

自发布人生20股四个月以来，我重点强调的几只低估公司在不足半年的时间里，平均迎来了45%左右的涨幅，其中主要还是得益于疫情的解封，和公司的优质低估，才能吸引资本的进入。

接下来我会用20天的时间，再次总结人生20股当前的估值，及后续的相关建议！人生20股，是A股中最优质的20家公司，本人是认为可以一生反复操作的公司（除非土地盐碱化）。

一、入选人生20股的原因。

伊利股份作为乳业龙头，其和蒙牛乳业基本上承担了国民乳制品需求和消费的重任，那么一个14亿的人口每年能够消费多少乳制品呢？未来五至十年随着国民收入的提高（社科院是要翻一倍），那么牛奶制品几乎可以进入每家每户，国内4亿家庭，每个家庭每年能够消耗多少牛奶呢？如果一个家庭一天一盒奶（这个是非常保守的数据了），每年每个家庭就可以贡献300元利润，这就是1200亿的利润，还有奶粉，酸奶，冰淇淋，奶酪，其他乳制品等。

怪不得林园说乳制品行业，还处于儿童阶段，未来发展前景巨大，我查阅近5年公司财报和国家乳制品发展规划后，才发现我国乳制品渗透率很低，未来的发展将和股价中的这条线一样稳定。



三、当前的估值及建议。

对于伊利这类发展稳定的公司完全可以给予30倍市盈率，但是因为作为消费品每年大量的广告支出（伊利股份每年的广告费用近百亿，但是依然能够取得百亿的净利润）所以给予25倍的保守估值，基于本年度的100亿左右的净利润，目前估值略微低估46%位置左右。我认为匹配今年公司的发展，将会有20-30%左右的估值修复

。

2022.4.26日作为"人生20股"发布时股价36元，发布时估值合理，如今股价31元，虽然股价下跌12%左右。但是相对于期间A股的20%的下跌，也算是跑赢了大盘