雙節旺銷 一瓶茅台升至3500元

餐飲宴席消費復甦 經銷商旺季信心強

雙節倒計時，白酒熱度飆升。國慶、中秋假期的來臨，酒企、酒商備戰，送禮需求加大，助推茅台價格「飛天」，中高端白酒企業紛紛跟漲。據了解，有地區飛天茅台價格漲到每瓶3499元（人民幣，下同）。券商分析師認為，預計國慶假期期間白酒動銷兩旺，渠道低庫存疊加上半年延遲消費回補，企業業績有望繼續向好修復。

熱度飆升

大公報記者 王芳凝

貴州茅台作為熱搜常客，進入9月份，53度飛天茅台登上每瓶2800元整數關口。據內媒報道，53度飛天茅台，9月25日的終端價格在每瓶2830元至2850元之間。同日，貴州茅台方面表示，為維護茅台酒市場秩序，平抑價格，9月25日至28日，4家茅台直銷渠道宣布投放合計9萬瓶，每瓶1499元的飛天茅台。受此影響，茅台價格出現回落。

飛天茅台原件昨日報價最低已跌至每瓶2690元。中泰證券食品飲料團隊認為，貴州茅台直營放量對平抑價格效果明顯，飛天茅台一批價小幅回落。整體看，今年國慶、中秋旺季高端酒價格堅挺，且量有平穩小幅增長，整體反饋符合預期。國慶假期之後，按往年經驗在控量的情況下，名酒價格有進一步上行動力，繼續看好高端酒市場表現。

雖茅台原件價格出現小幅回落，但零售價格上，北京市場仍維持在3000元以上。終端零售價格目前仍然維持高位，這或許與傳導效應需要時間以及市場信息不對等相關。國海證券食品飲料行業分析師余春生則強調，茅台的品牌價值、稀缺性和產能限制，成為貴州茅台的「護城河」。隨着高收入人群的增多，人均可支配收入提高，茅台酒的消費和收藏需求將增加。

投放33.5萬瓶穩定價格

從歷史數據來看，貴州茅台在國慶、中秋前投放茅台酒的數量不斷增加。2017年國慶、中秋假期前，貴州茅台投放6200噸產品；2018年投放7000噸；2019年，貴州茅台增加市場投放至7400噸；2020年，貴州茅台預計投放茅台酒3.45萬噸。據貴州茅台統計，目前已有11家茅台直銷渠道商在國慶、中秋前投放33.5萬瓶平價飛天茅台。野村證券食品飲料行業分析師廖欣宇表示，茅台供需緊張，銷量增長主要受產量影響。

統觀白酒行業，太平洋證券指出，白酒陸續進入旺季政策發布期，高端酒率先啟動。經銷商對於旺季表現信心較強。

高端白酒也隨節日開啟漲價潮。瀘州老窖於2020年9月10日起，將52度國窖1573經典裝結算價上調每瓶40元，38度國窖1573經典裝結算價上調每瓶30元；9月17日，郎酒股份宣布，青花郎建議零售價調整為每瓶1499元，並宣布即日起，郎酒對醬香型產品實行計劃配額制。相較於今年7月每瓶1299元的零售價，漲超15%；洋河夢之藍M3產品供貨價和終端價均上調，供貨價提升每瓶20元。

酒企第三季業績看俏

業內人士坦言，中秋節會明顯提升整個商行的營業額，「需求主要是送禮需求，中高端白酒表現較好，茅台、五糧液出得比較多，低端產品的表現則一般。」

東北證券研報顯示，餐飲和宴席消費逐漸恢復，中檔酒和次高端酒有望在國慶、中秋期間迎來一輪較明顯的補償性消費。當前板塊估值雖然高於歷史中樞，但對應行業格局優化，集中度提升具備合理性。市場對國慶、中秋白酒動銷兩旺普遍樂觀，渠道低庫存疊加上半年延遲消費的回補，預計第三季度酒企業績繼續向好修復。

▲內地餐飲和宴席消費逐漸恢復，中檔酒和次高端酒有望在國慶、中秋期間迎來一輪較明顯的補償性消費

白酒銷售火爆

- 進入9月份一瓶貴州茅台已站上2800元整數關口。貴州茅台宣布在9月25–28日，在4家茅台直銷渠道宣布投放合計9萬瓶，每瓶1499元的飛天茅台，令茅台價曾回落至每瓶2760元。然而，因貨源仍不足，有的地區飛天茅台價格已上漲到3499元一瓶
- 瀘州老窖周日（27日）下發全系產品節前停貨通知，表示按物流時效計算，即日起接到的訂單已無法在中秋節前到貨。即日起，公司全系產品，節日前不再接收訂單。並指出，此次停貨是為保證節後庫存良性，以維護全體客戶利益
- 郎酒股份9月17日宣布，青花郎建議零售價調整為每瓶1499元，並宣布即日起，郎酒對醬香型產品實行計劃配額制
- 中央紀委國家監委網站刊發《警惕高端白酒漲價引發不正之風回潮》，關注臨近中秋、國慶雙節，以茅台為代表的國內高端白酒漲價、提價的消息不斷，助推公款吃喝、違規收送節禮等不正之風回潮

大公報製表

白酒股昨日表現強勁（元／人民幣）

股份	收報	變幅
水井坊（600779）	64.96	+4.42%
瀘州老窖（000568）	144.36	+3.95%
貴州茅台（600519）	1661.00	+1.58%
酒鬼酒（000799）	82.25	+1.54%
五糧液（000858）	220.13	+1.35%
ST舍得（600702）	28.39	+1.07%

大公報製表

A股先升後回 白酒股逆市揚

【大公報訊】A股三大指數昨日下挫，但白酒股逆市向好，逾10隻白酒或相關股份收漲。日前下發全系產品節前停貨通知的瀘州老窖最多升5.49%，收升3.95%報144.36元（人民幣，下同）。

機構數據顯示，白酒指數昨日小幅反彈，上漲0.62%。個股中，水井坊收升4.42%報64.96元，盤中最多升4.89%。瀘州老窖、貴州茅台、酒鬼酒、五糧液、ST舍得(舍得酒業)均錄逾1%升幅。五糧液、古井貢酒、瀘州老窖表現為主力資金淨流入。

銀河證券指出，旺季將臨，雖然疫情對今年消費需求整體而言可能產生一定不利影響，但高端酒的品牌、品質優勢及大眾白酒對價格帶的有效定位，利好品牌白酒消費需求持續恢復、增長。日信證券繼續看好貴州茅台、五糧液、瀘州老窖在中秋旺季順利實現放量，支持全年業績穩定增長，並將在長期內享受品牌力與產品稀缺性所帶來的估值溢價。

A股昨日先升後回，滬綜指、深成指、創業板指分別收跌0.06%、0.42%及0.75%。兩市成交維持在5000億元的「地量」，較上個交易日縮量5.1%至5402.44億元。

中國經濟續V彈 下季GDP料升5.6%

【大公報訊】中國銀行研究院昨日發布報告表示，中國宏觀經濟景氣度在二季度V形反彈基礎上持續上升，料三季度中國GDP增長5.1%左右。展望四季度，中國經濟將進入復甦平台期，預計GDP增長5.6%左右。報告也提到，經濟金融領域存在的諸多風險值得特別關注，要在穩增長和防風險之間取得平衡；持續推進改革和開放，為「十四五」經濟社會發展起好步打下堅實的基礎。

中銀研究院昨日發布的《中國經金融展望報告（2020年第四季度）》展望四季度，GDP增長料為5.6%左右，增速高於三季度，但復甦步伐有所放緩。儘管經濟復甦逐步接近正常水平，但經濟金融領域存在的諸多風險點值得特別關注，如新冠疫情倒灌、政經格局巨變和全球經濟復甦艱難等外部風險，國內逆周期調節政策效應衰減、高槓桿風險，以及地方債務、銀行貸款和債券違約等信用風險。

宏觀政策方面，一是要繼續落實「六穩」「六保」政策，助力經濟持續向潛在增長水平接近；二是提前關注和應對經濟金融領域存在的多種風險，在穩增長和防風險之間取得平衡；三是以構建「雙循環」新發展格局為戰略支點，持續推進改革和開放，為「十四五」經濟社會發展起好步打下堅實的基礎。

報告的專欄研究指出，雙循環戰略下，消費行業有廣闊的發展空間。總體而言，在內循環投資方向上，消費行業要關注消費升級，集中度提升，服務消費崛起3條主線上的邏輯，重點關注白酒、汽車、醫療健康、酒店旅遊、教育培訓等細分板塊。在外循環投資方向上，重視國外商品引入國內消費，國內居民境外旅遊的投資機遇，重點關注免稅、跨境電商、跨境遊等細分板塊。

招商房託承諾穩收息十厘

【大公報訊】去年底在港上市的招商房託（01503），中期分派每基金單位0.0809元，不足上市前承諾的0.236元的一半。該公司執行董事郭瑾強調，公司承諾不變，母公司招商蛇口保證包底，以昨日收市價2.23元計算，可穩收10厘息，他希望更多投資者關注公司。

目前招商房託於深圳有5個物業。郭瑾稱，母公司於深圳有3個項目，將會分階段注入公司，其中剛於8月底啟用的匯港二期，預計可於一、兩年內注入，其他2個則未有時間表。

◀郭瑾表示，招商房託物色包括香港在內的投資機會

郭瑾又稱，目前公司寫字樓、零售面積約7比3，現時寫字樓供過於求，未來會適量增加零售面積佔比，但是暫無具體目標。

未來發展方面，郭瑾稱，房託負債比率上限45%，公司有空間增加負債發展，會物色包括香港在內的投資機會，但需要物業回報率可達5%至6%才會出手，相信短期內都會以母公司資產注入為主。該公司未來三年還會斥資約4億元（人民幣，下同）作資產提升。

另外，受疫情影響，集團上半年提供約1500萬元租金優惠，主要以零售租戶為主，下半年租金優惠會持續，但金額料較上半年為少。

大公報誠聘

1 記者/高級記者
- 採訪部組：政治/民生/法庭/教育/專題/財經
- 大學或以上學歷，中英文良好
- 熟悉內地和香港兩地情況
- 懂攝影，有網媒經驗優先

2 編輯/高級編輯
- 涉及版面：頭版/港聞/財經/國際
- 大學或以上學歷，中英文良好
- 具新聞觸覺，熟悉時事，知識面廣
- 具編輯工作經驗優先

3 突發攝影記者
- 擁有兩年以上工作經驗
- 擁有三年或以上實際駕駛經驗
- 無經驗者可應徵初級攝記

4 美術設計師
- 大專或以上學歷
- 懂Photoshop、Illustrator、Indesign等電腦繪圖排版軟件
- 具報紙/雜誌的版面設計和排版、圖片分色經驗者優先
- 需夜班工作

5 校對員
- 負責文字和版面校對工作
- 大專或以上學歷
- 懂中文輸入法，中文良好
- 需夜班工作
- 有相關經驗者優先

6 文員 高級文員
- 文書起草和撰寫、文稿編輯
- 大學或以上學歷，文字綜合能力強
- 熟悉兩地情況，略懂採編業務
- 具相關經驗者優先

有意者請將中英文個人履歷用電子郵件發送至：hrd@tkww.com.hk或郵寄至：香港香港仔田灣海旁道七號興偉中心3樓，香港大公文匯傳媒集團人力資源部收，請註明應聘職位。合則約見。

（申請人所提供的資料將予以保密及只作招聘有關職位用途）