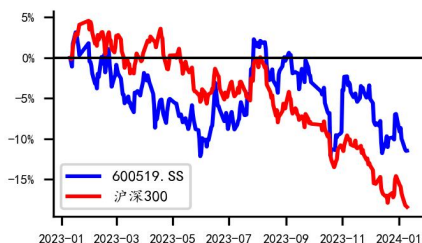


茅台迈进增长轨，预期超标显辉煌

走势比较



股票数据

昨日收盘价(元)	1641.0
总股本(百万股)	1256
总市值(百万元)	2062052
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
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
信达证券	买入	2024-01-02

大模型最新技术评分

技术评分: 65

市场情绪: 消极

详情分析: <https://fin-gpt.org/symbol/600519.SS>

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年实现营业总收入约1495亿元，同比增长17.2%，超越年报目标，其中茅台酒收入同比增长15.2%，而系列酒收入显著增加，首度突破200亿元大关。净利润预计达735亿元，同比增长17.2%，尽管第四季度归母净利润的增速为12.6%，略低于预期，主要受系列酒提速及非标酒控量影响。总体而言，公司全年表现由茅台酒与系列酒双轮驱动，保持稳定增长。

点评分析

贵州茅台展望积极，预计投放量和价格政策推动业绩增长。据证券公司研究报告，贵州茅台预计在2023年的投放量将超过4万吨，得益于小规格产品和24节气酒等新产品的增量贡献。同时，自2022年11月1日起，飞天茅台的出厂价上调200元，这一价格策略预计将持续推动公司的财务表现。展望2024年，公司预计将加大精品酒、生肖酒等产品的市场推广，从而促进进一步的成长。

系列酒成为增长新亮点，产品布局逐步优化。贵州茅台旗下的系列酒品牌，如茅台1935，预计在2023年的收入将超过110亿元，同比增长110%。这一显著增长得益于公司对系列酒进行了“品价匹配、层次清晰、梯度合理”的产品布局。预计在2024年，公司将进一步提升汉酱系列酒在600元价位的市场地位，并对部分高端系列酒实施配额制销售，以提升品牌价值和市场影响力。

数字化转型和国际化成为长期战略关键。贵州茅台在数字化和国际化方面有着清晰的规划。据报告，在2023年i茅台平台的注册用户已达到5300万，累计交易额超过440亿元，显示出其直销渠道的强劲表现。未来，公司计划对i茅台平台进行持续升级，增强数字化操作能力，这不仅有助于提升国内市场绩效，而且也能为国际化战略打下基础。展望2024年，贵州茅台将推出更多数字化新模式，如MOUTIME和π美社区，以及加强数字藏品交易等。同时，公司将提升国际化布局，目标是在2027年国际出口市场营业收入超100亿元，已在64个国家和地区建立起覆盖网络，展现了公司在全球化战略上的坚定步伐。

估值预测

股票贵州茅台(600519.SS)当前市盈率(PE)为: 29.00，预计该公司市盈率为: 23.49，当前市盈率高于预计市盈率；当前市净率(PB)为: 9.47；企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 20.73。

截至2024年1月10日，59位分析师在过去三个月对贵州茅台股票的评级为强烈买入，其中91.53%的分析师给出强烈买入评级，8.48%的分析师给出买入评级。贵州茅台股票的平均目标价格为2260.04元，最高目标价格达到2600.00元，最低目标价格为2000.00元，当前股价为1641.50元。以上数据显示分析师对贵州茅台的前景充满信心，普遍预期其股价将有显著的增长潜力，代表了市场对该股票的高度认可与期望。

风险提示

宏观经济下行压力加剧，消费需求持续疲软、行业政策及法规变化不确定性、税负增加可能压缩企业利润。



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。