

雪球访谈

黄河旋风，业绩如何评价？

2016年11月22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



a300

访谈简介

本期访谈我们请到了雪球人气用户@a300来和大家聊聊重磅热股\$黄河旋风(SH600172)\$。三季报数据显示，黄河旋风报告期内实现营业收入17.08亿元，同比增长34.15%，归属于上市公司股东净利润为2.55亿元，同比增长62.09%，但环比分别出现12.22%、9.99%的下滑，2016年公司单季度净利润已呈三连降。

黄河旋风的最大看点在于全资子公司明匠智能，作为国内领先的智能制造实施商，名匠率先启动IPP模式，参与发起设立的南宁明匠智能制造产业投资基金项目已落地，用于投资工业4.0领域中的智能制造服务企业，为生产制造企业提供生产线智能改造服务。

那么名匠智能目前是否仍处在高速扩张期？黄河旋风单季净利连续下降是何原因？股价目前是否具有吸引力？童鞋们速来提问吧~

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：黄河旋风(SH600172)

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] 木易2017:

关于[\\$黄河旋风\(SH600172\)\\$](#)，对[@a300](#) 说: 一入此股深似海

[答] a300:

应该是 “一入股海深似海”

[问] 蜗牛开超跑:

关于[\\$黄河旋风\(SH600172\)\\$](#)，对[@a300](#) 说: 换个话题?

[答] a300:

其它话题，如果在我能力圈范围，也乐于和你交流:)

[问] Saiger:

关于[\\$黄河旋风\(SH600172\)\\$](#)，对[@a300](#) 说: 名匠的技术含量到底有多高，智能制造实施，感觉就是做一些名义上的信息化改造，不知改造后的效果效益如何，改造的企业都是短期的权宜之计，等真正的机器人成熟后，还会全换成机器人，所以企业既使有投入，也是短期行业，不会大资金投入，这会影响名匠的长期业绩!

[答] a300:

1、国家政策的推行和扶持; 2、人口红利的消失; 3、企业降成本的需求。

以上因素决定了行业的空间和时间跨度

[问] 平淡看淡:

关于[\\$黄河旋风\(SH600172\)\\$](#)，对[@a300](#) 说: 黄河旋风到底为生产线做些什么? 的技术壁垒到底有多深?

[答] a300:

MJ主要业务涉及机器人制造和集成应用，智能立体仓储/AVG物流解决方案，工业云、大数据处理和服务体系，定制化自动装配流水线，柔性智能装配线体系等。MJ的技术壁垒我个人认为并不深，但优势在于公司先发优势明显以及该行业空间足够大

[问] 炒股几年没咋赚钱：

关于\$黄河旋风(SH600172)\$，对@a300 说：你是内部员工吗？否则咋证明自己知道的资料就是正确的，不是吹股手？

[答] a300：

我不是公司内部员工，我也不能证明自己知道的资料就是正确无误的。但投资本来就是一个不断跟踪和修正的过程，大胆假设，小心求证！小心求证！小心求证！

[问] 精选死捂：

原帖已被作者删除

[答] a300：

我仍然持有一部分旋风的仓位作为长线仓位，但从目前的情况来看，我没您那么乐观

[问] 狮子的忧伤：

关于\$黄河旋风(SH600172)\$，对@a300 说：楼主是重仓吗

[答] a300：

此前在21元附近有过减仓，目前仓位并不重。

[问] 老刘忙518：

关于\$黄河旋风(SH600172)\$，对@a300 说：好股也要好价，黄河旋风合适的相对安全的价格是多少？

[答] a300：

嗯，好股确实要好价格，关于旋风，我个人理想的安全价位在15元附近，市场之前给MJ的估值我觉得是偏高了偏乐观了

[问] 玫瑰精油按摩：

关于\$黄河旋风(SH600172)\$，对@a300 说：还能涨吗？

[答] a300：

短期走势犹如盲人摸象，长期走势取决于公司基本面的变化，前期市场担心的ipp基金模式能否复制的疑虑在昨晚MJ公众号的文章公布后在一定程度上打消了，但净利率的

下降幅度还需要跟踪和观察，毕竟量上去了，价如果保不住也是白搭

[问] shankara:

关于\$黄河旋风(SH600172)\$，对@a300 说：就提这个访谈简介里的问题：“黄河旋风单季净利连续下降是何原因？”

[答] a300:

MJ从今年7月起，减少了传统接单模式，转为ipp模式，后续基金签单比例将逐步超越传统项目签单模式

[问] 一李尘埃:

关于\$黄河旋风(SH600172)\$，对@a300 说：热门是不是意味着小散众多，缺乏上涨动机

[答] a300:

短期走势确实会受情绪因素的干扰，但长期走势还是要取决于公司基本面，真正能拿住股票的人总是少数人，即使该股是热门股

[问] shankara:

关于\$黄河旋风(SH600172)\$，对@a300 说：在两个季度共6个月里，明匠的订单一直上升，但营收连续下滑，其中的原因是什么？不要说是订单变大导致的，我自己也做工程，并不存在订单变大反而营收连续两季度下滑这种情况，否则没公司愿意接大单了。

[答] a300:

有人力的因素，也有公司为降低坏账风险而减少传统接单的因素

[问] 長安壹號:

关于\$黄河旋风(SH600172)\$，对@a300 说：黄河今年业绩预计有多少？

[答] a300:

不要预期太高，会让您失望的。我更关注净利率的变化，而非eps的绝对值

[问] 凤凰投资山庄：

关于\$黄河旋风(SH600172)\$，对@a300 说：啥干货也没有啊兄弟！宝石单晶什么情况现在？

[答] a300：

哈，确实没什么干货。简单说下我的总结吧：MJ的优势在于先发优势，技术壁垒我认为并不深，但好在这个空间足够大，企业自身也有需求，政策又推动，所以从量的角度看是不担心的，尤其是其他省市复制广西ipp模式后更是可以打消这种疑虑，但值得担忧的还是MJ的净利率逐季下滑，如果增收不增利，对于高预期的MJ而言，股价承压也在所难免，所以后期还是要重点观察净利率的变化。

个人能力有限，关于黄河旋风，基本面可以咨询@老高悟道，资料数据可以问@平淡的啊威仔，市场情绪和段子可以@上海电力敢死队



谢谢大家！\$黄河旋风(SH600172)\$

（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