

# 雪球访谈

汽车行业周期拐点何时会来？

2019年07月11日

**雪球**

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

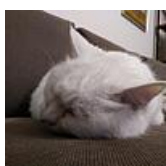
除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



## 访谈嘉宾



关山



w奔波儿霸



金凤一号 V 消费品汽车航运领域研究达人

## 访谈简介

根据乘联会数据显示，6月我国狭义乘用车销量达到176.6万辆，环比上升11.6%，同比上涨4.9%，迎来了12个月以来的首次增长。本期访谈我们请到了汽车行业研究达人@关山@w奔波儿霸@金凤一号来与大家聊聊汽车股~

根据乘联会分析，6月零售销量的增长主要归功于提前施行“国六标准”的地区清除“国五”车型库存。不少主机厂在6月开始配合经销商进行大规模有针对性的促销活动，激发了车市零售销量上涨。目前汽车市场是否仍处在寒冬？汽车股当前的投资价值如何？速来提问~

\$\$上汽集团(SH600104)\$\$长城汽车(SH601633)\$\$长安汽车(SZ000625)\$\$吉利

汽车(00175)\$

免责声明：本访谈基于嘉宾认为可靠的已公开信息，但嘉宾无法保证信息的准确性或完整性。在任何情况下，本访谈中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议，投资决策需建立在独立思考之上。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：XD上汽集(SH600104),长城汽车(SH601633),长安汽车(SZ000625)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

[问] RaymondRRR:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 如果现在抄底汽车，如果不提销量的景气度，最大的风险是啥

[答] 金凤一号:

最大风险是某些负债结构不良，车型技术更新慢点车企现金流断裂。

[问] sunny11123:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 请问各位，贸易谈判对长安福特和长安汽车自主品牌的影响分别是怎样的？长远看，如果放弃对合资企业股比限制，长安汽车将如何应对？

[答] 金凤一号:

长安汽车有一定的技术储备和竞争实力。不过自主国企，可能国家下一步的思路是像高铁，造船一样进行整合。

[问] qwsir:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 1.自主品牌与合资品牌质量到底有多大差距？2.传言吉利水军强大，那么，吉利作为自主销量老大，到底是胜在营销还是产品力？

[答] w奔波儿霸:

1合资要看品牌的，日系比较好，美系一般，质量不如自主里做得好的。2营销和产品力不是两个不相干的事，正常流程的话，营销要从车型立项之初就深度介入产品定位，外观内饰、配置价格，这些都要由营销把关，吉利的这个流程做得很好，营销好

产品定位也好，比如现在当红的缤越，没有竞争对手。长城以前是脱节的

[问] 哈斯基：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：油车换成电车是否是未来绝对的趋势，新能源每年的占比规划是什么样的？电车的未来技术路线是否已经十分成熟，已投产的生产线是否有淘汰风险？后入局的企业是否有明显后发优势？

[答] 金凤一号：

从能源革命的角度看，电力属于可再生资源，油车换电车及其他新能源应该是绝对的趋势。目前电车的技术路线虽然不算成熟，但也在蓬勃发展。汽车行业竞争激烈，新能源革命下技术更迭也在加快。整车更多拼的是质量、品控和品牌，后入局企业没有明显的后发优势。

[问] 何适投资：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：长安福特说会重视中国，有什么重视的政策。福特新车计划有无加班加点加油赶上来的动作？谢谢。

[答] w奔波儿霸：

我印象里今年没什么重磅车型了，只剩一个中期改款，明年好像比较多。听其言观其行吧，上了新车也得观察其竞争力，新福克斯就是不及预期

[问] 西西520公主：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：汽车股在熊市下估值是多少，牛市又可以估值到多少？

[答] 金凤一号：

按照我的统计和理解，熊市下，叠加经营周期低谷，一般8-10PE就基本是底了。牛市结合经营周期高峰，一般20PE就不低了。但由于汽车自身的经营杠杆性，股价会剧烈波动。

[问] 哈斯基：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：油车换成电车

是否是未来绝对的趋势，新能源每年的占比规划是什么样的？电车的未来技术路线是否已经十分成熟，已投产的生产线是否有淘汰风险？后入局的企业是否有明显后发优势？

是否是未来绝对的趋势，新能源每年的占比规划是什么样的？电车的未来技术路线是否已经十分成熟，已投产的生产线是否有淘汰风险？后入局的企业是否有明显后发优势？

[答] w奔波儿霸：

看见这些问题头大。1你说的电车是纯电车还是包括各种级别的混动车？电动化绝对是趋势，纯电未必是主趋势，这个争议比较大。2占比规划，我记得前两天看新双积分的征求意见稿，2025年是20%的比例。3技术路线有不确定性，也就不能说已经成熟，各种路线自有其优势，双积分征求意见稿里涵盖范围很大，甚至加上了日系的节能车。4现在规划的电动车产能很大，中国的所有新区规划人口加起来有34亿，跟这个情况比较类似，你说会不会有淘汰风险？5后入局的企业，包括长城、合资等，有后发劣势也有优势，他们可以少走一些冤枉路

[问] 薄荷小镇：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：请问乘联会和中汽协哪家数据更具参考价值？

请问乘联会和中汽协哪家数据更具参考价值？

[答] w奔波儿霸：

都没有参考价值，想要准确数据，出门右转找@流水不再

[问] 西西520公主：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：汽车股在熊市下估值是多少，牛市又可以估值到多少？

[答] w奔波儿霸：

汽车股估值的重点不是牛熊市，而是市场怎么定义企业。比如比亚迪，是按最终市值法来估值；前年的吉利按成长股估值；长城按价值老树来估值，长安按破产倒闭估值。先定性才能估值

[问] 笑嘻嘻的猫：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：投资者追逐那些先验和同步数据和指标能跟踪行业发展

[答] 金凤一号：

汽车关注需求（产销量）、价格、库存和成本。其中需求是核心。需求方面可以跟踪中汽协、乘联会、公安部、达示等的的数据。价格需要跟踪各4s店的报价或者整体关注价格指数。库存分厂家库存和经销商库存，这些也可在上述网站的报告中查询跟踪。钢铁、橡胶、玻璃是主要成本，但整体而言，成本对汽车毛利率的影响远不如需求那么大。但需求其实极难跟踪，汽车作为大宗消费品，跟踪观察一些宏观经济领先指标也有一定的指导作用。

[问] sunny11123：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：请问各位，贸易谈判对长安福特和长安汽车自主品牌的影响分别是怎样的？长远看，如果放弃对合资企业股比限制，长安汽车将如何应对？

[答] w奔波儿霸：



应该没什么实际影响，都是心理影响。放开股比限制，我觉得福特没那么嘚瑟，敢去主动抛弃长安，这跟宝马和华晨的关系完全不一样

[问] 洞三寿：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：汽车周期何时触底？

[答] 金凤一号：

我只观察和策略应对，不预测。

[问] 谨慎准知悔：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：我家在重庆，我是汽车行业的一名工程师，就是这行业不行。结果去了外地。就是想问我什么时候才可以回家

[答] w奔波儿霸：

长城永川基地欢迎您

[问] 笑嘻嘻的猫：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：投资者追逐那些先验和同步数据和指标能跟踪行业发展

[答] w奔波儿霸：

询价量是前置数据，上牌量是后置数据，根据上牌量和批发量跟踪库存，可以做一些预判，这个非常重要

[问] 骗子别来找骂：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：汽车衰退是暂时还是永久

[答] w奔波儿霸：

用一句“冈仁波齐”的话，一切都是周期

[问] 康析：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：三位大v都看好长城么？可以谈谈下半年对长城有啥担心的？股价低位徘徊需要(毒)鸡汤

[答] 金凤一号：

在适合的策略、仓位和投资周期预备下，本人没有什么可担心的。我倒是可以说说市场上的担心。2017年度时候，市场担心\$长城汽车(SH601633)\$ 新能源跟进落后会被市场淘汰。最近好像又开始担心长城汽车集团在新能源方面用力过猛，投入过于巨大（据说蜂巢能源未来规划投入600亿开发新型电池）

[问] DougDonny：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：整车和零部件，哪个更有投资价值？

[答] w奔波儿霸：

不清楚。我觉得不管投资哪个，都得投资能提高市占率的

[问] 冷酷小少年：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：如何看待比亚迪？

[答] 金凤一号：

比亚迪是一个值得尊敬的公司，在电动车方面的研发和投入值得肯定。但企业业务有些复杂，不好预判，我不喜欢。

[问] 洞三寿：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：汽车周期何时触底？

[答] w奔波儿霸：

这要看宏观经济

[问] 享糊涂：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：汽车行业的拐点判断方法（六月销量有国五出清的原因，不能算拐点吧），大致何时到来，判断依据是什么？

[答] 金凤一号：

六月的销量受到国五国六切换和促销的影响，有一定的扭曲。从判断拐点的方法上，其中一个就是连续观察两个季度的环比数据是否增长，但考虑到汽车的季节因素明显，需要结合同比指标一同分析。但这仅是一个参考，投资汽车股不能建立在拐点猜测的基础上。

[问] 紫心风铃：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：长安汽车何以一泻千里？长安汽车基本面何时好转？

[答] w奔波儿霸：

其实去年以来，长安自主表现不错，很有韧性，拖后腿的是福特。关键就是长安自主不赚钱，长安自主汽车，最大的卖点是爱信变速箱，它一台车的利润应该还不如爱信一台变速箱的利润，这就是依赖于别人的后果。何时好转，真说不上来，等吧

[问] 价值博士：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@[关山](#) @[w奔波儿霸](#) @[金凤一号](#) 说：长安B的股价只有0.3倍净资产了，这家公司是要破产了么？不少投资者认为它是典型的价值陷阱，三位老师怎么看？

[答] 金凤一号：

长安汽车的资产负债非常良好，不会轻易破产的。但考虑到后续有合资占比调整及国企重组的预期，分析起来比较复杂。

[问] 小小邓普顿：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@[关山](#) @[w奔波儿霸](#) @[金凤一号](#) 说：三位好像都是长城粉啊？三位各自认为长城会脱颖而出的关键点是什么？

[答] 关山：

长城比较靠谱。让供应商好赚钱，让经销商好赚钱，不做烂车，不搞无下限营销，不打不可能赢的仗。

[问] appletree2014：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@[关山](#) @[w奔波儿霸](#) @[金凤一号](#) 说：5~6月份销量主要是国五的清库存，对后续几个月的销量可能是个压制，长城今年全年的销量会达到多少台？怎么来预测？

[答] 关山：

预测不了，也没啥大意义。

[问] Lualu:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：每月公布的汽车销量数据有中汽协和乘联会的，他们数据不一样，统计口径有什么差别？跟踪汽车股销量，具体看哪个数据更准确呢？求上墙

[答] 关山:

本质上差不多。

[问] ZUNE:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：汽车作为除了房产以外的另一个大件，目前一些城市已经放开了汽车限购，但是面对落后的道路公共设施，日益严重的交通拥堵问题，特别是一线城市，未来汽车行业的发展空间如何？谢谢

[答] 金凤一号:

按照世界上人均拥车量的对比，我国汽车业还未到增长的天花板。同时基数庞大，每年更替量也不在小数。所以我更关注的是新能源革命下的竞争优势。

[问] MM760Li:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$广汽集团(SH601238)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：三位巨V怎么看日系车在中国市场的开疆拓土？还在破净的广汽H股和长城H股，选哪个好一些呢？

[答] 关山:

日系很不错，广丰很厉害，可是长期来看这和广汽其实没啥关系。广汽对丰田就是个财务投资而已，有一天丰田要单干了怎么办？

[问] 康析:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 三位大v都看好长城么? 可以谈谈下半年对长城有啥担心的? 股价低位徘徊需要(毒)鸡汤

[答] w奔波儿霸:

最近因为国五去库存和国六产能不足的问题, 各项数据都比较混乱, 等8月份的数据公布出来才会比较有参考性, 估计空头现在也是一脸懵逼, 不敢下结论。下半年最大的忧虑就是宏观经济的反转到底能不能来

[问] MM760Li:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 今年以来车厂巨头都在认真裁员, 裁员甚至波及到上游的巴斯夫等厂商。全球车市进入萧条了吗? 全球汽车销量恢复增长的条件是什么?

[答] 关山:

全球汽车销量其实很稳定, 只是有一点点小波动而已, 丰田章男几年前说过, 其实汽车行业不是夕阳行业, 是每年还有小增长的行业。

[问] huafeng\_happy:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 跟各位兄台以前学习了很多, 非常感谢, 今天开访谈, 一定要来捧个场, 想请教各位, 汽车行业现在还是比较低迷, 预期下半年会迎来复苏吗, 谢谢。

[答] 金凤一号:

汽车业与宏观经济有一定的关联性。观察一些宏观经济先行指标, 下半年汽车可能会有一定的弱复苏。但关注需求的同时需要考虑产能, 目前各路资本闯进新能源汽车领域, 可能会有一定的周期干扰。

[问] 冷酷小少年:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 如何看待比亚迪?

[答] w奔波儿霸:

比亚迪是自主品牌的先驱, 无论当初的燃油车还是现在的电动车。其它自主品牌要做的好, 必须站在比亚迪这个巨人的肩膀上

[问] 吃面观众:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 一般大型汽车企业的主要净资产都有哪些。

[答] 关山:

厂房, 设备, 账上的钱等, 收购很多的还有商誉, 有些欧美大车厂还有一些养老金资产一类看不懂的东西。通用有一年突然因为计提欧洲业务商誉少赚几十亿美金。一般越好的车厂balance sheet越清楚。做账如做人。

[问] huafeng\_happy:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 还想问一下关于长城, 半年报出来后, 预计同比会有大幅下滑, 同时如果下半年整体行业没有复苏, 下半年业绩也不会好看, 这样长城下半年会不会存在低吸的机会, 要不要趁半年报出来之前逢高减仓, 预留现金, 下半年再抄底, 谢谢。

[答] 关山:

这个操作难度太高了。

[问] huafeng\_happy:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 跟各位兄台以前学习了很多, 非常感谢, 今天开访谈, 一定要来捧个场, 想请教各位, 汽车行业现在还是比较低迷, 预期下半年会迎来复苏吗, 谢谢。

[答] 关山:

不论是投资者还是车厂其实都预测不了这个。整体想这个也没啥用。

[问] huafeng\_happy:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 还想问一下关于长城, 半年报出来后, 预计同比会有大幅下滑, 同时如果下半年整体行业没有复苏, 下半年业绩也不会好看, 这样长城下半年会不会存在低吸的机会, 要不要趁半年报出来之前逢高减仓, 预留现金, 下半年再抄底, 谢谢。

[答] 金凤一号:

这个属于市场博弈的思考, 根据我投资困境反转股的经验, 市场总是比我聪明一点点, 预期反应也总是快那么一点点。所以我现阶段更关注的是自己的仓位配比和中长期基本面跟踪。

[问] 嘴角有颗痣:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 长安B价值几何, 长安何时反转, 6月的销量回暖是昙花一现还是可持续的?

[答] w奔波儿霸:

前俩问题太难了。6月的数据肯定是昙花一现, 七八月份的零售会很难看, 九月开始进入旺季, 同时按照各大专家预测, 宏观经济那会应该要反转了, 按理来说九月开始会逐渐走好



[问] 徐小山:

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说: 想顺带问下对零部件企业的影响

[答] 关山:

整车厂不好零部件也不会很好。当然做的很专业的零部件犯错误的机会比一些管理很差的车厂要低多了，因为商业模式更好。

[问] MM760Li:

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说: 今年以来车厂巨头都在认真裁员，裁员甚至波及到上游的巴斯夫等厂商。全球车市进入萧条了吗？全球汽车销量恢复增长的条件是什么？

[答] 金凤一号:

看数据确实如此，全球主要市场汽车销量都在下降。恢复增长点条件可以关注宏观经济和产能配置。不过对于个人投资者来说，这个研究方向意义不大。

[问] dubaby01:

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说: 我国汽车及配套产业集群最终会不会聚集在某一个地区，会的话哪些地区可能性大，区域外的产能布局会怎么样？

[答] w奔波儿霸:

这个没有研究。我感觉每个地方政府都希望引进汽车产业，都跟疯了一样，这也导致中国的汽车产能严重供过于求

[问] ZUNE:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 汽车作为除了房产以外的另一个大件, 目前一些城市已经放开了汽车限购, 但是面对落后的道路公共设施, 日益严重的交通拥堵问题, 特别是一线城市, 未来汽车行业的发展空间如何? 谢谢

[答] 关山:

经济增长不停止, 汽车消费就不会停。小的换大的, 差的换好的, 便宜的换贵的。

[问] 价值博士:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 长安B的股价只有0.3倍净资产了, 这家公司是要破产了么? 不少投资者认为它是典型的价值陷阱, 三位老师怎么看?

[答] 关山:

我以前就说了, 这公司的价值就是被收购。散户算不出他的价值。

[问] 澄明之道:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 长安汽车为何总能收到政府的补贴? 而其他车企没有? 它有什么独特性吗?

[答] w奔波儿霸:

军工、国企, 有补贴很正常。等川怼怼取消它的补贴

[问] 小小邓普顿:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 三位好像都是

长城粉啊？三位各自认为长城会脱颖而出的关键点是什么？

[答] 金凤一号：

优良的债务结构，精益化的品控和成本控制，孜孜不倦的研发，专一、靠谱的领头人。

[问] 夜幕星辰：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽](#)

[车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：我预测汽车行业

的拐点在2021年年中，测算那个时候“下沉消费”在三四五六七线城市迎来更大的发展契机，而且到时候中国在高科技迅猛发展下迎来经济的初步复苏，人们更新换代的消费意愿提升，对此，你们怎么看？

[答] 关山：

我觉得人总是想开更好的车的。我希望你的timing是对的。

[问] 享糊涂：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽](#)

[车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：汽车行业的拐

点判断方法（六月销量有国五出清的原因，不能算拐点吧），大致何时到来，判断依据是什么？

[答] w奔波儿霸：

最简单的方法，看pmi

[问] 享糊涂：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽](#)

[车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：汽车行业的拐

点判断方法（六月销量有国五出清的原因，不能算拐点吧），大致何时到来，判断依据是什么？

[答] 关山:

不好判断。难度太高。有这个能力的人不用投资股票，可以去车厂做销售管理了，比投资股票赚钱多多了。

[问] 澄明之道:

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@[关山](#) @[w奔波儿霸](#) @[金凤一号](#) 说：长安汽车为何总能收到政府的补贴？而其他车企没有？它有什么独特性吗？

[答] 关山:

不知道，可能因为是大国企有优惠政策？

[问] dubaby01:

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@[关山](#) @[w奔波儿霸](#) @[金凤一号](#) 说：我国汽车及配套产业集群最终会不会聚集在某一个地区，会的话哪些地区可能性大，区域外的产能布局会怎么样？

[答] 关山:

按魏建军的说法，产能应该是越集中越好，有利于降低物流成本。但是实际情况不好讲，因为起决定性的其他因素也很多。

[问] 价值博士:

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@[关山](#) @[w奔波儿霸](#) @[金凤一号](#) 说：长安B的股价只有0.3倍净资产了，这家公司是要破产了么？不少投资者认为它是典型的价值陷阱，三位老师怎么看？

[答] w奔波儿霸:

的确是价值陷阱，但价值陷阱也该有其合理价格，否则跌到0.1PB，或跌到0.05PB

呢？我肯定买。但是到底多少PB是合理价格，我判断不出来，管我财应该比较擅长这种

[问] 嘴角有颗痣：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：长安B价值几何，长安何时反转，6月的销量回暖是昙花一现还是可持续的？

[答] 关山：

这个真是要中国汽车行业最大的官员和国企老总们一起开会才能决定的。我们就别操心了。

[问] 冷酷小少年：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：如何看待比亚迪？

[答] 关山：

太多太杂。赚的钱都是政府补贴，简单讲看不懂。

[问] 康析：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：三位大v都看好长城么？可以谈谈下半年对长城有啥担心的？股价低位徘徊需要(毒)鸡汤

[答] 关山：

我其实没啥可担心的，因为我知道担心也没用，也就不担心了。

[问] 紫心风铃：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：长安汽车何以一泻千里？长安汽车基本面何时好转？

[答] 关山：

在我的认知里面长安等被收购合并的时候价值就出来了。

[问] ZUNE：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：汽车作为除了房产以外的另一个大件，目前一些城市已经放开了汽车限购，但是面对落后的道路公共设施，日益严重的交通拥堵问题，特别是一线城市，未来汽车行业的发展空间如何？谢谢

[答] w奔波儿霸：

这个的确会影响汽车的保有量，城市群是解决这个问题的好办法。

[问] huafeng\_happy：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：跟各位兄台以前学习了很多，非常感谢，今天开访谈，一定要来捧个场，想请教各位，汽车行业现在还是比较低迷，预期下半年会迎来复苏吗，谢谢。

[答] w奔波儿霸：

看宏观经济了

[问] 谨慎准知悔：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：我家在重庆，我是汽车行业的一名工程师，就是这行业不行。结果去了外地。就是想问我什么时候才可以回家

[答] 关山:

好好干，汽车行业不至于完蛋，日系今年增长就很好啊。只是可能所有车厂发几十个月年终奖的日子应该不会回来了。

[问] huafeng\_happy:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：还想问一下关于长城，半年报出来后，预计同比会有大幅下滑，同时如果下半年整体行业没有复苏，下半年业绩也不会好看，这样长城下半年会不会存在低吸的机会，要不要趁半年报出来之前逢高减仓，预留现金，下半年再抄底，谢谢。

[答] w奔波儿霸:

这个很难，我不擅长，给不出建议

[问] 吃面观众:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：一般大型汽车企业的主要净资产都有哪些。

[答] w奔波儿霸:

厂、设备、存货、现金吧

[问] MM760Li:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：今年以来车厂巨头都在认真裁员，裁员甚至波及到上游的巴斯夫等厂商。全球车市进入萧条了吗？全球汽车销量恢复增长的条件是什么？

[答] w奔波儿霸:

各大央行都在放水，等他们停止放水的时候，应该就恢复增长了

[问] Lualu:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：能否展望一下未来？装着宁德时代电池的中国品牌汽车在全球市场占有重要位置，这个能实现吗？能否说说宁德时代在欧洲的发展前景？

[答] 关山:

我的认知里面电池是个差异化有限的东西，很不好做，做这行专业专注，投资谨慎，比较重要。需要像台积电张忠谋那种很厉害的技术管理天才才能在这行成功。

[问] 啥时上6000:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：预期的行业拐点什么时候可能会到来？

(对未来如何预判)

[答] 关山:

我相信@不明真相的群众 的预测，就是中国会出现市值1000亿美金的车厂。

[问] MM760Li:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$广汽集团(SH601238)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：三位巨V怎么看日系车在中国市场的开疆拓土？还在破净的广汽H股和长城H股，选哪个好一些呢？

[答] w奔波儿霸:

日系在中国的地位与其在全球的地位不匹配，现在正在匹配。选哪个就见仁见智了

[问] 成功贵在坚持:



关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：请预测一下7、8、9月汽车行业销量同比增速？全年汽车行业增速如何？

[答] 关山：

还是那句话，我要是能预测出来，大车厂们要排队找我去做库存销售管理了。

[问] Lualu：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：每月公布的汽车销量数据有中汽协和乘联会的，他们数据不一样，统计口径有什么差别？跟踪汽车股销量，具体看哪个数据更准确呢？求上墙

[答] w奔波儿霸：

我不看他们的数据，我只看厂家数据和零售数据

[问] appletree2014：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：5~6月份销量主要是国五的清库存，对后续几个月的销量可能是个压制，长城今年全年的销量会达到多少台？怎么来预测？

[答] w奔波儿霸：

写几个纸条，抓阄吧

[问] 洞三寿：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：汽车周期何时触底？

[答] 关山：

大约等到没人看汽车股了可能就触底了吧，哈。

[问] DougDonny:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 整车和零部件，哪个更有投资价值？

[答] 关山:

管理好的都可以投资，零部件里面也有赚了很多钱的公司。但是零部件难度更高，因为太专业太技术了，很难懂。

[问] 骗子别来找骂:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 汽车衰退是暂时还是永久

[答] 关山:

中国汽车行业协会的副会长董扬认为中国汽车业还有1000万的增长空间（好像是这个数字），我同意他这个看法，当然其实没有什么必然的根据。

[问] 笑嘻嘻的猫:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 投资者追逐那些先验和同步数据和指标能跟踪行业发展

[答] 关山:

好像没有什么绝对有效的。有点效的也很贵很难搞到，早被投行搞定了。

[问] 小小邓普顿:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：三位好像都是长城粉啊？三位各自认为长城会脱颖而出的关键点是什么？

[答] w奔波儿霸：

每天进步一点点，只要不出现方向错误，它的迭代进化能力是惊人的

[问] 小智1m：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：吉利汽车股价会进一步下探到十元吗，今年下半年汽车销量会如何，如果上升，什么时候买汽车股时机最好。

[答] 关山：

吉利在中国车厂里面很不错，最起码比很多大国企强太多，就是有点不老实不厚道。如果吉利能成功成为大巨头，现在价格就是便宜的。

[问] sunny11123：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：请问各位，贸易谈判对长安福特和长安汽车自主品牌的影响分别是怎样的？长远看，如果放弃对合资企业股比限制，长安汽车将如何应对？

[答] 关山：

我觉得福特退出中国指日可待。不退出也就是个不死不活的。

[问] 西西520公主：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：汽车股在熊市下估值是多少，牛市又可以估值到多少？

[答] 关山:

牛市就是涨到不敢信，熊市跌倒不敢信。一般如果竞争格局稳定了，给普通年份利润的10PE左右。

[问] 成功贵在坚持:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 请预测一下7、8、9月汽车行业销量同比增速? 全年汽车行业增速如何?

[答] w奔波儿霸:

太难了

[问] RaymondRRR:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 如果现在抄底汽车, 如果不提销量的景气度, 最大的风险是啥

[答] 关山:

风险就是管理层出烂招。

[问] 啥时上6000:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 预期的行业拐点什么时候可能会到来?

(对未来如何预判)

[答] w奔波儿霸:

明年春暖花开时

[问] 薄荷小镇:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：请问乘联会和中汽协哪家数据更具参考价值？

[答] 关山：

想要做什么的参考？

[问] 哈斯基：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：油车换成电车是否是未来绝对的趋势，新能源每年的占比规划是什么样的？电车的未来技术路线是否已经十分成熟，已投产的生产线是否有淘汰风险？后入局的企业是否有明显后发优势？

[答] 关山：

我不知道电车会不会绝对换油车。我只知道他们都是车，想办法让消费者喜欢最重要。这个是管理层考虑的问题。

[问] Lualu：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：能否展望一下未来？装着宁德时代电池的中国品牌汽车在全球市场占有重要位置，这个能实现吗？能否说说宁德时代在欧洲的发展前景？

[答] w奔波儿霸：

日韩的电池都比中国厉害，但过去几年不给它们进目录，它们拿不到补贴，被挡在了中国的国门外。后年补贴取消，公平公正竞争，到时候才能判定其成色到底如何

[问] 何适投资：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽

车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 长安福特说会重视中国, 有什么重视的政策。福特新车计划有无加班加点加油赶上来的动作? 谢谢。

[答] 关山:

汽车这行加班本来就够多了, 再加班加点也没用。一般都不行了才说重视的都是有点晚了。不可能或者基本没有机会赢的仗就别打了。

[问] MM760Li:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 据我观察, 最近我家小区(北京丰台区)新增加最多的车型有三款, 一个是雷克萨斯ES、一个是奥德赛, 还有一个就是欧拉。在门店看过一次欧拉, 外观不大, 第二排挺大的。七八万块钱能跑300公里, 当买菜车接送孩子短途出行挺合适的。各位怎么看欧拉的发展前景? 实行双积分后, 长城在电动车上没有压力了吧?

[答] w奔波儿霸:

欧拉很有希望, 但要持续跟踪。作为后发者是有一定的劣势的, 我经常看到评论, 说比亚迪e1的里子好壳子差, 欧拉的壳子好里子差, 长城要想办法扭转这个印象

[问] Imola:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 有研报指出之后中国的汽车市场由增量逻辑变为集中度逻辑, 各位对之后中国汽车行业的集中度有什么看法, 3-5年能看到集中度的提升吗?

[答] w奔波儿霸:

集中度提升是正在进行时, 未来三年应该就会非常清晰

[问] 剑1986:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽

车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 雪球访谈也看好长城? 找了三位长城持有v来访谈。

[答] w奔波儿霸:

我也觉得他们不公正, 可能他们看长城今年涨的好吧

[问] qwsir:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽

车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 1.自主品牌与合资品牌质量到底有多大差距? 2.传言吉利水军强大, 那么, 吉利作为自主销量老大, 到底是胜在营销还是产品力?

[答] 关山:

脱离价格谈质量就是伪命题。销量上涨产品力和广告的原因都有, 但是广告最多就占10%吧, 产品力是根本, 我觉得广告就如同找工作时面试中的自我介绍, 最后怎么样还是要看个人工作能力。最好的营销是让产品自己说话, good product speaks for itself。至于水军, 噪音而已。

[问] 剑1986:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽

车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 雪球访谈也看好长城? 找了三位长城持有v来访谈。

[答] 关山:

关键是别的汽车公司也没啥长期研究跟踪的股东吧? 一跌都跑光了。

[问] 剑1986:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽

车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 雪球访谈也看好长城? 找了三位长城持有v来访谈。

[答] 金凤一号：

回复@剑1986: 我个人的理念上不存在套不套的概念，只存在概率、赔率下的机会成本。对于重仓的个股，我明天审视时都在问自己同一句话：如果现在对它的持仓是0，我会有配置一定仓位的冲动吗？有就还拿着，没有，那就是该减仓或换其他概率赔率更好的标的了。//@剑1986:回复@剑1986:关山不知道，金凤和波霸估计跟我一样还是套牢的

[问] Imola：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：有研报指出之后中国的汽车市场由增量逻辑变为集中度逻辑，各位对之后中国汽车行业的集中度有什么看法，3-5年能看到集中度的提升吗？

[答] 关山：

今年集中度好像都在提高了。

[问] MM760Li：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：据我观察，最近我家小区（北京丰台区）新增加最多的车型有三款，一个是雷克萨斯ES、一个是奥德赛，还有一个就是欧拉。在门店看过一次欧拉，外观不大，第二排挺大的。七八万块钱能跑300公里，当买菜车接送孩子短途出行挺合适的。各位怎么看欧拉的发展前景？实行双积分后，长城在电动车上没有压力了吧？

[答] 关山：

欧拉让我明白我真低估了长城造新能源车的决心，以及我低估了我对新能源车的无知（就是发现原来还有这种需求）。

[问] 不知不解的韭菜：



关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：请问对海利得怎么看，它长期投资价值如何？

[答] 关山：

好歹给个代码我看看。

[问] appletree2014：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：长城汽车在氢燃料电池领域的开发进展的怎么样了？有哪些技术专利？什么时候可以投产？

[答] 关山：

比较遥远。

[问] Moats：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：请问几位前辈：长安一直以来基本靠福特，自主一直以来基本没赚过钱，各位觉得主要原因是啥？假如福特马自达真如铃木标致雪铁龙等一样沦为八流车企，自主有赚钱的潜力吗？

[答] 关山：

以前市场好都不赚钱，现在市场不好咋赚钱？

[问] Moats：

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：请问几位前辈：长安一直以来基本靠福特，自主一直以来基本没赚过钱，各位觉得主要原因是啥？假如福特马自达真如铃木标致雪铁龙等一样沦为八流车企，自主有赚钱的潜力

吗？

[答] w奔波儿霸：

大部分国企的经营效率都偏低，在一个利润率不高的行业，赚不到钱很正常。国企想赚钱，要么自身管理出类拔萃，要么行业实在是暴利，想不赚钱都不行

[问] 夜幕星辰：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽](#)

[车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：我预测汽车行业

的拐点在2021年年中，测算那个时候“下沉消费”在三四五六七线城市迎来更大的发展契机，而且到时候中国在高科技迅猛发展下迎来经济的初步复苏，人们更新换代的消费意愿提升，对此，你们怎么看？

[答] w奔波儿霸：

我觉得用不了那么久

[问] appletree2014：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@](#)

[关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：长城汽车在氢燃料电池领域的开发进展的

怎么样了？有哪些技术专利？什么时候可以投产？

[答] w奔波儿霸：

目前来看只是个远期技术储备

[问] appletree2014：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对[@](#)

[关山](#) [@w奔波儿霸](#) [@金凤一号](#) 说：长城汽车在氢燃料电池领域的开发进展的

怎么样了？有哪些技术专利？什么时候可以投产？

[答] 金凤一号：

长城汽车在氢燃料这块是有实质布局和走在前列的。市场知道的就有入股德国加氢站运营商H2M，控股了上燃动力，加入国际氢能委员会国际氢能委员会等。上燃动力已经出过氢燃料实车了。出实车不难，难在技术成熟度、配套和盈利前景上。按照长城汽车自己的说法，首款氢燃料动力车在2020年就出。不过在国家政策扶持、产业成熟之前，对盈利没有任何意义。

[问] 薄荷小镇：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：请问乘联会和中汽协哪家数据更具参考价值？

[答] 金凤一号：

两个我都对比着看。细究数据差别和细节对投一意义也不大，更多是从中得出行业增减和品牌车企对比沉浮的结论。

[问] 啥时上6000：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：预期的行业拐点什么时候可能会到来？

(对未来如何预判)

[答] w奔波儿霸：

借你这个问题收个尾。大部分人都在问拐点什么时候来的问题，其实我也不清楚，只能持续跟踪。但我相信不会太远，政府想要的事，没有实现不了的

[问] 非完全进化体：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说：排了个新能源号，正在看车，今天比亚迪宋pro EV发布，感觉不错，两位觉得如何？

[答] 关山：

买车其实很简单。去看看，坐坐，开开，喜欢了买销量排行靠前的那几款就行了。当然需求很独特的除外。

[问] 非完全进化体：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@[关山](#) @[w奔波儿霸](#) @[金凤一号](#) 说：排了个新能源号，正在看车，今天比亚迪宋pro EV发布，感觉不错，两位觉得如何？

[答] 金凤一号：

如果非要买新能源，比亚迪现在是个不错的选择。

[问] 非完全进化体：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@[关山](#) @[w奔波儿霸](#) @[金凤一号](#) 说：排了个新能源号，正在看车，今天比亚迪宋pro EV发布，感觉不错，两位觉得如何？

[答] 关山：

回复@[非完全进化体](#)：话虽如此，我个人还是不太敢买电动车，包括长城的，今年着火事故太多了。我比较怕。//@[非完全进化体](#)：回复@[关山](#)：还真是这样，没啥特殊要求，宽敞舒适就行。

[问] 非完全进化体：

关于[\\$上汽集团\(SH600104\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)[\\$长安汽车\(SZ000625\)\\$](#)，对@[关山](#) @[w奔波儿霸](#) @[金凤一号](#) 说：排了个新能源号，正在看车，今天比亚迪宋pro EV发布，感觉不错，两位觉得如何？

[答] w奔波儿霸：

这个车没什么竞品，喜欢就买

[问] huafeng\_happy:

关于\$上汽集团(SH600104)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$, 对@关山 @w奔波儿霸 @金凤一号 说: 怎么看蜂巢能源最近发布的2025战略, 2025年实现全球120GWh的电池产能, 而作为动力电池龙头企业的宁德时代, 2018年的电池装机总量不过为23.4GWh, 从长远看, 蜂巢能源实现这个目标的可能性有多大, 蜂巢还带来了高速叠片电池的新产品, 而对于像宁德时代和世界上其他领先的电池厂商, 他们的电池工艺还是卷绕式的, 长城采用叠片工艺, 而不是采用更成熟的卷绕工艺的原因是什么, 怎么看叠片电池的市场前景, 谢谢。

[答] 关山:

这么远的事情变数很多, 其实没啥看法。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#), 想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

# 没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里