

中国富裕及中产人口壮大 茅台等酒品销售激增 供不应求 春节“一酒难求”

狗年春节的到来，中国酒水市场呈现一片火热景象。据业内人士表示，今年白酒节前促销力度明显减少，一、二线品牌价格有增无减。尽管如此，以飞天茅台、五粮液等为代表的名酒依然供不应求。官方开展价格巡查、供应商也加大供应力度应对需求。但业界坦言，优质白酒技术上无法大量生产，稀缺的条件，注定供不应求及价格高企。

大公报记者 冯健坤

春节是一年中白酒销售最旺的时段，茅台、五粮液等一线白酒呈现“一酒难求”的景象。多家销售点已表示，53度飞天茅台已缺货多时，更甚的有销售点负责人透露，飞天茅台在去年中秋节已缺货至今。

中泰证券2月中发布的食品饮料研报称，在走访渠道经销商后的结果显示，近40天茅台供不应求的局面仍延续：上海的五粮液销量增15%以上；南京的洋河，安徽的口窖、古井，销售收入同比增长近20%；山西汾酒山西增速近40%，青花系列增速超过60%；水井坊在上海、江苏、浙江等地同比增长近70%，湖南、四川也保持50%以上的增长。

定价越高 销情越好

综合电商调研资料，近一个月，价格较高的酱香型白酒销量明显超过了售价较低的清香型白酒，反映出“酒不在多，贵在精”的消费现象。在风香经典西凤酒负责人黄甯看来，这是随着中国收入水准的提高，富裕人群和中产阶级的不断壮大，消费者在购买白酒时，不仅是为了喝，对产品的品质和品牌都有了更高的要求，反映了白酒行业消费升级趋势明显。因此，高端白酒消费将成为支撑白酒行业的新增长点。

今年节前的打折力度较去年明显减少，不少高端白酒品牌还纷纷提价。去年12月，500毫升的52度水晶瓶五粮液，市场零售价从969元（人民币，下同）上调至1,099元。踏入2018年，53度500毫升的飞天茅台指导零售价，从1,299元上调至1,499元；红坛酒鬼酒从498元上涨到568元；水井坊典藏系列上调40元。自2月15日起，洋河海、天、

梦系列全面上调出厂价，终端供货价也将大幅上调。一位销售人员坦言，目前知名中高端白酒品牌最受消费者青睐，“即使没有折扣，基本上也不愁卖。一旦推出小幅降价活动，立刻会被一抢而空。”

针对春节可能出现的白酒“供不应求”，或可能出现市场囤货炒卖现象，中国国家发改委下发了《关于组织开展全国菸酒市场价格专项巡查的通知》的同时，还敦促一些酒企出台一系列严格的管理措施，以限制市场价格过快上涨。部分供应商也造了相应措施。

发改委酒企遏过度涨价

其中，茅台在今年初对全国共10家有哄抬茅台酒价、搭售、转移销售等违约情形的经销商，进行了严厉处罚，与其中五家不再续签2018年度合同。茅台同时释放将在春节期间投放7,000吨茅台酒信号，缓解春节期间的市场需求。五粮液今年2月将完成1,000个专卖店建设等。

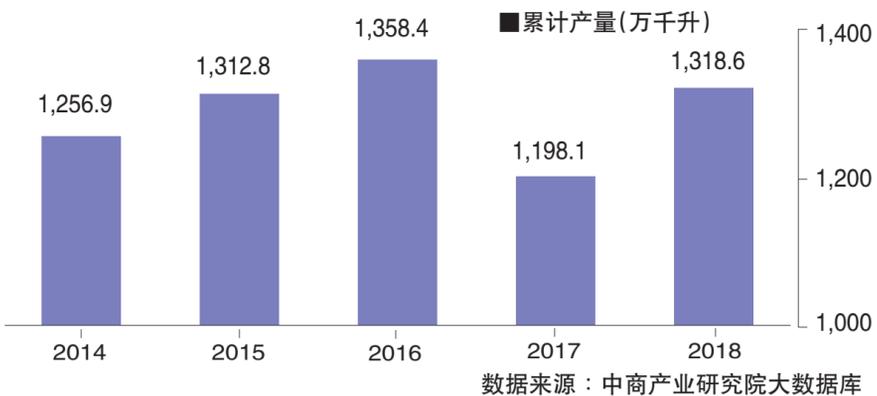
多方的积极行动或表达抑制白酒价格过度上涨的决心，但优质白酒技术上无法大量生产，稀缺的条件，注定其价格高企。白酒行销专家蔡学飞坦言，春节作为白酒消费旺季，尽管召开了白酒价格告诫会，白酒的高价位还是在一段时间内保持坚挺。

泸州老窖常务副总经理兼董事会秘书王洪波说：“去年白酒的产量接近1,198万千升，而茅台、五粮液、国窖1573等高端白酒大约是10万千升，约占整个市场的1%左右。”他表示，这一数据与多年来行业数据保持一致，名优白酒因为在技术、质量以及出酒率上的要求比较高，无法大量生产。



春节是一年中白酒销售最旺的时段，茅台、五粮液等一线白酒呈现「一酒难求」的景象。

2014-2018年中国白酒产量情况及预测



白酒股狗年续看俏

【大公报讯】记者冯健坤报道：农历鸡年可谓是A股典型的价值投资之年，以贵州茅台为代表的优质白酒蓝筹股，受到了前所未有的追捧。由于白酒行业的业绩一直以来保持着良性增长，在2017年度涨幅翻番的45家上市公司中，白酒类企业就占了六个席位。分析认为，消费的强劲势头将继续带动白酒行业持续增长，白酒股今年的股价也会同步提高。

去年，沪深股市白酒指数一骑绝尘，涨幅达到94%，五粮液、泸州老窖、山西汾酒、沱牌舍得、水井坊等涨幅均超过100%；1月中旬白酒股股价虽

出现调整，但无碍券商对行业正面的看法。中泰证券在2月中发表的研报显示，近40天，五粮液的回款额已达全年目标的35%，其中华东回款已完成40亿元（人民币，下同），占全年目标40%。该行相信，消费升级和品牌集中依存，渠道商卖白酒品牌越来越集中，作为名优酒高成长的驱动力，预计春节之后渠道的反馈、春季糖酒会、一季报等，都将有望成为白酒股正面的催化剂。

国开证券研究员李世彤认为，随着消费升级的强劲势头，大众消费也将成为内地白酒消费的主流，因此白酒行业的复苏仍将会持续。



▲香港高等法院向LeEco颁下清盘令

高院颁令乐视香港清盘

【大公报讯】乐视香港旗下的乐视有限公司（简称LeEco）去年12月入禀香港高等法院申请自行清盘，高院21日向LeEco颁下清盘令，公司正式清盘。根据清盘程序，法院颁下清盘令后，清盘人将接管LeEco的资产及会计纪录，并会调查其业务；讼费将从LeEco资产中扣除。而同为乐视香港附属公司的乐视体育早前曾发声明指，LeEco与乐视体育为两间完全不同的公司主体，各自完全独立，当时指LeEco申请清盘不会影响乐视体育业务。

乐视香港于2015年9月进军香港电视市场，原本主要业务包括出售电视、手机、机顶盒及提供影视点播内容。但自2016年中起，乐视系多次传出财困消息，而乐视香港更先后被多间公司入禀追讨欠债，当中有市场推广公司向乐视追讨超过1,460万港元的服务费、多间媒体公司向乐视追讨广告费及版权费等，更有3间印度公司入禀高院追讨逾4,700万港元广告服务费；乐视香港位于荃湾的总部更自去年中起拖欠租金，遭大厦业主入禀收回办公室。

LeEco及乐视体育亦于2016年底起大幅裁员；乐视香港亦已暂停官网客户服务及销售热线。

连亏六年 莎莎撤出台湾

【大公报讯】记者王嘉杰报道：由于台湾业务长年亏损，莎莎国际宣布，将于下月底关闭台湾市场所有店铺，以集中资源发展中国内地、港澳和星马市场，以及电子商贸业务。分析认为，台湾市场占莎莎国际营业额只有约2.5%，相信撤出台湾对公司业务影响不大。

莎莎国际早于1997年在台湾开设首间分店，然而连年的亏损，令公司决定放弃该市场。公司表示，在台湾市场的表现一直疲弱，截至2018年1月31日止10个月，莎莎在台湾市场的营业额为1.54亿港元，按当地货币计算按年下跌11.5%，已是连续六年亏损。即使早前透过重整当地管理团队，致力加强营运及减低成本，冀收

窄亏损，但成绩差强人意。

莎莎主席兼行政总裁郭少明表示，鉴于台湾市场业务表现一直疲弱，在可见将来扭转现有情况的机会较低。董事会为了集团及股东整体利益，经审慎考虑后，作出结束当地业务的决定，以便集中资源发展其他市场及业务。

瞄“带路”及大湾区机遇

莎莎国际同时说明了未来目标，看准广深港高速铁路香港段及港珠澳大桥开通在即，加上粤港澳大湾区的发展前景，以及中央积极推进“一带一路”倡议，焦点将落在内地及港澳市场。公司认为国家有关政策会令零售市道因而受惠，公司亦会主动进行

改革，调整市场结构，加强在内地、港澳及星马市场的营运，并聚焦发展电子商贸业务。

截至2017年9月底止，莎莎在台湾的店铺数目为21间，占整体分店的7.4%。由去年4月至9月的半年间，并没有增加分店，反而关闭了4间店，公司预料会于2018年3月31日关闭台湾市场的所有店铺。

莎莎国际称，是次行动受影响的员工数目约260名，占公司整体员工数目5%，公司将按当地劳工条例补偿予各受影响员工。同时强调，由于台湾市场营业额占比相对其他市场为低，虽然关闭台湾市场所有店铺将会产生亏损，但此举对公司的财务表现及营运并无重大不利影响。

港股狗年开门红 恒指单日飙558点

【大公报讯】记者刘矿豪报道：亚太区股市未惧美股急挫，21日普遍造好，其间港股大涨558点，升幅达1.8%，是狗年首个红盘。港股通假后复市前夕，三大蓝筹中资银行股抽高升超过2%，推高指数160点。摩通建议候低吸纳中资股，认为月初跌市仅属技术调整，惟要注意今年将重返波动市格局。分析员相信，恒指在三万点有支持，后市可上试32,000点。

港股无惧美股大吹市，投资者憧憬A股开门红，资金偷步扫入中资

股，带动恒指狗年复市第二日强势反弹。恒指21日高开高走，指数以接近全日高位报收，升558点，收报31,431点，站稳在三万一关收市；国企指数则升290点，报12,686点。

摩通表示，MSCI中国指数早前显著回落，主要属于技术调整，因为全球经济基本面仍然强劲，认为大市调整可提供买入机会，但要注意今年市况会较为波动。摩通上调中资消费股评级至“增持”，主要考虑到内地CPI通胀加快；该行维持内地大型银行

股、保险股、科网股、电商股、健康护理股及环保股等板块的“增持”评级。

后市反覆 可望3万2千点

鼎成证券投资策略总监熊丽萍相信，港股后市仍然会较反覆，但跌穿29,000点的机会不大，指数暂时应可企稳在30,000点以上，上望32,000点。基于对市况大上大落的判断，熊丽萍认为，投资者可采取高沽低买的短线策略，在指数下跌时分段吸纳。