



# 郭施亮：未显示减持信息，如何解读巴菲特减持比亚迪的市场传闻？





市场传出巴菲特减持比亚迪股份，引发了比亚迪 AH 股的大幅下跌。这一个传闻的导火索，来自于港交所 CCASS 的一项股份转让数据。

根据港交所 CCASS 数据显示，比亚迪股份有 225, 234, 363 股于 7 月 11 日被转让给花旗银行。然而，从港股比亚迪股份的持股数据来看，巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦公司刚好持有比亚迪 2.25 亿股，持股占总股本约 7.73%，与这一股份转让数据刚好对得上，难免会让市场猜想巴菲特要清仓比亚迪。

巴菲特持有比亚迪股份已经有很长一段时间了。在此期间，巴菲特持有的比亚迪股份经历了多次的大涨大跌，还一度跌至巴菲特的买入点附近，但这丝毫不影响巴菲特持有比亚迪的决心。经历了十多年的持股时间，巴

菲特在比亚迪身上获得了可观的投资回报率，但现在却传出了巴菲特要清仓比亚迪股份，看起来似乎有些突然，任性清仓的操作似乎也不像股神巴菲特的做法。

有人说，股价涨幅大、股票估值高，或者成为了巴菲特减持比亚迪的主要原因。但是，回顾比亚迪过去十多年时间的平均估值水平，也算不上便宜，市场一直给予比亚迪一直的估值溢价。不过，不可否认的是，经历了这几年股价的大幅上涨，目前比亚迪估值已经达到了十年来的估值上限。但是，在比亚迪估值触及十年来上限的背后，却有着强劲销售数据作为估值的支撑因素，所以市场给予较贵的估值定价也并非没有原因。

以港股比亚迪股份为例，自 2020 年以来比亚迪股份出现了加速上涨的行情，2020 年至今的年度涨幅分别为 423.89%、31.30%以及 1.43%。2022 年以来，比亚迪股份还一度触及 333 港元的高位，创出了历史最高价位。

在巨大的涨幅以及股票估值触及历史上限的背景下，巴菲特减持比亚迪股份似乎是理由充分。但是，经历了十多年的持股时间，巴菲特对比亚

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_43940](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43940)

