

# 雪球访谈

鱼跃龙门！金龙鱼大涨，后市怎么看？

2020年12月29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



我的偶像是巴菲特



专注稳健复利投资



狮峰紫玉2

## 访谈简介

截至12月28日，金龙鱼股价再创新高，涨11.5%，收盘报99.02元每股，市值达5368亿元。

消息方面，金龙鱼12月14日起被纳入深股通，近期金龙鱼曾公开表示，近期受到原材料价格上涨的影响，部分产品的价格有一定程度的提升。

那么，金龙鱼会不会成为“油茅”？金龙鱼未来走向怎么看？本期我们邀请到@我的偶像是巴菲特@专注稳健复利投资@狮峰紫玉2做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天17:00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：

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] 微笑forever:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 金龙鱼大佬们预期明年能达到多少价格?

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @坛朵: 明年突破200是大概率, 到300我也觉得正常

[问] hl蕾:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 趋势还是价值

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @hl蕾: 价值发现

[问] 福龙芝学院的云燕:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 目前看金龙鱼试图靠推厨房调味品以及中央厨房的预期来提高利润增长点, 未来它会如何发展才能提高ROE?

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @福龙芝学院的云燕: 中央厨房是高利润率, 还有酱油醋等品类的扩张, 高端粮食米面油的销售, 都会扩大roe

[问] 太空基地:

对@我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说: 请问我们为什么要买金龙鱼, 金龙鱼能给我们什么? 机构为什么要买金龙鱼, 金龙鱼能给机构什么? 如果买入的理由是卖出可以赚钱, 请问为什么我现在不卖出, 而是要买入?

[答] 我的偶像是巴菲特：

回答 @太空基地：金龙鱼是一只大牛股，利润稳定，有成长空间，买入不论个人或机构都可以赚很多

[问] 特立独行W-Y：

对@我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：金龙鱼未来的增长点在哪里？预期未来三年的净利润增速是多少？

[答] 狮峰紫玉2：

我们的方法是毛估估。何时达到目标没有准确的时间表：金龙鱼在加快步伐，是动态的。但是赛道和位置处于绝对第一，会达到目的地是一定的。

[问] 特立独行W-Y：

对@我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：金龙鱼未来的增长点在哪里？预期未来三年的净利润增速是多少？

[答] 专注稳健复利投资：

个人对于增长点的预期在于市场规模继续提升；产品差异化高端化带来的毛利提升；未来几年投资是过去30年总和的战略规划；中央厨房的；酱油是做推广阶段，短期内没指望贡献利润；三年增速个人认为能保持10%-15%以上增速则符合机构一致性预期。

[问] 华尔街自由之狼：

对@我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：金龙鱼被市场追捧的核心逻辑是什么？总是那金龙鱼对标海天味业，两个市值现在就差了1000亿PE都100倍了，两者品牌和渠道掌控力超级强大，但财务指标来看，金龙鱼远不及海天那么强大，比较低的ROE和毛利率，作为民生产品的米面油不想海天那样有定价权，无法自由提价。那么市场还这么看好的逻辑是？

[答] 我的偶像是巴菲特：

回答 @华尔街自由之狼：金龙鱼是平台型企业，产品具有扩张性，还有金龙鱼的优质高效管理，产品具有强大护城河，市场确定性很高。

[问] 股世界：

对 @我的偶像是巴菲特，@专注稳健复利投资，@狮峰紫玉2 说：金龙鱼能超过海天吗？

[答] 我的偶像是巴菲特：

回答 @股世界：当然，毫无疑问，确信不疑。

[问] 股世界：

对 @我的偶像是巴菲特，@专注稳健复利投资，@狮峰紫玉2 说：金龙鱼能超过海天吗？

[答] 专注稳健复利投资：

个人是基于接近海天估值持股的，短期能不能超越要看明年的业绩。但中期金龙鱼业绩到达80亿规模时，个人认为市值超越海天是大概率。

[问] 我什么也不懂哈哈哈：

对 @我的偶像是巴菲特，@专注稳健复利投资，@狮峰紫玉2 说：金龙鱼的单一经销商“保姆伙伴制”与海天的多经销商“赛马制”相比，优劣如何？海天也准备进军小包装米和油，是否会抢占金龙鱼空间？民营企业毕竟经营风格剽悍，金龙鱼这种斯文的外资，能否抵抗？

[答] 狮峰紫玉2：

金龙鱼和海天味业的行业不一样。金龙鱼总经销需要的资金量远大于海天味业。因此保姆制：我帮你做大管理。海天味业是赛马制，要筛选最具竞争力的经销商，实现最大程度的终端覆盖和渠道下沉等目标。竞争状况也不同。

[问] 小黑ky0:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 短期获利是比较多了, 尽管仓位不大。但短期这么上涨, 以后空间还有多大? 谢谢

[答] 狮峰紫玉2:

关键是毛估估\$金龙鱼(SZ300999)\$ 体量多大是合理的。未达目标, 就坚持。

[问] 荒夸唐张:

对@我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说: 各位老师好, 就油这方面, 金龙鱼的市场占比怎么样, 主要竞争力体现在哪些方面?

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @荒夸唐张: 目前市场占有率第一。优势至少有三个方面: 一是品类多, 应有尽有。二是技术含量高, 类似零反式脂肪酸这种具有技术壁垒。三是物美价廉, 高大上的同时与同类其他产品比性价比高, 产品成本控制, 吃干榨尽这方面高人一筹, 产品市场广阔。

[问] 黄婆:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 怎么估值金龙鱼? 现在算贵吗? 谢谢

[答] 狮峰紫玉2:

万亿起码的。我们很有想象力也很勇敢。\$金龙鱼(SZ300999)\$

[问] 冬儿99:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 请问金龙鱼合理市值在什么位置, 谢谢

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @冬儿99: 市值一万亿以下都是低估, 长远看会突破两万亿。



[问] 菊花飞机:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 几位专家, 请问金龙鱼公司面临的风险或存在的短板有哪些?

[答] 狮峰紫玉2:

金龙鱼风险是被控股被干预被指挥被折腾。

[问] 荒夸唐张:

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说: 各位老师好, 就油这方面, 金龙鱼的市场占比怎么样, 主要竞争力体现在哪些方面?

[答] 专注稳健复利投资:

从C端来讲, 个人喜好以及品牌忠诚度不同存在较大差异, 就雪球论坛用户发言交流看都存在以上现象。但是从企业角度看金龙鱼能做到市场第一来看, 跟企业的产品多样化, 差异化, 以及渠道、品牌、市场运作有很大关系。企业的生意很成功。

[问] 冬儿99:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 请问金龙鱼合理市值在什么位置, 谢谢

[答] 狮峰紫玉2:

没补充的了。

[问] 菊花飞机:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 几位专家, 请问金龙鱼公司面临的风险或存在的短板有哪些?

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @菊花飞机: 风险或者短板, 目前我还没发现。

[问] 荒夸唐张:

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说: 各位老师好, 就油这方面, 金龙鱼的市场占比怎么样, 主要竞争力体现在哪些方面?

[答] 狮峰紫玉2:

小包装油寡头级别。米和面也会产生品牌头部集中的趋势, 所以金龙鱼的销售增长率就是滚雪球的雪坡很长: 雪球回滚的惊人的大——市场极大。

[问] 股世界:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 金龙鱼能超过海天吗?

[答] 狮峰紫玉2:

能。没问题。\$金龙鱼(SZ300999)\$ 体量稳超\$海天味业(SH603288)\$。但是都是王者, 不可战胜。

[问] 小黑ky0:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 短期获利是比较多了, 尽管仓位不大。但短期这么上涨, 以后空间还有多大? 谢谢

[答] 专注稳健复利投资:

用时间消化短期上涨过快问题, 在没超越海天之前, 走趋势台阶式慢牛是合理的。

[问] 特立独行W-Y:

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说: 金龙鱼未来的增长点在哪里? 预期未来三年的净利润增速是多少?

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @特立独行W-Y: 根据金龙鱼2020年三季报的情况来看, 金龙鱼的未来业绩只会越来越好, 没有理由越来越差, 我估计金龙鱼未来三年净利润率的增长应该在30%

以上。

[问] 华尔街自由之狼：

对@我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：金龙鱼被市场追捧的核心逻辑是什么？总是那金龙鱼对标海天味业，两个市值现在就差了1000亿PE都100倍了，两者品牌和渠道掌控力超级强大，但财务指标来看，金龙鱼远不及海天那么强大，比较低的ROE和毛利率，作为民生产品的米面油不想海天那样有定价权，无法自由提价。那么市场还这么看好的逻辑是？

[答] 狮峰紫玉2：

我们很少把pe当回事，会遮挡对雪坡程度的判断，参见我们2018年CCTV访谈对\$海天味业(SH603288)\$ 的解读：[交易时间]投资者说 靖开诚：寻找熟悉行业投资海天味业获利200%\_CCTV节目官网-CCTV-2\_央视网(cctv.com) [网页链接](#)

[问] 太空基地：

对@我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：请问我们为什么要买金龙鱼，金龙鱼能给我们什么？机构为什么要买金龙鱼，金龙鱼能给机构什么？如果买入的理由是卖出可以赚钱，请问为什么我现在不卖出，而是要买入？

[答] 专注稳健复利投资：

买金龙鱼是配置食品行业绕不开的标的；作为个人投资者可以不买，但是机构是标配。机构买金龙鱼等于是选定行业下必须配置的。无法想象基金买食品行业不买金龙鱼而去买后排的小标的。

[问] 大千2025：

对 @我的偶像是巴菲特， @专注稳健复利投资， @狮峰紫玉2 说：金龙鱼进入调味品行业，会对现有格局影响如何

[答] 我的偶像是巴菲特：

回答 @大千2025：对现有格局会产生重大影响，以金龙鱼的品牌影响力和渠道优势，在厨房领域，金龙鱼将会是巨无霸的存在，将会是海天恒顺等最强大的竞争对手。

[问] 华尔街自由之狼：

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：金龙鱼被市场追捧的核心逻辑是什么？总是那金龙鱼对标海天味业，两个市值现在就差了1000亿 PE都100倍了，两者品牌和渠道掌控力超级强大，但财务指标来看，金龙鱼远不及海天那么强大，比较低的ROE和毛利率，作为民生产品的米面油不想海天那样有定价权，无法自由提价。那么市场还这么看好的逻辑是？

[答] 狮峰紫玉2：

我们也不把roe当回事会误导。政府不干预米面油的市场价格。我们早做过提示，金龙鱼官方确认过。去超市看看就明白了。

[问] 股世界：

对 @我的偶像是巴菲特，@专注稳健复利投资，@狮峰紫玉2 说：金龙鱼能超过海天吗？

[答] 我的偶像是巴菲特：

回答 @股世界：毫无疑问会超过

[问] 冬儿99：

对 @我的偶像是巴菲特，@专注稳健复利投资，@狮峰紫玉2 说：对金龙鱼市值，券商有看5000亿有说目前极限7000亿，三位大神怎么看？

[答] 我的偶像是巴菲特：

回答 @冬儿99：金龙鱼市值在一万亿以下都是低估，我预测会达到两万亿。

[问] 冬儿99：

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 对金龙鱼市值, 券商有看5000亿有说目前极限7000亿, 三位大神怎么看?

[答] 专注稳健复利投资:

这种股是每个季度根据新的季报来做新的判断。即使是茅台, 也是基于每个季度业绩符合预期才一直涨的, 业绩若能保持一直稳定增长, 这种慢牛长牛是机构主导的。所以跟踪季报的数据很重要。

很多曾经的牛股因为业绩下滑不符合预期而导致一路下跌, 比如东阿阿胶也有很多长牛股不怎么知名, 但是因为业绩稳定增长而一路低调上涨。供参考。

[问] 股世界:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 金龙鱼能超过海天吗?

[答] 狮峰紫玉2:

看好逻辑: 巴菲特的滚雪球理论。市场极大, 鱼跃龙门化为巨龙, 体量硕大无朋。换一种说法: 我们依照来源于滚雪球理论的三率判定法, 我们擒牛数惊人。包括海天味业等等。不会失手。

[问] crystal恩典:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 100的价格可以入嘛, 有点不敢重仓, 适合短线还是长线?

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @crystal恩典: 100入手, 长短线都可以, 不会亏钱, 至于能赚多少, 无法预测。个人观点仅供参考。

[问] 太空基地:

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说: 请问我们为什么

么要买金龙鱼，金龙鱼能给我们什么？机构为什么要买金龙鱼，金龙鱼能给机构什么？如果买入的理由是卖出可以赚钱，请问为什么我现在不卖出，而是要买入？

[答] 狮峰紫玉2:

为了更大的回报。

[问] crystal恩典:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 100的价格可以入嘛, 有点不敢重仓, 适合短线还是长线?

[答] 专注稳健复利投资:

有专业技能的可以滚动做出安全垫后再逐步加仓; 长线买入不看的, 可以分批建仓, 从打底仓开始, 划分价格区间持股。买入持仓安心为最佳状态

[问] 福龙芝学院的云燕:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 目前看金龙鱼试图靠推厨房调味品以及中央厨房的预期来提高利润增长点, 未来它会如何发展才能提高ROE?

[答] 狮峰紫玉2:

金龙鱼的中央厨房是增加利润的重要方面, 是图景构建。品类扩展, 渠道下沉, 品牌化消费向第一品牌集中是历史趋势, 财源滚滚, 利如潮生。

[问] 小牛慢慢长:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 作为一个快消品从业者来说, 在食用油里金龙鱼并不是顾客的首选。尤其注重品质的顾客。资金青睐它是因为更好的未有上市吗

[答] 专注稳健复利投资:

这就是金龙鱼把企业经营成行业龙头的伟大之处, 这也是我当初买入金龙鱼是从

商业角度看上这家公司的原因 大的说是买企业，买企业的管理和经营

[问] 斗战胜佛70:

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：未来三年净利润率的增长应该在30%以上的论断是依据营收不断增长的基础吗？

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @斗战胜佛70：两个方面的原因：一是营收增加，这个确定性很大，未来三年的投资超过过去三十年的总和。二是净利润率的提升。随着国人生活水平的提升，高利润率产品市场空间会越来越多，简单来说，好的东西贵的东西买的人会越来越多，金龙鱼能够提供世界级的产品满足富裕起来的中国人对嘴巴的更高需求。

[问] hl蕾:

对 @我的偶像是巴菲特，@专注稳健复利投资，@狮峰紫玉2 说：趋势还是价值

[答] 狮峰紫玉2:

增长趋势就是价值投资的最重要组成部分。增长是金龙鱼鱼跃龙门，会体大无朋的根本原因。一般投资者没有这种前瞻性，这就是机会。

[问] 微笑forever:

对 @我的偶像是巴菲特，@专注稳健复利投资，@狮峰紫玉2 说：金龙鱼大佬们预期明年能达到多少价格？

[答] 狮峰紫玉2:

我知道金龙鱼会到万亿和以上体量。但是何时到不知道。\$金龙鱼(SZ300999)\$

[问] 股世界:

对 @我的偶像是巴菲特，@专注稳健复利投资，@狮峰紫玉2 说：金龙鱼能超

过海天吗？

[答] 狮峰紫玉2:

没问题。

[问] 大千2025:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 金龙鱼进入调味品行业, 会对现有格局影响如何

[答] 狮峰紫玉2:

金龙鱼在调味品领域永远仰视海天味业。反之亦然。\$金龙鱼(SZ300999)\$ \$海天味业(SH603288)\$

[问] 祥龙蛋:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 预估金龙鱼春节前可以到什么价位, 这几天金龙鱼是否在走平台整理?

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @祥龙蛋: 短期价格无法预测, 春节前保守点到120吧, 快的话会到150。

[问] 冬儿99:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 对金龙鱼市值, 券商有看5000亿有说目前极限7000亿, 三位大神怎么看?

[答] 狮峰紫玉2:

券商把拇指放在嘴巴里睡觉时, 我们最早指出\$金龙鱼(SZ300999)\$ 会过万亿。就像我们第一个指出\$海天味业(SH603288)\$ 会过万亿一样惊人, 随后5年12倍。见我们近20篇海天味业的文章和三、四次访谈, 包括来自华尔街的外资机构和红周刊, CCTV。感兴趣的可以索取。



[问] 冬儿99:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 谢谢, 感谢

[答] 狮峰紫玉2:

[问] 我在拉萨等你扎东:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 目前价位短期看算高吗? 适合建仓吗?

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @我在拉萨等你扎东: 不算高, 还可以买。个人观点仅供参考。

[问] 斗战胜佛70:

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说: 未来三年净利润率的增长应该在30%以上的论断是依据营收不断增长的基础吗?

[答] 狮峰紫玉2:

不断增长是肯定的。

[问] 祥龙蛋:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 预估金龙鱼春节前可以到什么价位, 这几天金龙鱼是否在走平台整理?

[答] 专注稳健复利投资:

眼中有价, 心中无价。是会延续大阳后平台整理再中阳的节奏。

[问] crystal恩典:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 100的价格可以入嘛, 有点不敢重仓, 适合短线还是长线?

[答] 狮峰紫玉2:

恐高是毛估估问题没解决。毛估估很难，但是一旦完成，一切投资问题都不是问题。\$金龙鱼(SZ300999)\$ 毫不例外。

[问] 冬儿99:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 三位大神的雪球号都已经关注了, 希望能多看到您们的文章和观点, 谢谢

[答] 狮峰紫玉2:

[问] 小牛慢慢长:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 作为一个快消品从业者来说, 在食用油里金龙鱼并不是顾客的首选。尤其注重品质的顾客。资金青睐它是因为更好的未有上市吗

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @小牛慢慢长: 您的观点带有个人偏见, 金龙鱼的产品高中低档都有, 可以满足社会不同需求。就品牌影响力来说, 金龙鱼绝对是高大上品质放心的代名词, 对大多数国人来说, 都是首选金龙鱼的。

[问] 小牛慢慢长:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 作为一个快消品从业者来说, 在食用油里金龙鱼并不是顾客的首选。尤其注重品质的顾客。资金青睐它是因为更好的未有上市吗

[答] 狮峰紫玉2:

是70以上百分比的首选。我们是曾经的分销商。

[问] 祥龙蛋:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 预估金龙鱼春节前可以到什么价位, 这几天金龙鱼是否在走平台整理?

[答] 狮峰紫玉2:

听天由命。睡到自然醒。

[问] 我在拉萨等你扎东:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 目前价位短期看算高吗? 适合建仓吗?

[答] 狮峰紫玉2:

仍然是\$金龙鱼(SZ300999)\$ 的毛估估股问题。

[问] 罗小勤:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 金龙鱼能去到200吗?

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @罗小勤: 2021年大概率可以看到200, 这个价格不算高。

[问] 大千2025:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 我之前关注金龙鱼下属公司在内蒙古有大量收购甜菜业务, 不知道是为了榨糖卖白糖? 还是发展什么业务, 知否?

[答] 我的偶像是巴菲特:

回答 @大千2025: 具体不清楚, 可能性很大。

[问] 罗小勤:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说: 金龙鱼能去

到200吗？

[答] 专注稳健复利投资：

是我们的目标，也是企业的目标。

[问] 华尔街自由之狼：

对@我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：

不看短期看长期，食用油这个万亿市场，随着消费升级以及对地沟油打击力度增大，散油会越发向包装油看齐，由于行业天生的薄利润，市场份额必须往龙头集中，所以，金龙鱼未来市场巨大。

行业大是大，公司牛逼是牛逼，但是赶海天还是差太远了呀，定价不能自己决定，利润薄如纸，稍有不慎就赔钱赚吆喝。

大家看公司的毛利只有10%左右，这意味着，公司的原材料成本占了近9成，只要原料成本有一丢丢变化，就会大幅影响公司的利润，这也是为啥，公司的净利率波动较大的原因

但也有说法 就是这么低的毛利 恰恰是别人进不来的 没实力进来玩就死了。

各位怎么金龙鱼ROE和毛利都在10%左右较低水平 这个问题？

[答] 我的偶像是巴菲特：

回答 @华尔街自由之狼：一是营收基数大，净利润率低，一样赚大钱。二是净利润率低是一个强大的护城河，竞争对手和资本不愿意进来。三是净利润率有提升空间。高效管理可以提升净利润率，这一块金龙鱼做得很好。还有就是高利润率产品的扩展，如中央厨房、酱油醋等。

[问] 华尔街自由之狼：

对@我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：

不看短期看长期，食用油这个万亿市场，随着消费升级以及对地沟油打击力度增大，散油会越发向包装油看齐，由于行业天生的薄利润，市场份额必须往龙头集中，所

以，金龙鱼未来市场巨大。

行业大是大，公司牛逼是牛逼，但是赶海天还是差太远了呀，定价不能自己决定，利润薄如纸，稍有不慎就赔钱赚吆喝。

大家看公司的毛利只有10%左右，这意味着，公司的原材料成本占了近9成，只要原料成本有一丢丢变化，就会大幅影响公司的利润，这也是为啥，公司的净利率波动较大的原因

但也有说法 就是这么低的毛利 恰恰是别人进不来的 没实力进来玩就死了。

各位怎么金龙鱼ROE和毛利都在10%左右较低水平 这个问题？

[答] 狮峰紫玉2:

金龙鱼已经雄踞行业龙头水平了。不同行业不能机械照搬，贵州茅台，海天味业，金龙鱼不同的行业特点不一样。金龙鱼的销售额贵州茅台和海天味业将来会仰视，来弥补你提出的净利率、毛利率缺憾。净利率、毛利率、主营业务增长率是透视生意和赛道商业模式的神奇体系性工具：简称三率判定法。

[\\$贵州茅台\(SH600519\)\\$](#) [\\$海天味业\(SH603288\)\\$](#) [\\$金龙鱼\(SZ300999\)\\$](#)

[问] 罗小勤:

对 @我的偶像是巴菲特, @专注稳健复利投资, @狮峰紫玉2 说：金龙鱼能去到200吗？

[答] 狮峰紫玉2:

200不过是壹万亿体量。

[问] 华尔街自由之狼:

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说:

说完了基本面，最后看下资金技术面。

一、12月14日入选深股通后，是否外资大举买入，目前金龙鱼50亿的总股本，流通盘只有3个亿，是否存在外资和机构大举抢筹的现象，推高了股价？

二、结合目前100倍市盈率，明年1.48元的每股收益，明年到150元应该问题不大？

各位大佬的观点呢？

[答] 专注稳健复利投资：

短期加速涨，不排除有资金在做年报预期布局。毕竟上市了，业绩会更好一些是可以预期的

[问] 大千2025：

对 @我的偶像是巴菲特，@专注稳健复利投资，@狮峰紫玉2 说：我之前关注金龙鱼下属公司在内蒙古有大量收购甜菜业务，不知道是为了榨糖卖白糖？还是发展什么业务，知否？

[答] 狮峰紫玉2：

金龙鱼汽车玻璃水各位用过没有？洗衣液？肥皂？洗洁精？等着瞧吧。

[问] 祥龙蛋：

对 @我的偶像是巴菲特，@专注稳健复利投资，@狮峰紫玉2 说：预估金龙鱼春节前可以到什么价位，这几天金龙鱼是否在走平台整理？

[答] 狮峰紫玉2：

这个太难了。巴菲特也不行，所以我们也不行。越短线，我们越糊涂，时间越长我们越清醒。

[问] 华尔街自由之狼：

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：

说完了基本面，最后看下资金技术面。

一、12月14日入选深股通后，是否外资大举买入，目前金龙鱼50亿的总股本，流通盘只有3个亿，是否存在外资和机构大举抢筹的现象，推高了股价？

二、结合目前100倍市盈率，明年1.48元的每股收益，明年到150元应该问题不大？

各位大佬的观点呢？

[答] 我的偶像是巴菲特：

回答 @华尔街自由之狼：您说得很对，抢筹码是肯定的，金龙鱼这么优质的投资标的，何况港资和外资属于成熟市场价值投资，金龙鱼是他们的最爱，内外机构必配，流通盘只占10%，所以筹码不够啊，这也是金龙鱼股价上涨的一个外在因素。

[问] 华尔街自由之狼：

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：

说完了基本面，最后看下资金技术面。

一、12月14日入选深股通后，是否外资大举买入，目前金龙鱼50亿的总股本，流通盘只有3个亿，是否存在外资和机构大举抢筹的现象，推高了股价？

二、结合目前100倍市盈率，明年1.48元的每股收益，明年到150元应该问题不大？

各位大佬的观点呢？

[答] 我的偶像是巴菲特：

回答 @华尔街自由之狼：明年我认为过180可能性很大，突破200也有很大可能。

[问] 华尔街自由之狼：

对 @我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说：

说完了基本面，最后看下资金技术面。

一、12月14日入选深股通后，是否外资大举买入，目前金龙鱼50亿的总股本，流通盘只有3个亿，是否存在外资和机构大举抢筹的现象，推高了股价？

二、结合目前100倍市盈率，明年1.48元的每股收益，明年到150元应该问题不大？

各位大佬的观点呢？

[答] 狮峰紫玉2：

我们看我们自己的体系逻辑毛估估，基本不看别人干什么。但是流通比例小会被操纵也是真的，接下来你还会感受到。但是毛估估解决一切问题。他们会拉也会砸，我们睡到自然醒。\$金龙鱼(SZ300999)\$

[问] 华尔街自由之狼:

对@我的偶像是巴菲特 @专注稳健复利投资 @狮峰紫玉2 说:

说完了基本面，最后看下资金技术面。

一、12月14日入选深股通后，是否外资大举买入，目前金龙鱼50亿的总股本，流通盘只有3个亿，是否存在外资和机构大举抢筹的现象，推高了股价？

二、结合目前100倍市盈率，明年1.48元的每股收益，明年到150元应该问题不大？

各位大佬的观点呢？

[答] 狮峰紫玉2:

感谢各位：试看鱼翔浅底，必将飞跃龙门，鳞爪飞扬，不可方物。轻视金龙鱼，你会后悔，就像500亿左右时，我们极力呼吁买入的海天味业。\$海天味业(SH603288)\$

\$金龙鱼(SZ300999)\$ 是各自领域的\$贵州茅台(SH600519)\$。//@狮峰紫

玉2:回复@华尔街自由之狼:我们看我们自己的体系逻辑毛估估，基本不看别人干什么。但是流通比例小会被操纵也是真的，接下来你还会感受到。但是毛估估解决一切问题。他们会拉也会砸，我们睡到自然醒。\$金龙鱼(SZ300999)\$

(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