

贵州茅台 (600519.SS)

2024-10-31

核心观点

- 财务稳健增长，盈利能力强劲**：贵州茅台在2024年第三季度的财务表现显示出稳健的增长态势。公司实现总收入396.71亿元，同比增长15.6%，环比增长7.3%。尽管销售成本略有增加导致毛利率下降至91.2%，但营业利润率和净利润率分别达到66.0%和48.2%，体现了强劲的盈利能力。资产负债表显示公司资产结构稳定，流动资产占比高，现金流充裕，短期偿债能力强，长期债务较低，股东权益持续增长。整体来看，贵州茅台的财务状况健康，未来前景乐观。
- 市场信心增强，消费回暖可期**：近期的关键新闻显示，贵州茅台在市场挑战下依然表现强劲，前三季度营业收入首次突破1200亿元，营收净利均实现同比两位数增长。尽管白酒行业面临需求不振、库存高企等问题，贵州茅台通过高层人事调整和市场策略优化，展现出应对挑战的能力。此外，食品饮料行业资金净流入的增加，尤其是贵州茅台的净流入，显示出市场对该行业的持续关注和投资者的信心。宏观消费压力下的稳定增长也提振了行业信心，未来随着财政政策的调整，消费回暖可能进一步推动市场表现。
- 品牌价值提升，战略方向明确**：贵州茅台的战略方向和未来发展潜力在其年报中得到了体现。公司继续专注于茅台酒及系列酒的生产与销售，强调品质、品牌、环境、工艺、文化的核心竞争力。公司在数字化建设方面取得进展，目标是实现“智慧茅台”。此外，公司通过参与国际国内重大活动，进一步提升品牌价值。茅台在凯度BrandZ最具价值全球品牌100强榜单中首次跃升至中国品牌第2名，显示出品牌价值的持续增长。公司还在扩大产能方面积极进展，新车间的投产筹备工作已进入最后阶段，显示出对未来市场份额的信心。
- 增长潜力显著，市场机遇可期**：综合以上内容，贵州茅台展现出多个值得关注的机会。首先，公司在财务表现上持续稳健增长，显示出强劲的盈利能力和良好的财务健康状况。其次，市场对贵州茅台的信心增强，资金净流入显示出投资者的持续关注。再次，公司在品牌价值和数字化建设方面的努力可能为未来带来新的增长点。此外，随着宏观经济政策的调整和消费市场的回暖，贵州茅台有望在未来继续保持增长势头。
- 风险评估**：(1)市场需求波动；(2)政策变动影响；(3)环境保护风险；

财务数据

作者

分析师: FinRpt

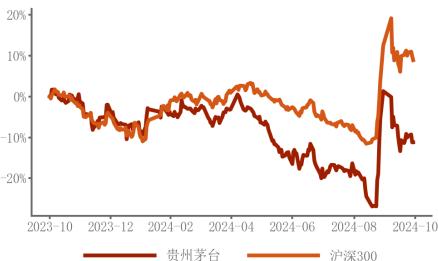
版权: ALOHA FinTech

地址: 中国人民大学高瓴人工智能学院

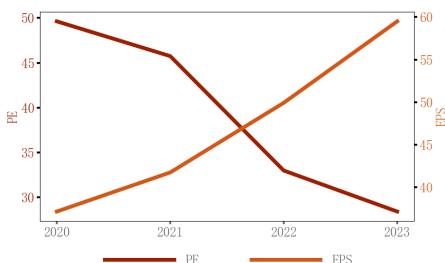
基本状况

日均成交量(百万元)	3.64
收盘价(元)	1532.00
52周价格范围(元)	1273.90 - 1744.44
交易所	上海证券交易所
行业	食品饮料-饮料-白酒

股市与市场走势对比



PE & EPS



单季营业收入及增速

