

茅台酒北上广深节日涨价乏力

宏观经济不乐观影响消费,直营店调控价格作用明显

证券时报记者 曹攀峰

中秋国庆双节将至,白酒价格起伏再次成为市场热点,其中,贵州茅台(600519)旗下产品更是市场关注的焦点。据证券时报记者对贵州茅台北京、上海、广州和深圳四地经销商的调查,茅台价格并未像市场传说中的出现上涨,飞天53度茅台仍保持在指导价1519元附近。业内人士认为,受当下消费不振以及茅台直营店模式的影响,茅台相关产品的价格已很难大幅上涨。

终端价格难涨

9月3日,贵州茅台公告,决定自9月1日起上调部分产品出厂价格,上调幅度为20%-30%。尽管贵州茅台表示,此次调价不涉及公司相关产品的市场指导价格,但市场仍担心,双节将至,茅台终端价可能会上调。

据悉,以最受关注的飞天53度茅台为例,调价公告发出前,53度茅台出厂价为619元,发布后,出厂价提高至819元。证券时报记者调查,出厂价的提高并未引发连锁传导效应,飞天53度茅台的一批价由之前的1400元,仅稍微上浮至1450元。贵州茅台自营店给出的飞天53度茅台终端价为1519元,而经销商给出的市场终端价在各地的情况略有不同。

昨日,证券时报记者对北京、上海、广州和深圳四地的经销商进行抽样调查。据了解,北京经销商的价格仍保持在1519元左右,部分经销商表示,在不开票的情况下,价格可下调至1480元;上海经销商的价格也保持在1519元;而广州和深圳的终端价则出现上调,位于广州天河区的某经销商表示,飞天53度的价格刚上调至1550元;而深圳福田区的某经销商与广州白云区的经销商则表



虽然目前已有商家将茅台飞天53度价格标到1699元,但有分析师认为商超价格一般都预留了还价空间 IC/供图

示,价格已上涨至1699元。

上述经销商均表示,如果需要提货2至3件,均有现货,但若在10件以上,需要提前预约。除了经销商途径外,各地商超对飞天53度茅台的标价不一,价格从1600元到1900元不等。

深圳某资深食品饮料分析师表示,一些小的专卖店及商超的价格不具有代表性,一般都预留了讨价还价的空间,贵州茅台网站上公布的经销商的价格往往指导性较强。

直营模式初显成效

两个原因导致茅台价格难大涨。一是当下宏观经济不乐观,影响了人们的消费欲望;另一点是贵州茅台直营店

的调控作用已显现。”上述分析师表示。

据证券时报记者调查,飞天53度茅台在上海、北京、广州和长沙自营店的价格均为每1519元,且均有货可买。

由于贵州茅台长期背负产品终端价大涨、而利润被终端经销商攫取的巨大压力,自2011年起,该公司开始筹建自营店。贵州茅台在2011年年报中表示,将进一步加强终端网络渠道的建设,加大直销力度,加快自营店的建设进程,进一步增强终端影响力和控制力。截至目前,茅台全国共有31家自营店。

自营店的库存数量一直是市场极为关注的议题,北京某食品饮料分析师表示,茅台自营店的库存到底有多少一直是个谜,零库存、1万吨、2万吨的说

法都有,但具体真相难以辨别。

深圳上述资深分析师表示,贵州茅台推动自营店模式,尽管承受了来自经销商的压力,但此举对于公司经营和消费者均是利好之举。

“一方面有利于公司的业绩增长,因为公司享受了终端销售价成果;二是消费者可以找到渠道买到质量放心且价格相对公正的产品。”该分析师表示。

上述北京分析师则表示,随着限制三公消费政策的发酵,当下政府官员的消费需求已有遏制;同时,茅台的投资性需求也出现下降,茅台的销售已不像往日那般风光。但贵州茅台仍有一批忠实粉丝,消费者对茅台的认可基础仍存在。

地方投资火爆 9月一批公司喜获大额订单

见习记者 周少杰

9月以来,多家上市公司在近期都获得大额订单,其中基建工程合同占多数。随着地方政府刺激政策渐次展开,相关行业公司受益迹象已经显现。

基建工程合同增加

证券时报记者统计发现,9月以来,沪深两市约有33家上市公司披露了重大合同公告,其中上亿元级别的大订单就有14笔。

中国南车9月初获得多家铁路局合计54.1亿元采购订单,居各家上市公司合同公告之首。剔除中国南车后,成都路桥7.65亿元的工程建设项目合同金额最大的一单,合同金额占公司去年一年营收近三成。

公开资料显示,成都路桥施工合同所涉及的绕城高速与元华路互通立交桥、天府新区“三纵一横”绕城高速立交桥群项目,为四川省的国家投资项目,建设资金来自财政资金,预计于2013年5月竣工。

宝利通青近日也拿到来自政府的大

订单,其全资子公司江苏宝利建设发展有限公司与宜兴市交通运输局签订宜兴市瀕湖东路工程项目投资建设-移交(BT)合同,合同金额为5.4亿元,占公司2011年营业收入的48.24%。棕榈园林也获得了广州建筑股份有限公司建筑建设合同施工专业分包合同,工程总价约1.89亿元。

此外,大连地铁工程环境与设备监控系统工程、新疆阿克苏地区“平安城市”工程、太原福州至永泰高速公路交通机电工程及达州至万州高速公路交通机电工程等一系列基建项目,也都纷纷落到华智智能、延华智能和皖通科技等上市公司身上。

为刺激经济,各地政府下半年加大了投资力度。市场人士分析认为,大规模的基础建设将使基建类上市公司受益,不过,基建项目一般工期较长,对公司业绩影响将缓慢释放。

多家公司获海外订单

另一个迹象是,上市公司获得海外订单数额有所上升。9月中旬,天奇股份、金利华电、华东重工3家上市公司

相继披露了海外订单公告。

天奇股份中标日本日产自动车株式会社巴西与墨西哥总装项目,两项目合同总价合计1401.27万美元(折合人民币约8800万元)。金利华电则获得印度国家电网某建设项目的两份玻璃绝缘子销售合同,合同金额达1004.68万美元(折合人民币6356.61万元),占到了公

司2011年营业收入44.02%。

华东重工10月与印度尼西亚第二港务集团签署了2台岸边集装箱起重机的订购合同,总价为1118万美元(折合人民币7078.84万元),占2011年度营业收入比重14.35%。

此外,中国南车也获得委内瑞拉、南非等国家部分企业的大额订单。

9月签约合同金额过亿元前十家上市公司					
股票代码	股票简称	合同金额(亿元)	营业收入(2011)	净利润	合同内容摘要
002001	长城汽车	51.10	6.70%	1.45	一汽-大众商用车项目
002002	万科A	7.35	29.67%	1.45	房地产开发
002003	海信电器	6.41	16.47%	1.45	海信日立中央空调
002004	宝钢股份	5.70	15.24%	1.45	宝钢湛江钢铁项目
002005	格力电器	5.26	35.62%	1.45	格力中央空调
002132	广电运通	4.70	19.24%	1.45	广电运通设备
002167	三星电气	3.70	15.74%	1.45	三星电气设备
002202	京沪电子	3.44	29.88%	1.45	京沪电子设备
002431	棕榈园林	1.40	7.65%	1.45	棕榈园林项目
002271	华邦制药	1.30	0.27%	1.45	华邦制药项目

资料来源:公开信息 周少杰/制表 张常春/制图

一线景区门票价格该涨还是该跌

证券时报记者 颜金成

近日,国家发改委决定在“十一”黄金周到来之前分批降低部分旅游景区门票价格。业内人士普遍认为,此举将迫使旅游业逐步摆脱“门票经济”,向全产业链转型。不过,对一线景区门票价格是降还是涨,接受证券时报记者采访的券商分析师则持不同意见。

中银国际分析师冯雪认为,从长远来看,国内多数一线景区的价格已经相对较高,未来继续涨价的空间非常有限,单纯的门票经济难以支撑景区的长

期可持续发展。

海通证券分析师林周勇则认为,与国外相比,国内景区门票价格确实偏高,这种偏高的门票价格不是孤立的现象,它是我国较高的制度成本的结果。因此,在制度成本没有显著下降的情况下,一线景区门票价格下降的可能性很小,因为门票是地方政府收入的重要来源。

瑞银证券认为一线景区仍有提价的可能,原因是适当提价可以调节客流,缓解景区拥挤,并且提价获得的利润可用于景区的扩张开发或者非门票业务的拓展,而门票是地方财政收入的重要来

源,对景区配套设施的投资需求将引发门票提价的诉求。

记者采访的一些上市公司人士则表示,目前暂未收到调价文件,影响未知。至于门票价格的趋势,情况不同,影响也不同,有的景区资源议价能力强,提价能力就强,有的景区提价则可能使游客减少。

业内人士认为,单纯的门票经济难以支撑景区的长期可持续发展。从旅游产业链来看,“吃住行游购娱”还有许多潜力可挖。虽然国内旅游业一直在提倡摆脱“门票经济”,打造旅游产业链。

但目前国内一线景区中,真正打造旅游产业链的景区较少,大多还是依靠门票、索道、酒店餐饮在支撑。发改委此次下调门票价格,将迫使景区加速向“全产业链”的转型,有利于增强景区的客流粘性以及人均消费。

据记者了解,目前降价的景区及可能降价的景区主要是占用公共资源较多的景区,如名胜古迹,所有权多为国有,从而受发改委管制。但是,上市公司中,包括中青旅的乌镇、宋城股份的主题公园等都属于企业自身资产,不受价格管制。

分析师惊异马钢8亿贷款难收回 马钢董事长称将过问

证券时报记者 向南

对于马钢股份全资子公司马鞍山马钢裕远物流有限公司8亿元贷款难收回,并最终选择诉讼,多位钢铁行业分析师表示难以理解。证券时报记者昨日致电马钢股份董事长苏显钢,苏称已看过相关报道,将了解此事后再回复。

马钢股份全资子公司马钢物流公司21日向当地法院发起23份诉讼追讨8.04亿元购货款。中信建投分析师王喆表示,“马钢物流公司为何会向钢贸企业订货,为何每笔打几十万元,还一连打几个月?”他称这8亿元货款付得莫名其妙。

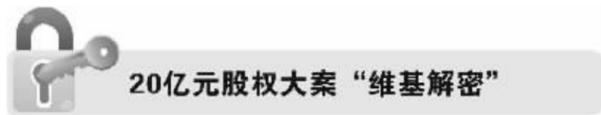
华泰联合证券钢铁行业分析师赵湘鄂表示,很难理解马钢物流公司是在向这些钢贸企业购买钢材,也可能是在向这些钢贸企业提供担保融资,即提供资金给钢贸企业购买马钢股份的钢材,马钢物流公司则从中收取融资费用,而至于为何在对方不能还款

情况下继续提供资金,赵湘鄂猜测可能是想赌钢材价格上涨,在行业回暖时收回先前资金。“不过这只是猜测,具体情况还要向公司了解。”赵湘鄂表示。

马钢股份董秘因在国外出差,无法解答详情。马钢股份董事长苏显钢在电话里告诉记者,已经看到相关质疑报道,将向具体负责人员询问此事,并在了解之后给予答复。

马钢物流公司成立于2011年12月12日,一出现就被赋予向非钢产业扩展的重要责任。马钢股份2011年年报显示,马钢物流公司成立,马钢晋西轨道交通装备等项目投入运营,初步实现钢铁产业链的延伸。

如果马钢物流公司8.04亿元购货款难以收回,将可能出现严重的资不抵债。截至2012年9月20日,马钢物流公司资产总额10.99亿元,负债总额8.27亿元。届时留给马钢物流公司的选择不多,马钢物流公司可以选择接受马钢股份注资,或者选择破产。



上市引发内讧 华美系收购壳公司遭遇伪造公章

证券时报记者 靳书阳

2006年12月5日,ST数码停牌。2006年12月30日,ST数码公告将与盐湖集团讨论重大事项,盐湖集团借壳ST数码上市传闻四起。

而2007年初,A股开始了气势如虹的上涨历程,以兴云信名义投资,占盐湖集团增资扩股后7.56%的股权,虽然借壳上市尚有相当不确定性,但毋庸置疑的是,账面价值已大幅上升。而这也成为兴云信方面与华美系关系开始出现裂痕的导火索。

盐湖借壳引发“酒瓶门”

2007年4月,兴云信总经理杨承佳手下心腹员工潘捷与宋世新在酒席上因股权收益问题发生争执,情急之下,宋世新用啤酒瓶砸向潘捷。至此之后,宋世新与杨承佳的关系破裂。

根据多名被告在法庭上的供述,杨承佳当时威胁宋世新,华美系放在兴云信旗下的资产,本金和利息都有保障,但投资增值部分,就不好说了。

事已至此,华美系投资方想尽快完成收购兴云信的股权转让。2007年8月,宋世新绕开杨承佳直接与兴云信大股东兴云投资总经理董晓云取得联系,希望董晓云能协助处理兴云信股权转让事宜。

于是,2007年12月20日,华美集团、华美丰收资产管理有限公司和兴云信的股东兴云投资、云烟展销部签订《资产处置及股权转让协议书》和《股权转让协议》,约定根据兴云信自有资产(剔除信托资产)的评估价值确定股权转让价格为8050万元,将兴云信的100%股权转让给华美集团(30%)和华美丰收公司(70%)。华美丰收和华美集团在签约前支付了8050万元的款额,转让对价由董晓云确定。兴云信的资产为深圳两处物业,市值在6000万上下。华美方面为了保证投资安全,最终接受并在接手后很快处理掉了两处物业。

真假转让合同之谜

不过,对应此次兴云信股权转让的还有另外一份协议,即2008年1月18日,兴云信变更工商登记资料中出现的《股权转让协议书》。

该协议与2007年12月20日双方签署的协议内容完全不一样。用于兴云信工商变更登记的转让协议书显示的股权转让款为6390万元,但2007年12月20日双方签署的转让协议中,股权转让款为8050万元。两份协议中的“董晓云”、“张克强”、“宋世新”等人的签名也区别较大。

公诉机关提供给法庭上的证据显示,深圳市公安局刑事科学技术研究所,对用于兴云信工商变更等相关文件上加盖的公章进行了鉴定,均为造假,即交易双方2007年12月20日签署的协议为真协议,而用于兴云信的工商登记股东变更的这份股权转让协议为假协议。

另外,公安机关查明,在向工商部门提供的全套文件中,不光转让协议造假,包括云南中烟的批复文件及产权交割单均为造假。根据本案起诉书描述,转让协议签订后,董晓云手下潘捷在董晓云的授意下,通过中介人员伪造了兴云信国有资产管理部门的审批手续和产权交易证明等手续,在深圳市工商管理部门骗取了兴云信的工商变更登记。

据兴云信总经理潘捷在庭审中供述,董晓云彼时暗示“我们生活在农业社会,你们在深圳生活在一个商业社会,你们会有办法的。”

也就是说,关于兴云信的转让,华美系看到的是2007年12月20日的这份协议,而兴云投资递交用于变更股东登记的,是另外一份协议。

那么,为什么董晓云方面连云南中烟的批复文件也要造假呢?华美集团代理总裁陈金龙表示,兴云信是兴云投资未经其大股东云南中烟工业有限责任公司批准设立的子公司。由于未有云南中烟的“准生证”,所以在其转让时,想要获得云南中烟的批复,会遭遇一定追溯程序上的问题。

华美集团代理总裁陈金龙表示,直到案发,公司才知道用于兴云信工商变更登记的转让协议,与2007年12月20日签署的协议,根本就不是一份协议,这份协议华美方面从来没见过。购买兴云信,所有手续均由卖方兴云投资方面完成,这是资产转让的惯例。公司是溢价收购,没必要多花2000万元造假。

华美集团和华美丰收在兴云信的工商登记变更后,终于成为兴云信的股东。而这份用于工商变更时造假的转让协议,也为日后遭遇起诉埋下了伏笔。