

食品饮料行业跟踪周报

从“历史经典产业”到“传统优势民生产业”， 新五年酿酒产业提质发展

增持（维持）

2026年02月22日

证券分析师 苏铖

执业证书：S0600524120010

such@dwzq.com.cn

证券分析师 孙瑜

执业证书：S0600523120002

suny@dwzq.com.cn

投资要点

■ 从“历史经典”到“优势民生”产业，再度定调酿酒产业重要地位，鼓励高质量发展。继2025年10月工信部发布《关于推动历史经典产业高质量发展的指导意见（2026—2030年）（征求意见稿）》，近期工信部、人社部、市场监管总局再度印发《酿酒产业提质升级指导意见（2026—2030年）》，明确定调酿酒产业不仅与丝绸、茶叶等同为“历史经典产业”，更是“我国传统优势产业和基础民生产业”，目标“十五五”期间“适应市场需求新变化，实现高质量发展”。酿酒产业在传承中华文化、发展区域经济、推进乡村振兴、带动就业增收等方面发挥重要作用，其中白酒自2019年起不再纳入“限制类”产业目录，但酿酒产业在新时期如何发展的顶层设计一直不明确，《指导意见》出台正逢其时。

■ “十五五”重点任务全面，两阶段目标明确。重点任务涵盖增强原料供给保障能力、提升产业科技创新水平、转变产业发展方式和加强品牌文化赋能等7个维度21项内容，第一阶段至2028年，提升原料种植、生产酿造、流通消费融合发展水平，产业布局进一步优化，产区引领、园区驱动作用继续增强，培育3个以上千亿级传统优势酒产区，10个以上百亿级特色酿酒产业园区，形成“百亿园区、千亿集群、万亿产业”发展格局；第二阶段至2030年，数智化、绿色化、国际化发展水平持续提升，形成产品种类丰富、生产流通有序、区域布局合理、产业生态健康的产业体系。我们认为《指导意见》目标明确，指导具体，可操作性强。

■ 产区价值进一步放大，营造“百花齐放”酒类发展格局。文件强调增强酿酒产业供需适配性，以高质量供给创造有效需求，发挥重点产区、产业园区、龙头企业引领作用。截至“十四五”，2025年国内已有3个千亿级白酒产区，分别为贵州仁怀、四川宜宾、四川泸州；多个百亿级白酒产区，分别有山西吕梁、贵州习水、四川德阳、四川成都、安徽亳州、江苏宿迁、江苏淮安、陕西宝鸡等；另有四川遂宁、安徽霍山、湖北松滋、甘肃陇南、浙江绍兴等数十亿级规模的特色酿酒产区。对标《指导文件》2028年规划目标，我们预计山西吕梁、四川遂宁、安徽六安、甘肃陇南等产区有望实现酿酒规模的跃升突破。

■ 鼓励从“卖酒”向“卖生活方式”转变，支持数智化和国际化发展，部分酒企已经践行转型，初显成效。《指导意见》鼓励酒企探索产销链接新模式、打造多元融合新场景、拓展“酿酒+”新业态，并支持制定与国际接轨的产品标准、推动中式酒餐融合出海，相关规划在酒企层面已见端倪，主要体现为：①生产端加强绿色供应链及智慧产线建设，以数智化赋能生产、库存及质量管理；②营销端加强低度化、年轻化、体验场景化的新发展战略探索，并积极加强短视频、短剧、融合潮饮等创新营销布局；③渠道端全面铺开五码应用，以强化渠道全流程出货管控及营销投放精度。当前酒企的现代化改造浪潮，已步入实战深耕阶段，期待“十五五”期间收获品牌形象重塑、文化价值创新的崭新成果。

■ 投资建议：我们认为酿酒产业传统与新兴并存，白酒、啤酒和黄酒发展较为成熟，但果露酒、精酿、预调酒等新酒饮发展较为初期，威士忌、白兰地等本土化前景亦可适度乐观。酿酒产业集中度提升和创新空间兼具，黄酒的年轻化已经打出样本，白酒产区发展引领效应日益显现。我们认为白酒关注周期筑底，贵州茅台通过营销改革和价格与渠道适配，大视角看已经见底，重点推荐贵州茅台，其后推荐年内有望企稳修复估值的古井贡酒、泸州老窖、山西汾酒、五粮液、珍酒李渡和酒鬼酒等；啤酒关注大单品培育成功和分红稳健的品种，黄酒重视创新驱动的会稽山和古越龙山。

■ 风险提示：宏观经济不及预期，食品安全风险，白酒库存去化不及预期而业绩下修超预期。

行业走势



相关研究

《AI营销：新风口剑指千亿，服务商乘势而进》

2026-02-11

《渠道变革大时代，优质连锁零售业态蓬勃发展》

2026-02-10

内容目录

1. 酿酒产业发展顶层设计出台，“十五五”提质升级4

 1.1. 定调酿酒产业重要地位，从“历史经典”到“优势民生”产业4

 1.2. 规划“百亿园区、千亿集群、万亿产业”，酒企发展百花齐放4

 1.3. 全产业链转型升级，龙头酒企阔步向前6

2. 投资建议7

3. 风险提示8

图表目录

图 1: 我国酿酒产业规模以上营业收入及同比变化.....6

图 2: 我国白酒产业规模以上营业收入及同比变化.....6

表 1: 白酒产业表述变化.....4

表 2: 《酿酒产业提质升级指导意见（2026—2030 年）》主要内容一览.....5

表 3: 部分酒企转型升级动作梳理.....6

1. 酿酒产业发展顶层设计出台，“十五五”提质升级

1.1. 定调酿酒产业重要地位，从“历史经典”到“优势民生”产业

三部门印发《酿酒产业提质升级指导意见（2026—2030年）》（以下简称《指导意见》），明确酿酒产业的重要地位，定调“十五五”期间“适应市场需求新变化，实现高质量发展”的发展路线。2026年2月14日，工信部、人社部、市场监管总局联合印发《酿酒产业提质升级指导意见（2026—2030年）》[工信部联消费〔2026〕17号]，明确酿酒产业作为我国传统优势产业和基础民生产业，在传承中华文化、发展区域经济、推进乡村振兴、带动就业增收等方面发挥着重要作用，将深入贯彻总书记关于传统产业转型升级的指示精神，推动酿酒产业高质量发展。其中，白酒产业从2019年以前被列入“限制类”产业目录，到2025年以来先后明确为“历史经典产业”、“传统优势和基础民生产业”，标志着白酒产业已步入规范化高质量发展的新阶段。白酒产业作为弘扬中华文化、振兴特色产业、发展地方经济的重要构成，在行业整体产能过剩但优质供给不足的背景下，四川、贵州等优质产区引领产业发展的重要性正日益凸显；国家的管理思路，也逐步从行政式管控，转向通过市场机制为产业资源优化配置及转型升级创造有利的政策环境。

表1：白酒产业表述变化

时间	产业表述	标志性政策
2005年12月-2019年12月	限制性产业	发改委《产业结构调整指导目录（2005年本）》，将“白酒生产线”列入“限制类”项目。列入“限制类”的条目，主要针对生产能力严重过剩，工艺技术落后，不利于资源和能源节约，不利于环境保护和生态系统恢复，以及低水平重复建设比较严重，不利于产业结构优化升级的行业和产品。
2025年10月	历史经典产业	发改委《产业结构调整指导目录（2019年本）》，“白酒生产线”从“限制类”中正式移除。工信部消费品工业司发布《关于推动历史经典产业高质量发展的指导意见（2026-2030年）（征求意见稿）》，首次将酿酒与丝绸、茶叶、瓷器、中药等并列为“历史经典产业”。
2026年2月	传统优势产业	工信部、人社部、市场监管总局联合印发《酿酒产业提质升级指导意见（2026—2030年）》，推动酿酒产业实现高质量发展

数据来源：工信部、发改委官网，东吴证券研究所

1.2. 规划“百亿园区、千亿集群、万亿产业”，酒企发展百花齐放

《指导意见》明确“十五五”分阶段目标，引导产业集群化、数智化、现代化发展。工信部产业发展指导意见作为国家产业结构调整的“风向标”和“指挥棒”，后续通常伴随相关产业在土地、资金、人才等要素配置上的优先支持。而本次《指导意见》明确了“十五五”期间酿酒产区发展的量化目标，规划到2028年，将培育3个以上千亿级传统优势酒产区、10个以上百亿级特色酿酒产业园区，形成“百亿园区、千亿集群、万亿产业”发展格局；规划到2030年，酿酒产业发展质量效益大幅提升，形成“产品种类丰富、生产流通有序、区域布局合理的产业体系”。

表2：《酿酒产业提质升级指导意见（2026—2030 年）》主要内容一览

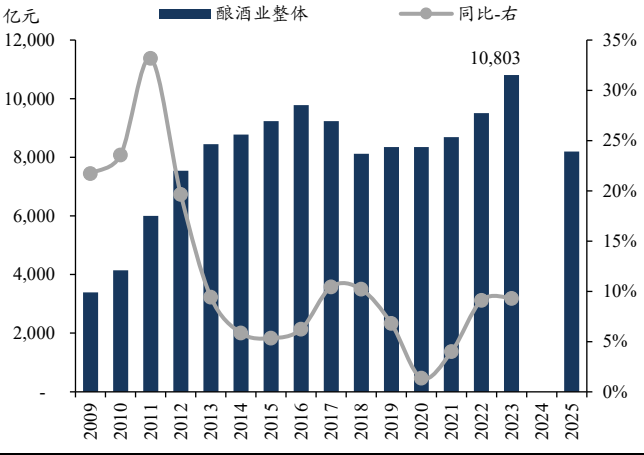
发展目标		
时间节点	具体目标	关键指标
到 2028 年	产业布局优化，产区引领作用增强	培育 3 个以上千亿级传统优势酒产区、10 个以上百亿级特色酿酒产业园区，形成“百亿园区、千亿集群、万亿产业”发展格局。
到 2030 年	数智化、绿色化、国际化水平提升	产业规模稳中有进，产能布局、产品结构持续优化，形成产品种类丰富、生产流通有序、区域布局合理的产业体系。
重点任务		
分类	核心举措	具体内容
1. 原料供给	强化源头保障	加强高粱、大麦、酿酒葡萄等专用原料培育；建设标准化种植基地；完善联农带农机制，促进原料供需精准匹配。
2. 科技创新	推动工艺升级	支持优良菌株创制、风味品质调控等关键技术研发；加快智能温控系统、自动上甑机器人等装备应用；开发精酿酒、特色酒等新产品。
3. 产业结构	培育优质企业	支持骨干企业带动产业链发展；培育专精特新中小企业；打造“大产区”格局，推动跨区域产业分工协作。
4. 发展方式	绿色智能转型	深化人工智能应用，提升生产经营智能化水平；推广节水发酵、废水梯级利用等绿色工艺；加快国际化标准对接。
5. 模式业态	拓展消费场景	支持社区电商、直播带货等新业态；打造沉浸式消费体验；推动酿酒产业与文旅、家居等跨界融合。
6. 品牌文化	赋能价值提升	深入挖掘文化价值内涵，推动非遗技艺传承；加快品牌体系化发展，推动老字号品牌年轻化转型。
7. 支撑体系	完善配套建设	完善酿酒师、品酒师等职业标准；加强质量安全监管；优化要素配置和资源保障。
工程任务		
工程名称	建设内容	
酿酒原料标准化基地发展	建设白酒、啤酒、葡萄酒、黄酒、果酒、露酒等 6 大酒种的标准化种植基地，布局贵州、四川、山西、宁夏、甘肃、江苏、安徽等省份。	
技术工艺装备提升	覆盖研发设计、加工制造、生产管理、检验检测、质量安全等环节，加快本土酿酒微生物信息解析、数字化酿造原酒贮存过程品质感知分析等技术更新。	
地方特色酒产区培育	东北葡萄酒、人参酒，华北清香白酒、黄酒、葡萄酒，华中清香白酒、兼香白酒、黄酒、露酒等，华南豉香型、米香型，华东葡萄酒、啤酒、浓香白酒、黄酒等，西北葡萄酒、青稞酒、浓香白酒等，西南浓香白酒、酱香白酒、果酒等。	
标准规范体系建设	完善饮料酒产品的标准规范，提升制酒智能化与自动化工艺装备等。	

数据来源：工信部官网，东吴证券研究所

参考当前主要酿酒产区营收规模，预计“十五五”期间白酒产区多强格局进一步实现“百花齐放”。截至“十四五”，2025 年国内规模以上酿酒产业实现营收约 8200 亿元，其中已有 3 个千亿级白酒产区，分别为贵州仁怀市（茅台）、四川宜宾市（五粮液）、四川泸州市（泸州老窖、郎酒）；多个百亿级白酒产区，分别有山西吕梁市（汾酒）、贵州习水县（习酒）、四川德阳市（剑南春）、四川成都市（水井坊、邛崃酿酒产区）、安徽亳州市（古井）、江苏宿迁市（洋河）、江苏淮安市（今世缘）、陕西宝鸡市（西凤）等；另有四川遂宁、安徽霍山、湖北松滋、甘肃陇南、浙江绍兴等数十亿级规模的

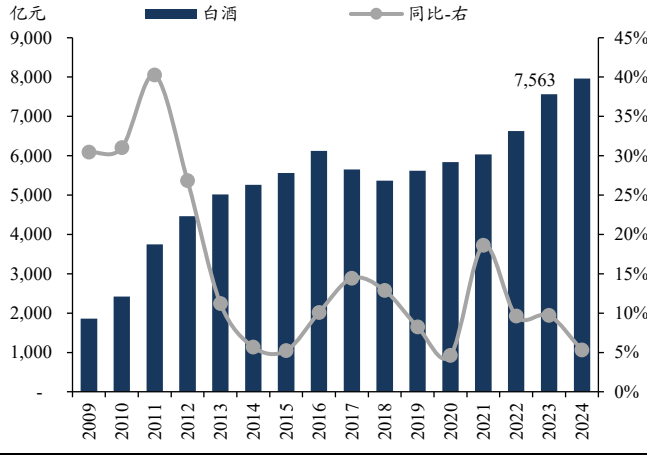
特色酿酒产区。对标《指导文件》2028 年“3 个以上千亿级传统优势酒产区、10 个以上百亿级特色酿酒产业园区”的发展规划，我们预计山西吕梁、四川遂宁、安徽六安、甘肃陇南等产区有望实现酿酒规模的跃升突破。

图1：我国酿酒产业规模以上营业收入及同比变化



数据来源：国家统计局，东吴证券研究所

图2：我国白酒产业规模以上营业收入及同比变化



数据来源：国家统计局，东吴证券研究所

1.3. 全产业链转型升级，龙头酒企阔步向前

着眼现代化、创新化的高质量发展，本次《指导意见》围绕增强原料供给保障能力、提升产业科技创新水平、调整优化产业结构、转变产业发展方式、发展新模式新业态、加强品牌文化赋能、完善产业支撑体系共 7 方面提出 21 项重点任务（详见表 2），并聚焦酿酒原料标准化基地发展、技术工艺装备提升、地方特色酒产区培育、标准规范体系建设 4 方面设置了工程任务，预计后续酿酒重点产区所在地方将加快迎来全产业链升级支持相关的政策落地。

顺应政策方向，龙头酒企争先向前，加快数智化、绿色化、年轻化、国际化转型步伐。《指导意见》鼓励酒企探索产销链接新模式、打造多元融合新场景、拓展“酿酒+”新业态，并支持制定与国际接轨的产品标准、推动中式酒餐融合出海，相关规划在酒企层面已见端倪，茅五泸汾等龙头酒企自“十四五”以来即纷纷加速推进转型升级，主要体现在：①生产端加强绿色供应链及智慧产线建设，以数智化赋能生产、库存及质量管理；②营销端加强低度化、年轻化、体验场景化的新发展战略探索，并积极加强短视频、短剧、融合潮饮等创新营销布局；③渠道端全面铺开五码应用，以强化渠道全流程出货管控及营销投放精度。

表3：部分酒企转型升级动作梳理

酒企	转型方向	主要动作
贵州茅台	数智化	建设“智慧茅台”，开发 i 茅台 APP，优化线上零售触达效率；推进供应链数字化升级。通过构建采购计划与生产需求数字化联动机制，实施动态库存管理，并利用 AI、大数据构建智能决策中枢，推动仓储物流等环节的智能化应用。

	绿色化	实施绿色供应链管理,将绿色评价标准融入供应商全生命周期管理,计划推动核心供应商开展绿色认证,并探索碳排查。
	年轻化	以“活力、创新、包容”为关键词,实现产品、文化与场景的多维创新。
	国际化	深耕“一带一路”沿线市场,推出“走进系列”产品等。
五粮液	数智化	建设“灯塔工厂”,实现“5G+工业互联网”融合,构建全链路防伪溯源系统;对主品全面上线五码体系,优化供给端数字化跟踪管理。
	绿色化	投资建设绿色功能性食品包装新材料项目,推动包装资源的闭环循环利用;同时推进集中污水处理项目,利用沼气发电、光伏发电等技术,打造“零碳酒企”。
	年轻化	组建“年轻化专班”,度数年轻化、外观年轻化、酒体年轻化、容量年轻化、定价年轻化5个维度统筹。
	国际化	开展“和美全球行”,在法兰克福、东京等国际大都市开设快闪店及体验中心。
泸州老窖	数智化	白酒行业首家“灯塔工厂”,并智能包装中心灌装效率行业领先;对主品全面上线五码体系,优化供给端数字化跟踪管理。
	绿色化	实施清洁生产改造,推广“三废”资源化利用技术,建设绿色生态园区,获得“国家级绿色工厂”称号
	年轻化	抓住低度化、年轻化、体验场景化机遇,瞄准“Z世代”消费人群饮酒偏好,为消费者创造更多情绪价值,创新打造“酒+”跨界体系,创领“轻生活、轻社交”消费新范式。
	国际化	开展“让世界品味中国”全球文化之旅,赞助澳网、中网等国际顶级体育赛事。
山西汾酒	数智化	打造“质慧体系”信息化系统,推进40余个数智化项目,实现生产管控的全程数字化管理,并延伸至市场营销环节。
	绿色化	获得国家级“绿色工厂”认证。通过智能水表、高效锅炉改造、烟气监测等举措,将传统线性消耗模式重构为循环体系,实现节能减排
	年轻化	启动“年轻化1.0”战略,提出7项举措——颜值年轻化、产品表达年轻化、品质表达年轻化、文化表达年轻化、传播形式年轻化、意见领袖年轻化、传播渠道年轻化,以实现与年轻消费者的文化共情、潮流共识、快乐共享。
	国际化	持续推进“国际化1.0”,围绕品牌、文化、标准、口感、产品、价格6大国际化方向,重点推进海外生产基地、设计中心及核心市场建设。
舍得酒业	数智化	推进老酒战略的数智化赋能,对龙池生态酿酒车间增加现代智能监控管理体系,通过AI优化窖池管理,精准控制发酵过程,实现标准化生产;对主品全面上线五码体系,优化供给端数字化跟踪管理。
	绿色化	建设生态酿酒车间,推行“绿色生产”和“低碳循环”。
	年轻化	推出29度低度酒“舍得自在”,通过“基酒风味靶向遴选技术”等攻克低度酒风味流失难题,激活新消费群体。
	国际化	开展“舍得老酒节”全球巡演,亮相法国巴黎联合国教科文总部,推动老酒出海。
水井坊	数智化	与中国科学院合作开展“一号菌群”研究,解析古窖池中近4000种微生物,揭示酒体风味形成的科学机理,构建全链路可溯源管理体系,严格执行双重标准;对主品全面上线五码体系,优化供给端数字化跟踪管理。
	绿色化	在邛崃基地应用光伏发电、废水循环利用等技术,推动供应链绿色化转型。
	年轻化	推出38度以下低度产品,推动“光瓶酒”创新。
	国际化	依托外资股东帝亚吉欧的全球渠道,推动“非遗+国际”的传播,建设海外生产基地。

数据来源：新华社、经济参考报、酒讯智库、华夏酒报、南方都市报等，东吴证券研究所

2. 投资建议

我们认为酿酒产业传统与新兴并存，白酒、啤酒和黄酒发展较为成熟，但果露酒、

精酿、预调酒等新酒饮发展较为初期，威士忌、白兰地等本土化前景亦可适度乐观。酿酒产业集中度提升和创新空间兼具，黄酒的年轻化已经打出样本，白酒产区发展引领效应日益显现。我们认为白酒关注周期筑底，贵州茅台通过营销改革和价格与渠道适配，大视角看已经见底，重点推荐贵州茅台，其后推荐年内有望企稳修复估值的古井贡酒、泸州老窖、山西汾酒、五粮液、珍酒李渡和酒鬼酒等；啤酒关注大单品培育成功和分红稳健的品种，黄酒重视创新驱动的会稽山和古越龙山。

3. 风险提示

宏观经济不及预期：消费意愿较弱可能压制礼赠及餐饮场景。

食品安全风险：食品安全内部控制是公司的声誉基石，若出现食品安全事件，公司的业绩以及形象都会遭到严重打击。

白酒库存去化不及预期而业绩下修超预期：白酒如果去库存仍不及预期，可能对 26 年业绩仍有负面影响。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>