168极速赛车官网开奖历史结果

EMCm7DuGMf9IBRLV

168极速赛车官网开奖历史结果61万股民热泪盈眶，五粮液，终于稳了

市场一度非常担心五粮液业绩恶化。

根据财报显示，2024年，五粮液（000858.SZ）营业收入891.8亿元，同比增长7.09%；净利润318.5亿元，同比增长5.44%。

分季度看，下滑趋势非常明显。

2024年一季度，净利润同比增长11.98%；

2024年二季度，净利润同比增长11.5%；

2024年三季度，净利润同比增长1.34%；

2024年四季度，净利润同比下滑6.17%。

尤其是第四季度，为近8年来首次季度下滑。

不过，公司一季度的表现，给了市场一颗定心丸。

2025年一季度，五粮液营业收入369.4亿元，同比增长6.05%；净利润148.6亿元，同比增长5.8%。

尽管增速不高，但是，并未出现预期中的负增长。

事实上，在很多投资人眼里，这份业绩是超预期的。

比如，公司经营性现金流净额158.49亿元，同比增长2970.3%，且高于同期净利润；比如，公司合同负债101.66亿元，同比增长101.42%；再比如，毛利率保持不变，净利润率甚至有所提高，股利支付率达到了70%。

一句话概括，经营业绩一如既往的稳健。

那么问题来了，如今的五粮液是否重新具备了投资价值？

巅峰时期，五粮液市值1.3万亿；不过如今，只剩下5000亿元左右。过去四年，足足跌去了60%，差不多8000亿元灰飞烟灭。

我们认为：

如果说50倍市盈率的五粮液，对公司业绩增速有很高的要求；那么15倍左右的市盈率，意味着市场对五粮液的估值已经从“成长股”切换到了“价值股”。

这么说吧，只要能够维持中低速增长，考虑到白酒的稀缺性以及极强的现金流、分红能力，能够维持15倍左右的市盈率。

换言之，将来经济环境好转、高端消费市场复苏，那么五粮液将享受业绩和估值的双提升。

重点说说收入结构的改善情况。

2024年，核心大单品“五粮液”销售收入679亿元，同比增长8.1%。拆分看，销量为4.14万吨，同比增长7.1%。

也就是说，在价格保持稳定的情况下，核心大单品“五粮液”也就是第八代五粮液、39度五粮液、经典五粮液实现了销量的稳定增长。

渠道方面。2024年，五粮液直销收入344亿元，同比增长12.9%，高于经销模式。注意，跟经销模式比，直销渠道毛利率要高出近10个百分点；尽管公司依旧以经销模式为主，但是，直销渠道的占比也提升到了41%以上。

值得一提的是，为深化国企改革，公司将27个营销大区整个为北部、南部、东部三大片区，建立“总部-区域中心-终端”的垂直管控体系，提升市场应对能力。

关于2025年，官方释放的预期是“目标总收入与宏观经济指标保持一致”，也就是5%左右。大幅降低了市场预期。从一季度的情况来看，完成全年目标是有希望的。

我们认为，淡化业绩增速，追求更高质量、更加健康的增长，对五粮液来说，未尝不是好事。

最后，正所谓没有对比就没有伤害，看下同行公司的表现。

2025年一季度，泸州老窖营业收入和净利润增速分别为1.78%和0.41%。而且，经营性现金流净额33.08亿元，同比下滑24.12%，且低于同期净利润。

显然，五粮液的表现更加稳健。

可能有人会说，国内白酒消费量下滑，喝白酒的人越来越少了，但是，只要有社交、只要大家讲面子，那么高端白酒的市场就会长期存在。

一句话概括就是，50倍市盈率的五粮液，更多是风险，但如果只有15倍，更多是机会。

澳洲幸运10计划精准7码计划

澳10开奖结果查询官网

幸运168飞艇开开奖

全天飞艇免费计划最新版

快三导师带计划赚钱平台推荐

168全国统一开奖官网

澳洲10开奖结果历史

澳洲幸运10群实力群

澳洲幸运10开奖结果分析数据

[幸运5精准100%免费计划](#)

[大小快三app下载最新版](#)

[重庆水果彩票幸运农场](#)

[澳10免费计划](#)

[澳洲幸运10实战个人技巧](#)

[澳彩近十期开奖记录](#)

[168澳洲幸运5历史开奖查询](#)

[168免费精准预测](#)

[168飞艇开奖官网开奖结果](#)

[澳洲10开奖现场](#)