

# 新零售异军突起 高端白酒销售格局生变

中国证券报记者日前走访成都多家白酒专卖店、烟酒店等网点发现,虎年春节期间白酒销售平稳,高端白酒市场集中度进一步提升。值得注意的是,1919酒类直供等新零售渠道表现抢眼。

展望2022年白酒市场,业内人士表示,当前高端白酒投资持续加大,行业供给不断增加,部分高端白酒已出现结构性供给过剩局面。

●本报记者 康曦

## 线上渠道表现抢眼

走访中,中国证券报记者发现,与往年相比,虎年春节期间白酒销售平稳,下游客户囤货意愿不强。

成都市金牛区一家五粮液专卖店销售人员告诉中国证券报记者:“我们卖得最好的还是核心产品普五。目前,普五最低价格是1120元/瓶,与春节前保持一致。受疫情等因素影响,今年春节销售比往年要差一点。”

在成都一环路上的国窖1573专卖店里,货架上陈列的产品并不多,部分货架甚至没有摆放产品。该店销售人员表示:“因为春节前销售较好,所以货卖得差不多了,我们在等厂家上班后补货。今年春节期间,我们销售与去年相差不多。但与前两年相比,这两年白酒生意也不好做。一方面是做酒的人越来越多,竞争压力越来越大;另一方面,人们更注重养生了,现在喝酒更多是小酌怡情,对我们的销售有一定影响。”

值得一提的是,1919酒类直供等



新华社图片

新零售渠道今年春节期间表现抢眼。

位于成都市青羊区的一家1919酒类直供门店的销售人员表示:“今年春节销售比去年好很多。公司是直接从酒厂进货,价格上更有优势,商品周转速度也快。同时,公司还与京东、天猫、饿了么等平台合作,客户下单后最快19分钟送达。线上线下一体联动,满足年轻消费者的需求。”

在1919酒类直供门店,国窖1573最低价格可以做到990元/瓶,五粮液可以做到1099元/瓶,而且所有门店保真。”上述销售人员说。

普五和国窖1573春节期间市场上货源并不紧张,而茅台一直处于缺货状态。成都茅台专卖店销售人员称,53度飞天茅台目前只能在小程序上预约购买,没有现货。一家烟酒店的老板也表示,目前店里货源紧张,如果要买一箱53度飞天茅台,需一定时间调货。

## 行业或面临调整

近年来,随着白酒市场的火热,白

酒巨头纷纷宣布扩产。

2022年1月,贵州茅台公告称,公司拟投资41.1亿元实施“十四五”酱香酒习水同民坝一期建设项目。项目建成后可形成系列酒制酒产能1.2万吨,制曲产能2.94万吨,贮酒能力3.6万吨,建设周期为24个月。

在2021年6月召开的五粮液2020年度股东大会上,五粮液集团党委书记、董事长李曙光表示,“十四五”期间,五粮液将新增12万吨原酒产能,总产能达到25万吨。同时,增加基酒储存能力,“十四五”期间突破100万吨。

2022年1月,五粮液公告称,根据公司“十四五”战略发展规划,公司将新增原酒产能,为满足产能增长需求,公司对制曲车间进行扩能改造,主要建设内容包括制曲车间及相关配套设施等,分两期建设。项目总投资估算为27.5亿元。

2021年12月,泸州老窖公告称,公司全资子公司泸州老窖酿酒有限责任公司拟以自有资金不超过5.73亿元,参与竞拍泸州市自然资源和规划局在泸州市公共资源交易中心公开拍卖转让的位于四川泸州白酒产业园区的土地使用权,共计949.57亩,用于生产建设项目建设。

在白酒巨头扩产的同时,各路资本还在涌入白酒这一赛道。独立经济学家王赤坤表示,在资本持续投入和加持下,高端白酒的市场供给增长速度已经超过了消费增长速度。高端白酒投资和行业供给持续增加,供需平衡将会被打破,高端白酒已经出现结构性供给过剩局面,行业竞争呈现白热化态势,“躺赢”时代已不复存在。

2022年2月14日晚披露的第一期员工持股计划(草案)显示,参加本次员工持股计划的员工总人数不超过124人(不含预留份额)。本员工持股计划购买回购股票的价格为1元/股。本持股计划将以非交易过户等法律法规允许的方式取得并持有公司回购专用证券账户所持有的公司股份,合计不超过1955.99万股,占公司当前股本总额的1.28%。截至2月16日收盘,申通快递股价收报8.34元/股。

对于员工持股计划的目的,申通快递表示,主要是为了进一步完善公司治理机制,提升公司整体价值;进一步深化合伙创业理念,强化公司竞争优势;进一步完善薪酬激励体系,实现激励约束并重。

## 零元授予案例增多

业内人士表示,随着人才竞争越来越激烈,股权激励计划和员工持股计划的规模持续增加,方案也越来越多元化、市场化。在这个过程中,企业应当确保公平公正,设置一定业绩门槛,避免直接输送礼包。

上述福光股份证券部工作人员对中国证券报记者表示,零元授予激励的目的是为了留住人才,在对员工过往业绩肯定的同时,也能对其产生激励效果。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林对中国证券报记者表示,员工持股计划和股权激励计划授予价格一般低于市场成交价,上市公司通过实施这些计划,调动上市公司员工的工作积极性,以此提升企业效益。

对于公司何时推出股权激励计划和员工持股计划,盘和林表示,在公司成长期的时候,通过持股计划对员工激励作用比较明显。如果公司进入成熟期再推出股权激励,对员工激励作用有限。此外,有些股权激励的行权价格定的比较高,员工看到行权的可能性很低就放弃行权,因此积极意义相对较小。一般来说,激励需要小步累积,盈利目标不能定太高,激励措施要分阶段实施。

## 今年以来88家公司推股权激励计划 近三成授予价不到当前股价一半

●本报记者 董添

数据显示,截至2月16日收盘,2022年以来共有88家A股上市公司推出股权激励计划,合计拟授予股份约25.56亿股,近三成公司授予价不到当前股价的一半。员工持股计划方面,零元授予、1元授予案例持续增多。

## 折扣力度大

2022年以来,上市公司推出股权激励数量整体位于高位。从股权激励计划授予价看,多数公司“打折”力度较大。Wind数据显示,上述88家公司中,有23家授予价相比2月16日收盘价不足50%。昀冢科技、华依科技、恩捷股份折扣力度居前。

福光股份称,结合公司实际情况,基于上述员工过往工作付出和贡献的肯定和回报,为防止人才流失、增强人才队伍的稳定性,使其继续与公司长期共同发展,通过适当降低业绩门槛,可以充分调动员工的积极性和创造性,故本持股计划未设置公司层面业绩考核目标,公司将通过加强个人层面绩效考核。本持股计划将根据公司绩效考核相关制度,根据经营目标、业务拓展等完成情况对个人进行绩效考核,考核年度为2022年至2023年,持有人只有在个人层面绩效考核目标达标的前提下才可解锁。

福光股份证券部工作人员对中

国证券报记者表示,授予价格设置为零元是对激励对象过往业绩的肯定,公司在A股上市公司中并非先例。公

司是看到了其他上市公司案例才做的。同时,我们专门聘请了财务顾问。

中国证券报记者梳理发现,在福光股份之前,2021年已经有神州泰岳、巨人网络、完美世界、四方达、桃李面包等多家上市公司主体或子公司推出了零元授予计划。

## 应确保公平公正

业内人士表示,随着人才竞争越来越激烈,股权激励计划和员工持股计划的规模持续增加,方案也越来越多元化、市场化。在这个过程中,企业应当确保公平公正,设置一定业绩门槛,避免直接输送礼包。

上述福光股份证券部工作人员对中国证券报记者表示,零元授予激励的目的是为了留住人才,在对员工过往业绩肯定的同时,也能对其产生激励效果。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林对中国证券报记者表示,员工持股计划和股权激励计划授予价格一般低于市场成交价,上市公司通过实施这些计划,调动上市公司员工的工作积极性,以此提升企业效益。

对于公司何时推出股权激励计划和员工持股计划,盘和林表示,在公司成长期的时候,通过持股计划对员工激励作用比较明显。如果公司进入成熟期再推出股权激励,对员工激励作用有限。此外,有些股权激励的行权价格定的比较高,员工看到行权的可能性很低就放弃行权,因此积极意义相对较小。一般来说,激励需要小步累积,盈利目标不能定太高,激励措施要分阶段实施。

## 全国农药产业“十四五”发展规划出炉 2025年农药生产企业减至1600家以下

●本报记者 潘宇静

农业农村部种植业管理司网站2月16日消息,近日,农业农村部等八部门发布的《“十四五”全国农药产业发展规划》(简称《规划》)提出,推进农药生产企业兼并重组、转型升级、做大做强,培育一批竞争力强的大中型生产企业。

《规划》提出,到2025年,着力培育10家产值超50亿元企业、50家产值超10亿元企业、100家产值超5亿元企业,园区内农药生产企业产值提高10个百分点。到2025年我国农药生产企业数量要减少至1600家以下,较2020年的1705家减少上百家。

《规划》显示,重点在粮食、蔬菜、水果、茶叶优势产区,打造农药标准化经营服务门店1万家。到2025年,力争50%的农药经营门店实行标准化经营服务。

“到2025年,三大粮食作物统防统治覆盖率将达到45%,持续推进化学农药减量使用。”《规划》提出,到2025年,农药经营单位数量不超过30万家,限制使用农药定点经营门店数量控制在1.5万家以内,农药经营使用一体化企业达到2000家。

在化学农药减量指标方面,《规划》提出,到2025年,主要农作物化学农药利用率提高到43%以上。在推进农药使用专业化方面,《规划》提出,力争“十四五”期间培训县级以上农药安全使用指导员1万人,新型生产经营主体及乡村农药安全使用指导员20万人,粮食主产区指导员覆盖率达到50%以上,鲜食农产品主产区达到80%以上。

## 市场空间进一步扩大

相关数据显示,2020年全国农药生产企业1705家。其中,规模以上企业693家,全国农药总产量170.5万吨,产值近3000亿元,利税超过200亿元,从业人员100万余人。我国有11家企业进入全球农药行业20强,综合实力和国际竞争力逐步增强。

《规划》认为,“十四五”时期,草

地贪夜蛾、水稻“两迁”害虫、小麦条锈病和赤霉病等重大病虫害呈多发重发态势,防控任务重,需要持续稳定的农药生产供应。加之林草、卫生等领域需求增加,农药市场空间进一步扩大。

广发证券研报显示,农药板块市值前十的上市公司在建工程比重呈提高趋势,从2015年的50%左右上升至近期的70%以上,标志着行业后续产能将向头部企业进一步集中。伴随农药板块上市公司在建项目逐步投产,营收和盈利能力表现向好。

中金公司认为,原油价格从成本端推升农药原药价格上涨,也带动燃料乙醇、生物柴油等生物燃料价格上行,利好全球农产品需求。同时,全球玉米和大豆价格处于高位,有望提高农作物种植面积、提升农户用药意愿,利好农药产品需求,对农药原药行业景气度提升带来支撑。

对于员工持股计划的目的,申通快递表示,主要是为了进一步完善公司治理机制,提升公司整体价值;进一步深化合伙创业理念,强化公司竞争优势;进一步完善薪酬激励体系,实现激励约束并重。

## 富安达基金管理有限公司关于旗下部分基金增加深圳市前海排排网基金销售有限公司为销售机构并参与其费率优惠活动的公告

富安达基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与深圳市前海排排网基金销售有限公司(以下简称“排排网”)签署的开放式证券投资基金销售协议及销售补充协议,自2022年2月17日起,本公司旗下部分基金将增加排排网为销售机构,同时开通办理基金的定期定额、转换业务,投资者可在排排网办理基金的开户、认购、申购、赎回等业务,业务办理的具体事宜请遵从该公司的相关规定。

一、适用基金

基金名称 基金代码

1. 富安达科技领航混合型证券投资基金 009380

2. 富安达科技创新混合型发起式证券投资基金 009789

3. 富安达长乐(区域平衡)混合型发起式证券投资基金 010746

4. 富安达医药混合型证券投资基金 011383

5. 富安达中证500指数增强型证券投资基金 007943

6. 富安达增强收益债券型证券投资基金(A类份额) 710301

7. 富安达增强收益债券型证券投资基金(C类份额) 710302

8. 富安达富利债券型证券投资基金(A类份额) 007520

9. 富安达富利债券型证券投资基金(C类份额) 012603

10. 富安达现金货币市场证券投资基金(A类份额) 710501

11. 富安达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金(A类份额) 000755

12. 富安达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金(C类份额) 014471

13. 富安达新活力灵活配置混合型证券投资基金 001659

14. 富安达新活力灵活配置混合型证券投资基金(C类份额) 006459

15. 富安达行业轮动灵活配置混合型证券投资基金 001660

16. 富安达长盈灵活配置混合型证券投资基金 002584

17. 富安达增利债券型证券投资基金(C类份额) 000755

18. 富安达富利债券型证券投资基金(A类份额) 000755

19. 富安达富利债券型证券投资基金(C类份额) 000755

20. 富安达现金货币市场证券投资基金(A类份额) 000755

21. 富安达现金货币市场证券投资基金(C类份额) 000755

二、适用范围

适用于通过排排网交易平台办理本公司旗下基金的开户、认购、申购、定投及转换业务的投资者。投资者申请办理定期定额申购业务时需指定具体扣款日。

三、费率优惠

投资者通过排排网申购本公司旗下基金,将享受一定的费率优惠。

四、公告

本公司目前的基金产品,如富安达长乐(区域平衡)混合型发起式证券投资基金、富安达医药混合型证券投资基金、富安达新活力灵活配置混合型证券投资基金、富安达行业轮动灵活配置混合型证券投资基金、富安达增利债券型证券投资基金、富安达富利债券型证券投资基金、富安达现金货币市场证券投资基金等,将享受一定的费率优惠。

五、重要提示

1. 本公司保留对本公告的最终解释权。

2. 本公司保留对本公告的最终解释权。

3. 本公司保留对本公告的最终解释权。

4. 本公司保留对本公告的最终解释权。

5. 本公司保留对本公告的最终解释权。

6. 本公司保留对本公告的最终解释权。

7. 本公司保留对本公告的最终解释权。

8. 本公司保留对本公告的最终解释权。

9. 本公司保留对本公告的最终解释权。

10. 本公司保留对本公告的最终解释权。

11. 本公司保留对本公告的最终解释权。

12. 本公司保留对本公告的最终解释权。

13. 本公司保留对本公告的最终解释权。

14. 本公司保留对本公告的最终解释权。

15. 本公司保留对本公告的最终解释权。

16. 本公司保留对本公告的最终解释权。

17. 本公司保留对本公告的最终解释权。

18. 本公司保留对本公告的最终解释权。

19. 本公司保留对本公告的最终解释权。

20. 本公司保留对本公告的最终解释权。