

茅台盛势难挡，增长势头展望

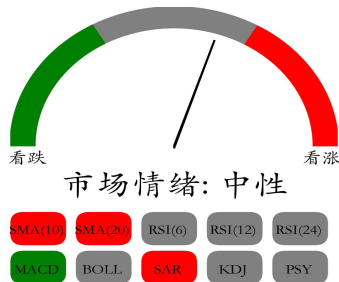
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价(元)	1709.29
总股本(百万股)	1256
总市值(百万元)	2146594
12个月最高价(元)	1912.93
12个月最低价(元)	1555.55

■ 技术指标分析



市场情绪: 中性

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
华金证券	买入	2024-02-01
首创证券	买入	2024-01-12
天风证券	买入	2024-01-10
海通国际	增持	2024-01-08
中银证券	买入	2024-01-03

■ 大模型预测

股票评级: 增持

目标价格: 2100

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



港股 365

核心要点

贵州茅台在2023年展现了巩固的增长势头，实现营业收入和净利润同比分别增长17.2%，超出年度目标，体现了品牌的强劲市场地位和管理层的优秀经营能力。公司茅台酒产量微增，而系列酒生产大幅提升，显示了产品结构多元化和市场拓展能力的提升。这些成果令茅台在消费品领域保持领先地位，为投资者提供了积极的信号。

点评分析

茅台集团预计2023年营收和利润双双实现两位数增长。根据其发布的数据显示，2023年预计实现营收1645亿元，同比增长20.5%，利润总额预期将首次超过千亿元，达到1083.5亿元，同比增长18.8%。特别值得注意的是，茅台1935单品实现了超过110亿元的销售额，超额完成了年初设定的百亿目标，成为新的百亿级大单品，展示了茅台强劲的产品力和品牌效应。

数字营销平台的快速发展成为茅台营收增长的新引擎。2023年“i茅台”注册用户数超过5300万，日活用户数超480万，平台累计交易额达到443亿元。此外，巽风数字世界注册用户达530万，交易额48亿。新渠道的快速扩张和数字化转型为茅台带来了新的销售动力，同时提升了品牌与消费者之间的互动及用户粘性，成为未来营收增长的重要因素之一。

茅台在价格和产品结构上的调整策略凸显了公司的市场策略灵活性。2023年11月茅台宣布上调53%vol贵州茅台酒（包含飞天和五星）出厂价格约20%，这一提价策略将在2024年的报表中得到体现，有助于提升整体盈利水平。同时，茅台对精品、生肖系列、100ml迷你装茅台酒以及24节气和巽风酒的市场投入加大，显示出茅台在产品多元化及非标准品种上的重视，这不仅丰富了产品线，也为提高产品附加值提供了有效途径。预计这些策略的执行将进一步促进茅台酒产品结构的优化，增强盈利能力。

估值预测

股票贵州茅台(600519.SS)当前市盈率(PE)为: 30.11, 预计该公司市盈率为: 24.49, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 9.85; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 21.62。

截至2024年3月27日, 59位分析师在过去三个月内对贵州茅台的股票进行评级, 整体评级为强烈买入。贵州茅台的平均目标股价为2260.04元, 最高估值为2600.00元, 最低估值为2000.00元, 当前股价为1710.39元。这一分析结果表明, 市场对贵州茅台的未来表现持积极态度, 分析师普遍预测其股价将有显著上涨空间, 因此贵州茅台股票可能是投资者的理想选择。

风险提示

风险提示: 贵州茅台面临地区同业竞争加剧、宏观经济波动可能导致消费减退、食品安全事件影响品牌信誉。



免责声明

本报告信息均来源于公开资料，我**组织**对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我**组织**及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我**组织**或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归XtraFin**组织**所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。