



郭施亮：巴菲特首次卖出比亚迪，股神这一举动对比亚迪意味着什么？



意见领袖 | 郭施亮

关于巴菲特卖出比亚迪 H 股的消息，之前已经有一些传闻，但没过多久，港交所的公告印证了巴菲特卖出比亚迪的消息。



据了解，8月30日，港交所显示巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司在8月24日出售133万股的比亚迪H股。从具体信息来看，出售均价为277.1016港元，但目前伯克希尔哈撒韦仍然持有比亚迪2.18亿股，占已发行的有投票权的比例降低至19.92%。

虽然此次巴菲特出售比亚迪的股份数量不多，但却给了市场带来了不少的猜测。作为持股比亚迪14年之久的巴菲特，却选择了首次出售，但此次获利已经超过了33倍，恰恰展现出当年股神的投资智慧。

巴菲特开始卖出比亚迪，是否意味着比亚迪已经见顶了？其实，投资者也不必过度担心。

从巴菲特的角度出发，卖出比亚迪股份显然不是差钱，因为他旗下的伯克希尔哈撒韦公司拥有千亿美元的现金储备，并不会差这些钱。不过，在比亚迪股价大幅上涨之后，巴菲特开始进行卖出操作，或者认为目前比亚迪的估值偏高，或者已经超出了他的承受范围。但是，这也只是市场的猜想，巴菲特卖出比亚迪的原因，也许只有巴菲特才清楚。

二十年前，巴菲特曾经投资中石油港股股票，当时巴菲特购入的价位非常低，估值也是比较便宜。自巴菲特买入一段时间之后，却很快成为了中石油的前几大股东。

但是，过了几年时间，遇到了 2007 年股价的大幅上涨，巴菲特却以相对高价抛售中石油股票，收获了巨额利润。在巴菲特抛售中石油之后，中石油还一度出现加速上涨的走势，但经过了 2008 年的冲击之后，中石油股票很快跌入低谷，巴菲特提前预判了风险，并提前锁定利润离场。

虽然巴菲特的投资战绩很强，但多年来也出现过一些投资失误，包括 2020 年 2、3 月过早抄底美股，导致部分持股市值一度快速缩水。如今，巴菲特首次卖出比亚迪的股份，或者为市场释放出一些消极的信号，但与当年大举卖出中石油股份相比，如今巴菲特卖出比亚迪的力度却温柔不少，至今仍然持有 19.92% 股份，自然从投资情绪上，也不会造成太大的冲击影响。

从比亚迪近期发布的中报数据分析，比亚迪财报依旧亮眼。其中，营收同比增长 65.71%、净利润同比增长 206.35%。按照今年中报的净利润水平，其实已经超过了去年全年的净利润了，可见今年比亚迪的财报数据是非常可观的。

此外，比亚迪经营现金流仍然保持快速增长的态势，今年中报经营现金流较去年同期增长 346.27%，过去五年时间比亚迪经营现金流增长了 10 倍之多。

除了财报数据亮眼之外，从比亚迪的股东户数变化情况分析，股东户数大幅减少、户均持股金额大幅提升，持股集中度更高了。一般来说，股东户数大幅下降，持股集中度快速提升，也是机构控股程度提升的体现，场内散户资金反而出现离场的迹象，此举对上市公司股票价格的中期走势反而是有利的。

巴菲特首次卖出比亚迪股份，或者从投资情绪上会带来一些影响。但是，考虑到巴菲特持有比亚迪的股份比例仍然比较高，所以这一不利因素的影响也是有限的，况且按照比亚迪的销售增长速度以及利润增长能力分

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_45667

