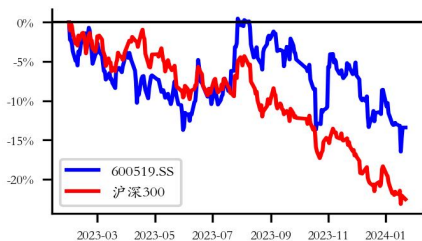


"茅台盈利韵动，前景光明显著增长"

■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	1635.0
总股本 (百万股)	1256
总市值 (百万元)	2053899
12个月最高价 (元)	1912.93
12个月最低价 (元)	1555.55

■ 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>

核心要点

贵州茅台预计在2023年实现显著的业绩增长，营业总收入与归属于上市公司股东的净利润均预计增长约17.2%至约1495亿元和约735亿元。尽管第四季度利润增速有所放缓，主要受系列酒增速加快的影响，整体而言，茅台酒与系列酒的稳健业务推动了公司全年的收入与利润双重增长，显示出公司在行业内的坚强市场地位和持续的经营效益。

点评分析

1. 贵州茅台在2023年第四季度营业收入和净利润的增长显示公司业绩的稳健性。2023年Q4贵州茅台实现营业收入441.84亿元，同比增长16.99%，净利润206.24亿元，同比增长12.6%。这一时期营业收入的增长主要得益于飞天茅台的提价以及系列酒销售的放量，特别是茅台1935的市场投入。然而利润增速略低于营业收入，可能来源于系列酒产品占营收比重的提升，此类产品一般具有较低的利润率。

2. 贵州茅台品牌影响力的不断提升预示着公司未来发展前景的光明。2023年茅台在市场扩展、新产品开发以及品牌文创方面的表现都进一步强化了其市场地位。公司新增了一系列的建档客户和经销商，并成功推出了多个新项目，如酒心巧克力、酱香拿铁和“茅小凌”美食项目，后者在2023年实现了4.3亿元的收入。这些积极的举措能够提升品牌的渗透力，促进营业收入的增长。

3. 在股价稳定和产品策略优化的背景下，贵州茅台展现出有吸引力的中长期投资机会。目前整箱飞天和散瓶的价格相对稳定，显示出渠道利润依旧丰厚。随着公司在系列酒产品结构的细化，以及精品茅台和其他特色产品的市场投入加大，预计将增强公司的市场竞争力。2024年贵州茅台将继续优化产品结构，通过配额销售等措施稳定市场。同时，新品规划和直销渠道加强直接与消费者的联系，保证利润增速，有助于实现公司提出的增长目标。这为有远见的投资者提供了良好的投资布局机遇。

估值预测

股票贵州茅台(600519.SS)当前市盈率(PE)为: 28.83, 预计该公司市盈率为: 23.41, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 9.43; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 20.65。

截至2024年1月22日，59位分析师在近三个月内对贵州茅台的股票评级为强烈买入。平均目标股价为2260.04元，最高估值为2600.00元，最低估值为2000.00元，而当前股价为1636.40元。这说明资本市场对贵州茅台股票的前景持有高度认可，分析师们普遍期待其股价将有显著增长，具有较大的投资潜力，值得投资者密切关注。

风险提示

经济复苏不及预期、消费疲软可能影响需求、行业政策及税率变更带来成本压力。

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



远南中报
微信扫码关注，关注我的公众号