

酒鬼酒塑化剂超标问题成导火线
白酒股下跌尚有内在原因

塑化剂成导火线

昨天,由于媒体报道酒鬼酒塑化剂超标高达260%,该股票开市前就被停牌,而其他白酒股票开盘就告下跌,午后更是加速下跌,也是大盘跌破2000点的一个重要因素。

到收盘白酒股票依然跌幅居前,其中老白干酒以跌停报收,沱牌舍得打开跌停,收盘下跌7.91%,五粮液下跌5.82%,洋河股份下跌5.25%,贵州茅台下跌4.61%。

酒鬼酒的塑化剂问题是昨天白酒股票下跌的导火线。今天,酒鬼酒发布公告称:2012年11月19日上午,相关媒体报道了《酒鬼酒塑化剂超标高达260%、毒性为三聚氰胺20倍》等文章。为核实媒体相关报道事宜,经公司申请,公司股票自2012年11月20日起继续停牌,待公司刊登相关核查公告后复牌。

尽管此事究竟结果如何还需

白酒难以继续涨价

白酒股票是今年的牛股,也是这10年来的牛股。截至昨天收盘,酒鬼酒今年上涨了102%,在涨幅榜上列11位。老白干酒上涨了51%、沱牌舍得上涨48%、贵州茅台上涨13%。

白酒股票的良好表现得益于业绩出色,在今年上市公司业绩普遍滑坡的背景下,白酒板块几乎一枝独秀,前三季度13家白酒公司合计实现净利润295亿元,同比增长62%,均创出历史最好业绩。

但要等待,但是,塑化剂问题只是一个导火线,白酒股票的集体下跌还有着内在因素。

但是,这个高增长背后也有隐忧,首先白酒公司业绩好与近几年连续涨价分不开,这一点从今年第三季度的毛利率可以看出来,几乎所有白酒公司均创历史最高毛利率。然而,这种靠提价使利润不断提高的策略能否持续是个疑问,一方面,通胀已经明显回落,CPI回落到“1”时代,农副产品普遍价格下跌,再说成本上升理由不充分,因此,白酒逆势继续涨价的可能性很小。另一方面,高档白酒的价格已经高得离谱,成为普通百姓消费不起的奢侈品,继续涨价只能使市场越来越小,实际上,已经有一些传闻称经销商库存积压严重。这些因素都

使得白酒难以继续涨价,那么,业绩继续高增长很难。

补跌情理之中

因此,白酒股票实际上近几个月已经在构筑头部或者已经下跌了,如沱牌舍得较今年7月的40.38元最高价下跌了30%,山西汾酒进入11月之后快速下跌,连龙头股——贵州茅台也是呈现逐级下跌的趋势。

如今酒鬼酒的塑化剂问题更是雪上加霜,因为食品安全问题是最大的问题,不管结果如何,酒鬼酒未来的销量都将受到影响。

同样是酿酒公司,生产黄酒、葡萄酒、啤酒的公司今年业绩就很一般,白酒公司的超额利润是很难持续的。一旦业绩高增长的光环褪去,股价下跌也就在所难免,因为市场的预期将影响股价。在目前股市低迷的背景下,白酒板块的补跌也在情理之中。本报记者 连建明

基金名称: 财通保本混合型发起式基金; 发行时间: 11月19日至12月14日; 销售机构: 工商银行、券商网点; 基金经理: 赵媛媛,经济学硕士、曹丽娟,博士后; 投资范围: 股票等资产占基金资产比例不超过40%; 债券等资产不低于基金资产60%; 投资目标: 通过灵活运用投资组合保险策略,在保障本金安全的前提下,力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。

基金名称: 嘉实纯债发起式基金; 发行时间: 11月19日至12月3日; 销售机构: 建设银行、券商网点; 基金经理: 曲扬,金融学硕士,8年证券基金从业经验; 投资范围: 债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%; 投资目标: 在控制风险和保持资产流动性的基础上,自上而下地决定债券组合久期、动态调整各类金融资产比例,追求基金资产的长期稳定增值。

许超声

(本版观点仅供参考)

财通嘉实旗下两基金发行

大盘筑底 持股为主

所谓“久盘必跌”,上周两市大盘均跌势报收,沪指再度考验2000点重要关口,深成指已创出年内新低。短期市场的持续弱势对人气的挫伤十分严重,两市成交持续低迷。政策利好的出台始终低于市场预期,是造成股指经过多日震荡盘整后,最终选择继续向下寻找支撑的重要原因。

中小板指数近日持续创出新

低,投资者应警惕中小盘个股的调整压力。有关新股上市进程加快的预期,将继续加重资金面的压力。大小非减持压力以及对年报业绩的担忧,都无疑正在加剧小盘股的风险,后市仍需警惕。

本周逆回购到期量2420亿,较上周缩量4成,逆回购到期压力已大幅减缓。即使临近岁末,在财政存款投放的12月,和人民币强

势升值带来的外部流动性转好的背景下,市场普遍判断短期银行间市场资金面仍将宽裕。

技术上,股指正运行在一个下降通道中,沪指2536.78点与2478.38点连线构筑出通道上轨,2132.63点对其做平行线构筑出下轨,前期低点1999.48点正是处于下轨附近,预计该下轨仍将对沪指构成短线支撑,本周大盘将考验这一支撑。经济指标继续传递出积极信号,大盘维持震荡筑底格局,中线仍以持股为主。 东方证券·东方赢家

江山股份拟2.1亿收购泰国农药企业

本报讯(记者 李辉)江山股份(600389)今日公告,公司拟自筹资金不超过2.1亿元收购泰国LADDA集团90%的股权,并在股权交割后择机向LADDA集团增加运营资本2450万元,增资后公司持股比例将升至91%,总投资额不超过2.345亿元。

公告称,本次交易需通过股东大会审议,并需中泰两国政府相关部门批准,预计2013年一季度可完

成股权交割。交易完成后,LADDA集团将成为公司合并报表范围内的控股子公司。

对于收购泰国同业公司的目的,江山股份表示,并购LADDA集团后,公司可依托其制剂工厂及客户资源,充分发挥贸易平台优势,提升出口业务的核心竞争力;同时,实现向泰国农化下游分销领域的延伸,提升公司农化业务在泰国市场的规模及地位。

得金宝

爱理财·爱得金宝

时间: 11月23日-25日
展台: 上海展览中心序馆A02展台

交行得金宝与您相约
2012上海金融博览会
「我爱得金宝」专享日

定制产品 现场预约 数量有限 先到先得

“得金宝”是交通银行个人理财产品总品牌,为广大客户提供综合财富管理服务的组成部分,具有安全灵活、稳健得利的特点。
(注:理财非存款,产品有风险,投资需谨慎)

客服热线: 95559 www.bankcomm.com

交通銀行
BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行