

关于五粮液，散户乙这么说

散户乙：嗯，说心里话，现在这个白酒呢，不是说一看就抑制不住一定要买。但是呢，说心里话也不贵，为什么呢？因为我这个钱存在银行呢，现在就是2.4%这个利息，那那个五粮液现在基本上就3%了。

3%的，我为什么买五粮液呢？五粮液就是13年、14年我买的时候，它都是30%的分红，今年提到60%了，而且看那个架势呢，应该不会再减了，因为它那个资金量什么在那儿。所以呢，今年这个价已经是3%了，那明年呢，即使他不增长，他也不会低于3%，那如果一增长，这个利息就高于3%了。

现在我买股票呢，已经就是说因为在挑不到很便宜的，你知不知道，而且这个将来可能是个常态，因为中国这个利息太低。

所以你想买到十分优质的股票呢，你那个钱真的是存几年，等下一个周期加息的时候，可能再那么这个时间段儿多长，没人知道。那么从我这个角度呢，现在，你说像前几年那种，哎呀，那个老窖十几20块，那时候那么些价格没有了，你知道吧，所以退而求次，只能怎么考虑呢，哎，就是。

买五粮液这个3%的回报，这个股息呢，已经是打底了，因为它今后不管增长快增长慢，它总是有一点儿增长，那么利息股息呢，只会超过3%。只能就是这么来理解。买的逻辑就是：当下股息3%是未来几年的低点，股息率会逐步走高，比存银行好。没想着赚差价。

13年那会五粮液分红率只有30%，今年也60%了。因为我不是买好了才说，我都是打算买了就说，在雪球也是如此，我也不怕别人抢。”

===直接语音转文字，大家边看边理解。原汁原味。

这是昨天说的，开始买的。雪球:醉眼看人間

网友：为啥不是老窖？估值更低，股息率差不多。05-09 11:33 · 北京

醉眼看人間：这个可以回答你，散户兄说他太多老窖。

网友：不要瞎猜，这对做出正确的决策有害。抄作业可以，不懂逻辑的也拿不住。

醉眼看人間：学习投资理念，而不是散户乙买什么跟着买什么。

网友：请问猪哥还继续买老窖吗 🌸

醉眼看人間：如果价格不大涨，就继续买，老窖我现在已经很多了。

网友：朱哥茅台有在买入吗？

醉眼看人間：没问，按照文章思路，茅台五粮液，五粮液更值吧。05-09 11:49 · 江苏

网友：猪哥是出于什么考虑分仓五粮液，为什么不继续买茅台呢？猪哥是出于什么考虑分仓五粮液，为什么不继续买茅台呢？

醉眼看人間：文章里有。

网友：还是一样的思维，股息十年回本。五粮液就按照5-10%的增速来估算，直接取7%的十年净利润增速。15PE应该是合理低估的价格了。高端白酒的品牌在这里摆着，永续经营。

网友：哇，和张坤思路一样。坤：在简化模型下，在 5%股息率+1%成长性的公司 A 和 3%股息率+8%成长性的公司 B 之间，现阶段市场大多更倾向于选择公司 A，这类公司也吸引了大量类固定收益资金的配置。过去三年，由于市场对长期成长性预期的不断修正，公司 A 的估值出现了提升，而公司 B 的估值则出现了下降，我们认为，从各个估值维度（市盈率、市值/自由现金流）的绝对和相对水平来看，现阶段的市场定价使得长期高质量增长的公司 B 是有吸引力的。

网友：对的，再精炼到巴芒的说法就是：买价格合理的伟大公司，比买价格低的平庸公司更好。

网友：又思考了半天猪哥分仓五粮液的事。猪哥的解释是老窖太多了，但是按照猪哥以往的性格，有最好肯定不会分仓其他的股，之前是单吊老窖，后面老窖换神华长电，也是很快就把长电都换成神华了。私以为猪哥可能想把老窖的成本控制在某个范围内，然后就沉入水下不动了，加上五粮液提高分红率，这才有了分仓的事。

醉眼看人間：没有什么分仓之说，只不过是钱多的没地方花，存银行利息不如股票股息，何况未来通胀上去，价格上去，业绩又是蹭蹭蹭。神华，老窖，提供源源不断现金。太猛了。

醉眼看人間：不要过度解读。偏离了文章中心点。

网友：前段时间不是一直加仓茅台吗？现在茅台股息率也差不多啊，增长确定性更高，为什么还要买五粮液呢？

醉眼看人間：五粮液股价便宜。

网友：怕暴雷，记得以前说过他150左右开始买老窖，只买了三分之二，留了三分之一，说怕暴雷，毕竟是大资金，人家也要考虑安全，不放在一个篮子里。

醉眼看人間：你的话欠妥，如果泸州老窖150，五粮液150，散户乙会买泸州老窖。都是好公司，同样1000万，150的五粮液可以买更多股份，就这么简单，别去瞎猜其他的。的话欠妥，如果泸州老窖150，五粮液150，散户乙会买泸州老窖。都是好公司，同样1000万，150的五粮液可以买更多股份，就这么简单，别去瞎猜其他的。