

随着酱酒热潮的兴起，以贵州茅台为首的白酒市场也掀起了资本热潮。年初至今，白酒板块涨幅高达90.99%，多家白酒企业资本市场表现抢眼。五粮液市值1万亿元，泸州老窖市值达到2844亿元，洋河股份市值达到2344亿元，古井贡酒市值达到1103亿元。在白酒板块持续的增长态势下，越来越多的业外资本入局白酒市场。

也是因酱酒热潮而起，白酒企业竞逐高端市场，大力布局渠道。今年以来，直销渠道成为热门，其中贵州茅台直销渠道营收大幅增长。

酒业： 业外资本入局 直销优势初显



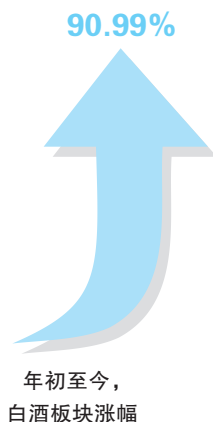
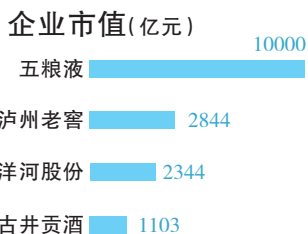
现状

◆资本入局

随着酱酒热潮的兴起，以贵州茅台为首的白酒市场也掀起了资本热潮。

据了解，年初至今，白酒板块涨幅高达90.99%，多家白酒企业资本市场表现抢眼。五粮液市值1万亿元，泸州老窖市值达到2844亿元，洋河股份市值达到2344亿元，古井贡酒市值达到1103亿元。白酒龙头企业贵州茅台今年前三季度营收净利增幅均超10%。业绩增长的同时，贵州茅台在资本市场的表现也可圈可点。截至目前，贵州茅台市值达2.2万亿元，成为A股第一股。股价从年初1165.98元/股到1719.96元/股，涨幅高达47.51%。

事实上，在白酒板块持续的增长态势下，越来越多的业外资本入局白酒市场。



◆行业调整

我国葡萄酒目前处于行业调整期，上半年受疫情影响再度承压。从数据上看，2020年上半年，全国葡萄酒产量12.71万千升，同比下降30.15%；销售收入44.86亿元，同比下降28.92%；利润实现1.13亿元，同比下降63.06%。11家上市挂牌葡萄酒企总营收约为21.47亿元，同比下滑48.4%；净利润约为1.51亿元，同比下滑75.1%。张裕仍一家独大，营业收入占葡萄酒市场总营收的65.29%。

随着疫情得以有效控制，商务活动等线下活动也在陆续恢复，目前国内葡萄酒市场仍处于波动恢复期。据国家统计局数据显示，2020年上半年，葡萄酒累计产量为12.7万千升，同比下降30.2%；2019年、2018年、2017年葡萄酒产量同比降幅为10.2%、7.4%、5.3%。

◆国产崛起

上半年受疫情影响，啤酒行业面临巨大考验。终端消费需求下降，对啤酒产能充分发挥造成限制，随着疫情得以有效控制，啤酒行业也开始止跌回升，产量已恢复增长，在进口量大幅下滑的同时，我国的啤酒产量已开始出现增长。

公开资料显示，我国规模以上啤酒企业7月产量为407.01万千升，同比增长0.74%。反观进口啤酒，7月进口啤酒量为6.414万千升，同比下降18.5%。随着消费升级，国产啤酒品牌也开始跨界寻求新出路。如青岛啤酒在“双11”期间，发布与时尚品牌KARL LAGERFELD推出的“夜猫子”MUSE系列，主打“缪斯”创意概念，除跨界时尚品牌外，青岛啤酒也跨界体育领域。