

雪球访谈

汽车零部件板块大涨，未来将如何演绎？

2022年08月18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

近日中汽协发布了7月汽车产销数据，2022年7月，汽车产销分别达到245.5万辆和242万辆，同比增长31.5%和29.7%，增速均高于上月。

得益于汽车行业的高速发展，汽车零部件板块也快速发展着。关于零部件板块，中信证券提出关注三条主线：一是新势力产业链标的；二是智能化主线；三是板块或细分赛道辨识度高的龙头。

那么未来汽车零部件板块将如何演绎？零部件板块中，哪些细分领域值得关注？本期我们邀请到@叶秋的投资哲学做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：隆基机械(SZ002363),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)

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] 呵呵呵hhh:

对 [@叶秋的投资哲学](#) 说: 老师你好, 马斯克套现特斯拉会是电车的转折点么

[答] 叶秋的投资哲学:

1、大股东套现对公司价值影响不是简单的线性关系。 2、电车是时代趋势, 现在全球渗透率还比较低, 智能化还远未爆发, 空间还是有的。 [\\$特斯拉\(TSLA\)\\$](#)

[问] 我宝儿姐打钱:

对[@叶秋的投资哲学](#) 说: 如果是汽车销量带动零部件的增长的话, 老师认为持续性怎么样? 长周期看呢~

[答] 叶秋的投资哲学:

汽车零部件核心是电动化和智能化带来的时代机遇。

这里面既有新能源车国产崛起、全球化、保有量更新带来的行业增量空间; 还有零部件本身的局部创新、集成化和模块化带来的价值增量空间。

对于业务重心在新能源车的零部件公司来说, 目前处于成长早期, 成长空间还很大, 重要是考虑估值匹配问题。

[\\$银轮股份\(SZ002126\)\\$](#) [\\$德赛西威\(SZ002920\)\\$](#) [\\$三花智控\(SZ002050\)\\$](#)

[问] 用户9988065198:

对[@叶秋的投资哲学](#) 说: 老师您好! 汽车产业作为带动消费的新增长极, 近期发展迅猛, 但是否会因为停车位不足和道路承载量有限, 逐渐造成拥堵而在某一时刻被政策转向, 是不是汽车也不是一个长线投资的行业?

[答] 叶秋的投资哲学:

我们是基建狂魔, 基建问题就无需庸人自扰了, 但担心的是可选消费需求不足的问题, 而不是需求过旺。

短期来看，国产新能源车崛起和全新的增量空间对于汽车股来说是不错的投资逻辑；但长期来看，这个行业竞争是更激烈了；以前起码行业有门槛，不是阿猫阿狗都能进来的，但现在动不动就有人跨界搞新能源车，长期格局看不清。

[\\$比亚迪\(SZ002594\)\\$](#) [\\$长城汽车\(SH601633\)\\$](#) [\\$广汽集团\(SH601238\)\\$](#)

[问] 用户9988065198:

对@叶秋的投资哲学说：老师，我还有个问题，现在电车事故频发，技术并不能保证足够安全，并不能得到较高需求的消费者青睐，但政策下大力气扶持，会不会造成揠苗助长，导致隐患广泛传播，最终失控。这是否会是这个行业迅猛发展下的阴影部分？

[答] 叶秋的投资哲学：

自燃和失控都是小概率事情，新能源车的产业价值太大了，新的经济增长极，政策方面不用担心。只有政策大力支持，产业做大做强，才会有更多的资本流入，投入到创新，形成一个良性的循环，你所说的事故问题也会加速解决。 [\\$蔚来\(NIO\)\\$](#)
[\\$理想汽车\(LI\)\\$](#) [\\$小鹏汽车\(XPEV\)\\$](#)

[问] 研究中的沧海一粟：

对@叶秋的投资哲学说：你最近在关注什么汽车零部件？关注理由是什么

[答] 叶秋的投资哲学：

个人目前更看好下半场的智能化，比如激光雷达、智能底盘、操作系统、HUD、智能座舱等。

一个是智能化还处于产业早期，渗透率低，成长空间很大；一个是汽车未来是下一个移动终端成为市场共识，智能化的趋势是极其确定的；下半年开始智能驾驶的L2、L3车型会逐渐投产，智能化进入加速阶段。

现在很多智能化标的市值还很小，千亿市值的公司还很少，未来肯定有很多牛股出现。

[\\$华阳集团\(SZ002906\)\\$](#) [\\$中科创达\(SZ300496\)\\$](#) [\\$德赛西威\(SZ002920\)\\$](#)

[问] r107:

对[@叶秋的投资哲学](#)说：被马斯克狂喷的激光雷达 今年却在造车新势力中的几款车上纷纷安装 国内造车新势力要和特斯拉走不一样的路线吗？

[答] 叶秋的投资哲学：

这种技术性问题很难回答啊，投资只需要判断激光雷达的应用趋势，确实越来越多车企和车型在导入，成长空间还是很大的。未来可能激光雷达和高清摄像头共存吧，很难说有单一技术路线，智能化的时代必定是差异化竞争才能有好收成。 [\\$永新光学\(SH603297\)\\$](#) [\\$炬光科技\(SH688167\)\\$](#)

[问] 飘香书海1:

对[@叶秋的投资哲学](#)说：老师怎么看华域汽车

[答] 叶秋的投资哲学：

华域汽车传统业务预期不高，基本也就那样了；核心是要新能源车业务进展和未来业务占比的提高，目前看来占比还太小；典型的船大难掉头。 [\\$华域汽车\(SH600741\)\\$](#)

[问] 尼古拉斯牛牛:

对[@叶秋的投资哲学](#)说：请问一下，一体化压铸的企业中，瑞士的穆勒公司的压铸机据说是最好的，但是有专家说不适合中国，这是为啥？

[答] 叶秋的投资哲学：

这个得去问专家了哈哈哈，还是多辨别一体化压铸是产业趋势还是一时的主题炒作，另外就是识别真正能够脱颖而出、具有核心竞争力的公司，这些才是值得关注的核心问题。 [\\$旭升股份\(SH603305\)\\$](#) [\\$广东鸿图\(SZ002101\)\\$](#)

(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