



羊晚财经
年初观察
新消费·新趋势③



大众消费礼品需求翻倍增长 燕窝茅台茶叶从送礼转自用 消费回归理性催生新商机

2887.9万辆！ 2017 年我国汽车销量再创新高



财经数据眼

43.9%，比上年同期提高 0.7 个百分点。

业内人士表示，自主品牌近年来进步明显，产品竞争力大幅提升，领先的自主车企将受益于消费升级带来的汽车需求增长。同时，业内人士还分析称，目前中国汽车消费者正处于消费结构调整阶段，中高端车型仍将迎来快速增长。

二手车表现抢眼

值得注意的是，去年二手车表现也很抢眼。商务部数据显示，2017 年 11 月全国二手车市场交易量达到 114.60 万辆，环比上升 10.49%，同比增长 15.35%。

在近日召开的中国汽车流通协会月度分析会上，协会副秘书长罗磊表示，2017 年 11 月，二手车交易首次实现 114 万辆以上，表现好得出乎意料。从每月来看，去年二手车月交易量大多在 100 万辆以上，这在 2018 年也将成为一种常态。

从全年销量来看，2017 年 1-11 月，全国二手车累计交易 1117 万辆，累计同比增长 19.97%；交易额 7345.89 亿元，同比增长 38.29%。罗磊表示，流通好得出乎意料，2017 年 12 月二手车交易量会在 120 万辆左右，全年的交易量会在 1230 万辆到 1250 万辆之间。

自主品牌竞争力大增

数据显示，2017 年，我国汽车消费规模不断扩大。2017 年前 11 个月，限额以上单位汽车类商品零售额接近 3.8 万亿元，同比增长 6%，占同期限额以上单位消费品零售额的 26%，汽车在稳增长、扩消费中发挥了关键作用。

在 2017 年全年国内狭义乘用车销量前十车企排行中，自主品牌不仅突破了自主高端品牌的天花板，在销量份额方面也取得了不错的成绩。去年，自主品牌乘用车共销售 1084.7 万辆，同比增长 3%，占乘用车销售总量的

广东检验检疫通关时长缩短近9成

羊城晚报讯 记者马汉青、通讯员岳俭宣报道：去年，广东检验检疫部门完成货物检验检疫 144.5 万批，全国第一，同时围绕贸易便利化，通关时长缩短近 9 成，这是记者从 22 日举行的广东检验检疫工作会议上获悉的。

据介绍，2017 年广东检验检疫局共监管进出口货物总值 3.4 万亿元，同比增长 10.5%，占全国的 13.4%；完成货物检验检疫 144.5 万批、货值 1207.7 亿美元，分别占全国 16.6% 和 12.2%，总批次全国第一。

围绕促进贸易便利化，广东检验检疫部门率先研究“以风险管理为核心的进口工业品检验监

管新体系”，创新实施进口婴幼儿配方乳粉注册过渡期“首检后放”监管模式，无纸化申报覆盖率 98.5%，减免检验检疫费 5.3 亿元，全面推广使用“旅客携带物智能管理系统”。数据显示，广东检验检疫系统压缩检验检疫流程时长长效机制初步建立，入境通关时长缩短 86.8%，出境缩短 89.6%，通关效率位居全国前列。

广东检验检疫局局长施宗伟表示，今年将构建现代化质量治理体系、构建国家安全检验检疫支撑体系、构建现代化经济发展服务保障体系等，全力打造智慧检验检疫。

抢占粤港澳大湾区发展先机 顺德新能源汽车小镇启动

羊城晚报讯 记者赵燕华报道：粤港澳大湾区又一创新高地即将崛起。日前，“科技顺德 启迎未来”顺德新能源汽车小镇启动仪式暨产业签约仪式举行。碧桂园集团董事局主席杨国强表示，希望顺德新能源汽车小镇能吸引更多企业落地，形成产业集群，共同助力顺德产城融合发展，为“科技顺德”增添新名片。

活动中，二十余家汽车创新领域龙头企业签署入驻协议，包括中国沃特玛新能源汽车产业创新联盟总部基地、海康威视车联网联合实验室、AutoSpace 汽车智能网联创新中心以及数十家汽车产业上下游企业区域总部。

据悉，小镇将聚焦汽车创新产业，围绕新能源化和智能网联化两大方向，大力发展新能源整车、核心零部件、车联网，以及与之关联的云计算、大数据等科技产业，打造集新能源汽车“高端研发、创新运营、前沿示范、创新孵化”于一体的世界级汽车产业创新生态圈。

2016 年 8 月，碧桂园集团启动发布“产城融合战略”，以“产业+地产+金融+应用场景”为支撑，开展产城融合发展的一系列探索。据悉，科技小镇计划将碧桂园的发展与中

国城镇化的步伐结合在一起，以产城融合的模式为实体经济提供一个支点，助力城镇化水平的提升。

顺德新能源汽车小镇规划占地 3000 亩，按照“一镇双中心”的战略布局，将打造以新能源汽车为核心的创新中心和智造中心。据悉，创新中心启动区将先行破土动工。在 53 万平方的产业综合体中，涵盖了总部办公、创新孵化、创意办公、技术研发等基地以及企业会所、滨水商务等配套。全球最大的以视频为核心的物联网解决方案提供商、无人驾驶汽车重要的技术解决方案——海康威视将率先进驻。



港股类基金 再成“香饽饽”

2018 年伊始，港股市场涨势如虹，1 月 17 日，恒指收盘报 31983.41 点，突破 2007 年历史新高 31958.410 点，再创历史新高。作为业内较早布局海外投资的基金公司，华夏基金 2017 年在港股市场也是收获颇丰。Wind 数据显示，华夏基金旗下 13 只（不同类型份额分开计算）投资港股市场的基金 2017 年平均收益为 27.33%，其中华夏恒生 ETF 及其联结基金、华夏沪港通精选基金、华夏全球精选基金 2017 年收益率均超过 30%。

羊城晚报记者 孙晶 彭雨泽

同为送礼热门，燕窝和茅台在过去几年都曾经历低谷。如今，当消费市场回归理性，新的商机应运而生。临近春节，羊城晚报记者调查发现，大众消费观的变化正在颠覆市场的一些旧习：豪华包装的泡沫被挤掉，自用产品不断升级，二手交易市场蓬勃兴起，一场崭新的商业变革就在眼前。



图/视觉中国

燕窝翻倍涨价 自用需求成推手

曾是送礼佳品的燕窝，经历了“质量门”危机后一度跌入低谷。而近半年来，燕窝价格飙升引起了不少消费者关注。去年秋季，燕窝出现了行业史上最大涨幅，羊城晚报记者从一德路批发市场了解到，去年下半年以来，燕盏从五千元一斤涨到七千多元一斤。正在该批发市场采购的高档酒店老板何先生告诉记者，他店里用的三千元一斤品级的燕窝，自 2017 年以来涨至五千元一斤，价格翻了近一倍。

而市场更大的变化，则是“顾客以前来买燕窝多为送礼，现在自用为主，从顾客要的经济实惠包装就可以看出。”经营一家干货批发档口的陈小姐说，这两年海参、燕窝等高级食材的购买需求渐渐从送礼转为自用，趋势非常明显。

从事海鲜干货经营十几年的一位店主介绍，以前客户买来送礼会选择单价较高的品种，而且注重外包装。“现在都是饭店订或买回家自己吃，更注重实惠。”

有马来西亚燕窝批发商也向记者透露，与前些年不同，去年以来，其销售的燕窝多为消费者自用。盒外包装，采用更加经济实惠的包装迎合消费者。

茅台机团消费大降 个人消费猛增

如果说几年前的茅台还离百姓很远，如今则是个人

消费追捧的单品。回溯 500ml53 度飞天茅台（以下简称飞天）的价格，在 2012 年曾升至 2000 元—2300 元，且一瓶难求。从 2013 年开始，受“公款消费”被遏制的影响进入下降通道，2015 年，零售价格一度跌破千元。

随着消费者自用需求上升，飞天价格从 2016 年开始回暖，2017 年春节前后为 1200 元左右，此后持续攀升，临近 2018 年春节，更是供不应求。有大型连锁商超负责人向羊城晚报记者透露，2017 年春节，茅台的销售火爆带动了商超内其他酒类销售，而值得注意的是，机团消费大幅减少，个人消费增长迅猛。

“中国高净值群体的人数和消费能力都在大幅提升，经济回暖带来大量的商务活动也刺激了茅台的消费。”有业内人士如此评价。如今的飞天一瓶难求，不但各大商超暂时断货，京东自营平台也预约抢购。

茅台集团董事长袁仁国就曾表示，茅台供不应求的原因是主流消费群体发生了变化，过去公务消费占比 30% 以上，2016 年则降到 0.015%，现在主流消费群体为中产阶层，个人消费、商务消费不断增加。

豪华包装不吃香 二手交易变红火

理性消费还催旺了网上二手市场交易，有数据显示，闲置分享平台呈高速增长，交易量年增长率达 79%，其中“90 后”是主力军。羊城晚报记者调查发现，年轻人习惯在线上撮合二手交易，再

康师傅统一部分饮料方便面涨价 巨头改走精品化多元化路线

羊城晚报记者 刘勇

在市场升级的大背景下，曾经热衷于价格战的方便面、饮料行业两大巨头康师傅和统一改变了策略，在康师傅的部分饮料已经于本月中旬率先涨价之后，统一也确认将从 1 月 23 日开始对部分饮料和方便面产品提价。

提价产品 主要为传统系列

康师傅方面向羊城晚报记者确认，从今年 1 月 15 日开始，康师傅的部分饮料开始涨价。记者注意到，此次涨价的主要是康师傅的传统饮料系列，包括果汁的 2 个系列“传世”和“轻养”系列，终端建议零售价上涨 0.5 元；冰红茶 / 劲凉 / 绿茶 / 茉莉 / 乌龙 / 冰糖 500ml × 15 瓶的整箱通路进价上涨 1.5 元；冰红茶 / 劲凉 / 绿茶 / 茉莉 1L × 8 瓶的整箱通路进价上涨 1 元。

记者同时从统一方面获悉，1 月 23 日开始，统一旗下部分分的茶饮料和果汁产品将涨价。其中，茶饮料包括旗下传统的冰红茶和绿茶，果汁饮料为其传统饮料冰糖雪梨和个别包装的鲜橙多。另外，统一对旗下方便面也开始率先提价，记者注意到，统一提价的方便面产品主要是巧面馆和来一桶系列。康师傅的方便面暂未跟涨。

消费升级趋势明显

“整个饮料行业需要维护良性的行业竞争环境，一同持续推进产品的升级，为消费者提供更多丰富的产品。”对于此次涨价，康师傅方面表示，是因为国内外原物料价格的持续上涨以及为了继续为消费者提供优质的产品。

统一方面则在回应羊城晚报记者时表示，主要是公司对产品的口味配方不断进行创新与升级，由此带来相应原物料投入的增加，并鉴于国内外原物料价格的高涨，公司的运营成本亦随之增高。

业内认为，两家巨头的提价背后，是消费升级和产品升级大趋势。据尼尔森数据显示，2017 年第三季度国内方便面市场整体销量增长 3.3%，销售额增长

6.9%，这也是国内方便面销量在持续的下滑后首次实现增长，并持续呈现产品结构升级趋势。在几年调整之后，方便面行业已开始向精品化和多元化两个方向延伸，销售开始呈现回暖态势。

高价位创新产品 成增长引擎

财报显示，在两家巨头的产品结构中，高价位的创新产品已经成为其主要增长引擎，两大巨头的创新高端面销量均持续走高。但饮料受到白糖、PET 粒子和纸材等主要原材料价格上涨影响，毛利降低。对于目前的市场形势，统一方面表示，目前消费升级仍将持续进行，个性化、创新升级的产品受到年轻消费者重视，各式各样特色化的产品应运而生，琳琅满目的新产品寻求崭露头角的机会，新一波的浪潮席卷市场。

“从行业的良性发展而言，此次涨价是行业价值回归。”中国品牌研究院食品饮料行业分析师朱丹蓬在接受羊城晚报记者采访时表示，近两年来，整个消费端对产品的需求在进行升级，为了匹配消费端的更高需求，倒逼产业端进行产品的创新升级。



图/视觉中国

贝因美巨亏 8 亿-10 亿 恒天然或出手收购？

工银瑞信 推出首只新生代消费主题基金

2018 年开年股市开门红，消费板块继续领跑市场，在消费升级的浪潮下，相关主题板块的长期投资机会备受瞩目，其中，随着新生代群体逐渐成为市场主力军。瞄准这一投资机遇，工银瑞信根据旗下明星基金经理投资专长抢先布局，率先隆重推出市场上聚焦于新生代消费的主题基金——工银瑞信新生代消费灵活配置混合型基金（005526）。

据悉，工银新生代消费混合重点选择与新生代消费相关的优质上市公司进行投资。作为一家灵活配置混合型基金，工银新生代消费混合更具灵动自如的特点，其股票资产占基金资产的比例为 0%—95%，其中投资于新生代消费主题相关的证券不低于非现金资产的 80%。根据工银新生代消费混合基金发行公告，1 月 18 日至 2 月 14 日期

间，投资者可通过工商银行、农业银行、中国银行、申万宏源证券、光大证券、天相投顾等销售机构或工银瑞信官网等直销渠道进行认购。

值得注意的是，工银新生代消费混合拟任基金经理袁芳女士是工银瑞信自主培养的新生代明星基金经理，更是有着深厚投资功底的长跑健将。作为工银瑞信研究部文娱消费研究团队负责人，袁芳管理的工银文体产业股票基金继获得 2016 年度主动股票型季军后，延续同类领跑势头，2017 年以 27.68% 的收益位列同类前十，2018 年以来截至 1 月 12 日依然保持同类前十的领跑地位。数据显示，工银文体产业股票基金 2015 年底成立以来累计回报为 53.8%，年化收益达 23.39%，成立以来跑赢业绩基准高达 87.63%。

银华瑞泰 灵活配置攻守兼备

2017 年，公募基金再度成为了投资者青睐的品种，而业绩持续优秀的基金经理所管理的产品更是受到了普通投资者的追捧。目前，正在农行等渠道销售的银华瑞泰灵活配置混合基金就是这样一只由绩优金牛基金经理管理的产品。其拟任基金经理周可彦管理的银华富裕 2017 年全年回报超过 50%。

周可彦目前管理银华富裕主题混合基金和银华沪港深增长股票基金两只基金，前者曾荣膺《中国证券报》颁发的“2016 年年度开放式混合型金牛基金”。在 2017 年的结构分化行情中，上述两只基金仍延续升势，年度回报率均高居同类前 5。数据显示，截至 2017 年 12 月 31 日，银华富裕主题全年回报率高达 53.09%，在同类 342 只基金中排名第 5；银华沪港深增长 2017 年全年总回报 49.61%，在

因连续亏损两年，贝因美将被 ST 戴帽。有传闻称，其第二大股东恒天然可能利用此次机会全资收购贝因美。

对于修正业绩原因，公司方面表示，市场竞争的白热化导致行业普遍竞相杀价甩货，整体销售未达预期，同

时市场投入费用门槛提高，严重影响利润实现。

就在此公告发布之前一个月，贝因美宣布出售旗下位于杭州、重庆、成都、武汉、深圳、广州、北京等地的 22 套房产，建筑面积合计 3398.47 平方米。预计房产处

同类可比的 128 只基金中排名第 3。

不同于银华富裕主题和银华沪港深增长，银华瑞泰属于灵活配置混合型基金，股票投资占基金资产的比例为 0%—95%，其中投资于港股通标的股票的比例为股票资产的 0%—50%。这一方面意味着基金经理可以根据市场行情预判实现攻守兼备，仓位调整空间更大，灵活度更高，另一方面银华瑞泰投资范围囊括 A 股+港股，有望更全面地挖掘两地三市的投资机会。

具体到 A 股市场投资前景，周可彦认为 2016 年开始的长期结构性慢牛行情将会持续很长时间，2018 年最为看好三大主线。一是大消费，二是盈利出现向上拐点的行业，如银行、寿险、工程机械和某些大宗商品等，三是有壁垒的制造业。

置事项评估总价合计 10369 万元，预计产生收益约 3560 万元，但这与巨亏的 8 亿元—10 亿元窟窿相比只是杯水车薪。

对于贝因美业绩巨亏，其第二大股东恒天然在官网上第一时间公布了看法。除了表示不满与失望，恒天然表示，会考虑投资所产生的财务影响。不过恒天然表示与贝因美的合作伙伴关系基础仍然还在。业内有传闻称，恒天然也可能利用此次机会全资收购贝因美。不过至记者截稿时，未能联系上恒天然就此回应。

股市回暖震荡分化

进入 2018 年，两大趋势已经强到不容忽视：一是股市持续回暖，二是新基金募集频出“爆款”。长信基金总经理助理安均表示，2018 年的 A 股市场蓝筹和成长均有机会。蓝筹股从估值角度看，银行、地产、家电、建筑等行业

建信基金：左侧布局创业板市场

2018 年伊始，多家基金公司发行聚焦创业板市场投资机会的基金，如正在发行的建信创业板 ETP。对于被誉为中国版“纳斯达克”的创业板市场当下以及后市的投资价值，建信基金金融工程及指数投资部总经理、建信创业板 ETF