

# 茅台酒再次提价“震动”市场

10月31日晚，贵州茅台宣布上调53度茅台酒出厂价格，引发市场关注。11月1日开盘，贵州茅台股价大幅高开，随后涨幅收窄，收盘涨5.72%，全天成交额超160亿元。作为公募第一大重仓股，截至三季度末前，持仓贵州茅台的基金有1700多只，持有市值近1500亿元。

据了解，此次是贵州茅台时隔6年再次上调茅台酒出厂价。公募认为，这次提价缩短了出厂价到市场价之间的距离，既是茅台酒价格市场化的趋势体现，也在一定程度上增强了茅台的价格护城河。

## 时隔6年再次提价

根据贵州茅台11月1日公告，即日起上调53%vol贵州茅台酒(飞天、五星)出厂价格，平均上调幅度约为20%。贵州茅台强调，此次调整不涉及该公司产品的市场指导价格，但此次价格调整将会对经营业绩产生一定影响。据贵州茅台证代相关人员回应，此次提价涉及的主要是“普茅”系列产品，如飞天53%vol500mL贵州茅台酒、五星53%vol500mL贵州茅台酒，以及飞天同系列的其他规格产品。

受此影响，贵州茅台股价11月1日盘前竞价高开9.82%，成交金额超12亿元，一度逼近涨停。高开茅台股价虽有所走低，但截至收盘依然录得5.72%的涨幅，全天成交额超过160亿元。盘后数据显示，贵州茅台当天主力资金净流入8.44亿元，创今年1月5日以来新高；日内净流入额在沪深两市中排名第一，占当日成交金额的5.09%。

茅台酒存在三个价格，分别是出厂价、指导价、市场价。此次是贵州茅台时隔近6年后上调茅台酒出厂价，且提价幅度高于上一轮。早在2017年12月28日，飞天茅台酒出厂价平均上调幅度18%，提价后价格从819元提到969元；市场指导价为1499元/瓶；终端零售价为2900元—3000元左右。这一格局一直延续至今。

根据统计，从2004年至2020年，茅台酒的出厂价从268元缓慢提升到了969元，此次提价后约为1169元，但终端零售价则从最初的350元左右上涨到了如今的3000元。

虽然此次出厂价提升20%，但市场指导价依然维持在1499元。11月1日，证券时报记者从京东等平台获悉，茅台酒依然可以按1499元抢购，但预约人数过多，仍是一瓶难求。另外，在各大平台上该款酒现货销售价格依然为3000元左右。

## 基金经理：护城河有望加深

无论是白酒行业还是白酒投资领域，贵州茅台作为龙头公司，一举一动都会引来高度关注。特别是贵州茅台作为公募基金第一大重仓股，提价对业绩基本面的影响持续牵动着基金公司的目光。长城基金对记者表示，茅台酒此次提价有望在一定程度上提升公司经营业绩。贵州茅台系列酒产品的量增可能放缓，理论上利好酱酒和1000元价格附近产品的竞争格局。贵州茅台此次超预期释放利好，短期有望改善白酒板块的情绪，长期表现有待进一步观察。

根据Wind，截至三季度末，贵州茅台依然是公募基金第一大重仓股，共有1700多只基金持有茅台股份，持有数量超8200万股，持有市值达1478.99亿元。

贵州茅台三季报显示，今年前三季度营业收入1032.68亿元，同比增长18.48%；净利润528.76亿元，同比增长19.09%，直销渠道收入占比达44%。有机结构表示，预计飞天+五星+其他飞天同系规格产品预计提价部分销量约1.9万吨(包含海外、集团、惠群扣除直营、商超、企业团购等部分)。不增量基础上，测算扣除增值税后对应报表收入增量约70亿元，预计可贡献收入增速约5%，扣除营业税金及附加所得税后预计贡献利润约50亿元，对应利润增速约6%—7%。

“时隔多年茅台酒再次大幅提价，不仅对贵州茅台的收入和利润带来提升作用，对整个白酒行业都会产生提振。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者表示，从深层逻辑看，一直以来53%vol500ml茅台酒的市场终端价格一直远高于指导价，这次提价后缩短了出厂价到市场价之间的距离，既是茅台酒价格市场化的趋势体现，也在一定程度上加深了茅台酒的价格护城河。

贵州茅台董事长丁雄军此前公开表示，飞天茅台酒能够提价，会有更多利润。贵州茅台2023年的营收增长目标是15%左右，希望通过不同的策略，最终回到公司的价值创造和股东的价值创造上来，管理层和广大股东一样将继续关注茅台酒的品质和价格。

## 白酒板块受提振

在贵州茅台提价的带动下，11月1日，泸州老窖、五粮液、山西汾酒等股价也纷纷跟涨。

“实际上，包括茅台在内的白酒板块，一直属于盈利能力较强，具有品牌价值，具有较大的长期投资配置价值。今年以来，消费板块整体出现了大幅下跌，这次茅台酒提价具有积极意义，无疑会对白酒板块乃至整个消费板块的估值提升带来提振。”杨德龙说。

创金合信消费主题基金经理陈建军对记者表示，贵州茅台此举的信号意义远大于提价幅度：首先，在当前市场环境中，茅台酒提价已不仅是自身经营的范畴，为活跃市场和提振市场信心注入强心剂；其次，提价的意义在于对企业经营管理有所松动，预计定价权回归会给企业带来较大的想象空间。提价会实实在在地增厚公司业绩，未来公司自身增长有望再度开启量价齐升的逻辑。

平安基金基金经理丁琳则表示，市场对茅台酒提价已有很强预期。但考虑到茅台酒提价需要行政审批，市场对提价时点没有预期，现在靴子落地，表明政策端对茅台酒价格市场化行为的态度转变。另外，此次只是提高出厂价，没有调整终端指导价，一方面是考虑到当前需求较弱，另一方面也担心终端价格波动太大。按照测算，此次提价预计对2024年贵州茅台业绩增厚5%左右，但提价的信号意义大于短期实际业绩增厚。

招商基金认为，随着稳增长政策持续发力，食品饮料板块受益于宏观经济改善、居民消费能力和消费意愿增强，企业经营有望延续改善。“酒企三季报业绩或呈现整体较稳健，但各价格带间明显分化的趋势。近两年，白酒处于调整期，酒企需强化品牌经营和营销体系建设，注重消费端投放，与经销商形成合力，增强渠道信心。后续继续跟踪宏观政策落地及经济预期变化情况，白酒板块具备需求改善下的顺周期属性。”

本报综合消息

## A股增持回购“热情不减”

A股公司增持回购继续“刷屏”。

11月1日晚，晨光生物、金杯电工等公司公告，收到实控人回购提议；伊之密、晶澳科技、沃尔核材等公司披露了回购报告书，另有超过200家公司披露了增持回购进展。

晨光生物公告显示，公司持股5%以上股东、实际控制人、董事长卢庆国向公司提出回购公司股份的提议。拟回购价格不高于回购决议通过前30个交易日公司股价的150%；回购资金总额0.50亿元~1亿元。

此次回购是基于对公司价值的判断和未来可持续发展的坚定信心。不过，不同于近期多数公司回购股份用于股权激励，晨光生物此次回购的股份，将予以注销减少公司注册资本。

金杯电工公告显示，公司董事长吴学愚提议公司使用自有资金回购股份，并将回购的股份全部用于股权激励或员工持股计划。金杯电工拟回购总额4000万元~8000万元。

市值超过700亿元的晶澳科技回购方案显示，公司拟使用4亿元~8亿元资金回购公司股份，回购的股份将在未来适宜时全部

用于员工持股计划或者股权激励。

晶澳科技确定的回购价格为不超过36.12元/股，目前公司最新收盘价21.98元/股。若按回购总金额上限和回购股份价格上限测算，预计可回购股份数量约2214.8万股，约占公司当前总股本的0.67%。

沃尔核材回购方案显示，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分股票，用于实施股权激励或员工持股计划。回购资金总额1亿元~1.2亿元，回购价格不超过10元/股。

沃尔核材最新股价为7.24元/股。按回购资金总额上限1.2亿元及回购股份价格上限10元/股进行测算，预计可回购股份数量为1200万股，约占沃尔核材当前总股本的0.95%。

近期A股公司增持回购力度不断加大的同时，从方案公布到落地执行的“速度”也明显提升。

据记者统计，11月1日晚，有超过200家上市公司披露回购进展。其中多数公司的回购方案“出炉”时间不长。

本报综合消息

## 10月百强房企销售额环比微增

日前，多家第三方研究机构发布了百强房企10月销售情况报告。整体看，百强房企单月销售额仍处于同比下降态势。但也有不少房企单月销售业绩环比增长，包括绿城中国、碧桂园、中国中铁等。

业内人士表示，重点房企销售额同比降幅有所扩大，与行业预期没有明显改善以及重点城市政策效果持续性不足等有关。因此建议政策优化应进一步从供需两端发力，一方面要加大房企融资政策支持力度，另一方面加大需求端特别是一二线城市限制性政策的松绑等。

10月31日，克而瑞发布2023年1月~10月

中国房地产企业销售百强排行榜。数据显示，10月，百强房企实现销售操盘金额4066.9亿元，环比增长0.6%；同比下降27.5%，同比降幅仍保持在较高位。1月~10月百强房企实现销售操盘金额4.56万亿元，同比降低12.8%，年内累计业绩降幅继续扩大。

从企业表现来看，2023年10月近六成百强房企单月业绩环比下降，近半数百强房企同环比双降。但同时也有一些房企的10月业绩表现相对突出，如绿城中国、碧桂园、中国中铁、路劲集团、联发集团等10月均实现了单月业绩环比增长。

本报综合消息

## 创业板指高开低走跌近1% 两市超4000个股下跌

11月2日，大盘全天高开低走，创业板指领跌。

盘面上，传媒、游戏股逆势大涨，百纳千成、天龙集团、电广传媒、慈文传媒等超10股涨停。汽车产业链个股继续活跃，天龙股份7连板，东风汽车、瑞玛精密、通达电气等涨停。跨境电商概念股午后反弹，浙江正特5天4板，龙头股份涨停。ST板块震荡走强，\*ST泛海、ST远程、\*ST博天等近10股涨停。

下跌方面，卫星导航概念股陷入调整，天银机电跌超10%。

总体上看个股跌多涨少，两市超4000个股下跌。沪深两市今日成交额7667亿元，较上个交易日缩量452亿元。板块方面，传媒、游戏、汽车整车、ST等板块涨幅居前，卫星导航、BC电池、Chiplet、半导体等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指跌0.45%，深成指跌0.94%，创业板指跌0.99%。

本报综合消息

## 股市动态

## 哥伦比亚对含糖饮料和不健康食品征税

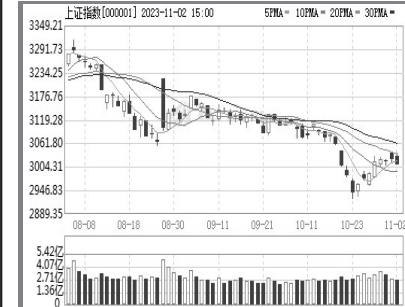
为减少肥胖，促进民众健康，哥伦比亚自11月1日起对含糖饮料和含盐、反式脂肪等成分较多的不健康食品征税10%，并将在2024年将税率提高到15%，2025年提高到20%。

哥伦比亚总统古斯塔沃·佩特罗在社交媒体上发文说：“这不是为了要你们的钱，这是为了让你们选择健康食品，改善哥伦比亚人民的

健康。”法新社援引哥伦比亚官方数据报道，2015年，哥伦比亚18岁至64岁人群中约有56%体重超标。

除哥伦比亚，墨西哥、厄瓜多尔和秘鲁等拉丁美洲国家几年前已开始实施类似公共健康政策。

新华社特稿



## 本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	3.19	-0.313	28917
青海华鼎	4.40	-0.227	102781
青海春天	7.74	-1.901	66728
金瑞矿业	9.15	-0.974	13968
西部矿业	12.65	-0.158	120498
正平股份	3.81	-1.039	54594
盐湖股份	16.59	-0.718	112036
天佑德酒	14.72	-1.407	73745

名称	收盘价	涨幅(%)
龙头股份	9.09	+10.05
龙版传媒	15.02	+10.04
正裕工业	12.74	+10.02
天龙股份	32.75	+10.01
掌阅科技	20.81	+10.00
东风汽车	6.72	+9.98

名称	收盘价	跌幅(%)
盟升电子	47.65	-10.08
文一科技	22.28	-9.98
亚宝药业	7.77	-9.97
上海沪工	15.67	-9.89
亚翔集成	23.50	-9.09
中贝通信	36.54	-8.56

名称	收盘价	成交额(万)
赛力斯	85.13	977009
贵州茅台	1779.50	498209
隆基绿能	22.41	403272
江淮汽车	17.66	395719
四川长虹	5.52	270415
海光信息	64.38	226260

名称	收盘价	涨幅(%)
百纳千成	8.21	+20.03
天龙集团	6.12	+20.00
深城交	23.16	+20.00
森远股份	6.86	+19.93
冰川网络	33.00	+17.82
西测测试	37.88	+14.61

名称	收盘价	跌幅(%)
上海瀚讯	16.77	-19.99
天银机电	16.98	-14.24
*ST天山	12.90	-13.54
强力新材	12.81	-13.39
联建光电	4.94	-12.41
C德冠	55.00	-12.41

名称	收盘价	成交额(万)
高新发展	46.59	408498
欧菲光	9.86	391635
光弘科技	29.40	364217
长安汽车	15.08	280601
五粮液	157.90	262333
信维通信	24.05	261352