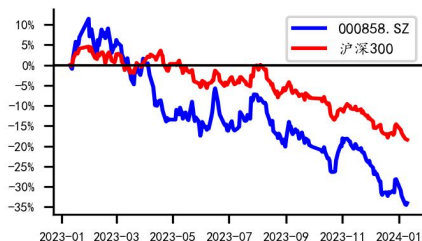


五粮液展望光明，携手增长开新程

■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价(元)	127.81
总股本(百万股)	3881
总市值(百万元)	499951
12个月最高价(元)	214.9
12个月最低价(元)	126.01

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
国信证券	买入	2024-01-02
中泰证券	买入	2023-12-25
群益证券	增持	2023-12-21
东吴证券	买入	2023-12-20
华鑫证券	买入	2023-12-20

■ 大模型最新技术评分

技术评分: 50

市场情绪: 消极

详情分析: <https://fin-gpt.org/symbol/000858.SZ>

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com美股365
微信扫码关注，关注我的公众号港股365
微信扫码关注，关注我的公众号港股中概
微信扫码关注，关注我的公众号

核心要点

五粮液的第二十七届12·18共商共建共享大会展现了其深厚的品牌影响力和市场号召力，尤其是新品1218及龙年生肖酒的推出，这不仅强化了与经销商的合作关系，而且有望提升市场竞争力和品牌吸引力。如此大规模的经销商参与和新品引入可能会对五粮液未来的销量和市场份额产生积极影响，进而可能对其股票表现形成支撑。

点评分析

五粮液品牌价值持续提升，预计2024年收入将实现双位数增长。证券公司的分析指出，五粮液通过优化产品与市场策略如削减普五计划内配额、适时调整出厂价以及加强营销激励等多项措施，着力推动渠道利润增长和品牌价值的进一步提升。报告中提及2023年，五粮液在渠道拓展、核心终端增加、专卖店覆盖等方面均取得显著进展，增强了公司在白酒行业中的竞争优势，为2024年的目标奠定了坚实的基础。

五粮液将通过产品结构的多样化解其增长面临的挑战。研究报告中强调，过高的普五单品收入占比曾是五粮液长期增长的瓶颈；但通过推出新产品如“五粮液12.18”以及积极开发非标文创酒，五粮液正通过产品结构多元化摆脱对单一大单品的依赖。报告预计这些措施将帮助公司在2024年充分享受需求复苏的红利，从而实现收入的双位数增长。

五粮液在保持市场价格秩序稳定的同时，将增强经销商的盈利能力。按照证券公司的分析报告，五粮液计划通过提供2-3%的营销过程考核激励来确保经销商的盈利能力，推动价格快速回归至品牌价值应有的水平。在此过程中，公司依据市场需求，对第八代五粮液的出厂价和投放量作适度调整，并重新激活次高端产品1218，同时推出新产品如甲辰龙年生肖酒，以此提高产品力和品牌力。这些措施的综合施行有助于稳固五粮液的市场地位，同时推动利润和市场份额的双重增长。

估值预测

股票五粮液(000858.SZ)当前市盈率(PE)为: 16.95, 预计该公司市盈率为: 14.52, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 4.09; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 10.29。

截至2024年1月10日，五粮液股票在过去三个月里共获得54位分析师的评级，整体评级为强烈买入。其中，92.59%分析师给予强烈买入，7.41%给予买入，而持有、减持或卖出的评级均为0%。五粮液股票的平均目标价为204.94元，最高目标价为232.00元，最低目标价为170.00元，当前市价为128.80元。分析师普遍看好五粮液的市场表现，认为其股价存在较大的上涨潜力，市场对其股票的长期增值期望较高。

风险提示

全球疫情延续可能冲击市场需求；行业内激烈竞争或影响公司市场份额；产品安全事件可能损害品牌信誉。



重要声明

本报告信息均来源于公开资料，我公司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。我公司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。我公司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。