

多家廠商上調出廠價 白酒股強勢領漲

受上游原材料價格、人工成本上漲等因素影響，今年四季度以來，內地不少白酒廠商紛紛提高了產品的出廠價，悄然打響了白酒的提價戰。隨着持續的消費升級，結合酒業持續向優勢品牌集中的發展趨勢，是次五糧液等白酒廠商開啟的漲價之路能否得償所願，以及市場競爭格局會如何演變值得關注。受訪專家認為，高端白酒龍頭具有強大的品牌影響力，提價成功的概率較高，可能形成良好的價格傳導效應，為次高端白酒打開價格上漲空間，並釋放更大的業績彈性，高端白酒仍是長期優質核心資產。

此外，昨日大盤顯示，釀酒板塊領漲滬深兩市。白酒個股中，老白乾酒漲停，迎駕貢酒、洋河股份、伊力特、青青稞酒等漲幅居前，貴州茅台漲逾4%，股價時隔近5個月重回2000元上方。

香港商報記者 朱輝豪



貴州茅台昨日漲逾4%，股價時隔近5個月重回2000元上方。 中新社

釋放持續景氣信號

對於此次白酒價格的提高，山東景芝白酒稱是因為包材物料、能耗、人工等成本大幅提升。而五糧液回應稱，當前白酒行業整體產能過剩與優質產能供給不足長期存在，一方面五糧液銷量持續增長，庫存處於歷史低位；另一方面，按照五糧液每年優質產能5%的增長，產能無法滿足市場的實際需求，而此次提價也是五糧液價格向價值靠攏的市場必然反應。

東方馬拉松投資管理有限公司投資總監孔鵬在接受本報記者採訪時表示，白酒龍頭公司近期的提價信息，釋放出白酒行業景氣持續，基本面穩健向好，酒企對明年動銷信心堅定的信號。「此輪白酒漲價是綜合結果，體現出政策環境的壓制有所放鬆，疫情對消費的邊際影響減弱，當前批發及渠道庫存均較為良性，消費升級仍在途中。我們認為，白酒行業持續向名優白酒企業集中的趨勢不變，這次漲價將進一步加速這一趨勢。」

提價成功概率較高

據全國白酒價格調查資料顯示，從去年4月至今年10月，全國名酒價格已連續19個月呈現環比價格指數持續增長的態勢。直至11月，才出現微回調，下跌0.02%。業內人士認為，受上游原材料和生產成本上

漲等因素影響，白酒廠商在成本控制壓力下存在漲價動機，五糧液等酒企此次調價或具有一定的風向標作用，白酒全行業性的提價可能要拉開大幕。

孔鵬認為，高端白酒龍頭具有強大的品牌影響力，提價成功的概率較高，可能形成良好的價格傳導效應，為次高端白酒打開價格上漲空間，並釋放更大的業績彈性。不過，在消費復蘇的節奏依然偏弱，政策監管兼顧公平與效率的大背景下，白酒的漲價更有可能會以平穩漸進的方式推進，出現一波迅猛的漲價熱潮的可能性並不高。

目前白酒「一哥」貴州茅台暫無提價消息，且貴州茅台第四季度持續對社會渠道加大飛天茅台酒的放量，以平抑被炒作過高的茅台酒零售價。在此背景下，五糧液的提價策略能否成功呢？中信證券指出，長期看，五糧液在產品、渠道等多方面改革成效逐步體現下，有望保持穩中求進的步伐。

白酒營銷專家肖竹青認為，目前從整個高端白酒來看，茅台站穩了2000元以上的終端市場價格心理預期的地位，五糧液和國窖1573站穩了1000元以上的市場價格地位，而普五的價格漲價將會進一步鞏固普五在千元以上價格地位，會進一步提升它的品牌含金量，提升渠道價格預期，提升消費者的心理價格預期，對於未來的五糧液可持續發展將再上新台階奠定堅實基礎。

長期優質核心資產

在白酒全行業漲價預期之下，最近幾個交易日，A股白酒板塊漲勢較為明顯。截至12月8日收盤，瀘州老窖報252.87元/股，上漲2.60%，總市值3704億元；五糧液報244元/股，單日漲幅為4.27%，總市值達到9471億元；貴州茅台重回2000元以上，當日股價最高達2045元，最終以2043元收盤，全天漲幅4.45%，總市值2.57萬億元。

在孔鵬看來，高端白酒用強大品牌力構築了深厚的護城河，呈現寡頭壟斷競爭格局，最符合消費升級和集中度提升的邏輯，仍然是長期優質核心資產。

中信證券最新研報認為，白酒行業將進入信息密集釋放期，茅台、五糧液、酒鬼酒、捨得等均已開始釋放積極信號。中信證券指，白酒行業景氣持續，基本面穩健向上，對明年全年和春節旺季動銷信心堅定；目前白酒板塊估值處於合理區間，積極推薦白酒行業。

東莞證券表示，目前白酒悲觀情緒逐步釋放，市場對12月白酒的經銷商大會期待度較高。同時，五糧液產品的批發預期提高，綜合成本或對標飛天茅台，白酒景氣度有望進一步提升。目前在白酒層級中，高端白酒確定性強，次高端白酒受益於產品結構升級，未來仍有彈性空間。與此同時，部分區域酒龍頭需求復蘇回暖，增長彈性較大。

房企融資獲新進展 明年料現併購高峰

【香港商報訊】記者童越報導：7天內多家民營房企發布融資計劃，多筆ABS融資計劃獲准。專家表示，這是金融放鬆政策的結果，未來將會有更多融資工具出現並獲批。

ABS融資計劃獲批提速

上交所信息披露顯示，11月份以來，多筆ABS融資計劃已得到回應。「融創環球中心資產支持專項計劃」顯示為已通過，進入12月份以來，更有多筆購房尾款、供應鏈融資計劃項目狀態出現更新。

據悉，12月6日，龍光集團宣布將於近期啟動CMBS、供應鏈ABS等資產支持類證券化產品的發行工作；12月5日，碧桂園官微披露，擬於近期向交易所申請發行供應鏈ABS產品；同日，金地集團「長城證券-金地集團2021年一期2號資產支持專項計劃」獲准發行，擬於2022年初上市。進入12月以來，7天內便有多家民營房企釋放融資計劃。

諸葛找房數據研究中心高級分析師陳霄表示，房企ABS融資獲批傳遞出房地產環境有所放寬信號。ABS融資目前更多傾向於資質較優房企，陳霄預計更多優質民營房企融資計劃將獲得審批，融資規模或將有所擴大。

易居研究院智庫中心研究總監嚴躍進向本報記者表示，類似ABS融資計劃的獲准發行，屬於房地產金融端放鬆的又一個信號，當前基本上遵循「房貸放鬆、債券發行放鬆、資產證券化放鬆」的模式。類似ABS等證券化融資計劃的發達，進一步改善了房企的資金狀況。

並且ABS的融資計劃獲批，在當前具特殊意義。當前房地產銷售過程中，資金回籠的速度比較慢，一定程度上說，即便信貸政策放鬆，也不見得能夠很快傳導到房地產資金面上，或者說改善的效果要打折扣。而類似證券化的動作，能夠加快讓房企把房地產銷售的應收賬款變現，是一種非常務實和值得肯定的融資工具。

「優勝劣汰」式收購獲支持

關於近期金融政策，嚴躍進表示，有一個不斷演變的過程。最早是房貸領域的放鬆，而後是銀行間市場放債的放鬆，繼而是證監系統放鬆，充分體現了當前金融放鬆層層遞進的關係。他預計，明年上半年收併購市場會迎來一波交易高峰，因為目前政策在併購貸和用於併購的發債兩個層面釋放了積極的信號。

天風證券分析師認為，行業收併購既能提升房企的償債能力，同時也能妥善安置這部分資產的後續建設和交付，有望成為化解此輪信用風險的主要路徑。近期保利發展、招商蛇口等優質房企公開市場融資順暢，頭部房企和央企有望繼續受益於再融資的定向寬鬆。

《六合攻略》、《六合前瞻》 版權所有 盜印必究 來尋寶，意外驚喜伴隨您。 本版提供僅作參考 投注尤須注意風險

特碼心水

近數期攪珠都有不少與9相關的號碼出現，比如09及29，估計這系列號碼走勢會繼續上揚，值得捧場的有9，擔正機會應不低。

39

資料分析

本月已經有過3次攪珠紀錄，其中綠波21每次都能夠上名，走勢相當之凌厲，不排除此碼可連續4期開出，甚至成為新一期的主角。

21

玄學大師

麥大師於多方面都頗有研究，六合彩投資亦是其強項之一。麥大師經過分析後，表示藍波3機會不低，有可能成為焦點所在。

3

潮汕來料

送餐特派員小劉，於工作期間遇到舊同事潘先生，雙方寒暄一番之後，突然提及到六合彩走勢，潘先生覺得大號碼45需多加注視。

45

坊間消息

湯先生為一名平面設計師，對於數字特別有興趣。湯先生考慮過近期開彩結果，深信綠波33會有大突破，值得對此碼多加關注。

33

大小單雙

仍是單數碼主導的階段，繼續選擇這類號碼可謂合乎大形勢。早前曾經擔正的紅波7有近績支持，有機會再次開出，久休之後或會有好演出。

7

今期開獎時間 21:30
今期多寶: \$0

15 掌握形勢

構成推動力。其中就是1字頭碼已從低位反彈，前期有09成為重心之餘，最近亦有兩個在平碼區出現，相信09也可把握形勢，於今晚開出。而之前已經提及過，相同顏色號碼近來未見可連續兩期擔正，料紅或藍色勢力可接上，既是藍色的09當然成為利好號碼，有望成為新一期的焦點。

另一個有機會開出的是紅波23，回顧近5期結果，有兩次都由2字頭號碼擔正，包括22及27。相信這類號碼會繼續交出好表現。留意到紅波23自從11月18日之後就沉寂下來，惟在同類型號碼帶動之下，說不定會有重大變化。尤其紅色號碼走勢不錯，上期就佔得平碼區半數席位，同屬紅色的23能於此階段上位絕不出奇。

高祿鈞

今期攪珠多寶歸零，8個心水號碼推介為3、7、15、21、23、33、39及45。

3 7 15 21 23 33 39 45

特別有緣 快發財

上期特碼轉開2字頭碼，大碼成功終止細碼莊路，應是時候追落後了。今期首選3字頭碼，推介綠波33、紅波39及綠波33；副選博4字頭碼，揀選藍波42、紅波46及藍波47。

33 34 38 42 46 47

六合彩寶圖 各門靚碼提供

最近20期攪珠結果

第094期 10月21日	6 9 11 13 15 47	38
第095期 10月26日	9 14 23 28 34 43	36
第096期 10月28日	1 5 17 26 31 43	42
第097期 10月30日	3 14 37 41 42 45	4
第098期 11月02日	4 5 24 33 44 49	41
第099期 11月04日	3 22 30 32 40 43	5
第100期 11月06日	13 15 40 41 42 49	20
第101期 11月09日	3 11 15 25 30 45	33
第102期 11月11日	10 13 31 37 40 46	15
第103期 11月14日	1 11 15 21 24 28	8
第104期 11月16日	9 13 25 27 33 35	35
第105期 11月18日	2 16 23 25 29 33	18
第106期 11月20日	18 19 24 33 39 42	41
第107期 11月23日	2 6 11 22 31 38	7
第108期 11月25日	10 23 36 39 47 48	44
第109期 11月27日	2 14 30 41 42 44	22
第110期 11月30日	1 17 22 26 33 44	8
第111期 12月02日	3 21 26 33 49	9
第112期 12月04日	1 21 24 29 44 46	1
第113期 12月07日	4 13 19 21 35 43	27

頭獎(6個字) \$35,204,920 (1.0注中)
二獎(5個半字) \$715,320 (4.0注中)
三獎(5個字) \$94,780 (80.5注中)
四獎(4個半字) \$9,600 (固定派彩)
五獎(4個字) \$640 (固定派彩)
六獎(3個半字) \$320 (固定派彩)
七獎(3個字) \$40 (固定派彩)