

白酒未来发展

未来五年我国白酒市场的规模将达万亿元级，这意味着白酒市场尚有4000多亿的潜力有待开发。经过40多年改革开放的强劲发展，国内居民收入不断提高，白酒消费形态也从单纯物质的满足上升到精神满足。

国家发改委发布《产业结构调整指导目录》后，“白酒生产线”从“限制类”条目中删除，困扰行业多年发展的“紧箍咒”得以解除。放宽政策后，生产许可证不再是谈判砝码，有利于降低资本进入门槛和推动行业洗牌，白酒行业迎来快速发展时期。随后，我国政府及相关部门又陆续出台了多项政策，促进了白酒行业的良性发展。



一、五粮液000858

总市值：7145.26亿元，市净率：6.66，现价：184.08

公司亮点：浓香型白酒第一品牌

本公司主要从事白酒生产和销售。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），白酒行业属于“酒、饮料和精制茶制造业”（C15）。报告期内，公司主要业务未发生变化。公司主要产品“五粮液酒”是我国浓香型白酒的典

型代表。同时，公司根据生产工艺特点开发了五粮春、五粮醇、五粮特曲、尖庄等品类齐全、层次清晰的五粮浓香产品，满足了不同层次消费者的多样化需求。



随着居民消费水平提高和消费者消费观念的升级转变（比如更关注安全、健康、享

受等)，白酒行业转向常规增长、市场向名优酒、老品牌和核心产品集中度会进一步提高

四、贵州茅台600519

总市值：22245.63亿元，市净率：10.76，现价：1770.87

公司亮点：白酒第一品牌，茅台酒是世界三大名酒之一

公司主要业务是茅台酒及系列酒的生产与销售。主导产品“贵州茅台酒”是世界三大蒸馏名酒之一，也是集国家地理标志产品、有机食品和国家非物质文化遗产于一身的白酒品牌

公司经营模式为：采购原料—生产产品—销售产品。原料采购根据公司生产和销售计划进行；产品生产工艺流程为：制曲—制酒—贮存—勾兑—包装；销售模式为：公司产品通过直销和批发代理渠道进行销售。直销渠道指自营和“i茅台”数字营销平台渠道，批发代理渠道指社会经销商、商超、电商等渠道

五、中锐股份002374

总市值：60.93亿元，市净率：2.96，现价：5.60

公司亮点：铝板复合型防伪印刷和防伪瓶盖等关联多元化的一条龙服务的专业厂家

金属包装是我国轻工业的重要组成部分，从金属包装产业链来看，上游主要为马口铁、铝材等原材料，下游主要应用于食品、饮料、酒水、医药与日用化工等领域。产业链上游的钢材、铝锭材料前两年因受新冠疫情影响，原料价格持续上行，现阶段有所回落；产业链下游相关联行业的消费需求受疫情有影响但总体保持平稳，中国金属包装制造行业稳步发展