

白酒行业深度分化趋势不变 头部企业造血能力强劲

本报讯 梳理A股19家白酒上市公司三季报数据可见,19家公司的营收和净利润总和与上年同期相比均实现了接近20%的增长,其中有16家酒企均交出了营收和净利润双增长的成绩单。

具体分析每家企业的数据可知,白酒行业的深度分化趋势并未改变,在存量市场竞争中,强者恒强的态势更加明显,部分区域酒企未来或更加艰难。

此外,不管是营收还是净利润,五粮液和贵州茅台这两家公司合计占据了半壁江山,且在报告期内实现了稳健的增长。值得关注的是,上述两大酒企的经营活动现金流净额合计521.5亿元,表现出强劲的造血能力。

19家酒企营收超2300亿元

Choice 数据统计显示,19家白酒上市公司今年前三季度实现营收总和2308.61亿元,而上年同期为1933.62亿元,同比增长19.39%;实现净利润总和为824.85亿元,上年同期为691.26亿元,同比增长19.32%。五粮液和贵州茅台的净利润总额为483.72亿元,占比达到58.6%。

从营收涨幅来看,酒鬼酒和舍得酒业今年前三季度营收增幅均超过100%,分别为134.19%和104.54%。营

收额为26.39亿元和36.06亿元。

对比2020年三季报业绩,受疫情影响,去年有11家酒企三季报营收同比下降。但2021年前三季度,有17家公司营收同比增长,企业经营回归到2019年同期水平。

从营收规模来看,百亿元体量的白酒上市公司分别为贵州茅台、五粮液、洋河股份、山西汾酒、泸州老窖、顺鑫农业、古井贡酒,这7家公司三季报营收总额为2017.96亿元,而贵州茅台和五粮液的营收总额达到1267.73亿元,占19家公司营收比重的54.89%。

通过上市酒企的营收和净利润表现来看,除个别酒企外,拥有品牌张力和品质实力的酒企表现出强者恒强的态势,特别是拥有高端白酒的酒企,展现出超强的造血能力。

龙头企业现金流充沛

对国内白酒行业而言,产能过剩已是不争的事实。在一个不缺酒但缺好酒的时代,对酒企而言是一次综合大考。而在这场高质量对决中,拥有高品质的产品、超强的品牌力、且拥有充实现金流的酒企,无疑会在中国经济高质量发展发展的红利中受益。

据相关数据统计,19家白酒上市公

司前三季度经营活动产生的现金流量净额合计为777.93亿元,其中,贵州茅台经营活动产生的现金流量净额为367.52亿元、五粮液为153.97亿元、山西汾酒为61.23亿元、洋河股份54.74亿元。

值得注意的是,上市公司经营活动现金流量的变化,可以反映出企业经营形态以及由此产生的竞争力,是判断公司实力的重要指标之一。

据某位券商分析师表示,“在行业存量竞争中,头部酒企的表现都非常好,但有的酒企选择与经销商同甘共苦,通过降低经销商打款的频率,或以票据的形式来支持经销商,并且这些票据违约的概率较小,因此,也不能单纯看现金流单一指标来判断公司。”

白酒营销专家、知趣咨询总经理蔡学飞表示,白酒企业的第三季度是为第四季度铺货做准备,因此,三季度也是酒企的管理季。从上市酒企业绩来看,白酒品牌分化在进一步加强。除了贵州茅台和五粮液强势品牌外,大多数品牌都在存量市场下竞争,企业的管理成本、扩张成本、渠道成本都在大幅增长。整体来看,中国白酒行业经过前两个季度的高速增长,第三季度出现了增速放缓的态势,品牌间的竞争进一步加大,市场竞争进一步加剧。

(据《证券日报》)

饮料龙头品牌加码 运动饮料战局或生变

本报讯 郭秀娟 王晓 据了解,可口可乐将以56亿美元收购运动饮料品牌BodyArmor的全部控制权。

公开资料显示,BodyArmor成立于2011年,其定位为新一代运动饮料。据IRI数据,2017年,其销售额为2.35亿美元,五年内翻了七番。据相关数据,BodyArmor在2020年收入已突破10亿美元。

除了看中该品牌强劲的增长势能,可口可乐自身业绩下滑以及原有运动饮料品牌Powerade市场份额下降也是其重金加码BodyArmor主要原因。

财报显示,2020年全年可口可乐营收为330.14亿美元,同比下降11%;净利润为77.68亿美元,同比下降14%。其中,可口可乐水、强化水和运动饮料2020年四季度和全年分别下降9%和11%。增长势头较强的运动饮料品牌BodyArmor便成了可口可乐业绩新增的希望。

可口可乐此举也被业界认为是与百事公司旗下运动饮料品牌佳得乐一较高下。

在业内人士看来,即便BodyArmor加入可口可乐,其在运动饮料市场的份额也仅为对手百事公司旗下佳得乐的1/3,且佳得乐在美国市场用户基础和核心赛事赞助资源强大,对于BodyArmor等新晋品牌而言,想从佳得乐这类老牌饮料公司手中争夺市场份额并非易事。

中国食品产业分析师朱丹蓬表示,虽然可口可乐目前在运动饮料体量比佳得乐小,但未来在整个市场前景依然较为乐观。



贵州贵酒
GUIZHOU GUIJIU

贵州贵酒 封藏酒

—以时光 酿珍贵—





中康一品实业有限公司
服务热线: 400-800-2692
销售电话: 010-83362960