

贵州茅台每大赚2500万



无论是市井百姓茶余饭后的闲谈,还是股市交易时间投资者之间的信息交流,茅台酒涨价一事,都是共同的热门话题。今年年初,茅台酒厂将出厂价上调了20%,并同时给出了“限价令”。

但事实上,零售端的茅台价格已经涨到“人类无法阻止”(网友语)的地步了。今年国庆节前,53度飞天茅台零售价飞涨至1980元/瓶,价格较年初的1099元/瓶上涨将近一倍。而在这轮涨价潮中,贵州茅台虽被社会舆论推至风口浪尖,但同时却也获益不少。

前三季净利69亿

贵州茅台昨日发布的三季报显示,1~9月,公司实现营业收入136.42亿元,同比增长46.26%;实现净利润69.30亿元,同比增长57.12%;每股收益6.33元,净资产收益率31.34%。其中,7~9月,公司实现营业收入38.16亿元,同比增长39.27%;实现净利润16.62亿元,同比增长54.75%;折合每股收益1.60元。

贵州茅台并未在三季报中业绩大幅增长做过多阐述,仅仅代表“营业收入增加主要是销量增加及产品价格所致;而净利润增加,主要是营业收入增加所致”。

记者发现,今年以来,茅台前9个月已赚近70亿元,相当于每天可以实现约2500万元净利润,这已经超过许多中小板、创业板

公司一年的利润了。当然,毛利率维持高位也是公司保证业绩的法宝之一。

今年1~9月,茅台收入增长46.26%,营业成本却只增长了40.73%。前三个月公司产品综合毛利率达到91.53%。与去年同期的91.21%相比略微增加0.32个百分点。

手握现金183亿

由于茅台依靠预收账款进行盈余管理已经成为市场公开的秘密,因此每份定期报告,茅台的预收账款都会被市场拿来仔细分析。今年茅台零售价的飞涨引发了老百姓和资本市场热议,从一个侧面再次折射出茅台的“吃香”。

据统计,截至9月30日,茅台账面预收账款达到68.18亿元,创出历史新高。而在十年前上市之

初,茅台预收账款不过区区几亿元。

这也是茅台在二季度从预收账款释放了约14亿元业绩后,再次把自己的“业绩蓄水池”注入高水位——今年年初,茅台账面预收账款为47.39亿元,一季度末猛增至63.44亿元;中期又回落至49.35亿元。也就是说,三季度茅台预收账款绝对增加额高达18.83亿元。

而茅台货币资金也同时创出历史新高。截至9月30日,公司货币资金已达到182.88亿元。

值得一提的是,尽管茅台仍是基金的宠儿,但从三季报来看,由于7~9月茅台走势明显强于大盘,其筹码集中度却已经有了松动迹象。截至9月30日,茅台股东户数为44486户,较6月底增加了4312户。

《每日经济新闻》

观察

基金扎堆怎么出货?

基金经理买什么股票最没风险?可能是人人皆知并且一致看好的行业中的著名股票,因为即便亏了钱,也没人会责怪基金经理。而目前白酒行业中的某些公司就是这类股票。

大市低迷,“喝酒吃药”成为共识,加之白酒行业多年的繁荣,投入其中的基金越来越多。广发基金“酒量”最大

2011年中报显示,共有231只基金持有泸州老窖3.71亿股股份,占公司流通股比例高达51.87%;35只基金扎堆老白干酒,持股比例达到48.52%。白酒行业的明星股贵州茅台中的基金数量再创历史新高,达到269只。五粮液对基金的吸引力也毫不逊色,257只基金持有了公司5.59亿股股份。

对于白酒股,有人当作是资产组合中控制风险的标配,有人抱团期待股价进一步飙升。大多数基金公司属于前者,广发等属于后者。统计数据显示,在12只白酒股中,广发基金重仓持有其中三只,在持股数量方面成为毫无争议“酒量最大”基金公司。

据统计,广发共有7只基金持有贵州茅台股票,以9月30日收盘价计算,持股市值高达25.7亿元;有6只基金持有洋河股份股票,持股市值为12.1亿元;有7只基金持有金种子酒股份,持股市值6.29亿元。

繁荣背后的风险

然而繁荣背后真的没有风险吗?10月10日,之前备受推崇的山西汾酒忽然放量跌停,从某种意义上来说,或许是个信号。基金扎堆一方面可以维持股价的相对稳定,另一方面来说,一旦行业有了风吹草动,相互倾轧的基金对于白酒股股价带来的破坏性极大。

从今年白酒股的表现来看,基金仓位最重的泸州老窖、老白干酒并未让基金账户赚到钱,而后者更是在前9个月中,股价跌去近三成,成为表现最差白酒股。

基金仓位过重,对白酒股渗透度过深,意味着接下来承接的机构将越来越少。而基金对于超配的白酒股,未来肯定是退出比进入的可能性大得多。

月满则亏,白酒股中涌动的基金将以什么方式退出?

《理财周报》

券商集合理财产品几乎全军覆没

Wind资讯统计数据显示,在目前246只券商集合理财产品中,剔除今年新成立的82只,余下164只中仅有10只年内收益为正;其余154只均出现不同程度亏损,占比高达93.9%,其中有13只亏损超过20%。而取得正收益的理财产品也基本以货币型和偏债型为主,无一只偏股型。在此背景下,投资者对券商集合理财的信任度也下降到了冰点,甚至有产品因遭遇巨额赎回而清盘。

《每日经济新闻》

QFII遭遇赎回压力

在A股市场底部屡屡出手的QFII中国A股基金,却在本轮市场底部遭遇了境外资金的赎回压力。

据最新统计,QFII基金今年以来累计业绩平均回落了17.98%,滞后于中国内地股票型基金。理柏中国追踪的23只QFII中国A股基金的总资产规模已经下降到93亿美元左右,也是近年来QFII基金资产规模首度跌落百亿美元以下,A股市场长期表现低迷,导致外资基金快速退潮,并使多数QFII基金持续呈现净赎回。快报记者 周宏

市场表现

酿酒板块百元股保持强势

昨日两市大跌,而百元股表现却十分突出,洋河股份涨1.03%报145元、张裕A涨1.40%报107元。贵州茅台低开高走,不过尾盘微跌,跌幅0.37%,报196.42元。百元股的强势仍然延续了酿酒板块的走势,由于酿酒板块三季度业绩可期,因此近期整个酿酒板块走势强劲。

昨天早盘,百元股表现抢眼,不过,午后贵州茅台股价有所下滑。最终,洋河股份涨1.03%报145元、张裕A涨1.40%报107元、贵州茅台跌0.37%,报196.42元。昨天,贵州茅台发布三季报,业绩增长强劲。此外,另一只百元股洋河股份日前也发布修正公告称,预计今年前九个月公司净利润同比增幅在70%~70%之间,高于此前预计的50%~90%,这主要得益于公司产品销售继续保持强劲增长势头,产品销售结构进一步优化,省外市场拓展迅速等原因,导致公司2011年1~9月业绩超出预期。

受到业绩预期增长预期,百元股带领酿酒板块走出了一波小行情。虽然昨天大盘大跌近60个点,但三只百元股表现依然可圈可点。

有分析人士却认为,百元股



贵州茅台周K线走势

的强势反而说明底部还未到来。有数据显示,2005年998点时,沪市的平均市盈率为18.3倍,深市的为19.69倍,两市平均市净率在1.6倍左右。当时所有股票的加权平均股价在4.7元,破发破净股大量出现。2008年创造1664点底部区域时,股价处于5.7元均价之上的个股仅有31.7%,当时的百元股是一只未存,80元高价股仅剩贵州茅台和盐湖钾肥两只,当时两市1592只个股仅有39只20元以上的个股,30元以上的股票也仅有16只。

方正证券近期的研报显示,将继续回避或逢高减持高价股及调整不充分股。

快报记者 张波

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)																																				
600682	南京高科	8.43	-2.88	600757	ST 嘉酒	0.67	0	600835	上海电力	10.63	-3.97	600975	新五丰	10.18	-4.5	601377	兴业证券	12.15	-5.34	600009	中国宝安	15.78	-5.34	600409	ST 泰	1.17	-2.98	600560	昆药集团	10.08	-2.98	600682	南京高科	8.43	-2.88	600757	ST 嘉酒	0.67	0	600835	上海电力	10.63	-3.97	600975	新五丰	10.18	-4.5	601377	兴业证券	12.15	-5.34	600009	中国宝安	15.78	-5.34	600409	ST 泰	1.17	-2.98	600560	昆药集团	10.08	-2.98
600684	珠江啤酒	6.99	-6.55	600763	正和股份	6.73	-2.89	600836	红色资本	8.19	-3.31	600976	武汉健民	4.12	-4.5	601380	中国中铁	2.16	-4.93	600011	英特集团	8.03	-6.84	600684	珠江啤酒	6.99	-6.55	600763	正和股份	6.73	-2.89	600836	红色资本	8.19	-3.31	600976	武汉健民	4.12	-4.5	601380	中国中铁	2.16	-4.93	600011	英特集团	8.03	-6.84																
600686	广汇股份	16.9	5.16	600764	安徽合力	12.43	-3.04	600837	广安股份	7.35	-1.34	600977	吉林森工	3.92	-4.58	601398	工商银行	4.17	-4.48	600012	湖北宜化	14.02	-9.31	600686	广汇股份	16.9	5.16	600764	安徽合力	12.43	-3.04	600837	广安股份	7.35	-1.34	600977	吉林森工	3.92	-4.58	601398	工商银行	4.17	-4.48	600012	湖北宜化	14.02	-9.31																
600688	上汽红塔	7.05	-2.21	600765	中航地产	20.05	-0.45	600838	四川长虹	2.61	-1.88	600978	广安股份	7.35	-1.34	601401	光大证券	14.21	-4.18	600013	浦发银行	14.32	-3.18	600688	上汽红塔	7.05	-2.21	600765	中航地产	20.05	-0.45	600838	四川长虹	2.61	-1.88	600978	广安股份	7.35	-1.34	601401	光大证券	14.21	-4.18	600013	浦发银行	14.32	-3.18																
600689	青岛啤酒	14.15	0	600766	中航地产	20.05	-0.45	600839	四川长虹	2.61	-1.88	600979	江苏开元	9.52	-0.67	601402	华联控股	25.73	-1.69	600014	沙河股份	6.15	-2.38	600689	青岛啤酒	14.15	0	600766	中航地产	20.05	-0.45	600839	四川长虹	2.61	-1.88	600979	江苏开元	9.52	-0.67	601402	华联控股	25.73	-1.69	600014	沙河股份	6.15	-2.38																
600691	ST 东碳	13.36	-1.81	600767	ST 耀华	7.1	-3.04	600840	ST 中集	16.26	-0.77	600980	ST 宜通	15.56	-2.86	601403	浦发银行	14.32	-3.18	600015	民生银行	14.96	-3.36	600691	ST 东碳	13.36	-1.81	600767	ST 耀华	7.1	-3.04	600840	ST 中集	16.26	-0.77	600980	ST 宜通	15.56	-2.86	601403	浦发银行	14.32	-3.18	600015	民生银行	14.96	-3.36																
600692	亚邦股份	9.35	-1.85	600768	中航地产	20.05	-0.45	600841	ST 宜通	15.56	-2.86	600981	ST 宜通	15.56	-2.86	601404	浦发银行	14.32	-3.18	600016	民生银行	14.96	-3.36	600692	亚邦股份	9.35	-1.85	600768	中航地产	20.05	-0.45	600841	ST 宜通	15.56	-2.86	600981	ST 宜通	15.56	-2.86	601404	浦发银行	14.32	-3.18	600016	民生银行	14.96	-3.36																
600693	东百集团	6.62	-4.75	600769	中航地产	20.05	-0.45	600842	ST 宜通	15.56	-2.86	600982	ST 宜通	15.56	-2.86	601405	浦发银行	14.32	-3.18	600017	民生银行	14.96	-3.36	600693	东百集团	6.62	-4.75	600769	中航地产	20.05	-0.45	600842	ST 宜通	15.56	-2.86	600982	ST 宜通	15.56	-2.86	601405	浦发银行	14.32	-3.18	600017	民生银行	14.96	-3.36																
600694	ST 东碳	13.36	-1.81	600770	中航地产	20.05	-0.45	600843	ST 宜通	15.56	-2.86	600983	ST 宜通	15.56	-2.86	601406	浦发银行	14.32	-3.18	600018	民生银行	14.96	-3.36	600694	ST 东碳	13.36	-1.81	600770	中航地产	20.05	-0.45	600843	ST 宜通	15.56	-2.86	600983	ST 宜通	15.56	-2.86	601406	浦发银行	14.32	-3.18	600018	民生银行	14.96	-3.36																
600695	ST 东碳	13.36	-1.81	600771	中航地产	20.05	-0.45	600844	ST 宜通	15.56	-2.86	600984	ST 宜通	15.56	-2.86	601407	浦发银行	14.32	-3.18	600019	民生银行	14.96	-3.36	600695	ST 东碳	13.36	-1.81	600771	中航地产	20.05	-0.45	600844	ST 宜通	15.56	-2.86	600984	ST 宜通	15.56	-2.86	601407	浦发银行	14.32	-3.18	600019	民生银行	14.96	-3.36																
600696	ST 东碳	13.36	-1.81	600772	中航地产	20.05	-0.45	600845	ST 宜通	15.56	-2.86	600985	ST 宜通	15.56	-2.86	601408	浦发银行	14.32	-3.18	600020	民生银行	14.96	-3.36	600696	ST 东碳	13.36	-1.81	600772	中航地产	20.05	-0.45	600845	ST 宜通	15.56	-2.86	600985	ST 宜通	15.56	-2.86	601408	浦发银行	14.32	-3.18	600020	民生银行	14.96	-3.36																
600697	ST 东碳	13.36	-1.81	600773	中航地产	20.05	-0.45	600846	ST 宜通	15.56	-2.86	600986	ST 宜通	15.56	-2.86	601409	浦发银行	14.32	-3.18	600021	民生银行	14.96	-3.36	600697	ST 东碳	13.36	-1.81	600773	中航地产	20.05	-0.45	600846	ST 宜通	15.56	-2.86	600986	ST 宜通	15.56	-2.86	601409	浦发银行	14.32	-3.18	600021	民生银行	14.96	-3.36																
600698	ST 东碳	13.36	-1.81	600774	中航地产	20.05	-0.45	600847	ST 宜通	15.56	-2.86	600987	ST 宜通	15.56	-2.86	601410	浦发银行	14.32	-3.18	600022	民生银行	14.96	-3.36	600698	ST 东碳	13.36	-1.81	600774	中航地产	20.05	-0.45	600847	ST 宜通	15.56	-2.86	600987	ST 宜通	15.56	-2.86	601410	浦发银行	14.32	-3.18	600022	民生银行	14.96	-3.36																
600699	ST 东碳	13.36	-1.81	600775	中航地产	20.05	-0.45	600848	ST 宜通	15.56	-2.86	600988	ST 宜通	15.56	-2.86	601411	浦发银行	14.32	-3.18	600023	民生银行	14.96	-3.36	600700	中航地产	20.05	-0.45	600775	中航地产	20.05	-0.45	600848	ST 宜通	15.56	-2.86	600988	ST 宜通	15.56	-2.86	601411	浦发银行	14.32	-3.18	600023	民生银行	14.96	-3.36																
600701	ST 东碳	13.36	-1.81	600776	中航地产	20.05	-0.45	600849	ST 宜通	15.56	-2.86	600989	ST 宜通	15.56	-2.86	601412	浦发银行	14.32	-3.18	600024	民生银行	14.96	-3.36	600702	中航地产	20.05	-0.45	600776	中航地产	20.05	-0.45	600849	ST 宜通	15.56	-2.86	600989	ST 宜通	15.56	-2.86	601412	浦发银行	14.32	-3.18	600024	民生银行	14.96	-3.36																
600703	中航地产	20.05	-0.45	600777	中航地产	20.05	-0.45	600850	ST 宜通	15.56	-2.86	600990	ST 宜通	15.56	-2.86	601413	浦发银行	14.32	-3.18	600025	民生银行	14.96	-3.36	600703	中航地产	20.05	-0.45	600777	中航地产	20.05	-0.45	600850	ST 宜通	15.56	-2.86	600990	ST 宜通	15.56	-2.86	601413	浦发银行	14.32	-3.18	600025	民生银行	14.96	-3.36																
600704	中航地产	20.05	-0.45	600778	中航地产	20.05	-0.45	600851	ST 宜通	15.56	-2.86	600991	ST 宜通	15.56	-2.86	601414	浦发银行	14.32	-3.18	600026	民生银行	14.96	-3.36	600704	中航地产	20.05	-0.45	600778	中航地产	20.05	-0.45	600851	ST 宜通	15.56	-2.86	600991	ST 宜通	15.56	-2.86	601414	浦发银行	14.32	-3.18	600026	民生银行	14.96	-3.36																
600705	中航地产	20.05	-0.45	600779	中航地产	20.05	-0.45	600852	ST 宜通	15.56	-2.86	600992	ST 宜通	15.56	-2.86	601415	浦发银行	14.32	-3.18	600027	民生银行	14.96	-3.36	600705	中航地产	20.05	-0.45	600779	中航地产	20.05	-0.45	600852	ST 宜通	15.56	-2.86	600992	ST 宜通	15.56	-2.86	601415	浦发银行	14.32	-3.18	600027	民生银行	14.96	-3.36																
600706	中航地产	20.05																																																													