到一个图像，有着我的声音，穿着我穿的那种衣服，就连我的妻子或女儿都不会察觉到任何区别，但它传递的信息绝不是我发出的。”他警告说，AI诈骗可能成为“有史以来最具增长潜力的行业”。

美国Axios网站在报道中说，巴菲特关于AI的言论与伯克希尔长期以来对价值投资的想法是一致的，正是这种观点让巴菲特和芒格对经济领域的“新事物”，如比特币等总是持怀疑态度。巴菲特曾警告说，AI有助于提高效率，但具有“巨大的破坏性”。

## 如何看待中国市场？

在过去几次股东大会上，巴菲特和商

业伙伴芒格都曾表达过“中国经济取得了不起成就”的观点，他们对于未来中国经济的发展，对于中国优质资产都是积极看好。巴菲特在2008年就投资中国汽车公司比亚迪并多次在公开场合称赞这一中国公司。在2023年股东大会上，芒格曾连用三个“愚蠢”形容美国对华制造的紧张贸易关系，并表示：“如果有一件事是我们应该做的，那就是与中国搞好关系，美国应该与中国进行大量的自由贸易，这符合我们的共同利益。”

杨德龙表示，巴菲特以往对中国的态度非常友好，也建议投资者到中国市场进行投资，芒格更是直言“打鱼要到鱼多的地方去打”。

《巴伦周刊》报道说，今年的股东大会问答期间，一名亚洲投资者问巴菲特是否会加大对中国市场的投资，巴菲特的回答是：“我们的大部分投资还将在美国。”但巴菲特补充说，“芒格在购买开市客(Costco)和比亚迪股票时拍桌子，让我买买买。现在看来，他对这两家公司的看法都是正确的。”

巴菲特继任者阿贝尔在股东大会期间接受媒体采访时表示，了解到中国相关股票最近的表现，并对此感到十分振奋，“这代表投资者的信心在复苏。中国有许多资质良好的公司被低估。”阿贝尔表示，目前伯克希尔仍然持有大量比亚迪的股票。

近期，国际市场唱多中国股市。摩根士丹利认为，全球资金正在重返中国股市。杨德龙表示，现在投资市场上普遍认为欧美日股市均在历史高位，A股和港股仍具有比较大的机会，从资金流向来看，最近A股和港股都得到了很多资金的加持，从一定程度上也表明了投资者的态度。

本报综合消息

## 前4月上千只基金 收益率超5%

今年前4个月，A股主要指数先降后升，上证指数上涨4.37%。随着政策面发力，市场逐步回暖，公募基金业绩明显好转，取得正收益的基金数量占比过半，部分赛道热度显著提升，科技与大资源主题基金年内表现优异。

据统计，今年前4个月，全市场主动权益型基金中(包括普通股票型、偏股混合型、平衡混合型、灵活配置型)，有2200多只基金取得正收益，占比过半，其中有超1000只基金收益率超过5%，24只基金收益率超过20%。

西藏东方财富数字优选A居于榜首，复权单位净值增长为28.86%；大摩数字经济A排名第二，复权单位净值增长为27.02%。此外，宏利景气领航两年持有、宏利新兴景气龙头A、南方发展机遇一年持有A和宏利景气智选18个月持有A复权单位净值增幅也均高于26%。

以一季度末的持仓股来看，西藏东方财富数字优选A重仓AI赛道，尤其是光模块板块，前3只重仓股均为光模块个股，分别为中际旭创、天孚通信、新易盛，持股占基金净值比均在9.5%以上，这3只个股今年前4个月涨幅均超65%；其余重仓股中，胜宏科技、罗博特科涨幅逾60%，沪电股份涨幅逾50%，有力带动该基金净值大幅增长。

业绩方面，光模块板块今年景气度大幅提升，中际旭创、天孚通信、新易盛一季度净利润分别同比增长2倍以上。中信证券表示，未来光模块更新升级趋势明确，同时头部光模块厂商业绩不断兑现，印证行业的高景气。西藏东方财富数字优选A基金经理罗擎表示，将继续重点关注AI算力及应用领域，特别是存储板块出现的行业新变化。

值得注意的是，在上述6只基金中，有3只为宏利基金旗下基金经理王鹏管理。在A股宽幅震荡的时期，取得这样的成绩实属不易。王鹏在基金一季报中判断今年的市场机会，一是生成式AI行业蓬勃发展带来的算力投资机会；二是进口替代行业的投资机会；三是国内偏刚需的行业以及中长期产业出海的投资机会；四是利率下行阶段的高股息投资机会。

本报综合消息

## 去年A股年度现金分红合计2.24万亿元

A股年报披露季已收官。截至4月底，A股5361家上市公司中，5351家披露2023年年报。

在财报密集披露期之前，资本市场新“国九条”已在4月中旬公布。4月12日，国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，其中对强化上市公司现金分红监管也作出了新安排：对多年未分红或分红比例偏低的公司，限制大股东减持、实施风险提示。加大对分红优质公司的激励力度，多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性，推动一年多次分红、预分红、春节前分红。

随后，配套新“国九条”，上交所和深

交所分别发布相应征求意见稿，涉及股票ST及退市规则的方面，分红与财务要求进一步提高。需注意的是，证监会对分红ST新规有进一步回应：“公司如因‘分红不达标’原因被ST，并不会导致退市；满足一定条件后，就可以申请撤销ST”以及“因‘分红不达标’实施ST针对的是有盈利的企业，对于研发强度大或研发投入大的企业，即使分红未达到上述条件的，也不会被实施ST”。

5月1日，中国上市公司协会发布中国上市公司2023年经营业绩报告。截至目前，已有3859家上市公司公布或实施2023年现金分红方案，占全部盈利公司的92%，100余家上市公司上市以来首

次现金分红。从金额上看，合计现金分红金额达2.24万亿元，比上年有小幅增长。274家公司现金分红金额超10亿元，30家公司超百亿元。从分红比例来看，分红公司整体股利支付率36.94%，1217家公司股利支付率超50%。从分红频率来看，254家公司披露2023年季度、半年度分红方案，家数比上年有显著增长，现金分红稳定性、持续性和可预期性持续加强。

另外，2023年，上市公司新增发布集中竞价交易回购计划744单，新增拟回购金额1421亿元，目前已完成回购965亿元，注销式回购占比稳步提升。

本报综合消息

## 4月银行理财新增规模创近年新高

在刚刚过去的4月，银行理财市场出现了不小的变化，一方面理财规模还在不断扩张；另一方面，不少理财子公司下调业绩比较基准以及权益市场在4月有所回暖，都让4月的理财市场显得不那么平淡。

进入4月，理财规模保持高速增长。据华西证券研究所测算，截至4月19日，理财整体规模扩张至28.97万亿元，较年初增加2.17万亿元。华西证券研报显示，4月首周理财存续规模快速回升，环比

增加1.61万亿元，第二、三周增加有所收窄，但仍维持在千亿元水平，依次为1790亿元、1683亿元。理财子公司的产品规模同样实现增长，存续规模达25.11万亿元。

4月银行理财新增规模已创近年新高。据光大证券银行团队观察，增量资金投向固定收益类理财为主，主要流向日开型、最小持有期等开放式产品线。

业内人士认为，理财规模年内能否真正突破30万亿元，主要取决于存款利率

水平能否长期维持在低位。理财产品相对于传统存款在收益率和灵活性方面表现出极大的优势，近期增量资金也主要来源于此。

展望二季度，由于当前阶段支撑理财规模增长的积极因素仍较多，分析人士普遍对理财规模预期乐观。从过往情况来看，理财规模容易在二、三季度增长。这样的季节性现象与银行理财冲存款节奏相关。

本报综合消息

## A股放量收涨：沪指涨1.16%，创指涨1.98%

在长假外围市场上涨带动下，A股三大股指5月6日集体大幅高开。早盘两市高位震荡，北向资金半日净流入近110亿元。午后两市略有回踩后尾盘走强，涨幅略有扩大。

从盘面上看，化工、医药板块全线爆发，白酒、机械、保险、家电板块涨势强劲；央企中字头普遍低迷，ST板块批量跌停，量子技术、CPO、抖音概念逆势下挫。

至5月6日收盘，上证综指涨1.16%，报3140.72点；科创50指数涨1.33%，报777.66点；深证成指涨2%，报9779.21点；创业板指涨1.98%，报1895.21点。

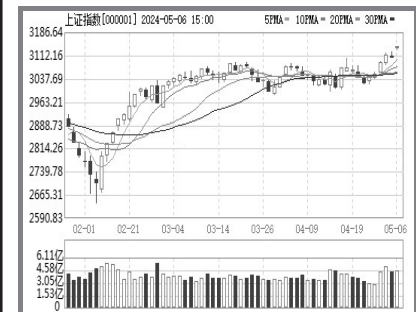
Wind统计显示，两市及北交所共4515只股票上涨，741只股票下跌，平盘有105只股票。

沪深两市成交总额11025亿元；两市及北交所共有131只股票涨幅在9%以上，5只股票跌幅在9%以上。

Wind数据显示，北向资金全天大幅净买入93.16亿元。其中，沪股通净买入64.55亿元，深股通净买入28.6亿元。

本报综合消息

## 股市动态



### 本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	2.56	-0.39	41488
青海华鼎	3.67	+3.09	125601
ST春天	4.31	-5.07	13896
金瑞矿业	7.62	+3.82	56434
西部矿业	19.63	-2.34	834823
正平股份	3.35	+0.30	401739
盐湖股份	17.59	+6.03	1045835
天佑德酒	12.55	+4.93	130151

### 沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
英诺特	43.60	+20.01
百利天恒	178.85	+15.64
近岸蛋白	40.04	+11.35
华远地产	1.52	+10.15
莱尔科技	18.60	+10.12
广深铁路	3.59	+10.12

### 深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
凯发电气	9.34	+20.05
川宁生物	15.82	+20.03
联合化学	25.07	+20.01
富士莱	33.77	+20.01
朗源股份	6.60	+20.00
正丹股份	23.88	+20.00

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
*ST导航	20.11	-10.42	贵州茅台	1760.20		贵州茅台	1760.20	1050435
格尔软件	14.41	-9.54	赛力斯	91.45		赛力斯	91.45	678996
中衡设计	11.73	-8.14	药明康德	45.78		药明康德	45.78	577166
石炭股份	71.92	-8.13	中国平安	42.49		中国平安	42.49	455476
西藏旅游	10.96	-7.43	紫金矿业	17.52		紫金矿业	17.52	448764
上海电影	29.47	-5.30	工业富联	24.82		工业富联	24.82	426008

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
ST聆达	3.47	-20.05	宁德时代	206.98		宁德时代	206.98	563466
*ST银江	5.35	-20.03	五粮液	155.01		五粮液	155.01	494016
ST先锋	1.72	-20.00	长安汽车	14.77		长安汽车	14.77	457092
*ST巴安	1.64	-20.00	立讯精密	30.99		立讯精密	30.99	436209
*ST开元	2.28	-20.00	比亚迪	226.30		比亚迪	226.30	422642
*ST保力	0.42	-19.23	万丰奥威	16.17		万丰奥威	16.17	404388