

飞天茅台终端价继续下跌 白酒板块股价跟风“打折”

品名	规格	6月13日价格(元)	6月14日价格(元)
2024年飞天(原)	53度/500ml	2695	2550
2024年飞天(散)	53度/500ml	2420	2230
2023年飞天(原)	53度/500ml	2720	2580
2023年飞天(散)	53度/500ml	2450	2260
2022年飞天(原)	53度/500ml	2850	2700
2022年飞天(散)	53度/500ml	2560	2450
43度飞天(原)	43度/500ml	1052	1052
43度飞天(散)	43度/500ml	1030	1030
43度喜宴(红)	43度/500ml	850	850
翼风飞天	53度/375ml	1550	1550
散花飞天	53度/500ml	3500	3450
飞天(散)	53度/100ml	380	380



图虫创意/供图 唐强/制表 周靖宇/制图

证券时报记者 唐强

近期,飞天茅台酒终端散瓶价格持续走低,市场低迷情绪短期内似乎难以逆转。6月14日整个白酒板块表现低迷,水井坊(600779)、今世缘(603369)、古井贡酒(000596)等个股跟“打折”。

6月14日酒价数据显示,2024年出厂53度500ml的原箱飞天茅台酒市场价约为2550元/瓶,跌破2600元/瓶的整数关口,较前一日下跌145元/瓶;而相同年份和规格的散装飞天茅台酒市场价跌幅更大,现已跌至2230元/瓶,较前一日下跌190元/瓶;此外,其他年份和品种的茅台价格也出现了较大幅度的下跌。

正是受到核心产品飞天茅台酒价格下跌的影响,贵州茅台(600519)二级市场股价也随着受挫,在近30个交易日中,仅出现6根阳线,股价区间跌幅近10%。

针对上述情况,证券时报·e公司记者多次拨打贵州茅台公开电话,但均未

能接通。据报道,贵州茅台相关工作人员回应称,普通飞天茅台的指导价格仍是1499元/瓶,市场流传的价格波动茅台也有关注到,目前公司的动销都正常。

目前,有市场传闻称,由于近日飞天茅台酒的价格不稳、持续下跌,部分黄牛已暂时停止回收飞天茅台。同时,随着各大电商平台618大促的临近,这也对飞天茅台终端价格带来了较大冲击。一位券商白酒分析师告诉记者,飞天茅台终端价格虽然在持续下跌,但其跌幅没有那么夸张,最近是被放大了。据他了解,贵州茅台将会有稳价的举措出手,这些落地还需要经销商的积极配合。

中国酒业评论人肖竹青对证券时报·e公司记者表示:“一方面是房地产上下游产业链曾经是喝茅台的主力,但随着房地产进入深度调整期,那些房地产上下游的老板喝茅台的消费场景在减少。第二个原因,那就是市场恐慌情绪在蔓延,那些收礼的、收茅台的收藏

者开始抛售。市场的供给量在放大,但是市场上的需求量在减少,供求关系发生了变化,价格开始进入下行周期。”

“本质上看,价格是供需关系决定的,茅台社会渠道库存与中间商长期炒作囤货的情况与市场对于未来酒类消费萎缩的担忧,又叠加了目前社会需求不振的市场预期,导致了茅台价格的向下震荡。”知趣咨询总经理、酒类分析师蔡学飞表示。

在蔡学飞看来,目前属于酒类消费淡季,而且茅台也属于人员、战略的交替磨合阶段,市场观望情绪比较浓厚,再加上市场、投资者等对于外部经济环境与酒类未来消费预期分歧较大,综合导致了此次茅台价格的波动调整。目前,经销商主动降价就是为了扩大需求,但是需求没有相应的增加,反而引发了观望情绪,现在又面临着整体市场需求不足、存量又过大等问题,所以现实上确实很困难。

但蔡学飞认为,飞天茅台作为名酒

代表,产能有限,茅台在高端宴席、礼品市场的社交属性没有变化。飞天茅台一定的降价也会带来市场消费需求和人群的扩大,从而达到新的供需平衡,很快茅台的价格就会重新稳定。

蔡学飞表示,茅台实际售价依然远远高于茅台官方指导价,茅台直营销售占比也接近50%,这些都是茅台能够维持价格稳定的基石。此外过去几年,茅台构建了包括1935、生肖、珍品、珍品、精品等在内的多个细分价格带产品,较为完善的产品矩阵,多元化的利润结构增强了茅台整体抗风险能力,也提高了茅台对于产品的价格管控能力,这是茅台能够保持稳中有进、持续发展的基础所在。

6月11日晚间,贵州茅台发布2023年年度权益分派实施公告,已经确定了现金红利发放时间。公告显示,贵州茅台拟每股派发现金红利30.876元(含税),共计派发现金红利387.86亿元,股权登记日6月18日,现金红利发放日6月19日。

大金融放量护盘 A股止跌企稳

证券时报记者 毛军

6月14日,A股整体探底回升小幅上扬,深证成指险守9200点,上证50指数也在2400点获得支撑。两市成交放大至8507亿元,为6月以来新高。

盘面上,通信设备、高压快充、酒店餐饮、房地产等板块涨幅居前,船舶、医药、人形机器人、航空等板块跌幅居前。

Wind实时监测数据显示,通信行业获得逾48亿元主力资金净流入,非银金融获得超30亿元净流入,电子获得超29亿元净流入,电力设备、计算机、房地产等均获得超10亿元净流入。医药生物行业主力资金净流出近15亿元,国防军工、食品饮料等也净流出超亿元。

对于后市,东莞证券表示,虽受制

于量能以及信心,市场仍有所反复,但下方支撑较强,对利空因素反应也较充分。展望下半年,虽美联储降息时点后移,但美联储下半年降息仍是大概率事件,客观上利于国内政策释放。当前市场估值仍处于历史相对低位,上半年压制市场的基本面因素或在下半年适度改善,市场信心将逐步恢复,市场有望迎来持续修复回暖格局。

长江证券指出,短期轮动加速,高股息震荡核心是来自于资金存量甚至缩量博弈,本轮切换背后反映的是配置型和交易型资金的角逐。长债利率下行背景下,负债端压力使得高股息资产仍是中长期底仓之选,出现长期回调,向下空间有限,向上则有待行业个股估值及高股息的范围扩容。

热点方面,金融股午后的集体上扬,成为大盘止跌回升的重要动力。保险股全面飘红,无一下跌,板块指数放量上涨2.06%,成交额几乎为前一交易日的2倍,创近3周来新高。

券商股同样放量上攻,板块指数一度大涨近3%,成交额由前一交易日130.1亿元,激增至321.6亿元,创1个多月来新高。51家上市公司中有49家上涨,其中海通证券盘中触及涨停,成交额暴增近10倍,创年内新高,国泰君安、首创证券、浙商证券等涨幅居前。

银行股也放量走高,42家上市公司中有34家上涨。江苏银行6月14日实施10派4.7元(含税)年度分红,股息率高达6.35%。除权即高开高走,走出填权行情。南京银行、厦门银行6月14日

也分红除权,股价均小幅填权。

多元金融、互联网金融、数字货币等板块也跟随走强。中亦科技20%涨停,本周累计大涨37.69%,一举填满5月23日10转2股派3.9元(含税)的除权除息缺口;香溢融通午后直线拉涨停,股价创近4个月来新高;九鼎投资、威士顿、金财互联、艾融软件等涨幅居前。

中航证券认为,目前监管明确鼓励行业内整合,在政策推动证券行业高质量发展趋势下,并购重组是券商实现外延式发展的有效手段,券商并购重组对提升行业整体竞争力、优化资源配置以及促进市场健康发展具有积极作用,同时行业整合有助于提高行业集中度,形成规模效应。随着资本市场改革持续推进,有望实现估值修复。

HUD产品连续多年高增长 华阳集团成调研“团宠”

证券时报记者 葛英好

本周(6月10日至14日)A股大盘表现分化,上证指数全周下跌0.61%,收于3032.63点;深证成指下跌0.04%,创业板指上涨0.58%。

盘面上,行业(申万一级)指数涨跌少。其中,电子、通信、计算机行业涨幅排名前三,交通运输、银行、农林牧渔跌幅居前。概念板块中,光模块、先进封装、光科技等概念表现活跃,主因本周光模块龙头天孚通信业绩高增,中际旭创、新易盛等光模块龙头企业业绩均大幅增长,提振板块整体股价表现。

本周机构调研热度继续下降。Wind数据显示,截至6月14日18时,周内仅有120家上市公司接待机构并披露调研记录,较上周减少62家公司。不过,周内获机构调研公司股票赚钱效应有所提升,超六成获机构调研的公司周内股价实现正收益。

热门调研股方面,周内机构扎堆调研的现象持续演化,接受百家以上机构

调研的公司仅有华阳集团1家,此外超过50家机构调研的公司仅有创世纪,这2家公司分别接受116家、76家机构调研,获得超过30家机构调研的公司仅有4家。

华阳集团是一家车载智能设备研发商,主要是提供汽车电子整体系统解决方案,拥有车载影音、车载互联、车载导航、空调控制器、胎压监测、驾驶辅助以及抬头显示等汽车电子产品,主营业务包括汽车电子业务和精密压铸业务,其中汽车电子业务涵盖HUD(抬头显示系统)、域控业务和数字声学等智能化新业务。

本周机构重点调研华阳集团汽车电子业务中的智能化新业务,问及域控产品进展、HUD产品迭代升级情况、HUD产品客户结构及新订单开拓情况等。华阳集团回应称,域控产品方面,该公司基于高通、瑞萨、芯驰等多类芯片方案的座舱域控产品均已实现量产并持续获得新项目,近期新获得长安福特、长安、奇瑞等客户诸多项目,已经推

出基于高通8255芯片的舱泊一体域控方案,正在研发基于高通8775芯片的舱驾一体及中央计算单元等跨域融合方案。

在HUD产品方面,华阳集团介绍,其HUD产品已连续多年实现高速增长,HUD产品客户已覆盖国内自主、合资、国际车企及新势力车企,今年以来新获长城、长安、长安马自达、奇瑞、广汽、赛力斯、蔚来、极氪、比亚迪等客户项目定点。随着较多新项目进入量产阶段,预计HUD产品仍将保持良好的增长态势。

创世纪本周获得76家机构调研。创世纪当前主营业务为数控机床等高端智能装备业务,其加工设备广泛应用于3C消费电子领域、5G产业链、机械制造、医疗器械、新能源汽车、汽车零部件、工程机械等领域的核心部件加工。

作为一家数控机床企业,机构对创世纪的调研重点主要聚焦新一轮设备更新政策将对公司带来的影响。

6月12日,国家发展改革委组织召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新部际联席会议全体会议。在地方层面,近期多地发布新一轮设备更新政策,在加大资金支持、强化标准引领、加强要素保障等方面精准发力,加快推进工业领域设备更新和技术改造全面展开。

创世纪表示,对该公司而言,一方面,机床替换周期叠加政策支持有望带动国内机床的更新替换需求,技术升级需求,随着设备更新相关财税、金融支持的逐步落地和释放,下游客户资本开支意愿有望进一步增强;另一方面,此次设备更新有望加快技术创新,进一步推动产品向着智能化、高端化发展。

PCB板块多股涨停 沪电股份创历史新高

证券时报记者 黄翔

本周,印刷电路板(PCB)概念持续活跃,多只个股连续上涨受到市场关注。数据显示,PCB概念板块本周上涨6.6%,个股威尔高、逸豪新材、晨丰科技涨幅居前。

PCB是电子产品零件装载的基板,为电子元器件提供支撑并提供电气连接,是几乎所有电子设备的基础必需品,因此PCB也被称为“电子产品之母”。目前,PCB产品在消费电子、计算机、通讯设备、汽车、工业医疗、航空等众多领域应用较为广泛,尤其是AI大模型快速迭代,以及汽车智能化等浪潮下,服务器、汽车PCB将迎来量价齐升机遇。

今年以来,PCB板块表现出色,生益电子、胜宏科技、沪电股份、深南电路、鹏鼎股份等公司今年涨幅超50%。其中,生益电子自今年2月份低点至今,涨幅达251%。

近期,PCB概念热度还受到了英伟达的带动。本周,有市场观点表示,英伟达GB200的服务器下半年正式放量,AI服务器PCB主要新增在GPU板组。同时AI服务器对传输速率要求较高,需要用到20-30层的HDI板,而且在材料选择上会用到超低损耗材料,其价值量进一步提升。

受此影响,A股相关概念大幅上涨。6月14日,威尔高收获20%涨停,自上周以来便已涨超35%,此外,英可瑞、晨丰科技涨停,逸豪新材、生益电子、胜宏科技等个股大涨。沪电股份大涨7.67%,股价再创历史新高,年初至今股价上涨71.42%。

从行业来看,PCB产业链受宏观经济周期性波动影响较大,在此前2年业绩承压后,行业正呈现回暖趋势。据悉,由于去库存压力和抑制通胀的加息,2023年全球PCB市场规模有所缩减,2023年全球PCB产值总计695.17亿美元。但随着市场库存调整、消费电子需求疲软等问题进入收尾阶段,以及在人工智能的驱动下,

服务器内部对多环节PCB需求强劲,PCB有望进入一个新的增长周期。

东吴证券在研报中指出,从订单预期和出货逐月变化情况来看,全球PCB行业景气度呈现上行趋势。数据显示,北美PCB订单出货比已连续3个月在1以上,2024年4月订单额和出货量当月同比同时实现正增长。

中银国际表示,展望2024年,伴随全球半导体周期复苏态势及以苹果XR、AI PC等为代表的终端创新推出,行业“周期+成长”双重逻辑有望持续共振。

据统计,目前A股印制电路板板块共有42家上市企业。今年一季度,沪电股份实现营收25.8亿元,同比增长38.3%;净利润5.15亿元,同比增长157.0%。深南电路实现营收39.6亿元,同比增长42.2%;净利润3.8亿元,同比增长84%。景旺电子实现营收27.43亿元,同比增长17.16%;净利润3.18亿元,同比增长50.3%。

在市场的关注度下,近期多家公司也相继回应了运营进展。生益电子表示,公司目前已经成功开发了多家服务器客户,AI配套的基板及加速卡项目均已进入量产阶段。未来随着AI产品需求的持续上升,公司AI服务器项目有望在2024年继续保持增长。胜宏科技称,公司已推出高阶HDI、高频高速PCB等多款AI服务器相关产品,且部分产品已批量供货。

沪电股份近期接受调研中提到,公司旗下沪利微电正有针对性地加速投资,有效扩充汽车高阶HDI产能;黄石二厂在进一步优化制程能力的基础上,加速推动对新产品的认证和导入。

银河证券认为,展望二季度AI领域需求仍非常强劲。A股部分PCB公司产品已经进入全球供应链体系,未来有望受益于AI发展,业绩持续保持高速增长,同时看好AI相关环节国产化带来的投资机遇。

建车B锁定退市 多家公司市值跌破3亿

证券时报记者 吴志

已在深交所B股上市近30年的建车B(200054),走到了退市边缘。该股也将成为市场首只因市值原因退市的个股。

6月14日晚,建车B发布公告,公司股票2024年6月14日收盘市值为1.46亿元,自5月17日至6月14日,已连续20个交易日每日股票收盘市值低于3亿元,触及《深圳证券交易所股票上市规则》规定的交易类强制退市情形。

建车B股票将自2024年6月17日开市起停牌。深交所将在公司触及交易类强制退市情形之后的规定期限内,向公司发出拟终止公司股票上市的事先告知书。交易类强制退市公司股票不进入退市整理期交易。

建车B于1995年在深交所B股上市。1995年至2015年,公司主要从事摩托车生产销售业务。2015年,公司实施重大资产重组,剥离了摩托车业务涉及的主要资产和负债,完成主业结构性调整。从2015年至今,公司主要生产、销售车用空调压缩机业务。

今年5月以来,公司股价大幅走低。5月15日至今跌幅近60%。5月17日,公司收盘市值跌至2.7亿元,公司于5月19日发出第一份终止上市风险提示公告。随后,由于其股价持续跌停,市值进一步萎缩,滑向市值退市边缘。

锁定退市的建车B,也将成为市场中首只因市值不足3亿元而退市的个股。根据公司一季报,截至3月31日,建车B共有股东6760户。

今年以来,A股和B股已有数十家公司退市。其中不少是因为

收盘价连续20个交易日低于1元,触及面值退市标准。而包括建车B在内,6月份以来,已有多家公司提示“市值退市”风险。

如A股公司*ST深天于6月4日晚间发出风险提示,公司股票当天收盘市值低于3亿元,可能存在市值低于3亿元而被终止上市的风险。不过,近期该公司股价连续涨停,市值已回升至2.8亿元。

*ST美讯6月5日晚间也公告,其股票可能存在因市值低于3亿元而终止上市的风险。近期,该公司股价也明显回暖,市值接近2.9亿元。

6月14日晚,*ST美讯再次提示,公司股票2024年6月14日收盘价1.01元,市值2.88亿元,低于3亿元,已连续7个交易日市值低于3亿元,公司股票存在可能因市值低于3亿元被终止上市的风险。

在B股公司中,汇丽B、宁通信B等近期也发出过类似风险提示,目前宁通信B市值3.16亿元。6月14日晚,宁通信B还发布了首次回购公司股份的公告,公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式,回购不低于150万元,不超过300万元公司股票,回购价格不超过2.64港元/股。

有投资者表示,公司目前面临连续多年亏损,净资产即将成为负数;成交稀少,可能会触及成交量退市指标;公司市值很低,接近总市值3亿元的退市指标等三大退市风险。建车B管理层表示,针对这些风险公司高度关注,将积极研究制定应对举措,加快产品开发速度,加大市场拓展力度,着力提质增效,提升生产经营质量,防范化解相关风险。



机构投资者去哪儿