

雪球访谈

6月新能源汽车产销再创新高！汽车板块上升空间
还有多少？

2022年07月14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



痛快舒畅

访谈简介

据中国汽车工业协会公众号消息，上半年，新能源汽车产销分别完成266.1万辆和260万辆，同比均增长1.2倍，市场占有率达到21.6%。受此影响，汽车股热度上升。截至午间收盘，理想汽车(02015)涨4.90%，蔚来(09866)涨4.15%，小鹏汽车(09868)涨3.18%；比亚迪股份(01211)涨3.06%，五菱汽车(00305)涨2.63%。

据中国汽车工业协会统计分析，2022年6月，汽车出口形势良好。近年来，随着我国汽车产品综合竞争力的不断提升，中国品牌在国际市场上得到更多认可。特别是新能源汽车更是成为当前出口亮点，部分企业已成功进入欧洲等国家和地区市场，上半年新能源汽车出口同比增长1.3倍，占汽车出口总量的16.6%。

海通证券认为，新能源汽车产销创历史新高，行业景气度高。未来新能源汽车替代传统燃油车大势所趋，相较于传统车，新能源汽车单车价值增量最大的环节为动力电池。

那么，你认为汽车板块目前拥挤吗？未来还有多少空间？如何借基金布局呢？本期我们邀请到@痛快舒畅做客雪球访谈，与大家共同讨论，快发起提问吧。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：理想汽车-

W(02015),比亚迪电子(00285),蔚来-SW(09866),小鹏汽车-

W(09868),吉利汽车(00175),长城汽车(SH601633),长安汽车(SZ00062

5),华夏新能源车龙头混合发起式A(F013395),工银国证新能源车电池E

TF发起式联接C(F015874),天弘中证新能源车指数A(F011512),东方新

能源汽车混合(F400015),申万菱信新能源汽车主题(F001156)

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] 玩基idol:

对 @痛快舒畅 说：老师，从车企产品端来看，我认为吉利汽车的纯电车极氪001在各方面素质都高于新势力，为什么销量却远不如他们的旗舰车型呢？谢谢

[答] 痛快舒畅:

极客001的核心问题在于供应链的问题，从芯片到空悬之前一直是比较的头疼的。目前来看有一些缓解。但整个今年的产能安排大概是在7~8万辆，所以说即便供应链的问题解决了，实际上也很难超过新势力的月销。

[问] 我宝儿姐打钱:

对 @痛快舒畅 说：老师对新能源前景的看法是什么呢，了解一下~

[答] 痛快舒畅:

说到前景之前啊，今天的直播里面聊到了渗透率。从这个视角里面看会比较的合适，渗透率突破10%，进入加速增长的阶段，渗透率到了50%，增速开始放缓。目前来看，新能源的渗透率在24%左右，至少还有一倍以上的增长空间。

[问] kkkk123321:

原帖已被作者删除

[答] 痛快舒畅:

这个问题其实不是新能源的问题啊，今天是新能源主题的问答，关于这个问题我们改天再来回答吧。

[问] zhizhi_z:

对 @痛快舒畅 说：锂电池及相关值得投资吗（长远来看）是否符合价值投资的板块，新一轮行情会和当年的白酒一样再度高潮吗？

[答] 痛快舒畅：

今天的视频直播，其实简单的讲了一下锂电池及相关的行业。从投资板块来说，新能源的几个板块里，上游的利益资源板块，中游的锂电池板块下游的整车板块，以及风电，光伏和储能，都是值得非常关注的板块。具体板块的选择，建议对行业做一些深度的了解，然后再来寻找公司。

[问] 凡一：

对@痛快舒畅 说：自动驾驶究竟能到达什么程度？相关的公司哪个最有前程？

[答] 痛快舒畅：

从我的视角来看。真正意义上完全无人的自动驾驶实现周期还是相对比较长的。其实重点可以看看辅助驾驶，包括智能座舱的相关公司，感知的相关公司。至于谁最有前景，每个人的观点都可能不太一样，还是需要自己去挖掘。

[问] Caesar-etf：

对@痛快舒畅 说：从24%到50%，这1倍的增长预计需要用多久来完成？判断依据又是什么？

[答] 痛快舒畅：

可以关注一下我雪球的文章。之前有一个初步的判断到2025年渗透率突破50%的概率比较大。这个判断主要是根据三个维度来展开，第1个维度是整车的更新周期，第2个维度是新能源车的发展周期，第3个维度是燃油车的停产周期。

[问] 明月wqt：

对 @痛快舒畅 说：新能车目前估值如何

[答] 痛快舒畅：

关于估值每个人都有自己不同的体系。其实回到逻辑的最根本点，估值还是要看对未来的预判，如果对未来的增长和发展非常有信心。可能大家的估值就会高一点。所以

说回到这个问题上，关键是对新能源车的未来的预判。我的预判是到2025年新能源车的销量大概在1,000万到1,200万辆，渗透率突破50%。

[问] 笑傲天成：

对 @痛快舒畅 说：谈一谈对比亚迪未来的思考，2024年和2025年的。

[答] 痛快舒畅：

其实关于这个思考在今年年初的文章中都有所涉及。我的观点是中国汽车品牌的第1条增长曲线是电动化，第2条增长曲线是全球化，第3条增长曲线才是智能化。如果按照这样的逻辑来判断，2024年和2025年将是能够看到比亚迪全面全球化的关键之年。

[问] 我是克里斯：

对 @痛快舒畅 说：请问老师，新能源汽车后市怎么看呢？比亚迪和新势力哪个弹性更大呢？

[答] 痛快舒畅：

这的确是一个好问题。从角色来看比亚迪相当于龙头，在6月已经成功的来到全球新能源车销量第一的位置；新势力们类似于年轻人，他们在拼命的追赶。如果让我来选，我会选择龙头和个别具有快速增长潜力的新势力。这两类公司的弹性都非常大。

[问] BYD220股东：

对 @痛快舒畅 说：聊一下对比亚迪中报的看法

[答] 痛快舒畅：

今天发布的只是一个中报的预告。不算正式意义上的中报，所以暂时无法给出系统全面的看法。但是可以对比其他汽车类企业的中报预告数据，能够做一个初步的判断。目前公布的有长安和长城，与他们的中报相比，比亚迪的中报是超预期的。

[问] 离谱狗狗：

对 @痛快舒畅 说：现有的磷酸铁锂产能加上规划中的产能大概满足将来多少渗透率？

[答] 痛快舒畅：

从目前看比亚迪加特斯拉的产能到2025年应该能够进入到1TGWWhs时代。按照单车50度电来计算装车辆。

[问] 股海老把式：

对 @痛快舒畅 说：你好，怎么看北汽极狐的市场表现，北汽蓝谷能从众多车企中突围吗？

[答] 痛快舒畅：

目前看比较难。北京极狐是蓝谷和麦格纳以代工的模式合作的，导致极狐的售价偏高，产品力在整个市场上并不是特别优秀，短期内暂时看不到突破的转折点。

[问] kkkk123321：

对 @痛快舒畅 说：老师怎么看待今年油价对行业发展的影响，如果油价下跌，增速会下来吗

[答] 痛快舒畅：

目前看来新能源的渗透率已经来到了25%，就不再会受到燃油车油价的波动影响了。消费者购买新能源车已经不再是因为使用便宜这一点。从区域的销量来看，大约在非限购。非限购的区域的渗透率已经来到了19%，在这些区域都是消费者主动来更换新能源车——背后其实是新能源车的驾驶和乘坐体验远超传统燃油车，而不仅仅只是使用成本便宜这一点。

[问] kkkk123321：

对 @痛快舒畅 说：老师觉得新能源行业除了整车和电池，还有哪块机会可能弹性更大呢

[答] 痛快舒畅：

光伏，储能，风电，其实都有比较好的机会。

[问] 明励：

对 @痛快舒畅 说：新能源汽车板块的绝对龙头是宁德时代和比亚迪，从投资收益和确定性角度，哪个更胜一筹？

[答] 痛快舒畅：

两家公司都是非常优秀的公司。宁德抓住了新能源整车最关键的电池环节，比亚迪一方面是整车，另外一方面是电池。从投资收益和确定性角度，两家都是非常优秀的龙头。

[问] kkkk123321：

对 @痛快舒畅 说：老师怎么看未来的国内电车格局呢？另外供应链优势给车企带来的优势，未来几年会继续维持吗

[答] 痛快舒畅：

目前看来国内新能源车的格局是“一超多强”，比亚迪属于一超，多强，包括特斯拉新势力以及吉利等传统车企在内的4-6个品牌。从目前新能源车发展的角度来看，供应链垂直整合，确实会给汽车带来非常明显的优势。从特斯拉和比亚迪的状况就能够明白了，而且这种优势在中长期也还是能够持续的。

[问] 竿路蓝缕bjc：

对 @痛快舒畅 说：老哥对比亚迪看到多少市值呢

[答] 痛快舒畅：

由于身份原因，我很少讨论估值。因为，不同的人会有不同的思考和风格。我只能说：如果是一个全球销量第一的新能源车企，同时能够完成传统燃油车的替代和全球化的布局。相信到时候市值一定会对得起这个地位的。

[问] seairlan:

对 @痛快舒畅 说: 请问老师 您预计比亚迪在什么时候会正式向特斯拉供应刀片电池呢

[答] 痛快舒畅:

这个问题还是等官方的通告吧。

[问] kkkk123321:

对 @痛快舒畅 说: 老师觉得汽车智能化这块算是汽车行业比较强的阿尔法不? 感觉这块是增速会比汽车增速更快, 单车价值量目前看没有明显天花板的领域?

[答] 痛快舒畅:

智能化领域在目前算是一个比较好的方向。但是作为供应链的企业, 其实受整车销量的影响还是非常大的。具体的板块的增速还是需要结合智能化的渗透率来思考。从单车价值来看, 其实目前在20万以内的消费者对于智能化的需求相对偏弱——或者说是对智能化的缺乏额外付费的动力。

[问] 绝地老猫Tom:

对 @痛快舒畅 说: 老师对于汽车零部件市场怎么看 像悬挂这种市场机会怎么样呢 现在的主要公司估值水平是否合理

[答] 痛快舒畅:

前几年, 空气悬挂主要是供应的70万以上的豪华车型。目前看来随着新能源化, 空气悬挂现在开始向30~50万的车型里面拓展市场。这意味着空悬的市场空间快速增大了。但是空悬由于他自己产品的特性, 不太适合于A级及A级以下的产品, 而A级则是整个乘用车市场销量最多的产品, 目前的份额超过40%。

[问] kkkk123321:

对 @痛快舒畅 说: 电车行业渗透率已经比较高了, 整车增速下来以后子赛道里

老师看好哪块呢，车企完成电动化趋势后下一步竞赛在哪块呢

[答] 痛快舒畅：

25%的渗透率距离渗透率很高，还有非常大的空间。至少在短期内还看不到，自主品牌整车增速下降的趋势。如果从增长曲线来看，第一曲线是电动化，第二曲线是全球化，第三曲线是智能化。

[问] 信念tlg：

对@痛快舒畅说：龙蟠科技研发的铁锂1号真如宣传的一样吗？真能解决零下20度还有85%里程？

[答] 痛快舒畅：

看一个公司的产品，不能只看到他的宣传，更要看他装车后的实测。

(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