

2019.4.10
947.99元

茅台股票就像小时候的零钱储蓄罐，丢进去就出不来，除非把罐子砸了。
 周三（4月10日），贵州茅台最高突破950元，再创历史新高，收盘距成为市场首只“千元股”的目标相比，仅剩5.5%的差距。
 但无论茅台涨得多高，真正的茅粉也不会高兴，因为他们觉得永远不够高。茅台股价无论跌得多低，真正的茅粉也不会不高兴，因为他们知道迟早她还是会回来的。
 “茅台公司对我如磐石，坚不可摧。但其股价于我如浮云，飘来飘去……”
 一名雪球ID叫乐趣的自由投资者这样写道。

茅台股价如浮云

记者 吕荣 周静

2001年8月上市至今，
茅台股价上涨超200倍。

2001.8.27
4.79元

1

2016年7月，茅台股价第一次站上了300元。陆成是宁波不多的“茅粉”。

1993年，从事金融业的陆成花了3000元买了第一只股票；到1998年，他开始逐渐确立了“独立思考，耐心等候”的个人风格。

“我是2004年20多元买入的。买之前，我查阅了大量资料，还专门去茅台酒厂看过，考察过它的工艺。我觉得它不但品牌过硬，确实还有一些其他品牌白酒没办法超越的东西。买进了之后，我就安心持有。每期中报年报都不会拉下，和茅台相关的报道也会关注。”

2015年6月股灾，朋友融资爆仓亏损数千万元，为了救急，他才忍痛以200多元一股的价格卖了。

持股11年间，茅台复权涨幅约50倍，居所有上市公司同期涨幅第5位。只是对陆成来说，此后茅台的“涨不停”，他都不曾再参与。

他说，“做投资不能亏了后悔，赚了也后悔。还是要快乐投资！”

面对900多元的贵州茅台股价，他告诉记者，还是在合理的区间，破1000元是迟早的事。作为消费行业稀缺资源性龙头企业，其成长性、盈利性和安全性都不错。

2

乐趣是“双料茅粉”，即买茅台股，又喝茅台酒。他在雪球上忠实地记录了自己这么些年购买茅台的记录。

“2009年7月至今，对于茅台，我一直是买买买，从来没有实质卖出任何一股。最近买的一次是去年10月跌停的那天，549元/股。买的最贵一次是去年1月份的787元/股（除权前）。2016年9月14日后，茅台是我境内账户的唯一持仓。”

他说，“我追求的是一份干净纯粹的投资记录，而不是发100个基金，然后情怀满满，说自己财富自由了。”这番定力，对他来说，只是简单的常识。

2015年股灾，茅台从200多元跌到了160多元，市场一片哀鸿。

他写道：与一众赌徒同处一个市场，幸还是不幸？很快，他用茅台分红的钱专款专用，从7月27日开始连续数个交易日下单！

2017年7月，茅台逼近500元大关之时，陷入了估值之争，众多大V倒戈，开始卖出茅台。

乐趣在这时候写下了自己上半年总结，也回应了高估值问题——

茅台怎么估值？有财兄（注：知名茅粉，《择善固执》作者）有妙语：“市场是没有能力高估茅台的。就像夏虫无法低估冰的温度。”这句话的信息量很大。在我看来，给茅台估值的难度，不是在于极限产能的多少以及出厂价的最终极限，而是出厂后的茅台酒每年品质的提升，消费者愿意以多少钱来回购“过去”。对于不喝酒的人来说，很难理解一瓶当年出厂的茅台酒，和5年前甚至3年前出厂的，在酒徒心目中的巨大差距。这可是实实在在的品质差别，并不是什么精神感觉或神经问题。

在他们眼中，茅台是孤品；在茅台眼中，他们则是真爱粉。在茅台的股东调查中，他提了几点建议：加快扩产、增加分红、珍惜酱瓶精品、开发新品要有节制……

3

在茅台股价冲击千元大关时，飞天茅台酒批发价也逼近2000元关口。

摩根士丹利、高盛也纷纷上调贵州茅台目标价，部分目标价已超过1000元/股。一切都似乎是顺理成章。

然而投资，真的是负重前行，而不是一朝一日。《择善固执》的扉页这样一段文字：

“投资的方法很简单，就是择善固执——选择最优秀的企业，长期持有。其中择善和固执同样重要，如果只做到二者之一，并不是完成了一半，而极可能是一无所获。”

1000元的茅台，可以为中国的价值投资开启一个新纪元；我们更希望中国的股市和投资者可以共同成长，出现更多像左表这样的“千元股”。

名称	股票代码	行业	市值(亿元)	市盈率	每股收益(元)
贵州茅台	600519	白酒	1000	150	10
五粮液	000858	白酒	500	100	5
泸州老窖	000568	白酒	300	80	4
山西汾酒	000993	白酒	200	60	3
洋河股份	002304	白酒	150	50	3
古井贡酒	000596	白酒	100	40	2
水井坊	000969	白酒	80	30	2
舍得酒业	001295	白酒	60	20	1
口子窖	002085	白酒	50	15	1
顺鑫农业	000890	养殖	40	10	1
牧原股份	002714	养殖	30	10	1
温氏股份	002832	养殖	20	10	1
新希望	000876	养殖	15	10	1
雏鹰农牧	002505	养殖	10	10	1

美股千元股