

巴菲特再沽比亞迪 套現5.6億



度減持比亞迪股份。▶ 巴菲特旗下的投資旗艦巴郡在今年先後三

【大公報訊】「股神」巴菲特又再度減持比亞迪(01211)。據聯交所股權披露顯示，巴菲特旗下的投資旗艦巴郡，於本月1日以每股平均價169.8657元，減持329.7萬股，套現約5.6億元，持股量由18.22%降至17.92%或1.97億股。巴郡在減持前，原本持有2.25億股比亞迪H股，但最新持股量已減至約1.97億股，以昨日收市價計，市值仍達388.1億元。

公開資料顯示，2008年9月29日，巴郡斥資2.3億美元(約18億港元)，以每股8元的價格，在港認購比亞迪2.25億股股票，係比亞迪5%以上持股股東。分析指出，以

比亞迪昨日收市價197元計算，巴菲特回報十分豐厚，亦是趁高大賺一筆的好時機，故認為此乃正常交易，毋須過分解讀。

另外，內地經濟學者、恒大前首席經濟學家任澤平曾發文，形容這可能是巴菲特的錯誤決策。他認為，巴菲特是十分令人尊敬的投資者，但是也不要「神話」了，畢竟年事已高，很難進行快速的學習和資訊迭代，對新能源也未必了解，否則不至於錯過特斯拉(Tesla)等美國近年十分優秀的公司。

任澤平更認為，如果巴菲特是看淡新能源行業前景而決定賣股，那麼這次錯了。因為新能源是未來最有希望、最具爆發力的行

業，短期調整很正常，長期潛力巨大。新能源汽車正在進入大眾快速普及階段，市場滲透率還有3至5倍空間。若從產業投資的角度來看，未來3至5年，會是「最好的賽道」。

巴郡今年減持比亞迪統計

日期	股數	每股平均價	涉及金額
11月1日	329.7萬股	約169.8657元	套現5.6億元
9月1日	171.6萬股	約262.72元	逾4.5億元
8月24日	133.1萬股	約277.1016元	約3.69億元
7月11日	比亞迪2.25億股轉讓予花旗，市場猜測這些股份或來自巴郡		

大公報記者整理

比亞迪內地月賣21.7萬輛 多特斯拉2倍

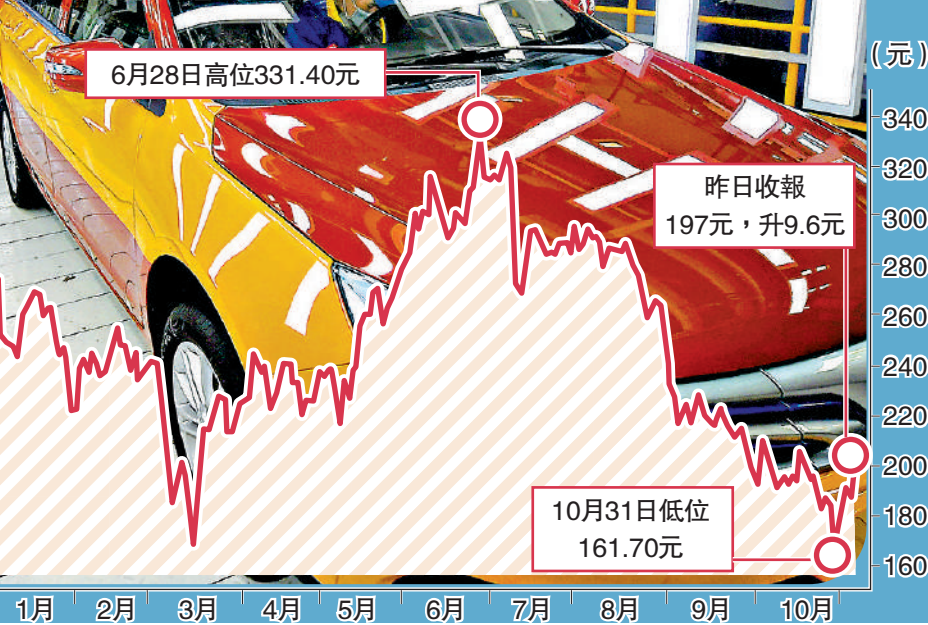
新勢力表現兩極 蔚來增1.7倍 小鵬跌五成

車企新能源車銷售數據

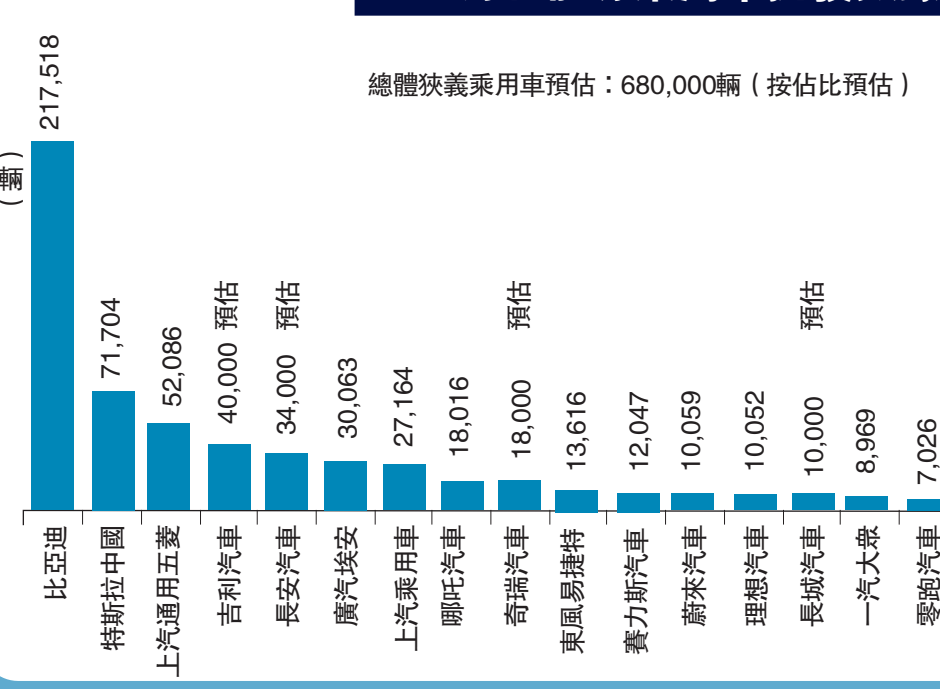
車企	10月份銷量或交付量(同比變化)	前十個月銷量或交付量(同比變化)
比亞迪(01211)	21.7萬輛(+142%)	139.7萬輛(+234%)
蔚來(09866)	10059輛(+174%)	9.2萬輛(+32%)
理想(02015)	10052輛(+31%)	22.1萬輛(+129%)
小鵬(09868)	5101輛(-50%)	10.3萬輛(+56%)

大公報整理

比亞迪(01211)今年來走勢



10月新能源乘用車批發數據



板塊追蹤

近期內地新能源車企陸續公布10月份銷情或交付數據，當中以蔚來(09866)及比亞迪(01211)表現最佳，前者交付量同比大升74%，但按月則跌7.5%，交付量為1,005,900輛，比亞迪銷量同比亦升142%，按月升8.2%，若以銷量計，則以21.7萬輛，居內地第一，較排在第二名的特斯拉(Tesla)在內地銷量多2倍，而理想汽車(02015)亦有31%的同比增幅，惟小鵬汽車(09868)卻同比大跌五成至5,101輛，遠不及市場預測的1萬輛。同時，乘聯會預估，10月新能源乘用車廠商批發銷量68萬輛，同比升87%。

大公報記者 李信

內地乘用車市場信息聯席會(乘聯會)官網發布，今年10月新能源乘用車廠商批發銷量快訊，指全國新能源乘用車市場產銷態勢平淡，領軍廠商努力保持強勢良好態勢。

特斯拉排第二位銷量71704輛

乘聯會表示，考慮到主力企業中的個別企業10月減量因素與增量因素的平衡，10月主力企業佔比較前月主力企業(萬輛以上)保持基本穩定，因此預估10月乘聯會新能源乘用車廠商批發銷量68萬輛，環比9月增1%，同比去年10月增長約87%。

按有關數據計算，比亞迪銷量便佔到整個市場的近三分之一。除比亞迪和特斯拉(銷量為71704輛，上升31.2%)外，乘聯會預計，上汽通用五菱、吉利汽車(00175)、長安汽車分別排在第3至5名，銷量分別為5.2萬輛、4萬輛、3.4萬輛。除此之外，10月批發銷量預計將破萬的車企還有廣汽埃安、上汽乘用車、奇瑞汽車、哪吒汽車、賽力斯、東風易捷通、理想汽車、蔚來汽車。

至於造車新勢力方面，小鵬汽車10月交付5101輛，環比跌39.8%，同比跌49.7%，其中G9交付623輛，P7交付2104輛、P5交付1665輛、G3/G3i交付709輛，前十個月累計交付10.3萬輛，同比升55.8%。蔚來汽車10月交付10059輛，環比跌7.53%，但同比大升174%，前十個月累計交付92493輛，同比升32%；理想汽車10月交付10052輛，環比跌12.8%，同比升31.4%。

天風證券指出，上月小鵬有些許「掉隊」，月交付量下滑幅度較大，相信下滑或係準備新車型交付所致。小鵬的主力車型P7推出時間較久且未推出改款，P5價格處於紅海市場，競爭較為激烈，貢獻量不大，G9目前處於產能爬升階段。該行認為，待G9爬產至穩態後，小鵬的交付量有望重回萬台行列。

天風料新能源車企明年洗牌

展望未來，天風證券認為，明年新能源汽車市場或將迎來洗牌，優秀的產品力、更加完善的產品矩陣及銷售服務網絡，有助於車企在愈發激烈的競爭格局中生存下來。當前，新能源市場需求仍然較好，國家補貼即將於年底退坡，或對最後兩個月的訂單和交付有一定的刺激作用，11、12月新能源汽車的交付有望持續攀升。



▶ 特斯拉上月在內地銷量為71704輛。

競爭激烈損毛利 大摩削4股目標價30%

【大公報訊】儘管昨日車企普遍股價理想，但摩根士丹利則下調多隻車股目標價，不過，東方證券對該行業較為樂觀，相信未來5年乘用車換購需求將加速增長，換購需求帶動新能源車銷量持續提升。

大摩表示，認同比亞迪(01211)在板塊弱勢時股價會較其他三間「造車新勢力」穩定，更適合只做多(long-only)投資者作為板塊核心持倉，但現時市況波動或迫使一些長線投資者減持藍籌股如比亞迪避險，潛在沽壓不明朗，只給予比亞迪中性的「持有」評級。

摩根士丹利預料，明年內地新能源車銷量增長明顯放緩，而且競爭會加劇，車企毛利下滑，相應下調比亞迪、蔚來(09866)、理想汽車(02015)、小鵬汽車(09868)目標價三成或以上。該行將比亞迪目標價由300元降至220元；將理想目標價由137元降至91元，又將蔚來目標價由192元降至125元。

東方證券對該行業則較為樂觀，認為自推廣新能源汽車以來，過去十年，全球新能源汽車銷量取得了較大規模的複合增速。目前新能源汽車仍處於滲透率快速提升的階段，2022年內地新能源汽車滲透率有望接近30%，其增量主要

來自於對燃油車的替代。同時，消費者對新能源車的需求已經從政策、補貼驅動轉變為對新能源車本身使用價值優勢的認可。當前，新能源車已經具備了較高的大眾認知度。

東方證券：置換周期刺激銷售

該行指出，目前內地已經進入存量乘用車的大規模置換周期，處於換購需求加速增長的前夜。因此未來5年乘用車換購需求將加速增長。相比首購用戶，換購用戶對新能源車的接受度更高，2022年迄今的購買比例達到33%，遠高於首購用戶的15%，換購需求的增長將帶動新能源車銷量的持續提升。

車股最新目標價

車股	券商	目標價	評級
比亞迪(01211)	富瑞	242元	買入
蔚來(09866)	大摩	125元	增持
理想(02015)	大摩	91元	增持
小鵬(09868)	大華繼顯	28元	持有

大公報整理

PIF夥富士康 推首個沙特電動車品牌

【大公報訊】沙特阿拉伯主權財富基金(PIF)宣布，與富士康成立合資企業Ceer，聯手在沙特建立首家國家電動汽車品牌、生產和銷售，預計首批電動車2025年推出。分析指出，沙特此舉是要減少依賴石油作為經濟支柱。

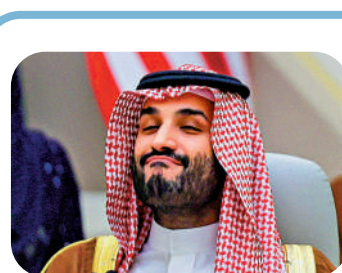
Ceer的阿拉伯語讀音與「駕駛」的意思相近，PIF在聲明中表示，Ceer電動車將於2025年面市，並希望吸引1.5億美元的外國資金直接投資，並會向德國BMW(寶馬)車廠購入專利的零件技術。

PIF總資產值6000億美元，由沙特王儲穆罕默德·本·薩勒曼任主席，主要負責把該國

投資分散到非石油類項目。現今已購入阿斯頓馬丁(Aston Martin)一成七股權，以及在2018年向Lucid Motors投資10億美元，成為其最大股東，而Lucid亦已在沙特建廠生產電動車。

PIF表示，Ceer將會在沙特、其他中東地區和北非推銷運動型多用途車(SUV)和轎車，估計業務在2034年為國內生產總值貢獻80億美元，並可創造3萬個職位。

富士康方面，公司業務正尋求盡量從蘋果手機分散出去，近年正大力發展電動車，目前已同意為多家創始公司，包括Fisker和Lordstown等生產電動車，並已推出了自家電池產品。



◀ 沙特阿拉伯王儲穆罕默德·本·薩勒曼



PIF基金小資料

總資產值	6000億美元
主席	沙特阿拉伯王儲穆罕默德·本·薩勒曼
功能	負責把沙特阿拉伯投資分散到其他非石油類的項目
投資項目	先後購入國際企業的股份，計有谷歌母公司Alphabet的21.3萬股、Zoom Video的470萬股、微軟180萬股、摩根大通390萬股、貝萊德741693股、星巴克630萬股
	夥拍富士康聯手建立Ceer品牌、阿斯頓馬丁佔一成七股權、美國電動車公司Lucid Motors最大股東、帶領一個財團收購了英超足球隊紐卡素、成立了LIV高爾夫球隊

大公報記者整理