

时长8分31秒

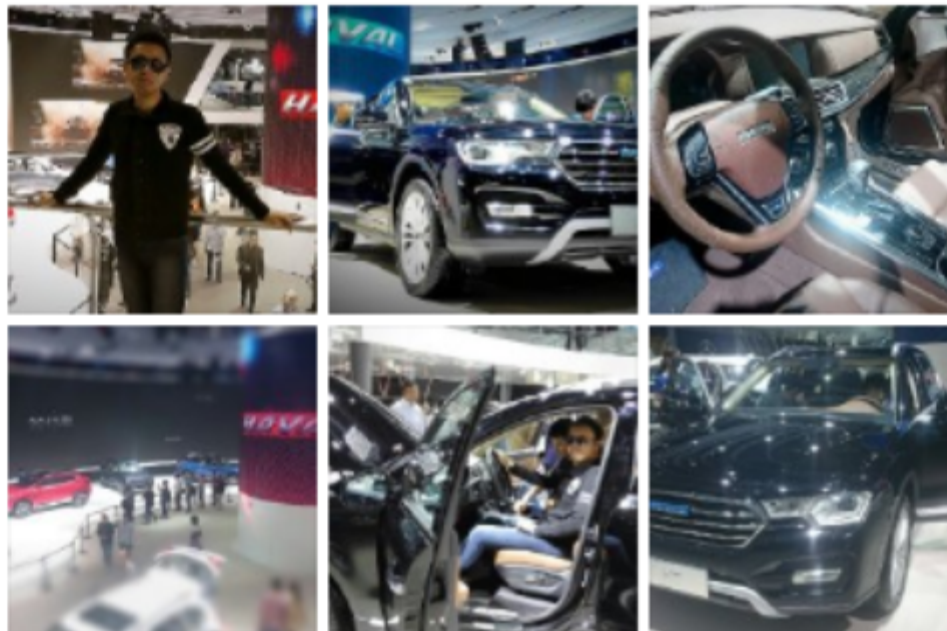
先回顾一下2015年4月.....



付鹏的财经世界 V 皇冠

2015-4-25 18:23 来自 索尼Z3

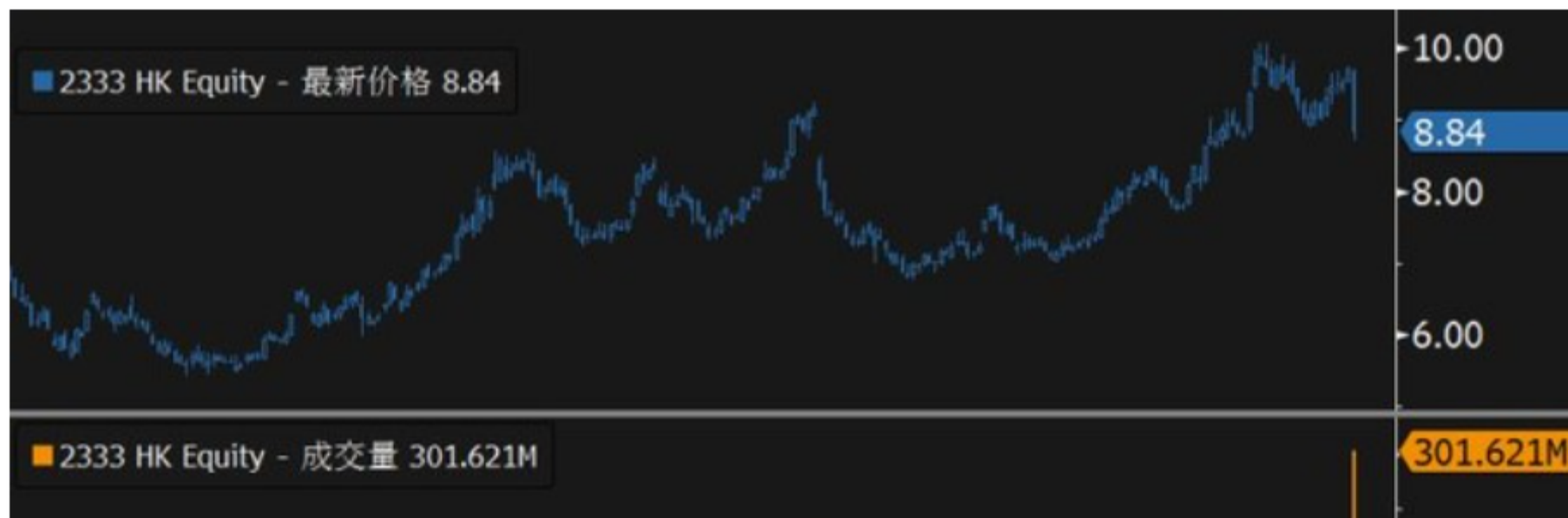
再次调研长城汽车的H8上市，并且很震撼的带来了H7的成型车参展，此车半年后上市，在中国得屌丝者的天下，大众消费看什么第一位价格，第二位眼球，中国市场的要素是量大得天下。。。H7比当年的H8更具有占领市场的优势，至于长城汽车的股价嘛看半年前的微博内容吧

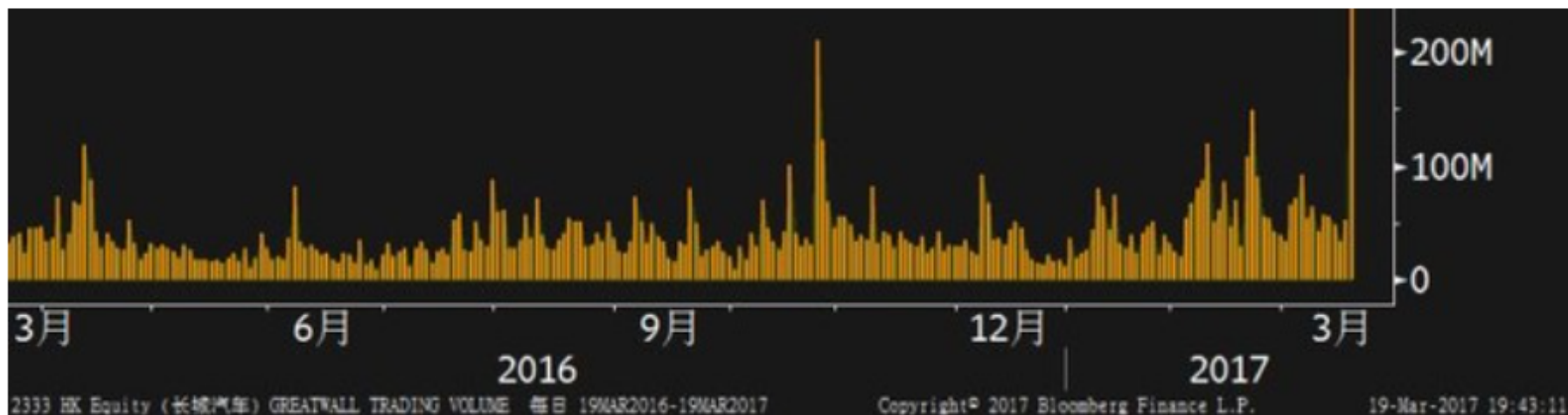


0分23秒

## 整个汽车行业的沽售潮

上周的时候，无论是A股还是港股，国内多只汽车股都是领跌。整个周五的跌幅都超过了1成，成交量也迅速放大……很多的媒体在说，导火索的本质是源于长城汽车的一次促销活动。上周的时候，长城汽车由于淡季和库存上升的因素，打出了一个大促销，原本是自家的促销，却成为整个汽车行业的沽售潮。





1分30秒

### 为什么汽车行业成为资本市场超配的一个行业？

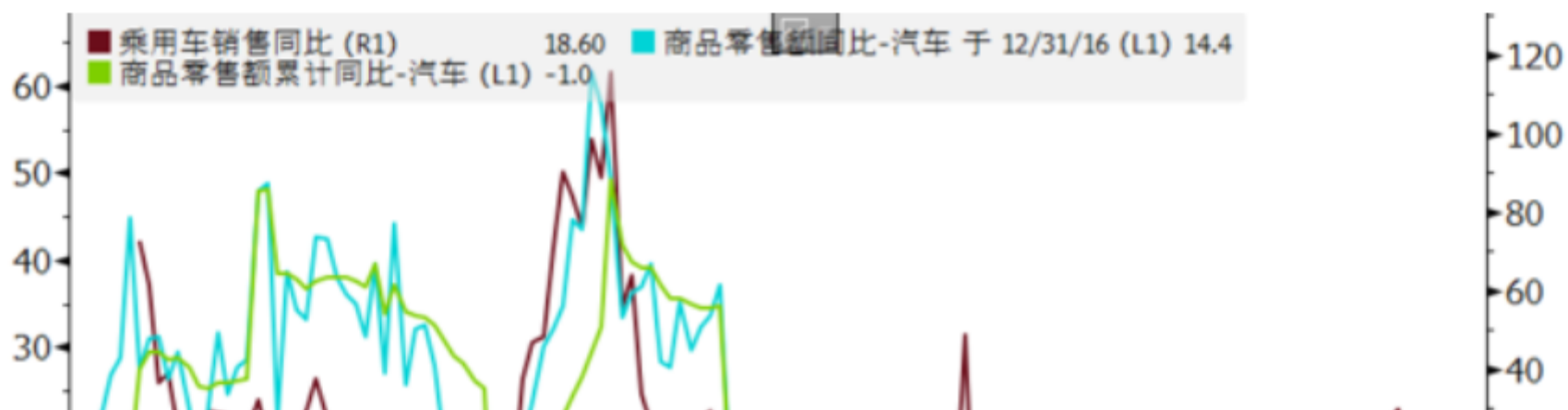
几个原因来看：购置税的一个优惠政策，集中性释放需求……一旦购置税优惠取消，增长预期大家看得不是很乐观；另外可能港股汽车板块在去年四季度出现超配，和南下资金买入有很大关系，南下资金非常青睐汽车股，去年的下半年基金公司都比较超配包括长城、吉利也有比亚迪……除了金融面的因素，还有别的因素，单从港股板块来看汽车板块的话，股息率是比较好的，用人民币一年期定存利率水平来比较是一个比较好的买卖。”

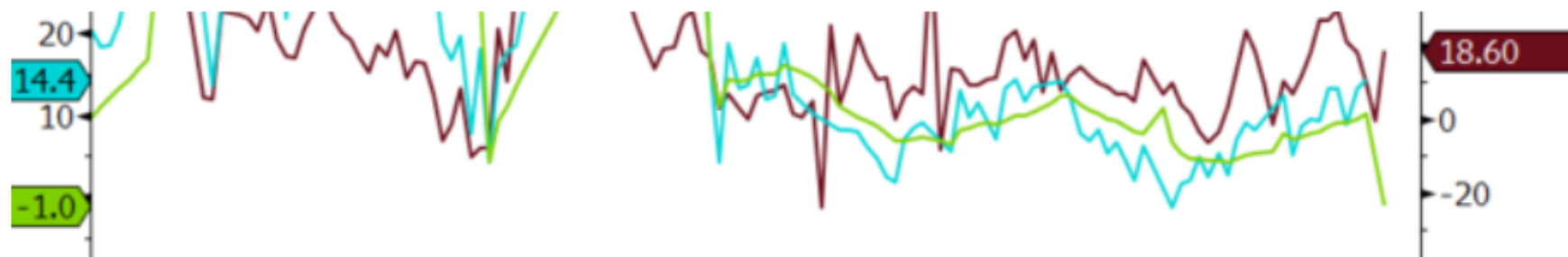
4分50秒

### 这种超配是不是可持续的？

从目前反馈过来的信息来看，汽车工业协会说过不会再推出优惠政策。需求超额的释放加后续政策的消失，可能会出现10年和11年的情况：当时09年和10年汽车购置税的优惠政策确实对汽车的整个消费起了非常大幅度的提振作用，消费者积极买车，库存下降；在政策末期也出现了行业补库存，渠道库存增加，随后随着政策的退出出现过一段时期的消费淡季。

从现在情况来看，3月份前两周销售已经进一步放缓，零售增速还出现了一定的恶化，库存在大幅度的增加。购置税政策导致的两个月的补库存之后，经销商面临着很大的压力。实际上后期我们会看到类似长城上周四推出的促销活动会蔓延到所有的汽车厂商”





7分35秒

### 长城专注于SUV曾带来辉煌业绩

从08年到现在为止，SUV占到整车销量的一半江山，而龙头老大就是长城汽车……河北的汽车工业三家独霸天下，那时候的长城还不起眼，后来抓住了08年之后SUV快速增长的契机，也蕴含了中国消费者的选择偏好……”

长城汽车作为SUV最早的实践者，成为当今中国SUV零售市场上的老大，跟它的专注有很大的关系。”



付鹏的财经世界 V



2014-12-6 18:49 来自 索尼Z3





哈佛H9高原沙漠测试😄😄😄😄



阅读 2.9万 推广

3

17

18

.....

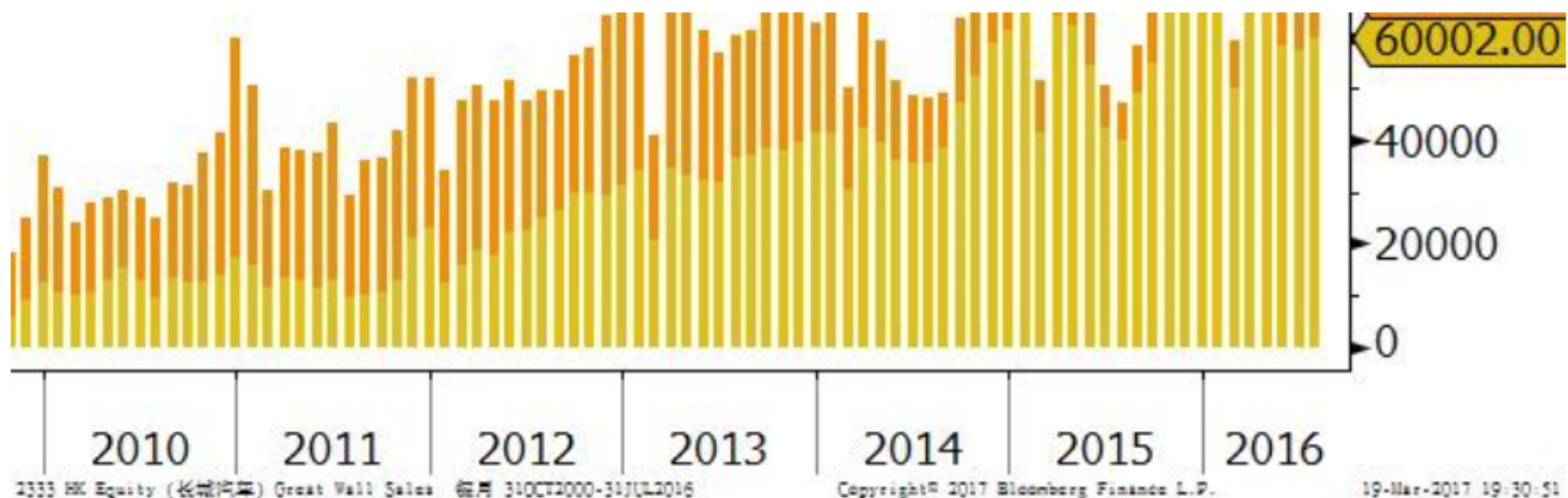
10分00秒

## 当今中端市场竞争最为激烈

“当今中国汽车零售市场已经面临着一个很大的变化：第一是汽车消费总量随着汽车饱和度的增加，未来销售总量的增长不会再出现前两年的高速增长，同时内部竞争压力在加大，国产汽车大部分在竞争中高端市场，竞争压力最大的就是十几万到二十几万的中端市场。”

2016年的销售数据去看，广汽传祺GS系列，随着GS8的上市以后也对SUV掀起了很大的冲击……可能很多专业的发烧友会从动力、发动机层面进行一个评估，但对普通消费者来说高仿这条线的确是占据了消费者的很核心的环节……各种各样的销售手段在抢占着销售份额，选择面越来越大，也意味着毛利率的下降。”





12分400秒

### 未来对传统燃油汽车的冲击还有新能源汽车

3月份的时候工信部的苗部长也在说：政策在做一些调整，未来可能会对新能源汽车积分比例的政策“随后在彭博新闻里也看到长城汽车的总裁随后表态新能源积分比例政策可能会对长城压力非常大。也的确是这样，专注在发展早期是好处，但在当下转型阶段也是冲击。如果不能积极调整的话，专注也可能是一个短板。而对吉利和比亚迪来说反而是一个亮点。”

15分20秒

汽车热不再

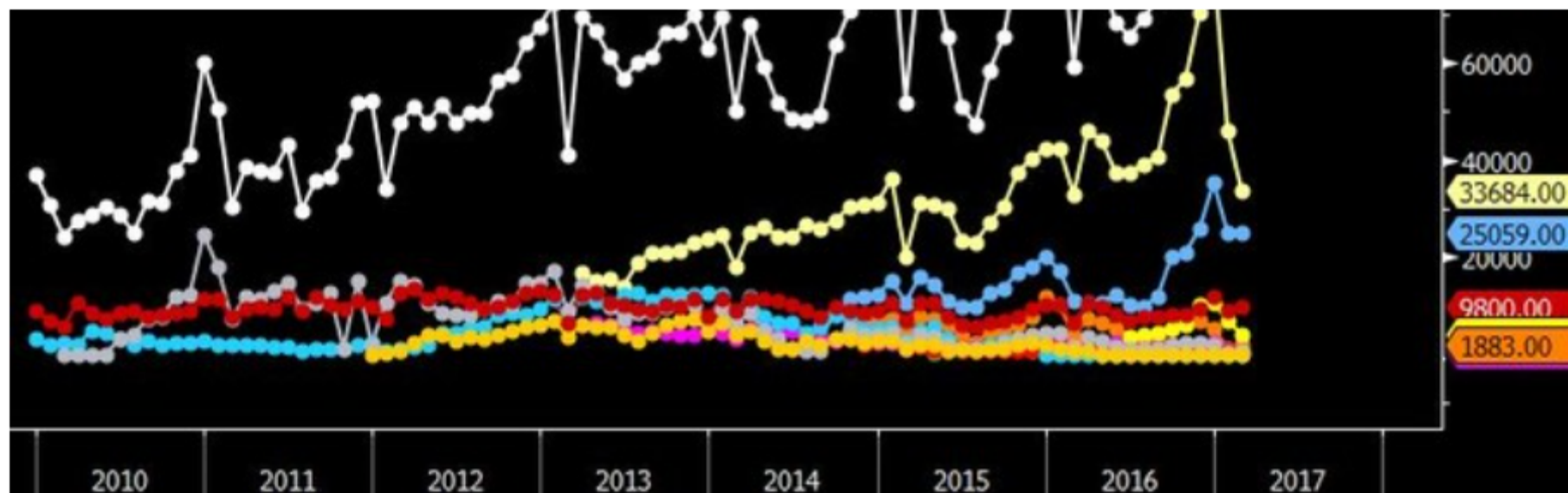


整体来看，源于去年年中开始的火爆的汽车板块，可能在未来半年内会面临一个承压的状态。无论是从销售的总量，面临的政策，当下的库存以及随后的价格战和市场内部的竞争，可能都会导致毛利率的下降，对股价产生比较大冲击和影响。”

从市场层面来看，成交量的急速放大，出现了比较大的换手。很多前期低位介入的基金也会面临一个利润兑现的一个过程吧。”

销售增长呢，汽车工业协会给出的2017年的增长预期也只有5%。其根本的原因呢，也是购置税减半的政策在2016年兑现了消费端，在2017年就会表现比较淡。”





对于资本来讲，也进入了一个兑现的一个过程。非要在汽车领域进行一个挑选的话，也只有新能源汽车是比较大的一个亮点，除此之外，汽车热应该已经随着上周的动荡已经渐淡了。”