

雪球访谈

WEY单月销量破万，长城汽车业绩可期吗？

2017年10月20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



灰色钻石



访谈小秘书

访谈简介

\$长城汽车(SH601633)\$9月产销公告显示，9月销售10.2万辆，同比4.5%，环比大幅增长38.5%，其中WEY品牌首次单月销量破万，本期访谈我们情况了长城汽车研究达人@灰色钻石来与大家交流探讨~

9月WEY品牌VV7销售了7444辆，VV5销售了4569辆，两款车型相加，总销量达到了12013辆，首次实现WEY品牌单月销量破万。业内人士认为wey凭借超级安全、超高颜值、超高配置成为市场宠儿。

针对长城和宝马正在探讨成立合资公司，公司于10月13日发布澄清公告表示，长城于去年4月开始开展与宝马的合作谈判，于今年2月开始进行对MINI品牌汽车合作的可行性探讨和评估，拟合作对象集中在MINI品牌，范围或不仅限于纯电动汽车。

那么长城汽车动作多多未来前景如何？业绩有无增长空间？速来提问~\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$

利益披露：@灰色钻石持有\$长城汽车(02333)\$。

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：长城汽车(02333),长城汽车(SH601633)

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] 行涛:

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$, 对@灰色钻石 说: 灰大, 长城汽车三季报怎么样?

[答] 灰色钻石:

不知道啊? 今年是长城品牌升级年, 短期的调整很重要吗? 我觉得投资者应该看到长城汽车9月销售在库存量下降的同时环比增长了38%这个事实。更重要的是销售均价和销售量都大幅提升。10月销售的数据更是可以期待。

[问] 奋斗的龙卷风:

\$长城汽车(02333)\$ 搭载全新1.5t直喷发动机的哈弗h6正式投产! 关键什么时候上市呢? 等不及了!

<https://xqimg.imedao.com/15f39ac3986bdc3fe26b9af7.jpeg>

[答] 灰色钻石:

我最近2个月看到几次长城汽车4S店象菜市场, 旁边的7-8家友商的4S店门可罗雀, 也许有区域性问题的。相信这款新发动机上市后长城汽车产品竞争力会更强的。

[问] 高糖:

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$, 对@灰色钻石 说: 和宝马合作进展如何?曝光会加快合作进程, 还是增加了困难?国家批准的可能性大吗?

[答] 灰色钻石:

这是一年前就布局了的事情, 保密性协议都签了, 技术性的共享是否在开展中呢?

[问] 爱成不成:

大家都说长城汽车在新能源汽车方向处于落后地位。我有一些地方不太明白。

1: 如果禁售燃油汽车了, 那传统车企的资源难道清零了吗? 以前的管理经验不适用了吗? 成本控制能力不适用了吗? 品控能力不适用了吗? 这方面的优势会不会荡然无存了? 所有生产新能源企业的新老车企突然都在管理、成本控制、品控、财务上处于同一个起跑线了吗?

2: 将来新能源汽车只有一组电池和一个电动机, 不带车壳? 没有底盘? 不用轱辘? 没有空调、音响、真皮座椅、自适应巡航、全景天窗, 大家都驾驶着一组锂电池和电路板在街上奔驰吗?

3: 传统汽车做不好的企业, 生产新能源汽车就会好了吗?

4: 沃尔沃生产燃油汽车比中国所有车企都有先发优势吧, 为什么最后按垃圾出售了?

5: 魏建军比你们傻吗?

[答] 灰色钻石:

我刚打赏了这个帖子 ¥10, 也推荐给你。

[问] 雷动九天:

<https://xqimg.imedao.com/15f41f30f281e923fd90a723.jpeg>

<https://xqimg.imedao.com/15f41f332b01e273febbaf95.jpeg>

<https://xqimg.imedao.com/15f41f353c01df73feddadd4.jpeg>

没怎么逛过4s店, 不过有限的去过的4s店中, 长城是唯一让我感觉和菜市场差不多的。人太多了, 一般情况下, 菜市场利润率不太高, 但长城利润率居然还可以。

[答] 灰色钻石:

[\\$长城汽车\(02333\)\\$](#) 厚积薄发, 安全第一!

[问] 雷动九天:

<https://xqimg.imedao.com/15f41f30f281e923fd90a723.jpeg>

<https://xqimg.imedao.com/15f41f332b01e273febbaf95.jpeg>

<https://xqimg.imedao.com/15f41f353c01df73feddadd4.jpeg>

没怎么逛过4s店, 不过有限的去过的4s店中, 长城是唯一让我感觉和菜市场差不多

的。人太多了，一般情况下，菜市场利润率不太高，但长城利润率居然还可以。

[答] 灰色钻石：

没想到一线城市成都也这样。

[问] 要闻直播：

【德国宝马涉嫌垄断遭欧盟搜查】德国汽车制造商宝马集团新闻发言人近日表示，宝马因涉嫌德国汽车行业垄断，其位于德国慕尼黑的总部遭到欧盟监管者突击搜查。据悉，此次搜查是自今年7月德国《明镜》周刊，首次披露德国多家汽车制造商，涉嫌达成同业联盟又称“卡特尔”实施垄断以来，欧盟监管部门对相关企业发起的第一起搜查。（CCTV）

[答] 灰色钻石：

与其说长城与宝马成立合资公司，不如说宝马想找 [\\$长城汽车\(02333\)\\$](#) 做为以后发展的靠山。//@后来居上_Dioyan:回复@要闻直播:所以bba要更便宜了，利空国产汽车。。。

[问] 价值和数字：

[\\$绿地香港\(00337\)\\$](#) 估值最低的内房股（几乎可以不用之一这个词），港股通标的，今年没怎么涨。市值是80多亿港币的小票，但其实控股的集团母公司是世界500强的绿地集团，绿地前几年没上市的时候，曾经也夺过地产销售龙头的，那个时候绿地和万科齐名的。这几年绿地的发展速度慢了点，但瘦死骆驼比马大，起码也算是二线龙头吧，可以搞到4.5%的低息贷款，还是国企，有国资委监管的企业。

遥想2013年在港股借壳上市的时候，也曾经是港股轰动一时的大事件，曾经被游资抄到过11元的高价。后来游资撤退，价投慢慢持有，股价在2014年最低回落到3元左右（和现在的价格差不多）。到了2015年的港股大时代，作为小盘股的绿地香港，再次被游资狙击到7-8元的高价，并且公司借机融资，当时可是6元的成本在二级市场融资搞互联网金融啊。后来2015年股灾出现，股价从最高点的7.9元回落到2016年的2月份的2元左右见底。

整个2016年，00337都不受待见，因为2016年的中报利润下滑，2016年中报结算利润中有以前借壳盛高置地的低毛利率影响，股价竟然持续跌倒了1.63元才算见底。

到了2017年，随着00337交出了一份2016年不错的年报（利润回升），派出了10港仙的股息，并且进入到港股通的名单，曾经也出现一波短期暴涨，从1.63元涨到3元左右。然后，股价就一直在3元左右横盘。2017年是属于大盘内房股的天下，是属于港股通大盘资金扫货的年代，见证了融创，恒大，碧桂园大涨4-10倍的图画。但是00337基本上快被曾经坚守的价投遗忘了。2017年中报，00337交出了一份那么完美的业绩报表：半年负债率降低41%，今年上半年的销售增长77%。但是，00337的股价依然没有动静，依然在3元左右徘徊。一些坚持00337的价投甚至开玩笑说它的股价永远突破不了3元。然而，从9月7日那天起，突然有不少资金开始扫货00337，并且逐步把00337的股价打到了3.6元的高价。虽然，00337后来的股价又回落到3元附近，价格也出现了巨额震荡的走势，但是很多内行人都知道00337终于突破了压制多时的3元价格线。越来越多的大V开始关注这只品质优良，估值极低的内房小盘股，有的大V按照储备货值全部销售折合利润的模型（其实，融创的估值模型也是这么计算的）算出它未来3年的利润可以高达60亿，PE只有1.5倍。我是极端保守主义，打个50%的折扣，认为它起码有30亿的未来利润，现在的PE也只有3倍不到。

也许，有些朋友认为00337错过了内房股暴涨的最好时期，被市场发现得有些晚了，也许地产股的行情快结束了。也许，有些朋友认为这波地产股会继续强者恒强的逻辑走下去，不一定有资金会眷顾小盘地产股。但是，如果内房股的行情还能持续半年呢？如果港股通的资金和内行投资者的资金开始眷顾这只股票呢？它是不是也存在很高的博弈机会呢？这个问题只能留市场来回答我了。

[答] 灰色钻石：

[\\$绿地香港\(00337\)\\$](#) 估值最低的内房股（几乎可以不用之一这个词）

[问] 次新韭菜：

关于[\\$长城汽车\(02333\)\\$](#)[\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#)，对@灰色钻石说：请教一下，钻石兄认为雄安新区的发展对于长城汽车的成本影响如何？我一直认为长城汽车的盈利能力一方面与有效的管控能力有关，另一方面与所处的保定人力成本低廉有

关。但是随着雄安新区的发展，可预见人力成本肯定会上升（至少到目前据说保定的房价已经涨了不少了）。但同时，也可能使长城汽车比以前更容易获得优质的人才资源。虽然我认为这个问题短时间内不是一个问题，但对长期来说是我一直没想透彻的一个问题。谢谢了。

[答] 访谈小秘书:

回复@灰色钻石: //@灰色钻石:回复@次新韭菜:为什么不关心其他车企成本上升更快的问题呢？所以成本上升的问题对长城来说根本就不是问题。

[问] mzlong0318:

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$，对@灰色钻石 说：长城WEY计划在今年底开设200家专营店，能完成这个目标吗？

[答] 访谈小秘书:

回复@灰色钻石: //@灰色钻石:回复@mzlong0318:应该完成不了。

[问] 老李老李老李老李:

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$，对@灰色钻石 说：汽车行业选择投资标的，到底是投资主机厂还是投资产业链上游的配件企业更好呢？类似精锻科技、福耀玻璃此类。个人认为配件企业选错的概率小一些，但是弹性不如品牌车企的弹性更大。想听听前辈您的看法？谢谢！

[答] 访谈小秘书:

回复@灰色钻石: //@灰色钻石:回复@老李老李老李老李:有品牌的公司更值得投资，今年锂电池行业虽然发展很快，但是实际上效益不好。被拖欠货款很严重。

[问] 鹤flying:

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$，对@灰色钻石 说：长城去年11，12销量特别大。今年11，12月销量与同期比怎么看？

这几年行业增长，由其是suv行业增长非常不错，长城产品调整，利润影响不是太大。

要是未来一两年，行业要是有个向下波动。到时就要抢别人市场份额了，对长城抢别人的市场份额有信心?h6抢，还是wey抢？

[答] 访谈小秘书：

回复@灰色钻石：//@灰色钻石：回复@鹤flying：老魏说 长城汽车是真正赚钱的汽车公司。

[问] 鹤flying：

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$，对@灰色钻石 说：长城最近几年在发动机上以及变速箱的研究投入，出来了新1.5t,2.0t以及7dct变速箱，未来几年是享受研发成果的时候。

可是未来几年国家制定的新能源政策，感觉象是长城好不容易累积起来的内功，慢慢市场不玩这个了，将来会越来越没用的感觉，感觉很亏啊。

[答] 访谈小秘书：

回复@灰色钻石：//@灰色钻石：回复@鹤flying：练好内功，上新能源汽车已经成为长城汽车万事俱备的时候了。

[问] 鹤flying：

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$，对@灰色钻石 说：长城最近几年在发动机上以及变速箱的研究投入，出来了新1.5t,2.0t以及7dct变速箱，未来几年是享受研发成果的时候。

可是未来几年国家制定的新能源政策，感觉象是长城好不容易累积起来的内功，慢慢市场不玩这个了，将来会越来越没用的感觉，感觉很亏啊。

[答] 访谈小秘书：

回复@灰色钻石：//@灰色钻石：回复@鹤flying：新能源汽车 能脱离安全，脱离底盘技术和乘坐舒适度这些基本的要素吗？如果凭着臆想互联网造车就秒杀一切了，那么乐视汽车应该都秒杀全世界了。牛逼谁能比乐视汽车吹得大。

[问] 行涛:

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$, 对@灰色钻石 说灰大, 请问长城的新1.5T发动机为啥不装在H2S上等小型车上? :

[答] 访谈小秘书:

回复@灰色钻石: //@灰色钻石:回复@行涛:才量产, 产能需要爬坡的过程。

[问] 行涛:

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$, 对@灰色钻石 说: 灰大, 长城汽车三季报怎么样?

[答] 访谈小秘书:

回复@灰色钻石: //@灰色钻石:回复@浮生须臾:10月超过吉利成为定局了。就看超多少了

[问] 高糖:

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$, 对@灰色钻石 说: 和宝马合作进展如何?曝光会加快合作进程, 还是增加了困难?国家批准的可能性大吗?

[答] 访谈小秘书:

回复@灰色钻石: //@灰色钻石:回复@高糖:这是一年前就布局了的事情, 保密性性协议都签了, 技术性的共享是否在开展中呢?

[问] 低价-低价-低价:

关于\$长城汽车(02333)\$ \$长城汽车(SH601633)\$, 对@灰色钻石 说: 请问9月份vv7销量没有上去是产能问题还是销量不行? 目前新H6的销量占比如何? 谢谢

[答] 访谈小秘书:

回复@灰色钻石: //@灰色钻石:回复@低价-低价-低价:积压的订单越来越多, 产能在爬坡过程中。零部件供应商的产能爬坡也需要过程啊。

[问] 天高任鸟飞lbh:

关于\$长城汽车(02333)\$对@灰色钻石说:有人说长城将来是中国的丰田,请问在新能源、共享车及无人驾驶大变革时代,如何能弯道超车战胜众多品牌

[答] 访谈小秘书:

回复@灰色钻石://@灰色钻石:回复@天高任鸟飞lbh:中国制造的竞争力这些年国人应该有目共睹,长城汽车产品这几年品质上的进步也是有目共睹的。多年占据国内行业第一的地位也证明长城汽车公司的优秀。长城汽车这些年把基础的方面做得很优秀,比如安全性,底盘技术,内饰,乘坐舒适度,自己新量产的发动机,变速箱性能大幅提升,当然还有他良好的成本控制。长城汽车的新能源汽车发力现在可以说是万事俱备了。我们可以期待他新能源汽车明年辉煌的表现。

(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