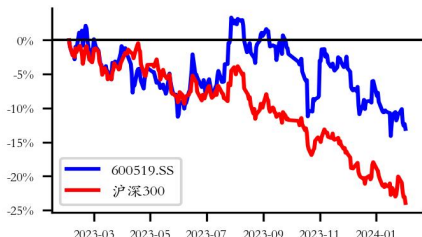


## 茅台酒稳健前行，业绩增长势头显著

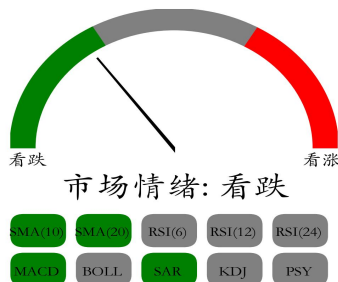
## 走势比较



## 股票数据

昨日收盘价(元)	1610.03
总股本(百万股)	1256
总市值(百万元)	2004895
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: 看跌

## 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: 2200

## 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

贵州茅台在2023年度表现出色，实现营业总收入和归属于上市公司股东的净利润均约为17.2%的同比增长，营收达到1495亿元，净利润735亿元。公司超额完成年初设定的15%增长目标，其中茅台酒产品为主要营收来源。生产方面，茅台酒基酒产量略微增长，而系列酒基酒产量显著增长，反映了公司在维持核心产品稳定增长的同时，也在积极拓展产品线和提高系列酒的市场份额。

## 点评分析

贵州茅台在2023年展现了强劲的业绩增长趋势。该公司预计2023年营收1645亿元，同比增长20.5%，利润总额1083.5亿元，同比增长18.8%，表明主要经济指标保持两位数增长并持续领跑行业。公司的增长得益于强劲的产品销售，如茅台1935单品销售额超过110亿元，以及数字营销平台“i茅台”和巽风数字世界用户的显著增长，交易额分别达443亿元和48亿元。

茅台集团在2024年将着重强化“产品、渠道、品牌、终端”四端的市场战略。公司董事长丁雄军在市场工作会议上提出，以“终端为王”的理念来应对新时代的市场需求，这一战略的执行预计将进一步优化产品结构并支撑销售增长。此外，公司将继续保持按月投放政策，并着重增加对非标准产品的市场投入，以期待随着这些产品销量的放量，公司茅台酒的产品结构将持续改善。

贵州茅台的定价策略和产品结构优化为其股票增值潜力提供了坚实基础。公司在2023年11月宣布上调部分产品出厂价格，平均提升约20%，预计这一提价将有效体现在2024年的财务报表中。量方面，公司基于精制工艺对销量进行准确预测，确保基酒储备充足，支持后续销售。2024年公司将进一步加大市场推广，尤其是对非标准产品，预计这些策略将继续提升公司的产品结构，以及促进“茅台1935”等大单品的销售。这些举措都增加了公司业绩的确定性，为投资者提供了信心。

## 估值预测

股票贵州茅台(600519.SS)当前市盈率(PE)为: 28.17, 预计该公司市盈率为: 22.88, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 9.20; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 20.14。

截至2024年4月2日，贵州茅台股票在近三个月收到的59位分析师评级中，整体评定为“强烈买入”。平均目标价格为2260.04元，最高目标价格达到2600.00元，最低目标价格为2000.00元，而当前市场价格为1596.00元。市场普遍预期贵州茅台的股价将有显著上涨，分析师们对其未来表现抱有积极态度，认为具有较大的投资价值。

## 风险提示

省内竞争加剧影响市场份额、宏观经济波动可能导致白酒消费减少、食品安全事件对品牌信誉构成威胁。



## 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。