

9月5日，国内新能源汽车之王——比亚迪  
股价盘中罕见大跌超7%！长安汽车、广汽集团、长城汽车等纷纷跟跌。

比亚迪大跌主要受消息面上巴菲特  
减持的影响。港  
交所披露的最新信息显示，“股  
神”巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦  
及能源公司，于9月1日再度减持比亚迪股份  
(1211.HK)171.6万股，减持价格为262.7243港元/股。上一次减持发生在8月24日  
，减持均价为277.1016港元/股，减持的股份数量为133.1万股。减持之后，巴菲特  
旗下公司目前仍然持有比亚迪股份2.0714亿股。

比亚迪方面回应称：股东减持行为系股东投资决策，公司销量屡创新高，目前经营  
情况健康，一切正常。

### 比亚迪8月产销快报

来源：深交所

9月2日晚间，比亚迪公司  
披露8月产销快报，公司8月新能源汽车销量再创新高至17.49万辆，同比增长184.8  
4%；1月至8月新能源汽车累计销量97.88万辆，同比增长267.31%。

公司经营情况良好与股价是否会涨之间并没有必然的联系，因此尽管比亚迪在2日  
晚间披露了8月产销快报，也没能阻挡巴菲特减持给人们造成的情绪面恐慌。

巴菲特减持只是短期影响，还是趋势预兆？

股神的一举一动都被视为市场的风向标。从历史上看，巴菲特很多时候的减持行动  
都是趋势性的，因此股民担心比亚迪以及新能源汽车后期走势。

阿牛智投投资顾问孙铭表示，巴菲特买比亚迪股票时间比较早，适当减持，锁定利  
润，是很正常的情况；情绪面会对新能源车相关品种造成一定承压，毕竟投资大佬  
开始减持，对整个国内资金有影响作用；实际上影响时间不会太长，只是情绪面带  
动资金联动效应。本质上讲，今年新能源汽车产业链已经被资金充分挖掘过一波机  
会了，大部分还是在高位刚启动调整的状态。所以，接下来市场节奏，就是完成一  
个高低切换，高位领涨赛道股大家都要注意调整风险。

巴菲特减持是主力出逃的前兆？

鉴于目前比亚迪股价已经处于高位，巴菲特日后是否会清仓式减持，是否意味着主力会逐步撤退？

### 比亚迪主力控盘

来源：点掌财经

从主力控盘图来看，2022年中报数据显示，比亚迪股东人数环比大幅减少，由40.5万减到29.4万。这意味着，比亚迪的筹码集中度提高，控盘程度极高，是一则利好。

### 比亚迪核心主力

来源：阿牛智投

从阿牛智投数据来看，比亚迪基金高控盘，汇金持有。基金控盘程度逐步提高，到2022年中报达到历史最高，控盘程度为4.94%。

### 中报披露持股比亚迪较多的前十大公募基金

来源：阿牛智投

如何看待比亚迪的估值？

不少人认为，巴菲特减持与比亚迪估值过高有关。

### 比亚迪估值空间

来源：点掌财经

从上图可见，比亚迪中枢价值空间为-67%，中枢价值93.40元，股价运行在风险区，估值区间70.00-135.60元。最新估值空间环比上升。

比亚迪中报数据显示，上半年收入1506.10亿元，同比大幅增长66%。毛利率为14%，同比上升10%。净利润35.95亿元，同比大幅上升206%。

点掌财经嘉宾朱振华认为，尽管减持两次，但减持金额无论对于巴菲特，还是对比亚迪来说都非常小，只是给市场一种恐慌性情绪。估值可以测算一下，按照二季度最好业绩算，同比百分之两百多增长，那么高的成长，年底最终估值消化下来市盈率也要90倍，还是非常高。另外，比亚迪毛利率有点低，只有百分之十几，有点问题。迪王肯定要对标特斯拉，不管是产品，还是品牌。特斯拉毛利率接近30%。所以，这个位置，它出半年报后低走有一定道理。

一般来说，市盈率水平为：0-13

：即价值被低估；14-20：即正常水平；21-28：即价值被高估；28+

：反映股市出现投机性泡沫。目前比亚迪动态市盈率108.81，相当高了。

比亚迪股价还能继续狂飙吗？你还坚定持有比亚迪吗？

警示：文中如涉及个股仅作案例之用，不构成任何推荐！据此操作，风险自负！