

# 雪球访谈

十一黄金周预定火爆，消费板块有哪些投资机会？

2023年09月25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



非完全进化体 V 雪球2018年度十大新锐用户  
雪球私募（牛顿定律）基金经理 王冠

## 访谈简介

9月21日，商务部新闻发言人何亚东在例行发布会上表示，中秋、国庆“双节”是传统的消费旺季。商务部正在组织开展“金九银十”系列促消费活动，更好满足居民节日消费需求，推动消费持续恢复和扩大。9月25日，商业零售板块早盘异动拉升，大连友谊直线涨停，翠微股份大涨7%，南宁百货、汇嘉时代、国芳集团、人人乐等纷纷冲高。

粤开证券发布策略称：展望后市，若经济数据改善持续性得到验证，市场有望建立信心、完成筑底并重回上行通道。考虑到A股市场日历效应显著，建议国庆节前稳健布局，把握消费等确定性较高的板块，关注扩大内需和产业政策边际变化的大消费板块。预计餐饮酒旅、消费电子、楼市、乘用车在10月将均迎来消费旺季，需求端有望得到提振。建议关注社会服务、食品饮料、医药生物、家电等行业。

那么，四季度的消费板块应该如何配置？你看好哪些细分领域？今天我们邀请到了@非完全进化体 做客雪球访谈，与大家共同探讨。快来发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：大连友谊(SZ000679),翠微股份(SH603123),南宁百货(SH600712),汇嘉时代(SH603101),国芳集团(SH601086),人人乐(SZ002336)

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] 周五会所嫩模:

对 @非完全进化体 说: 目前还是聚焦吃穿喝吗

[答] 非完全进化体:

聚焦需求永续, 商业模式易懂, 竞争格局稳定, 持续回馈股东的小生意。大消费居多。

[问] 泡面投资日记:

对@非完全进化体 说: 软体家居和房地产的关联大么, 有没有机会

[答] 非完全进化体:

现阶段软体行业与新房销售相关性70%左右吧。跌足够便宜了会有机会, 毕竟竞争格局相对稳定。需要留意的是, 家居属于消费降级敏感型的产品。尽可能选择做平价产品的。

[问] 喂喏:

对@非完全进化体 说: 我关注到酒店十一几乎订不到, 价格也翻了好几倍, 酒店是否有机会

[答] 非完全进化体:

你关注到了, 除你之外的所有人都关注到了。你盯着短期数据冲进来, 提前埋伏、博弈明年的资金已经开溜了。现阶段供给释放是最大的担忧。

[问] 南与秋:

对 @非完全进化体 说: 品牌中药怎么看? 老龄化还有哪些受益消费标的和方向?

[答] 非完全进化体:

消费属性强、功能相对清晰明确、从疗效端缺少替代品的品牌中药产品可以值得关注。

[问] 不是葫芦：

对 @非完全进化体 说：您有看到目前哪些品类处在渗透率快速提升的阶段么？我目前就看到了某些智能家居品类

[答] 非完全进化体：

快速渗透的下分消费品类很多。无糖茶、电解质水、高速电吹风、无主灯、户外服饰装备、精酿啤酒、医美产品、宠物食品等等等等。

[问] nearbyivy：

对 @非完全进化体 说：家居建材行业，国内外的需求变化怎么看

[答] 非完全进化体：

这么说吧，如果不是人口因素，新房销售的底部还是相对明确的。从大部分上市公司财务报表端与估值来看，也很难说已充分反应了当前新房销售的压力。

[问] 猎豹投资CI：

对 @非完全进化体 说：茅台以外的高端白酒怎么看？

[答] 非完全进化体：

长期看，酒类消费兼具功能属性与文化属性。从美国、日本的酒精消费历史数据来看，未来二十年会是什么趋势挺难看清楚。中期看，高端白酒消费与商业景气度关联度较高。很难再回到过去五年的高速增长水平。短期看，1000元价格带白酒的竞争在持续加剧。

[问] 皮小丘：

对 @非完全进化体 说：请问怎么看颐海国际？

[答] 非完全进化体：

SKU太多、变化快的商业模式，通常不断在给新进入者机会。并不是说构建不了壁垒，研究起来难度还是有点高。

[问] 爱美客大股东：

对 @非完全进化体 说：非大，能不能谈谈消费逆品牌化，各种自媒体，抖音，快手 公众号，似乎让大品牌的垄断力在下降，以啤酒为例，各种地方精酿小品牌又如雨后春笋冒出来了，还能打出名声出来

[答] 非完全进化体：

核心在于理解品牌的内涵，是基于信息与认知不对称，还是提供了额外的、难以替代的价值。如果只是前者，与商业不断向高效发展的必然趋势是相悖的。后者才能称得上是真正的品牌吧。

[问] 荆人买履：

对 @非完全进化体 说：非大，怎么理解从现金流角度理解商业模式的优劣？

[答] 非完全进化体：

这是送分题吧，经营性现金流越好，商业模式越优异。理论上，商业模式足够极品，你可以不花自己一分钱来经营。

[问] 尚-鹏：

对 @非完全进化体 说：请问东阿阿胶未来可期吗？谢谢！

[答] 非完全进化体：

品牌稀缺的毋庸置疑。以个人的研究框架与标准，这类“功效广泛”的保健产品，先不论效果好坏，从替代上来讲是无数种可能的。

[问] 价值定价人性：

对 @非完全进化体 说：大佬看好a股那些消费品类？港股那些消费品类？谢谢

[答] 非完全进化体：

之前提过的说一个，运动用品板块。最后再放张图。访谈结束，感谢大家！[查看图片](#)

(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