

多家酒企“剧透”前三季度业绩

茅台业绩稳健增长,为何股价大跌?

10月13日,贵州茅台、老白干酒、山西汾酒、水井坊、今世缘等多家白酒上市公司披露前三季度业绩预告或经营数据,其中贵州茅台前三季度实现净利润443.99亿元左右,同比增长19.1%左右。不过,当天贵州茅台股价下跌逾3%,跌破1700元大关。有业内人士对记者表示,茅台股价下跌可能与大盘有关,与企业经营并没有直接关联。随着四季度旺季到来,各酒市场可能逐渐反弹。

现代快报+记者 谷伟

名称	营收(亿元)	营收增幅(%)	净利润(亿元)	净利润增幅(%)
贵州茅台	897.85	16.5	443.99	19.1
山西汾酒	221	28	70	42
老白干酒			5.33	113
水井坊	38	10	11	5
今世缘	65.18	22.18	20.81	22.53

已披露的白酒企业前三季度业绩 记者制图 数据来源:公司公告



酒企密集披露前三季度业绩

10月13日,老白干酒公布白酒企业今年首份三季报业绩预告。公司预计前三季度实现归母净利润5.33亿元左右,同比增加113%左右。公司表示,净利润出现大幅增长,主要系2022年1月份公司收到了土地收储补偿款,导致前三季度非经常性损益比去年同期增加1.8亿元左右,同比增加41%左右,依然可观。

与此同时,贵州茅台、山西汾酒、水井坊、今世缘四家公司不约而同地以季度经营数据的形式“剧透”了前三季业绩。其中,贵州茅台1-9月预计实现营收897.85亿元左右,同比增长16.5%左右;预计实现净利润443.99亿元左右,同比增长19.1%左右。山西汾酒预计前三季度实现营业总收入221亿元左右,同比增长28%左右;实现净利润70亿元左右,同比增长42%左右。水井坊预计前三季度实现营业收入38亿元左右,同比增长10%左右;实现净利润11亿元左右,同比增长5%左右。其中,7-9月预计实现营收17亿元左右,同比增长7%左右;实现净利润7亿元左右,同比增长10%左右。今世缘预计前三季度实现营收65.18亿元左右,同比增长22.18%左右;实现净利润20.81亿元左右,同比增长22.53%左右。

从披露的业绩情况来看,几家酒企表现可圈可点,山西汾酒增长四成以上,老白干酒增长超过1倍,今世缘净利增幅也超过两成。

而最受关注的莫过于“股王”贵州茅台。今年3月,贵州茅台曾首度披露1-2月经营业绩,营收和净利润增幅均在20%左右。今年上半

年,茅台实现营收594亿元,净利润298亿元,分别同比增长17.2%和20.85%。

如今茅台“故技重施”,从披露的前三季度经营情况来看,贵州茅台今年三季度约实现营收303亿元,净利润146亿元,分别同比增长15.2%和15.8%。多家券商随后发布研报认为,茅台前三季度和三季度单季业绩均在预期范围内。

10月13日,白酒板块整体表现并不给力。上述披露业绩情况的的公司中,只有水井坊一度大涨逾7%,其余均表现平平,贵州茅台甚至大跌逾3%,并跌破1700元大关。而从9月29日开始,茅台股价已收出“六连阴”。

不过,资深酒业分析师蔡学飞认为,茅台股价大跌实际上和企业经营本身没有关系,而是和整个大盘有关。他表示,从已经披露前三季度业绩的几家酒企来看,反映了在酒企强分化趋势下,名酒在商务礼品与社交消费中依然有着较强的刚需属性,市场需求量依然比较大,表现依然比较优异,抗风险能力比较强。

旺季来临,业内看好四季度表现

今年以来,上市白酒企业业绩分化趋势明显。今年中报显示,20家白酒上市公司中,金种子酒亏损5508万元,*ST皇台仅盈利297万元,顺鑫农业净利润大幅下滑92%,伊力特和水井坊也出现了业绩下滑。而老白干酒、金种子酒、山西汾酒、酒鬼酒等均有四成以上的增长。

今年下半年以来,以贵州茅台为代表的A股白酒板块震荡调整。不过在业内人士看来,酒企四季度乃至全年业绩仍然可期。蔡学飞表示,随着今年进入第四季度,白酒进入春节备

货季,以及传统的销售旺季,前三季度由于疫情等原因造成的高库存可能会得到一定的缓解。“随着社会层面的动销率的提高,整个中国酒类,特别是名酒,在社交性商务、旅游,以及礼品收藏和投资市场可能会逐渐反弹,名酒持续加快发展应该是大势所趋。”

中信建投研报表示,在今年消费环境整体波动较大的情况下,白酒企业展现的市场运营能力有明显提升,库存、批价、产品结构等核心指标控制较好,能够有效化解外部环境冲击,龙头企业集中度持续提升。当下市场酒企估值回落到较低水平,“我们乐观看待白酒行业长期景气度向好。”

浙商证券分析认为,国庆期间全国层面白酒动销表现平稳,价位带来看,高端酒/次高端酒依然享受行业扩容红利。预计前三季度白酒板块整体收入增速中枢预计约为20%,净利润增速为25%-30%,其中板块龙头贵州茅台预计增速约为20%。

10月12日,公募基金首份三季报出炉,汇安宜量化精选基金三季度大举加仓贵州茅台、山西汾酒、泸州老窖等白酒股,其中泸州老窖新进前十大重仓股。基金经理柳预才在季报中表示,当前悲观情绪已然出清的价值股,业绩保持稳健,体现出了稳定器的作用,市场存在风格切换的可能。“随着经济复苏,各类线下消费场景开始出现边际改善。”

10月13日,贵州茅台股价收于1699.99元。尽管股价短期表现承压,但公布前三季经营情况后,中金公司和国泰君安分别给予其2486元和2378元的目标价,花旗则维持对贵州茅台的买入评级,目标价2500元。

公益广告

给... 舒... 得

舍予 方为「舒」

中宣部宣教局 中国文明网

和谐,共生

和自然

中宣部宣教局 中国文明网