

白酒重大拐点:茅台五粮液高处不胜寒 洋河汾酒争老二

酒,变得越来越有意思了。它居然变得越来越像房地产了。这话你相信吗?倘若不信,请看贵州茅台、五粮液与洋河股份、山西汾酒的K线图。而山西汾酒与洋河股份的老三大战,才刚刚拉开,精彩可能超乎你的想象。

白酒的新分化

“我觉得,白酒好像不行了。”南方一家大型券商分析师说。市场大颠簸,消费股尤其是酒类股重新回到主流资金的怀抱。但是这一次,市场表现得很奇怪。

从去年12月初开始,白酒类股票开始了长达4个月的大调整。这4个月,主流机构做多的信心一直忍着,等的是贵州茅台发布2009年年报。

“但结果贵州茅台带了很坏的一个头,大跌眼镜。”去年贵州茅台的净利润增长率只有13.5%。机构随之抛盘,4月1日长阴破位,自此不振。此外,利润回流,销售100亿的五粮液也未能激起市场超预期的兴奋。

而大涨的,是公告获取双沟40%股权的洋河股份,实际上,洋河股份近4个月一直拒绝调整。洋河股份的销售规模很可能已超越泸州老窖,跃居行业第三。

不过,同样有着四季度超常

亏损的山西汾酒,却表现相当优异,尽管只有31.84%的净利润增长,年报公布当日却放量大涨,5日涨幅22%。

“变了”,一位曾参加汾酒经销商大会的深圳机构分析人士说,“我感觉,高端白酒到了一个天花板,像五粮液和茅台,过去几年都是靠猛提价获取高成长性,这个模式差不多了;接下来,二线白酒反而会活得很滋润,他们的消费空间更大。”这意味着一线白酒面临重大拐点,这个结论也得到了盛初咨询的调研支持,其调研显示,超高端白酒销售已现滞涨。

山西汾酒与洋河之争

“现在第一第二都定了,泸州老窖放缓了速度,谁会是新的老三?洋河股份和山西汾酒。”上述人士说。

洋河股份作为白酒行业一匹黑马,过往几年实现50%以上远超过泸州老窖,目前销售额已然超越泸州老窖,不过始终

受制于产能。不过有知情人士指出,若洋河股份今年成功收购双沟,则今年的销售额可能达到70亿-80亿。

山西汾酒的气势似乎不让洋河。据汾酒集团董事长李秋喜介绍,2010年前两个月,销售突破13亿元,比上年同期翻了一番。汾酒集团计划在2015年,销售额达到100亿元,到2020年销售额突破200亿元。

“某种程度上说,是五粮液和茅台拯救了洋河和山西汾酒,因为超高端酒不停提价,留下了一个次高端的巨大空间。”

这一空间被一个叫盛初咨询的管理咨询公司捕捉到。根据盛初预计,200~500元/瓶这一档次的白酒市场将由2009年的200亿元增长到500亿元。在过去两年中,这家公司成功运作了“洋河蓝色经典”和“郎酒红花郎”进入该区间。而山西汾酒今年3月也同样找上了盛初咨询。

“汾酒的目标是很明确的,就是要做第二集团军的领军者,目前就是洋河与它竞争。它们是不同的香型,应该说相互取代很难,但是策略都差不多,未来就看谁扩张得快。”

汾酒的2010

洋河股份2009年营收

40.02亿元,山西汾酒37.8亿元,已经逼近泸州老窖的43.7亿元。

山西汾酒2009年前三季度每股收益0.82元,同比增长44.8%,远低于市场预期。然而,2009年的预收账款的期末余额为2.36亿元,比年初增长了1.39亿元,比三季度末增加了近9400万元。

“很明显是把去年四季度的利润截留到今年一季度的了,于是才有了2010年前两个月销售13亿之多。”南方券商人士说,一切因为李秋喜,新晋董事长,有很强的动力搞好上任第一年的报表。

“之前山西汾酒在营销方面做得一塌糊涂,一副老国企的做派。引入盛初这样的知名咨询公司,主要是能帮助公司合理价格体系、进行品牌梳理和创新以及树立文化诉求”,国泰君安食品饮料行业分析师洪婷向记者表示。

洪婷表示:“在业内龙头中,山西汾酒高端化的可能性和提价空间最大。相比同业竞争者,山西汾酒中端酒价格为100元左右,相对偏低。高端化之后,会带来收入和毛利率的双重提高。”

《理财周报》

国元典当炒股“闯红灯”

铜陵国元典当有限责任公司(下称“国元典当”)出现在天兴仪表新出炉的2009年年报前十大股东名单里,这多少让人感到意外。因为2005年商务部和公安部联合颁布的《典当管理办法》第28条第四款明文规定:典当行不得对外投资。从目前的公开信息来看,这可能是《典当管理办法》颁布以来首例被曝光的典当行违规炒股。

当铺也炒重组股

在国元仪表2009年年报中,国元典当以持有33.45万股跻身第九大股东。天兴仪表去年四季度的成交均价为11.87元,今年1月20日盘中最高价为17.60元,即以天兴仪表四季度的成交均价建仓,若铜陵国元典当至1月20日仍持有该股,

其账面资产最高时也浮盈近200万元。但国元典当总经理鲍文慧告诉记者,“今年1月份我们就已经清仓,收益不到100万元。”

在天兴仪表的历史走势里,我们还看到这只股票最波澜壮阔的两波上涨就出现在国元典当进去之后。而这两段上涨时段里恰恰都出现了涉及重大资产重组的公告。

江苏世纪同仁律师事务所的一位证券律师告诉本报,铜陵国元典当投资天兴仪表获利,属于违规行为,但只有一种情况例外,那就是该当铺不是以自有资金投资股票,其天兴仪表的股权是受让而来。

违规炒股的“苦衷”

鲍文慧对记者承认了国元典当进行股票投资的行为,她解

释说:“是我们没有吃透《典当管理办法》,我们的确是‘闯了红灯’。”鲍文慧称国元典当有“苦衷”:“铜陵是一个小城市,我们当铺客户群有限,直接影响了公司的利润,但公司的股东对我们全年的利润却是有要求的。”

鲍文慧透露,“去年四季度时,公司手上还有一些钱,与其闲着不如用来投资。”她称,投资天兴仪表不是公司某一个人拍板的,而是集体讨论后的决策。鲍文慧直言,若不是在天兴仪表上的投资收益,国元典当在2009年几乎不可能完成利润指标。

对于为何“不小心”成为天兴仪表的前十大股东,鲍文慧说,“我真的不懂股票,我也不知道我们会一下子买成前十大股东,如果不是朋友指点,我都不知道在哪里能看到我们是天兴

仪表的第九大股东。”

一家证券公司的人士认为,国元典当与国元证券是关联公司,这种事情怎么会没有事先进行咨询呢?

投资收益高于违规成本

有一点可以确认,对违规的处罚不能挡住这个巨大的诱惑。根据《典当管理办法》的规定,典当行有对外投资行为的,由所在地设区的市(地)级商务主管部门责令改正,单处或者并处5000元以上3万元以下罚款。也就是说最高处罚为3万元,上述那位法律界人士则指出,一些地方规定,如果未造成危害,则不作罚款。最多3万元的处罚相较于百万元的投资收益而言,“闯红灯”的“成本”几乎可以忽略不计。《经济观察报》

民生银行净利增53.5%

民生银行今日向投资者递交了一份靓丽的成绩单,民生银行2009年年报显示,2009年公司经营业绩指标显著提升,当年实现净利润121.04亿元,同比大增53.5%。2009年实现每股收益0.63元。得益于成功赴港上市,2009年末,民生银行的资本充足率也由2008年末的9.22%增加到10.83%,核心资本充足率从2008年末的6.60%增加到8.92%。快报记者 周鹏峰

华谊兄弟一季度净利降逾五成

华谊兄弟(300027)周一晚间发布今年一季报,数据显示,其一季度实现净利润1008.83万元,同比下滑56.92%。

一季度,华谊兄弟实现营收1亿元,同比下滑33.02%,每股收益0.06元,同比下滑达到68.42%。

华谊兄弟表示,营收及净利润下滑主要因去年同期有两部电影上映,而今年一季度仅有一部,同时由于电视剧拍摄和发行计划差异,电视剧方面营收也下滑三成。而随着公司员工数量增加近一半,管理费用同比上升逾八成,也影响了利润。全景

96份季报净利增118%

截至4月18日,沪深两市共有96家公司公布2010年一季度报,实现营业收入502.41亿元,同比增长47.40%;实现净利润47.52亿元,同比增长118.22%,环比增长1.31%。其中,有46家公司一季度净利润环比实现增长。

已披露的96份季报中,有21家公司一季度净利润环比增长超100%,有25家公司一季度净利润环比增长在50%以下。其中,长航油运、*ST天方、西南药业、桐君阁、东方市场和银河动力等6家公司一季度净利润环比增长超3倍。《证券日报》

广汽重组吉奥将签约

记者近日获悉,广汽集团和吉奥汽车已达成了收购意向,将于本月26日在杭州签订相关协议。这是继重组长丰汽车后,广汽又一起国内重组事件。

广汽重组吉奥是国内汽车行业第一次国有企业重组民营企业的案例。吉奥汽车官方网站介绍称,该公司创建于2003年9月27日,现下辖3个整车生产基地,1个汽车研究院和7家包括发动机在内的零部件生产厂家。《第一财经日报》

封闭式基金昨日行情				代码				名称				收盘				涨跌%				贴水																								
代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水																				
184722	基金久嘉	0.766	-2.80	-23.89	500011	基金金鑫	0.947	-3.67	-21.38	184691	基金聚源	1.097	-2.15	-19.50	184689	基金金元	0.869	-2.36	-15.88	184728	基金汉兴	0.978	-3.05	-21.55	500015	基金金泰	0.933	-2.82	-19.82	184699	基金金泰	0.960	-3.04	-21.45	500018	基金金和	0.987	-2.76	-19.60					
184728	基金汉兴	0.649	-2.85	-23.75	184721	基金金丰	0.929	-2.01	-21.22	184690	基金金鼎	0.984	-1.70	-18.27	150002	基金大成	0.816	-3.44	-14.47	500008	基金金通	1.073	-1.56	-13.81	500001	基金金泰	1.073	-1.56	-13.81	500006	基金金裕	0.950	-2.67	-11.03	150003	基金安信	1.147	-1.97	-10.78	150001	基金安信	0.903	-4.75	-10.76
500015	基金金泰	0.978	-3.05	-21.55	184692	基金金鼎	0.933	-2.82	-19.82	500005	基金金泰	1.033	-3.82	-19.01	500002	基金大成	0.932	-2.72	-17.42	500006	基金金裕	0.950	-2.67	-11.03	500003	基金安信	1.147	-1.97	-10.78	500001	基金安信	0.903	-4.75	-10.76										
184699	基金金泰	0.960	-3.04	-21.45	500018	基金金和	0.987	-2.76	-19.60	184691	基金聚源	1.097	-2.15	-19.50	184689	基金金元	0.869	-2.36	-15.88	184728	基金汉兴	0.978	-3.05	-21.55	500015	基金金泰	0.933	-2.82	-19.82	184699	基金金泰	0.960	-3.04	-21.45	500018	基金金和	0.987	-2.76	-19.60					

开放式基金净值				基金名称				单位净值				基金名称				单位净值				基金名称				单位净值			
基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值		
长盛成长价值	0.9650	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.1311	融通红利	1.0050	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	0.9410	融通红利	1.3550	国联安红利	1.4657	申万红利	1.0610	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0530	融通红利	1.0010	国联安红利	1.4189	申万红利	1.0610	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0470	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460	长盛成长	1.1277	融通成长	1.2660	国联安红利	1.1200	申万红利	1.7110	长信利利	2.0468	友邦华泰	1.1079	建信收益	1.0460
长盛红利	1.0375	融通红利	1.0310	国联安红利	1.9375	申万红利	0.6701	长信利利	1.0250																		