



食品饮料行业酒类 1 月线上销售数据跟踪报告：白酒单月销售额创两年新高 啤酒销售额持续下滑



行业核心观点

1 月三大电商平台（淘系、京东、拼多多）线上销售数据公布，酒类线上销售表现分化。其中白酒单月线上销售额创下两年新高，啤酒线上销售额同比持续下降。线上渠道对比来看，三大电商中京东占据主导地位。白酒行业淘系平台和京东销售额同比均有不同程度上升，拼多多线上销售额同比大幅下降，京东维持绝对渠道优势；啤酒行业三大电商平台销售额同比均出现不同幅度的下降。京东表现相对出色，超越天猫淘宝成酒类线上主要渠道。从龙头线上渠道来看，京东平台是白酒龙头的线上主战场，其中茅台京东销售占比超 50%，五粮液京东占比超 80%。

总体来看，1 月酒类线上销售表现分化，1) 受春节送礼及宴席场景复苏利好，酒类线上销售额较去年末整体呈回暖态势，其中白酒更是两年来单月销售额新高；2) 但由于去年同期酒企提前备货导致高基数影响，叠加短期内疫情感染高峰打击居民消费热情，且茅台、五粮液、洋河等众多酒企去年开始纷纷布局自有电商渠道，对三大电商平台的白酒销售有一定的分流，本月同比数据并不亮眼，白酒增速有所放缓，啤酒线下消费场景尚未恢复，同比延续下滑；3) 展望未来，随着防疫放开，线下消费场景将逐渐复苏，基本面依旧向好，建议关注需求增长确定性和成长性较强的高端、次高端白酒龙头，产品结构高端化、长期边际向好的啤酒龙头。

投资要点：

白酒线上销售额增速放缓，茅五价格维稳。1 月白酒三大电商线上销

售总额 95.64 亿元 (YoY+8.41%)，三大电商平台中京东仍为白酒线上销售主战场，其白酒销售额占比超过三大电商线上总销售额的 70%。淘系平台白酒销售小幅上涨，销售额为 25.96 亿元 (YoY+3.88%)。京东白酒销售表现出色，销售额为 68.69 亿元 (YoY+23.82%)。拼多多白酒线上销售额同比大幅下降，销售额仅为 0.99 亿元 (YoY-87.26%)。贵州茅台 1 月三大电商销售总额为 17.46 亿元 (YoY+45.62%)，淘系平台、京东、拼多多线上销售额分别为 5.98/8.92/2.55 亿元，占比分别为 34.26%/51.11%/14.62%。1 月 20 年普飞批发价稳定维持在 3030 元，飞天散瓶价格落在 2800 元至 2880 元价格区间，春节后价格有所回升。五粮液 1 月淘系平台与京东线上销售总额 19.33 亿元 (YoY+23.98%)，淘系平台和京东销售额分别为 3.42 和 15.92 亿元，占比分别为 17.67%和 82.33%。1 月普五（八代）单瓶价格稳定维持在 965 元，整体控价能力良好。

啤酒线上销售额同比下滑，呈持续下降趋势。1 月三大电商啤酒销售总额为 3.86 亿元 (YoY-35.96%)。其中，淘系线上销售额为 1.41 亿元 (YoY-50.78%)，京东啤酒销售额为 2.34 亿元 (YoY-11.59%)，拼多多啤酒销售额为 0.11 亿元 (YoY-79.47%)。青岛啤酒淘系平台与京东线上销

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52466

