

# 四季度,白酒市场会迎来新变化?

当前,头部酒企反映出行业向好、需求上行的市场预期,但酒业库存高企、价格倒挂问题依然严重,酒企和经销商普遍持谨慎态度,白酒消费全面转暖还需时日。

本报记者 发自北京

随着三季报相继披露,白酒行业格局也悄然发生着变化,呈现出业绩分化明显、增速略显放缓等趋势。

11月8日、11月11日,泸州·中国白酒商品批发价格指数办公室先后发布了《2024年10月全国白酒价格指数走势分析》以及《2024年11月上旬泸州·中国白酒商品批发价格走势》,对10月以及11月上旬白酒、名酒、地方酒、基酒价格及走势等进行了分析。

据全国白酒价格调查资料显示,10月份,全国白酒批发价格环比总指数为99.95,下跌0.05%。分类来看,名酒环比价格指数下跌0.03%,地方酒环比价格指数下跌0.11%,基酒价格环比

指数保持稳定。

11月上旬,全国白酒环比价格总指数为99.81,下跌0.19%。从分类指数看,名酒环比价格指数为99.66,下跌0.34%;地方酒环比价格指数为99.98,下跌0.02%。基酒环比价格指数为100.00,保持稳定。

从定基价格指数看,11月上旬全国白酒商品批发价格定基总指数为110.20,上涨10.20%。其中,名酒定基价格指数为113.01,上涨13.01%;地方酒定基价格指数为105.43,上涨5.43%;基酒定基价格指数为110.12,上涨10.12%。



## 名酒价格指数回落,市场竞争加剧

调查数据显示,10月份,名酒价格环比指数为99.97,下跌0.03%。其中,四川名酒价格环比指数为99.95,下跌0.05%;省外名酒价格环比指数为99.99,下跌0.01%。分旬来看,上旬为99.97,下跌0.03%;中旬为100.06,上涨0.06%;下旬为99.73,下跌0.26%。

11月上旬,全国名酒环比价格指数为99.66,下跌0.34%。其中,四川名酒环比价格指数为99.73,下跌0.27%;省外名酒环比价格指数为99.57,下跌0.43%。

数据显示,10月以及11月上旬名酒环比价格指数都出现微跌。从各旬来看,10月上旬正值国庆假期,受降价促销、消费者购买力不足等因素的影响,批价相对走低;10月中旬节后部分品牌回调白酒价格,批价微涨;10下旬以及11月上旬酒企和商户布局“双

11”活动,为抢占消费市场,纷纷下调价格,批价下滑较多。从国庆以来名酒消费市场来看,高端酒价格坚挺,动销有所改善,但次高端白酒动销仍承压。

对此,《2024年10月全国白酒价格指数走势分析》指出,近日的市场调研结果显示,在电商促销政策的影响下,“双11”期间,多款白酒包括名酒,都出现了年内或近年的最低价,这对传统销售渠道价格带来进一步冲击。尽管有研究认为,电商销售比例占比不到20%,但线上平台的价格便宜、比选便利、产品丰富等优势,难成为吸引消费者的“杀手锏”。内卷加剧,传统渠道竞争力不足,导致价格进一步下降。但总体来看,名酒价格整体比较稳定。

## 消费者选购白酒更注重性价比

调查数据显示,10月份全国地方酒价格环比指数为99.89,下跌0.11%。其中,省内地方酒环比价格指数为99.93,下跌0.07%;省外地方酒环比价格指数为99.78,下跌0.22%。基酒价格环比指数为100.00,保持稳定。

11月上旬全国地方酒环比价格指数为99.98,下跌0.02%。其中,省内地方酒环比价格指数为99.94,下跌0.06%;省外地方酒环比价格指数为100.10,上涨0.10%。基酒价格环比指

数为100.00,保持稳定。

从数据对比来看,继三季度地方酒价格连续上涨后,10月份以及11月上旬地方酒价格都出现小幅下降。从各旬来看,在9月下旬地方酒环比价格出现小幅上涨后,10月各旬以及11月上旬均呈现下跌趋势,以10月下旬下跌幅度最大。面临高端白酒的挤压式竞争,地方酒在夹缝中艰难生存。

受名酒下沉、消费者越来越理性消费等因素的影响,地方酒价格受到

影响,虽然面临品牌、资金、规模等整体实力的劣势,但这也为地方白酒提供了新的机遇。

有数据显示,“十一”期间,300元价格带成消费主流,大众价位酒消费更加亮眼,高性价比已成为消费者选购白酒的重要因素。地方酒应更加关注市场运营、产品质量、终端互动等,抓住机会增加产品动销,打造品牌知名度及影响力。

## 多重利好叠加,酒业发展迎来新机遇

随着白酒上市公司前三季度业绩报告悉数出炉,四季度白酒市场的走势逐渐清晰。目前已公布的19家白酒上市企业三季报中,有6家营收额出现了负增长,有7家净利润出现了负增长,大约占到总体的三分之一,也就意味着,大部分上市酒企呈现出正增长态势;头部酒企表现较为稳定,但部分区域酒企开始掉队。展望四季度,《2024年10月全国白酒价格指数走势分析》指出,白酒业主要存在以下机遇和挑战:

从积极方面看,一是利好政策频出。央行降准、降息、降存量房贷利率,香港下调烈酒税,地方政府发放大额消费券等一系列政策的出台和落地,对房地产市场回暖、白酒出口、刺激消费等方面起到重要的促进作用;二是消费降级带动了区域酒企和大众价格带白酒的消费需求,中低端品牌在消费复苏过程中可能迎来新的机遇;三是天气逐渐转凉,“双11”“双

12”、元旦、春节等动销活动日益增多,宴席、聚饮、礼赠相对增加,白酒消费有望回暖。

从消极方面看,一方面,目前行业处于深度调整期,居民社会购买力不足,库存高企和价格倒挂等客观因素叠加出现;另一方面,中秋、国庆等节假日旺季不旺现象更加突出,市场表现较为冷淡,渠道承压,信心不足。此外,电商渠道异军突起,大额补贴、破价销售、超长活动期等现象日益突出,对线下渠道带来巨大冲击,导致市场竞争加剧。

此外,《2024年10月全国白酒价格指数走势分析》还指出,近期,国家出台了一系列提振消费的政策,带动了白酒股价的上涨,一定程度上反映出行业向好、需求上行的市场预期,但主要集中在头部酒企,行业库存高企、价格倒挂问题依然严重,酒企和经销商普遍持谨慎态度,白酒消费全面转暖还需要时日。

对于酒企三季度报呈现的集体增速放缓态势,华创证券表示,“三季报呈现出的当下需求端压力整体符合预期,其中,白酒压力进一步传导至利润表,我们认为,行业卸下包袱是走出周期的必经过程,也是开启新一轮上行周期的前提。酒企来年目标定调将是四季度关键,中期看,来年拐点信号一看茅台老酒批价,二看报表预期从出清到企稳。”

天风证券研报则指出,在一揽子政策持续出台并见效的背景下,白酒板块作为顺周期板块,有望释放顺周期弹性。当前处于2024年收官阶段,建议密切关注酒企回款进度及库存去化情况,看好旺季动销、库存去化表现相对更好的酒企本轮反弹的持续性。(文中数据来自泸州·中国白酒商品批发价格指数办公室)

欲了解更多美酒资讯,请关注华夏酒报微信公众号。



欲了解更多美酒资讯,请关注华夏酒报微信公众号。

中国酒业创新  
联盟企业展示



红星  
二锅头



牛栏山