

# 雪球访谈

水泥价格持续上涨，水泥板块可以投资了吗？

2021年09月14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



被解放的mogwai V 投资专著《最佳组合》作者



价投6688



访谈小秘书 V 雪球访谈小秘书官方账号

## 访谈简介

由于两广、陕西、河南、江苏等多个省份受能耗双控影响，限制了水泥的产量，由此带来水泥供给的缩紧，价格也随之上涨。并且现在“金九银十”正是水泥的需求的旺季，煤炭等原材料的价格还居于高位，在多方因素影响下水泥价格的上涨趋势仍将持续。

今年上半年水泥板块业绩较好，有22家水泥公司2021年上半年营收实现同比增长，占比88%，有5家公司营收破百亿。其中，海螺水泥以804.33亿元总营收排名首位，同比增长8.68%。

水泥价格不断上涨，水泥板块的投资机会来了吗？今天我们邀请到@被解放

的mogwai@价投6688做客雪球访谈与大家探讨水泥板块的投资价值，快来发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：海螺水泥(SH600585),冀东水泥(SZ000401),上峰水泥(SZ000672),华新水泥(SH600801)

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] 生态箱2020:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说: 提个问题, 润泥在海南的石灰石资源枯竭关停生产线.....区域性的水泥厂, 遇到这种情况如何应对?

[答] 价投6688:

如果石灰石资源枯竭了, 要么关停生产线.要么从外地购买石灰石继续生产, 但生产成本会大幅提升。华润采取了前者, 把窑停掉, 水泥粉磨系统还可使用。华润在广西有大量水泥产能, 可以从广西把熟料用船运到海南, 在海南粉磨加工成水泥销售, 保持海南水泥市场份额, 但生产成本会有较大的提高, 盈利水泥下降。海螺水泥去年花了18亿, 在海南收购了一家水泥厂, 熟料产能150万吨, 水泥产能200万吨, 且有充足的石灰石存量, 华润的退出, 恰是海螺进入的最好时机。

[问] 韭菜研究所所长Leo:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说: 下半年海螺营收和净利润增长情况预计会如何呢?

[答] 价投6688:

按目前水泥价格走势, 毛估海螺全年盈利水平在同比增长0-10%之间, 如果水泥价格有超预期上涨, 盈利水平还有可能提高。

[问] Focusblion:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说: 如何看来未来二十年基建的强度, 也就是说水泥将来的需求量?

[答] 价投6688:

未来五年, 全国水泥会保持目前的平台期, 五年以后, 经济发达地区水泥需求会开始下滑, 中西部经济欠发达地区水泥需求还会保持相对平稳, 10年后, 全国水泥需求会逐步下降。

[问] 巴芒的信徒:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说: 看过几个近年水泥行业并购案例, 一般并购价格在10pe左右, 再加上产能利用率不高, 是否会有roe下降的可能? 叠加重资产前期投入, 以及将来需求下降是否会使整个行业利润低迷? 非常感谢

[答] 价投6688:

水泥行业的利润来源渠道很多, 并购只是一个方面, 并购价格虽然在10pe, 但并购后的市场协同, 会提高并购区域的水泥价格, 并购后的盈利能力会产生乘数效应, 而不是简单的一加一等于二。同时, 骨料、混凝土、危固废、装配式建筑等上下游产业链延伸, 使优秀的水泥公司依然保持良好的增长势头, 稳定盈利并持续增长。

[问] MAYAN2004:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说: 您好、请问水泥现货价格的高点预计在几月份? 明年能不能维持今年的均价略有增长? 股价上涨的高点在年底还是明年? 谢谢!

[答] 价投6688:

一般情况下, 南方地区水泥价格高点在每年的11-12月, 北方地区水泥价格高点在9-10月, 明年的价格目前不太好预测, 但从今年目前价格走势看, 今年水泥价格突破历史新高是大概率事件, 基于今年的高起点, 明年水泥均价高于今年是有可能的, 但上涨幅度已经很有限。至于股价走势, 不好预测, 因为资金的炒作在里头起来很大的作用。

[问] robertwine:

对 @被解放的mogwai @价投6688 说: 老师好, 请问上峰水泥投资的半导体公司, 即将上市, 对上峰能贡献20亿左右的利润, 相当于利润翻番。现在又有水泥板块的估值提升, 那么上峰水泥是不是即将迎来戴维斯双击? 还有, 您怎么看待水泥股的弱周期属性, 成长性? 例如: 现在水泥股的, 骨料业务, 水泥窑焚烧垃圾, 国外投资并购等。

[答] 价投6688:

上峰投资半导体我没有关注。至于水泥的弱周期新，一方面在于供给的收缩，产能减量置换、错峰生产、能源审核等政策限制了新增产能，另一方面，企业并购，海外发展，骨料、混凝土、危固废、装配式建筑等上下游产业链延伸，使优秀的水泥公司依然保持良好的增长势头，稳定盈利并持续增长，水泥公司的周期属性就会越来越弱。

[问] 生态箱2020:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说：提个问题，润泥在海南的石灰石资源枯竭关停生产线.....区域性的水泥厂，遇到这种情况如何应对？

[答] 访谈小秘书:

@被解放的mogwai：这还需要我们给华润出主意吗？搞不下去当然就关停了。没有石灰石资源就对外采购，如果对外采购成本过高，水泥价格没有竞争力，自然就搞不下去了。我看了这个新闻，华润水泥是打算把昌江生产基地的三条熟料生产线产能进行出让，但配套的粉磨系统依托华润两广的熟料产能可能将保留。

[问] 羚羊快跑:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说：冀东水泥的产能市值比是较高的，半年报利润增速超过营收增速，这一轮行情似乎反弹不给力，是什么原因？

[答] 价投6688:

这一轮水泥行情的引爆点在于南方地区因为能源双控，大幅压减水泥产能，造成水泥紧缺，价格大幅上涨。而冀东水泥的绝大部分产能在北方，产能严重过剩，又没有大幅压减产能的政策措施，近期水泥价格上涨幅度明显小于南方地区，有可能就其股价反映就弱一些了。

[问] 蹦啊:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说：水泥这一波还会走多久，万年青价格会到20吗

[答] 价投6688:

股票短期行情走势我无法预测，但一些优秀的水泥公司股价是长期向上的，万年青到20元是可以的，只是时间问题。

[问] 熊猫先生l:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说：关于近期错峰生产和限产的问题，水泥企业会采取什么样的措施。国家未来还会出台更严厉的政策举动吗。

[答] 价投6688:

对未来国家政策我无法预测，但目前的政策已经够严厉的了，长期政策是产能减量置换、错峰生产、能源审核，短期是能源双控未完成的大幅压减产能，南方很多地方产能大幅压减，已经很缺水泥，水泥价格大幅上涨。对于企业，如何应对，一个是做好生产保运行，尽可能提升可生产时间的产能利用率，多产水泥，二是做好市场销售，价格预测，及时调整水泥价格，实现利润最大化，三是拓宽渠道，增加水泥、熟料来源，增加销量，比如，海螺水泥的熟料贸易，这个时候，有可能要发一笔财了。

[问] 杨世鑫ysx:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说：我之前总在海螺讨论区看到二位的，文章发言。 请问近一年的煤炭价格上行，是否会持续影响水泥成本至毛利降低？ 水泥涨价逻辑是与煤炭价格相关，还是与需求相关？亦是怎样？

[答] 价投6688:

水泥涨价的逻辑，是在供需和成本共同作用下继续的，最关键还是供需，目前的涨价，最大的影响因素是能耗双控没完成指标的省份大幅压减水泥产能，导致供应收缩叠加目前水泥旺季，基建加速。煤炭价格上涨，对水泥的成本有影响，但影响不是太大，因为，大部分水泥企业与煤炭公司都有部分长期合同价，所以，购入的煤炭价格比目前实际煤炭挂牌价低很多，从上市公司半年报看，大部分水泥上市公司上半年因煤价上涨导致水泥生产成本上升了10元/吨左右，估计，下半年煤价比上半年高，下半



年水泥生产成本上涨不会超过20元/吨，相当于目前水泥价格上涨，其影响是很小的。

[问] 无名小卒力量大：

对 @被解放的mogwai，@价投6688 说：今年来西北地区由于经济不景气基建疲软，对第四季度以及明年的情况怎么看？

[答] 价投6688：

西北地区今年基建相对，加上陕西全运会部分工程停工影响，水泥需求偏弱，价格上涨不如南方地区，但目前已经有所改变，最近，关中地区水泥价格一次性上涨50-60元/吨，这就是一个很好的信号。西北地区，今年上半年宁夏和青海能源双控指标未完成，大概率后面会像云南、广西一样大幅压减水泥产能，以完成今年的考核任务，加上全运会结束后，陕西会出现工程赶工，后面的水泥价格后跟上来。全年来看，应该还是不错的。

[问] 韭菜研究所所长Leo：

对 @被解放的mogwai，@价投6688 说：下半年海螺营收和净利润增长情况预计会如何呢？

[答] 访谈小秘书：

@被解放的mogwai：无法预测，看券商报告。我记得有位雪球同志，在海螺30多块时用大篇幅的详尽数据分析，最后得出2021年海螺全年悲观150亿净利润，而海螺上半年归母净利润已经有150亿，也就是说他认为下半年海螺不挣钱。这种精确的错误预测，还是少做吧。我个人认为下半年水泥市场行情会好一些。

[问] sam\_2011：

对 @被解放的mogwai，@价投6688 说：请问怎么看水泥行业的长期需求和发展？怎么应对基建和地产的逐渐降速？

[答] 价投6688：

未来五年，全国水泥会保持目前的平台期，五年以后，经济发达地区水泥需求会开始

下滑，中西部经济欠发达地区水泥需求还会保持相对平稳，10年后，全国水泥需求会逐步下降。

应对基建房地产减速，水泥行业的利润来源渠道很多，一是产能并购，做大规模，提高并购区域的水泥价格，并购后的盈利能力会产生乘数效应，而不是简单的一加一等于二。同时，骨料、混凝土、危固废、装配式建筑等上下游产业链延伸，使优秀的水泥公司依然保持良好的增长势头，稳定盈利并持续增长。

[问] 荆人买履：

对 @被解放的mogwai，@价投6688 说：请问一下大佬，海螺水泥今年中报毛利下降了。按现在煤炭价格走势下半年似乎还会出现高成本的燃煤，那么下半年水泥的涨价有没有抵消海螺的燃煤成本呢？还是会出现增收不增利的情况？

[答] 价投6688：

煤炭价格上涨，对海螺水泥的成本有影响，但影响不是太大，因为，大部分水泥企业与煤炭公司都有部分长期合同价，所以，购入的煤炭价格比目前实际煤炭挂牌价低很多，从公司半年报看，上半年因煤价上涨导致水泥生产成本上升了10元/吨左右，估计，下半年煤价比上半年高，下半年水泥生产成本上涨不会超过20元/吨，目前，海螺水泥的市场区域，水泥价格都在大幅上涨，完全覆盖了煤炭价格上涨导致的成本上升，毛利率会提升，业绩会有不错的增长，同时，由于南方地区水泥紧缺，价格大涨，海螺水泥的水泥熟料贸易业务也会量价齐升，贡献更大的利润。

[问] OhAmy：

对 @被解放的mogwai，@价投6688 说：请大v预测一下未来一两年海螺的利润增长率，双控政策对各家水泥公司销售量的影响大小，房地产发展减缓甚至停滞对水泥行业的影响，未来水泥的需求会下降的幅度有多少？

[答] 价投6688：

未来两年海螺水泥大概率保持10%左右的增长率。双控对海螺水泥销量影响不大，因为双控大幅压减产能的区域，海螺水泥的产能都不大。

未来五年，全国水泥会保持目前的平台期，五年以后，经济发达地区水泥需求会开始下滑，中西部经济欠发达地区水泥需求还会保持相对平稳，10年后，全国水泥需求会逐步下降。

应对基建房地产减速，水泥行业的利润来源渠道很多，一是产能并购，做大规模，提高并购区域的水泥价格，并购后的盈利能力会产生乘数效应，而不是简单的一加一等于二。同时，骨料、混凝土、危固废、装配式建筑等上下游产业链延伸，使优秀的水泥公司依然保持良好的增长势头，稳定盈利并持续增长

[问] Focusblion:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说：如何看来未来二十年基建的强度，也就是说水泥将来的需求量？

[答] 访谈小秘书:

@被解放的mogwai：我看不那么远，我只看这半年，政策通过基建拉抬经济的思路已经非常明显。从长远看，借鉴日本经验，在泡沫经济崩溃后，政府还是会通过基建刺激经济。相应的基建产业，会比地产和金融业好很多。甚至最近10年，几家建筑工程公司的股价暴涨，成为近十年表现最好的日股，原因大概也是日本政府要举办东京奥运会，加大了基础设施建设力度。

[问] 为什么昵称不可用:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说：怎么看西北和华北接下来水泥价格的走势

[答] 价投6688:

都会涨，但涨幅不如南方大，陕西全运会后会有较大补涨。

[问] 巴芒的信徒:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说：看过几个近年水泥行业并购案例，一般并购价格在10pe左右，再加上产能利用率不高，是否会有roe下降的可能？叠加

重资产前期投入，以及将来需求下降是否会使整个行业利润低迷？非常感谢

[答] 访谈小秘书：

@被解放的mogwai：行业坏日子，龙头好日子。海螺和中国建材应该日子还不错，其他公司就不知道了。

[问] MAYAN2004：

对 @被解放的mogwai，@价投6688 说：您好、请问水泥现货价格的高点预计在几月份？明年能不能维持今年的均价略有增长？股价上涨的高点在年底还是明年？谢谢！

[答] 访谈小秘书：

@被解放的mogwai：今年价格上涨，从8月就开始了，比往年提前。现在已经进入水泥旺季，价格上涨可能是大势所趋。在下半年产能置换和限产令政策下，价格大概率将继续上涨。但我只是观察者，随行就市，不可能精确的告诉你哪个月哪一天涨价行情就结束了。

[问] robertwine：

对@被解放的mogwai @价投6688 说：老师好，请问上峰水泥投资的半导体公司，即将上市，对上峰能贡献20亿左右的利润，相当于利润翻番。现在又有水泥板块的估值提升，那么上峰水泥是不是即将迎来戴维斯双击？还有，您怎么看待水泥股的弱周期属性，成长性？例如：现在水泥股的，骨料业务，水泥窑焚烧垃圾，国外投资并购等。

[答] 访谈小秘书：

@被解放的mogwai：上峰是通过合资成立的股权基金，间接投资了合肥晶合。这个公司有点来头，技术是来自台湾力晶，力晶大概跟中芯处于同一个水平段的公司。但晶合这个合资公司是更成熟的制程，重点面向低阶的面板驱动芯片。怎么说呢，我觉得是个成功的投资，能赚钱，但技术一般。就水泥而言，发展骨料，水泥窑焚烧垃圾发电，循环经济，新能源的布局，都是很好的发展方向。

[问] 羚羊快跑:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说: 冀东水泥的产能市值比是较高的, 半年报利润增速超过营收增速, 这一轮行情似乎反弹不给力, 是什么原因?

[答] 访谈小秘书:

@被解放的mogwai: 之前我在看海螺水泥中报时, 大概扫了眼冀东水泥的报告。2019-2021年, 冀东水泥的上半年归母净利润分别是: 14.9亿、10亿、12.2亿, 也就是说, 21年半年报利润并没回到19年的高点, 同比19年上半年下降了18.1%。也是20年打到低谷, 然后21年回升。

冀东还有个奇特现象, 跟其他同行不太一样: 它的母公司利润反而超过合并报表。这个可能是与金隅重组后发生的, 我没有考究源头。冀东水泥的母公司报表净利润21.8亿, 母公司投资收益22.5亿, 其中联营和合营企业的投资收益2.2亿; 合并报表净利润20.26亿, 少数股东损益7.99亿, 归母净利润12.27亿, 其中联营和合营企业的投资收益2.2亿。也就是说, 冀东母公司本身不赚钱, 收益主要可能来自子公司和合营联营公司投资上, 亦有可能母公司通过大量关联交易, 给重要子公司输送了业务。而在合并报告中, 其中很大一部分收益是这些子公司的少数股东分走了, 所以才会出现归母净利润12.27亿而净利润20.26亿的情况。另外, 冀东有一家很重要的非全资子公司——金隅冀东水泥(唐山)有限责任公司, 上半年净利润15.15亿, 少数股东持股47%, 属于少数股东损益7.06亿。

[问] 熊猫先生l:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说: 关于近期错峰生产和限产的问题, 水泥企业会采取什么样的措施。国家未来还会出台更严厉的政策举动吗。

[答] 访谈小秘书:

@被解放的mogwai: 限产、错峰生产和产能置换, 这些政策都将使得行业集中度、产能集中度更加提升, 产品价格上涨。钢铁也是这样, 河北限产钢铁, 中国减少出口钢铁1亿吨(大概是这个数字我记得不清楚了), 最终传导到全球钢价暴涨。

[问] 杨世鑫ysx:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说: 我之前总在海螺讨论区看到二位的, 文章发言。 请问近一年的煤炭价格上行, 是否会持续影响水泥成本至毛利降低? 水泥涨价逻辑是与煤炭价格相关, 还是与需求相关? 亦是怎样?

[答] 访谈小秘书:

@被解放的mogwai: 1、会, 中报已经告诉你了。2、都有, 成本涨, 旺季到, 政策拉, 限长令减少供给。

[问] 荆人买履:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说: 请问一下大佬, 海螺水泥今年中报毛利下降了。按现在煤炭价格走势下半年似乎还会出现高成本的燃煤, 那么下半年水泥的涨价有没有抵消海螺的燃煤成本呢? 还是会出现增收不增利的情况?

[答] 访谈小秘书:

@被解放的mogwai: 之前股价掉到30多, 难道没有这个因素吗? 2019年、2020年、2021年上半年, 海螺水泥的原材料余额分别为29.9亿、32亿、48.4亿。可见, 今年上半年海螺水泥预判形势, 加大了原材料采购力度, 储备存货。同时, 在年报和半年报里公司也有说明: 加强供应市场形势研判, 强化煤炭长协采购, 合理把握采购节奏, 控制物资采购成本。

[问] 为什么昵称不可用:

对 @被解放的mogwai, @价投6688 说: 怎么看西北和华北接下来水泥价格的走势

[答] 访谈小秘书:

@被解放的mogwai: 跟当地产业经济相关, 西北的陕西等地会好一些, 新疆青海宁夏弱一点; 华北的京津冀好一些, 但内蒙古弱一些。

[问] 雷雨季节：

对 @被解放的mogwai，@价投6688，@访谈小秘书 说：一群无聊的访谈又开始了，水泥前一段时间大跌的时候 没有访谈，华新水泥快翻倍了 开始了

[答] 被解放的mogwai：

那没有办法，这就是股市规律。我们在海螺水泥30多块的时候都在坚守，不停加仓，但那时候大部分人认为还会继续下跌。人性如此。

[问] OhAmy：

对 @被解放的mogwai，@价投6688 说：请大v预测一下未来一两年海螺的利润增长率，双控政策对各家水泥公司销售量的影响大小，房地产发展减缓甚至停滞对水泥行业的影响，未来水泥的需求会下降的幅度有多少？

[答] 被解放的mogwai：

我没有本事预测，但海螺应该是行业里最稳健的公司。水泥的需求，我跟南京一家水泥贸易商的负责人交换过看法，他认为水泥需求量未来会在高位震荡，略有下滑，但整体需求还是稳定的。

[问] 雪球访谈：

》》》》 进入访谈 《《《《

由于两广、陕西、河南、江苏等多个省份受能耗双控影响，限制了水泥的产量，由此带来水泥供给的缩紧，价格也随之上涨。并且现在“金九银十”正是水泥的需求的旺季，煤炭等原材料的价格还居于高位，在多方因素影响下水泥价格的上涨趋势仍将持续。

今年上半年水泥板块业绩较好，有22家水泥公司2021年上半年营收实现同比增长，占比88%，有5家公司营收破百亿。其中，海螺水泥以804.33亿元总营收排名首位，同比增长8.68%。

水泥价格不断上涨，水泥板块的投资机会来了吗？今天我们邀请到 @被解放的mogwai @价投6688 做客雪球访谈与大家探讨水泥板块的投资价

值，快来发起提问吧！

**访谈主题：**水泥价格持续上涨，水泥板块可以投资了吗？

**访谈嘉宾：**[@被解放的mogwai](#) [@价投6688](#)

**访谈日期：**2021年9月14日 星期二

**访谈时间：**17:00-18:00

[答] [价投6688](#)：

回复[@漫步山山水水](#)：有的//[@漫步山山水水](#)：回复[@价投6688](#)：价投兄，海螺未来三年能有5-10%的利润增长么？

[问] [独钓寒江雪i](#)：

对 [@被解放的mogwai](#)，[@价投6688](#)，[@访谈小秘书](#) 说：能耗双控对塔牌的影响几何？谢谢！

[答] [价投6688](#)：

能耗双控，广东水泥紧缺，价格上涨幅度较大，对塔牌是利好，但利好程度不好评估。

[问] [轻机枪L](#)：

对 [@被解放的mogwai](#)，[@价投6688](#)，[@访谈小秘书](#) 说：我已经有一些水泥仓位了,海螺、华新,现在想在港股再挑选一家持有。对在港上市水泥股不太熟悉,雪球介绍的文章也不多,请问山水水泥、亚洲水泥(中国)公司质量各自怎样?我反正是光看见这俩便宜了。

[答] [价投6688](#)：

我只持有港股西部水泥，其他两个不熟悉。

[问] [雷雨季节](#)：

对 [@被解放的mogwai](#)，[@价投6688](#)，[@访谈小秘书](#) 说：一群无聊的访谈又开始了，水泥前一段时间大跌的时候 没有访谈，华新水泥快翻倍了 开始了



[答] 价投6688:

大跌的时候，我一直给大家打气，这是我三个月前的帖子[网页链接](#)，可是很多人听不进去，还有一堆喷子在乱喷，等涨起来了，大家又热情高涨了。

[问] oooo12:

对 @被解放的mogwai, @价投6688, @访谈小秘书 说：水泥价格上涨会带动房地产板块上涨吗

[答] 价投6688:

水泥价格上涨与房地产是否上涨没有关系。

[问] 何时投资:

对 @被解放的mogwai, @价投6688, @访谈小秘书 说：预判到年末，水泥的量能增长吗？南方的水泥“双控”导致的涨价能持续吗？谢谢！

[答] 被解放的mogwai:

这一轮水泥的行情，需求端改善主要是基于政策刺激的预期。上半年财政收入完成度好但支出度低，而经济复苏在回落，下半年大概率要通过财政刺激拉动基建追上去，把钱花出去，到明年形成实物工作量。这一轮两广的价格上涨幅度比较大，叠加需求旺季，后续或持续高位运行。

(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