

成长之路 | Road of growth

川酒“四朵金花”今年领跑川股

■ 舒娅疆 杨颖

毋庸置疑,四川白酒股的表现 in 川股板块中堪称最优秀。受大盘震荡影响,2017 年以来四川上市公司的股价总体表现黯淡。wind 资讯统计结果显示,截至 5 月 24 日收盘,110 家川股中只有 17 家上涨,占比仅 15.45%。值得关注的是,川股板块中的 4 家白酒股今年悉数上涨,泸州老窖、五粮液更是成为 17 家上涨川股中的“领头羊”,其防御性特征之外的强势成长性,在今天的走势中表现得淋漓尽致。

泸州老窖五粮液今年涨幅超过 40%

据金融投资报报道,截至 5 月 24 日收盘,110 家川股在 2017 年共 17 家上涨,90 家下跌,还有 3 家股价无变动,平均涨跌幅为-16.11%。其中,泸天化、帝王洁具、金亚科技、达威股份的股价下跌超过 45%,接近“腰斩”,包括上述 4 家公司在内,共有 59 家川股年内跌幅超过 20%,占比过半。在川股板块整体走势黯淡的情况下,17 家股价上涨的公司无疑成为川股军团当中的一抹亮色,而白酒公司更是其中的佼佼者。Wind 资讯统计结果显示,截至 5 月 24 日收盘,泸州老窖、五粮液 2017 年股价分别累计上涨 46%和 41.98%,仅次于重组题材股 *ST 天仪(涨幅 46.17%),成为今年以来涨幅第二大和第三大的川股。水井坊股价上涨 16.38%,在 17 家股价上涨的川股中排名第八。在近日举办的四川辖区上交所上市公司投资者集体接待日上,曾被投资者诘问股价走势不够理想的沱牌舍得,今年以来股价亦上涨 6.42%,超过了其它 98 家川股,排名第十二位。

即使将 4 家川酒公司放在整个白酒板块当中来看,四川白酒股今年的股价表现依然亮眼。根据 wind 资讯统计,A 股的 19 家白酒公司当中,今年以来 11 涨 8 跌,平均涨幅 6%,4 家四川白酒股的涨幅全数在平均线以上。而泸州老窖、五粮液的股价涨幅更是超越贵州茅台(涨幅 34.77%),成为今年 A 股白酒板块中涨幅最大的两家公司,水井坊则排名第七,沱牌舍得排名第十。川酒公司今年股价的强势表现由此可见一斑。

分析人士看好品牌白酒未来增长预期

那么,今年四川白酒板块为何出现集体强势上涨的情形呢?从基本面来看,4 家川酒公司今年以来均取得不错的业绩。泸州老窖、五粮液、水井坊、沱牌舍得的一季度净利润同比增速分别为 34.54%、23.77%、17.68%和 235.47%。而截至 5 月 24 日收盘,4 家公司的股价分别为 48.18 元、47.95 元、22.24 元和 23.98 元。即使经历了今年以来的持续上扬,川酒公司的股价依然不算很高。川财证券分析师宋红欣指出,2013-2015 年,白酒行业通过对产品和渠道的调整,消费结构及供需状况都得到了很好的改善。从消费结构来看,三公消费对白酒行业的影响已充分释放,商务和民间消费成为白酒消费的主要驱动力,消费结构更加健康;其次,白酒行业基本面的改善以及行业集中度的不断提升,使得白酒价格自 2016 年以来不断提升,由此对白酒板块带来正面影响。也有分析指出,伴随着消费升级,大家更加关注营养健康,少喝酒、喝好酒的消费观念渐成主流,白酒知名品牌成为人们青睐的目标。此外,近期大盘偏弱,资金面更加谨慎,白酒板块作为最好的价值投资标的之一,这也是促使其股价上涨的原因。

不少分析人士对于白酒板块未来的增长预期依然保持乐观。中银国际证券分析师汤玮亮指出,本轮白酒行业虽然仅是弱复苏,但以上市公司为主体的品牌白酒则是强复苏,预计白酒上市公司 2017-2018 年的收入可实现年均 20%的较快增长,利润增速更快。“只要白酒估值处于合理范围之内,趋势比估值重要。品牌白酒趋势向好,目前未到言顶时。”汤玮亮表示。

宋红欣认为,白酒板块的估值“仍有很大提升空间”。



独家协办

中国食品工业协会
酒类食品高新技术培训中心

四川省川技王
酒类研究设计院

四川省广元市
酒类技术研究所

电话 (0839)3600888
(0839)3602639

洋河股份进军顶级高端白酒市场

■ 萧童

5 月 27 日,“新国酒·新机遇,52°梦之蓝·手工班经销权拍卖会”在南京举办。洋河股份董事长、党委书记王耀出席活动并作精彩致辞,现场 1000 箱 52°梦之蓝·手工班首度限量开拍,引来当地 100 多家大商们高价竞夺。火爆的场面,打响了梦之蓝·手工班战略性进军顶级高端白酒市场的“开山炮”。

不惜代价打造,多重稀缺性惹眼球

据悉,早在 2017 年初,白酒行业的“朋友圈”就被一款酒频频刷屏,它就是 52°梦之蓝·手工班。随后,在 4 月下旬的苏酒集团封藏大典上,梦之蓝·手工班作为大典主角,在 4000 多位嘉宾面前正式亮相。本次活动中,洋河股份董事长王耀首先从“打造极致产品、讲好品牌故事、打开市场格局、共创美好明天”四个方面,讲述企业的发展进程与战略规划,并亲自揭开了 52°梦之蓝·手工班的神秘面纱。他表示,52°梦之蓝·手工班的酒体之美,体现在“三老两多一少”上,是洋河老工匠与天地同酿,创造的稀世珍酿。据介绍,“三老”即百年以上的老窖,20 年的老酒和传统的老工艺,52°梦之蓝·手工班就是集“三老”于一身酿就而成,稀缺价值不言而喻。“两多”即黄酮类、核苷类营养物质多,这些健康物质具有明显的保肝护肝、抗氧化、抗肿瘤、增强免疫等鲜明特点。“一少”即数量太少,洋河虽然拥有行业最多的窖池数量,但其中只有 2.8%的窖池能够酿出,也只有 2%的酒才符合 52°梦之蓝·手工班苛刻的质量要求,这也是为什么梦之蓝·手工班永远都无法实现规模化生产。

宁夏贺兰山葡萄酒产区再获 59 个国际奖项

■ 廉军

2017 年 Decanter 世界葡萄酒大赛(DWWA)25 日公布了比赛结果,中国共有 91 款葡萄酒获奖,其中 59 款来自宁夏。

据了解,Decanter 世界葡萄酒大赛是目前影响力和认知度最高的葡萄酒大赛之一,每

青青稞酒业连年遭降 大撒网是危机还是突破口?

■ 向劲静

青青稞酒近年来的多项举措实际上都是以“生态”、“高原”、“青稞”等概念向外拓展,在走向全国化的过程中,应继续解决这方面的传播认知问题。据投资者报道,一直想要谋求全国化发展的青海互助青青稞酒股份有限公司(下称“青青稞酒”),如今又有了新动作。近日,青青稞酒发布公告称,拟设立 3 家下属公司,以此拓展其品牌影响力和市场份额,试水全国化发展。这是是否能够青青稞酒的经营带来转机?针对全国市场,青青稞酒准备如何布局?据了解,2016 年青青稞酒收购中酒时代就是想绕开传统渠道,通过线上布局快速实现全国化。那么,在实现全国化方面,中酒时代如何发挥作用?想要实现全国化,青青稞酒还需要多久?针对以上问题,记者给青青稞酒发送采访提纲,然而在截稿之前,并未收到任何回复。

欲试水全国化

近日,青青稞酒发布公告称,与浙江商源、郑州(人名)签署《合作协议书》,三方拟合资设立浙江天佑德,注册资本 1000 万元,其中:浙江商源出资 510 万元,占出资总额的 51%;公司出资 200 万元,占出资总额的

比利时布鲁塞尔国际葡萄酒大奖赛落户海淀

■ 赵青

5 月 28 日,2018(北京·海淀)比利时布鲁塞尔国际葡萄酒大奖赛新闻发布会在北京国家会议中心隆重召开,中国酒协、北京市商务委、海淀区相关领导,大奖赛组委会主席以及相关国内外的重磅嘉宾出席了发布会。整场发布会分为新闻发布、高端沙龙、品酒洽谈三个环节,现场精彩纷呈。

比利时布鲁塞尔国际葡萄酒大奖赛(Concours Mondial de Bruxelles,以下简称 CMB)是世界最具权威的三大国际葡萄酒赛事之一,已成功举办 24 届,在世界葡萄酒界具有广泛的影响力。2018 年,这一欧洲传统赛事将首次走出欧洲,开启世界之旅。2017 年 5 月 7 日,在西班牙瓦拉多利德市 2017 年 CMB 闭幕仪式上,大奖赛组委会主席卜度安·哈弗正式宣布,2018 年第 25 届大奖赛花落中国北京海淀。

国务院参事室特约研究员姚景源,中国酒业协会理事长王延才,布鲁塞尔国际葡萄酒大奖赛主席卜度安·哈弗,北京市商务委副主任闫小彦,海淀区委常委、宣传部部长陈名杰,北京一轻控股有限责任公司党委常委、龙徽酿酒有限公司董事长刘春梅,北京市海淀区国有资产投资经营有限公司董事长林屹,以及中外嘉宾约 150 余人参加了发布会。活动在 2018 年 CMB 大奖赛宣传片中拉



“我们将把梦之蓝·手工班打造成为高端市场上一颗最闪耀、最璀璨的明珠,引领公司的下一轮发展”,王耀表示。

据了解,由于具有多重稀缺性,52°梦之蓝·手工班被认为是洋河“不惜代价”,放大招打造出来的高端战略产品,价格比茅台还要贵一点。王耀甚至还表示,这款产品“因为量少,所以不愁卖,不急卖”。

产品颜值爆表,工艺更不简单

从产品外观上看,52°梦之蓝·手工班的瓶身呈香槟色,格调十分高雅,可谓“颜值爆表”。有人开玩笑说,洋河是个做设计的公司,每一款产品都是颜值爆款。王耀在活动中表示,洋河确实是个设计的公司,从酒体品质到瓶身包装,每个环节都精雕细琢,尤其是酒体设计,每一次都要同时设计几十个方案,有时候仅仅因为一点点口感不对,就要全部推翻重来。公司把 99%的精力都用在酒体设计上。瓶身美,包装美,但比包装更极致的是酒质的极致,就是创造消费者的感动和愉悦。

据了解,52°梦之蓝·手工班的生产工艺和过程也与众不同,很简单。而这都源于洋河酒生产上最突出的是三大特色,即三低工艺、全流程手工、超长发酵周期的“头排酒”。酿酒上的很多绝活,以前洋河是从来不说

近年来,宁夏贺兰山东麓产区坚持“小酒庄、大产区”发展模式,走国际化、高端化、品牌化路子,使得产区葡萄酒的品质迅速提高,一批自主企业品牌也迅速崛起,产业蓬勃发展,享誉世界。宁夏现有的 62 万亩葡萄种植面积,据不完全统计,近 5 年来宁夏在国际国内各类大赛中已收获 400 多个

此外,业内人士表示,青青稞酒近年来的多项举措实际上都是以“生态”、“高原”、“青稞”等概念向外拓展,这是青青稞酒最有价值的东西,但如果这些概念不能进一步深化,一旦过了时效期,青青稞酒的产品在走向全国化的过程中首先面临的便是传播认知问题,消费者对品牌并不了解。

至于青青稞酒要多久才能真正实现全国化?其公司董秘在业绩说明会上表示:“这是一个长期的过程,至少需要十年。”

净利润三连降

据国家统计局发布的行业数据,2016 年,全国规模以上白酒企业完成酿酒总产量 1358 万千升,同比增长 3%。其中,规模以上白酒企业累计完成销售收入 6126 亿元,同比增长 10%;累计实现利润总额 797 亿元,同比增长 9%。跟行业整体数据进行比较,青青稞酒 2016 年的整体增长水平低于行业平均。2016 年的国内白酒行业,在消费升级的带动下中高端白酒消费增长,白酒市场竞争格局逐渐细化。按产品来看,青青稞酒的自有品牌青青稞酒里,中高档青青稞酒 2016 年营业收入为 9.9 亿元,同比增长 7.55%,普通青青稞酒 2016 年营业收入为 3.2 亿元,同比下降 7.25%。其中,普通青青稞酒已经出现了连续下滑现象。

总体来看,2016 年青青稞酒的营业收入为 14.4 亿元,同比增长 5%;净利润为 2 亿元,



次活动中被一一披露出来。依托这些绝活,再加上“三老”等独特的酿酒资源配置,足见 52°梦之蓝·手工班的含金量。

在拍卖会上,洋河股份董事长王耀对 52°梦之蓝·手工班的市场前景很有信心。他认为,这款酒集“稀缺、匠心、健康”三者之大为一体,并且作为高端战略产品与广大经销商共享共建,注定要在高端市场留下深深的烙印。

“我们将把梦之蓝·手工班打造成为高端市场上一颗最闪耀、最璀璨的明珠,引领公司的下一轮发展”,王耀表示。

据悉,对于产品上的巨大优势,再加上有洋河强大的品牌力做后盾,参与此次活动的经销商们对 52°梦之蓝·手工班信心满满。近年来,梦之蓝接连成为新加坡 APEC 峰会、杭州 G20 峰会、世界互联网大会、“一带一路”峰会等国际重大活动的宴会用酒,闪耀在国家盛典乃至国际舞台上,打造出了不同凡响的品牌新高度。目前,梦之蓝在全国市场增长形势迅猛,无异于给 52°梦之蓝·手工班创造了强大的品牌引擎。这款格调高雅的香槟色手工精酿,有望成为高端白酒市场上大放光芒的明星。

市场前景看好,被称高端新标杆

在拍卖会上,洋河股份董事长王耀对 52°梦之蓝·手工班的市场前景很有信心。他认为,这款酒集“稀缺、匠心、健康”三者之大为一体,并且作为高端战略产品与广大经销商共享共建,注定要在高端市场留下深深的烙印。

“我们将把梦之蓝·手工班打造成为高端市场上一颗最闪耀、最璀璨的明珠,引领公司的下一轮发展”,王耀表示。

据悉,对于产品上的巨大优势,再加上有洋河强大的品牌力做后盾,参与此次活动的经销商们对 52°梦之蓝·手工班信心满满。近年来,梦之蓝接连成为新加坡 APEC 峰会、杭州 G20 峰会、世界互联网大会、“一带一路”峰会等国际重大活动的宴会用酒,闪耀在国家盛典乃至国际舞台上,打造出了不同凡响的品牌新高度。目前,梦之蓝在全国市场增长形势迅猛,无异于给 52°梦之蓝·手工班创造了强大的品牌引擎。这款格调高雅的香槟色手工精酿,有望成为高端白酒市场上大放光芒的明星。

净利润三连降

据国家统计局发布的行业数据,2016 年,全国规模以上白酒企业完成酿酒总产量 1358 万千升,同比增长 3%。其中,规模以上白酒企业累计完成销售收入 6126 亿元,同比增长 10%;累计实现利润总额 797 亿元,同比增长 9%。跟行业整体数据进行比较,青青稞酒 2016 年的整体增长水平低于行业平均。2016 年的国内白酒行业,在消费升级的带动下中高端白酒消费增长,白酒市场竞争格局逐渐细化。按产品来看,青青稞酒的自有品牌青青稞酒里,中高档青青稞酒 2016 年营业收入为 9.9 亿元,同比增长 7.55%,普通青青稞酒 2016 年营业收入为 3.2 亿元,同比下降 7.25%。其中,普通青青稞酒已经出现了连续下滑现象。

总体来看,2016 年青青稞酒的营业收入为 14.4 亿元,同比增长 5%;净利润为 2 亿元,



次活动中被一一披露出来。依托这些绝活,再加上“三老”等独特的酿酒资源配置,足见 52°梦之蓝·手工班的含金量。

市场前景看好,被称高端新标杆

在拍卖会上,洋河股份董事长王耀对 52°梦之蓝·手工班的市场前景很有信心。他认为,这款酒集“稀缺、匠心、健康”三者之大为一体,并且作为高端战略产品与广大经销商共享共建,注定要在高端市场留下深深的烙印。

“我们将把梦之蓝·手工班打造成为高端市场上一颗最闪耀、最璀璨的明珠,引领公司的下一轮发展”,王耀表示。

据悉,对于产品上的巨大优势,再加上有洋河强大的品牌力做后盾,参与此次活动的经销商们对 52°梦之蓝·手工班信心满满。近年来,梦之蓝接连成为新加坡 APEC 峰会、杭州 G20 峰会、世界互联网大会、“一带一路”峰会等国际重大活动的宴会用酒,闪耀在国家盛典乃至国际舞台上,打造出了不同凡响的品牌新高度。目前,梦之蓝在全国市场增长形势迅猛,无异于给 52°梦之蓝·手工班创造了强大的品牌引擎。这款格调高雅的香槟色手工精酿,有望成为高端白酒市场上大放光芒的明星。

奖项,仅今年目前所获奖项就上百个。贺兰山东麓产区获奖酒品之多,获奖酒庄之多,让世界为之惊艳,奠定了宁夏葡萄酒在国际葡萄酒界的新贵地位。贺兰山东麓已成为中国葡萄酒重要的新产区,也是世界葡萄酒产业的新明星。

同比下滑 6.4%。查看历年的财务报表发现,青青稞酒的营业收入并未有较大的波动,但净利润自 2014 年以来,便开启下滑模式。从 2014 年的 3 亿元下降至 2016 年的 2 亿元。

对于净利润下滑的原因,青青稞酒表示,主要受中酒时代并表及当期理财收益下降因素影响。其中,中酒时代具体但盈亏情况,青青稞酒并未在年报中进行详细说明,但从其 2016 年年报中的财务说明可窥知。

根据青青稞酒年报显示,公司向中酒时代提供财务资助的余额为 1.45 亿元,同时公司董事会于 2016 年 10 月 26 审议通过了拟向中酒时代增加财务资助额度至 2 亿元。由此看出,中酒时代对青青稞酒而言,还是支出项。

同时,青青稞酒披露了公司最新的购买理财产品情况,根据公告显示,青青稞酒及全资子公司过去 12 个月购买的尚未到期的保本型理财产品金额共计 5 亿元,占公司净资产的 21%。

值得注意的是,青青稞酒 2017 年一季度数据显示,其营业收入为 4.5 亿元,同比下降 12%;净利润为 1 亿元,同比下降 30%。青青稞酒表示,净利再度下滑的原因是受营销政策调整,广告费用支出加大影响,而这一影响将会延续到青青稞酒 2017 年上半年的净利润。其 2017 年半年业绩预告显示,青青稞酒的净利润继续处于下滑状态,下滑幅度最高或至 30%。

有资产投资经营有限公司董事长林屹,北京大学节庆中心客座研究员,中国戏曲学院、上海音乐学院特聘教授李继诚,北京联合大学旅游学院教授窦群作为嘉宾参与了沙龙对话。国务院参事室特约研究员姚景源应邀主持。

沙龙对话以“海淀引入国际赛事为北京消费升级‘破题’”为议题,各位嘉宾分别从宏观经济及产业方向、经济发展方向、政府服务方向、品牌发展方向、投资布局纬度等不同维度,对议题进行了分析,发表了自己的观点。各位嘉宾的精彩观点带动了观众们的热情,为大家带来了一场关于消费升级的前沿思想盛宴。

随后,来自北京市相关领域的嘉宾、葡萄酒行业代表、新闻媒体朋友,以及来自各国大使馆的外宾们进行了葡萄酒品鉴和互动交流,达成了多项进行合作意向。

据了解,国际葡萄与葡萄酒组织(OIV)公布的最新数据显示,2016 年,中国葡萄酒消费量初步达到 17.2 亿升,比 2015 年增长 6.9%,增幅位居全球之首。与此同时,中国葡萄酒消费总量占全球消费量的 7%,成为全球第四大葡萄酒消费国。庞大的人口基数、国民逐渐升级的消费理念,无不彰显中国葡萄酒消费的巨大潜力。此次海淀区举办布鲁塞尔国际葡萄酒大奖赛,将进一步打开国际合作的大门,促进我国葡萄酒产业不断进步和升级,成为海淀区甚至北京市经济增长的另一个全新引擎。