

巴菲特“最后的午餐”将拍卖，“食聊”有效果吗？

第一个吃螃蟹的中国人

2006年,时任步步高电子工业有限公司董事长的段永平以6201万美元拍到巴菲特午餐。去赴约的时候,他还带上了当时还不怎么为人知的黄峥。

与其说巴菲特午餐改变了段永平,倒不如说是段永平借午餐向巴菲特做了一次学习报告。

早在2001年,段永平就自学投资,一年看了不下100本投资书籍,什么技术分析、趋势分析……简直是越学越糊涂,直到看到巴菲特的两句话:“买一家公司的股票就等于在买这家公司,买它的一部分或者全部”,“投资你看得懂的、被市场低估的公司”。

这两句话如醍醐灌顶。开窍之后,段永平就去押注网易。2001年底,他以1美元价格买进网易股票,不到三年,网易股价就飙升到了70美元,在华尔街的华人圈子之中得了一个“段菲特”的美名。

如今,他虽然已经从自己的公司中退居二线,但依旧活跃在投资赛道上。今年4月22日,他还在微博上晒出腾讯的买单,而坚持投资腾讯的理由则是:腾讯符合他的标准,商业模式和企业文化都很好。

这倒是和巴菲特买可口可乐和苹果的心态颇为相似。

当时一起赴宴的黄峥在2007年从谷歌离职创业。2015年,他创立了拼多多,该公司在2016年与拼多多宣布合并,黄峥从此走进电商巨头的世界。

吃完午餐就做自己的基金

2007年,巴菲特午餐被 Mohnish Pabrai 和 Guy Spier 共同拍得。

Pabrai 是一名印度裔美国商人,而现在管理着于1999年创立的 Pabrai 投资基金,该基金的灵感还来自于巴菲特的合伙公司。他曾公开承认他的投资风格“抄袭”自巴菲特,是一名坚定的价值投资者。

截至2021年12月31日,他持有的股票集中在美光科技和 Seritage,前者是一家半导体公司,后者则是一家房地产信托基金。而他过去几年的投资都基本集中在固定的几家公司,如阿里巴巴、美光科技、法拉利、西南航空等。

Spier 则是一名苏黎世的投资者,一开始在一

华尔街大佬食堂 Smith & Wollensky 牛排馆,终于再次迎来巴菲特和他久负盛名的“拍卖午餐”。

周一,格莱德基金会宣布,巴菲特计划举办第21届慈善午餐拍卖,这也是他最后一次举行拍卖。拍卖将于6月12日开始,在 eBay 平台上进行,于6月17日结束。中标者可以携带多达7名朋友一起前往 Smith & Wollensky 与巴菲特共进午餐。

那些已经和巴菲特吃过午餐、聊过投资的“买家”有人起,有人落,有人始终隐于幕后,有人已经离场。

这些人中,有被传为“中国隐形首富”的段永平,也有被伯克希尔哈撒维收购旗下的投资经理 Ted Weschler,还有华尔街声名赫赫的对冲基金巨头 David Einhorn。

家三流投行里工作,是一个激进主义投资人,自我形容是“傲慢、目光短浅、完全为自己着想”。

后来,他离开了那家投资银行,并创立了海蓝宝石基金。这家基金深受巴菲特20世纪50年代投资的合伙企业的启发。他的投资风格从一开始的激进和利己主义,逐渐转向价值投资。2011年,海蓝宝石基金收益达到了221.6%,而标准普尔指数当年的回报率为36.7%。

截至2021年底,海蓝宝石基金投资组合中持股最高的就是伯克希尔哈撒韦的B类股,然后就是美国运通、美国银行和万事达卡公司。Spier 在一封声明中说道,自2014年开始,他对这些公司的股票就有一种终身持有的打算。

他事后也在自己的书中承认,当时那顿价值650100美元的午餐很划算,让他学到了一些一生中最宝贵的教训。

严格的巴菲特信徒

到了2008年,中国的基金经理赵丹阳拍得了



与巴菲特吃牛排的资格。他以投资理念严格追随巴菲特而著称,但也因此收获了不小的争议。

在2004年的熊市中,赵丹阳坚信A股会在3-5年之内强劲反弹,上证指数会达到3000-5000点,这个观点当时被认为是痴人说梦。但后来,仅仅用了1年,市场就实现了这个预言。

在2008年初,股市攀到高峰时,赵丹阳又出人意料地清盘5只私募,大胆发言说“A股无股可投”。

后来,他在《致投资者的一封信》中写道:“时间的玫瑰什么时候才会开放,价值投资的困惑,什么样的公司值得长期拥有,什么样的公司只能阶段性持有;自我的恐惧和贪婪,宏观经济和通货膨胀。到2008年底,我们已经找到了大部分答案,对于其他仍然困惑的部分,我们期待2009年能和朋友们共同探讨和求证,我们会用一生的时间去完善我们的投资理论体系。”

当时,他带着困惑去和巴菲特吃饭,后来消失了近6年。直到2013年底,赵丹阳才重返A股市场,并在2014年底迎来了新一轮的牛市。但他严格的价值投资逻辑,只在牛市中带来了12%的年化收

招聘信息显示,在上海,美团买菜的拉新专员薪酬为1万-15万元/月;在杭州,叮咚买菜配送员的薪酬为0.8万-1.2万元/月。

据不完全统计,这些急招岗位涵盖了采购经理、仓库经理、分拣员、地推合伙人、配送员等,月薪6000元到3.5万元不等,覆盖江浙、北上广深等地区。

脆弱的生鲜电商

抢菜并不容易,每日6个闹钟,常态的系统崩溃、送达时间约满、购物车失效、配送超时,加上不定时的刷新捡漏,一天下来抢菜就筋疲力尽,而往往收获寥寥。

努力一天颗粒无收的无奈,带来了各式吐槽:“叮咚买菜系统又崩了!”“又是下单失败的第n天”“等解封了我必须卸载它们,叮咚买菜美团买菜每日优鲜盒马……一个都逃不掉”。

投诉也屡见不鲜。在黑猫投诉平台上,叮咚买菜、每日优鲜、盒马皆超过3000条结果,而在“生鲜质量”超过600多条结果里,最近10条中,9条都与生鲜电商有关。

在时代的关键节点,生鲜电商发挥了重要作用,但挑战如影随形。

陈琳购物车里的17件失效商品,诉说着买菜平台们的痛苦。

以总部在上海的叮咚买菜为例,其有上海有蔬果仓、百货仓、冷冻仓、水产仓等7个大仓,总面积超13万平方米,汇集来自全国各地的商品,再分发到100多个前置仓,再由前置仓配送员一一送到用户手中。

这个走了几年的供应链链条如今却面临着巨大挑战,首当其冲的是货源和库存方面。

土豆、白菜、茄子、杂粮……从全国各地100多家直采基地和3个农业示范园出发,全部搭上了货车,经由司机马不停蹄换班驾驶,从几千公里紧急运输过来,有些却没能成功进入上海大仓。

由于疫情管控,杭州、绍兴、淮南、合肥、昆山、宿迁、徐州、泰州、青岛、西安、锦州、沈阳等多地先后发布公告,临时关闭当地部分高速公路收费站,部分司机无法按计划进入上海。

货车司机上海漂流记的故事还在上演。他们有的被堵在高速公路上,有的因运送物资被困上

海,有的则因为刚从中高风险地方回到当地,被隔离在家——结果是,干线运费飙升,进入上海的生鲜货源受影响。

叮咚买菜在3月16日-4月6日上演触底大反弹,股价从2.51美元的历史最低价攀升至7.3美元,三周累计暴涨190%;每日优鲜连续四个交易日走高。相关概念股也持续受关注,步步高、鄂武商A、三江购物等屡屡飘红。

巴菲特午餐的特别“食用方法”

对于第三位和第四位与巴菲特共进午餐的中国商人来说,他们好像看起来并不怎么关心巴菲特擅长的价值投资经验。

2015年,曾被誉为“中国游戏第一股”的天神娱乐董事长朱晔携妻儿赴约。天神娱乐股价也因为传说中的获巴菲特“肯定”而暴涨90%。

但后来朱晔的人生并没有继续甜蜜下去。

在与巴菲特吃完午餐后,天神娱乐大踏步地并购买入。但并购业务复杂又消耗大量的现金,天神娱乐2018年披露近70多亿的亏损,而朱晔本人也被其他股东“逼宫”,天神娱乐被人戏称为“天雷娱乐”,朱晔带着“雷神”的绰号从此退隐。

另一位则是币圈大佬孙宇晨。他对巴菲特午餐的用法更直接,先是不断宣传自己的币圈色彩,与讨厌数字货币的巴菲特形成强烈反差,从而引起外界巨大关注,他的波场 Tron 也因此声名远扬。

2016年,他在午餐日期前几天取消了午餐,称其因为突发肾结石已入院治疗。直到第二年的1月,这场姗姗来迟的聚餐才完成。据其推特自称,巴菲特对孙宇晨区块链生意下一阶段的发展表达了支持并提供了相关建议。

巴菲特不是第一个被孙宇晨拿来背书的名人,在入读湖畔大学之后,孙宇晨还一直自诩“马云徒弟”。

今年,孙宇晨又成为加勒比岛国——格林纳达的常驻 WTO 大使,特命全权大使。近期他还忙碌地通过视频会见了欧盟、新加坡、俄罗斯驻 WTO 大使。

同是吃过 Smith & Wollensky “限定”牛排的商人,有人在投资赛道上越走越远,有人在实业中折戟沉沙。

只是不知道今年的拍卖者又是怀着怎样的心情参加 eBay 的竞拍。 据财联社

生鲜电商一片繁荣,也催化了资本市场对其的信心。

叮咚买菜在3月16日-4月6日上演触底大反弹,股价从2.51美元的历史最低价攀升至7.3美元,三周累计暴涨190%;每日优鲜连续四个交易日走高。相关概念股也持续受关注,步步高、鄂武商A、三江购物等屡屡飘红。

疫情之下 生鲜电商掉链子了

最近,生鲜电商成为了一部分普通人的“战场”。

4月24日,北京新增病例,身在朝阳区的居民们收到来自上海亲朋好友的叮嘱,火速赶往生鲜电商平台下单。

米面粮油、肉禽蛋奶、蔬菜水果零食、日化用品……她们“征战”各大生鲜电商 APP,抢夺着琳琅商品和配送运力。

据叮咚买菜方面表示,截至4月24日中午12点,叮咚买菜北京整体订单量暴增50%以上,其中袋头、潘家园等涉疫情风险区域更是上涨明显。

其他电商平台亦是如此,每日优鲜方面,截

至4月25日中午,订单量较上周同期增长6倍;风控区周围站点,美团买菜订单增幅超过300%;盒马门店显示配送小哥已约满。

生鲜电商“疫”外重启。

自3月份以来,一度萎靡的叮咚买菜、每日优鲜股价逆势走强,前者曾累计上涨190%,后者暴拉74.7%,在一众中概股中走出“一枝独秀”的行情。

这是A面。

B面是,它们因疫情再度面临着大考:全力调控运力后继续抢菜难,疫区高峰期无法下单,股价回落……成功?生机?生鲜电商平台满负荷运转,价值被重新审视。

突然的繁荣

疫情强化了人们对生鲜电商的使用习惯。

4月9日,平静已久的广州新增病例,家在海珠区的李颖(化名)赶紧出门排队核酸检测,路上顺便把菜买了。

“美团买菜、盒马、淘菜菜上都有下单,一些是应急的当天配送,还有些米面奶、调料品等第二天自提。”据李颖描述,她在广州的朋友们基本都是通过买菜平台囤菜,“省时间,菜市场有点远还很多人。”

千里之外的上海,这些买菜平台撑起了陈琳(化名)的生活。

从3月18日至今,陈琳已居家隔离了40天,长期“断舍离”的她囤货早空,每天蹲点抢菜,靠着叮咚买菜、美团买菜、每日优鲜满足基本需求,“它们救了我的命”。

在上海,有数不清的陈琳。封控时间不断延长,静态管理难出家门,外卖/跑腿难以覆盖到家,节奏被打乱之后,原本稀松平常的线上买菜,成为了人们频繁上阵的花式抢菜擂台。

用户量在数据端可见一斑。

据 Quest Mobile 数据显示,3月份,因疫情影响,以上海地区用户为主的叮咚买菜 APP 在日活跃用户、月下载用户数和人均使用数上增长尤为明显:DAU 为 500 万人以上,相比2月环比涨了66%;月人均使用次数上从12次/月涨至20次/月,达到了几乎每天在使用的频次。

庞大的需求,迅速拉升了生鲜电商平台的订单量。

一位叮咚买菜运营透露,从前叮咚单个站点可能每天的订单量在1500-2000笔之间,但疫情期间大部分仓的订单量和单笔价都增长了50%以上,仅莘庄的一个站点甚至一天达到了8000多笔订单。

据晚点 Late Post 消息,叮咚买菜上海每日供应蔬菜最高时超过1000吨,肉蛋奶、米面粮油1000吨,大约是全市生鲜食品总需求量的10%。

而由于网上买菜需求激增,各大平台加大马力招人。

生鲜电商能留住多少用户?

尽管全力协调,在超过2500万生活在上海的人面前,问题依旧存在。

社交平台上,网友诸多无奈:抢菜还是难,订单配送时间飘忽不定;清明节下单的京东,显示推迟到4月24日送达,至今未见包裹。

特殊时期特殊情况下,生鲜电商平台很重要,但也脆弱而无力。

更严峻的是,近期需求激增是短期的,随着疫情逐步得到控制,生鲜电商平台用户数量与订货款不可避免会回落。

参考疫情刚暴发的2020年,在疫情最严重的一季度,叮咚买菜营收增速超400%,单季仅亏损2亿元,但该季度过后,其营收增速持续下滑,亏损

继续扩大。

疫情影响所带来的业绩改善并不稳定,甚或许又重回原点。

拐点已显——4月6日后,叮咚买菜股价在不到两周的时间内一路下滑,股价累计跌近40%。

短期订单量激增看似带来新转机,供应链层层考验未解,过山车的股价走势描绘着生鲜电商平台迷茫的前路。

截至2021年底,叮咚买菜的现金及现金等价物及短期投资为52.31亿元,而过去一年其经营活动产生的现金流量净额为-56.67亿元,其至今亏损。

据无冕财经