

# 战略重构释放发展势能 燕京啤酒“二次创业”破局谋变

证券时报记者 王小伟

炎炎夏日,无论是烤鱼烤菜,还是炸鸡小龙虾,冰爽的啤酒可谓绝配。每当绵长细密的泡沫与欢聚酣畅的气氛共融,燕京啤酒(000729)也会迎来产品销售的“盛夏光年”。

今年的燕京啤酒,与往年不同。财务方面,去年公司销售规模时隔8年再度站上130亿元大关;今年首季净利也创出多年峰值;场景消费中,燕京U8、狮王精酿等多个单品一拥而上,年轻化、高端化渗入这家地方国资企业的成长基因;经营管理层面,北京顺义总部最新立起“卓越管理”的大旗,各销售公司奋力奔赴年度KPI,向总部汇报工作的底气要比往年高出多个量级。

借助“变革的力量”,燕京啤酒找寻发展新动能。无论是市场化体制机制的激活,还是凭借年轻化大单品的突围,燕京啤酒这家年逾四十的北京国企,正在显现出年轻态的少年风姿。这也使公司在竞争激烈的快消品市场中加速蜕变,呼唤着“啤酒巨头”的再度复兴。

## 变革

“2022年是燕京啤酒多年来改革力度最大的一年。从目前战果来看,公司提出的‘十四五’目标和‘五战五胜’第一战宣告胜利,公司的经营效率实现边际改善。”燕京啤酒董事长耿超接受证券时报记者采访时,表现得信心满满。

“十四五”(2021-2025年)被燕京啤酒定义为战略重构期,并提出了“二次创业,复兴燕京”的中长期目标。“五战五胜”是燕京啤酒在此期间的经营目标,核心指向是每年都实现快速增长。这种锚定显然高于啤酒行业的平均水平。

在传统啤酒产业增量空间不大的背景下,要想实现持续突围难度不小。改革成为破局的钥匙,燕京啤酒变革计划大幕拉开。

“相信变革的力量”,这是去年耿超履新燕京啤酒董事长后的核心价值观之一。“燕京有40年的积淀,只要将现代化的管理理念和管理方式导入进来,大力改革,提振士气,公司完全有能力破局蜕变。”耿超表示。

思想变革成为先导。“首先要承认与行业巨头的差距,一方面摸清痛点、堵点、薄弱点,另一方面要找到着力点和突破点,开启多维变革之路。”他说。

组织变革首当其冲。多年来,燕京啤酒总部架构“分头负责”,去年起则开始打造“1+5+N”的全新组织架构,包括打造生产、供应链、市场营销、核算评价和技术研发五个中心,目标是打造一个服务型总部和价值型总部。如此,垂直管控和赋能指导的职能更加明晰,便于把考核落在业绩上,进而激活组织活力。

市场化是这种变革最为强调的底层逻辑。耿超介绍,“燕京啤酒的经理层全部实现契约化任期管理,干部要



能上能下。如今各区和中层收入水平,相当比例比董事长还高。我们就是希望把高层的天花板降低,把各方触角天花板抬高。这种市场化管理体系堪称一种革命性重构。”

这种变化使绩效杠杆的作用得到充分发挥。这一方面提升了各地士气,耿超表示,“现在各区来总部汇报工作时,销售业绩加持下,底气明显提高。”另一方面也优化了员工结构,燕京啤酒去年年报披露的工人数已经从2.61万下降到2.37万人,能者上、庸者下,劣者汰的用人导向明晰可见。

“快消品竞争激烈,变才是唯一的不变。”新一轮的改革,使燕京啤酒焕发新动能,最直观的外化表现就是业绩。

一季度本是产业淡季,燕京啤酒却实现了35亿元营收,同比增加13.74%,6456万元的净利润更是暴涨70倍。这是燕京啤酒自2015年以来最好的一季报。这份财报与公司去年销售收入突破130亿元的八年高点交相辉映,成为公司“生产关系变革”带来“生产力提升”的最好证明。

## 大单品

5月中旬,浙江宁波,燕京U8大篷车活动中,炫酷的舞台、激情澎湃的表演、紧张刺激的互动游戏和现场热情的氛围,让参与者共同畅享快乐时光。

这是燕京啤酒大单品战略的一次典型场景。燕京U8是燕京啤酒2020年推出的全新大单品,以差异化策略承接消费升级需求。它很快成为近三年业内成长速度最快的全国大单品,一年一个台阶,2022年销量已经突破40万升、8亿瓶。

燕京U8并非孤例。燕京啤酒最近几年积极进行产品结构升级,构建全新的产品矩阵。燕京鲜啤2022、燕京U8plus、燕京S12皮尔森、燕京狮王精酿等系列中高端产品,使公司完成“20+7”的框架搭建,共同牵引着销售的重要力量。

燕京啤酒产品结构的供给侧改革,根源在于市场端的变化。近年来,随着人口结构的变化与消费水平的提高,中国酒类消费“喝得少了,喝的好了”,啤酒消费场景也在走向多元。



质量发展全面迈进。”这是耿超对公司发展路线的总结性勾勒。

借助大单品,燕京啤酒要走向高端化。耿超介绍,目前公司拥有北京、广西两大精酿啤酒生产基地,是公司高端品牌与产品快速孵化的生产基地,推出了狮王精酿独立品牌系列产品。同时,公司正在积极探索适配的消费新场景,已经在京首钢和中德产业园区建有两家LIONG狮王餐酒吧,为消费者提供最时尚的社交空间与精酿啤酒体验场,同时还着力打造社区体验式消费的“燕京社区酒肆”,主打各种鲜啤,包括白啤、比尔森、黄啤、拉格,在北京、河北等多地均有门店,让消费者喝酒更懂酒。

高端化被燕京啤酒视为带动盈利能力提升的重要途径。产品端,燕京啤酒通过销量增长,叠加大单品培育,带动中高端产品占比提升,推动吨价提升;成本端,则通过原材料锁价叠加减员提效降低成本,实现全年成本压力可控。这也成为公司净利润规模增速远超营收增速的原因之一。

“做大市场规模,需要与做‘高’产品结构并行。”耿超介绍,燕京啤酒正在依托国家级的科研中心和成熟的产学研深度融合体系,加强消费者洞察,丰富中高端产品供给,储备大量趋势性产品和高端产品。未来燕京还会推出更多符合市场和消费者需求的高端化产品,同时会在新一线城市提速推广,提高高端产品的品牌优势。

“变革和增长是过去两年燕京啤酒发展的主题词,也是我们今后一个阶段的奋斗目标,我们将用变革推动增长,用增长来检验变革的成效,坚持以市场为导向,积极对接消费者个性化、多样化需求,不断扩充中高端产品供给,焕新升级品牌形象和市场形态,调整优化布局结构,提高经营活力效率,促进资产质量提升,向高

元都是石头,4002块,每块石头都将近1000万。

到了2017年,中青旅实业的整体负债达到555亿元。2018年5月,中青旅实业子公司北京黄金5亿贷款发生实质性违约,中青旅实业问题爆发。

2018年,中青旅曾在官方微博回应,“中青旅实业”或类似名称的分子公司,与中青旅不存在任何股权关系。不过,由于名称接近,市场还是很容易将中青旅实业和中青旅混淆,中青旅实业的众多子公司,都以中青旅开头。

企查查显示,中青旅实业前董事长余翔宇是中青旅集团常务副总经理,中青旅集团持有中青旅实业20%股权。2018年底,中青旅集团在北京产权交易所公开转让其持有的中青旅实业20%股权,转让底价为199.68万

元。企查查最新数据显示,中青旅集团依然持有中青旅实业20%股权。当时,上海银行、东方资管等13家金融机构联名写了一份《关于请求中国青年旅集团终止对外转让中国青年旅实业发展有限公司股权并出面化解其债务问题》的函件,试图阻止股权转让。

事发后,余翔宇火速退出了中青旅实业,今年被检察机关起诉,以受贿罪追究刑事责任。

此番引发公众关注的这4块灵璧石,此系引发公众关注的这4块灵璧石,2018年4月经锦州市价格认证中心估计鉴定价值1120万元。贷款到期后,静思园公司及中青旅实业仅支付少量利息,本金及大部分利息一直拖欠。2018年6月,锦银金融租赁提起诉讼。截至案发,锦州市中级人民法院已经执行回款300余万元,余款8亿余元尚未追回。

## 出圈

大单品使燕京啤酒实现精准的战略卡位,而其衍生的连锁反应,并不止于产品结构优化、企业盈利状况改善,更关乎燕京啤酒的品牌焕新。

从去年开始,燕京啤酒以全新形象,打破消费者对传统啤酒行业的固有印象,加速产业链全域化扩张。

耿超认为,燕京啤酒的销售模式正在实现从“推”到“拉”的转变。“与传统市场抢夺终端店铺货率相比,现在更需要品牌文化植入、互联网及IP联动等方式,实现对消费者更深层次的吸引力。”这几年燕京对接年轻消费者喜好,倾斜营销资源,采用“线上+线下”立体化营销和丰富多元的传播方式,持续提升品牌势能。

这些年来,面对饮品竞争加剧、华润和百威等重量级玩家的竞争,燕京啤酒正在凭借市场精神和创新意识,搏杀出属于自己的新天地。其间的重要支点——无论是机制变革还是年轻化出圈——都使燕京啤酒这家已经年过四十的北京国企显现出年轻态的少年风姿。

“从产业来看,啤酒行业得年轻人者得天下;从企业来说,只有主动走出舒适区,下好先手棋,打好主动仗,才能寻找到新的增长极。”耿超表示,“燕京啤酒通过打造多元化、个性化的高



## 普利特拟投资百亿 扩大锂电产能

证券时报记者 康殷

已切入锂电业务的普利特(002324)拟继续加大在新能源板块投资。

普利特5月31日晚间公告,为进一步完善控股子公司海四达的产能布局,公司拟在浏阳经济技术开发区投资建设年产30GWh钠离子及锂离子电池与系统生产基地项目。项目计划分三期建设:一期投资约30亿元建设12GWh方型电池项目;二期投资约30亿元建设6GWh圆柱电池项目;三期投资约42亿元建设12GWh方型电池项目。项目总投资约102亿元。

在全国储能产业快速发展的大趋势下,储能电池业务是海四达的核心发展方向。随着海四达钠离子电池产品的推出,核心客户业务的不断拓展,普利特控股子公司海四达的储能业务量得到显著提升,原先的产能已无法满足核心业务的快速发展。

为满足公司新能源产业的战略布局并提升公司长期发展的生产能力,普利特经前期深度考察调研,与浏阳经开区达成共识,计划在当地投资建设海四达未来发展的核心电池及系统生产基地。

按照方案,本次普利特投资项目为30GWh钠离子及锂离子电池与系统生产基地,项目选址浏阳经开区规划范围内,总用地约800亩,将建设年产30GWh钠离子及锂离子电池与系统生产基地。该项目总投资约102亿元,资金来源为公司自有或自筹资金。项目一期计划于2023年底前启动建设。

普利特介绍,本次30GWh的钠离子及锂离子电池与系统产能布局是公司未来三年发展的核心环节。本次产能投资建设工作将重点围绕钠离子电池、大方形磷酸铁锂电池、大圆柱电池等产品展开。本投资项目有利于提升公司钠离子电池、锂离子电池的智能自动化生产线能力,满足公司日益增长的订单以及未来业务多元化市场发展的需求,增强公司新能源业务的影响力和综合竞争力,具有很好的社会效益和经济效益预期。

普利特表示,由于本投资项目的建设实施需要一定周期,预计短期内该项目不会对公司经营业绩产生重大影响,但长期对公司的产业发展和业务将带来重要积极影响。

普利特主要从事高分子新材料产品及其复合材料的研发、生产、销售和服务。2022年8月普利特完成收购海四达电源79.7883%股权交割,公司新增锂电池业务,快速切入储能、电动工具锂电池、小动力锂电池等新能源细分赛道,从而形成“新材料+新能源”双主业运行的经营模式,实现公司主营业务向新材料和新能源的战略转型升级。

据了解,目前海四达已发展为专业从事三元、磷酸铁锂的锂离子电池及其系统等的研发、生产和销售的新能源企业,拥有动力和储能电池领域完整的研发、制造能力。

海四达产品主要应用于电动工具、智能家居、通信、储能、轨道交通、航空航天等领域,在行业内享有较高的知名度。海四达电源拥有自主知识产权,丰富的新能源技术储备和持续的研发能力,在全球拥有较多知名客户。根据EVTank数据,海四达电源在2020年全球主要电动工具用锂电池市场份额为4.80%。

完成收购海四达并表后,普利特业绩持续增长。2022年普利特实现营业收入67.58亿元,同比增长38.76%,实现净利润2.02亿元,同比增长750.99%。其中四季度实现营业收入24.77亿元,同比增长67.77%,实现净利润4925.86万元,同比增长181.2%。

进入今年一季度,普利特增长势头持续。一季度实现营业收入19.08亿元,同比增长47.05%,净利润1.04亿元,同比增长324.03%,普利特表示,报告期内主营大宗原材料价格较去年同期有所下降,公司主营产品毛利率回升。新能源业务控股子公司海四达纳入一季度合并报表范围。随着海四达产能提高和释放以及储能业务量的快速提升,收入、利润实现稳健增长。

同时,普利特定增申请获证监会批准,即将启动。本次普利特拟定增募集资金10.79亿元,将主要用于海四达电源“年产2GWh高比能高安全动力锂离子电池及电源系统二期项目”、“年产12GWh方型锂离子电池一期项目(年产6GWh)”。

# 中青旅澄清:与“中青旅实业”不存在任何股权关系

证券时报记者 余胜良

5月31日,中青旅(600138)披露澄清公告,称近日关注到市场存在不实信息,主要涉及“中青旅”收购苏州静思园,将园林中灵璧石虚假评估获取高额贷款,且未按时偿还贷款等内容,引发市场广泛关注,公司已接到多名投资者询问电话。

中青旅声明,上述传闻中提及的“中青旅”与公司无任何关系。根据中国裁判文书网2019年公开的《中国青年旅实业发展有限责任公司与锦银金融租赁有限责任公司等融资租赁合同纠纷上诉案中华人民共和国最高人民法院民事判决书》【(2019)最高法民终222号】载明,该事项涉案当事人为“中国青年旅实业发展有限责任公司”,该公司与上市公司不存在任何股权关系,不实信息所述事件

与上市公司无关。

中青旅表示,部分自媒体未经核实,发布内容对事件主体描述严重失实,已对公司商誉造成侵害。公司敦促相关自媒体注意核实公司基本信息,及时修改错误内容,避免引发市场混淆对公司造成负面影响。

最近,一家叫“中青旅实业”的公司出现在公共舆论中,主要内容来自于一则刑事裁定书,中国青年旅实业发展有限责任公司及下属子公司苏州静思园公司以4块灵璧石作为租赁物,获得估价11.2亿元,并向锦银金融租赁贷款8亿元。贷款到期后,仅支付了少量利息,本金及大部分利息一直拖欠。截至案发,尚有余款8亿余元未追回,总经理已经跑路。

实际上,中青旅实业的故事远比4块石头抵押获得贷款8亿元更多。这次贷款的抵押品是4块灵璧石,出

自苏州静思园,苏州静思园是人造景点,创始人名叫陈金根。他是一位做玻璃的商人,作为乡镇企业家,四处搜集拆迁建筑,建了静思园,据说花费数亿元。

后来陈金根资金紧张,将静思园整体打包4.5亿卖给了中青旅实业。

早期的公开报道中,中青旅实业介绍自己是“1993年团中央下属的中国青旅集团投资,经国家工商局核准成立的大型国有企业;产业涉及金融、地产、TMT、贸易、海外投资、行业直投等领域。”从2015年开始,在总经理赵宗辉的带领下,中青旅实业用了3年多时间,总资产规模就从100亿疯狂增长到了1000多亿。

2016年中青旅实业买了静思园,赵宗辉委托中瑞国际资产评估(北京)有限公司给静思园做了个资产评估,评估价值为388.9亿元,其中379.7亿