

中国白酒消费：



A 销售额增速放缓 但利润仍在高位

据腾讯营销洞察(TMI)联合中国酒业协会发布的《2023年白酒行业消费白皮书》(以下简称《白皮书》)数据显示,中国白酒行业的总产量近年来呈现下滑趋势。自2017年以来,白酒的年总产量便开始逐年下降;随着产量增速的持续下跌,2019年起产量开始出现负增长,产量增速为-0.8%,2022年该值下滑至-5.6%。2022年,纳入到统计局范畴的上规模白酒企业完成酿酒总产量仅为671万千升,较2017年(1198万千升)下降约44%。

从《白皮书》中发布的数据显示,2018年至2022年的白酒销售额历史趋势图来看,白酒行业的总体销售额整体还是稳步上升的状态:2018年销售额为5364亿元,2022年为6626亿元,提高约24%。2021年,白酒规模以上企业实现利润总额1702亿元,同比增长32.95%;2022年,白酒规模以上企业实现利润总额2202亿元,同比增长29.36%,平均毛利率50.21%,比2021年时的平均毛利率45.99%,增长了4.22%。

可见,尽管产量规模负增长、销售额增速放缓,但行业效益增速仍然处于高位运行区间,这充分体现出了白酒行业的韧性,白酒行业发展稳中向好的根本趋势没有改变。预计2026年,中国白酒市场规模有望首次突破万亿大关。

2022年年底以来,白酒行业迎来新的曙光,2023年春晚白酒企业接棒互联网公司成为主赞助商,春节白酒动销开始出现恢复迹象,头部品牌股价也有所上调。

B 行业集中度提升 市场竞争激烈

《白皮书》指出,2022年1月至12月,纳入到国家统计局范畴的规模以上白酒企业963家。从历史趋势上看,规模以上白酒企业数量在2017年达到顶峰之后,便迎来了下滑时期。规模以上白酒企业数量虽然减少,但白酒行业的营收依旧在上升,这也可以从一个侧面看出,白酒行业的市场集中度有所提升。2021年,965家规模以上企业中,亏损企业130家;2022年截至12月末,963家规模以上企业中,亏损企业169家。亏损面由2021年末的13.47%扩大到17.55%。拉长时间轴看,亏损面呈近年来峰值,白酒市场竞争格局日益激烈。

依据2022年1月至9月,多家白酒上市公司发布的销售业绩排序进行统计,6家头部白酒企业分别为贵州茅台酒股份有限公司、宜宾五粮液股份有限公司、江苏洋河酒厂股份有限公司、山西杏花村汾酒厂股份有限公司、泸州老窖股份有限公司、安徽古井集团有限责任公司。头部6家白酒企业2022年总销售额为2244.83亿元,总利润914.08亿元,销售额和利润平均增长率分别高达21%、28%。在竞争加剧的环境下,龙头企业业绩仍然能保持双位数增长,势头稳健,头部优势得到进一步放大,继续享受扩容红利,而头部企业的健康发展也直接带动整体白酒行业的复苏。

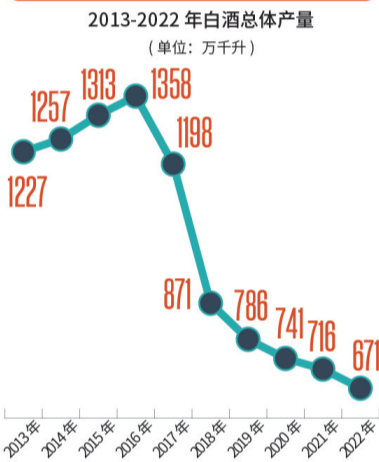
另一方面,兼并收购也进一步加强行业集中化趋势。据德勤研究发布的《2022中国白酒企业转型升级之路》数据显示,2018年以来,中国酒类产业的兼并收购虽在交易规模上有所下降,但交易数量整体呈上升趋势,白酒行业内部的集中化趋势持续加强。行业集中度提升也会带来竞争加剧,企业面临新的挑战。

财足粮丰家国盛,酒助礼乐社稷康。酒业作为消费品工业中重要的民生产业和传统优势产业,是保障和满足人民群众日益多元化消费需求的重要支撑。其中,白酒作为中国传统酒业典型代表,在国内酒类市场占绝对主力地位。

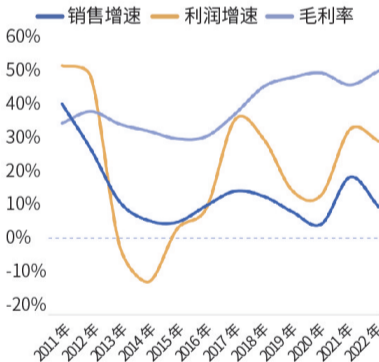
据艾媒咨询发布的《2023-2024年中国酒类行业发展状况与竞争态势分析报告》(以下简称《分析报告》)数据显示,2022年中国酿酒行业规模以上企业销售收入9508.98亿元,其中,白酒销售收入6626.45亿元,占年度总销售收入的69.7%。仅白酒板块利润总额就占了2022年中国酿酒行业总利润的88.37%。

2023年到来,伴随着数字经济的全面发展、白酒主力消费人群的代际交替、白酒品牌国际化需求渐现,白酒消费市场已经在不经意间发生变化,而把握并积极应对这些消费市场趋势,对身处“大变局”的中国白酒企业尤为重要。

整体产量规模负增长但行业收入持续增长



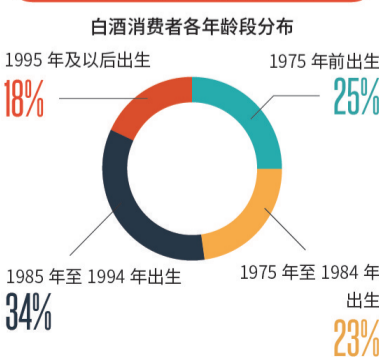
2011-2022年白酒产业效益增速变化趋势



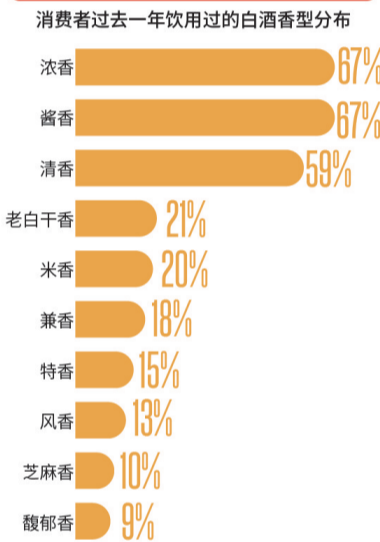
白酒在国内酒类市场占绝对主力地位



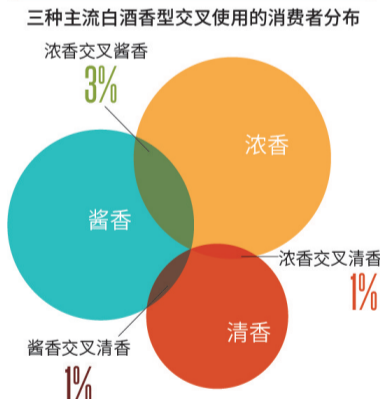
主力消费人群代际交替 85后 95前人群成为新主力



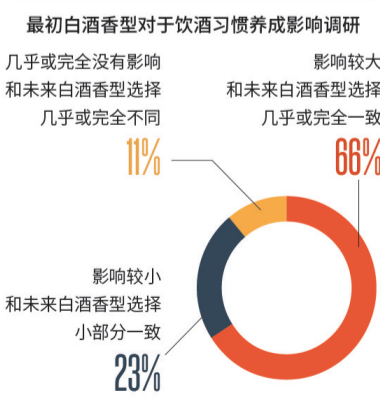
浓香、酱香的主流香型地位明显



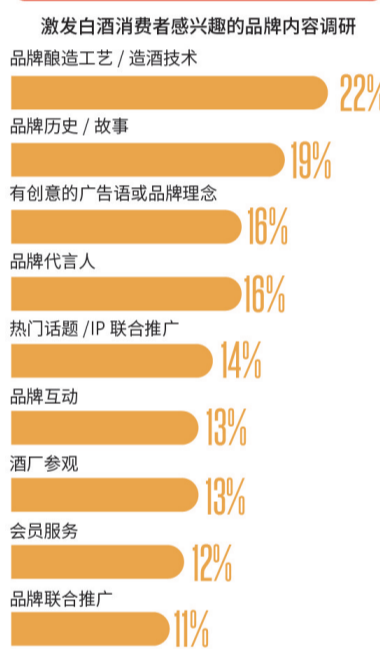
不同香型间存在较强的切换壁垒



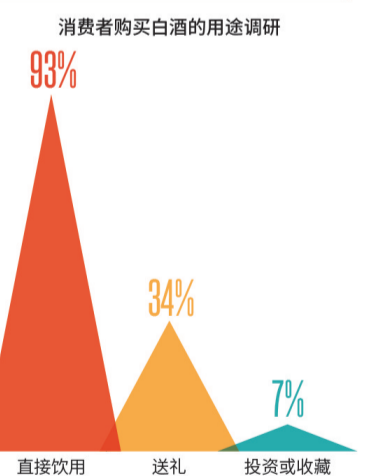
“第一口酒”直接影响后续香型选择



讲好品牌工艺与故事有助于激发消费者兴趣



使用场景增多促进整体市场复苏



未来一年白酒使用情况意愿调研

