

# 雪球访谈

汽车零部件板块迎风口，相关个股机会如何？

2022年07月01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



叶秋的投资哲学

## 访谈简介

近期有关汽车板块利好消息不断。汽车产销明显恢复增长，据国家统计局数据显示，2022年5月，汽车类零售额3186亿元，环比增长24.1%。

此外，不久前的国务院常务会议中指出“确定加大汽车消费支持的政策，要进一步释放汽车消费潜力。支持新能源汽车消费。车购税应主要用于公路建设，考虑当前实际研究免征新能源汽车购置税政策延期问题。”

这些政策对汽车零部件板块都是利好，目前汽车零部件板块股票多达190股，其中哪些个股值得关注呢？本期我们邀请到@叶秋的投资哲学做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：拓普集团(SH601689),华阳集团(SZ002906),德赛西威(SZ002920),中科创达(SZ300496)

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] 雨天养乐多:

对[@叶秋的投资哲学](#)说: 想请教老师, 汽车零部件板块的投资逻辑是什么, 现在汽车零部件属于自身行业周期的什么位置?

[答] 叶秋的投资哲学:

汽车零部件的逻辑是新能源领域的弯道超车; 国产品牌崛起, 国产零部件享受国产替代、渗透率提升的时代红利。

现在汽车零部件还处于成长期, 电动化群星璀璨, 智能化星辰大海刚刚开始。很多新技术渗透率还很低, 比如HUD、空气悬架、一体化压铸、激光雷达等, 这些都是高增长的细分赛道, 值得深挖优质标的。

[\\$中鼎股份\(SZ000887\)\\$](#) [\\$保隆科技\(SH603197\)\\$](#) [\\$德赛西威\(SZ002920\)\\$](#)

[问] 不笑猫不爱炒股:

对[@叶秋的投资哲学](#)说: 怎么看hud的渗透率, ar-hud会取代w-hud成为主流吗

[答] 叶秋的投资哲学:

HUD目前基本受到主流汽车厂商的认可, 渗透率提升很快, 华阳集团是国产龙头, 高端车逐渐采用AR-HUD, 中端车更多还是用W-HUD。产品自身也在迭代升级, 随着成本的下降, 更高级别的技术和更低成本的产品会淘汰低端产品, 这是正常的食物发展规律。

[\\$华阳集团\(SZ002906\)\\$](#) [\\$水晶光电\(SZ002273\)\\$](#) [\\$均胜电子\(SH600699\)\\$](#)

[问] 大象牙白:

对[@叶秋的投资哲学](#)说: 老师, 请问智能驾驶这块怎么看, 高精度地图, 汽车国产操作系统, 以及激光雷达这几个方面有机会吗

[答] 叶秋的投资哲学：

现在市场的共识很清晰：汽车上半场是电动化，下半场是智能化。

智能驾驶这条赛道才刚刚驶入正轨，下半年会有部分L2、L3车型量产，预计会对智能驾驶行业进一步催化。

操作系统上中科创达基本一枝独秀，值得关注，高精度地图则关注四维图新，公司之前苦于无法找到很好的变现模式，但是随着智能化的推进，公司变现模式出现曙光，经营迎来高光时刻。

激光雷达A股没有比较好的标的，苦于多找找上游的一些核心零部件。

[\\$中科创达\(SZ300496\)\\$](#) [\\$四维图新\(SZ002405\)\\$](#) [\\$华测导航\(SZ300627\)\\$](#)

[问] 不插电1991：

对@叶秋的投资哲学 说：hud怎么看

[答] 叶秋的投资哲学：

赛道好，渗透率低，产品不断升级，成本不断降低，渗透率会加速提升，比如从W-HUD逐渐往AR-HUD升级，价值量在提高。A股主要玩家是华阳集团、水晶光电等；随着智能驾驶车型的定点和量产，相关公司的业绩会迎来高增长周期。 [\\$华阳集团\(SZ002906\)\\$](#) [\\$水晶光电\(SZ002273\)\\$](#)

[问] SKD88：

对@叶秋的投资哲学 说：潍柴动力怎么看？感觉氢能源一直没有启动。这一波也没有怎么涨，2022年初至今股价从17.93元跌至今日收盘12.86！累计跌幅28.12%

[答] 叶秋的投资哲学：

这个要看业务结构吧，氢能源还处于概念阶段，根本不是核心业务，贡献不了多少利润，还是多分析分析公司的主营业务以及周期性问题。 [\\$潍柴动力\(SZ000338\)\\$](#)

[\\$氢能源\(BK0649\)\\$](#)

[问] 巫女休憩中：

对@叶秋的投资哲学 说：新能源汽车是否要开始跌了？

[答] 叶秋的投资哲学：

部分没有业绩、纯属炒概念的新能源汽车股会开始跌；但部分产品刚刚导入各个车型，业绩即将迎来加速周期；行业渗透率还很低，未来空间还很大的智能化方向的股票刚刚开始上涨通道。 \$华阳集团(SZ002906)\$ \$保隆科技(SH603197)\$ \$德赛西威(SZ002920)\$

[问] 金融圈的小貔貅：

对@叶秋的投资哲学 说：新能源汽车会不会带翅膀

[答] 叶秋的投资哲学：

未来的事情谁能说得清呢，现阶段还是好好研究电动化、智能化各个行业的优秀公司，做好配置，享受时代发展的红利。 \$比亚迪(SZ002594)\$ \$长城汽车(SH601633)\$ \$长安汽车(SZ000625)\$

[问] 余嘉aos：

对 @叶秋的投资哲学 说：一体化压铸下半年的趋势如何？

[答] 叶秋的投资哲学：

轻量化是新能源汽车的发展趋势，目前特斯拉引领的一体化压铸已经成为产业趋势，优势比较明显，既能降低重量，又能降低成本，还能提高续航里程，未来会有越来越多的车型采用这一技术。

有数据测算，每1000万辆车会带来300亿的一体化压铸市场，行业空间大，渗透率低，绝对的优质赛道，可以关注优势明显的力劲科技、高弹性的爱柯迪和文灿股份。 \$广东鸿图(SZ002101)\$ \$爱柯迪(SH600933)\$ \$文灿股份(SH603348)\$

[问] 星河梦长：

对 @叶秋的投资哲学 说：叶大，工控设备的国产替代会不会有大行情，比如信捷电气、雷赛智能。谢谢您

[答] 叶秋的投资哲学：

工控设备只看汇川技术就好，各方面综合实力太强了，在工控设备领域是NO.1,通过管理和研发推进很多工控领域的国产替代，其他都是小玩家，进展比较慢，进取心不足，看看就好，不需要过度关注。 [\\$汇川技术\(SZ300124\)\\$](#) [\\$信捷电气\(SH603416\)\\$](#) [\\$雷赛智能\(SZ002979\)\\$](#)

[问] 亲肤无刺激：

对 [@叶秋的投资哲学](#) 说：老师好，空悬看中鼎还是看保隆？ 另龙潘科技说的铁锂1号能带动质的飞跃吗？

[答] 叶秋的投资哲学：

中鼎和保隆都可以关注，中鼎是业务比较多，空悬只是其中一块，比较像拓普，保隆这一块也刚刚起步，发展空间也很大。

渗透率提升阶段，看的是技术、工艺和产能，不是你死我活，重要的是公司的战略资源投入和执行力如何，能否在新兴市场乘风而起，分到一块大蛋糕。

[\\$中鼎股份\(SZ000887\)\\$](#) [\\$保隆科技\(SH603197\)\\$](#)

[问] LWL-Nirvana：

对 [@叶秋的投资哲学](#) 说：智能驾驶大概多久能迎上风口，目前智能驾驶还只存在于中高端市场 中低端市场还是没普及

[答] 叶秋的投资哲学：

智能驾驶现在是智能座舱迎来商业周期，下半年就会有不小车型逐步搭配智能座舱，真正的智能驾驶，L4以上的还很少，真正商用还不好说。

一般新兴产品，前期成本都比较高，都是先搭配中高端市场，等到产品升级迭代，成本降下来了，才往中低端市场渗透。

[\\$中科创达\(SZ300496\)\\$](#) [\\$华阳集团\(SZ002906\)\\$](#) [\\$德赛西威\(SZ002920\)\\$](#)

[问] 桃花锦鲤笑春风：

对 @叶秋的投资哲学 说：老师对万向钱潮熟悉吗？汽车零部件走强的话，它能不能跟上大部队？谢谢老师！

[答] 叶秋的投资哲学：

这家公司还真不了解，建议还是多找主流标的，多找有业绩、有爆发力的公司，不要总想着找黑马。

[问] 今山流水：

对 @叶秋的投资哲学 说：宁波华翔，华域汽车有竞争力吗？行业前景如何？

[答] 叶秋的投资哲学：

这两家都是偏传统汽车零部件的公司，虽然在新能源汽车零部件有发力，但是奈何传统业务占比太高，船大难掉头，市场给的估值也普遍不高，但是赚钱是真赚钱，可以跟踪在新能源汽车领域的布局和业务占比的提高。\$宁波华翔(SZ002048)\$ \$华域汽车(SH600741)\$

[问] John自铭：

对 @叶秋的投资哲学 说：叶老师，小康还可以长持吗？感觉涨了很多了，未来怎么样？

[答] 叶秋的投资哲学：

目前市场乐观展望，透支了不小美好的未来，还是理性点为妙

(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