

雪球访谈

碳中和概念加持水泥三轮提价，你看好水泥股吗？

2021年03月24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



价投6688



学习才是硬道理



湛选 V 深圳君择投资控股有限公司首席研究员

访谈简介

3月18日下午，国家发布碳中和相关文件，把控供给端市场，水泥价格迎来今年年度第三次调高。3月23日，水泥板块涨势良好，福建水泥涨停，宁波富达增幅超5%，上峰水泥、天山股份、万年青等均走升。

今年基建投资项目持续增长，带动水泥需求暴增，1-2月水泥产量同比增长60%。多数券商表示，碳中和或将加速水泥行业龙头趋势。

那么未来水泥板块还能持续看好吗？本期我们邀请到@价投6688@学习才是硬道理@湛选做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天18:00准时开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：福建水泥(SH600802),宁波富达(SH600724),上峰水泥(SZ000672),青松建化(SH600425),天山股份(SZ000877),海螺水泥(SH600585)

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] 不明真相滴小散:

对[@价投6688](#) [@学习才是硬道理](#) [@湛选](#) 说: 水泥企业一直都在碳中和, 哈哈, 守好环保这条线, 按理说除了余热发电、废物利用, 谈碳中和是不是使劲凑热点了, 海螺水泥的优秀一般不凑热闹。

[答] 学习才是硬道理:

就目前而言, 我个人认为, 从你所说的凑热点来看, 是先有海螺水泥的优秀, 后出现碳中和的概念, 从先后顺序来说, 是碳中和主动将优秀的水泥个股纳入到了自己的概念当中, 我持有海螺水泥的时间相对较长, 确实也是看中了海螺水泥的优秀。

[问] 不明真相滴小散:

对[@价投6688](#) [@学习才是硬道理](#) [@湛选](#) 说: 水泥企业一直都在碳中和, 哈哈, 守好环保这条线, 按理说除了余热发电、废物利用, 谈碳中和是不是使劲凑热点了, 海螺水泥的优秀一般不凑热闹。

[答] 价投6688:

水泥的碳中和, 从短期来看, 主要就是余热发电、废物利用、节能降耗、碳回收技术等问题, 但从长远看, 就是行业供给侧改革, 去产能, 只有产能降下来, 碳排放才能大幅降下来, 碳中和才能实现。从企业看, 今后碳权价格会越来越贵, 碳排放高的企业在去产能中要出局, 碳排放低的企业, 会越活越好, 所以, 很多政策, 很多利好, 都不是对所有企业是利好, 而是有利于最优秀的企业做大做强。所以, 不要着急, 陪着最优秀的水泥企业一起成长就好。

[问] 爱奔跑的小蜗牛:

对 [@价投6688](#), [@学习才是硬道理](#), [@湛选](#) 说: 碳中和与前几年的供给侧改革有何区别

[答] 湛选:

如果把几年前的供给侧改革看成第一阶段，那么碳中和则为第二阶段供给侧改革，但是第二阶段的周期会很长，力度相对较温和。

[问] 小芮：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：海螺水泥现被低估了吗？如何评估海螺水泥的发展前景和公司走势？

[答] 学习才是硬道理：

结合目前的价格来看，海螺水泥确实是被低估了，但是其价格我个人认为不会太高。海螺水泥是好公司，要不然也不会得到一个“水泥茅”的雅称。所以从发展前景、公司实力来讲，不用过度担心，而且要充满信心。

[问] Lzinner：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：目前来看，增长比较多的都是些小企业，龙头公司都比较稳。请问龙头公司的下一步规划和布局是会侧重哪一方面？

[答] 学习才是硬道理：

以海螺水泥为例，我认为下一步的布局还是以政策提到的几个基本方向为指导，1号令所说的病险库区的加固改造、农村的基础设施建设（公路、基础设施、房屋改造等）会成为水泥行业的主要布局 and 盈利方向。

[问] 小芮：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：海螺水泥现被低估了吗？如何评估海螺水泥的发展前景和公司走势？

[答] 价投6688：

海螺水泥低估比较严重。按2021年业绩，每股收益6.63元，目前只有7PE，海螺这样行业内最优秀的水泥公司，装备最先进，管理最优秀，竞争力强，负债率低，现金流强大，业绩保持稳定增长，估值12-15PE比较合理。海螺的发展前景，一是产业链延

伸，发展骨料、混凝土、装配式建筑等，二是海外扩张，三是企业并购，在不考虑重大企业并购的前提下，海螺未来三年大概率保持10%左右增长，以后会趋于稳定，成为类公共事业型公司，如果发生重大企业并购，业绩增长幅度还会增加。

[问] 何时投资：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：华东地区和华南地区的水泥价格今年有无历史新高的可能？或者说说你最有把握的那个区域价格情况。谢谢！

[答] 湛选：

你好，虽然水泥板块与碳中和概念相关，但我觉得这对水泥的影响相对较温和，对水泥价格相对上行弹性预期较小，不如钢铁。但碳中和保证了供给端力度不会变弱，一定程度上夯实了水泥淡季价格。

在核心发达地区（华东、华南）的需求还是比较旺盛，所以我觉得今年水泥的需求会平稳发展，但价格弹性应抱稳定预期，新高的可能性相对较小。21年的整体情况可能延续20年Q4的表现。

[问] Lzinner：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：目前来看，增长比较多的都是些小企业，龙头公司都比较稳。请问龙头公司的下一步规划和布局是会侧重哪一方面？

[答] 价投6688：

龙头企业下一步的方向，一是产业链延伸，如骨料、混凝土、装配式建筑、危固废协同处置等，二是海外扩张，三是企业并购重组。

[问] 满山红s79：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：请问，水泥产业板块，特别是海螺水泥，对她们的股价还能看好吗？请您指教。

[答] 学习才是硬道理：

我持有海螺水泥时间相对较长，对于海螺水泥我以参与分红为主、以股价上涨为辅，两个方向共同提高自己的收益。个人认为其价格还会有所上涨，但是不会像美的、顺丰那样相对较高。

[问] 控制回撤戒贪：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：水泥还能像前两年维持高价格嘛？有啥逻辑

[答] 湛选：

目前中国的水泥价格还处于高位平台期，基建需求还未结束，供给侧改革进一步加强，大可放心。

[问] gzsj：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：看好，就是不涨，气人吧，这么利国利民的好板块就是不受欢迎

[答] 学习才是硬道理：

不要着急，兑现政策利好需要时间，股价的上涨同样需要时间，您要通过实践验证会发现，大盘的走势和行业龙头的走势，二者在大多数情况下是相互贴合的。大盘在调整，龙头个股也不太可能涨得太多。只需静待调整结束就好。

[问] bli189：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：请教价投兄2个问题，第一个，西部水泥长期不受外资青睐，主要原因是什么？是否有老千股的嫌疑？第二个，您预测21年、22年西部水泥的利润是多少？

[答] 价投6688：

西部水泥第一大股东是公司创始人，持股32%；第二大股东是中国水泥霸主海螺水

泥，持股21%，进入董事会，参与经营管理；第三大股东花旗集团，持股约10%；第四大股东是新加坡政府投资有限公司，持股约6%；第五大股东是伯恩斯坦联盟有限公司，持股5%。3-5大股东都是世界顶级的投资公司，我倒是还没见到多少上市公司有西部水泥这么受外资厚爱的。至于老千一说，就是有人编造谎言，恶意唱空，如果有老千，如此精明的海螺水泥和世界顶级的投行都视而不见？

预计，西部水泥今后两年大概率保持20%复合增长率，2021年净利23亿左右，2022年净利28亿左右。

[问] 风滚草Tumbleweed:

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说：请问三位大V，碳中和对于水泥行业环保有何变化？对于水泥产量有何变化？

[答] 价投6688:

水泥的碳中和，从短期来看，主要就是余热发电、废物利用、节能降耗、碳回收技术等问题，减少碳的排放。但从长远看，就是行业供给侧改革，去产能，只有产能降下来，碳排放才能大幅降下来，碳中和才能实现。从企业看，今后碳权价格会越来越贵，碳排放高的企业在去产能中要出局，碳排放低的企业，会越活越好，所以，很多政策，很多利好，都不是对所有企业是利好，而是有利于最优秀的企业做大做强。行业总产量下降，优秀龙头企业市占率提升。

[问] 己乙孔:

对@价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：请三位嘉宾谈谈对水泥行业的逻辑，碳中和对水泥行业的影响，以及未来水泥行业的预期。谢谢！

[答] 学习才是硬道理:

2021年的国务院1号令很好的诠释了三大行业的发展方向和未来政府涉及的关于三大行业的工作重点。着重提到了基建（水泥）的发展方向，提出在有条件的地区可大步向前走。所以未来的水泥可期。

[问] 满山红s79:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 请问, 水泥产业板块, 特别是海螺水泥, 对她们的股价还能看好吗? 请您指教。

[答] 价投6688:

继续看好水泥股的逻辑: 一是常态化错峰生产和产能减量置换政策落实, 水泥供给约束比去年更紧, 二是碳中和, 新增产能大门已关闭, 持续去产能会是今后的主旋律。三是去年很今年初启动的一大批重大工程项目, 水泥大量需求从今年开始才大量释放, 今后三到四年水泥需求无忧。四是骨料、危固废等产业链延伸环境大为改善, 新的利润增长点正在逐步形成。

[问] 劫酒济贫:

对 @价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说: 我只看好华新

[答] 学习才是硬道理:

嗯, 整个行业会有很好的发展, 但是具体政策利好落到哪个个股标的更多些, 我个人认为还是海螺。可能是因为我自己持有时间较长, 对于海螺特别喜欢了。但是不代表投资意见。

[问] 价值-璞玉浑金:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 已经持有水泥

[答] 学习才是硬道理:

[问] 红蓝乾美:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 水泥股为什么说是碳中和概念, 它的生产过程会产生环境污染, 请专家解惑?

[答] 价投6688:

水泥是碳排放的户, 未来碳中和, 必是碳减排的重点行业, 在这个过程中, 行业、企

业都将发生重大变革。

[问] flyingeagle06:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 未来水泥还有多少增长空间?

[答] 学习才是硬道理:

这个空间如果要具体量化, 以股票的价格作为其参照的话, 以海螺水泥为例, 我认为中期价格就是前期价格最高点。但是其他个股, 我就不能具体评论了。

[问] My1999:

对 @价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说: 请问水泥行业的大兼并是否会在2021年出现? 是否通过兼并可以更好在达到国家的碳中和目标

[答] 学习才是硬道理:

您的提问很有意思, 我不知道您所问的大兼并到底具体指什么? 是融合发展还是并购? 还是其他?

[问] 沙迦猫:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 水泥行业市场是否还有扩张性? 龙头护业绩是否还有成长性?

[答] 学习才是硬道理:

有

[问] 己乙孔:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 请三位嘉宾谈谈对水泥行业的逻辑, 碳中和对水泥行业的影响, 以及未来水泥行业的预期。谢谢!

[答] 湛选:

水泥行业属于碳排放的大户，碳中和有望带来供给压缩和大企业份额的提升。未来水泥行业可能会保持一个“量增价平”的态势。

[问] 绍兴诸暨小散zac:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 请问现在全球各类商品涨价明显, 对于水泥是否存在因为全球放水而明显涨价的预期? 另外碳中和对于水泥行业实质性的影响大不大, 主要体现在哪些方面?

[答] 学习才是硬道理:

首先, 个人观点, 水泥的涨价不在于放不放水, 而在于需求的持续性和国家政策及地方执行的统一性。其次我个人认为碳中和对于水泥只是助推器起到的是辅助作用。

[问] 何时投资:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 华东地区和华南地区的水泥价格今年有无历史新高的可能? 或者说说你最有把握的那个区域价格情况。谢谢!

[答] 价投6688:

华东有可能会有历史新高, 华南可能性不大, 最确定的是陕西, 全国水泥均价高于去年同期是大概率事件。

[问] 红蓝乾美:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 水泥股为什么说是碳中和概念, 它的生产过程会产生环境污染, 请专家解惑?

[答] 湛选:

水泥行业属于碳排放的大户, 水泥的原材料主要是以石灰石为主, 而再生产窑中石灰石的分解会产生二氧化碳的排放。去年我国水泥行业的碳排放13.7亿吨, 仅次于钢铁。

[问] 雨后88:

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说: 请问三位大V, 现价的海螺水泥还算低估标的吗? 能从新基建、行业集中度和海螺水泥现金分红提升可能性三个角度分析一下海螺水泥的投资价值吗? 谢谢

[答] 学习才是硬道理:

海螺水泥好股票, 但是投资股票你要分类, 你要明白你主要通过什么来赚得海螺的钱, 如果从分红角度, 我认为非常非常好, 但是如果从股价上涨角度, 我认为前期高点会是标准, 而且后期海螺的价格要想稳定上涨, 肯定要用另外一种主力喜欢的降低成本, 增加收益的形式。

[问] 控制回撤戒贪:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 水泥还能像前两年维持高价格嘛? 有啥逻辑

[答] 价投6688:

一是常态化错峰生产和产能减量置换政策落实, 水泥供给约束比去年更紧, 二是碳中和, 新增产能大门已关闭, 持续去产能会是今后的主旋律。三是去年很今年初启动的一大批重大工程项目, 水泥大量需求从今年开始才大量释放, 今后三到四年水泥需求无忧。

[问] 风滚草Tumbleweed:

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说: 请问三位大V, 碳中和对于水泥行业环保有何变化? 对于水泥产量有何变化?

[答] 湛选:

回答 @风滚草Tumbleweed: 环保肯定是更加的紧, 新增产能控制跟进产能减量置换更加严格, 错峰时间更长, 地域范围覆盖更大。

[问] 狼牙风风拳：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：水泥股纳入碳交易的希望大不大

[答] 价投6688：

国家已经明确，水泥行业纳入碳交易

[问] Lzinner：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：目前来看，增长比较多的都是些小企业，龙头公司都比较稳。请问龙头公司的下一步规划和布局是会侧重哪一方面？

[答] 湛选：

回答 @Lzinner：骨料才是水泥行业的下一个爆发点。

[问] 控制回撤戒贪：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：水泥还能像前两年维持高价格嘛？有啥逻辑

[答] 学习才是硬道理：

目前来看，也要分产品，同样的产品，用料不一样那么生产出的东西质量肯定不一样，所以好公司生产出的优质水泥产品，价格会很稳定，要上涨。而逻辑的话就是国家的政策2021年基建还是被列为发展重点，且以农村地区为主，这是一个发展潜力巨大的市场。

[问] 雕牌印钞机：

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说：海螺水泥为啥没涨？

[答] 学习才是硬道理：

不要着急，肯定会涨，但是短期以前期高点为目标。可从大盘与龙头股票的交易贴合

度进行具体例证分析。

[问] 沙迦猫:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 水泥行业市场是否还有扩张性? 龙头护业绩是否还有增长性?

[答] 湛选:

扩张性肯定是有, 主要看各个企业在骨料方面的布局。

[问] 小庆1977:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 请问嘉宾老师, 类似海螺水泥这样的龙头, 以后在碳权交易这一块是买进还是卖出呀?

[答] 价投6688:

卖出多余的排放权

[问] 吉星ABC高照:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 如何判断水泥股后市走势?

[答] 学习才是硬道理:

政策支持。2025年前, 水泥行业会有不错的发展空间。

[问] 笑对人生nt7:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 水泥股票算是周期股吗?

[答] 湛选:

水泥行业在16年供给侧改革之后, 基本上已经摆脱了周期股的定位。

[问] 明_说:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 最近其他水泥并购特别多, 反而手握最多现金的海螺, 没有什么动静, 几位怎么看海螺的应对?

[答] 学习才是硬道理:

不要着急, 人家憋着大招呢!

[问] 小庆1977:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 请问嘉宾老师, 类似海螺水泥这样的龙头, 以后在碳权交易这一块是买进还是卖出呀?

[答] 湛选:

政府每年会给企业分配一定的碳排放, 上线有偿或者无偿地给企业一定的配额, 而这些配额可以进行交易。去年八月已经覆盖了3000多家企业的碳交易建设, 如果有水泥公司在节能减排方面的实力比较强(海螺水泥), 那么碳排放市场上就会获得比较丰厚的收益。

[问] Robot阿诺德:

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说:

各位大佬, 问题有点多, 多多指教

- 1, 水泥行业的需求端, 长远来说大家都是看空的, 那么目前20亿吨的高位需求还能维持多少年呢?
- 2, 水泥产业因为供给侧改革和各种环保要求, 未来产能还会持续退出么? 行业CR5的集中度提升, 还能持续多少年? 国内某些地区的行业集中度看着已经挺高了。
- 3, 水泥涨价, 有没有天花板, 大概是在哪里
- 4, 除了水泥, 骨料这个市场的规模和发展空间大家怎么看待?
- 5, 水泥企业, 在未来行业需求出现下滑时, 出路在哪里?

[答] 价投6688:

- 1、水泥需求平台期还可以保持5年左右, 不同区域会有差别, 西部的平台期会更长一些
- 2、产能继续推出是必然的, 碳中和就是一个重要推手, 随着企业并购逐步推进, 部

分并购后的过剩产能逐步关停，行业集中度还会进一步提升。

2、水泥涨价的空间已经不会太大，太大了国外水泥会大量进来，估计均价上涨空间不会超过50元/吨，主要是靠提高集中度，掌控市场，减少淡季跌价来实现，旺季最高价上涨空间已经很小了。

3、骨料市场空间很大，骨料的需求是水泥的近10倍，目前主要来源是河沙、鹅卵石等天然骨料，全世界天然骨料资源越来越少，机制骨料替代空间巨大，水泥公司未来骨料产能会大于水泥产能，盈利水平也有可能达到总盈利的四分之一到三分之一。

4、水泥公司未来的出路，在产能并购、产业链延伸、海外扩张、环保转型等，可以参考我两年前的一篇文章《平台期过后的优势水泥公司如何赚钱》[网页链接](#)

[问] 光明磊落地宽：

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说：三位大V，具体谈谈海螺水泥的投资价值？现在是否低估？谢谢。

[答] 湛选：

海螺水泥是水泥行业的龙头，有良好的现金流，高效的管理绝对是良好的价值投资标的。而且目前估值也属于低估区域。

[问] 能抓住一只大牛吗：

对@价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：对于海螺后期应该会怎么走
目前价格是偏高 还是偏低呢

[答] 价投6688：

目前估值偏低，长期趋势向上

[问] 光明磊落地宽：

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说：海螺水泥和碳交易有何关联？

[答] 湛选：

政府每年会给企业分配一定的碳排放，上线有偿或者无偿地给企业一定的配额，而这

些配额可以进行交易。去年八月已经覆盖了3000多家企业的碳交易建设，如果有水泥公司在节能减排方面的实力比较强，比如说海螺水泥这样的龙头。那么碳排放市场上就会获得比较丰厚的收益。

[问] h情天大圣：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：老师们对现在整个市场的情况如何看？

[答] 学习才是硬道理：

但从海螺来讲，稳定未来有目标！公司有发展。但是你想要股价多高多高，我觉得就不太现实了。

[问] 笑对人生nt7：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：水泥股票算是周期股吗？

[答] 价投6688：

周期属性越来越弱的周期股。

[问] 狼牙风风拳：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：水泥股纳入碳交易的希望大不大

[答] 湛选：

水泥行业肯定会有的

[问] 如日当升金牛座：

原帖已被作者删除

[答] 湛选：

文字直播哦，亲

[问] 得之我幸失之我dbx:

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说：华新去年受疫情和水灾影响，业绩不太好，今年同比业绩肯定漂亮，加上碳中和利好头部水泥，可这股价跌到我怀疑人生，是没资金关注还是？难不成水泥成夕阳产业了？每年50.60亿的净利润都看不见？

[答] 学习才是硬道理：

目前，但凡是头部，十之八九都在回撤！这个不是一个行业、一只股票所能决定的。只不过你持有华新所以只单单看到了他。

[问] Owen89:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说：对于海螺水泥5年后的估值，你们认为合理估值应该在多少？是否可以长期持有

[答] 学习才是硬道理：

可以长期持有！5年时间 你能拿住，必得厚报。拿不住单说

[问] 爱奔跑的小蜗牛:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说：请问这次碳中和行情为什么唯独没有带起水泥股

[答] 湛选：

碳中和概念对水泥行业的影响其实并不是那么大，只能说是供给侧改革的后记，时间较长，影响相对较温和。但是，这也保证了供给端的力度没有变弱，稳定了水泥未来的价格。

[问] 三斤荔枝:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说：美国大规模基建对国内水泥厂有什么影响呢，外围熟料价格上涨是不是有利于像海螺这样拥有矿山的水泥厂呢？

国内的水泥或熟料可以出口美国吗？

[答] 价投6688：

会改变国际水泥流向，更多的国外企业出口美国，减小对国内水泥行业的冲击。国内目前的水泥价格较高，不会大量出口，但会有性价比较高的特种水泥出口，比如，西部水泥特种水泥出口刚果（金）

[问] 能抓住一只大牛吗：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：对于海螺后期应该会怎么走
目前价格是偏高 还是偏低呢

[答] 湛选：

拿着就对了，怕什么。

[问] 能抓住一只大牛吗：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：对于海螺后期应该会怎么走
目前价格是偏高 还是偏低呢

[答] 学习才是硬道理：

偏低。

[问] 低估成长慢变富：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：目前未来年化收益率最高最确定的水泥公司是哪个？中国建材现价买未来年化收益率有多少？

[答] 湛选：

兄弟这个问题有点鸡贼呀，长期稳定买海螺，喜欢波动买上峰

[问] 明_说：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：华新大股东有意退出中国市

场，海螺为什么不入手？包括西部水泥也是很好的标准，为什么不直接收购？

[答] 学习才是硬道理：

人家手里那么多现金，肯定是要有所动作。但是以什么形式达到什么样的效果，就不是我们能想到了

[问] 明_说：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：最近水泥的并购不断，反而手握最多现金的海螺没有什么动作。大家有什么看法？是不是原来的优势在慢慢降低。

[答] 湛选：

海螺水泥目前绝对是龙头老大哥，大可以放心。

[问] 明_说：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：最近其他水泥并购特别多，反而手握最多现金的海螺，没有什么动静，几位怎么看海螺的应对？

[答] 湛选：

投资公司要相信管理层，别慌。

[问] gzsj：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：水泥这样的行业利国利民，去年就被欺负的可以的，今年还这样欺负，是不是太过分了，一些垃圾都可以涨，水泥这么不受人喜欢

[答] 学习才是硬道理：

现在阶段就是这样的一个过程，从股票市场本身来看，你看看每次到了调整阶段ST、业绩差、估值小等都会是一轮炒作风暴，但是这样的炒作是不长久的，未来还是要回归到价值上来。

[问] 雕牌印钞机:

对 @价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说: 海螺水泥为啥没涨?

[答] 价投6688:

资金短线博弈, 无法预测股价短期走势

[问] gzsj:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 这轮碳中和, 连不沾边的园林都涨, 水泥没动静, 还跌。天理何在呀, 这么有价值的板块就没人支持, 国家应该大力支持一下

[答] 湛选:

回答 @gzsj: 碳中和概念对于水泥板块的影响, 其实并没有你想象的那么大。碳中和能造成水泥价格上行的弹性预期相对较小, 只能说是对供给侧改革的一个补充。这次的供给侧改革有利于产能弹性小, 行业格局相对分散的行业。而水泥行业的集中度已经比较高了。

[问] gzsj:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 这轮碳中和, 连不沾边的园林都涨, 水泥没动静, 还跌。天理何在呀, 这么有价值的板块就没人支持, 国家应该大力支持一下

[答] 学习才是硬道理:

2021年第一号令明确提出了对于基建(水泥)的要求和政策支持, 兑现需要时间, 不要着急就好! 但是如果你选择的个股本来就是中游及中游以下个股, 就是涂便宜或者赌他的低估值, 那确实有困难。

[问] 紫梦太阳花:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 您好, 现在可以买入海螺水

泥吗？

[答] 湛选：

回答 @紫梦太阳花：海螺水泥现在的估值区间相对比较合理偏低估，这是我的看法。至于要不要投资，这个需要你自己决定。

[问] 铁子qnj：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：缅甸局势对海螺的业绩有多大影响？

[答] 湛选：

回答 @铁子qnj：从大格局上看，我觉得没啥影响

[问] 能抓住一只大牛吗：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：目前来说 海螺股价以后会怎么走

[答] 学习才是硬道理：

稳定发育，稳住别浪！

[问] 钻石股法师阳光：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：在碳中和背景下，如何评价海螺水泥主业的长期趋势，垃圾处理业务成长性如何？

[答] 价投6688：

在即将启动的碳交易中，企业的初始碳配额是基于行业的平均水泥基础来分配的，今后，谁的碳排放低于平均水平，就有多余的碳排放权拿来出售，谁的碳排放高于平均水泥，就要到碳交易市场花钱买配额才能生产。海螺的装备水泥是业内最好的，所以，能源消耗低，碳排放少。同时，海螺的减排设施和技术也是业内最全最好的，如余热发电、危固废协同处置、生物钟能源替代、碳捕集、光伏发电等，所以，海螺今

后会有大量碳配额富余出售，从而降低生产成本。而一些落后企业，碳排放超标，要花钱购买排放权，成本要大幅提升，这样，海螺就处于行业竞争的最优位置，在今后碳中和去产能中，会是最大的受益者。

垃圾处理是香港上市公司海创出资，利用海螺水泥窑建设的协同处理装置，产区属海创，利润与海螺分成，这一块，今后会有较大的成长空间。

[问] 我的三千志：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：能预估下房地产行业的收缩对水泥行业的影响吗？

[答] 学习才是硬道理：

对于基建（水泥）的政策，目标在农村

[问] 三斤荔枝：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：美国大规模基建对国内水泥厂有什么影响呢，外围熟料价格上涨是不是有利于像海螺这样拥有矿山的水泥厂呢？国内的水泥或熟料可以出口美国吗？

[答] 湛选：

回答 @三斤荔枝：水泥还是主要看国内市场吧，要盯住大的。国外市场只是调味品小菜。

[问] 得之我幸失之我dbx：

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说：华新去年受疫情和水灾影响，业绩不太好，今年同比业绩肯定漂亮，加上碳中和利好头部水泥，可这股价跌到我怀疑人生，是没资金关注还是？难不成水泥成夕阳产业了？每年50.60亿的净利润都看不见？

[答] 价投6688：

华新今年会赶上了，碳排放也做的很好，不要太在意股价短期走势，相信是金子就一

定会发光。。

[问] 铁子qnj:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 缅甸局势对海螺的业绩有多大影响?

[答] 学习才是硬道理:

如果有影响, 就不会是一两篇不疼不痒的报导了。

[问] Owen89:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 对于海螺水泥5年后的估值, 你们认为合理估值应该在多少? 是否可以长期持有

[答] 价投6688:

合理估值在12-15PE, 业绩还在继续增长, 很有长期价值。

[问] 做多中国China:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 请问, 去年高位买的水泥股, 今年有望解套吗?

[答] 湛选:

回答 @做多中国China: 如果在底部加仓了会有可能。这个得看你在高位的仓位和具体高度。

[问] 光明磊落地宽:

对 @价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说: 三位大V, 具体谈谈海螺水泥的投资价值? 现在是否低估? 谢谢。

[答] 价投6688:

目前低估严重, 业绩保持10%左右增长, 估值提升还有较大空间。

[问] veany:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 请问市场为什么对建材行业里盈利最好的水泥最低的估值? 为什么会行成这样的共识

[答] 湛选:

回答 @veany: 市场觉得能够一眼望穿的东西没有多大想象空间, 就跟银行一样。

[问] 轻风良好:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 去年海螺散户为什么涨这么快, 10万涨到20万。散户多对股价有影响吗?

[答] 学习才是硬道理:

没有! 我们都是苦命人, 别人打架, 伤的是小散, 别人吃肉, 喝汤的也是小散。

[问] 做多中国China:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 请问, 去年高位买的水泥股, 今年有望解套吗?

[答] 学习才是硬道理:

回复@做多中国China: 我没看过上峰, 没法给你具体答复//@做多中国China: 回复@学习才是硬道理: 上峰26

[问] 关山夺路1:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 请问水泥板块合理的估值三位怎么看?

[答] 湛选:

回答 @关山夺路1: 12倍到13倍, 我觉得还是相对合理, 但目前肯定是低估

[问] 能抓住一只大牛吗:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 想问下各位对海螺高管及领导干部的看法

[答] 学习才是硬道理:

把自己的企业做成了“水泥茅”，整个大A能称为“茅”的能有几个？？这还不强？

[问] 番茄炒蛋233:

对 @价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说: 现在华东地区的水泥涨了两三轮了，请问去年开始出现的东北水泥进入华东现象，今年会重演吗，是否会通过延长水泥的运输半径从而改变行业的竞争格局，谢谢！

[答] 价投6688:

近几年来，东北水泥一直进入长三角，只是量的多少问题，大都不赚钱，只是保本装设备运转率，没有价格优势。今年东北水泥价格同比上涨幅度较大，加上海运费大幅上涨，综合成本提高不少，不会大量进入长三角。

[问] 轻风良好:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 去年海螺散户为什么涨这么快，10万涨到20万。散户多对股价有影响吗？

[答] 学习才是硬道理:

回复 @轻风良好: 那是为了让你下车，可不是他上涨的动力！ // @轻风良好: 回复 @学习才是硬道理: 没有？主力不会为了洗散户才不涨？

[问] 沙迦猫:

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 水泥行业市场是否还有扩张性？龙头业绩是否还有增长性？

[答] 价投6688:

水泥市场已经不可能再扩展，外面进入的大门已经关上，内部产能减量置换，产能只

能是越来越小，龙头业绩增长，主要靠产业链延伸，海外扩张，产能并购等。

[问] 番茄炒蛋233:

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说：现在华东地区的水泥涨了两三轮了，请问去年开始出现的东北水泥进入华东现象，今年会重演吗，是否会通过延长水泥的运输半径从而改变行业的竞争格局，谢谢！

[答] 湛选:

回答 @番茄炒蛋233：东北和华东地区的水泥价格有一定的差距，所以给了东北水泥通过水运进入华东地区的动力，这可能是一个长期的趋势，但由于长途运输受到了很多条件的限制，对华东地区的整体竞争格局不会造成太大的影响。

[问] My1999:

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说：请问水泥行业的大兼并是否会在2021年出现？是否通过兼并可以更好在达到国家的碳中和目标

[答] 价投6688:

2021年大并购概率不大，小并购会持续不断发生，通过企业并购后，关闭部分过剩产能，稳定区域内水泥价格是今后行业发展的一个大方向，也是市场化去产能的最重要手段。

[问] 价值-璞玉浑金:

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：已经持有水泥

[答] 湛选:

回答 @价值-璞玉浑金：可以

[问] 道可道非常道6:

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：价投哥，2021年水泥价格同

比2020年大趋势预计怎么走

[答] 价投6688:

2021年大概率水泥价格同比小幅增长，估计全年水泥均价比2020年上涨10-20元/吨，各区域会有差别。

[问] 道可道非常道6:

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：价投哥，2021年水泥价格同比2020年大趋势预计怎么走

[答] 湛选:

回答 @道可道非常道6：价格同比2020年q4有小幅度的上调，整体还是以平稳为主。

[问] Robot阿诺德:

对@价投6688 @学习才是硬道理 @湛选 说:

各位大佬，问题有点多，多多指教

1，水泥行业的需求端，长远来说大家都是看空的，那么目前20亿吨的高位需求还能维持多少年呢？

2，水泥产业因为供给侧改革和各种环保要求，未来产能还会持续退出么？行业CR5的集中度提升，还能持续多少年？国内某些地区的行业集中度看着已经挺高了。

3，水泥涨价，有没有天花板，大概是在哪里

4，除了水泥，骨料这个市场的规模和发展空间大家怎么看待？

5，水泥企业，在未来行业需求出现下滑时，出路在哪里？

[答] 湛选:

回答 @Robot阿诺德：问题有点多，手机打字不大方便，简单回答一下。1、基建远没有结束 2、骨料市场比水泥更大 3、供给侧改革进一步加强 4、龙头公司和效率高的公司将会占据先机 5、节能减排实力强的公司会在碳交易市场上赚一大笔钱

[问] 一天上云一：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：海螺，西部水泥，塔牌三选一的话，各位会怎么选？

[答] 学习才是硬道理：

我买海螺已经是很早以前了，目前持有中

[问] 肩并肩的默契89v：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：万年青估值现在合理吗

[答] 价投6688：

低估

[问] 大道甚夷999：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：海螺水泥未来三年 增长率大概多少？

[答] 价投6688：

年增长10%左右。

[问] 三斤荔枝：

对 @价投6688，@学习才是硬道理，@湛选 说：美国大规模基建对国内水泥厂有什么影响呢，外围熟料价格上涨是不是有利于像海螺这样拥有矿山的水泥厂呢？国内的水泥或熟料可以出口美国吗？

[答] 价投6688：

回复@214pj: 越南、韩国、日本、台湾一直有水泥出口美洲//@214pj:回复@价投6688:越南出口美洲

[问] 狼牙风风拳：

对 @价投6688, @学习才是硬道理, @湛选 说: 水泥股纳入碳交易的希望大不大

[答] 价投6688:

回复@沈萬三: 碳排放低, 要配额富余的降成本, 碳排放高, 要买配额的, 升成本。//@沈萬三:回复@价投6688:纳入碳交易 会增加水泥公司成本吗?

(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