

# 2024 下半年,白酒市场出路在何方?

《2024 中国白酒市场中期研究报告》以 1-6 月白酒市场为切入口,观察酒类消费市场表现情况,并分析其背后逻辑及成因,判断未来趋势和需要关注的重点。

本报记者 刘雪霏 发自北京

2024 年,面对酒类消费市场进入转型期,酒业发展也进入冷静期,“库存高企”问题尤为突出,存量时代特征愈发鲜明,80%的企业表示,市场有所遇冷。

产业向优势产区、优势企业、优势品牌集中的趋势愈加明显。

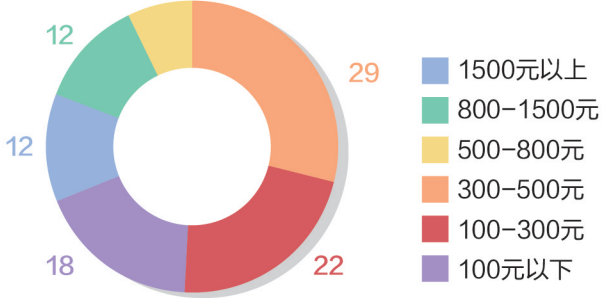
在此背景下,6月18日,中国酒业协会发布了《2024 中国白酒市场中期研究报告》(以下简称《报告》),以 2024 年 1-6 月白酒市场为切入口,观察酒类消费市场表现情况,并分析其背后逻辑及成因,判断未来趋势和需要关

注的重点。

《报告》显示:预计 2024 年,白酒行业总销售额将达到 8000 亿元;上半年,白酒市场销量前六的品牌为茅台、五粮液、洋河、汾酒、泸州老窖、剑南春(排名不分先后);市场动销最好的前三价格带分别为 300 元-500 元、100 元-300 元、100 元及以下,倒挂程度前三价格带分别为 800 元-1500 元、500 元-800 元、300 元-500 元;超半数企业优先将资源集中投入到核心产品;渠道方面,53%的经营者对后半年的战略定位为“优先保住现金流”。

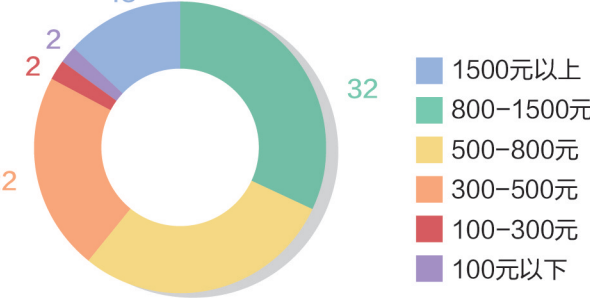
2024年1-6月白酒市场畅销产品的价格段占比

单位: %



2024年1-6月白酒市场倒挂严重价格段占比

单位: %



数据来源: 中国酒业协会

## 五大趋势看上半年白酒市场变化

### 市场走势与价格波动

根据“1-5月全国白酒旬价格环比指数”的观察,总体展现了一种温和的动荡态势。市场竞争加剧,使得各大酒企在价格策略上更为谨慎;白酒供应量的增加,也在一定程度上缓解了市场供需关系,导致价格的微浮。

此外,消费者购买力的变化也对白酒价格产生了影响,反映出消费者对于酒类消费的态度变化影响了市场价格走势。在这些因素的共同作用下,全国白酒市场呈现出价格不稳定的态势。

对于 1 月至 5 月的整体走势,名酒的价格指数在多数月份保持相对稳定或略有上涨,地方酒的价格指数在部分月份出现下跌。基酒的价格指数保持稳定,表明基酒市场相对稳定,未受到较大波动的影响。

### 酒企调价与库存压力

在市场竞争激烈,消费者需求多变,以及产能过剩的背景下,市场面临着库存压力,而调价往往成为其应对这一压力的重要方式之一。

今年上半年,五粮液宣布第八代五粮液出厂价由 969 元/瓶调整为 1019 元/瓶,上调幅度约为 5%。随后,舍得、今世缘、剑南春等酒企纷纷调高相关产品的价格。从宏观角度看,酒企涨价也是基于对未来市场的预期和信心。

然而,酒企的调价行为并未完全抵消库存压力。1-6 月,与去年同期相比,经销商、终端零售商在经营方面,超过 60% 的人表示,库存增加;超过 30% 的人表示,面临着现金流压力;超

过 40% 的人表示,实际销售价格的倒挂程度有所增加;超过 50% 的人表示,利润空间有所减少。可以说,在上下游的“夹击”下,渠道更是两头承压。尽管酒企方面一直在通过促销、强渠道等方式消化库存,但产能过剩、供需不平衡的问题依然明显。

### 市场竞争加剧与品牌分化

调查数据显示,1-6 月,白酒市场销量前六的品牌为茅台、五粮液、洋河、汾酒、泸州老窖、剑南春(排名不分先后)。相比之下,非 T9 名酒(即其他上市酒企)的销售额增长略显平缓,为 10%。排名第 10 和第 11 的酒企(牛栏山、今世缘)的销量为第九名(古井)的一半左右,品牌集中度逐渐提升,T9 品牌主导的市场格局基本形成。对于销售额在 100 亿元以下的酒企而言,将面临存量竞争环境,甚至需要应对 T9 品牌向下拓展市场所带来的缩量竞争挑战。

### 消费趋势与产品调整

预计 2024 年,白酒行业总销售额将达到 8000 亿元,同比增长 10% 左右,这一增长主要受到消费品质升级和品牌升级的推动。

在市场需求方面,高端白酒在送礼、商务宴请场景依然占据优势,但亲朋聚会、婚宴的主力白酒选择,还在继续向次高端价位的产品回调。

从不同消费群体的视角观察,消费人群结构正经历显著的变化。60 后一代已逐渐退出酒类消费市场的主流,70 后-80 后的消费量也在逐步缩减。但是当下的市场反馈,85 年前,商务及管理人群是当前白酒市场消费的

主力军;对于正在崭露头角的 85 年至 94 年出生的普通白领和 95 后的职场新人,需将其视为白酒市场未来的重要增长点,并致力于重点培育。

### 市场展望与流动性预期

从市场总量这一维度审视,白酒行业依然维持着稳健的增长态势,尽管其增速相较于前几年略显放缓。这种变化并非单一因素所致,而是宏观经济环境、消费者需求变迁以及行业内部竞争态势等多重因素共同作用的结果。

超过半数的企业管理层做出了相对保守的经营策略,优先将资源集中投入到核心产品;优先布局大众价格段,提高销量以及节约成本,降本增效成为企业经营策略的重点方向。

针对流通渠道方面,市场经营思路方面则更加谨慎,53%的经营者对后半年的战略定位为“优先保住现金流”,27%的流通渠道经营者把“利润为王”放在首要位置,仅有 20% 的渠道经营者选择了“优先扩大规模”,做出该项选择的主要为线上平台商及体量在 1 亿元-10 亿元、1000 万元-9999 万元经营发展势头较好的区域性经销商。

在流动性预期方面,白酒市场的资金流动受到多种因素的影响:一方面,经济复苏和消费者信心的提升,有助于增加白酒市场的资金流入,推动行业的持续发展;另一方面,政策调控、市场风险以及行业竞争等因素对资金流动带来不确定性。因此,对于白酒生产及流通企业来说,需关注资金流动的情况,以确保企业的稳健运营和持续发展。

(下转 A4 版)

## 2024 上半年白酒市场有哪些特征?

《报告》统计显示,2024 年一季度,规上白酒企业完成总产量同比增长 6.0%,销售收入同比增长 13.8%,利润同比增长 13.1%。规上白酒企业亏损面为 34.9%,比上年提高 5.3 个百分点。

数据反映出,上市白酒企业业绩正加速分化,次高端和大众酒市场竞争比较激烈。

与白酒企业的强劲增长势头相比,流通渠道端的经销商和终端零售企业在业绩表现上相对微弱。

流通企业销售量同比下降的占比达到 37.5%,销售额同比下降的占比达到 52.1%,客单价同比下降的占比达到 68.8%。

市场消费者虽并未缩减,甚至部分渠道表示有所增加,但与去年同期相比,无论哪种渠道,让消费者在“量与价”上实现照旧买单,都变得更加困难。

从线上销售情况来看,2024 年一季度的线上总销售数据显示,总销量累计超过 7000 万瓶,总销售额累计约 294 亿元,同比去年呈现出小幅度提升。

从市场动销情况来看,节假日表现方面,1-6 月,白酒市场在春节及节后表现相对较为理想,80% 以上的经销商、零售商反馈消费量有所增加;而在五一节假日期间,也有超过 70% 以

上的经销商、零售商反馈消费量有所增加。

价格段表现方面,1-6 月,白酒市场经销商、零售商反馈市场动销前三价格带分别为 300 元-500 元、100 元-300 元、100 元及以下;倒挂程度前三价格带分别为 800 元-1500 元、500 元-800 元、300 元-500 元。

整体来看,2024 年上半年,从生产企业业绩来看,近年白酒行业呈现出稳步增长的态势。其中,头部名优白酒及区域龙头酒企市场增长势头强劲,反映出白酒消费价格逐步提升的趋势,同时,也显现出白酒消费品牌正逐渐趋于向头部企业集中的市场走向。

从消费市场反馈情况来看,和 2023 年同期对比,略有下滑。

数据显示,80% 的企业表示,市场有所遇冷,在白酒生产端和流通端处于存量竞争,复苏态势较弱,并呈现出明显的强分化特点,消费多元、市场宽度竞争已成事实。

产品方面,拥有“高品质,低价格”的大众化白酒产品显示出强劲的增长势头,在市场上的需求持续攀升。大众化白酒产品消费需求迅速提升,为下沉市场提供了更明确和有力的信心支撑,并开辟了更广阔的消费增长空间。

中国酒业创新  
联盟企业展示

