

拼多多股价最新解析（市值已蒸发12300亿详解）告别野蛮增长的时代，对互联网进行重新估值，这是当下资本的普遍认知，也是市场的最终选择。

遏制资本无序扩张之后，以往烧钱、培养用户习惯、涨价的互联网模式正在瓦解，收缩战线之后，大多数互联网公司变得越来越低调，这是行业的新变化，也是未来的主基调。

拼多多创始人黄峥曾在一次小范围内沟通中说过，商人不应该有太大的关注度，希望大家把他忘掉。他认为，企业家就像珊瑚，珊瑚不断死去，形成珊瑚礁，才能让鱼儿在周围成长。这是态度也是选择。

拼多多成立5年之后，黄峥卸任了CEO，几个月之后他又卸任了董事长。

功成身退，是这一代创业者的选择，但不是唯一的选择。因为很多人的“退”，是为了更好地“进”。

为了“退”得更加彻底一点，黄峥主动放弃了超级投票权，并且将自己的投票权委托给了董事会。除此之外，他还与创始团队捐出了名下2.37%的股份，成立了繁星慈善基金会，用于推动社会责任建设和科学研究。

看起来，黄峥降低了自己的股权，“剥离”了与拼多多之间的联系。但是如果仔细研究拼多多的公司章程你会发现，他还是依然牢牢地控制着这家公司。因为按照披露信息，拼多多的合伙人是有权任命执行董事和提名推荐公司 CEO。但是我们发现尽管黄峥退了，但公司的核心管理层依旧相当稳定，这种稳定是结构上的稳定，因为拼多多的合伙人制度要求至少具备 5 名合伙人才能生效，而目前财报可查的拼多多合伙人只有黄峥和陈磊二人。

段永平曾经说过，“我相信黄峥，但对整个团队没了解过，对拼多多的商业模式也一直没搞懂。”

但是，他毅然决然地加仓了拼多多。

他的解释是，他们对农产品的支持还是非常有意义的。并且他还透露，这次成本远高于第一次。

选择看不懂的东西并且重仓买入，这是投资人不可能犯的错误。

在买入拼多多的时候，段永平也买入了腾讯。在对腾讯进行投资的时候，他的逻辑简单又十分清晰。他认为，“游戏最根本的东西实际上是消费时间同时获得快乐。网络游戏对大多数人来说，是性价比最高的获取简单快乐的办法”。

作为黄峥商业上的引路人，段永平的选择是最好的答案，但不是唯一的答案。

那么，拼多多当下最大的问题是什么呢？

答案是“增速”。

去年11月底，拼多多发布了2021年三季度财报，财报发布之后，拼多多的股价直接闪崩，盘中一度大跌近20%，截至收盘，跌幅仍高达15.86%，单日市值蒸发超161.6亿美元（约合人民币1034亿元）。

连续两个季度实现盈利，营收增速达到了51%，那么华尔街为什么不买账？

数据显示，截至2021年三季度末，拼多多的买家数量达到8.67亿，增长数量约为1700万，较之上季度的2610万，下滑明显。此外，其三季度的月活数量较之去年同期也只增长了约15%。

种种迹象表明，拼多多正在变“慢”。

而增速放缓也是资本市场用脚投票最大的原因之一，反映在股价上，拼多多的股价从最高212.597美元/股到今天56.03美元/股，跌幅已经超过了70%，市值蒸发超过了1950亿美元（约合人民币12333.9亿元）。

并且其财报还透露，目前拼多多的销售与市场推广费用已经开始出现负增长，这也向外界透露了一个信号，以往的拉新模式正在放缓。

此外，走过了原始积累阶段，公司开始盈利，互联网人口红利碰到天花板，资本对拼多多的态度也发生了很大的改变。

据统计显示，从去年开始国内知名私募机构景林资产就在一路减持拼多多，高毅资产对拼多多也进行了一定幅度的减持。

近期，高瓴公布其2021年四季度美股持仓数据，数据显示，高瓴资本卖出了拼多多92%的持仓。

而喜马拉雅资本则直接清仓了拼多多。

资本的选择，是市场的一种反馈。

盈利的拼多多，用户高增长的时代已经成为历史，未来衡量其价值的主要就是盈利能力。但从当下的现状来看，拼多多显然还没能准备好在盈利能力上保持高增长的准备，也没能给外界讲一个更有诱惑力和更新的故事。所以，“沉默”中的拼多多并不能因为沉默就变得更加“安全”。

因为资本要看结果，市场也要看结果。