

《消费变革下,酒业发展向何处去?》系列一

多重利好,酒业会迎来金秋行情吗?

从最新发布的国民经济运行情况来看,国内需求继续扩大,积极因素累积增多,国民经济延续恢复态势,发展质量稳步提高。受此利好影响,酒业有望迎来金秋行情吗?

本报记者 张瑜宸 发自北京

还有两天,全国即将进入中秋、国庆双节时间。作为今年酒业集中销售的最后一

个黄金期,各大酒企早已摩拳擦掌,纷纷展开双节促销活动。值得关注的是,眼下酒厂备货节日

的高涨热情,似乎并未触达到渠道端。在《华夏酒报》记者近期的市场走访中,大多数经销商都保持着谨慎乐观的态

度。不过,从最新发布的国民经济运行情况来看,国内需求继续扩大,积极因素累积增多,国民经济延续恢复态势,

发展质量稳步提高。受此利好影响,酒业有望迎来金秋行情吗?

“冰火”两面观

事实上,进入9月以来,酒厂的动销明显快了起来。茅台、五粮液、洋河、汾酒、泸州老窖、舍得酒业等众酒企先后打出组合拳,在产品体系、营销推广、渠道政策、消费者培育等方面不断发力,希冀借势双节IP,协助商家抢抓旺季销售。但从渠道表现来看,呈现出“冰火”两面观。

“节假日肯定会好一些,但也不是普遍好转。马太效应加剧下,头部品牌向好不变,但其他品牌不容乐观。整体来看,为促进资源合理配置,会加速市场出清速度。”伟达奢侈名酒执行董事薛德志在接受《华夏酒报》记者采访时表示,目前,白酒市场库存积压、价格倒挂现象依然严重,中秋后恐有不少门店因撑不住而关闭。但不容忽视的是,部分厂家因积极投入促进渠道动销反而实现崛起,赢得了消费者的青睐。

“毕竟白酒产业的抗冲击能力最强,即便眼下比较艰难,但因为消费品的长周期特性,还是吸引了众多跨界资源来布局。”薛德志进一步分析道。

对此,四川的名酒经销商李先生也表达了相同的观点。在他看来,下半年酒商的现金流和库存仍面临考验。一方面,众酒企在业绩压力下,保增长仍是主旋律;另一方面,渠道尚未去化,市场内卷不断,新产能又加速释放,消费的不确定性增强,虽然有中秋、国庆两节赋能,但仍需谨慎应对需求变化。

的确,纵观今年白酒上市企业的半年报我们就会发现,包括龙头企业在内的十多家酒企开始出现合同负债同比下滑的情况。这在一定程度上,也反映出经销商对于酒厂的预付款支付和拿货的意愿在不断下降。

“2023年,动销工作是非常关键的一件事,酒企需坚定且快速地下定决心,以牺牲短期利润为代价,刺激消费端促开瓶,坚定不移地将资源投入到动销场景,同时,应当通过合理的利润补偿,加大对渠道端的服务支持以及客情维护,坚定渠道信心,为长线发展夯实基础,消费者才是企业穿越周期的核心资产。”中泰证券分析指出,以消费者为核心并非用产品适应消费者,而是让消费者爱上自己的产品,实现这一目标的核心在于巩固品牌,同时酒企也要去思考长期复购的生意,如何让消费者反复购买。

显然,酒企们也意识到了这些问题,从去年开始,厂家频繁“刀尖向内”,主动破圈,将费用大量投向消费者端,从卖酒向卖生活方式转变,不断创新消费场景,培育新型业态和消费模式。

“当前行业库存仍处于正常水平,行业价格管控度较好,预计中秋、国庆旺季期间部分核心单品或面临短期批价下跌的可能,但后期有望依托酒企强超额收益实现修复上行;预计中秋、国庆后,强超额收益、强动销酒企库存仍有望保持在正常平稳水平。”天风证券分析指出。

形势不断向好

有一个不容忽视的事实是,白酒行业的发展与宏观经济走势息息相关。

9月15日,国家统计局发布了8月份国民经济运行情况数据。其中,全国规模以上工业增加值同比增长4.5%,比上月加快0.8个百分点;社会消费品零售总额同比增长4.6%,增速比上月加快2.1个百分点。如果综合1~8月的数据来看,前者同比增长3.9%,后者同比增长7.0%,呈现出供需两端回暖共进、主要指标边际改善的良好态势。

总体来说,进入到下半年,国民经济加快恢复,生产供给稳中有升,市场需求逐步改善,就业物价总体稳定,高质量发展取得了新的进展。

对此,多位经济学家认为,8月数据显示中国经济总体恢复向好,9月、10月还将持续增长,四季度经济增速将有所回升。

此外,进入下半年,国家和地方政府都出台了一系列有利于酒业发展的政策措施和法律法规,如国家发展改革委发布的《关于恢复和扩大消费的措施》,提出把恢复和扩大消费摆在优先位置,引导消费潜力的释放;贵州省生态环境厅印发的《贵州省酱香型白酒产业污染防治规范》,推动行业绿色低碳发展;遂宁市人民政府办公室发布关于印发《遂宁市支持白酒产业高质量发展若干措施》的通知,助力遂宁加快建设全国优势白酒产区……

可以说,经济持续回升叠加多措并举发力,从消费、产业、结构等方面为酒类市场经济注入了强心针,也极大提振了产业发展的积极性。

其实,就白酒行业自身发展来看,基本面依然景气并且韧性十足毋庸置疑。

疑。无论外部环境是机遇还是挑战,白酒总能穿越周期迷雾,率先进行修复。

统计数据显示,今年上半年,A股124家食品饮料上市公司共实现营收5345.95亿元,同比增长9.5%;实现净利润1125.75亿元,同比增长14.92%。在这之中,20家A股上市白酒公司上半年营收合计达2154.35亿元,占食品饮料行业总营收的比重高达40.3%;净利润合计达837.05亿元,为行业贡献净利润超七成。

其中,13家酒企凭借高端化和全国化拓展实现上半年收入、净利两位数增长。并且,在2023第二季度,有10家酒企的利润增速高于收入增速,结构升级趋势延续。另外,不少企业都在半年报中披露下半年将延续或者恢复双位数增长。

在此利好下,白酒产量跌幅收窄。据国家统计局披露的数据显示,8月份白酒(折65度,商品量)产量跌幅有所收窄。当月,规模以上白酒企业白酒(折65度,商品量)产量26.8万千升,同比下滑5.3%。

“前期白酒库存积压、批价倒挂及基本面疲弱等问题导致市场信心不足。随着多维政策明确对消费恢复、房地产平稳运行的支持,预计稳楼市支持力度有望持续加大,下半年复苏预期增强,白酒作为经济强相关行业,看好板块顺周期反转机会,有望迎来布局时机。”方正证券分析指出,经济复苏积极信号频频,基本面企稳回升,旺季催化+盈利能力结构性改善下,白酒板块迎来战略性配置机会。

欲了解更多美酒资讯,请关注华夏酒报微信公众号。

