vinetur

Выручка китайских производителей байцзю, акции которых торгуются на бирже, в третьем квартале сократилась на 9,76%

Снижение прибыли на 12,32% укрепило прогнозы, что широкое восстановление рынка байцзю начнется не раньше 2027 года

понедельник, 9 ноября 2026 г.



В третьем квартале показатели китайских производителей байцзю, акции которых торгуются на бирже, ухудшились: выручка сектора снизилась на 9,76%, а чистая прибыль — на 12,32%. Такие данные приводит еженедельный обзор пищевой промышленности и рынка напитков брокерской компании Shenwan Hongyuan, опубликованный Sina Finance.

Эти цифры указывают на явное замедление в одном из важнейших сегментов китайского рынка крепких напитков. Байцзю — традиционный китайский дистиллят — давно служит одним из основных источников прибыли на широком рынке напитков страны и важным индикатором потребительского спроса. По оценке Shenwan Hongyuan, в последнем квартале давление испытывали и продажи, и прибыль, хотя интерес инвесторов смещался в сторону крупнейших игроков отрасли.

В отчете отмечается, что ведущие компании показали более высокую динамику на фондовом рынке: крупнейшие производители продолжили лидировать по росту котировок, а оценки стоимости акций восстановились. Это говорит о том, что инвесторы отдают предпочтение крупнейшим публичным компаниям, несмотря на ухудшение операционных результатов сектора. Согласно оценке Shenwan Hongyuan, отраженной в отчете, концентрация рынка, вероятно, будет и дальше расти.

Брокерская компания также спрогнозировала снижение объемов отгрузок в отрасли в ближайшей перспективе. Это означает, что производителям, вероятно, придется и дальше искать непростой баланс между поддержанием продаж и управлением запасами в каналах дистрибуции. Замедление роста объемов в сегменте байцзю может усиливать давление на цены, стимулирование продаж и уровень запасов, особенно у компаний за пределами верхнего эшелона рынка.

По оценке Shenwan Hongyuan, широкое восстановление может начаться не раньше 2027 года. Это означает, что нынешняя корректировка может затянуться гораздо дольше одного отчетного периода. Отсроченное восстановление продлит период замедленного роста и может усилить разрыв между сильнейшими брендами и небольшими либо менее эффективными конкурентами.

Значение этого отчета выходит за рамки китайского фондового рынка, поскольку байцзю занимает стратегическое место в глобальной индустрии крепких напитков. Слабая динамика выручки и прибыли в Китае может служить ранним индикатором спроса, давления на запасы и возможностей удерживать цены на крупном рынке алкогольной продукции. Если консолидация отрасли продолжится, это может изменить конкурентную среду, дистрибуцию и ожидания инвесторов во всем секторе напитков, в том числе в других категориях крепкого алкоголя, зависящих от спроса на премиальную продукцию в Китае.

Для инвесторов примечателен контраст, отраженный в отчете: фундаментальные показатели компаний сектора в третьем квартале ухудшились, однако крупнейшие игроки по-прежнему определяли динамику рынка и способствовали восстановлению оценок стоимости акций. Такое сочетание нередко указывает на защитный сдвиг: капитал перетекает к компаниям, которые, как считается, лучше способны выдерживать замедление спроса, удерживать цены и управлять запасами в каналах сбыта.

В отчете спад не представлен как равномерное падение показателей всех компаний. Напротив, акцент на лидерстве крупнейших игроков на рынке указывает на более избирательную обстановку, в которой все большее значение имеют масштаб и положение на рынке. В таких условиях снижение выручки отрасли в целом на 9,76% и чистой прибыли на 12,32% — это не только признаки ухудшения текущих результатов, но и показатели того, насколько быстро по мере адаптации сектора могут концентрироваться доля рынка и прибыльность.