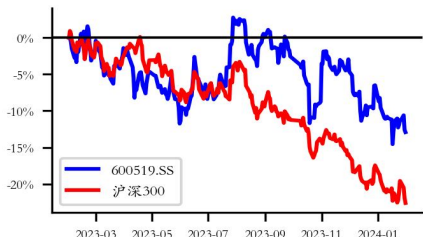


## 贵州茅台展现强劲动力，预计2023业绩持续飞跃

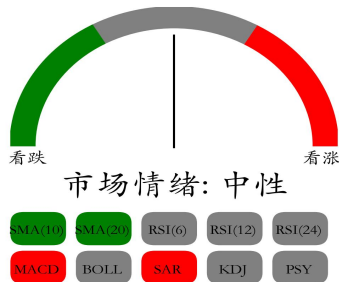
## ■ 走势比较



## ■ 股票数据

昨日收盘价(元)	1613.0
总股本(百万股)	1256
总市值(百万元)	2018914
12个月最高价(元)	1912.93
12个月最低价(元)	1555.55

## ■ 技术指标分析



## ■ 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

## ■ 大模型预测

股票评级: 强烈买入

目标价格: 2400

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

贵州茅台预计2023年度实现的营业总收入和归属于上市公司股东的净利润均将实现约17.2%的同比增长，凸显出公司业绩的持续增长态势。尽管第四季度利润增速略有下降，主要受系列酒增产加速的影响，但全年财务表现依旧稳健。基酒生产量保持在较高水平，且营业收入目标超过年报目标，显示出贵州茅台在高端白酒市场中的强劲动能和领先地位。

## 点评分析

贵州茅台稳健地完成了2023年全年的业绩目标。2023年全年，贵州茅台实现营业总收入1495亿元，同比显著增长，特别是四季度完成了441.84亿元的营业收入，增长16.99%。具体来看，贵州茅台酒的营业收入在四季度达到385.3亿元，同比增长15.2%，表明主要产品的强劲市场需求和提价策略的正面效应。与此同时，茅台系列酒在同一季度实现了48亿元的营业收入，同比增长惊人的41.4%，这可能与公司对1935系类产品的有效市场投放有关。

**四季度净利润增速略低于收入增速，暗示了产品结构的变化。**2023年第四季度，贵州茅台报告了206.24亿元的净利润，同比增长12.6%，这一增长率稍低于营业收入的增长率。分析认为，这可能是由于系列酒产品在营业收入中所占比例的提升，致使产品平均利润率有所变化。等待年报的详细数据来进一步分析这一趋势背后的具体因素。

**品牌力和市场推广活动继续推动贵州茅台的收入增长。**贵州茅台通过拓展市场和创新的品牌营销活动加强了其品牌影响力，这一点从新增的各类经销商和产品组合可以看出。新推出的酒心巧克力和酱香拿铁，以及美食项目“茅小凌”的营收表现，均体现了茅台品牌的市场渗透能力。此外，贵州茅台还通过其公众号推广文创产品，进一步提升了品牌知名度和消费者的关注。

## 估值预测

股票贵州茅台(600519.SS)当前市盈率(PE)为: 28.40，预计该公司市盈率为: 23.04，当前市盈率高于预计市盈率；当前市净率(PB)为: 9.27；企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 20.36。

截至2024年1月31日，59位分析师在近三个月对贵州茅台的评级汇总为强烈买入。平均目标股价为2260.04元，最高目标股价为2600.00元，而最低目标股价为2000.00元。当前股价为1618.30元，表明分析师们普遍认为贵州茅台股价未来拥有较大上涨潜力，且市场对其股票持有积极看好的态度。这一预测折射出贵州茅台强劲的业绩增长预期及其在高端白酒市场领导地位的巩固。

## 风险提示

宏观经济下行压力导致消费疲软风险、政策法规调整引发行业不确定性、贵州茅台面临税收负担增加风险。



## 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。