

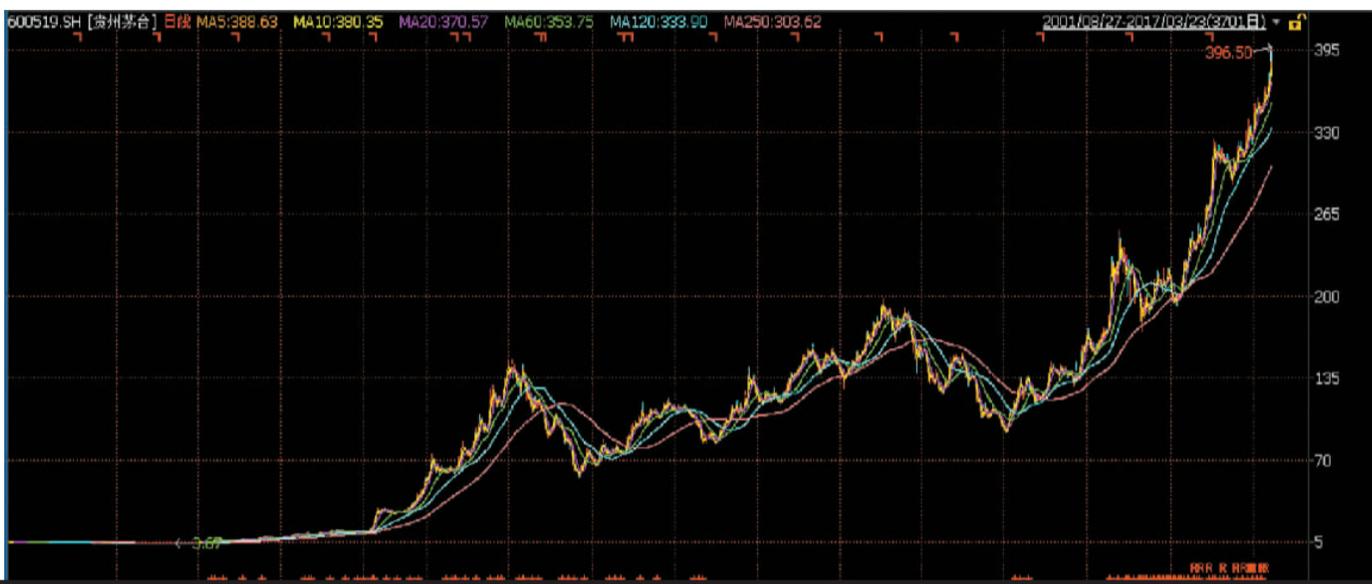
# 股价逼近400元,市值接近5000亿元 茅台飞天,谁的盛宴?

## 宁波茅台铁粉:依然看好但不建议再买

原以为乌龟跑不快,但是没想到乌龟跑起来刹不住车。

不经意间,贵州茅台股价本周逼近400元大关,惊呆一众小伙伴,其总市值达4897亿元,距5000亿元关口也仅一步之遥。贵州茅台稳居“股王”成为了A股市场中耀眼的明星。那么,400元的茅台是谁的盛宴?

贵州茅台上市以来的K线图。



### 谁边喝茅台边数钱?

买过贵州茅台吗?酒买过,股票太贵,没买过。许多人被问到这个问题时,可能都是这么回答的。记者身边的朋友圈,买过贵州茅台股票的人还真是少得可怜。那么,每股近400元的贵州茅台成为了谁的盛宴呢?答案显然是机构。

从去年的十月份以来,茅台的股价从300元开始启动,半年时间,上涨至目前的近400元,涨幅超过30%,而同期上证指数的涨幅不到10%。随着茅台股价的不断上涨,持股机构的数量也是持续上涨。

2016年基金四季报显示,共有324只基金将贵州茅台纳入前十大重仓股名单,持股量为3954.04万股,持股市值合计132.12亿元,为去年基金的第二大重仓股。

结合这12年以来的基金持股数据,易方达基金以绝对优势居首。量最多:其持股总量为546.99万股,市值达到18.28亿元;最“痴情”:曾有6年以明显持股规模优势居首。只有在2008年、2013年茅台股价下跌的时候,持股量才有所减少;赚最多,该基金公司12年来从中赚得84.53亿元。

### 高价股王为何被认可

在很多机构看来,贵州茅台涨到400元都似乎是水到渠成的事情。中金公司分析师邢庭志给予贵州茅台的目标价是472元,届时茅台的市值将接近6000亿元。

安信证券认为,公司是短期业绩确定性高,中期规划信心足的优质标的,在价升量紧情况下,公司具备更好的超预期能力,1季度经营预告显示了超预期的能力。调高6个月目标价至420.00元。

A股市场并不缺乏价值投资者,私募界知名人士但斌就是其中代表之一。值得一提的是,但斌还是贵州茅台的头号吹鼓手,长期以来都在微博等公共平台鼓吹茅台的投资价值。

对于400元的茅台,但斌最新微博评论是:茅台近400元,有人觉得太贵。茅台最高估是2007年,2007年茅台动态100倍、静态70倍市盈率是高估太多了,东方港湾成立以来我们持有13年也浪费了2007年之后的8年时间(中间还有两次跌60%),2015年才创出新高。但现在与2007年不同,按2018年预估业绩市盈率不到20倍,肯定还是低估状态!而且从2万多吨可售茅台量到5万吨、8万吨,还有一个十年时间。在国泰民安的前提下,茅台再次迎来新黄金十年的可能性,概率非常大。

### 投资有时是场龟兔赛跑

不管大家买过还是没买过,在股吧和雪球里,关于茅台的话题总是很热闹,不过,热闹背后也折射出部分投资者对茅台股价的冷静思考。

“飘仙的个人日子”:去年的主要盈利来自于贵州茅台,但现在很难找到能放心下手的股票。凡事都有两面性,A面是抱团取暖,B面是囚徒困境。现在这个价位,宁可抱着中国平安哭,也不会抱着贵州茅台笑。

“老麻雀股票K线”:贵州茅台买一手得4万元,不是普通散户玩的,像艺术品市场的天价文物,看看而已。

宁波有个茅台铁粉叫陆成,他现在是如何看待接近400元股价的茅台呢?

陆成曾经持有贵州茅台超过10年,前年为了筹钱给朋友,忍痛将二十九元一股买入的贵州茅台以近300元一股的价格卖出。面对现在涨到近400元的贵州茅台,陆成觉得自己坚持的价值投资的理念被市场最终证明了,虽然过程可能会比较长。

虽然很看好贵州茅台,但在这个价位陆成表示不会再入手了。“我认为按它的价值可以走到五六百块,但是这个时间会很长。同样

的资金,我如果再买入一只10元的股票,涨到20元却要容易得多。”但他所说的10元价位的股票也不是随便选的,需要具有类似茅台当初的特质——股本小、成长性高、行业龙头、可替代性小等等。当年在以二十几元的价格买入贵州茅台前,他查阅了相关资料,还专门去茅台酒厂考察过它的工艺。买进了之后,便安心持有。

如今在陆成的股票池里,还有云南白药、东阿阿胶。“我会持有这些股票。如果贵州茅台没有卖掉还在手里,我现在这个价位也不会考虑卖掉。”

陆成认为,现在炒股的人还是太浮躁。“你说做一个企业,一年10%的净利不算少了,但是好多人买股票,恨不得一天涨个10%,有一些成长性好的股票,他们不是选不到,是拿不住。炒股需要定力。”

茅台是价值投资的代表,有私募经理这样理解价值投资,有点像兔子和乌龟比赛。在百米千米的路途上,乌龟可能永远比不上兔子,但在一生投资中,只要稳步前行,还是能到达目的地,而且战胜了90%的兔子。甘做乌龟,可能需要更多的洗礼。

记者 张寅 周静

## 远利红木工厂特卖

### 品牌盛宴 清库存 零利润 大甩卖

货比三家,还是远利红木更实惠、更放心



环城南路与百隆街交叉口(三德防水旁)

3月25日至26日

就等您来抢

特别提醒

红木家具是大宗高档家具,在没有实体店为支撑的活动促销场所购买,质量、价格、售后服务等诸多问题难以得到保障。请广大消费者慎重选购。

【工厂直销 底价疯抢】更多产品来店选购!

拒绝噱头游戏,低价才是底气,红木白菜价,超乎您想象!

厂门对家门 买贵包退包换



餐桌7件套(刺猬紫檀)

原价:26800元 特价:7800元



小如意沙发6件套(刺猬紫檀)

原价:52800元 特价:13800元



明式大床3件套(刺猬紫檀)

原价:36900元 特价:11800元

详见现场海报

地址:宁波现代板材地板城南楼6号(原世纪轿车城)

抢购电话:56151202 13567897335

途经公交:111路、116路、108路、138路、367路、390路、526路(高速交警队站下车)