

進入微利時代

白酒股徘徊十字路口

行業解碼 酒企形形色色的自救動作，成為 2014 年另類風景線。自中央禁止三公消費後，中國白酒行業銷情每況愈下，今年各大酒企不再坐以待斃，從降價促銷，到轉戰電商，再到跨界別合作，從「高大上」，走向「屌絲」，掀起行業洗牌序幕。

香港商報記者 張威紅

業績·營收利潤雙降

2013 年開始，中央打貪腐、禁三公消費，白酒行業走入寒冬。今年情況進一步變差，有行業風向標之稱的「成都糖酒會」，過往萬人空巷，如今門庭冷落，參會的酒企陣容嚴重縮水。數據顯示，今年的展會面積 12.5 萬平方米，比去年少 5000 平方米；此外，預計 10 餘萬專業觀眾參展，結果比去年少了超過三成。

更具體一點，白酒上市公司敗績頻傳。A 股上市的瀘州老窖、山西汾酒、皇台酒業等酒企剛公布第三季度業績，出現營收和利潤雙降，甚至虧損。瀘州老窖營收同比下降超過四成、山西汾酒淨利潤下滑八成、皇台酒業首三季虧損 954 萬元，還有酒鬼酒虧 760 萬元、今世緣虧 5.65 億元。市場對龍頭茅台和五糧液不抱樂觀。在中秋國慶雙節，在兩家酒企電商平台顯示，53 度飛天茅台再度降價促銷，給出歷史最低價 888 元，相較高峰期 2700 元，跌幅高達 67%；52 度五糧液也從半個月前的 616 元，再降到 599 元。從側面反映市場需求疲弱。

自救：4P 轉向 4C

窮則思變，酒企除降價促銷，展開了一系列自救行動，尤其是高端白酒，從過往的「高大上」，也開始「屌絲」起來，營銷手段從 4P 轉向 4C(詳見表運營)。以最先發起自救的茅台為例，以前看重的是關係營銷、政務和團購市場，如今該等市場嚴重萎縮，逐漸轉向圈子營銷、商務市場和私人訂製。在私人訂製方面，惹來大批同行仿效，先後有汾酒、西鳳和洋河等。洋河更宣稱今年訂製酒銷量



股票名稱	主營業務	轉型/新增業務
銀基(886)	五糧液經銷商	與順豐合作，擴大電商渠道
中國釀酒(039)	於廣州、哈爾濱酒類分銷	轉型做綠色食品配送
金六福投資(427)	經銷「香格里拉」和「玉泉」酒	未見變革行動

酒品百花齊放

行業趨勢 80 後鍾先生，經營財務公司賺了第一桶金後，見高端白酒市場萎縮，今年年初轉戰黃酒市場，實行產銷一條龍，以「悅觀潮」命名，價格 298 元。他說，白酒市場因局起碼要延續至 2015 年，加上年輕一代對健康的重視，黃酒有一定市場需求。鍾先生說，他不會走傳統白酒商的老路，實行線上線下聯動。「不能只做線上，不然難以建立品牌，也不能提供日趨重視的體驗，線上是銷售渠道，通過微信等朋友圈，目標受眾精準，能夠省去中間環節，直接面對消

「佔中」損港投資市場

顏安生

自 9 月 28 日算起，香港的「佔領中環」運動已經持續超過一個月，由於這場運動以癱瘓香港金融中心為目的，因而，在被佔領的金鐘、旺角、銅鑼灣一帶不僅正常的社會秩序被打亂，更為嚴重的後果是整個香港都受到牽累，其中，香港的投資市場受影響最為明顯和突出。

首先，來看香港的股票市場，今年 4 月 10 日國務院總理李克強在海南博鰲亞洲論壇年會上宣布，將建立上海與香港股票市場交易的互聯互通機制，促進內地與香港資本市場雙向開放，亦即人們熟稱的「滬港通」。此一消息令投資者對港股市場的熱情大為提高，投資者對「滬港通」將帶來的投資機遇充滿期待。很快，香港與內地有關方面就「滬港通」的時間表作了安排，擬於今年 10 月底的某個期限已經過去了，而「滬港通」並未如期開通，之前在港市場上所形成的「滬港通」板塊應聲下跌，令不少之前看好「滬港通」概念股的投資者叫苦不迭。

佔領區租金現下跌

除了股市插水，再來看房屋租賃市場。據悉，金鐘、中環、旺角一直是香港金融、商業最發達的地方，每日人流如鯽，財氣旺盛，這個區區的舖位租金每年有升無降，而且升幅往往超過其他地區。然而，受到「佔中」運動的拖累，這幾個區域的租金卻出現了罕見的下跌，昔日皇帝女兒不愁嫁的許多旺舖竟然需要降低身價求客。據香港房地產分析員介紹，近期香港舖位的交投清淡，較去年成交高峰期跌約九成，由於投資者普遍預期舖租市場已經見頂，因而入市意欲不強，出手比較審慎。由於受到「佔中」拖累，投資者的投資策略也不得不作出調整，由於中環、金鐘、旺角等核心區域的租務情況轉差，過去一直緊俏旺區舖位的投資者現在開始將眼光轉向諸如新界北區等二、三線地帶，以尋求新的商機。

此外，受到長達一個多月的「佔中」運動影響，金鐘、銅鑼灣、旺角乃至其周邊地區的零售商業大受打擊，由於交通阻塞、社會秩序紊亂、衝突危險性增加，無論香港本地人還是內地自由行旅客，抑或國際遊客，都不敢輕易涉足這些被「佔領」地區，香港購物天堂美譽一夜間變得暗淡無光。「佔中」運動已經對香港的商業聲譽構成打擊，長期下去的結果將是金鐘無金，旺角不旺，中環難來！

行業字典 過往高端酒企堅守 4P 營銷，即產品(Product)、價格(Price)、渠道(Place)、促銷(Promotion)，然而，如今無論是產品、價格、渠道等都發生了巨變，於是轉向 4C，即顧客(Customer)、成本(Cost)、便利(Convenience)和溝通(Communication)，路線轉向大眾化和個性化，同時更關注服務。

債權催收公告

香珠花園債權資產包COAMC2012SZ03明細表									
單位：人民幣元									
序號	借款人	截至2012年3月31日		擔保人	抵押物	序號	借款人	截至2012年3月31日	
		債權本金	債權利息					債權本金	債權利息
1	李雪光	406,874.68	582,512.65	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟405	62	王緯琳	195,677.64	279,120.31
2	陳輝光	406,874.68	580,920.88	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟406	63	金體芳	150,000.00	219,769.26
3	黃立水	427,512.43	608,624.88	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟412	64	陳金祥	436,418.99	621,221.48
4	蔣玉華	170,595.09	243,346.40	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟501	65	陳長征	528,745.60	844,352.96
5	蔣玉華	170,595.09	243,893.85	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟502	66	康有林	626,988.75	898,012.20
6	譚祖昆	170,595.09	243,902.19	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟503	67	康有林	355,343.83	566,109.83
7	譚祖昆	170,595.09	242,132.71	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟504	68	朱明勇	148,765.00	211,779.34
8	黃惠	424,188.45	606,838.57	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟505	69	羅伍鳳、張宏彬	168,675.72	256,421.07
9	楊愛國	500,916.86	799,934.14	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟505	70	陳運珍	537,368.56	905,493.50
10	李華春	424,188.45	605,792.19	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟506	71	羅伍鳳、張宏彬	168,675.72	255,610.16
11	饒玲玲	195,677.64	279,098.95	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟509	72	賴仁祥	307,063.88	438,584.93
12	高國民	343,220.81	548,099.81	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟509	73	賴仁祥	605,598.29	854,310.20
13	饒玲玲	204,554.60	307,615.74	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟510	74	蔡權	494,526.33	705,254.05
14	但建農	290,004.83	416,792.15	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟5010	75	蔡權	635,819.65	883,165.91
15	黃育輝	490,000.00	822,037.66	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟512	76	張志臻	198,571.36	221,798.76
16	余曉明	229,180.43	258,953.55	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟601	77	胡靜	510,000.00	856,419.41
17	余曉明	199,287.34	224,591.32	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟602	78	詹峰	450,372.24	645,549.95
18	徐影	2000,000.00	340,213.92	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟603	79	詹峰	562,549.17	927,081.04
19	徐影	187,282.06	291,702.03	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟604	80	廖小芳	622,657.34	890,445.48
20	曹水妹	462,510.83	659,759.10	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟605	81	徐錫光	547,421.56	872,396.32
21	史曉良	490,000.00	822,037.66	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟612	82	徐錫光	701,083.73	1,110,880.53
22	鄧大平	469,704.23	609,948.28	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟706	83	張偉龍	710,884.08	1,185,292.26
23	劉敬玲	363,590.00	520,110.69	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟709	84	丁德平	540,271.89	900,515.38
24	黃忠嬌	490,000.00	803,897.68	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟712	85	趙建平	597,142.63	995,463.16
25	張玲玉	363,590.17	520,968.58	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟807	86	羅育桓	473,201.74	686,424.44
26	王柏昌	366,590.17	520,110.69	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟809	87	趙美中	500,304.79	853,851.15
27	王小蘭	490,815.82	800,470.04	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟812	88	胡浩	500,304.79	854,781.08
28	張玲玉	401,195.06	628,318.85	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟907	89	張小寶	440,763.54	639,316.13
29	肖小芳	490,815.82	800,443.36	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟912	90	蔡振榮	503,930.18	860,805.99
30	高小明	510,000.00	837,632.88	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1206	91	鮮紅	440,763.54	640,073.29
31	王海鷹	355,553.47	583,247.94	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1207	92	賴小紅	507,555.58	867,387.53
32	王海鷹	284,622.11	405,988.43	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1208	93	莫婷	449,943.22	669,052.23
33	陳志波	141,249.15	180,973.75	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1211	94	黃也青	829,448.74	1,384,158.75
34	張興強	500,632.14	816,447.22	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1212	95	黃也青	619,767.89	1,025,269.34
35	曾宇涵	332,660.29	473,440.99	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1303	96	陳運珍	1,115,806.60	1,873,600.58
36	曾宇涵	255,892.61	365,900.38	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1304	97	彭安居	1,551,557.07	2,588,822.58
37	凌子光	320,199.84	454,361.53	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1307	98	周飛連	402,369.99	610,009.80
38	凌子光	316,047.53	521,457.41	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1308	99	石曉平	402,369.99	612,792.08
39	黃三有	500,000.00	838,050.67	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1312	100	黎任宏	511,836.54	846,789.81
40	李志威	271,140.89	384,832.68	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1406	101	杜利強	1,086,567.95	1,578,577.25
41	羅泉飛	323,648.67	447,330.00	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1407	102	杜育青	1,026,405.50	1,707,903.83
42	沈惠芳	124,609.54	163,441.83	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1411	103	彭康泉	998,804.21	1,597,714.30
43	曾冰輝	348,752.83	393,550.39	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1411	104	劉德秀	998,804.21	1,597,712.28
44	彭文能	333,456.23	460,885.90	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1507	105	徐影	1,026,405.50	1,698,031.15
45	覃海英	160,000.00	233,704.23	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1511	106	何國強	1,344,396.87	2,256,960.07
46	張賜貴	510,448.45	832,436.53	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1512	107	劉立旦	941,180.90	1,505,536.01
47	彭國真	322,647.76	421,200.45	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟1607	108	王勤學	892,415.66	1,497,271.05
48	陳輝光	512,204.33	735,005.07	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟16010	109	劉偉翔	1,251,226.49	1,820,960.82
49	黃永強	153,535.50	219,522.51	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟407	110	李少東	1,102,678.93	1,839,624.85
50	黃永強	128,476.09	160,524.63	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟408	101	林熾坤	1,276,582.00	1,935,894.16
51	張美音	490,000.00	804,828.52	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟412	102	李雪光	1,317,505.16	2,196,846.36
52	陳斌	443,536.75	637,447.95	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園A棟411	103	張玲玉	1,269,267.29	2,131,527.07
53	梁一生	220,473.37	286,291.83	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園B棟5010	104	胡祥堯	1,269,267.29	2,131,488.40
54	黎任宏	500,632.14	816,423.82	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園B棟706	105	楊智平	1,297,843.33	2,164,010.00
55	章仁義、陳耀華	180,000.00	260,228.32	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園B棟707	106	張利	975,822.06	1,628,132.37
56	章仁義、陳耀華	170,000.00	245,813.62	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園B棟708	107	唐峰	732,321.58	1,242,688.41
57	彭維龍	235,380.84	325,325.91	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園B棟710	108	吳思強	878,785.90	1,491,227.92
58	黃也青	500,000.00	833,280.07	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園B棟712	109	干作廣	673,735.85	1,143,109.34
59	黃海清	510,448.45	832,436.53	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園B棟806	120	陳亞強	1,463,733.08	2,442,286.17
60	李康才	235,380.84	325,325.91	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園B棟810	121	林振標	1,413,816.22	2,355,092.87
61	王緯琳	195,677.64	277,468.35	深圳市辰森實業發展有限公司	深圳市福田區香珠花園B棟909	合計		63,668,375.49	100,028,647.62