



艾凯咨询
ICAN Consulting

2008年中国白酒行业投资评价报告(6月版)

一、调研说明

《2008年中国白酒行业投资评价报告(6月版)》是艾凯咨询集团经过数月的周密调研，结合国家统计局，行业协会，工商，税务海关等相关数据，由行业内知名专家撰写而成。报告意于成为从事本行业人士经营及投资提供参考的重要依据。

报告主要可分为四大部分，首先，报告对本行业的特征及国内外市场环境进行描述；其次，是本行业的上下游产业链，市场供需状况及竞争格局从宏观到细致的详尽剖析，接着报告中列出数家该行业的重点企业，分析相关经营数据；最后，对该行业未来的发展前景，投资风险给出指导建议。相信该份报告对您把握市场脉搏，知悉竞争对手，进行战略投资具有重要帮助。

官方网址：<https://www.icandata.com/view/42444.html>

报告价格：纸介版9000元 电子版9000元 纸介版+电子版9200元

订购电话：400-700-0142 010-80392465

电子邮箱：sales@icandata.com

联系人：刘老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、摘要、目录、图表

白酒在经历了2002-2004年三年的低迷后，从2005年开始又呈现出一片欣欣向荣的景象。白酒产销量稳步提升，且产销率一直保持在100%左右的水平，行业进入了快速增长期。2005年，我国白酒产量达到349.3万千升，同比增长12.06%，产销率达到103%；2006年产量达到397.1万千升，同比增长13.68%，产销率97%；2007年，产量达到493.9万千升，增长24.38%，产销率98%。

2007年以来，白酒行业的销量快速提升，4个季度销量增速分别达到了22%、19%、24%、26.39%。2007年全年销量增幅同比提高了19.18个百分点。

随着产销量的稳步提升，行业销售收入与利润也有大幅提升。2007年1-11月，白酒行业规模以上企业实现销售收入1089.95亿元，同比增长34.03%，增速同比提高3个百分点；实现利润总额136.73亿元，同比上升60.27%，高出同期增速26.06个百分点，行业呈加速增长态势。

自2003年以来，中国白酒类产品的涨价一直在进行之中。2004年全国白酒平均每吨售价19666元，比2003年上涨19.5%。2005年，中、高档白酒的年消费总量在2万吨左右，全国白酒平均每吨售价20686元，比2004年提高了5.2%。2006年白酒吨酒平均价格更是大涨18.3%。2007年，中国白酒价格继续上涨。不仅以五粮液为首的一线品牌高唱涨价的凯歌，众多二线产品也在积极的跟进。2007年1-11月吨酒均价25189元，比2006年的均价上涨3%。

白酒涨价，主要集中在一线名酒，因此，一线名酒涨价，就腾出了一定的价格真空带，这对于二线名酒来说是一个极好的机会，它们可以趁机填补涨价的空间。同时，高端白酒的涨价说明茅五剑等名酒在品牌体系、网络体系、执行体系等方面的实力，有助于一线名酒市场占有率进一步提升。高端酒的提价也给洋酒让出了上升空间。

从市场结构看，我国白酒行业集中度较高。同时，前十品牌的市场占有率也较高，地位比较稳固。目前，我国白酒生产的集中度正向大型企业集中，这种行业利润集中度的显著提高使优秀企业保持发展后劲，加速行业的优胜劣汰。同时能促进自身区域间、企业间、品牌间和门类间的兼并重组。除集中度进一步提高以外，白酒行业还存在越来越严重的两极分化现象，以及区域集中化趋势。

白酒行业1117家企业中，收入前5名的企业收入份额占全行业的29.53%，收入前50名的企业占到全行业总收入48.65%，行业集中度尤其是前五位的集中度非常大。

2007年，饮料业中白酒制造业公司股票价格以全年174.86%的涨幅高居榜首。选择上市公司中的重点企业进行对比分析。经过排序，2007年行业中表现最好的是贵州茅台，其次是*ST锦股、五粮液、山西汾酒，标准分都高于50；而泸州老窖、水井坊、伊力特、酒鬼酒、古井贡酒、金种子酒、沱牌曲酒的标准分处于中等水平。只有皇台酒业的标准分较低，仅为8.96分。

2008年通胀压力存在：国内小麦、玉米、大豆的库存量处于较低水平，国内粮价受到成本推动型和国际农产品价格上涨的传导，还有进一步上涨的空间；我国资源品改革的继续推进、劳动力价格的提高以及环保标准的进一步提高等等因素都将加大企业的运行成本。因此2008年白酒行业仍将面临通胀压力。

2008年全年，中高档白酒提价能力仍较乐观，不过短期看高档产品的提价能力已经出现了分化，贵州茅台仍然维持最强势的提价能力，五粮液控货的动作显示提价已经比较勉强。目前，进入高档白酒行列门槛在逐步抬高，高端白酒作为文化、历史、品牌等诸多因素的综合体，对企业技术和经济实力是个极大的考验，这也是众多中小规模的酒厂难以逾越的鸿沟。而中端白酒的市场竞争最剧烈。伴随高端名酒的不涨价，全国性的中档白酒市场出现新的机遇。随着中档次白酒竞争的激烈，行业面临新一轮洗牌。

【 目录 】

第一章 行业供需状况分析 1

第一节 行业生产状况分析 1

一、近年来白酒产量稳步提升 1

二、产品结构 3

三、供给预测 4

第二节 行业需求分析 6

一、销量情况 6

二、行业销售收入和利润增长情况	7
三、消费情况	8
四、需求预测	11
第三节 白酒价格走势	12
一、价格呈上涨趋势	12
二、涨价原因	13
三、涨价影响	14
第二章 2007年行业市场竞争分析及预测	16
第一节 行业竞争特点分析及预测	16
一、行业市场结构	16
二、产品差异化分析	17
三、进入壁垒分析	17
四、行业发展趋势	18
第二节 高端白酒竞争格局	20
一、格局形势	20
二、品牌区域占有情况	20
三、2007年形势变化特点	21
四、主要高端品牌2007年情况	24
五、发展趋势	27
第三节 中档白酒竞争状况	28
一、伴随高端名酒的不断涨价，全国性的中档白酒市场出现新的机遇	28
二、茅台、五粮液发力中档酒市场	28
三、其他品牌状况	29
第四节 低端白酒竞争特点	31
第五节 外资渗透	32
一、帝亚吉欧受让全兴43%股份	32
二、轩尼诗成功控股剑南春旗下的文君酒业	33
三、瑞典绝对伏特加携手剑南春做白酒	33
第六节 中国白酒国际化	34
一、内在原因：中国白酒自身的问题	34
二、外在原因：白酒国际化存在外部困难	34

第七节 未来竞争方式变化 36

第三章 行业规模与效益分析及预测 37

第一节 行业规模分析及预测 37

一、资产规模变化分析 37

二、收入和利润变化分析 37

第二节 行业投资情况 39

一、投资完成情况 39

二、“十一五”投资资金需求分析 39

第三节 行业效益分析及预测 40

一、行业三费变化 40

二、行业效益分析 41

三、行业效益预测 42

第四章 细分地区分析 43

第一节 白酒制造业区域分布总体分析及预测 43

一、白酒制造业区域分布特点分析 43

二、行业分地区效益情况 44

第二节 四川省白酒制造业发展分析及预测 46

一、四川省在白酒行业中的地位及变化 46

二、四川省重点企业分析 46

三、四川省行业经济运行状况分析 47

四、四川省白酒业发展状况及规划 48

五、四川白酒制造业发展趋势分析 49

第三节 山东省白酒制造业发展分析及预测 50

一、山东省在白酒行业中的地位及变化 50

二、山东省重点企业分析 50

三、山东省行业经济运行状况分析 51

四、山东省白酒业发展状况 52

五、山东省白酒制造业发展趋势分析 53

第四节 贵州省白酒制造业发展分析及预测 54

一、贵州省在白酒行业中的地位及变化 54

二、贵州省重点企业分析	54
三、贵州省行业经济运行状况分析	55
四、贵州省白酒业发展状况	56
五、贵州省白酒制造业发展趋势分析	57
第五节 河南省白酒制造业发展分析及预测	58
一、河南省在白酒行业中的地位及变化	58
二、河南省重点企业分析	58
三、河南省行业经济运行状况分析	59
四、河南省白酒业发展状况	60
五、河南省白酒制造业发展趋势分析	61
第五章 企业综合分析	62
第一节 行业企业特征分析	62
一、行业企业规模特征分析	62
二、所有制特征分析	63
三、企业的区域分布分析	66
第二节 重点企业分析	67
一、企业集中度	67
二、收入前20家企业情况	67
第三节 上市公司运营状况对比分析	74
一、资本市场表现分析	74
二、总体排名分析	75
三、盈利能力对比分析	76
四、偿债能力对比分析	77
五、营运能力对比分析	78
六、发展能力对比分析	78
第四节 宜宾五粮液股份有限公司分析	80
一、公司概况及行业地位	80
二、近期经营业绩分析	80
三、近四年经济运行情况	81
四、公司发展前景	82
五、重大事项分析	83

第五节 四川水井坊股份有限公司分析	86
一、公司概况及行业地位	86
二、近期经营业绩分析	86
三、近四年经济运行情况	88
四、公司发展前景	89
五、重大事项分析	90
第六章 2008年行业风险提示及总结	92
第一节 通胀风险	92
一、通胀形势	92
二、白酒提价能力化解成本压力	93
第二节 内需增长风险	95
一、内需增长形势	95
二、消费升级	96
三、主要风险	97
第三节 政策性风险因素分析	98
一、采取多种手段稳定价格	98
二、食品安全与环境保护	98
第四节 行业竞争风险	100
一、高端白酒格局巩固、中档白酒竞争激烈	100
二、白酒业的高盈利能力吸引外资进入，促进行业的整合	100
第五节 所得税率下调	101
第七章 行业投资建议	103
一、行业角度	103
二、趋势角度	103
三、产品角度	103
附件 2007年行业重大事件分析	106
一、轩尼诗收购文君酒厂	106
二、古井原董事长及9高管受贿被查	106
三、高端白酒继续涨价	107

四、茅台原总经理乔洪被双规	107
五、五粮液高层“换血”	108
六、白酒板块利润加快增长	109
七、董酒变身“民营”重返市场	109
八、贵州首定酱香型白酒标准	110
九、中糖收购酒鬼酒收官	110
十、剑南春首创白酒年份鉴定法	110

附表

表1 2004-2007年白酒行业产销量	3
表2 我国白酒主要香型分类	3
表3 我国近期在建的部分白酒项目	4
表4 八大城市白酒礼品品牌占有率前10名	16
表5 我国白酒品牌区域分析	21
表6 2007年高端白酒市场份额及盈利状况	22
表7 2004-2007年11月白酒制造业盈利能力变化	41
表8 2004-2007年11月白酒制造业偿债能力变化	41
表9 2004-2007年11月白酒制造业营运能力变化	41
表10 2004-2007年11月白酒制造业发展能力变化	42
表11 2007年前11月白酒产量地区分布	43
表12 2007年白酒行业分地区效益情况	44
表13 2005 - 2007年四川省白酒行业产量变化及排名	46
表14 四川省重点企业收入、资产、利润比重	46
表15 2004年 - 2007年四川省白酒行业经济运行情况	47
表16 2005 - 2007年山东省白酒行业产量变化及排名	50
表17 山东省重点企业收入、资产、利润比重	50
表18 2004年 - 2007年山东省白酒行业经济运行情况	51
表19 2005 - 2007年贵州省白酒行业产量变化及排名	54
表20 贵州省重点企业收入、资产、利润比重	54
表21 2004年 - 2007年贵州省白酒行业经济运行情况	55
表22 2005 - 2007年河南省白酒行业产量变化及排名	58
表23 河南省重点企业收入、资产、利润比重	58

表24	2004年 - 2007年河南省白酒行业经济运行情况	59
表25	不同规模企业资产占比	62
表26	不同规模企业亏损情况	63
表27	不同规模企业盈利情况	63
表28	不同所有制企业资产比重	64
表29	不同所有制企业亏损情况	65
表30	不同所有制企业盈利情况	65
表31	白酒生产企业地区分布情况	66
表32	2007年白酒行业资产、收入及利润集中度	67
表33	2007年收入前20家企业收入、资产、利润比重	67
表34	收入前20家企业盈利能力指标	68
表35	收入前20家企业偿债能力指标	70
表36	收入前20家企业营运能力指标	71
表37	收入前20家企业发展能力指标	72
表38	2007年饮料制造业股票综合涨跌幅(流通市值加权平均)	74
表39	上市公司分析指标及权重	75
表40	2007年上市公司排序	76
表41	上市公司盈利能力	77
表42	上市公司偿债能力	77
表43	上市公司营运能力	78
表44	上市公司发展能力	79
表45	2004-2007年五粮液经济运行情况	81
表46	2007年水井坊主营业务分行业、产品情况表	86
表47	2007年水井坊主营业务分地区情况	87
表48	2008年1季度水井坊经营业绩	87
表49	2004-2007年水井坊经济运行情况	88
表50	2004-2007年白酒行业税金及所得税率情况	101
表51	2007、2008年1季度上市公司所得税率对比	101

附图

图1	1990-2007年我国白酒产量	2
图2	2004-2007年白酒行业产销量	3

图3 白酒行业产量预测	5
图4 2004-2007年白酒行业销量及增速变化	6
图5 白酒行业库存增速变化	6
图6 2004-2007年白酒行业收入和利润增长情况	7
图7 白酒人均消费额变化	8
图8 2000-2007年城镇家庭平均每人全年购买的白酒量	9
图9 2003-2007年白酒吨酒价格走势	12
图10 高端白酒市场竞争格局	20
图11 2004-2007年白酒制造业资产增长情况	37
图12 2004-2007年白酒制造业销售收入增长情况	38
图13 2004-2007年白酒制造业利润增长情况	38
图14 2003-2007年饮料制造业投资完成情况	39
图15 2004-2007年白酒行业三费增速情况	40
图16 2004-2007年三费占销售收入比重变化情况	41
图17 2004-2007年四川省白酒业规模指标比重变化情况	46
图18 2004-2007年山东省白酒业规模指标比重变化情况	50
图19 2004-2007年贵州省白酒业规模指标比重变化情况	54
图20 2004-2007年河南省白酒业规模指标比重变化情况	58
图21 我国白酒业不同规模企业数量分布	62
图22 不同所有制企业数量比重	63
图23 不同所有制企业平均资产规模	64
图24 食品饮料行业重点子行业2007年涨幅图	74
图25 2007年资本市场饮料板块相对走势	75
图26 2005-2007年居民消费价格指数走势图	92
图27 白酒行业面临的通胀压力	93
图28 白酒行业1-2月累计收入及利润变化	94
图29 白酒行业1-2月吨酒价格、成本和利润(万元/吨)	95
图30 2006-2007年社会消费品零售额同比增速走势图	95
图31 2006-2007年餐饮业消费品零售额同比增速走势图	96
图32 上市公司2007、2008年1季度所得税率比较	102
图33 酒类投资的逻辑图	104

详细请访问：<https://www.icandata.com/view/42444.html>

三、研究方法

- 1、系统分析方法
- 2、比较分析方法
- 3、具体与抽象方法
- 4、分析与综合方法
- 5、归纳与演绎方法
- 6、定性分析与定量分析方法
- 7、预测研究方法

四、数据来源

对行业内相关的专家、厂商、渠道商、业务（销售）人员及客户进行访谈，获取最新的一手市场资料；

艾凯咨询集团长期监测采集的数据资料；

行业协会、国家统计局、海关总署、国家发改委、工商总局等政府部门和官方机构的数据与资料；

行业公开信息；

行业企业及上、下游企业的季报、年报和其它公开信息；

各类中英文期刊数据库、图书馆、科研院所、高等院校的文献资料；

行业资深专家公开发表的观点；

对行业的重要数据指标进行连续性对比，反映行业发展趋势；

中华人民共和国国家统计局 <http://www.stats.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局 <http://www.saic.gov.cn>

中华人民共和国海关总署 <http://www.customs.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

中国证券监督管理委员会 <http://www.csrc.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

世界贸易组织 <https://www.wto.org>

联合国统计司 <http://unstats.un.org>

联合国商品贸易统计数据库 <http://comtrade.un.org>

五、关于艾凯咨询网

艾凯咨询网（www.icandata.com）隶属艾凯咨询集团（北京华经艾凯企业咨询有限公司），艾凯咨询集团专注提供大中华区产业经济情报，为企业商业决策赋能，是领先的市场研究报告和竞争情报提供商

艾凯咨询集团为企业专业提供投资咨询报告、深度研究报告、市场调查、统计数据等。艾凯咨询网每天更新大量行业分析报告、图表资料、竞争情报、投资情报等，为用户及时了解迅速变化中的世界和中国市场提供便利，为企业商业决策赋能。

研究力量

高素质的专业的研究分析团队，密切关注市场最新动向。在多个行业，拥有数名经验丰富的专业分析师。对于特定及专属领域，我们有国内外众多合作研究机构，同时我们聘请数名行业资深专家顾问，帮助客户分清市场现状和趋势，找准市场定位和切入机会，提出合适中肯的建议，帮助客户实现价值，与客户一同成长。

我们的优势

权威机构 艾凯咨询集团二十年深厚行业背景;
数量领先 囊括主流研究报告和权威合作伙伴;
服务齐全 促销、推荐指数、积分、网上支付等;
良好声誉 广泛知名度、满意度，众多新老客户。