

亚洲价值观点 APRIL 2011

改变，朋友或敌人？

就互联网的情况而言，改变是社会的朋友。但一般来说，不改变才是投资者的朋友，虽然互联网将会改变许多东西，但它不会改变人们喜欢的口香糖牌子。查理和我喜欢像口香糖这样的企业，努力把生活中更多不可预测的事情留给其他人。 -- 华伦 巴菲特

三月底，宏碁的CEO蓝奇宣布离职，近四年来，全球前三大PC厂的CEO已经全部阵亡，这样的战况真可谓惨烈。科技不断推陈出新，商业模式不断被冲击，新世纪的前十年，网路世界的「新经济」概念，正真实地表现出它的颠覆性，重新塑造了商业的各个环节，战略、研发、生产、行销...。多少叱咤风云的商业头脑，仍不敌这如海啸一般的摧毁能力。这个时候再读巴菲特的这段话，格外感受到大师的「大智若愚」。

投资者在投资之前，应该先分清楚什么是可知的？而什么是不可知的？当一个投资案的大部分情况都是你不可知的，那最好的投资建议应该是不投资！改变带来不可预测，为资本投资增加不可知的成分。在投资的领域里要能长远获利，首先要能规避改变带来的不可预测，努力寻找不会改变的价值。

Facebook的力量不是因为它掌握了网路技术的创新，而是它掌握了人类不改变的社交特性。不改变的东西往往也代表著巨大的价值，一种从未改变的味道、一个从未改变的风格、一种从未改变的观念...