清理“僵尸酒企”背后,是“投资热”留下的隐患?

在行业普遍承压、产能早已过剩的大背景下,清理僵尸企业就成为各个产区维持长效发展的必要手段。

本报首席记者　杨孟涵　发自北京

10月23日,仁怀市市场监督管理局下发2026年首批吊销营业执照的行政处罚决定,4家涉酒企业“出局”。这4家企业成立于2016年至2023年间,均为小微企业,无实缴资本,参保人数为0。

9月以来,仁怀已发布三批拟吊销公告,其中,涉及酒类相关企业多达上百家。其核心依据是:企业连续两年未报送年报,且无法取得联系。

实际上,这是仁怀自2021年起“刮骨疗毒”的又一步,是酱酒热时期投资热与扩产热留下的巨大隐患,也是行业面向真实消费需求、持续优化产业结构的关键一步。



持续清理,谁留下的隐患?

茅台镇某酒厂人士表示,被清退的多是停业已久的“僵尸企业”。

其中一部分,是酱酒热爆发期涌入的投机资本:注册一家销售公司,找小酒厂贴牌,溢价卖给外地客户。行情下滑后,没有生产根基和渠道动销的公司做不下去了,就逐渐变成了所谓的“僵尸企业”。

这次清理并非孤立动作。

据贵州省市场监管局7月17日通报,2026年以来,仁怀市监局茅台分局累计检查白酒经营主体3284家次,发现并整改问题1277个,立案查处54起;已对787家长期异常经营企业启动清理吊销程序。3月,仁怀市监局还就澎湃新闻曝光的“特供酒”线索,对5家涉案企业立案调查。

实际上,茅台镇乃至仁怀产区,“清理”与“综合治理”都在推进,前者针对长期异常经营的主体,后者针对酿酒企业和作坊,乃至整个产区环境。早在2021年,仁怀就启动了“白酒产业综合治理”行动,确立清理整治退出、就地改造提升、兼并重组做大……提出三年内综合治理“小散弱”企业600家以上。

到了2022年5月,据报道,仁怀累计关停白酒企业(作坊)622家,兼并整合51家。

2023年3月1日,《贵州省赤水河流域酱香型白酒生产环境保护条例》施行;2023年9月,贵州省生态环境厅印发《贵州省酱香白酒产业污染防治规范》。

截至2024年10月,仁怀白酒生产企业(作坊)由1925家减至868家。

在贵州清理不规范酒企的同时,其他产区也在行动。2026年7月1日,汾阳召开白酒行业专项整治会议,提出“八个一批”;新建普通大曲酒厂年产能须1000吨起步,全面禁止新建生产小作坊。

2026年7月1日,泸州印发《推动泸州产区原酒产业价值提升行动计划(2026—2028年)》,依法有序引导劣质产能出清。

……

从汾阳、泸州到仁怀,各产区不约而同地把目光投向同一个问题:当行业不再缺产能,产区拿什么竞争?过去各酒企纷纷投热钱、扩产能,但在库存积压严重的今天,过度的产能扩张与盲目投资形成的“僵尸企业”,显然已经到了非清不可的地步。

“酱酒热”风口带来的虚热与膨胀

今天的清理,源于昨天的狂热。

自2016年起,飞天茅台终端价格上涨,酱酒热拉开序幕。2018年1月,贵州茅台市值首破万亿元;2020年7月破2万亿元;2021年2月破3万亿元。2020年,酱香酒产能约占行业的8%,销售收入约1550亿元,销售利润占行业的近四成。

相关报道称,截至2021年初,仁怀市有1779家白酒生产企业,其中,346家持有食品生产许可证,915家持有小作坊登记证,266家无证、无登记,主营业务收入2000万元以上的规模企业只有92家,仅占5.17%。

也是在这一年,资本蜂拥而至。

椰岛酒业于2021年4月宣布出资2.4亿元与糊涂酒业成立合资公司;红牌集团董事长在2021年4月底的博鳌论坛上称,将投资100亿元进入酱酒领域。

当年7月,有媒体统计,水井坊、海南椰岛、众兴菌业、中恒集团、ST天成等沾上酱酒概念的上市公司股价飙升。

在这一时期,巨人集团、融创中国、联美集团、首农食品、修正药业、来伊份等业外资本也相继跨界进入酒业。

同期,有多家酱酒企业公布扩产计划,2021年夏,天水的金针菇企业众兴菌业、厦门的吉宏股份先后公告跨界收购酒厂,但几个月后均告终止。

2021年8月20日,市场监管总局价监竞争局召开白酒市场秩序监管座谈会。同年8月,仁怀启动综合治理,并明确对外来非实体资本投资项目一律暂停、未经批准一律不准扩张产能。即便如此,也挡不住资本继续蜂拥而入。

权图酱酒工作室统计数据显示酱酒产能峰值出现在2023年,约75万千升,2025年降至约50万千升,而2021年曾有预测称,2025年前后酱酒将形成80万千升。

但是,蜂拥而至的热钱和热潮,既催生了酱酒的盲目扩张,也给产区埋下了无数隐患:譬如一些没有生产根基的销售公司,行情好时扎进来,行情一退,就变成了“僵尸企业”。

茅台镇一家酒厂的负责人对媒体表示,酱酒热度高时,不少人靠银行贷款盲目加码,后来企业动销放缓、资金链断裂,有人亏得倾家荡产。

这些过去的虚热与膨胀,在行情改变、消费需求改变的今天,就成为横亘在酒业发展之路上的绊脚石。

行情在延续,清理也在延续

热潮之后,是连续的降温。

国家统计局发布的数据显示,2025年全国白酒产量约354.9万千升,同比下降12.1%;2026年上半年约167.9万千升,同比下降4.7%;8月单月产量同比增长2.1%,是2024年7月以来首次转正,但距离回暖尚远。

中国酒业协会6月发布的《2026中国白酒市场中期研究报告》显示,一季度68%的受访企业销量同比减少,72%的企业销售额下降,86%的企业利润率下滑,68.5%的企业预期下半年将继续下行。

权图酱酒工作室数据显示,2025年酱酒销售收入约2350亿元,同比下降2.08%,是2020年以来的首次下降;此前2021年增速为22.6%,2024年降至4.35%。

茅台镇的散酒价格一度击穿30元/斤,有媒体报道称,酱酒一条街有半数门店已停业。

权图的调研称,2024年至2025年生产季,仁怀等主产区地方主流酱酒企业和中小酱酒企业减产、停产超过15万吨。

头部酒企也在承压。

今年上半年,贵州茅台营业总收入922.78亿元,同比增长1.3%,归母净利润445.17亿元,同比下降1.95%;系列酒营收129.34亿元,同比下降6.02%,二季度单季下滑超两成。

相关统计显示,除山西汾酒外的19家A+H股白酒上市公司,上半年合计营收1794亿元,同比下降5.1%;归母净利润674亿元,同比下降12.3%。

有调查显示,一线、二线酒企普遍存在库存积压、价格倒挂现象,而一些原本定位千元价格带或七八百元次高端价格带的产品,成交价大幅缩水,价格倒挂现象普遍。

所以,在行业普遍承压、产能早已过剩的大背景下,清理僵尸企业就成为各个产区维持长效发展的必要手段。

仁怀一方面清退空壳,另一方面严打掺假;汾阳等地则以产能门槛挡住新的小作坊。这是在为合规企业腾出市场空间。

清理和腾退,是为了向真实消费靠拢,部分产区已经把“打造国民白酒”列为路径,聚焦100元左右主流价格带,而一些大牌企业也纷纷推出百元以下零售价的产品。很多地区,也把“卖酒向卖生活方式转变”写入发展战略,各产区也在布局酒旅融合、数智转型。

相关调研显示,这种行业普遍承压的状况还将持续。这意味着,行业还需要继续优化产能与产业结构,以清理过去热钱膨胀期留下的隐患。

欲了解更多美酒资讯,请关注华夏酒报微信公众号。

酒类信息及配套专版 »

朗脉 Macroprocess Expertise for Future (股票代码:002160)
洁净级不锈钢智能酿造设备/智能不锈钢酒罐/不锈钢管道/智能化调酒系统核心供应商
联系人:任德龙　联系电话:15705381189　地址:上海市闵行区集心路168号6号楼5层
上海朗脉洁净技术股份有限公司,是上市公司常铝股份(股票代码002160)的全资公司,公司注册资本3.4933亿元,主要从事于白酒、黄酒、葡萄酒、调味品、医药等食品级洁净工程总包领域。是洁净级不锈钢酿造设备、不锈钢酒罐、不锈钢管道及智能化调酒系统核心供应商。
上海朗脉洁净技术股份有限公司的服务宗旨是用做医药设备的洁净理念来为传统白酒行业服务。
部分业绩如下:
扫描二维码深入了解朗脉

正宇 ZHENG YU　科技与品质铸就未来　卫生级阀门/管件/罐用设备
温州正宇轻工机械有限公司
电话:0577-86822391 86990608 86997528　传真:0577-86810786
地址:温州市龙湾区沙城工业区宏瑞路298号　邮箱:zhengyu@zhengyu-china.com