vinetur

दो साल में Allied Blenders के प्रीमियम पोर्टफोलियो की हिस्सेदारी 47% पर पहुंची

Nomura का कहना है कि prestige ब्रांड्स कंपनी के मिक्स को नया रूप दे रहे हैं, ICONiQ White whisky की बिक्री 10.7 million cases के साथ अगुवाई कर रही है।

मंगलवार, 29 सितंबर 2026



Allied Blenders & Distillers ने पिछले दो वित्तीय वर्षों में अपने प्रीमियम पोर्टफोलियो का भार बढ़ाया है, क्योंकि prestige और उससे ऊपर के ब्रांड्स की हिस्सेदारी भारत और विदेशी बाजारों में कंपनी के वॉल्यूम मिक्स में 2025/26 में 47% तक पहुंच गई, जबकि 2023/24 में यह 37% थी, मंगलवार को Financial Express द्वारा उद्धृत Nomura की एक रिपोर्ट के अनुसार। इस बदलाव से मिक्स में 10 प्रतिशत अंक की बढ़ोतरी हुई और उच्च-स्तरीय लेबल्स के योगदान में लगभग 27% की सापेक्ष वृद्धि दर्ज हुई।

यह बदलाव भारतीय शराब कंपनी के लिए महत्वपूर्ण है, क्योंकि यह उस कारोबार से तेज दूरी दिखाता है जो लंबे समय से मुख्य रूप से Officer's Choice से जुड़ा रहा है, जो देश के सबसे व्यापक रूप से खपत किए जाने वाले व्हिस्की ब्रांड्स में से एक है। Nomura ने Allied Blenders पर "Buy" रेटिंग और ₹850 का टारगेट प्राइस दिया है, जो सोमवार के समापन स्तर

से लगभग 18% अपसाइड का संकेत देता है, अखबार द्वारा उद्धृत रिपोर्ट के अनुसार।

Nomura ने कहा कि कंपनी के prestige और उससे ऊपर के पोर्टफोलियो में वॉल्यूम और बिक्री 2023/24 से 2025/26 के बीच 20% की चक्रवृद्धि वार्षिक दर से बढ़ी। इसका एक प्रमुख चालक ICONiQ White whisky थी, जिसकी बिक्री 2025/26 में 10.7 million cases तक पहुंच गई। यह ब्रांड Allied Blenders की युवा उपभोक्ताओं को आकर्षित करने और उच्च-मूल्य श्रेणियों में अपनी स्थिति मजबूत करने की कोशिश का केंद्रीय हिस्सा बन गया है।

प्रीमियम की ओर यह रुख केवल व्हिस्की तक सीमित नहीं है। कंपनी ने 2025/26 में ABD Maestro के जरिए अपना सुपर-प्रीमियम पोर्टफोलियो लॉन्च किया, जिसमें व्हिस्की, जिन, वोडका और रम के 10 ब्रांड शामिल हैं। Nomura ने कहा कि समूह 2027/28 तक इन लेबल्स को बड़े पैमाने पर बढ़ाने पर ध्यान दे रहा है। Allied Blenders ने The Indian Edit के साथ प्रीमियम व्हिस्की सेगमेंट में भी प्रवेश किया है और डिलक्स वोडका में उतरने की योजना है। ब्रोकरेज नोट के अनुसार, कंपनी का सिंगल माल्ट 2029 में आने की उम्मीद है।

नए लेबल जोड़े जाने के बावजूद, Officer's Choice कंपनी की अर्थव्यवस्था और वितरण के केंद्र में बना हुआ है। Nomura ने कहा कि यह ब्रांड Allied Blenders को लगभग 80% पैठ के साथ अखिल भारतीय पहुंच देता है, और उसके मुताबिक यह स्तर उद्योग के केवल कुछ ही खिलाड़ियों के पास है। यह व्यापक नेटवर्क इसलिए अहम है क्योंकि यह कंपनी को ऐसे बाजार में नए प्रीमियम उत्पाद रखने की क्षमता देता है, जहां वितरण अब भी विकास की एक बड़ी बाधा बना हुआ है।

ब्रोकरेज ने विदेशी विस्तार को भी विकास की एक और गुंजाइश बताया। Nomura ने कहा कि Allied Blenders 39 देशों में मौजूद है, जो अगर प्रीमियम मांग में सुधार जारी रहता है तो नए ब्रांड्स को भारत से बाहर ले जाने में मदद कर सकता है। यह अंतरराष्ट्रीय उपस्थिति ऐसे समय में है जब भारत दुनिया के सबसे तेजी से बढ़ते स्पिरिट्स बाजारों में से एक बना हुआ है, जहां बढ़ती आय और बदलती उपभोक्ता पसंद उच्च-मूल्य वाले उत्पादों की मांग को सहारा दे रही है।

प्रीमियमीकरण के साथ-साथ, कंपनी बैकवर्ड इंटीग्रेशन में भी निवेश कर रही है। Nomura ने कुल पूंजीगत व्यय ₹16 billion से अधिक आंका है, जिसका एक हिस्सा माल्ट, extra neutral alcohol और polyethylene terephthalate, या PET, पैकेजिंग के लिए आपूर्ति शृंखला का अधिक हिस्सा भीतर लाने पर खर्च होगा। ब्रोकरेज ने कहा कि यह योजना आपूर्ति सुरक्षा बेहतर करेगी और समय के साथ लागत घटाने में मदद करेगी, साथ ही प्रमुख इनपुट्स के लिए बाहरी आपूर्तिकर्ताओं पर निर्भरता भी कम करेगी।

2027/28 के लिए Nomura के अनुमान बताते हैं कि यदि कार्यान्वयन सही राह पर रहा, तो यह रणनीति लाभप्रदता में ठोस सुधार ला सकती है। ब्रोकरेज ने कहा कि Allied Blenders का gross margin लगभग 48%, EBITDA margin 18% और return on capital employed 23%-25% तक 2027/28 में पहुंच सकता है। ये आंकड़े वित्तीय फर्म के अनुमान हैं, रिपोर्ट किए गए नतीजे नहीं और कंपनी के किसी पुष्टि किए गए मार्गदर्शन का हिस्सा भी नहीं हैं।

रिपोर्ट में कहा गया कि पूंजीगत खर्च योजना के लिए आंतरिक अर्जनों और बाहरी उधारी के मिश्रण से फंडिंग की उम्मीद है। Nomura ने यह भी जोड़ा कि प्रबंधन ने leverage guardrails बनाए रखे हैं, जिनके तहत net debt to EBITDA 2x से कम और net debt to equity 0.75x से नीचे रखा गया है। यदि ये सीमाएं बनी रहती हैं, तो निवेशकों को कुछ भरोसा मिलेगा कि विस्तार के साथ वित्तीय जोखिम में बड़ी बढ़ोतरी नहीं होगी, जबकि कंपनी क्षमता बढ़ा रही है और नए ब्रांड्स में निवेश कर रही है।

Nomura ने 2025/26 से 2028/29 के बीच earnings per share में 26% सालाना वृद्धि का भी अनुमान लगाया। साथ ही, उसने अपने निवेश तर्क के लिए दो मुख्य जोखिम पहचाने : कंपनी की विकास और एकीकरण योजनाओं को लागू करने में देरी, और उपभोक्ताओं का प्रीमियम उत्पादों की ओर अपेक्षा से धीमा रुझान। प्रीमियम पोर्टफोलियो स्वयं व्हिस्की तक सीमित नहीं है और इसमें जिन, वोडका और रम शामिल हैं, जिसका मतलब है कि नतीजा इस बात पर निर्भर करेगा कि Allied Blenders अपने कारोबार का अधिक हिस्सा उच्च-मार्जिन सेगमेंट्स में ले जाने की कोशिश करते हुए कई श्रेणियां

कैसी प्रदर्शन करती हैं।