

市场大跌，白酒板块再度逆势上涨！！

今日指数继续出现了较大的调整，但与市场整体风格截然不同，白酒板块表现活跃，截至13:54，来伊份涨逾8%，古井贡酒、水井坊、山西汾酒、泸州老窖等多股涨超3%，贵州茅台涨近3%。

截至8月30日，A股

20家白酒上市公司业绩全部出炉。数据显示，今年上半年，白酒行业20家公司实现营收合计1853.5亿元，较去年同期增长15.9%；实现净利合计701.36亿元，与去年同期相比增长21.3%。

### 白酒板块平均收入及平均毛利率表现

来源：点掌财经

从上图可以看出白酒板块2022年二季度的平均营业收入为64.80亿，同比上升1.87%；平均毛利率77.48%，同比下降0.27%。营业收入保持着小幅的增长，毛利率方面有小幅的下跌。

### 白酒板块市盈率情况

来源：点掌财经

我们再看白酒板块的市盈率走势，从上图可以看出，白酒板块当前的市盈率中值为41.35，一年市盈率中值中位数49.41，一年市盈率中值当前分位9%，当前市盈率37.21，一年市盈率中位数41.84，一年市盈率当前分位10%。数据来看，当前白酒板块的市盈率分位处于一个较低的水平，位置并不高！

白酒高估值已消化？能否接力赛道？茅台能再上2000元？

有机构指出，白酒板块自2021年初估值达到阶段性高位，在业绩兑现中消化估值，目前已经处于相对合理的分位，外部风险扰动下板块阶段性至暗时刻已经过去。我们认为从场景放开、情绪回暖到超额储蓄回归至消费力释放的节奏将逐步兑现。

明天就是九月的第一天，金九银十也是每年的消费旺季，毫无疑问，白酒的业绩或将会在下半年迎来“主升浪”。

作为全国布局的龙头酒企，贵州茅台、五粮液、洋河股份、泸州老窖、山西汾酒等上半年业绩表现不俗，营收、净利润均实现了两位数增长。其中，贵州茅台以576.17亿元营收、297.94亿元净利润稳居行业第一。毛利率依然高达92%，同比增长了1%！

若论增长速度，山西汾酒则更胜一筹。半年报显示，山西汾酒实现营收153.34亿元，同比增长26.53%；实现归母净利润50.13亿元，同比增长41.46%；实现归母扣非净利润50.06亿元，同比增长41.42%。

此外还有一个值得注意的现象就是，当前白酒行业已经分化严重，业绩大多集中在头部企业中，而中低档白酒企业的业绩并没有显著增长。所以在当前赛道方向高位调整的背景下，你认为白酒板块能否接力？是否看好金九银十的消费旺季？贵州茅台股价能否再度达到2000？欢迎留言讨论！

黄俊 执业证书编号：A0460121100010，阿牛智投业务许可证：91370100724977116F。

警示：文中如涉及个股仅作案例之用，不构成任何推荐！据此操作，风险自负！