

# 雪球访谈

苹果进击，果链跟飞！蓝思科技未来怎么看？

2021年01月15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



朗逸的龟龟



天月剑 V 雪球2019科技板块研究达人奖得主



Lawrence的投研笔记

## 访谈简介

iPhone12系列销量大涨，而受益于苹果手机的热销与加单，多家苹果产业链企业2020年业绩预喜并取得超额收益。

昨日，三大指数全天弱势震荡，苹果概念指数逆势上扬，收涨1.12%。机构表示，消费电子正在逐步复苏，随着5G换机潮加速，苹果强周期或将开启，产业链也将迎来景气旺季。

但今天，蓝思科技又迎来一波调整，对于蓝思科技的未来该怎么看？本期我们邀请到@朗逸的龟龟@天月剑@Lawrence的投研笔记做客雪球访谈，快发起提问吧！

(进入雪球查看访谈)

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] 万安科:

对[@朗逸的龟龟](#) [@天月剑](#) [@Lawrence](#)的投研笔记 说: 第四季度的利润预计如何?

[答] Lawrence的投研笔记:

我个人不猜测这个净利润，因为已经是个业绩明牌状态，占据板块主导权，以后是稳步上升，所以净利润是持续上扬，意义不大了。

[问] 阿专交易:

对 [@朗逸的龟龟](#)，[@天月剑](#)，[@Lawrence](#)的投研笔记 说: 蓝思科技未来怎么看?

[答] Lawrence的投研笔记:

上涨是高确定性，我个人中短期看到50，长线还是要在持有过程不断更新认识才知道。

[问] lapinseu:

对 [@朗逸的龟龟](#)，[@天月剑](#)，[@lawrence](#) 说: 38的成本是不是算高位了

[答] Lawrence的投研笔记:

我觉得还算合理

[问] Mr大禹治水:

对[@朗逸的龟龟](#) [@天月剑](#) [@lawrence](#) 说: 您好! 我想请问，同样是果链代工龙头，近期蓝思走势强于立讯，请问有什么内在的逻辑吗，蓝思的强势还能延续吗，谢谢!

[答] 朗逸的龟龟:

蓝思估值更低，成长性不逊于立讯，是否能延续还是要看公司的表现和市场的选择

[问] 普通散户的自我修养：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@lawrence 说：请问对于蓝思科技、歌尔股份的短期、中长期未来怎么看？

[答] Lawrence的投研笔记：

两者同属消费电子产业链但不是一个门类，我个人选择了蓝思自然是更看好蓝思一点无论是财报还是行业，蓝思的垄断性更强&确定性更高，蓝思随着未来垄断性的提高&业务面的拓展应该会有一个不错的涨幅。

[问] 左藤狼：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@lawrence 说：蓝思立讯谁最大受益

[答] Lawrence的投研笔记：

都有受益，但不是同一个细分产业，不能好进行量化比较。

[问] Mr大禹治水：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @lawrence 说：苹果已经加速进入智能汽车市场，想请问一下未来蓝思是否将成为苹果汽车产业链的一员，汽车订单前景如何，谢谢！

[答] 朗逸的龟龟：

汽车电子市场非常大，蓝思通过前些年的布局，已经成功跻身汽车电子，特别是新能源汽车电子的核心供应商，其中控、仪表、B柱、车窗等方面的产品供给已经开始，同时定增的为大尺寸触控项目完美匹配汽车电子的高速发展期，可以说未来蓝思科技不逊于消费电子的发展空间已经显现。

[问] Mr大禹治水：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @lawrence 说：苹果已经加速进入智能汽车市场，想请问一下未来蓝思是否将成为苹果汽车产业链的一员，汽车订单前景如何，谢谢！

[答] Lawrence的投研笔记：

我觉得这是大概率事件，本身苹果和蓝思便是深度合作，供应链角度来看蓝思是优选，汽车订单前景可观。

[问] 随心而动guf：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@lawrence 说：蓝思今年的目标价是多少？

[答] 朗逸的龟龟：

不对估价目标做具体评论，球友可以横向参考其他公司的估值来看

[问] lapinseu：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@lawrence 说：38的成本是不是算高位了

[答] 朗逸的龟龟：

要考虑蓝思目前的估值情况，38高吗？

[问] Mr大禹治水：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @lawrence 说：您好！我想请问，同样是果链代工龙头，近期蓝思走势强于立讯，请问有什么内在的逻辑吗，蓝思的强势还能延续吗，谢谢！

[答] Lawrence的投研笔记：

蓝思20年下半年被定增压制，最近定增落地，情况可观，所以瞬间爆发，我个人看到50再考虑减仓，只是个时间问题。

[问] 阿专交易：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技未来怎么

看？

[答] 朗逸的龟龟：

下有安全垫，上有高弹性，公司未来成长性将通过公司利润的不断释放来证明。

[问] 蝴蝶日记\_小蝶：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @Lawrence 说：蓝思科技今天是洗盘还是资金高位出逃？

[答] Lawrence的投研笔记：

我个人觉得基本面没问题，一者今天大盘有点崩，再者前几天一直扛着上涨&今天吃了小米的负面消息，但我个人依旧看多。

[问] 万安科：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @Lawrence的投研笔记 说：第四季度的利润预计如何？

[答] 朗逸的龟龟：

预计经营利润不低于三季度

[问] ABC4DD：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：2500到3000蓝思值不值

[答] Lawrence的投研笔记：

我觉得2500没有什么问题，3000需要时间。

[问] 钝刀不怕割肉：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：今日大跌，嘉宾认为是短期涨幅过大引起的正常波动还是小米事件的刺激



[答] Lawrence的投研笔记:

我认为主要是今天大盘有点拉胯&前几天扛着没咋跌还涨了，至于小米我认为问题不大，毕竟还有很多厂商&定增的新项目汽车电子。

[问] YiHong333:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 垂直整合型高端制造企业, 除了汽车电子, 外壳制造, 防护玻璃。未来还有什么想象空间, 期待周董给我们小散的彩蛋☒☒

[答] Lawrence的投研笔记:

这个就看球友们发挥想象力啦, 我有了解到好像和国瓷材料有合作, 说不定新材料研发, 自主热弯机生产, 说不定出个蓝思数控也有可能。

[问] 冰火煎熬:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 蓝思参与苹果新能车的概率有多高? 参与特斯拉等新能车的业务占比有多高?

[答] 朗逸的龟龟:

已经在参与, 而且新能源的主流厂商蓝思都有供货, 包括传统车企, 蓝思也在积极介入智能驾舱的建设布局, 目前汽车电子的业务占比占公司总营收还有限, 但是可见的未来, 单车价值将不断提高, 同时汽车电子的增量也将随着新能源汽车的发展不断增大, 未来这也是蓝思科技重点的发展方向。总体而言, 蓝思科技已将汽车电子作为公司除消费电子以外最重要的发展方向来看待。

[问] 云歌nb:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 目前汽车中大屏占比不高, 未来这块公司会如何发力? 有没具体举措。市场潜力如何?

[答] Lawrence的投研笔记:

目前汽车电子已经和很多厂商有合作了，包括Tesla&奥迪&保时捷等，未来智能化趋势下，汽车屏幕用量增多，蓝思收入&利润双增长是大概率。

[问] Mr大禹治水：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @lawrence 说：苹果已经加速进入智能汽车市场，想请问一下未来蓝思是否将成为苹果汽车产业链的一员，汽车订单前景如何，谢谢！

[答] 朗逸的龟龟：

回复@YiHong333: 福耀相较于康宁，蓝思不做原材料，做的是玻璃电子加工//@YiHong333:回复@朗逸的龟龟:车窗都做了？会跟福耀竞争吗

[问] 山风0xz：

对@朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：环旭是否因为小票而被机构抛弃？

[答] 天月剑：

如果是金子总会发光的，环旭也有自己的利基

[问] 初学者加仑：

对@朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：能否大致介绍一下公司在汽车方面的布局，包括公司产品，预计获取的份额以及市场空间？谢谢！

[答] Lawrence的投研笔记：

这个问题有一点宽泛，简单的说就是显示屏防护&玻璃等项目的，目前已经是Tesla&奥迪&保时捷等厂家的供货商，未来扩大市场份额是大概率。

[问] 我不绿谁绿啊：

对@朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技这只票适

合长期持有吗？

[答] 朗逸的龟龟：

个人认为短中长都相宜，但是从发展情况来看，蓝思完全有可能成为一个大千亿级别的平台级公司，长线是验证企业发展和自我逻辑的唯一手段。

[问] 持仓确吉：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：没有直播这种真人秀吗？

[答] 朗逸的龟龟：

有啊，下次直播活动欢迎参加。

[问] 牛特斯拉：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技有多少专利？研发怎么样？

[答] 天月剑：

一些电子玻璃加工的基本专利都在蓝思的手里，这可能也是当初蓝思能够拿到摩托罗拉，然后后面苹果订单的原因。如果只是专注在玻璃和金属加工领域的话，单位的研发费用并不高，重点是产能。

[问] 冰火煎熬：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思是不是已经打下立讯成为新消费电子龙头？今年能看到60不？

[答] Lawrence的投研笔记：

这个说法有待考究，立讯行业地位也很高，不是轻易能动摇的，而且两者不是一个细分领域，不能直接量化对比，至于价格我觉得50问题不大，60需要时间。

[问] 尤文鱼：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技在产业链中的竞争优势体现在什么方面？

[答] 天月剑：

技术、良率和产能吧

[问] ABC4DD：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：2500到3000蓝思值不值

[答] 天月剑：

值

[问] 我不绿谁绿啊：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技这只票适合长期持有吗？

[答] Lawrence的投研笔记：

我个人做中长线打算，蓝思细分领域垄断地位在逐渐建立。

[问] alex2001：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思在新能源汽车产业上的布局怎样，未来可贡献的产值和利润空间如何？蓝思在这方面的业务，潜在的竞争对手或者替代技术又如何？

[答] Lawrence的投研笔记：

目前已经有Tesla&奥迪等大客户，产值空间都很大，至于汽车电子竞争者我还没有细致研究。

[问] 牛特斯拉:

对 @朗逸的龟龟 @天月剑 @Lawrence的投研笔记 说: 蓝思科技有多少专利? 研发怎么样?

[答] 朗逸的龟龟:

蓝思的研发能力在行业中首屈一指, 目前球友可见的玻壳蓝思都可以做, 不仅如此, 其机器自研能力, 智能化生产, 技术储备, 人员储备, 原材料的自供能力, 都凸显蓝思的综合研发能力, 我开个玩笑, 在这个行业没有什么蓝思不能做的, 只有蓝思不愿做的~

[问] YiHong333:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 垂直整合型高端制造企业, 除了汽车电子, 外壳制造, 防护玻璃。未来还有什么想象空间, 期待周董给我们小散的彩蛋☒☒

[答] 天月剑:

涉及电子玻璃的加工和金属的加工, 市场空间已经足够大了, 比如在汽车、智能终端手机眼镜手表上的应用。

[问] 冰火煎熬:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 蓝思参与苹果新能车的概率有多高? 参与特斯拉等新能车的业务占比有多高?

[答] Lawrence的投研笔记:

大概率事件, 毕竟供应链磨合程度已经很高, 更换供应商吃力不讨好。汽车电子将成为新的增长点。

[问] 山风0xz:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 环旭是否因为小票

而被机构抛弃？

[答] Lawrence的投研笔记：

不好意思，环旭不太了解，我基本只看龙头。

[问] 持仓确吉：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：没有直播这种真人秀吗？

[答] Lawrence的投研笔记：

我今天晚上八点有蓝思路演视频直播，欢迎来直播间。

[问] 云歌nb：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：目前汽车中大屏占比不高，未来这块公司会如何发力？有没具体举措。市场潜力如何？

[答] 天月剑：

未来，玻璃在汽车内饰的面积占比还是挺高的，可以想象一下。尤其是这次CES上看看奔驰的中控、仪表和屏幕的一体化的设计，非常具有未来的代表性。

[问] 尤文鱼：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技在产业链中的竞争优势体现在什么方面？

[答] 朗逸的龟龟：

天月兄很好的回答蓝思的优势，我再补充下，同样的产品成本最低，与大终端客户保持紧密合作，蓝思是引领技术的开创者不是跟随者，新品里，蓝思的即是最好的。

[问] 牛特斯拉：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技有多少专

利？研发怎么样？

[答] Lawrence的投研笔记：

蓝思在该领域可以说巨头，研发也是和厂商共同进行的，绝对的行业领先，深度捆绑厂商。

[问] ABC4DD：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：2500到3000蓝思值不值

[答] 朗逸的龟龟：

很值，或许未来不止于此

[问] ABC4DD：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：2500到3000蓝思值不值

[答] Lawrence的投研笔记：

我个人觉得2500无压力，3000需要时间。

[问] 冰火煎熬：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思是不是已经摔下立讯成为新消费电子龙头？今年能看到60不？

[答] 天月剑：

对比没有意义，各有各的优势

[问] 钝刀不怕割肉：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：今日大跌，嘉宾认为是短期涨幅过大引起的正常波动还是小米事件的刺激

[答] 朗逸的龟龟：

三个方面，一个小米事件，第二个大小票的风格转换，第三个特斯拉一些车型召回事件

[问] 尤文鱼：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技在产业链中的竞争优势体现在什么方面？

[答] Lawrence的投研笔记：

深度捆绑厂商，共同研发使得技术行业领先，使得厂商不敢轻易更换供应商。

[问] alex2001：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思在新能源汽车产业上的布局怎样，未来可贡献的产值和利润空间如何？蓝思在这方面的业务，潜在的竞争对手或者替代技术又如何？

[答] 天月剑：

有时候，汽车上的玻璃能不能做，和成本和产能有很大的关系，看好蓝思在汽车玻璃上的未来前景。

[问] 我不绿谁绿啊：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技这只票适合长期持有吗？

[答] 天月剑：

一直都是长期持有的

[问] 云歌nb：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：可成预计今年利



润10亿。说说金属加工这个行业前景如何？谢谢。主要竞争对手情况！

[答] 朗逸的龟龟：

金属加工的技术含量非常好，目前能进入大客户供应量的也就2-3家，可喜的是蓝思已经拿到了门票，我们看待可成这些资产的时候，不应独立看，而要看到蓝思做垂直，做平台的野心。从小组装到大组装的雄心。形象点来说，未来球友手机的外观组装可能除了极小部分蓝思不能自供，其他全部是内循环一站式全部搞定。这也是蓝思未来估值可以进一步提升的关键因素。

[问] 冰火煎熬：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思参与苹果新能车的概率有多高？参与特斯拉等新能车的业务占比有多高？

[答] 天月剑：

新能源车的生产是参考消费电子的模式在转变的，模组化、一体化，会显著降低汽车的零部件的数量和重量，特斯拉和苹果都会是这方面的领头羊，新能源车的业务会在蓝思的占比越来越高。

[问] ABC4DD：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：来了老弟

[答] 天月剑：

来了

[问] 凡雨UP：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思和现在的新能源和光伏板块，哪个确定性更强？

[答] 朗逸的龟龟：

没有可比性

[问] 万安科:

对 @朗逸的龟龟 @天月剑 @Lawrence的投研笔记 说: 第四季度的利润预计如何?

[答] 天月剑:

如果按照苹果Q4出货9000万部手机, Q3出货3000万部手机的话, 19年下半年是7200万部, 四季度的利润可能会非常好。

[问] 阿专交易:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 蓝思科技未来怎么看?

[答] 天月剑:

蓝思会是中国金属加工和玻璃加工的核心企业

[问] 尤文鱼:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 蓝思科技在产业链中的竞争优势体现在什么方面?

[答] 朗逸的龟龟:

回复 @尤文鱼: 蓝思一直不是终端企业, 蓝思的下游客户粘性极强, 且都是行业翘楚// @尤文鱼: 回复 @尤文鱼: 蓝思科技产品做的是C端还是B端, 朗逸的龟兄, 如果是C端这个补充非常不错, 可惜这企业产品在B端

[问] 云歌nb:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 可成预计今年利润10亿。说说金属加工这个行业前景如何? 谢谢。主要竞争对手情况!

[答] Lawrence的投研笔记:

蓝思这个行业情况我已经不看利润了, 逐渐垄断化。周董作为资深人士自然不会收购

一个夕阳产业，肯定是和未来产品布局有关。至于竞争对手，苹果有伯恩光学，安卓中低端有比亚迪电子。

[问] Mr大禹治水：

对 @朗逸的龟龟 @天月剑 @lawrence 说：您好！我想请问，同样是果链代工龙头，近期蓝思走势强于立讯，请问有什么内在的逻辑吗，蓝思的强势还能延续吗，谢谢！

[答] 天月剑：

估值显著的低，可能市场在修正认识

[问] 凡雨UP：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思和现在的新能源和光伏板块，哪个确定性更强？

[答] Lawrence的投研笔记：

这两者不好量化对比，毕竟面向人群不一样，我个人觉得蓝思更稳定，光伏受公共政策影响太大。

[问] 山风0xz：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：环旭是否因为小票而被机构抛弃？

[答] 天月剑：

回复 @仓又嘉措先生：SiP和芯片的获取能力//@仓又嘉措先生：回复@天月剑：利基是啥？

[问] 初学者加仑：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：能否讲解一下手机

玻璃和汽车用玻璃的区别有哪些？比如技术/工艺/价格等方面

[答] 朗逸的龟龟：

汽车电子有很多不同的应用，应该区别来看，从价格来看，显然汽车电子单车绝对价值更高，但是从数量来说，显然手机为代表的消费电子无论是量还是替换都不是汽车电子可以比拟的。从技术而言，手机玻璃加工已经相对成熟，汽车玻璃未来还有跟多的可能性等待探索

[问] 云歌nb：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：目前汽车中大屏占比不高，未来这块公司会如何发力？有没具体举措。市场潜力如何？

[答] 天月剑：

回复@达克秀耐达：智能化是一个长期的大逻辑，而电池算是能源的大单品了//@

达克秀耐达：回复@天月剑：新能源汽车的本质是智能汽车。价值量提升最大的一定不是电池，这个逻辑在3g4g上验证无数次了。智能化才是价值量最大的地方，也是长期看牛股最集中的地方

[问] ABC4DD：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：全仓果链三傻，立讯蓝思各3层歌尔4层，现在需要调整一下吗，

[答] 朗逸的龟龟：

各有千秋，看投资者的风格和对企业行业的了解，没有自己的认知，短期的波动随时可能心里发生变化，反之，哪怕巨震，都稳坐钓鱼台。但个人认为蓝思在这三个企业里是有比较不错的估值优势的~

[问] Mr大禹治水：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @lawrence 说：苹果已经加速进入智能汽车市场，想请问一下未来蓝思是否将成为苹果汽车产业链的一员，汽车订单前景如何，谢

谢!

[答] 朗逸的龟龟:

回复@攀登的守望者: 术业有专攻, 玻璃板这个东西也不是说做就做的, 这个上下游之间是有着巨大的鸿沟的~//@攀登的守望者:回复@朗逸的龟龟:请教, 蓝思为什么不直接把玻璃基板也做了?

[问] ABC4DD:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 全仓果链三傻, 立讯蓝思各3层歌尔4层, 现在需要调整一下吗,

[答] Lawrence的投研笔记:

我30%+蓝思, 立讯只有一点点, 我个人认为蓝思成长性更好, 毕竟pe&利润等数据更好看

[问] 初学者加仑:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 能否讲解一下手机玻璃和汽车用玻璃的区别有哪些? 比如技术/工艺/价格等方面

[答] Lawrence的投研笔记:

因为汽车的智能化控制等都是最近才出来, 所以工艺成熟度不如手机高, 至于价格方面来说手机方面蓝思定价权还是不错的。

[问] 云歌nb:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 可成预计今年利润10亿。说说金属加工这个行业前景如何? 谢谢。主要竞争对手情况!

[答] 天月剑:

苹果金属机壳加工的三家公司都是上市公司, 行业也是非常透明和稳定的, 但是蓝思收购可成的这两个工厂的原因就很值得推敲, 这背后最明显的意图就是苹果不满意这

个格局，可成一直要求高毛率，然后扩产不积极，这可能是一个原因；而鸿准的配合度最近也是不积极，而苹果需要出现一个一供，能够配合做研发和建设相关的产能，未来的格局会发生的变化最有可能是蓝思成为确定的二供，然后进一步承担更多的责任。

[问] 万安科：

虽然细分行业不同啊，但是我认为蓝思至少应该跟立讯享受一样的估值水平，比如60倍PE。您觉得可能实现么？在2021年。[@朗逸的龟龟](#) [@天月剑](#) [@Lawrence的投研笔记](#) 说：

[答] 朗逸的龟龟：

PE的高低是代表企业未来成长性的市场判断，等市场看清楚了承认了，估值水平自然会达到一个合理的水平，关键不在于我是否觉得可以实现，而是你是否认为公司可以持续创新，引领潮流，是否有足量的增量空间大做文章，是否有足够的管理能力提高毛利率，是否用心的产品应用领域可以技惊四座（譬如A眼镜），是否有各方各面的支持保障。如果答案都是比较不错的，估值、股价这种自然会给到一个合理水平。

[问] 初学者加仑：

对 [@朗逸的龟龟](#)，[@天月剑](#)，[@Lawrence的投研笔记](#) 说：能否讲解一下手机玻璃和汽车用玻璃的区别有哪些？比如技术/工艺/价格等方面

[答] 天月剑：

汽车用玻璃有很多不同的功能，比如说车窗，前后挡风玻璃，中控仪表，娱乐系统，如果大多数的玻璃开始电子化的话，是非常大的体量，在实现更多的功能和降低车重，降低用胶量等方面都会有很多的可能，当然，很可能在高端车开始。

[问] 万安科：

虽然细分行业不同啊，但是我认为蓝思至少应该跟立讯享受一样的估值水平，比如60倍PE。您觉得可能实现么？在2021年。[@朗逸的龟龟](#) [@天月剑](#) [@Lawrence的](#)

投研笔记 说：

[答] Lawrence的投研笔记：

市场有自己的态度，机构的看法也不同，我觉得蓝思到2500是高概率，3000需要时间消化，我作为蓝思的持有者我更看好蓝思，因为立讯的项目竞争者多&实力不弱，蓝思垄断是高概率。

[问] 疯投哥：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @Lawrence的投研笔记 说：请问对领益智造怎么看？最近走势很低迷，比起果链上的蓝思和立讯都差很多，有什么原因吗？谢谢！

[答] Lawrence的投研笔记：

不好意思，领益智造没有深究~

[问] 达克秀耐达：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技基本盘是手机防护视窗，成长性来自于金属框？模组？汽车中控防护视窗？汽车娱乐系统防护视窗？手机追求异性玻璃带来的炫酷，汽车追求安全稳定。不做车内娱乐系统，想象空间感觉小多了？

[答] 朗逸的龟龟：

你说的“手机防护视窗”是所谓的存量，但是从头部厂商发布的新机来看，蓝思产品的ASP再不断提升，而且手机同质化严重，主要的创新也都集中在外观，所以可见的未来以及蓝思的技术储备，我相信在这个基本盘理，蓝思也能获得长足的发展；金属中框不能单独看，需要看到创造平台级公司的布局，蓝思在考虑各种上下游的垂直化可能性，不断延伸业务外延，帮助下游客户做到真正意义上的一站式，一体化的解决方案；汽车点是公司未来发展的重要方向，目前占公司营收占比较小，但是未来随着智能汽车的发展，空间是很大的，球友感兴趣可以看一下有关的信息，这方面只有你想不到~

[问] 疯投哥：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @Lawrence的投研笔记 说：请问对领益智造怎么看？最近走势很低迷，比起果链上的蓝思和立讯都差很多，有什么原因吗？谢谢！

[答] 天月剑：

领益智造是苹果的模切和金属小件的核心企业，地位不会被撼动，这两年苹果产品的爆发，领益都是非常受益的。最近公司的一个发展的方向就是平台化，尤其是开始进入组装的领域，可能前期市场给了太高的预期。股价走势不好判断。

[问] 达克秀耐达：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技基本盘是手机防护视窗，成长性来自于金属框？模组？汽车中控防护视窗？汽车娱乐系统防护视窗？手机追求异性玻璃带来的炫酷，汽车追求安全稳定。不做车内娱乐系统，想象空间感觉小多了？

[答] Lawrence的投研笔记：

以前到现在主要是手机防护视窗，最近几年开始逐渐深耕汽车电子，将成为新的发力点，其实我觉得个人投资者没有必要纠结于具体业务，这些技术性有机构的研报就够了。

[问] ABC4DD：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：最后几分钟不邀请任二爷来讨论讨论

[答] 朗逸的龟龟：

客观的评论和逻辑验证，比眼前的1234来得更加重要，授人以鱼不如授人以渔

[问] 疯投哥：

对@朗逸的龟龟 @天月剑 @Lawrence的投研笔记 说：请问对领益智造怎么



看？最近走势很低迷，比起果链上的蓝思和立讯都差很多，有什么原因吗？谢谢！

[答] 朗逸的龟龟：

不错的哟，真的不错的，未来包括这个公司在内的其他公司和蓝思会有业务交集的，终有一战

[问] 云歌nb：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思未来假如定位于平台型公司，立足玻璃加工主业，金属加工，横跨立讯，歌尔等涉及的领域，是否会出现主业混乱，为了做平台而平台的隐患？

[答] Lawrence的投研笔记：

我觉得不会，因为蓝思的核心逻辑就是材料，和国瓷也有合作公司，从材料出发做出跨界我觉得没有什么问题。

[问] 放牛娃\_nj：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：东山精密和鹏鼎控股在fpc上地位不可撼动，但明显股价表现和蓝思立讯歌儿没法比，您怎么看

[答] 天月剑：

FPC领域有价值量的提升和市场集中度的提升两个逻辑，可能稳定有余，爆发不足。

[问] 放牛娃\_nj：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：东山精密和鹏鼎控股在fpc上地位不可撼动，但明显股价表现和蓝思立讯歌儿没法比，您怎么看

[答] 朗逸的龟龟：

东山精密和鹏鼎控股其实也非常不错，不过从公司布局看，可能其他几个雄心更大，风不在的时候，可能股价更加能反映实际预期高低

[问] ST十年之后：

对 @朗逸的龟龟 @天月剑 @Lawrence的投研笔记 说：怎么看长盈精密苹果产业链的业务和2021年的业绩，另外新能源汽车这块业务的发展潜力如何？

[答] Lawrence的投研笔记：

长盈精密了解不深~新能源汽车这一块潜力还是很大的，毕竟能源带动的大趋势。

[问] 云歌nb：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思未来假如定位于平台型公司，立足玻璃加工主业，金属加工，横跨立讯，歌尔等涉及的领域，是否会出现主业混乱，为了做平台而平台的隐患？

[答] 朗逸的龟龟：

这是上下游一体的，不是突然去做P2P了

[问] 达克秀耐达：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思科技基本盘是手机防护视窗，成长性来自于金属框？模组？汽车中控防护视窗？汽车娱乐系统防护视窗？手机追求异性玻璃带来的炫酷，汽车追求安全稳定。不做车内娱乐系统，想象空间感觉小多了？

[答] 天月剑：

玻璃加工的行业已经足够大，娱乐系统可能需要不同的know how.

[问] ABC4DD：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：天神说过蓝思还能躺两年，两年之后呢，

[答] 天月剑：

躺着也要不断修正自己的认知

[问] ABC4DD:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 天神说过蓝思还能躺两年, 两年之后呢,

[答] 朗逸的龟龟:

可能还能躺好几年, 中短期是可以即使逻辑验证, 长期预期是需要不断修正的

[问] ABC4DD:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 天神说过蓝思还能躺两年, 两年之后呢,

[答] Lawrence的投研笔记:

永远不要把自己的大脑交给别人, 自己独立思考才是最重要的。

[问] 云歌nb:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 蓝思未来假如定位于平台型公司, 立足玻璃加工主业, 金属加工, 横跨立讯, 歌尔等涉及的领域, 是否会出现主业混乱, 为了做平台而平台的隐患?

[答] 天月剑:

你会发现, 蓝思的未来并不是平台型的公司, 而是继续是垂直一体的, 公司的基因是不同的。

[问] ABC4DD:

对 @朗逸的龟龟, @天月剑, @Lawrence的投研笔记 说: 天神说过蓝思还能躺两年, 两年之后呢,

[答] 朗逸的龟龟:

再说一句, 天月兄如果说过2年可以躺着, 其实已经是非常大的信心了, 哪个企业看的透未来2年一定好呢~

[问] 冰火煎熬：

对 @朗逸的龟龟，@天月剑，@Lawrence的投研笔记 说：蓝思参与苹果新能车的概率有多高？参与特斯拉等新能车的业务占比有多高？

[答] 朗逸的龟龟：

回复@快乐的钢铁韭菜：中控、仪表、B柱、车窗，以及其他一些//@快乐的钢铁韭菜：回复@朗逸的龟龟：蓝思汽车电子具体指的哪些业务？外观件？

(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