

库存高企产能利用率低 白酒企业还扩产？

对白酒上市公司而言，这是收入、产能与库存齐涨的时代。

去年A股白酒上市公司中，八成酒企都实现了营收增长，并且两位数涨幅的占多数。

但正如行业普遍观察到的，随着适饮消费人群见顶，白酒行业存量竞争态势越发明显，份额和利润都在继续向龙头酒企集中。

记者统计后发现，去年A股白酒上市公司库存的成品酒和半成品酒整体上均有增长。短短一年内，成品酒库存总量大幅增长了35%，半成品酒库存总量增长了56%。

白酒企业的库存增长并不一定是因为滞销，也有企业主动调节产品释放、扩充基酒储备等多种可能，但库存增长依旧意味着更多投资被沉淀在了成本端。

库存增长的同时，很多白酒企业还在积极扩产。记者梳理后注意到，共有8家白酒上市公司在2022年宣布了扩产项目，投资额共计超过570亿元，带来的新增产能超过33万吨。

此外还有多家白酒上市公司还在继续推进既有产能项目，如果算上未上市白酒企业的扩产项目，产能只会更高。

按照中国酒业协会理事长宋书玉今年3月分享的数据，2022年各白酒企业共宣布了近50个扩产项目，涉及资金不少于2000亿元，扩充产能百万吨。以白酒行业目前产能规模来看，这部分新增产能占到16%-20%。

然而记者注意到，去年有近一半的白酒上市公司产能利用率不到70%，其中有5家产能利用率还不到50%。

库存增长：被视为一种战略储备

据统计，A股白酒上市公司的成品酒库存总量从2021年底的至少357万千升增长到2022年底的至少482万千升，增长了35%，有15家A股白酒上市公司成品酒库存出现增长。

482万千升，相当于9亿多瓶500毫升装白酒，这就是去年中国白酒上市公司的成品酒库存总量。

一年时间内成品酒库存多了三成以上，如此大幅度的增长近年并不多见。当中最大变量是顺鑫农业去年新增的92万千升成品酒库存。记者此前已经关注过，顺鑫农业去年成品酒采购成本近226亿元，这部分外购产品显著推高了其成品酒库存。扣除顺鑫农业去年这部分成品酒增量，其他白酒上市公司去年成品酒库存多了近34万千升，同比增长了94%。

不过去年白酒上市公司的成品酒库存增长依旧快于半成品酒库存。去年底白酒上市公司的半成品酒（含基酒）库存总量至少2932万千升，相比2021年底的至少2777万千升增长了56%。

和其他消费品不同，成品白酒的库存增长并不一定是因为滞销。除了前述外购成品酒，企业主动调整产品释放节奏也可能造成库存增长，此外去年



尤其四季度线下物流受限也可能对成品酒库存释放产生影响。

具体来看，去年上市公司成品酒库存超过1万千升的有9家，其中前三是顺鑫农业、山西汾酒和洋河股份，白酒成品酒库存分别为1383万千升、896万千升和465万千升，占到了一半以上。

去年成品酒库存大幅增长的除了顺鑫农业还有古井贡酒和金徽酒。古井贡酒的成品酒库存从2021年底的不足12万千升增长至去年底的38万千升，大涨95%。金徽酒的成品酒库存从2021年底的2398千升增长至去年底的4424千升，增长了84%。

相比之下，白酒上市公司的半成品酒库存普遍是自身成品酒库存的5-10倍甚至是十几倍。

具体来看，去年上市公司半成品酒库存超过10万千升的有10家，其中前三是洋河股份、泸州老窖和口子窖，半成品酒库存分别为623万吨、403万千升和281万千升。

扩大基酒生产量、提升老酒储备是半成品酒库存增长的主因。尤其是在酱酒行业，由于优质酒需要贮存至少五年后再包装为成品酒上市，基酒库存甚至被视为一种战略储备。

去年半成品酒库存增长最多的是口子窖，其半成品酒库存一年内多了近7万千升，其次是迎驾贡酒，一年内多了19万千升。

但值得注意的是，去年有5家白酒上市公司的半成品酒库存都出现了下滑，分别是顺鑫农业、舍得酒业、酒鬼酒、金种子酒和伊力特。

“茅五洋汾泸”中，山西汾酒是唯一一家成品酒库存减少、半成品酒库存增长的。这一点反映到业绩上，便是去年山西汾酒的营收、销量增速都在“茅五洋汾泸”中领跑。

产能提升：既为抢抓红利也为应对竞争

与库存一同增长的还有产能。

2022年，共有8家白酒上市公司公布了9个扩产项目，计划投资总额约5727亿元，将带来至少334万吨新增产能。当中贵州茅台、山西汾酒、今世缘、舍得酒业的项目投资额都超过50亿元，均是万吨及以上产能规模。

此外根据年报，古井贡酒、酒鬼酒、老白干酒、岩石股份都在继续推进既有在建产能工程。

古井贡酒2020年启动的智能园区技改项目去年工程进度已过1/3，项目投资超过80亿元，共计将带来666万吨新增产能。

酒鬼酒的生产二区一期工程去年已完成建设，带来2000吨新增产能，生产三区一期工程去年启动，三区整体完成后将新增108万吨产能。

老白干酒旗下武陵酒的新厂区去年一期整体建成投产，带来了5000吨新增产能。岩石股份的酱酒技改工程去年进度完成25%，建成后将带来3000吨新增产能。

随着这些产能未来逐步释放，白酒行业的话语权将进一步向白酒上市公司尤其是行业龙头集中。

国家统计局数据显示，去年全国规模以上白酒企业产量6712万千升。记者统计后注意到，去年白酒上市公司的实际产能总和约181万千升，相当于规上白酒企业总产量的27%。

在知趣咨询总经理蔡学飞、千里智库创始人欧阳千里等酒业观察人士看来，新一轮白酒扩产实际以头部白酒企业为主，本质上是优质产能的扩产，目的是适应自身产品结构和酒类消费的升级。

在5月初的2022年度业绩说明会上，五粮液董事长曾从钦表示，白酒行业仍处于以结构性繁荣为特征的新一轮长周期，呈现出增长性、结构性、挤压式三大趋势，白酒行业正在加快向优势品牌、优势企业、优势产区集中，同时存量竞争态势越发明显。

换言之，白酒企业扩产，既是抓住行业集中度提升红利的必然举动，也是应对存量竞争时代的不得不之举。

就连行业盈利老三都有了危机感。泸州老窖董事长刘森今年3月在2022-2023泸州老窖年度经销商表彰暨营销会议上表示，从其他饮料行业来看，行业前两名会占到30%市场份额，第三名占15%，其他瓜分剩余25%，按这一规律，未来5-8年泸州老窖达不到当前规上企业总盘子的15%以上就会掉队。

这种必须跟住竞争对手的紧迫感，对产能也提出了要求。

武汉京魁科技有限公司董事长、酒业营销专家肖竹青介绍，浓香型白酒工艺的特点是分段取酒、分级储存，一般只有10%-20%精华取酒段白酒能做高端酒。为保证有足够的精华取酒段作为高品质浓香白酒产能支撑，很多酒企有做大产能建设的动力。

但值得注意的是，去年白酒上市公司的整体产能利用率并不高。

记者梳理后注意到，包括去年提出扩产的伊力特、舍得酒业、水井坊在内，有9家白酒上市公司去年实际产能利用率不到70%，占A股白酒上市公司数量近一半。

其中，口子窖、金徽酒、伊力特、金种子酒、ST皇台5家去年的产能利用率不到50%。产能利用率最低的是金种子酒，去年设计产能4万千升、实际产能1万千升，产能利用率只有25%。其次是ST皇台(000995.SZ)，去年设计产能1万吨、实际产能2995吨，产能利用率不到30%。

只有贵州茅台、泸州老窖、古井贡酒、老白干酒、酒鬼酒、岩石股份6家酒企出现了满负荷甚至超负荷生产的情况。比如酒鬼酒去年的成品酒实际产能为17539吨，但其年报称设计产能在12000吨左右。贵州茅台的茅台酒设计产能不到43万吨，但实际产能接近57万吨。

总的来看，产能建设加码、库存继续增长的同时产能利用率有待提高，几方因素叠加对企业的经营效率和资金实力都提出了更高要求。在经济周期变化之时，各家白酒上市公司能否及时顺应市场变化调整应对策略，将是接下来观察的要点。

供稿：《21世纪经济报道》

新能源企业产业链加速“组团出海”

新能源产业链头部企业开启新一轮“出海”行动。自5月以来，亿纬锂能、格林美、璞泰来等多家新能源产业链上市公司，纷纷瞄准欧洲与东南亚市场，相继宣布在海外大举布局产能。

记者注意到，中国新能源企业“出海”已不只是输出产品，正逐步转向新能源产业链在海外本地化发展。国轩高科董事长李缜接受记者采访表示：“中国企业走向国际，不仅要产品走向国际，还要技术走向国际，更要资本走向国际。”

产业链加速“出海”

近期，亿纬锂能披露了两个海外项目获突破性进展。5月12日，亿纬锂能马来西亚有限公司与PEMAU KELANG LAMA SDN BHD（下称“PKL”）签订谅解备忘录，拟向PKL购买标的土地，在马来西亚建立锂电池制造厂。

“建设亿纬锂能马来西亚工厂，将进一步扩大产品生产供给能力，顺应行业发展趋势，对进一步推进国际化十分关键。”亿纬锂能董事长刘金成提到。

5月，中国新能源企业正掀起新一轮“出海”热潮，并形成新能源产业链在海外本地化的特征。

中国新能源企业“组团”加速出海，主要是将海外市场视为新的增长渠道之一。“公司不断加速国际化进程、扩充电池产能，都是为了抓住风口，而不是被风吹走。”国轩高科高级副总裁、战略资本板块总裁孙爱明表示，中国在新一轮能源革命中占据先机，为了持续巩固全球领先优势，中国新能源企业必须大踏步走向国际市场。

竞逐欧洲与东南亚市场

从海外市场的选址来看，亿纬锂能近期披露的两个海外项目，分别位于欧洲和东南亚，这两地是中国新能源企业出海的必争之地。如今，中国头部动力电池企业齐聚欧洲市场，包括宁德时代、中创新航、国轩高科、亿纬锂能、远景动力、孚能科技等。

动力电池企业对产业链上游的带动效应显现。璞泰来拟在瑞典投建10万吨锂离子负极材料一体化生产研发基地，主要是下游客户纷纷在欧洲等海外市场布局锂电池产能，促使公司现有欧洲客户的订单需求明确，需要更好地就地服务欧洲本土客户。

海外市场的机会，体现在新能源汽车和储能领域。其中，海外电力基础薄弱，对储能产品需求旺

盛。国轩高科高级副总裁、中国业务板块总裁王启岁表示，储能行业在2023年的上升空间预计高于动力电池，海外市场的需求预计在2023年下半年放量。

在新能源汽车领域，相比中国市场的渗透率快速提升，欧洲与东南亚市场的渗透率相对较低。

同时，本地化原则贯穿新能源汽车的整个产业链。宝马集团表示，亿纬锂能的匈牙利工厂取得突破性进展，与宝马集团的“本地化”原则契合，因为宝马集团的目标是在汽车生产工厂当地实现电池配套。这既有降低成本等市场化考量，也是基于当地政府促进本地产业发展的要求。

“出海”不只输出产品

有别于此前“出海”输出产品，当前中国新能源企业更倾向输出技术、资本。

依托亿纬锂能在中国的制造优势及运营经验，亿纬锂能马来西亚工厂将推动打造极致制造、世界一流的数智化工厂。刘金成表示，在马来西亚工厂的建设和经营管理过程中，公司将积极推动数字化升级、提高能源利用效率，实现工业生产和环境保护协调发展。

目前，中国头部动力电池企业在强调自身核心竞争力时，均提及研发创新持续领先、引领绿色极限制造等。其中，宁德时代大幅提升生产效率和产品质量，提出利用先进分析、数字孪生仿真、5G和边缘计算/云计算等技术，创新性推进工艺、设计的智能化。

李缜介绍，中国企业走向国际，要从产品到技术、资本逐步推进。这与此前欧美企业进入中国市场的方式类似，最终促进各方共同发展。

不过，中国新能源企业“出海”仍存在众多问题。璞泰来公告称，在政策体系、商业环境、文化特征等方面，欧洲与中国存在一定程度的差异，未来项目在经营过程中可能面临的诸多挑战包括：海外市场竞争、人才团队建设、内部运营管理等。

针对上述问题，国轩高科国际业务副总裁陈瑞林表示：“在产品设计、设备集成、整套产线和系统出口等方面，公司都具有较强优势，整体来看优势大于劣势。”更为重要的是，中国新能源企业要推进资本国际化。自2022年至今，国轩高科、欣旺达等中国新能源企业先后发行GDR并在瑞交所挂牌上市。孙爱明表示：“国轩高科的下一步国际化进程，还是需要国际资本支持。”

据《上海证券报》

IT类“霸榜”2022届大学生高薪专业前10

国家统计局近日发布2022年城镇单位就业人员平均工资数据显示，2022年，无论是在城镇非私营单位还是在私营单位中，信息传输、软件和信息技术服务业都是年平均工资最高的行业。

麦可思研究院即将发布的《2023年中国本科毕业生就业报告》（就业蓝皮书）研究数据也显示，2022届本科毕业生10大高薪专业，几乎都被与IT紧密相关的计算机类、电子信息类专业占据。最近几年火爆的“数据科学与大数据技术”专业，首次上榜就位居第3名。

信息工程等专业起薪超7000元

2023年就业蓝皮书数据显示，2022届本科毕业生月收入最高的本科专业是信息安全（7579元），其后是信息工程（7157元）、数据科学与大数据技术（7074元）、软件工程（7056元），应届毕业生起薪均超7000元。

高薪排行榜排名第5至10位的专业分别为电子科学与技术（6971元）、微电子科学与工程（6889元）、网络工程（6878元）、物联网工程（6870元）、电子信息科学与技术（6761元）、自动化（6698元）。

从这10个专业所属的专业类来看，5个属于计算机类，4个属于电子信息类。随着IT技术的应用场景渗透到各行各业，就业市场对优质IT人才有着巨大需求，计算机类、电子信息类相关专业的毕业生因此有着广阔的就业前景和发展空间。

据介绍，2023年就业蓝皮书所统计的“月收入”，是指工资、奖金、业绩提成、现金福利补贴等所有的月度现金收入。

高薪毕业生主要从事互联网开发等

月收入仅是衡量毕业生就业质量的重要指标之一。就业质量还与就业满意度、工作与专业相关度、离职率和毕业后主要从事的职业等紧密相关。

麦可思研究院数据显示，10大高薪专业中，网络工程、微电子科学与工程、信息工程的就业满意度较高，均超80%；软件工程的工作与专业相关度较高（81%）；微电子科学与工程、信息安全的职业稳定性更好，离职率较低，分别为

12%、14%。

互联网开发人员、计算机程序员、电子工程技术人员是2022届10大高薪本科专业的毕业生毕业后主要从事的职业。

“数据科学与大数据技术”专业抢眼

根据麦可思研究院数据，从2013届至2022届这10届本科生的就业数据来看，网络工程、软件工程已连续10年进入本科高薪专业TOP10榜单，信息工程、信息安全近10年来均上榜9次，物联网工程、电子科学与技术均上榜7次。

信息安全专业的薪资已连续9年位居榜首。近9年来，该专业大学毕业生的薪资，从2014届的5026元上涨至2022届的7579元，表现尤为亮眼。

尤为值得关注的是，2016年开始招生的数据科学与大数据技术专业，首次上榜就冲到了高薪排行榜的第3位。

数据科学与大数据技术作为一个交叉性很强的专业，主要研究计算机科学和大数据处理技术等相关知识和技能，是2015年教育部公布的新增本科专业，首批申请开设该专业的仅北京大学、对外经济贸易大学和中南大学3所高校，于2016年招生。

2017年，北京大学、北京邮电大学等32所高校开设这门专业，直到2018年，开设这门专业的高校数量飙升至250所，这批学生在2022届毕业。

据教育部最新统计数据显示，2015年至2022年七年时间，目前全国共有715所高校成功备案该本科专业。互联网经济的快速发展引发了各行各业对数据深度处理的需求，对具备多学科交叉能力的高素质大数据人才的巨大需求，促使该专业迅速进入高薪专业TOP10榜单。

麦可思研究院相关人士强调，就业市场需求、专业的人才培养质量、毕业生最终达成的能力水平、行业职业的发展走向等，均会对各专业毕业生的月收入情况产生影响。因此，对于即将填报高考志愿的考生来说，各专业毕业生的平均月收入仅能作为参考信息之一，切勿盲目追求高薪专业，志愿填报还需结合个人特点、未来社会需求变化等多方因素考量。

供稿：《21世纪经济报道》