

# 雪球访谈

汽车零部件板块掀起涨停潮，未来增长潜力如何？

2023年01月30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

受特斯拉业绩利好消息，新能源车以及相关产业链今日集体上涨。汽车零部件板块更是掀起了涨停潮，拓普集团、旭升集团、光洋股份、襄阳轴承等股票涨停。

目前国产车崛起趋势非常清晰和迅猛，有望带动汽车供应链本土化，汽车零部件本土化空间巨大。并且在地缘政治局势紧张、全球贸易摩擦加剧的当下，汽车行业产业链长且复杂、牵连行业较多，自主车企供应链安全尤其需要重视，汽车零部件板块的国产替代将是长期主旋律。

那么汽车零部件在未来增长潜力如何呢？哪些个股值得投资？今天我们邀请到@叶秋的投资哲学做客雪球访谈与大家共同探讨这一话题，感兴趣的球友们快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：拓普集团(SH601689),中科创达(SZ300496),华阳集团(SZ002906),中鼎股份(SZ000887),汇川技术(SZ300124),隆基机械

(SZ002363)

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] 静77:

对 [@叶秋的投资哲学](#) 说：华阳集团怎么看？谢谢

[答] 叶秋的投资哲学:

基本面角度出发，公司2022年客户、产品、订单都取得不错的突破，成长路径还是比较清晰的，汽车智能化渗透率还很低，华阳有不俗的竞争优势，耐心等待业绩突破；成长股角度出发，估值也还合理。 [\\$华阳集团\(SZ002906\)\\$](#) [\\$德赛西威\(SZ002920\)\\$](#)

[问] 叶舟轻飘:

对[@叶秋的投资哲学](#) 说：特斯拉降价理论上对于汽车零部件板块是利空，会进一步压缩国内汽车的毛利率，从整车厂传导到零部件厂。及时产量提高也需要一个提高比率，尤其对于新能源车，电池价格还是高居不下，要参与特斯拉的竞争势必就挤压其它零部件的价格。老师你有什么看法。

[答] 叶秋的投资哲学:

回归本质，汽车零部件是制造业，最看重的是成本优势和技术壁垒，量的作用超过价（周转率的威力大于盈利能力）；国内的汽车零部件已经足够内卷了，一门20%的毛利率和个位数净利率的苦生意，基本吊打国外的竞争对手，降价空间也比较有限。

再者，从特斯拉的最新订单情况来看，反馈确实比较不错，有助于零部件产能利用率的提高。

挤压多少会有，但放量可以有效对冲；低位多点乐观，效果大概率会好于高位的乐观。

汽车零部件的核心逻辑是国产替代+出口全球+成本优势+新品放量。

[\\$拓普集团\(SH601689\)\\$](#) [\\$旭升集团\(SH603305\)\\$](#) [\\$银轮股份\(SZ002126\)\\$](#)

[问] Jackwhite:

对@叶秋的投资哲学说：有没有汽车零部件相关的基金或者etf？

[答] 叶秋的投资哲学：

这个肯定有很多，你在雪球上搜搜看就好

[问] 妙投APP:

对@叶秋的投资哲学说：怎么看待特斯拉降价？

[答] 叶秋的投资哲学：

悲观的人会看到降价是因为产品力不行，产能大于市场需求，被动降价去内卷市场；

乐观的人会看到特斯拉强大的供应链管理能力和基于成本的定价模式，最大化规模效应和产能利用率。

最怕大降价了，车子还买不动，那么公司基本面就出大问题了。

目前看来，降价的总体反馈比较好，欧美部分地区由于订单比较好，价格又重新提上去了，这验证了第二种逻辑，股价也是底部一波暴涨。

[\\$特斯拉\(TSLA\)\\$](#)

[问] 随性生活:

对@叶秋的投资哲学说：您好，据您了解，在汽车热管理领域银轮和三花之间技术差距有多少，目前哪个性价比更高一些。银轮最高市值可以看到多少

[答] 叶秋的投资哲学：

这两家的特长不一样，三花主打“阀”，银轮主打“热交换器”，投资逻辑也不一样，三花是强者恒强；银轮是困境反转，新能源业务占比提高，盈利能力改善。

个人比较偏好银轮的性价比，银轮到200亿市值难度会小于三花到2000亿。[\\$三花智控\(SZ002050\)\\$](#) [\\$银轮股份\(SZ002126\)\\$](#)

[问] 逍遥游19:

对 @叶秋的投资哲学 说：均胜电子怎么看，反转了吗？

[答] 叶秋的投资哲学：

这家公司有点一言难尽，传统业务几乎没有成长性，智能座舱又真假难辨，具体优势和水平如何，我琢磨不透。至少公司上演蛇吞象的并购后，多年管理下来，迟迟没出来什么业绩，剩下的你自己品。年年反转，年年落空。。 [\\$均胜电子\(SH600699\)\\$](#)

[问] 叶舟轻飘：

对 @叶秋的投资哲学 说：不看好现在的汽车零部件板块，原材料都在涨价，整车厂还在砍毛利率。对零部件厂只有卷一条路。后市真的有那么好前景么？

[答] 叶秋的投资哲学：

这个行业自身就是内卷的，本来就有年降这一回事，但是有量一切好说，产能利用率上来，规模效应上来，卷卷更健康

[问] 行者无疆21:

对 @叶秋的投资哲学 说：请问老师，2023年有没有看好的中线汽车零部件公司？

[答] 叶秋的投资哲学：

个人比较看好低渗透率、高成长性的、一体化压铸、空悬、智能驾驶这些板块，具体需要看那些公司估值符合你的风险偏好。 [\\$中鼎股份\(SZ000887\)\\$](#) [\\$银轮股份\(SZ002126\)\\$](#) [\\$华阳集团\(SZ002906\)\\$](#)

[问] 叶舟轻飘：

对 @叶秋的投资哲学 说：老师，你认为国内那个零部件厂商，能成为全球汽车零部件供应中的卷王。

[答] 叶秋的投资哲学：

技术能够比肩甚至超越国外零部件巨头，但是成本优势远低于国外的公司，概率都比较大。可以多看看热管理、智能座舱、空悬等领域的龙头公司。\$三花智控(SZ002050)\$ \$拓普集团(SH601689)\$ \$德赛西威(SZ002920)\$

[问] 卡车配件王子：

对 @叶秋的投资哲学 说：请问你对均胜电子怎么看？

[答] 叶秋的投资哲学：

这家公司有点一言难尽，传统业务几乎没有成长性，智能座舱又真假难辨，具体优势和水平如何，我琢磨不透。至少公司上演蛇吞象的并购后，多年管理下来，迟迟没出来什么业绩，剩下的你自己品。年年反转，年年落空。。

[问] 韭菜阶级：

对 @叶秋的投资哲学 说：老师好！请问德赛西威怎么看？还能加仓不？

[答] 叶秋的投资哲学：

前面 100 块附近有性价比，估值勉强可以接受，现在感觉一般般啦 \$德赛西威(SZ002920)\$

[问] 我是弓长：

对 @叶秋的投资哲学 说：对宁波华翔低估值怎么看

[答] 叶秋的投资哲学：

在新能源方向没有明显增量的基本都是正常的汽车零部件估值

(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