vinetur

Las mayores cerveceras chinas registran su primera caída conjunta del beneficio tras dos años de avances

Con ventas casi planas, el encarecimiento del aluminio aprieta los márgenes del sector

miércoles 9 de septiembre de 2026



Las cinco mayores cerveceras cotizadas de China cerraron el primer semestre de 2026 con una caída conjunta del beneficio por primera vez tras dos años de fuertes avances. China Resources Beer, Tsingtao, Yanjing, Chongqing y Zhujiang sumaron un beneficio neto atribuible de 11.958 millones de yuanes renminbi, un 2,57% menos que en el mismo periodo de 2025.

La suma de sus cuentas semestrales, junto con los datos de Wind, sitúa el beneficio del primer semestre del año pasado en 12.273 millones de yuanes. La diferencia es de 315 millones. El contraste con la evolución previa es claro: entre enero y junio de 2025, el beneficio agregado de estas mismas compañías había aumentado un 16,82%. Eso supone un cambio de 19,39 puntos porcentuales entre ambos periodos.

La facturación conjunta también retrocedió, aunque de forma muy leve. Los ingresos de las cinco empresas alcanzaron 64.861 millones de yuanes entre enero y junio, un 0,26% menos. El comparable implícito del ejercicio anterior ronda los 65.030 millones, por lo que la caída fue de unos 169 millones. Con ventas casi planas y menos beneficio, el semestre deja una pérdida de margen en el grupo analizado.

Ese retroceso se produjo pese a que las compañías redujeron sus gastos operativos un 1,31% en conjunto. En el negocio cervecero, la evolución de materias primas, envases y promociones puede alterar el resultado final incluso cuando la estructura de gasto baja. En este caso, la presión del aluminio y de otros materiales de envasado ya ha llevado a ajustes de precios en formatos de 500 mililitros.

El reparto de los resultados fue desigual. Yanjing mejoró tanto en ingresos como en beneficio y ganó terreno frente a Chongqing. La compañía elevó su facturación un 5,53%, hasta 9.031 millones de yuanes, y su beneficio neto atribuible un 26,86%, hasta 1.399 millones.

Ese avance permitió a Yanjing superar a Chongqing en ventas durante el semestre. Chongqing ingresó 8.576 millones de yuanes, un 2,98% menos que un año antes, y obtuvo un beneficio neto atribuible de 796 millones, con un descenso del 7,98%. La diferencia entre ambas muestra que el deterioro no fue uniforme dentro del grupo de grandes cotizadas.

La comparación conjunta se refiere solo a estas cinco cerveceras y no equivale a una estadística completa de todo el mercado chino de cerveza. Aun así, su peso ofrece una referencia útil para seguir la evolución del sector en la primera mitad del año, ya que reúne a empresas con amplia presencia en el país y con marcas repartidas entre distintos tramos de precio.

La presión sobre los envases aparece como uno de los elementos a vigilar en las próximas cuentas. En los formatos de 500 mililitros ya se han aplicado subidas de precio por el encarecimiento del aluminio y de otros materiales, aunque las compañías no han precisado el porcentaje exacto de esos ajustes.