

# 雪球访谈

消费股里哪些是真白马？

2016年07月06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



疯狂\_de\_石头

## 访谈简介

最近茅台创出股灾新高历史新高，消费股防御性好果然不是盖的~本期访谈我们请到了雪球人气用户@疯狂\_de\_石头，他对A股和港股的消费股很有研究~

他认为传统大众消费品类出现了深层次多样的需求转化，这导致传统大型公司例如旺旺和康师傅老品的产品周期出现明显下滑。

但我们也可以清晰的看到一些更懂中国消费者的公司产品迅速填补这些缺口，例如14~15年RIO的放量，15年小茗同学的热销，12~15年常温酸奶的超级大单品成长路径等等，这中间出现了无数的新品类，新需求以及更强的盈利能力。

那么目前的消费品公司估值是否合理？哪些公司拥有更强劲的盈利能力？哪些公司能在这场变革中胜出？童鞋们速来提问吧~

[\( 进入雪球查看访谈 \)](#)

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] ToyJoy:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请问白酒股目前一季度业绩增长是否可持续? 白酒股卖出的时机你会如何判断? 谢谢

[答] 疯狂\_de\_石头:

春节动销较好, 卖出时机不好判断。

[问] ToyJoy:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请问有无港股消费类etf基金可以推荐? 其对应的PE和PB估值目前会是多少? 谢谢

[答] 疯狂\_de\_石头:

个人认为港股优秀消费股不是很多, 没必要选择ETF。

[问] 爱国米的小新:

对@疯狂\_de\_石头 说: 您好, 老板电器的风险方便分析一下嘛?

[答] 疯狂\_de\_石头:

净利润率超出我的理解范围。

[问] pronick:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请问老师, 上海家化是不是消费股, q

[答] 疯狂\_de\_石头:

是的。

[问] 老歪:

对@疯狂\_de\_石头 说: 您怎么看待洽洽食品?

[答] 疯狂\_de\_石头:

竞争格局很好, 但是公司发展方向持保留意见。

[问] jamessonice:

对@疯狂\_de\_石头 说: 亲, 说说中炬高新吧

[答] 疯狂\_de\_石头:

酱油品类很好, 目前2C竞争格局比较模糊, 如果看好酱油中长期发展, 中炬高新可以配置。

[问] 风雨西关:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请问圣牧有机奶有进一步增长的潜力吗?

[答] 疯狂\_de\_石头:

有机食品是全球较好的一个发展方向, 属于消费升级范畴, 如果没有巨头大规模费用投放, 圣牧应该可以获得相应的发展。

[问] 竹海喝茶:

对@疯狂\_de\_石头 说: 青岛啤酒怎么看?

[答] 疯狂\_de\_石头:

目前啤酒格局3巨头中, 青啤的竞争力序列比较尴尬, 同时受到雪花向上冲击, 和百威向下挤压, 利润可能承压最为明显。

[问] Cheerful-Money:

对@疯狂\_de\_石头 说: 如何对消费股进行价值投资型估值?

[答] 疯狂\_de\_石头:

不同细分行业, 不同竞争格局, 不同产品价值完全不同, 需区别对待。

[问] 鉄掌水下漂:

对@疯狂\_de\_石头 说: 一直关注石头, 消费股的市场足够的大, 不知石头的研究领域除了消费食品、日化、调味料等, 还涉猎其他吗? 恒顺白不白

[答] 疯狂\_de\_石头:

和消费相关的都有涉及, A股大部分小盘股因为估值问题, 个人觉得不能属于白马范畴, 他们需要持续的业绩增长证明自己。

[问] 湖光山居：

对@疯狂\_de\_石头 说：怎么看待既是消费类又是制造业的汽车股以及有消费属性和医药类的白药，阿胶等

[答] 疯狂\_de\_石头：

看好汽车子行业，看好优秀的汽车品牌的扩张，看好白药大健康战略，看好阿胶提价策略。

[问] CarrieCC：

对@疯狂\_de\_石头 说：一个值得投资的长青企业的要素是看能否持续为股东带来实在的现金，而这点有一方面源自于企业的品牌实力也就是消费者对品牌的认可度（这里不是说渠道不重要，渠道的广和深可以加深品牌的用户认可度），请问您怎么看待消费品的龙头企业如何可以保持品牌的稳固甚至把老二越甩越远，或者行业老二如何可以提升品牌的用户认可度从而超越行业老大？您觉得有哪些角度可以跟踪分析？另外，除了寻找消费行业的寡头或者龙头企业，您认为从哪些方面可以论证这家企业拥有持续为股东创造现金的能力

[答] 疯狂\_de\_石头：

多方面，我原来写的《快消品的思考》中写的很明确。

[问] CarrieCC：

对@疯狂\_de\_石头 说：您在今年三月份曾写过港股消费股从历史经验看， $PS < 1$  是一个值得投资的价格区间。虽然港股和A股的消费终端都在大陆，由于A股一般都会有流动性溢价和她特有的市场属性，估值方法是不是有不同，您怎么估值A股消费类公司是否合理？

[答] 疯狂\_de\_石头：

港股低估，A股合理。

[问] 王语嫣：

对@疯狂\_de\_石头 说：如果资产回报率持续低迷，国内经济通货紧缩，对消费股是否有影响？在定价上会不会出现通缩影响长期的盈利规模~

[答] 疯狂\_de\_石头：

要看产品属性，如果是必须消费品，通缩大多数影响不大，可选消费品对通缩可能更加敏感。

[问] xiaokeh:

对@疯狂\_de\_石头 说：就目前来看您认为双汇新品有市场吗，由于自己在三线城市看到大润发，沃尔玛，家乐福的新品几乎无人购，而且展位比起雨润，金锣的新品都少很多

[答] 疯狂\_de\_石头:

我14年写过文章，双汇未来的投资逻辑主要是估值变化，而业绩变化带来的投资回报不高，另外我不太认可公司目前的发展方向。

[问] CarrieCC:

对@疯狂\_de\_石头 说：消费品公司，收入的提升能力和净利润率的提升能力，您觉得哪个更关键？能举例说明吗？另外，关于净利润率的提升，如果一个企业没法控制上游，那么是不是只能靠提价或者开发新品来增加利润率？请问您是怎么看待这个问题的。谢谢啦。



[答] 疯狂\_de\_石头:

利润率重要，无需控制上游。

[问] niujiazju:

对@疯狂\_de\_石头 说：老师您好，请问您怎么看中国保健品巨头汤臣倍健呢？这家公司是蛰伏的真白马，还是营销红利渐进尾声的大忽悠呢？还有，质地很不错的北大荒因为经营方面的缺陷沉寂，您觉得能否参与其复苏预期呢？

[答] 疯狂\_de\_石头:

汤臣倍健的成长是两大波很明显的增长逻辑： 1.上市后3年铺货增长，扩渠道 2.13年后增加品类，扩品类 目前后劲可能不太足了，因为境外保健品冲击非常大。终端ASP价格有很大的压力。

[问] Hulamata:

对@疯狂\_de\_石头 说：您对于煌上煌这样的公司和股票怎么看，谢谢

[答] 疯狂\_de\_石头：

看不懂

[问] nicholas123：

对@疯狂\_de\_石头 说：请教石头兄，快消品公司如何做价格控制？像伊利这种公司，不都是一手交钱一手交货吗？超市已经给钱公司钱了，价格还由公司做主吗？

[答] 疯狂\_de\_石头：

快消品公司的价格一般是不做过多变化的，基本是用成本反推终端价格，利润主要依靠规模和费用率下滑来提升。

[问] 林奇法则：

对@疯狂\_de\_石头 说：长期就经营来讲，你更看好茅台还是伊利？哈哈

[答] 疯狂\_de\_石头：

伊利

[问] 青豌豆：

对@疯狂\_de\_石头 说：请问老师对港股中的几个快消股如达利食品，中国旺旺，康师傅控股，中国食品怎么看？有投资价值吗？

[答] 疯狂\_de\_石头：

目前港股很多消费股投资价值很大，但是要分公司，因为港股的财务报表更加随意，很多雷需要自己主动去避免。

[问] 5j要有鸿鹄之志：

对@疯狂\_de\_石头 说：您怎么看双汇发展的投资价值？肉制品最近推出的培根肉等市场反响不错，但是双汇肉制品市场占比50%，个人感觉提升空间有限。双汇合理估值您怎么看

[答] 疯狂\_de\_石头：

屠宰和冷鲜肉，估值给10倍左右，中高温肉制品，估值给20倍左右，低温肉制品给15

倍左右，这是全球对标的一个大概估值体系，您可以参考。

[问] 沈潜：

对@疯狂\_de\_石头 说：石头哥，你是怎么跟踪自己看好公司的销售数据的啊？有什么特别的技巧吗？谢谢！

[答] 疯狂\_de\_石头：

多看，多问，多跑终端，买数据。

[问] 不止是数字：

对@疯狂\_de\_石头 说：京东上进口啤酒500ml 好多才5块，这么便宜的德国啤酒怎么来的？

[答] 疯狂\_de\_石头：

电商会把一部分销售费用直接通过降价的形式体现出来，这样的价格长期性存疑，不过目前欧元区是重灾区，人民币兑欧元升值太多，导致很多欧洲产品价格较有竞争力。

[问] YLRCWJ：

对@疯狂\_de\_石头 说：石头哥，来聊聊港股吧，你觉得港股整体现在处于什么位置？是否有投资价值？预计这几年收益年化大概多少？

[答] 疯狂\_de\_石头：

有很大的配置价值，港股很多消费股都是可选消费品，受经济影响较大，但是未来空间也很大。

[问] mcz3y：

对@疯狂\_de\_石头 说：桃李面包怎么看？是好生意好公司吗？

[答] 疯狂\_de\_石头：

生意很差，长期是个不挣钱的生意。

[问] 风水轮流：

对@疯狂\_de\_石头 说: 信立泰如何

[答] 疯狂\_de\_石头:

这个不太懂，抱歉。

[问] 阳光595:

对@疯狂\_de\_石头 说: 像云南白药，他的医药和日化类的不知道那个会更有增长潜力。对目前的估值怎么看。

[答] 疯狂\_de\_石头:

日化潜力更大，目前估值合理，缺少正面催化剂。

[问] Hulamata:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请教下看消费股最重要的是看哪些点？是看公司业绩是否超预期吗？

[答] 疯狂\_de\_石头:

1.基地市场 2.产品结构 3.创新单品 4.渠道能力 业绩超预期肯定是公司成长的结果。

[问] 风雨西关:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请问当前中国的国产葡萄酒行业有无长期投资的价值？

[答] 疯狂\_de\_石头:

葡萄酒行业有大的机会，但是中国葡萄酒原材料种植是没有国际竞争优势的，看好张裕的中国最大最强的红酒渠道网络。

[问] stefaniema:

对@疯狂\_de\_石头 说: 如何看双塔食品这类消费细分行业公司？是否在其自身的行业做大做强，股价就能被市场认可？

[答] 疯狂\_de\_石头:

行业格局较好，但自身行业体量较小。

[问] delphy:

对@疯狂\_de\_石头 说: 大家都觉得赚钱的行业, 买入最后能赚钱吗? 比如贵州茅台

[答] 疯狂\_de\_石头:

当大家都觉得不能赚钱了, 买入可能挣钱。当大家都觉得挣钱, 买入往往挣不到钱。

[问] 花园之州:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请问对康师傅和统一食品的长期竞争力怎么看? 短期内统一的业绩走势会比康师傅好, 但历史上统一大部分时间被康师傅压着, 是不是意味着统一在核心竞争力上有欠缺, 一时的产品创新很容易被模仿, 难以形成持续的竞争优势呢? 谢谢!

[答] 疯狂\_de\_石头:

3~5年内, 康师傅确定性无法追上统一的产品创新, 目前格局有利统一, 未来康师傅是否能够继续压制统一, 要看公司是否愿意自我变革。

[问] 无D\_Q牛爸:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请教下石头兄, 关于港股统一企业, 对于公司未来发展前景怎么看? 前段时间康师傅跌的很惨, 市值快和统一差不多了。

[答] 疯狂\_de\_石头:

饮料和方便面 统一新品扩张态势良好, 康师傅目前新品没有看点, 但是公司市值较低, 估值较低, 预期也较低, 也可逢低关注。

[问] Gyro:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请教一个冷门的问题, 怎么看待汽车装饰品市场, 以及哪些股票值得评估?

[答] 疯狂\_de\_石头:

没有研究过。

[问] 蜗牛追宝马:

对@疯狂\_de\_石头 说: 消费龙头的竞争力往往都强于次龙头或三四位企业, 但股价涨跌确往往是非龙头企业弹性更大。这里有什么说道?

[答] 疯狂\_de\_石头:

A股的估值体系和全球不太一样。

[问] 股道雨旅:

对@疯狂\_de\_石头 说: 如何看待目前医药股的调整, 还会持续吗? 对你时机有何建议?

[答] 疯狂\_de\_石头:

抱歉, 这个行业研究不多。

[问] joe109:

对@疯狂\_de\_石头 说: 宇通客车怎样看?

[答] 疯狂\_de\_石头:

个人认为新能源汽车的盈利模式不是卖车, 宇通短期估值较高。

[问] 蜗牛追宝马:

对@疯狂\_de\_石头 说: 海天味业的全国竞争力明显强于加加食品, 但2016年开始股价确明显加加强于海天。这个怎么看?

[答] 疯狂\_de\_石头:

短期走势无法把握

[问] harunohimawari:

对@疯狂\_de\_石头 说: 目前像伊利双汇东阿等大品牌消费股多半市值较大即便roe连年不错, 但只能当价值股看分红而不能当成长股给过高估值, 只能长期持有分享企业增长吧

[答] 疯狂\_de\_石头:

高ROE对应高PB, 其实投资者没有占到什么便宜的, 投资的核心是要看, 公司的ROE能否扩张, 或者能否在ROE不降低的情况下持续高分红。

[问] 股市小混007:

对@疯狂\_de\_石头 说: 你认为白酒国际化市场有多大? 水井坊、1573、五粮液三者谁的发展潜力大?

[答] 疯狂\_de\_石头:

白酒目前还是集中度的投资逻辑, 国际化暂时看不到, 1573、五粮液都是国企公司, 可以关注国企改革的红利释放。

[问] 始于西川:

对@疯狂\_de\_石头 说: 鸡尾酒 在国内, 到底适不适合在商超渠道推广? 还有一个, 就是定价问题。快消品的定价, 是最关键的。昆仑山矿泉水的失败, 已经证明了这一点。好像很少有快消品类的饮料, 能卖出6块钱以上的零售价。请教 石头兄 怎么看

[答] 疯狂\_de\_石头:

中国饮料价格在全球也是很低的, 这和中国目前饮料市场的竞争格局和原来领军企业价值关有关, 相信哇哈哈和康师傅这类价格杀手的产品出现下滑, 消费升级的速度会加快。

[问] 股市小混007:

对@疯狂\_de\_石头 说: 露露在南方都看不到货, 是不是说明露露未来的市场进一步开发潜力比较大?

[答] 疯狂\_de\_石头:

开发潜力主要依靠管理层和口味的适应度, 目前第一点公司没啥亮点, 第二点无法证明和证伪。

[问] 彭馍馍:

对@疯狂\_de\_石头 说: 上海家化还可能更糟吗?平安入主是好是坏?

[答] 疯狂\_de\_石头:

不看好平安入主家化, 最多是交易性机会, 而非投资机会。

[问] viky和晴晴的故事：

对@疯狂\_de\_石头 说：请问承德露露怎样看？它的新品有潜力吗？

[答] 疯狂\_de\_石头：

公司渠道无法支撑新品放量。

[问] 股市小混007：

对@疯狂\_de\_石头 说：上海家化现在负面信息很多，尤其是对新的经营管理团队的操盘信心，你认为这是个问题吗？家化未来机会点在哪？

[答] 疯狂\_de\_石头：

这是很大的问题，未来的机会应该是跌多了。

[问] Lxyou：

对@疯狂\_de\_石头 说：恰恰瓜子的市场占有率已经算高的了，还有多大空间。

[答] 疯狂\_de\_石头：

瓜子包装化率是下降的，空间巨大，但是口味貌似比不上街边炒货。

[问] GuMiho：

原帖已被作者删除

[答] 疯狂\_de\_石头：

2B的生意不稳定性太大。除非竞争格局非常好。目前安琪所在行业竞争格局在改善。

[问] stonewoo：

对@疯狂\_de\_石头 说：像格力，美的，海信等电器，在国内市场已经处于领先，是否会影响未来成长空间？另外，请问对于消费升级的概念是否认可？

[答] 疯狂\_de\_石头：

白电生意比黑电好，未来发展方向基本都是在渠道上面加品类。认可消费升级。

[问] 百炼成金：

对@疯狂\_de\_石头 说: 上海家化作为国产日化龙头, 利润增速十年首次下降, 企业做的不温不火。请问: 石头老师如何看待上海家化这只股票?

[答] 疯狂\_de\_石头:

不好看

[问] 张建军:

对@疯狂\_de\_石头 说: 千禾味业的高端酱油, 醋怎么看啊? 价格确实教较贵

[答] 疯狂\_de\_石头:

看好中国高端调味品发展方向。

[问] 铁掌水下漂:

对@疯狂\_de\_石头 说: 港股悲观A股乐观, 同样的黑天鹅在港股很惨, 在A股比较仁慈, 看了这两天的金山和上个月的三生, 应该说质地都是不错的, 石头如何理解市场有效理论? 下跌中继续挺进还是观望? 如双汇蛀虫门出现的时候你当时是如何理解的? 当时的判断和后期的走势符合吗?

[答] 疯狂\_de\_石头:

市场短期无效, 长期有效。

[问] leo申子辰:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请问您对黄酒怎么看? 古越龙山有可能打造成茅台一样的品牌吗?

[答] 疯狂\_de\_石头:

不看好

[问] 铁掌水下漂:

对@疯狂\_de\_石头 说: 家化也是这个问题, 长期走弱, 走势确实反映了问题, 从这个角度看市场有效, 碰到类似问题的时候石头如何思考判断?

[答] 疯狂\_de\_石头:

管理层不稳定的公司, 坚决不要碰。

[问] ETF水无忧:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请问, 达利食老师有什么看法? 如果现在买长期持有, 前景好么?

[答] 疯狂\_de\_石头:

净利率在高位, 公司产品几乎都是跟随战略, 长期可能复制哇哈哈衰败的路径。

[问] 草图911:

对@疯狂\_de\_石头 说: 石头哥, 推荐几个正在市场扩张中的消费股呗

[答] 疯狂\_de\_石头:

您去超市逛一圈应该就能知道。

[问] 足球经理:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请问老师您对恒顺醋业有何看法? 谢谢。

[答] 疯狂\_de\_石头:

不喜欢公司管理层的作风, 另外食醋行业较小。

[问] YLRCWJ:

对@疯狂\_de\_石头 说: 石头哥, 来聊聊港股吧, 你觉得港股整体现在处于什么位置? 是否有投资价值? 预计这几年收益年化大概多少?

[答] 疯狂\_de\_石头:

回复@夏忘书: 没看到光明, 可能就是最黑暗的时候//@夏忘书: 回复@疯狂\_de\_石头: 最近有看好哪个行业的可选消费板块吗? 目前受经济影响, 除了白酒, 似乎没有表现比较好或有反转迹象的可选消费品板块?

[问] 无D\_Q牛爸:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请教下石头兄, 关于港股统一企业, 对于公司未来发展前景怎么看? 前段时间康师傅跌的很惨, 市值快和统一差不多了。

[答] 疯狂\_de\_石头:

回复@无D\_Q牛爸: 第一个中国大陆人执掌统一, 看好统一本土化落地! //@

无D\_Q牛爸:回复@疯狂\_de\_石头:那最近统一管理层在换人,你觉得对公司发展影响大吗?

[问] shuli:

对@疯狂\_de\_石头 说: \$上海梅林(SH600073)\$ 目前梅林换了管理层,管理层的魄力不错,对亏损企业进处理力度大,也在推进进口牛肉类发展,对这一块有相应的研究吗?谢谢。

[答] 疯狂\_de\_石头:

粗加工产品不是好生意,很难为股东创造利润。

[问] 散落满地的青春:

对@疯狂\_de\_石头 说:您对双汇新品销售的了解?持保留意见的原因?对其长期roe的预判?

[答] 疯狂\_de\_石头:

双汇目前大力发展的冷鲜肉和低温肉制品全球都是不挣钱的生意。

[问] harunohimawari:

对@疯狂\_de\_石头 说:目前像伊利双汇东阿等大品牌消费股多半市值较大即便roe连年不错,但只能当价值股看分红而不能当成长股给过高估值,只能长期持有分享企业增长吧

[答] 疯狂\_de\_石头:

回复@澎湃动力:我觉得你去经营都会很好。//@澎湃动力:回复@疯狂\_de\_石头:就这么简单?杭州2家店,生意一直很火爆,不知道别的店如何,百年老号60来亿的市值,是不是偏低。

[问] 小楼1234:

对@疯狂\_de\_石头 说:你好,请问安琪酵母目前是否有投资价值?

[答] 疯狂\_de\_石头:

高位的股票不要碰。投资多一点逆向思维会更好。

[问] 穿着拖鞋思考:

对@疯狂\_de\_石头 说: 莎普爱思算消费股吗?如何看待此股?

[答] 疯狂\_de\_石头:

类似于保健品, 参照汤臣倍健。

[问] 待定还没想好:

对@疯狂\_de\_石头 说: 石头哥, 请问燕塘乳业怎么看?

[答] 疯狂\_de\_石头:

巴氏奶持续负增长, 除了一些低档次差异化花式奶没有什么亮点, 长期应该卖壳。

[问] 一根扁担:

对@疯狂\_de\_石头 说: 消费品的股票是遍地开花,涪陵榨菜怎么看, 产品存在延升可能吗

[答] 疯狂\_de\_石头:

品类非常好, 管理层行业内非常出名, 看好外延扩张。

[问] 慎谋能断:

对@疯狂\_de\_石头 说: 石头哥, 怎么看爱尔眼科和宋城演艺呢? 尤其是前者, 常年高估值, 但连年高成长。宋城的管理层很好、业务复制也很快, 未来的天花板貌似比较高啊。

[答] 疯狂\_de\_石头:

两者很像, 我研究不多, 但是都比较看好。

[问] 一根扁担:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请问姚记扑克走多元化怎么看

[答] 疯狂\_de\_石头:

不看好

[问] 风险老刀:

原帖已被作者删除

[答] 疯狂\_de\_石头:

竞争格局太差，粗加工产品不容易产生较高附加值，公司管理层优秀，干劲足。

[问] 竹笛:

对@疯狂\_de\_石头 说: 你好，请问同仁堂怎么看？

[答] 疯狂\_de\_石头:

参考全聚德的评价

[问] 风险老刀:

对@疯狂\_de\_石头 说: 请教，您最看好的消费子行业是哪个？

[答] 疯狂\_de\_石头:

每个子行业都可能有好公司，也有烂公司，相对看好饮料、乳制品等大行业，也看好功能饮料、调味品等细分行业。

[问] 阳光的城:

对@疯狂\_de\_石头 说:

双汇的高温产口是不是也开始升级换代了啊，发现我们这边双汇高温美式台式香肠卖的不错。

[答] 疯狂\_de\_石头:

这个可以密切关注！

[问] kyzylong:

对@疯狂\_de\_石头 说: 石头哥，恒温酸奶A股和港股中有哪些好的标的

[答] 疯狂\_de\_石头:

伊利、蒙牛。

[问] 竹海喝茶：

对@疯狂\_de\_石头 说：我持有青岛啤酒，家在山东西部，我也比较纳闷，以前烧烤、地摊喝的竟是青岛啤酒和崂山啤酒，现在雪花啤酒越来越多，真不知青啤咋搞的，山东大本营都护不住

[答] 疯狂\_de\_石头：

青啤已经退出老大争夺赛了。。。

[问] 风险老刀：

对@疯狂\_de\_石头 说：洽洽食品做了线上营销，排在了三只松鼠等后边，但这两年增长神速，您觉得他线上营收能否超越线下？

[答] 疯狂\_de\_石头：

长期不赚钱的生意

[问] 阳光的城：

对@疯狂\_de\_石头 说：

请教，如果最近茅台是在修复估值，那么双汇，伊利是不是也存在修复估值的可能性呢。

[答] 疯狂\_de\_石头：

有这个可能性的，毕竟大众消费品长期估值是很高的。

[问] 一根扁担：

对@疯狂\_de\_石头 说：云南盐化(002053)盐放开专营，作为快速消费品盐的竞争格局是什么状况，云南盐化的优势在那，短板在那，谢谢。。。

[答] 疯狂\_de\_石头：

这个属于新行业，我根据自己经验判断是个很好的生意，但是公司我可能需要进行长期跟踪。

[问] 多米duomi：

@疯狂\_de\_石头 请问克明面业前景如何？面条行业空间大吗？管理层具备狼性

吗？谢谢！

[答] 疯狂\_de\_石头：

竞争格局不好，空间还不错，管理层不错

[问] 多米duomi：

@疯狂\_de\_石头 请问克明面业前景如何？面条行业空间大吗？管理层具备狼性吗？谢谢！

[答] 疯狂\_de\_石头：

回复@多米duomi: 高增长不可持续//@多米duomi:回复@疯狂\_de\_石头:@疯狂\_de\_石头 依您看克明面业业绩增长是否具备持续性？谢谢！

（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