

雪球访谈

竣工数据持续修复，精装修板块能否重新起航？

2020年12月09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



滇南王



产业心股票身的柏毅 V 资深家居行业研究达人



707的牛 V 高毅资产管理公司消费行业研究员徐赐铁



明大教主

访谈简介

在年初疫情及年中“三道红线”的叠加影响下，房地产企业纷纷陷入生存保卫战，各地开发商为了加速项目周转，陆续将原本规划的精装修房改成毛坯房来销售，直接引发精装修产业链板块的系统性调整。

近日，竣工数据持续修复，多家头部券商指出家居板块回升确定性较高，精装修是否会重新起航？本期我们邀请到@滇南王@产业心股票身的柏毅@707的牛@

明大教主做客雪球访谈，与大家共同探讨，访谈将于今天(12/9)19:00开始，千万别错过！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：顾家家居(SH603816),尚品宅配(SZ300616),索菲亚(SZ002572),欧派家居(SH603833)

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] 驾着风yqq:

对[@滇南王](#) [@产业心股票身的柏毅](#) [@707的牛](#) [@明大教主](#) 说: 多家头部券商指出家居板块回升确定性较高?请问一下, 这些券商研报能分享出来看看吗? 最近对这个竣工逻辑的真实性感觉有些吃不准, 找不到现实中可以对此加以印证的依据, 想想听听你们的看法, 谢谢!

[答] 滇南王:

家居板块, 应该是除家电行业外一个非常不错的赛道, 原因就是这个行业需求很大, 目前制造业中, 不管是房子还是家电, 其实都是先设计后规模生产, 只有家居行业可以按照需求定制, 这是制造行业前所未有的机遇, 这也是人们对未来生活的需求! 这个趋势未来三五年都不会改变! [\\$格力电器\(SZ000651\)\\$](#) [\\$美的集团\(SZ000333\)\\$](#) [\\$欧派家居\(SH603833\)\\$](#)

[问] 铁掌水下漂:

对 [@滇南王](#), [@产业心股票身的柏毅](#), [@707的牛](#), [@明大教主](#) 说: 几位大佬, 从已完工未交付的数字数量看有不少, 相关数据显示有2000多万套, 应该有很大的投资机会, 在施工材料上哪些机会大一些? 如防水、涂料、水管、定制家装、家电, 谢谢!

[答] 滇南王:

装修这个行业, 只要大家装修过其实体会很深, 大部分产品都是一次购买的, 所以你说的这几个行业中, 家电和定制家具我最看好, 原因就是你买了冰箱, 还会买洗衣机, 还会买吸油烟机, 你定制了衣柜, 还是定制橱柜, 还会定制书柜和鞋柜, 不断重复消费的企业, 生命力才是最旺盛的企业! [\\$老板电器\(SZ002508\)\\$](#) [\\$索菲亚\(SZ002572\)\\$](#) [\\$海尔智家\(SH600690\)\\$](#)

[问] 驾着风yqq:

对@滇南王 @产业心股票身的柏毅 @707的牛 @明大教主 说：多家头部券商指出家居板块回升确定性较高?请问一下，这些券商研报能分享出来看看吗？最近对这个竣工逻辑的真实性感觉有些吃不准，找不到现实中可以对此加以印证的依据，想想听听你们的看法，谢谢！

[答] 明大教主：

头部券商是哪家我不知道哎，不过2016年年以来房屋开工量和竣工量的剪刀差一直存在，按照开工——施工——竣工的传导时延来看，竣工高峰期出现在2020-2021年的概率较大，但是从统计局的数据显示，今年房屋销售量还是明显高于竣工量，预计与“三道红线”的高周转政策以及疫情影响有关，竣工高峰期落在明年以后的概率偏大。最后送您个图\$欧派家居(SH603833)\$ \$索菲亚(SZ002572)\$ \$坚朗五金(SZ002791)\$

[问] dragonfly_king：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：很多人不看好地产板块，但看好装修板块，而地产公司实际上是占用装修公司的项目款的，请问如果地产公司业绩有压力，装修公司业绩是不是也不好？

[答] 明大教主：

就像新能源车降补贴，对上游的小金属、电芯会带来压力一样，地产周期的影响自然是会扩散到上游的，但地产开发周期与偏后端的装修有一定的时延。

[问] 铁掌水下漂：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：几位大佬，从已完工未交付的数字数量看有不少，相关数据显示有2000多万套，应该有很大的投资机会，在施工材料上哪些机会大一些？如防水、涂料、水管、定制家装、家电，谢谢！

[答] 707的牛：

转发

[问] 投资要向东北行：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：有些标的已经很高了，像顾家 欧派是否已经过于反应了竣工周期的预期？能否就精装修，定制家具，沙发，市场增幅规模做个2021年H1 预测？定制家具市场未来一年更看好哪个渠道？大B、小B、2C？

[答] 明大教主：

像您说的\$欧派家居(SH603833)\$除了竣工周期带动之外，还有部分和下半年涨价带动的顺周期行情有关。今年以来，实木涨价2次，海绵涨价7次，纸箱涨价5次，配件涨价2次，软体家具原材料涨价幅度最大。9月份，继海绵企业发布涨价通知后，海绵价格已经上涨超过70%，皮革涨价也接踵而来。涨价除了消化成本压力之外，头部公司还能够从中得到更多的份额，这是顾家走出独立走势的主要原因。\$\$欧派家居(SH603833)\$的话是定制行业的龙头，另外从长期来看，公司也是行业内数一数二的业绩牛股，个人更看好受房屋精装渗透率提升的B端市场。

[问] 陆军中队长：

对@滇南王 @产业心股票身的柏毅 @707的牛 @明大教主 说：现在来看装修公司主要的增长点来源于房地产公司的集中度提升间接导致集采集中度的提升，这块儿您更看重哪家公司？为什么？

[答] 滇南王：

装修这个行业，目前看主要依附新房交付的数量，但是未来主要就是存量房的二手装修！地产行业目前遇到最大的问题就是增量的问题，所以未来基本是大鱼吃小鱼的模式，定制装修则才刚刚兴起，金螳螂目前在性价比上比较有实力和优势！\$万科A(SZ000002)\$ \$保利地产(SH600048)\$ \$金螳螂(SZ002081)\$

[问] 晴空森系：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：金螳螂是这个板块吗

[答] 明大教主：

确实是，\$金螳螂(SZ002081)\$ 不过偏向于工装。

[问] 陆军中队长：

对@滇南王 @产业心股票身的柏毅 @707的牛 @明大教主 说：中天精装算是上市公司中精装修的第一股，当下的政策中，未来交付的新房精装修的比例要不低于70% 请教下各位这里面是否会有大的机会？

[答] 707的牛：

精装修的长期趋势和逻辑都存在，三道红线短期内会影响房企毛坯和精装房的结构占比，中天精装短期的增速也会放缓，加上刚上市不久可能会杀估值，这家公司长期也要看客户结构的调整，发展二线放弃的主力客户

[问] 有钱的胖子：

对@滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：请问各位有没有研究过，目前中国开发商精装修交付的比例？一二线城市、三四线城市的精装修比例？谢谢！

[答] 明大教主：

奥维云网数据显示一线在93/4%左右，二线是55%-60%之间，三四线约15%，渗透率相差较大。2019年的总体渗透率是32%，比2016年的12%还是提升了不少。

[问] 放下1981：

对@滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：请问龙头欧派现在每年20%左右的净利润增长的持续性强不强，会不会很快碰到天花板，毕竟欧派的经销商已经有7000多家了，该布的点也不布好了。

[答] 产业心股票身的柏毅：

单品一万家才是极限。

[问] 为国接盘的小散:

对 @滇南王, @产业心股票身的柏毅, @707的牛, @明大教主 说: 索菲亚是否会迎来转机 精装房

[答] 明大教主:

\$索菲亚(SZ002572)\$ 在柜体市占率上是行业第一, 不过由于是长尾行业, 也仅占不到5%, 在精装渗透率提高后必然是受益的。

[问] 陆军中队长:

对@滇南王 @产业心股票身的柏毅 @707的牛 @明大教主 说: 目前整体市场都是在单边下跌状态, 根据你们的判断什么时候会有行业的拐点出现? 还是说根本就不会有行业的拐点了?

[答] 产业心股票身的柏毅:

回复@陆军中队长: 前一段时间, 安徽发大水, 志邦快跌停。有人问我, 志邦是不是遭殃了。不然干嘛跌停。我也一脸懵逼呀? 市场就是这样, 没什么好怕的。//@陆军中队长:回复@产业心股票身的柏毅:想听听你的理由

[问] 投资要向东北行:

对 @滇南王, @产业心股票身的柏毅, @707的牛, @明大教主 说: 定制家居格局比较分散, 怎么看? 欧派 索菲亚哪个好点?

[答] 产业心股票身的柏毅:

欧派

[问] kumo555:

对@滇南王 @产业心股票身的柏毅 @707的牛 @明大教主 说: 请问怎么看墙布行业? 保碧基金投资天洋的墙布业务, 以及公司的巨大的产能扩张计划的这两个事件怎么看?

未来5年的维度，家居板块最看好的公司或者板块是什么？谢谢

[答] 滇南王：

墙布行业，这个我了解的比较少，我主要是从大家装修中比较常用的产品入手，比如衣柜和橱柜，只要装修这两样基本少不了，比如空调和小家电，只要入住，也基本少不了，大部分人的需求，才会造就大的市场，市场里面的龙头也才有机会！\$尚品宅配(SZ300616)\$ \$好莱客(SH603898)\$ \$华帝股份(SZ002035)\$

[问] 陆军中队长：

对@滇南王 @产业心股票身的柏毅 @707的牛 @明大教主 说：现在来看精装修公司主要的增长点来源于房地产公司的集中度提升间接导致集采集中度的提升，这块儿您更看重哪家公司？为什么？

[答] 707的牛：

装修行业是典型的大行业小公司，容易出大牛股，除非你可以看到某家公司有明显的边际改善，不然股价弹性也不会很大。家居家电对大家来说是不错的选择

[问] 陆军中队长：

对@滇南王 @产业心股票身的柏毅 @707的牛 @明大教主 说：目前整体市场都是在单边下跌状态，根据你们的判断什么时候会有行业的拐点出现？还是说根本就不会有行业的拐点了？

[答] 明大教主：

目前是因为此前投资者认为今年竣工数据会出现拐点，但是现在来看，销售、竣工数据依旧相差较大，竣工的拐点延后，叠加上半年板块长得比较多，于是出现了一定的回调。

[问] 晴空森系：

对@滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：金螳螂是这个板块吗

[答] 滇南王：

金螳螂是工装老大，目前优势还是很明显的！\$金螳螂(SZ002081)\$

[问] 放下1981：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：定制家居几家企业中各位大佬最看好哪家，理由是什么？谢谢

[答] 707的牛：

要我们荐股吗，我的专栏里面已经分析的比较清楚了，哈哈

[问] 陆军中队长：

对@滇南王 @产业心股票身的柏毅 @707的牛 @明大教主 说：现在来看装修公司主要的增长点来源于房地产公司的集中度提升间接导致集采集中度的提升，这块儿您更看重哪家公司？为什么？

[答] 明大教主：

像建材等在精装的渗透率是100%，卫浴、瓷砖等渗透率接近90%，\$碧桂园(02007)\$的精装渗透率比较高，本来要定增进入几家\$帝欧家居(SZ002798)\$ \$惠达卫浴(SH603385)\$，不过方案流产了。

[问] 投资要向东北行：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：定制家居格局比较分散，怎么看？欧派 索菲亚哪个好点？

[答] 707的牛：

股价走势已经说明了一切

[问] 有钱的胖子：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：请问各位

有没有研究过，目前中国开发商精装修交付的比例？一二线城市、三四线城市的精装修比例？谢谢！

[答] 滇南王：

这个比例，其实不用太在意，越有钱的地方精装修比例只会越来越高，原因就是越大的地方越没时间装修，地产商也可以通过装修挣一笔，对购房者来说也可以省掉装修时间！按照目前看，省会以上的城市至少到50%左右！[\\$万科A\(SZ000002\)\\$](#) [\\$中国恒大\(03333\)\\$](#) [\\$碧桂园\(02007\)\\$](#)

[问] 放下1981：

对 [@滇南王](#)，[@产业心股票身的柏毅](#)，[@707的牛](#)，[@明大教主](#) 说：请问龙头欧派现在每年20%左右的净利润增长的持续性强不强，会不会很快碰到天花板，毕竟欧派的经销商已经有7000多家了，该布的点也不布好了。

[答] 707的牛：

经销商数量多，只能说明欧派渠道下沉做的比较好，渠道方面偏饱和；还有品类方面，衣柜这个大单品的市场渗透率还远远不及橱柜，还有木门和全屋定制这些都是未来可以做的

[问] tdguu：

对 [@滇南王](#)，[@产业心股票身的柏毅](#)，[@707的牛](#)，[@明大教主](#) 说：请问一下目前索菲亚的估值合理吗，市场给予的估值是否偏低了。

[答] 明大教主：

[\\$索菲亚\(SZ002572\)\\$](#) 是衣柜领域的细分龙头。在长期ROE、净利润个三费率方面和龙头[\\$欧派家居\(SH603833\)\\$](#) 最为接近，目前的估值差距可以理解为索菲亚自身短期的业绩不及预期承压。

[问] 时间的价值123：

对 [@滇南王](#)，[@产业心股票身的柏毅](#)，[@707的牛](#)，[@明大教主](#) 说：中天精装

这家公司什么估值可以入手

[答] 707的牛：

中天精装应该关注什么，前面已经谈过了，球友前面的提问，可以翻来看看

[问] 为国接盘的小散：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：索菲亚是否会迎来转机 精装房

[答] 滇南王：

索菲亚从以前的衣柜定制向现在的柜类定制，其实这已经扩大的不少的市场，装修这个行业，硬装的利润其实很低的，不如定制家具挣钱，一个衣柜价格基本都一万起步，这个市场的规模其实只比空调规模小，所以未来集中度提高后，利润增长潜力还是很大的！\$索菲亚(SZ002572)\$ \$格力电器(SZ000651)\$ \$美的集团(SZ000333)\$

[问] 股海淘金苦作舟：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：请问老师，美凯龙后市如何？

[答] 707的牛：

重资产而且采用的是公允价值变动，线下卖场都在往线上转移，这种公司明年的业绩增速会很明显，短期看赔率很高，但长期看估值很难提升，不是好公司

[问] 股海淘金苦作舟：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：请问老师，美凯龙后市如何？

[答] 产业心股票身的柏毅：

707回答很精辟。再者说，你看看美凯龙对外担保和质押情况。

[问] tdguu:

对 @滇南王, @产业心股票身的柏毅, @707的牛, @明大教主 说: 请问一下目前索菲亚的估值合理吗, 市场给予的估值是否偏低了。

[答] 707的牛:

估值低有低的道理, 索菲亚需要把握两个非常关键的点, 一是公司经销商体系的改革, 二是衣柜业务向橱柜的业务的辐射能力

[问] 放下1981:

对 @滇南王, @产业心股票身的柏毅, @707的牛, @明大教主 说: 请问龙头欧派现在每年20%左右的净利润增长的持续性强不强, 会不会很快碰到天花板, 毕竟欧派的经销商已经有7000多家了, 该布的点也不布好了。

[答] 滇南王:

欧派在定制家具行业中的定位, 就像地产中的万科, 就像空调中的格力电器, 未来欧派千亿市值是很正常的! 定制家具, 很多人舍不得用欧派的产品, 原因就是价格贵, 家具行业3万亿的市场规模, 未来五年很难出现天花板! \$欧派家居(SH603833)\$

[问] Tester123:

对 @滇南王, @产业心股票身的柏毅, @707的牛, @明大教主 说: 中天精装这种工装怎么看?

[答] 明大教主:

公司的装修成本是500-700之间地产商占比最高的中档, 但是公司每个团队的培养时间是3-4年, 公司不具备规模优势, 受限于每年精装装配套数。

[问] 投资要向东北行:

对 @滇南王, @产业心股票身的柏毅, @707的牛, @明大教主 说: 定制家居格局比较分散, 怎么看? 欧派 索菲亚哪个好点?

[答] 明大教主：

[\\$欧派家居\(SH603833\)\\$](#) 是行业龙头，[\\$索菲亚\(SZ002572\)\\$](#) 是细分领域龙头。

[问] 无妖不富：

对 [@滇南王](#) [@产业心股票身的柏毅](#) [@707的牛](#) [@明大教主](#) 说：按照现行调控政策，地产规模会继续扩张？如果不扩张，会影响整个家具产业吗？

[答] 707的牛：

政策调控影响的价而不是量，竣工周期不会结束，但家居影响有限

[问] 投资要向东北行：

对 [@滇南王](#)，[@产业心股票身的柏毅](#)，[@707的牛](#)，[@明大教主](#) 说：定制家居格局比较分散，怎么看？欧派 索菲亚哪个好点？

[答] 滇南王：

家具行业，三巨头，欧派家居、索菲亚和顾家家居，这三个实力很牛，但是性价比目前比较高的，是尚品宅配和好莱客！买股票，好的企业还需要合理的价格！[\\$顾家家居\(SH603816\)\\$](#) [\\$尚品宅配\(SZ300616\)\\$](#) [\\$好莱客\(SH603898\)\\$](#)

[问] tdguu：

对 [@滇南王](#)，[@产业心股票身的柏毅](#)，[@707的牛](#)，[@明大教主](#) 说：请问一下关于索菲亚斥资20亿建造大楼怎么看。

[答] 产业心股票身的柏毅：

我觉得挺好的，欧派和美凯龙也造大楼。

[问] 90后股神炒股：

对 [@滇南王](#)，[@产业心股票身的柏毅](#)，[@707的牛](#)，[@明大教主](#) 说：精装修板

块的磁砖市场怎么看？蒙娜丽莎未来持续增长的可能性大吗？

[答] 产业心股票身的柏毅：

可以的

[问] 无妖不富：

对@滇南王 @产业心股票身的柏毅 @707的牛 @明大教主 说：按照现行调控政策，地产规模会继续扩张？如果不扩张，会影响整个家具产业吗？

[答] 产业心股票身的柏毅：

产业链波动是非线性的。就和蛇行走一样此起彼伏，别瞎担心。

[问] 放下1981：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：请问龙头欧派现在每年20%左右的净利润增长的持续性强不强，会不会很快碰到天花板，毕竟欧派的经销商已经有7000多家了，该布的点也不布好了。

[答] 明大教主：

首先新房竣工数据不会很快出现天花板，其次翻新会有一定的增量，最后目前我国精装的渗透率是30%几，欧美发达国家是80%-90%……渗透率提升是个缓慢的过程。

[问] 无妖不富：

对@滇南王 @产业心股票身的柏毅 @707的牛 @明大教主 说：按照现行调控政策，地产规模会继续扩张？如果不扩张，会影响整个家具产业吗？

[答] 滇南王：

中国最近十年一直在涨的东西，只有两样，一是房子，二是茅台，地产企业目前上规模的还是上百家，未来会朝着行业前十不断集中，以后比拼的是质量和服 务，至于家具，房子越来越贵，对家具的需求只会越来越大，对品质的需求只会越来越高！\$万科A(SZ000002)\$ \$贵州茅台(SH600519)\$ \$欧派家居(SH603833)\$

[问] 为国接盘的小散：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说： 老师们好 老板电器目前的估值是否很高 厨电是不是个好赛道

[答] 产业心股票身的柏毅：

我觉得是

[问] 一尘一沙：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说： 请问水管行业怎么看？几家水管企业今年都还可以，PVC等原材料涨价及竣工端对其未来影响如何？

[答] 产业心股票身的柏毅：

干嘛窝在两头受气的行业，玻璃下游好，上游又跌价。

[问] 股海淘金苦作舟：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说： 老师们，我不明白，美凯龙上市三年，为什么跌跌不休，难道真的这么不值钱吗？谢谢☒

[答] 产业心股票身的柏毅：

如果你会看资产负债表大概就会回答是了。

[问] tdguu：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说： 近期索菲亚股价走势非常颓废，半年没有任何涨幅。最近量能方面也是地量。股价方面能否在四季报前迎来反转，瑞银 中金 高盛 大摩密集调研，双11各大平台方面业绩表现很不错。北上资金持股比例第一二左右徘徊，也同深圳区域的总经理明年在整装渠道方面表现也会非常惊艳，为何股价表现如此差强人意。重仓40万股。老师们

怎么看。

[答] 产业心股票身的柏毅：

回答 @w0gn：卖了换欧派，你就会很开心了。

[问] 股海淘金苦作舟：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：家居公司都在涨，为什么身为家居卖场第一品牌的美凯龙一直在跌，老师怎么看？

[答] 滇南王：

现在的家具，大部分都可以网购，美凯龙作为家具大卖场，中国版的宜家，但属于重资产模式，所以市场给其估值不高，加上网购，影响还是很大的，不过目前的市值和利润看，只能说太低估了，长期看还是有潜力的！\$美凯龙(SH601828)\$ \$居然之家(SZ000785)\$ \$宜家股份(OC834602)\$

[问] tdguu：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：近期索菲亚股价走势非常颓废，半年没有任何涨幅。最近量能方面也是地量。股价方面能否在四季报前迎来反转，瑞银 中金 高盛 大摩密集调研，双11各大平台方面业绩表现很不错。北上资金持股比例第一二左右徘徊，也同深圳区域的总经理明年在整装渠道方面表现也会非常惊艳，为何股价表现如此差强人意。重仓40万股。老师们怎么看。

[答] 707的牛：

索菲亚的问题我有分析过，可以翻来看看，我的专栏也有关于索菲亚详细的分析

[问] tdguu：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：请问一下关于索菲亚斥资20亿建造大楼怎么看。

[答] 明大教主：

项目是由\$索菲亚(SZ002572)\$ 底下的子公司承建的，目的是为了集中办公，提升效率，并有将空余场地出租的打算，不是影响公司估值及股价走势的关键因素。

[问] tdguu：

对 @滇南王， @产业心股票身的柏毅， @707的牛， @明大教主 说：近期索菲亚股价走势非常颓废，半年没有任何涨幅。最近量能方面也是地量。股价方面能否在四季报前迎来反转，瑞银 中金 高盛 大摩密集调研，双11各大平台方面业绩表现很不错。北上资金持股比例第一二左右徘徊，也同深圳区域的总经理明年在整装渠道方面表现也会非常惊艳，为何股价表现如此差强人意。重仓40万股。老师们怎么看。

[答] 滇南王：

索菲亚2019年我从17元就一直分析到现在，依然继续等着企业成功转型！

[问] 股海淘金苦作舟：

对 @滇南王， @产业心股票身的柏毅， @707的牛， @明大教主 说：美凯龙为什么一直跌？

[答] 明大教主：

在我心里美凯龙没有太多壁垒啊，线下有居然竞争；叠加厂家转战线上、抖音等直播的也非常多。

[问] tdguu：

对 @滇南王， @产业心股票身的柏毅， @707的牛， @明大教主 说：近期索菲亚股价走势非常颓废，半年没有任何涨幅。最近量能方面也是地量。股价方面能否在四季报前迎来反转，瑞银 中金 高盛 大摩密集调研，双11各大平台方面业绩表现很不错。北上资金持股比例第一二左右徘徊，也同深圳区域的总经理明年在整装渠道方面表现也会非常惊艳，为何股价表现如此差强人意。重仓40万股。老师们

怎么看。

[答] 707的牛：

好家伙真有钱，为啥不买深圳的房子

[问] 为国接盘的小散：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说： 老师们好 老板电器目前的估值是否很高 厨电是不是个好赛道

[答] 滇南王：

私人使用的产品十有八九是好赛道，打开家门，家电、家具、橱柜都是很有潜力的行业，现在家里，没有油烟机，你直接不敢做饭！\$老板电器(SZ002508)\$ \$格力电器(SZ000651)\$ \$美的集团(SZ000333)\$

[问] 一尘一沙：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：请问水管行业怎么看？几家水管企业今年都还可以，PVC等原材料涨价及竣工端对其未来影响如何？

[答] 滇南王：

水管行业，一家伟星新材足够了！

[问] 90后股神炒股：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：精装修板块的磁砖市场怎么看？蒙娜丽莎未来持续增长的可能性大吗？

[答] 滇南王：

瓷砖市场，目前三巨头已经形成，东鹏控股、蒙娜丽莎和帝欧家居，目前看，东鹏控股才是瓷砖行业真老大！\$东鹏控股(03386)\$ \$帝欧家居(SZ002798)\$ \$蒙娜丽

莎(SZ002918)\$

[问] 为国接盘的小散：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说： 老师们好 老板电器目前的估值是否很高 厨电是不是个好赛道

[答] 明大教主：

\$老板电器(SZ002508)\$ 现在的估值在历史中位数附近，厨电是跟地产周期高度关联的赛道……

[问] tdguu：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：请问一下关于索菲亚斥资20亿建造大楼怎么看。

[答] 滇南王：

这说明索菲亚不差钱！在中国，越牛的企业大部分就是当地的地标，看看中国平安在深圳多霸气！造大楼，其实就是实力的一种体现，索菲亚拿两年利润造大楼，就像你拿两年的收入买套房，这就是实力！\$索菲亚(SZ002572)\$ \$中国平安(SH601318)\$ \$招商银行(SH600036)\$

[问] 李唐2020：

对 @滇南王，@产业心股票身的柏毅，@707的牛，@明大教主 说：请问精装修逻辑下，对集成灶企业浙江美大的负面影响有多大？？集成灶企业布局大宗业务实在太难了。

[答] 明大教主：

这点个人认为不必担心，在倡导精装房的政策后\$浙江美大(SZ002677)\$ 的成长性没有放缓，渗透率还在提高。比较担忧的是公司三、四线城市为主阵地，而美的、海尔这样的头部企业纷纷抢食，SKU的领先优势不足以对抗品牌优势。

[问] 稷兴:

对 @滇南王, @产业心股票身的柏毅, @707的牛, @明大教主 说: 请问金牌橱柜对比欧派, 志邦估值明显偏低, 主要原因在哪块?

[答] 滇南王:

定制家具行业其实很简单, 因为是新行业, 所以大家觉得产品都差不多, 但是随着时间的发展, 龙头企业优势会很明显, 金牌橱柜和志邦的规模, 在索菲亚和欧派面前是比较小的, 还不如尚品宅配, 我研究行业, 喜欢行业前三! \$金牌橱柜2018(金牌橱柜2018(ZH1277564))\$ \$志邦家居(SH603801)\$ \$尚品宅配(SZ300616)\$

[问] 稷兴:

对 @滇南王, @产业心股票身的柏毅, @707的牛, @明大教主 说: 请问金牌橱柜对比欧派, 志邦估值明显偏低, 主要原因在哪块?

[答] 明大教主:

\$金牌厨柜(SH603180)\$ 的份额也是低于\$欧派家居(SH603833)\$ 和\$志邦家居(SH603801)\$, 行业市占率约1%, 衣柜的话和索菲亚, 欧派甚至是尚品差的就有些大了。

(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