

# 雪球访谈

火炬科技分拆上市，如何分析潍柴动力投资价值？

2021年03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



景风长赢



航行89号



大卫吾语

## 访谈简介

2月25日晚，潍柴动力发布公告，公司拟分拆所属子公司潍柴火炬科技股份有限公司至创业板上市。

火炬科技主营业务为火花塞及部件、点火线圈及部件和汽车水封及水泵等产品的设计、研发、制造和销售。火炬科技是我国规模最大、技术水平最高、极具竞争力、影响力的汽车火花塞生产企业之一。截至2月25日收盘，A股潍柴动力2021年累计涨幅超40%。

那么，火炬科技分拆上市，如何分析潍柴动力投资价值？本期我们邀请到@景风长赢@航行89号@大卫吾语做客雪球访谈，跟大家共同探讨，访谈将于3月1

日17:00开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：潍柴动力(SZ000338)

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] 特立独行W-Y:

对[@景风长赢](#) [@航行89号](#) [@大卫吾语](#) 说:

- 1, 潍柴动力的周期性强吗?
- 2, 氢能源电池的市场空间大概是多少?
- 3, 潍柴动力在氢能源电池上的核心竞争力是什么?

[答] 景风长赢:

要看你如何看待周期，1年2年，还是5年10年。潍柴已经连续增长了20年，潍柴的年均复合增长率高达34%，营收增长350倍。我个人认为已经无法用周期来衡量了。2025年潍柴集团营收1000亿美元，2030年营收1万亿人民币的目标，如果实现，你认为潍柴具有周期性么？

国际氢能委员会（Hydrogen Council）预计，到2050年，氢能将创造3000万个工作岗位，减少60亿吨二氧化碳排放，创造2.5万亿美元产值，在全球能源中所占比重有望达到18%。据估算，到2030年国内商用车平均成本在60万元人民币，乘用车平均成本20万元人民币，总体市场规模有望达到5200亿元人民币。预计2030年国内车用燃料电池系统产值1040亿元人民币，其中电堆产值为520亿元人民币。

巴拉德动力系统，加拿大公司，全球零排放质子交换膜燃料电池是该领域的全球领先企业。潍柴持股20%，董事会两席。

Ceres Power，英国公司，全球新一代、低成本燃料电池技术领导者，目前其产品覆盖住宅、数据中心、商业发电和汽车四个应用领域。潍柴持股20%，合作开发固体燃料电池重卡。

在2020年3月31日,潍柴在山东潍坊建成全球最大的氢燃料电池发动机制造基地，2万台氢燃料电池发动机工厂正式投产。

国家燃料电池商业化专项由潍柴带头制定的，目前全国最先进的氢燃料电池专利也在潍柴手里，全国90%的燃料电池人才在潍柴集团。而潍柴作为全球动力链巨头，确实也最有在新能源领域突破的需求。而从潍柴的布局来看，早在3年前，潍柴就已经在积

极布局了，目前应该进入了兑现期。

潍柴动力在新能源动力总成领域已全面完成氢燃料电池和固态氧化物燃料电池的核心技术布局，关键技术指标在商用车和能源电力领域全球领先。本次募投重点建设氢燃料电池和固态氧化物燃料电池、车载储氢系统、电机及控制器、电驱动总成、混合动力等全产业链生产线。这真是拉开阵仗、全线发力的架势，绝对是引领全球的节奏，产业化大幕就要开启。

[问] Rwhyvny:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 请问老师们潍柴布局广, 实力强, 现在的市值是否偏低, 配得上多少市值呢?

[答] 景风长赢:

确定买入。第一阶段, 巩固世界第一柴油机厂商的地位, 对标康明斯374.75亿美元市值; 第二阶段, 在潍柴完成双百万目标以后, 参考谭总提出的3000-4000亿市值; 第三阶段, 2030年潍柴新能源业务要引领全球行业发展, 成为全球行业第一, 市值继续提升, 给予机械行业15-20pe, 毛估利润达到450-500亿, 市值在6750-10000亿。

[问] 牛气冲天8886:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 请问火炬科技的主营业务是什么?

[答] 景风长赢:

火炬科技的主营业务为火花塞及零部件、点火线圈及部件和汽车水封及水泵等产品的设计、研发、制造和销售等。目前公司拥有铱/铂金火花塞、多侧电极火花塞、V型槽中心电极火花塞、沿面跳火型火花塞、燃气火花塞、点火棒等多种产品的自主研发和生产能力, 火炬科技至我国规模最大、技术水平最高、极具竞争力和影响力的火花塞生产企业之一。是目前国际上少数几家掌握铱、铂金火花塞生产技术, 国内唯一具有中试生产能力并与主机配套的厂家。行业地位连续多年稳居国内第一, 跃居世界第三, 并力争成为全球一流汽车发动机类零部件供应商。

[问] 牛气冲天8886:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 火炬科技的上市, 对于潍柴有什么影响?

[答] 景风长赢:

一, 火炬科技利润占比不足上市公司1%。潍柴动力表示, 通过此次分拆, 其将进一步实现业务聚焦, 将火炬科技打造成旗下独立上市平台, 有助于火炬科技加大研发能力投入, 增强其风险防范能力, 进而提升综合竞争力及盈利能力。火炬科技借助此次分拆, 拟发行规模不低于发行后总股本的25%, 募集资金拟用于生产线扩能及智慧工厂改造项目, 先进材料、氮氧传感器开发及研发中心建设项目, 以及补充流动资金等方向。

二, 此次分拆, 可以为潍柴动力带来一定的资本溢价, 同时, 降低潍柴动力对火炬科技的融资负担, 并且可以帮助潍柴动力业务聚焦。

三, 潍柴旗下仍然拥有多个优质资产, 在适当时候都有可能进行分拆, 可以提升资本市场重新对潍柴估值。

[问] SanCo高:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 火炬科技和潍柴动力是什么关系?

[答] 景风长赢:

1992年, 通过融资成立德隆公司。德隆集团并购了合金投资、湘火炬、新疆屯河、ST中燕等上市公司。1994年, 他的资金大举开始进入股市和国债期货市场, 但在“327国债事件”中损失惨重, 亏损1亿元。德隆集团资不抵债, 面临破产危机。1996年起, 唐万新通过操纵股价的手段, 使其控股的股票价格暴涨, 获取极为丰厚的利润。2004年12月17日, 唐万新因涉嫌变相吸收公众存款和操纵证券交易价格非法获利罪, 2006年, 因非法吸收公众存款和操纵证券交易价格罪, 被武汉市中级人民法院判处有期徒刑8年, 并处罚金人民币40万元。

之后华融接受湘火炬, 通过重组, 帮助湘火炬在全年减值准备1.4亿元的情况下, 实现净利润1.82亿元, 2005年上半年实现净利润2.05亿元, 较上年同期增

长169.92%。2005年，华融决定出售湘火炬，潍柴介入并购，“现金收购湘火炬,对潍柴动力的资金链没有影响,我们只是把‘睡觉’的资金合理利用了。”潍柴动力董事长谭旭光对记者说。最终，潍柴动力以10.2亿元从万向与上海电气的联合中夺下主湘火炬。

当时，潍柴连续四年销售收入翻番,2004年销售收入超过100亿,而且无银行贷款,10.2亿收购湘火炬对潍柴的资金链没有构成伤害。而投资后期收益不菲,谭旭光表示在湘火炬的5块主要资产中,潍柴动力最感兴趣的是齿轮业务和火花塞资产，湘火炬在“2004年度中国汽车零部件百强”中排名第二，是中国齿轮行业最大的研发与生产基地、中国最大的重型商用车桥厂商、中国最大的火花塞生产基地和中国最大的活塞生产商。其控股的陕西重汽，作为国内重卡企业中唯一一家生产军事车辆装备的企业，当时以34%的份额赢得了“中国第三代重卡领航者”的美誉。而且仅湘火炬控股51%的陕西法士特齿轮有限公司2004年利润就高达8.45亿元，更重要的是,收购了湘火炬就控制了在中国盈利能力最高的重卡整车及零部件资产,能达成潍柴动力整合行业资源的目的,对重卡行业进行重新洗牌，业务从此前单一的柴油发动机，扩展到重卡整车、变速箱、车桥以及其他汽车零部件，被业内人士视为重卡行业的黄金产业链，同时，也帮助潍柴摆脱了当时对中国重汽的依赖。

[问] 唯一也是第一：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：好，大佬，。就问下三位。这拨下跌，各位可有在买入？？

[答] 景风长赢：

一直买入

[问] 长坡厚雪风大：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：潍柴的氢能源前景有没有可能成为龙头，想象力有多大

[答] 景风长赢：



巴拉德动力系统，加拿大公司，全球零排放质子交换膜燃料电池是该领域的全球领先企业。潍柴持股20%，董事会两席。

Ceres Power，英国公司，全球新一代、低成本燃料电池技术领导者，目前其产品覆盖住宅、数据中心、商业发电和汽车四个应用领域。潍柴持股20%，合作开发固体燃料电池重卡。

在2020年3月31日,潍柴在山东潍坊建成全球最大的氢燃料电池发动机制造基地，2万台氢燃料电池发动机工厂正式投产。

国家燃料电池商业化专项由潍柴带头制定的，目前全国最先进的氢燃料电池专利也在潍柴手里，全国90%的燃料电池人才在潍柴集团。而潍柴作为全球动力链巨头，确实也最有在新能源领域突破的需求。而从潍柴的布局来看，早在3年前，潍柴就已经在积极布局了，目前应该进入了兑现期。

潍柴动力的新能源动力总成领域已全面完成氢燃料电池和固态氧化物燃料电池的核心技术布局，关键技术指标在商用车和能源电力领域全球领先。本次募投重点建设氢燃料电池和固态氧化物燃料电池、车载储氢系统、电机及控制器、电驱动总成、混合动力等全产业链生产线。这真是拉开阵仗、全线发力的架势，绝对是引领全球的节奏，产业化大幕就要开启。

[问] 多冷的酸菜：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：景风长赢老师，请问分拆湘火炬对潍柴动力有何影响，会带来什么收益？

[答] 景风长赢：

一，火炬科技利润占比不足上市公司1%。潍柴动力表示，通过此次分拆，其将进一步实现业务聚焦，将火炬科技打造成旗下独立上市平台，有助于火炬科技加大研发能力投入，增强其风险防范能力，进而提升综合竞争力及盈利能力。火炬科技借助此次分拆，拟发行规模不低于发行后总股本的25%，募集资金拟用于生产线扩能及智慧工厂改造项目，先进材料、氮氧传感器开发及研发中心建设项目，以及补充流动资金等方向。

二，此次分拆，可以为潍柴动力带来一定的资本溢价，同时，降低潍柴动力对火炬科

技的融资负担，并且可以帮助潍柴动力业务聚焦。

三，潍柴旗下仍然拥有多个优质资产，在适当时候都有可能进行分拆，可以提升资本市场重新对潍柴估值。

[问] 好投资好生活：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：请教，从2019年报看，KION的利润率4%，陕西重汽2.3%，法士特齿轮8.7%。从2020年中报看，陕西重汽2.7%，法士特齿轮9.5%。未来利润率的提升来源？

[答] 景风长赢：

潍柴动力未来十大增长点

1. 中国重汽与陕重汽在重卡市场扩张帮助潍柴国六柴油发动机扩大市场优势地位
2. 凯傲集团携德马泰克抢占全球智能物流市场
3. 巴拉德动力协同锡里斯动力抢占全球燃料电池市场
4. 潍柴动力抢占中国氢能发动机市场
5. 林德液压与凯傲集团扩大全球叉车市场优势
6. 林德液压与雷沃重工协同布局中国农用机械市场
7. 清智科技抢占中国商用车无人驾驶市场
8. 博杜安与潍柴重机进军中国公务艇市场
9. 法拉第进军亚洲高端游艇市场
10. 谭旭光与其管理和研发团队

[问] 好投资好生活：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：潍柴的利息收入大于利息支出，财务费用主要是汇兑损失。请问这个汇兑损失是怎么形成的？

[答] 景风长赢：

很多，比如货款结算，借款x汇率差值，外汇储备等等

[问] 干翻Tesla:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 股价月底能不能到30

[答] 景风长赢:

问天问大地, 或者是迷信问问宿命

[问] 冰糖先生ttj:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 潍柴动力这么多年不被机构和游资热炒的原因主要有哪些?

[答] 景风长赢:

因为不配合搞内幕

[问] 无涯哥:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 潍柴动力和中国重汽, 一汽的卡车是什么竞争关系

[答] 景风长赢:

潍柴和它们合作关系, 重汽和一汽是竞争关系

[问] 好投资好生活:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 是否可以分享一些潍柴并购故事

[答] 景风长赢:

2008年金融危机对欧美市场造成重创, 2009年, “潍柴系”开始了欧洲三部曲的第一部, 潍柴动力以299万欧元的低成本并购法国百年海上动力品牌博杜安, 实现了发动机产品序列全覆盖; 而金融危机对欧洲的打击远比美国严重, 进而引发欧债危机, 潍柴集团抓住机遇, 于2012年并购了全球知名的豪华游艇品牌法拉帝, 进而与博杜安的收购形成协同效应; 同年, 潍柴动力以7.38亿欧元战略重组世界第二大, 欧洲第一大叉车厂商德国KION GROUP与液压机械巨头林德液压, 目前潍柴动力已持有KION

GROUP 45%股权，持有林德液压90%股权，而KION GROUP 与潍柴在2020年3月决定大举进军中国市场，并在11月18日在法兰克福宣布增发融资，潍柴动力作为公司控股股东，认购发行股份的50%，也使得其对KION GROUP总持股比例达到了50%左右，完成绝对控股。至此，潍柴动力的欧洲收购之旅告一段落。

“欧洲三部曲”将“大缸径高速发动机”，“豪华游艇”，“高端叉车和液压”等产品品牌带入“潍柴系”家族，2019年，KION GROUP 总营收达到88亿欧元，成为仅次于Siemens和BOSCH的第三大德国机械设备制造企业，而如果更加严格定义机械设备的话，刨除电子设备业务，KION GROUP可算作德国第一大机械设备制造企业。

借助KION GROUP，谭旭光开启了第二轮海外扩张，通过KION斥资21亿美元并购德国企业DH Services Luxembourg Holding S.à.r.l（简称DH控股）。作为DH控股附属美国企业的Dematic Group S.à.r.l.（简称德马泰克），是全球知名的供应链集成自动化技术、软件和服务提供商，同时也是全球最大的自动化物料搬运设备提供商和全球第一大供应链解决方案提供商。而其提供的智能化解决方案，处于行业领先地位。

2017年3月份，潍柴动力投资6000万美元，与美国Power Solutions International Inc.（简称PSI）签订股份购买协议，持有其750万股普通股，占其发行总股本的40.71%，成为其第一大股东，根据协议，交易交割完成18个月后，潍柴动力进一步增持PSI股份至51%，完成绝对控股。PSI公司成立于1985年，是全球领先的发动机生产商及分销商。生产各类高性能、经认证的低排放动力系统，主要使用天然气和丙烷等非柴油燃料，公司是大多数客户所需的可替代燃料动力系统的唯一供货商，它的动力系统目前被原始设备制造商广泛应用于多种应用程序的作业上，包括固定发电机、石油和天然气设备、叉车、高空作业平台、工业扫地机等设备以及其他工业设备。此外，PSI公司还推出了一系列专门适用于道路市场的替代燃料动力系统。

至此，潍柴动力完成了北美二“重奏”（重组），为“潍柴系”增添了智能物流和天然气发动机业务，并凭借此次并购成功进军北美市场。而对于潍柴来说，版图的扩张之路似乎并没有要停止的意思。

2018年8月29日Ballard Power System（简称\$巴拉德动力系统(BLDP)\$）

与潍柴动力达成历史性战略合作，潍柴动力将斥资1.63亿美元购入该公司19.9%的股权。这家加拿大公司的零排放质子交换膜燃料电池是该领域的全球领先企业。截至当前，巴拉德公司已经设计和交付了超过250MW的燃料电池产品。

2018年12月12日，潍柴动力增持英国锡里斯动力控股有限公司（简称锡里斯）的股权并完成交割，总投资约2800万英镑。持有20%股份，成为锡里斯重要的战略股东，将就联合开发、合资及技术转让等开展实质性业务合作。锡里斯是新一代、低成本燃料电池技术领导者，目前其产品覆盖住宅、数据中心、商业发电和汽车四个应用领域。至此，潍柴完成对新能源产业的战略布局。

随着智能化和电动化的到来，无论是特斯拉还是尼古拉，都期望在重卡领域占据一席之地，而潍柴为了能够提早布局未来，2019年11月，潍柴动力与天津清智科技签署了《股权转让协议》，以6.6亿元现金对价收购清智科技55%的股权。

清智科技成立于2016年4月，是一家源于清华大学的智能网联汽车领域高科技企业和商用车自动驾驶供应商。清智科技作为中国智能网联汽车产业创新联盟首批成员单位、AEBS标准起草单位，目前业务定位于商用车先进驾驶辅助系统（ADAS）前装供应商和特定场景自动驾驶解决方案提供商，并立足于高速工况下的辅助驾驶与低速工况下的无人车两大场景，逐步向L4、L5级无人驾驶发展。部分ADAS产品已经在11家商用车厂实现标配，有42个车型通过产品公告，已投入量产

2020年1月15日收购80%及51%股权 潍柴动力战略重组德国欧德思、奥地利威迪斯，德国欧德思公司是大功率变频和电源设备领域的技术领导者，奥地利威迪斯公司是业内知名的车辆驱动系统开发技术公司。潍柴动力两起战略重组，将有效填补中国在新能源动力总成电机控制系统和农业装备CVT动力系统的核心技术短板，加速潍柴新业态的产业化进程，助力山东加快新旧动能转换、打造高端装备及新能源产业集群。

同年，山东重工和潍柴集团又分别接管了山推和雷沃重工

[问] 干翻Tesla:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 股价月底能不能到30

[答] 航行89号：

我们不要去预测股价，只要公司基本面优质，拿着就行了，持股时间足够长，就没有跨不过去的坎，就能够获得丰厚的回报。看看巴菲特持有的比亚迪，就是很好的例子。

[问] ZYCsyl：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：请教一下各位老师，在雪球里看大家讨论过火炬科技之前上过市，那么这次又上市跟之前那次有什么不一样的地方，会不会重蹈覆辙？拆分上市对公司肯定是利大于弊的，具体的好处有体现在哪些方面不好的又是哪些方面呢？谢谢。

[答] 景风长赢：

一，火炬科技利润占比不足上市公司1%。潍柴动力表示，通过此次分拆，其将进一步实现业务聚焦，将火炬科技打造成旗下独立上市平台，有助于火炬科技加大研发能力投入，增强其风险防范能力，进而提升综合竞争力及盈利能力。火炬科技借助此次分拆，拟发行规模不低于发行后总股本的25%，募集资金拟用于生产线扩能及智慧工厂改造项目，先进材料、氮氧传感器开发及研发中心建设项目，以及补充流动资金等方向。

二，此次分拆，可以为潍柴动力带来一定的资本溢价，同时，降低潍柴动力对火炬科技的融资负担，并且可以帮助潍柴动力业务聚焦。

三，潍柴旗下仍然拥有多个优质资产，在适当时候都有可能进行分拆，可以提升资本市场重新对潍柴估值。

[问] 流浪飞飞：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：请问各位老师，预计潍柴未来几年发展的主要风险点在哪里？谢谢！

[答] 景风长赢：

潍柴动力未来十大增长点

1. 中国重汽与陕重汽在重卡市场扩张帮助潍柴国六柴油发动机扩大市场优势地位
2. 凯傲集团携德马泰克抢占全球智能物流市场
3. 巴拉德动力协同锡里斯动力抢占全球燃料电池市场
4. 潍柴动力抢占中国氢能发动机市场
5. 林德液压与凯傲集团扩大全球叉车市场优势
6. 林德液压与雷沃重工协同布局中国农用机械市场
7. 清智科技抢占中国商用车无人驾驶市场
8. 博杜安与潍柴重机进军中国公务艇市场
9. 法拉第进军亚洲高端游艇市场
10. 谭旭光与其管理和研发团队

[问] 好投资好生活:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 130亿元定增一般证券会多久会回复。

[答] 景风长赢:

半年左右。

[问] 好投资好生活:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 2025年潍柴的利润预期会有多少?

[答] 景风长赢:

450-500亿之间

[问] 探隐:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 前高短期能到不?

[答] 景风长赢:

不知道

[问] 一棵萝卜wow:

对@景风长赢 @航行89号 @大卫吾语 说：工程机械10年长周期目前可能已经见顶了，这对潍柴动力未来走势影响有多大？

[答] 航行89号:

潍柴的业务很多元，已经不能按周期股看待，请认真研读潍柴财报。

[问] 一棵萝卜wow:

对@景风长赢 @航行89号 @大卫吾语 说：工程机械10年长周期目前可能已经见顶了，这对潍柴动力未来走势影响有多大？

[答] 景风长赢:

那你问问买三一重工和中联重科的人是怎么想的

[问] 探隐:

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：和康明斯比有显著优势不？

[答] 航行89号:

和康明斯相比，潍柴后发优势明显，看看招募的人才就能预见未来了。得人心者得天下，人才是第一竞争力。

[问] 探隐:

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：和康明斯比有显著优势不？

[答] 景风长赢:

市场判断，一，潍柴的发动机受欢迎程度更高，性价比更高。二，潍柴在20年的时间内赶超康明斯成为全球第一大柴油机厂，可以反映一些问题

[问] 瓷感白:

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：火炬科技分拆上市是否有使潍柴



动力停牌的可能性？

[答] 航行89号：

可能不会，停牌也好，业绩兑现延后，挣钱的确性更高。

[问] 瓷感白：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：火炬科技分拆上市是否有使潍柴动力停牌的可能性？

[答] 景风长赢：

可能这种操心太早，就好比下个月要下雨，我今天要不要带伞？

[问] 一棵萝卜wow：

对@景风长赢 @航行89号 @大卫吾语 说：潍柴动力为什么机构鲜有问津，目前19倍的PE是否被低估？合理估值大概在多少？

[答] 航行89号：

不被低估，机构只顾加仓，怎么会告诉你☒，别太在乎这些了，长期持有就行。

[问] 笑看潮汐\_轻舞流年：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：潍柴动力感觉没有被特斯拉比亚迪等新能车带飞？难道它不属于新能源概念吗？还是有什么不确定因素压着？

[答] 航行89号：

因为像你这样理解的人很多，等市场都认识谁更优秀，股价自然会表现，我们不要跟风，而是学会等待。好好工作和生活，其他留给时间。

[问] 笑看潮汐\_轻舞流年：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：潍柴动力感觉没有被特斯拉比亚迪等新能车带飞？难道它不属于新能源概念吗？还是有什么不确定因素压着？

[答] 景风长赢:

不属于，目前仍然属于蓝筹股范围，估值低估，成长合理，安全边际强。美元加息以后，终究会尘归尘，土归土，裸泳找内裤

[问] 一棵萝卜wow:

对@景风长赢 @航行89号 @大卫吾语 说：潍柴动力为什么机构鲜有问津，目前19倍的PE是否被低估？合理估值大概在多少？

[答] 景风长赢:

确定买入。第一阶段，巩固世界第一柴油机厂商的地位，对标康明斯374.75亿美元市值；第二阶段，在潍柴完成双百万目标以后，参考谭总提出的3000-4000亿市值；第三阶段，2030年潍柴新能源业务要引领全球行业发展，成为全球行业第一，市值继续提升，给予机械行业15-20pe，毛估利润达到450-500亿，市值在6750-10000亿。

[问] 好投资好生活:

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：智能物流这一块，国内有什么强有力的竞争对手吗？

[答] 景风长赢:

潍柴瞄准的是全球市场，拥有世界第一的智能物流解决方案提供商德马泰克和世界第二大，欧洲第一大叉车厂KION 集团

[问] 好投资好生活:

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：潍柴目前还有什么短板，需要进行收并购弥补？

[答] 景风长赢:

你不觉得潍柴现在的业务够大了么？全部都是该行业内最高端的领域，CVT，高端液压，发动机，高压共轨，燃料电池，无人驾驶，智能物流

[问] 好投资好生活:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 潍柴未来还有哪些业务有分拆预期?

[答] 景风长赢:

法士特, 陕重汽等

[问] 探隐:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 和康明斯比有显著优势不?

[答] 景风长赢:

回复@薛定谔的主子: 以2000年计算, 目前已经是世界第一大柴油机厂//@薛定谔的主子:回复@景风长赢:20年的时间, 太远了吧, 我们几乎无法估算

[问] 高山的雪:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 拆分后, 原来归属潍柴动力的怎么分?

[答] 景风长赢:

按比例划分, 并且利润并表

[问] 三幸轩:

对 @景风长赢, @航行89号, @大卫吾语 说: 请教, 和国内同行企业相比, 潍柴最大的优势是什么? 技术优势?产业链整合优势?规模带来的低成本优势?还是其他。谢谢各位

[答] 景风长赢:

技术垄断: 2020年9月16日潍柴动力在山东济南举行发布会, 正式发布全球首款突破50%热效率的商业化柴油机。实现了将柴油机热效率从46%级别提升到50%级别的跨越式进步, 且可满足国六/欧IV排放要求, 从而帮助商用车柴油机燃油消耗将降

低8%，二氧化碳排放减少8%，谭旭光称其意义不亚于“人类第一次百米跑入10秒”  
规模垄断：目前潍柴动力在国内商用多缸柴油机市场，市占率23%；在国六发动机市场，市占率44%；在天然气发动机领域更是绝对垄断，市占率达到49%

[问] 好投资好生活：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：我是否可以理解，每次国内外危机，都是潍柴发展的契机。本次欧美疫情恢复，又是潍柴提高市场份额的大好机会。每一次科技创新商用落地，都是潍柴提高市场份额的大好机会。

[答] 景风长赢：

可以这么理解。每一次危机对于龙头企业都是利好，因为小企业更难活下去。这也是为什么基金要抱团行业龙一，龙二

[问] SUITAQU：

对 @景风长赢，@航行89号，@大卫吾语 说：请教老师们，想了解下潍柴动力在人才激励机制方面情况

[答] 景风长赢：

图片评论[查看图片](#)

(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