vinetur

I produttori di baijiu quotati in Cina hanno registrato un calo dei ricavi del 6,7% nel primo semestre del 2026

L'utile netto attribuibile è sceso più rapidamente dei ricavi, con 15 dei 19 distillatori A-share che hanno registrato ricavi in calo.

mercoledì 2 settembre 2026



I produttori di baijiu quotati in Cina hanno registrato un calo generalizzato di ricavi e utile nel primo semestre del 2026, con le 19 società scambiate sul mercato A-share della Cina continentale che hanno totalizzato ricavi complessivi di circa 196,3 miliardi di yuan, in calo del 6,7% rispetto a un anno prima.

I dati, pubblicati martedì da Economic Information Daily e ripresi da Sina Finance, sono stati elaborati a partire dai documenti societari e da un'aggregazione di Wind dopo che tutte le società avevano comunicato i risultati del primo semestre. Sulla base del calo riportato, lo stesso gruppo ha generato circa 210,4 miliardi di yuan di ricavi nel primo semestre del 2025, il che significa che quest'anno le vendite sono diminuite di circa 14,1 miliardi di yuan.

Anche l'utile si è indebolito più dei ricavi. L'utile netto attribuibile complessivo delle 19 società è sceso dell'8,4% a circa 73,1 miliardi di yuan tra gennaio e giugno. Ciò implica un dato comparabile di circa 79,8 miliardi di yuan un anno prima, ossia un calo di circa 6,7 miliardi di yuan.

Il calo dell'utile ha ridotto il margine aggregato del gruppo. Sulla base dei dati pubblicati, il margine complessivo dell'utile netto attribuibile è sceso a circa il 37,2% dal 37,9% di un anno prima, un peggioramento di circa 0,7 punti percentuali. Il cambiamento suggerisce che la pressione sugli utili nel settore continua, anche se i produttori cercano di difendere i prezzi e gestire le scorte.

La debolezza si è diffusa nella maggior parte del mercato piuttosto che concentrarsi in poche società. Solo quattro dei 19 produttori di baijiu hanno aumentato i ricavi nel primo semestre, mentre 15 hanno registrato cali. Sul fronte dell'utile, solo tre società hanno aumentato l'utile netto attribuibile e un'altra ha ridotto le perdite. Le restanti hanno riportato utili più bassi o una performance finale più debole.

Diversi grandi produttori hanno registrato forti cali dei ricavi. I ricavi di Luzhou Laojiao sono scesi del 36,35% rispetto a un anno prima, quelli di Shanxi Fenjiu del 12,18% e quelli di Gujing Gongjiu del 27,01%, secondo il rapporto. Questi risultati hanno aumentato la pressione sui totali del settore, perché i grandi distillatori hanno un peso significativo negli utili e nelle vendite dell'industria.

I dati del primo semestre offrono un quadro più completo rispetto ai primi conteggi parziali diffusi prima della chiusura della stagione delle comunicazioni. La nuova aggregazione copre l’intero universo dei produttori di baijiu A-share dopo la pubblicazione dei risultati semestrali di tutte le società, offrendo una visione più ampia di quanto si sia diffuso il rallentamento tra i distillatori quotati nella Cina continentale.

Il rapporto afferma che il calo è significativo perché va ben oltre una manciata di nomi più deboli. Quasi quattro quinti delle società del campione hanno perso ricavi, mentre l’utile del gruppo è sceso più velocemente delle vendite. Questo andamento segnala pressione non solo su volumi e domanda, ma anche sulla redditività.

I dati vanno comunque letti con cautela. I totali del quotidiano si basano su cifre arrotondate e i resoconti degli utili intermedi in Cina sono per lo più non certificati. I dati riflettono inoltre solo le 19 società di baijiu quotate sul mercato A-share. Non rappresentano l’intero settore cinese del baijiu, né includono le società quotate solo a Hong Kong.

Economic Information Daily ha detto che l’aggregazione aggiornata sostituisce un precedente conteggio parziale diffuso prima che tutte le società avessero comunicato i dati. Di conseguenza, i nuovi totali intendono costituire una misura autonoma della performance del primo semestre per l’intero gruppo baijiu A-share e non dovrebbero essere sommati ai precedenti conteggi incompleti.