

雪球访谈

茅台提价白酒板块集体拉升！未来机会怎么看？

2023年11月01日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



滇南王

访谈简介

受茅台提价影响，白酒股今日开盘大涨，盘中冲高回落。11月1日早盘，中证主要消费指数(000932)强势上涨1.48%，成分股贵州茅台竞价高开9.82%。截至上午收盘，贵州茅台报1790.02元，上涨6.26%，五粮液(000858)上涨3.72%，泸州老窖(000568)上涨3.53%，山西汾酒(600809)，今世缘(603369)等个股跟涨。

消息面上，昨晚深夜，贵州茅台发布重大事项公告，宣布涨价。公告显示，经研究决定，自2023年11月1日起上调本公司53%vol贵州茅台酒（飞天、五星）出厂价格，平均上调幅度约为20%。此次调整不涉及本公司产品的市场指导价格。据证券时报报道，此次提价是茅台将近6年来的首次提价。

西部证券指出，茅台提价有望提振行业信心，引领价格预期向上，从而改善渠道低利润状态，带领行业加速逃离磨底阶段。

华创证券发布研究报告称，今年十月又逢白酒急跌，而历史上每逢十月急跌后，多迎来明显反弹。近期多因素影响下白酒块回调较多，但实际双节动销符合预期同比微增，价盘环比稳定，库存小幅消化，回款完成度和渠道健康度为四季度业绩及春节开门红确定性提供保障，建议布局龙头估值切换，把握短期超跌机

会。

那么白酒板块未来走向如何？相关基金该如何投资？本期我们邀请到了@滇南王做客雪球访谈，与大家共同讨论。快来发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：中证消费(SH000932),贵州茅台(SH600519),五粮液(SZ000858),泸州老窖(SZ000568),山西汾酒(SH600809),今世缘(SH603369)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] puqingpa:

对@[滇南王](#)说：消费不景气，对于哪个档次的白酒影响更大一些呢？

[答] 滇南王：

消费不景气，一般对中高端白酒有一定影响，因为大部分中高端白酒，主要还是用在商务宴请上！[\\$贵州茅台\(SH600519\)\\$](#) [\\$五粮液\(SZ000858\)\\$](#) [\\$泸州老窖\(SZ000568\)\\$](#)

[问] 小小的帆船：

对@[滇南王](#)说：年轻人都不喝白酒了，未来的增量空间在哪里

[答] 滇南王：

白酒，本来就不是年轻人喝的，喝白酒的人群，大部分都是35-55这个年龄阶段，年轻人，更多的是喝啤酒和红酒为主，上了一定年纪的中年人，才能真正喝出白酒的味道！[\\$青岛啤酒\(SH600600\)\\$](#) [\\$华润啤酒\(00291\)\\$](#) [\\$张裕A\(SZ000869\)\\$](#)

[问] Fivrg:

对@[滇南王](#)说：老师您好，请问您如何看待洋河股份？看三季报也是被汾酒超过了，业绩增速才7%，显得很一般。

[答] 滇南王：

洋河的业绩，在白酒里面虽然不是增长最多的，但却是最稳健的，今年是洋河的关键年，净利润将会突破百亿，虽然突破百亿，但是市盈率依然不足20倍，依然还有想象空间！[\\$洋河股份\(SZ002304\)\\$](#) [\\$山西汾酒\(SH600809\)\\$](#) [\\$今世缘\(SH603369\)\\$](#)

[问] 归其根：

对@[滇南王](#)说：很好奇，哪些人现在喝黄酒？

[答] 滇南王：

黄酒的消费市场，主要在江浙地区，而且大部分都是中老年人喝，当做养生酒喝！\$会稽山(SH601579)\$ \$古越龙山(SH600059)\$

[问] A方大侠：

对 @滇南王 说：符合水井坊是否看好

[答] 滇南王：

水井坊这企业，外资背景，国际烈酒巨头控股，帝亚吉欧营销还是有一套的，一季度业绩下滑那么多，三季度就追回来，作为八大名酒之一，300亿附近市值，未来还有想象空间！\$水井坊(SH600779)\$ \$帝亚吉欧(DEO)\$ \$酒鬼酒(SZ000799)\$

[问] 周润發：

对 @滇南王 说：口子窖三季报业绩低于预期，四季度能追上来达到股权激励方案目标吗？对他未来怎么看？

[答] 滇南王：

口子窖，目前市值300亿左右，按照去年净利润15亿算，加上大量的存酒，应该是白酒小市值里面的性价比比较高的，至于业绩，忽略吧，现在3%股息比什么都香，白酒的机会，主要还是看有没有机构看上，就像口子窖，比好多食品企业的想象空间大多了！\$迎驾贡酒(SH603198)\$ \$口子窖(SH603589)\$ \$古井贡酒(SZ000596)\$

[问] 5000块大游资：

对 @滇南王 说：茅台提价，与五粮液的差距，未来是不是会逐渐进一步拉大？五粮液未来是否还具有投资价值？

[答] 滇南王：

茅台这次提价，主要提的就是出厂价，但是指导价没什么变化，这次提价，对茅台是友好的，但是对经销商未必友好，因为按照终端价3000左右算，能消费的毕竟还是少

数，茅台价格越贵，越容易促进五粮液和泸州老窖17573的消费！\$贵州茅台(SH600519)\$ \$五粮液(SZ000858)\$ \$泸州老窖(SZ000568)\$

[问] 用户7538797331:

对 @滇南王 说：对皇台酒业和酒鬼酒的最新业绩有什么看法

[答] 滇南王:

酒鬼酒应该是白酒行业今年最不景气的，原因就是前两年压货压的太猛了，今年感觉财务洗澡，不过目前这市值不足300亿，给点时间，未来做到10亿净利润是大概率，加上中粮的背景，未来没什么好担心的，对于皇台，要做起来比较难，但是30亿的壳还是有价值的！\$酒鬼酒(SZ000799)\$ \$舍得酒业(SH600702)\$ \$皇台酒业(SZ000995)\$

[问] 等大白马到黑天鹅收:

对 @滇南王 说：请问飞天茅台如果突破十万吨以后，茅台的未来如何？增长会怎么样

[答] 滇南王:

茅台之所以卖这么贵，主要原因还是产能没跟上，如果产能跟上了，要提价也还是难的，增长这东西，就是一个伪命题，就像茅台，再增长十年，净利润也不如工商银行的净利润多，分红也不会比工行多，随着市值越来越大，抱团炒作也会越来越难，只能朝着债券属性去发展！\$工商银行(SH601398)\$ \$贵州茅台(SH600519)\$ \$招商银行(SH600036)\$

[问] 孤寂的板房:

对 @滇南王 说：茅台酒提价，其他白酒会跟进吗？

[答] 滇南王:

茅台作为龙头，他提价，会让其他白酒价格空间增加很多，总的来说，茅台提价，对白酒行业是好事，酒这东西，30元一瓶到3000元一瓶价格空间都有，最终还是要看企

业的营销策略! \$顺鑫农业(SZ000860)\$ \$金徽酒(SH603919)\$
\$海南椰岛(SH600238)\$

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即下载[雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的
就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里