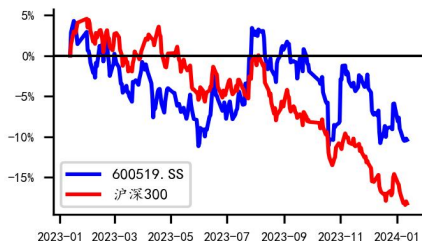


贵州茅台业绩稳步增长，市场信心持续强劲

走势比较



股票数据

昨日收盘价(元)	1646.57
总股本(百万股)	1256
总市值(百万元)	2068415
12个月最高价(元)	1912.93
12个月最低价(元)	1575.36

最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
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
中国银河	买入	2024-01-03

大模型最新技术评分

技术评分: 80

市场情绪: 消极

技术面分析: <https://fin-gpt.org/symbol/600519.SS>

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com

核心要点

贵州茅台预计在2023年实现显著业绩增长，生产的茅台酒基酒和系列酒基酒分别约达5.72万吨和4.29万吨。公司预测年度营业总收入和归属于上市公司股东的净利润将分别约为1495亿元和735亿元，均显示同比增长约17.2%，超过先前设定的年度目标。这一业绩增长反映了对公司生产效率，产品需求及市场策略的积极评估，尽管第四季度利润增速略有下降，主要由于系列酒的增速提升，整体仍由茅台酒与系列酒的稳定增长共同推动。

点评分析

贵州茅台表现稳健，业绩增长符合市场预期。根据研究报告，贵州茅台在23年全年业绩顺利达成1495亿元的目标，其中第四季度单季营业收入441.84亿元，同比增长16.99%。在产品层面，主要品牌茅台酒第四季度表现强劲，营业收入达到385.3亿元，年同比增长15.2%。此外，系列酒也表现亮眼，第四季度收入达到48亿元，同比激增41.4%，得益于公司四季度1935系列酒的放量销售。

系列酒增长势头显著，提振了公司四季度的整体业绩。23年第四季度净利润达到206.24亿元，尽管同比增长12.6%略低于收入增速，这部分原因可能是由于系列酒的营收占比提高导致利润增长没能完全跟上。尤其是茅台1935系列在23年取得超过110亿元的收入，年同比增长超过110%，显示出品牌产品布局日渐清晰和合理，为2024年的进一步增长打下了良好基础。

品牌力持续增强，市场布局成效显著。2023年，贵州茅台在市场拓展上取得了不少成就，如新增多类产品的企业建档客户和经销商，新推出的酒心巧克力和酱香拿铁等产品也受到市场的热烈反响。特别是“茅小凌”美食项目在当年实现了4.3亿元的营收，并且公司在文创产品上也受到了现象级的关注。这些都表明茅台品牌影响力和市场渗透力在不断提升，为未来进一步增长提供了强有力的品牌支撑。

估值预测

股票贵州茅台(600519.SS)当前市盈率(PE)为: 28.98，预计该公司市盈率为: 23.51，当前市盈率高于预计市盈率；当前市净率(PB)为: 9.48；企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 20.76。

根据近三个月内59位分析师对贵州茅台的评级，截至2024年1月14日，整体评级达到强烈买入水平。其中，91.53%的分析师给出强烈买入评级，8.48%给出买入评级。目前，贵州茅台的平均目标股价为2260.04元，最高目标价达到2600.00元，最低为2000.00元，而当前股价为1643.06元。这表明分析师普遍看好贵州茅台的未来市场表现，预期其股价将有显著的上漲潜力。

风险提示

宏观经济复苏缓慢、行业政策调整导致不确定性增加、食品安全事件可能影响品牌信誉。