

# 芒格持仓阿里翻倍，什么信号？

美东时间 1 月 4 日周二，一份监管文件显示，查理·芒格 Charlie Munger 旗下的报纸与软件业务公司 Daily Journal Corp. 至 2021 年年底持有阿里巴巴 602,060 份 ADR，较 9 月末 302,060 份的持仓量几乎翻倍。该公司还持有富国银行和美国银行，持仓头寸保持不变。

Showing 1 to 5 of 5 rows

Stock	Sector	Shares Held or Principal Amt	Market Value	% of Portfolio	Previous % of Portfolio	Rank	Change in Shares	% Change
BAC	FINANCE	2,300,000	\$102,327,000	39.56	43.35	1	No Change	0%
WFC	FINANCE	1,591,800	\$76,374,000	29.53	32.80	2	No Change	0%
BABA	COMMUNICATIONS	602,060	\$71,519,000	27.65	19.86	3	↑300,000	99%
USB	FINANCE	140,000	\$7,864,000	3.04	3.70	4	No Change	0%
PKX	MATERIALS	9,745	\$568,000	0.22	0.30	5	No Change	0%

受此消息影响，阿里巴巴美股日内跌幅一度收窄至 0.5% 以内，盘初跌近 4%。阿里巴巴股价在上一交易日上涨了 1.7%，在过去一周里上涨了 3%。

市场概况 > 阿里巴巴集团

119.56 USD

NYSE: BABA

-0.82 (0.68%) ↓ 今天

+ 关注

收盘时间: 1月4日 GMT-5 下午4:19 • 免责声明

盘后价 119.80 +0.24 (0.20%)

1天 | 5天 | 1个月 | 6个月 | YTD | 1年 | 5年 | 最大



开盘	119.53	市值	3249.85亿	52周高点	274.29
最高	120.87	市盈率	16.81	52周低点	108.70
最低	115.77	股息收益率	-		

# 01 价值投资风向标，芒格为何重仓阿里？

作为 Daily Journal 董事长以及伯克希尔副董事长的查理·芒格，重仓的上市公司少之又少，仅为个位数，从其历史重仓来看，其重仓风格归纳为：高度集中，筹码集中于五家公司。

华尔街见闻稍早前文章曾提及，Daily Journal 自去年一季度起建仓阿里，截至去年3月末持有阿里巴巴165320股，且该股在其投资组合中的占比高达19%。建仓原因是其需要一些证券作为现金等价物，这些现金等价物通常是美国国债，但由于美债的投资回报率太低，公司转而投资了普通股。

据去年二季度 Daily Journal 公开披露的资料显示，截至去年6月30日，每日期刊公司持仓市值为2.13亿美元，其继续持有同样股数的阿里巴巴ADR。此前媒体分析，由于2020年10月底，阿里巴巴触及300美元/股之后，一直持续下跌，不断走低的价格在一定程度上成为芒格逆势布局的原因。

去年10月，根据 Daily Journal 的13F文件，截止9月底，其累计持有阿里巴巴302060股，以最新股价计算，持有的市值约为4500万美元。这是继一季度之后，芒格第二次加仓阿里巴巴股票，其将阿里巴巴的持仓数量增加了82.7%。

复盘 Daily Journal 的持仓历史数据，可以发现，在芒格的掌舵之下，该公司的投资风格非常谨慎，几乎全部集中于传统领域的高股息类股票，**2021 年一季度、三季度突然重仓“抄底”，逆势加仓阿里巴巴**，令市场感到意外。

此前，巴菲特和芒格都曾在股东大会上表示，不会投资自己看不明白的互联网科技股，而是更偏向于雇佣投资经理来投资。

同时，芒格在 2020 年 12 月的一次访谈中曾表示：

中国有 30 年的实际经济增长率，这是世界历史上任何大国都没有过的……我投资了一部分美国公司，它们在中国做生意，包括可口可乐。当然，我对中国头部公司（的认知方面）也有非常成功的经验，这也可能会持续下去。

## 02 阿里巴巴值得买？

**多次逆势“抄底”阿里，或许芒格对中国头部公司有成功的经验，也可能是他做好了长期持股的打算。**

去年 11 月，阿里巴巴公布截止去年 9 月 30 日的 2022 财年二季度业绩：营收 2006.9 亿元人民币，同比增长 29%，不及市场预期的 2061.7 亿元人民币；若不考虑合并高鑫零售的影响，公司季度营收 1804.38 亿元，同比增长 16%。同时，阿里巴巴下调 2022 营收指引，调整后变为 20%-23%；董事会主席张勇表示有信心完成在本财年末国内的年度活跃消费者达到 10 亿的目标。

对于利润同比下跌，阿里表示减少主要由于公司对关键策略领域投入的增加，以及公司支持商家的举措。公司于商业分部内的关键策略领域（如淘特、本地生活服务、社区商业平台及 Lazada）的投入同比增加 125.75 亿元。若不考虑该等投入的影响，公司商业分部的盈利将同比持续平稳。

而阿里 2021 年的双十一数据也显得不尽如人意，虽然交易额再创新高，但增速却从 26% 下降到了 8%。华尔街见闻早前文章介绍，由于经历了“最慢增长季”之后，**阿里将全力押注海外**。阿里 2021 投资者日第二日，董事会主席兼首席执行官张勇强调，海外市场潜力巨大，海外业务增长迅速，并将其确定为阿里未来几年的主要增长动力之一。

阿里巴巴此前表示，主动调整收入预期，一方面希望能够更加大刀阔斧投资未来，为未来发展打开新空间；另一方面希望更多承担社会责任，以投入到科技创新、数字基础设施建设等社会发展所需中来。

跟着价值投资大师芒格“逆势布局”，还是继续观察阿里基本面，可能每个投资者都有自己的答案。

**【重磅预告：2022 年华尔街见闻——渣打银行开门红直播专场（1 月 6 日晚八点），一起讨论可持续投资寻金攻略】**

华尔街见闻联合渣打中国财富管理部门，以及境内外知名资产管理公司一起解析 ESG 投资与气候变化、ESG 投资机遇等话题。

扫描二维码预留信息获取当天短信通知，更有 2022 华尔街见闻大师课线下名额、见闻 VIP 年度会员权益及京东购物卡等多重好礼中奖机会。



standard chartered 渣打银行

华尔街见闻

# 2022渣打财富管理高峰论坛

## ESG可持续投资寻金攻略

ESG投资 - 乘着气候变化的东风  
可持续投资正当时  
可持续投资法则 - 发掘真正的ESG投资机遇

直播平台  
华尔街见闻APP/华尔街见闻微博

直播时间 2022 01.06 | 20:00



嘉宾阵容：

- 王昕杰：渣打中国财富管理首席投资策略师
- 闵成：渣打中国财富管理 投资产品与投资顾问总监
- 周宏：华尔街见闻 常务副总编辑
- 余子玲：安联投资大中华及东南亚 基金业务主管兼执行董事
- 张凯婷：环巴资产管理 环保策略团队股票分析师
- 熊豆洲：高安基金基金经理
- 潘水洋：南方基金指数投资部 投资经理

★星标华尔街见闻，好内容不错过★

公众号

本文不构成个人投资建议，也未考虑到个别用户特殊的投资目标、财务状况或需要。用户应考虑本文中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。市场有风险，投资需谨慎，请独立判断和决策。

觉得好看，请点“在看”



---

全文完

本文由 简悦 SimpRead 转码，用以提升阅读体验，原文地址