

贵州茅台召开业绩说明会： 53度飞天调价后市场表现平稳

基酒是存货主要部分

■本报记者 冯雨珊

12月8日，贵州茅台召开业绩说明会。本次业绩说明会通过网络文字互动方式召开，公司主要针对《2023年第三季度报告》《2023年半年度报告》及近期生产经营情况等方面与投资者进行在线交流，并在信息披露规则允许的范围内对投资者普遍关注的问题进行解答。

本次业绩说明会上，贵州茅台董事长、代行总经理王莉；副总经理、财务总监、董事会秘书蒋培培参与了交流。

记者注意到，投资者提问主要聚焦提价后的市场反馈、特别分红是否会常态化、系列酒是否有提价计

划，以及存货、扩产、国际化等。

此前，贵州茅台发布公告称，自11月1日起上调53%vol贵州茅台酒（飞天、五星）出厂价，平均上调幅度约为20%，此次调整不涉及产品的市场指导价。这在白酒市场激起了涟漪。

有投资者就此提问，53度飞天茅台酒出厂价上调后，经销商反馈如何？王莉表示：“经多方调研了解，市场表现平稳，价格稳定。”

是否有产能扩建计划也是投资者关注的焦点。对此，王莉直言：“茅台酒和系列酒产能规划要综合考虑原料供给、技术技能人才培养等因素，需要严谨规划，科学推进。我们已经公告了茅台酒‘十

四五’技改建设项目，3万吨酱香系列酒技改工程及其配套设施项目、‘十四五’酱香酒习水同民坝一期建设项目等，后续公司如果有新增的产能扩建项目，会依法依规履行决策和披露程序。”

今年以来，库存高企、价格倒挂困扰着白酒行业。在此背景下，贵州茅台业绩依旧保持稳健增长态势，彰显了行业龙头地位。数据显示，公司前三季度实现营业收入1032.68亿元，同比增长18.48%；归属于上市公司股东的净利润为528.76亿元，同比增长19.09%。

但有投资者表示，从公司三季度报表看，截至第三季度末公司存货有409亿元，是否意味着公司存

在较大的销售压力？

对此，蒋培培回复称：“公司的存货主要由基酒、原材料、产成品等组成，由于茅台酒长期贮存的特殊生产工艺要求，基酒是存货的主要部分。存货上升主要是基酒存量增加，当前市场动销情况良好。”

自2001年上市以来，贵州茅台始终秉持通过现金分红方式回报股东。而2022年以来，公司已在正常分红的基礎上，连续两年实施了特别分红。贵州茅台积极回馈投资者的决心显而易见。

数据显示，当前贵州茅台已累计现金分红2086.53亿元，分红率为49.24%。加上今年拟派现的240.01亿元特别分红，累计分红将

达2326.54亿元。

对于公司是否会考虑增加固定分红的比例，或是持续特别分红，蒋培培表示：“公司始终通过现金分红方式回报股东，今后会遵照相关法律法规和公司章程等，努力为股东创造更大价值。”

最后，对于公司践行的国际化战略，王莉透露，贵州茅台自1993年布局海外市场，到目前已覆盖全球64个国家和地区。今年前三季度，公司实现海外市场销售收入29.84亿元。“未来，贵州茅台将紧跟全球化发展趋势，走好国际化发展道路，走进更多国家和地区，塑造好中国品牌，讲好中国产品故事。”



上市公司“大作文” 该出手时就出手

■谢岚

12月6日晚间，高能环境发布了一份“非常规”公告。这篇长达两千多字的“大作文”，回应了市场上流传的“小作文”，颇为坦率地回答了“近期股价一直持续下跌，是什么原因？”“公司未来经营的业绩增长点在哪里？”“高管对公司股价失去信心了吗？”“公司是否存在欠薪？”等投资者关切的问题。

从市场表现看，“大作文”一出，高能环境股价连日来的跌跌不休得以暂时止住，不少投资者对这篇“大作文”给予了正面评价。

近年来，A股市场各种传闻和“小作文”频出，不少上市公司成为受害者，一些所谓的“内幕”消息，对公司股价和企业正常运营造成了负面影响，也伤害了投资者权益。正因为此，监管机构持续提升对股市谣言的打击力度，并形成了多个部门监管合力。

对于上市公司来说，在完成法定信息披露的“规定动作”之外，同样也应该密切关注市场信息，在发现谣言或“小作文”时，第一时间主动作为。只有及时澄清事实真相，回应投资者关切，才能有效化解“小作文”的负面影响，提振市场信心，维护上市公司和股东利益。

再来看看高能环境，在投资者互动平台上，11月底就有投资者对公司提问，“近期有不法分子在网络上恶意造谣中伤公司及公司董事长李卫国先生”“近期有网友盛传公司拖欠7月份以来的职工薪资，请问公司及下属子公司是否有拖欠员工薪酬的情况？”等，可见网络上关于公司的“小作文”早已广泛传播。而伴随着高能环境股价持续下跌，频频有投资者追问“公司管理层是否准备采取措施维护公司股价？”“公司现金流和债务是不是出现了风险？”

也许，高能环境的“大作文”来得有点晚，但依旧值得点赞的是，高能环境在信息披露的“规定动作”之外，积极采取“自选动作”，有效提高了信息披露透明度和完整性，也遏制了那些谣言和“小作文”的传播，还给了市场一片净土。

拟8.95亿元投资AI智能设备产业基地 广电运通将打造新总部

■本报记者 李雯珊

12月8日，广电运通发布公告称，拟投资8.95亿元（公司自有或自筹资金）在中新广州知识城产业园区（以下简称“中新知识城”）建设新一代AI智能设备产业基地项目（二期）（以下简称“二期项目”），公司总部将搬迁至上述二期产业基地，与公司已在中新知识城投资建设的新一代AI智能设备产业基地项目（一期）（以下简称“一期项目”），共同组建公司新一代AI智能设备产业基地，打造广电运通新总部。

“现在的总部科学城产业园将改造为数据产业园，重点推进公司算力及数据的发展，打造‘新总部’+‘数据产业园’，推动公司向数字经济领域快速发展。同时，本次投资建设项目有利于满足公司业务扩展，符合公司的发展战略。”广电运通董秘办相关人士向《证券日报》记者表示。

广电运通表示，为持续加大算力及数据要素领域的投入，保证公司数字经济战略发展目标顺利实现，公司计划将现有的科学城产业园改造为数据产业园，扩大园区数据中心的规模，重点推进公司算力及数据的发展，为数据要素业务快速发展提供充足的场地支持。

广电运通已投资建成的一期项目，主要用于智能设备生产、智能数据监控、金融科技创新运营、人工智能创新研究等。二期项目建成实施后，将形成新总部，持续深入自主研发生物识别、智能视频、大数据等人工智能核心技术。

12月7日，在广电运通举办的投资者集体见面会上，广电运通董秘谢华向《证券日报》记者表示，广电运通坚持“124”发展战略，近年来公司在推动数字与产业深度融合等方面持续突破。一方面，公司立足金融客户数字化转型需求，在金融信创、场景金融、数字人民币等领域培育新的业务增长点；另一方面，公司沉淀出一批面向政务、交通、教育等场景的高质量数字化转型解决方案，在全国率先打造了一批具有标杆效应的数字应用场景。未来，公司将充分发挥核心技术优势及标杆项目的示范效应，持续推动金融科技和城市智能业务的双线突破。

据悉，所谓“124”发展战略，其中1是坚持“以客户为中心”的发展理念，2是聚焦“金融科技+城市智能”两条业务主线，4是人工智能“算法、算力、数据、场景”四大核心要素协同发展。

在投资者集体见面会上，广电运通副总经理田丰介绍了广电运通目前在数据基础设施建设方面的业务布局。主要通过提供包括服务器板卡及整机、分布式存储一体机、超融合软件、高性能计算集群管理系统等算力产品，以及承建智算中心等参与数据基础设施建设。在服务器方面，公司旗下广电五舟是华为11家鲲鹏整机合作伙伴之一、14家昇腾AI战略伙伴之一，推出了华为鲲鹏、昇腾系列服务器、信创有为系列产品等，深度融入昇腾AI生态体系。在智算中心方面，承建广州人工智能公共算力中心一期项目，2022年下半年已投入使用。

谈及广电运通海外业务的情况，谢华透露，公司始终坚持全球本地化的战略布局，业务覆盖亚太、中东、欧洲、非洲和美洲5大区，已在国际市场拥有八大分支机构。未来，公司将进一步抢占空白市场的同时，使创新的国内数字化解决方案惠及全球更多的国家和地区。

东吴证券分析师王紫敬表示：“广电运通布局数据交易、数据服务和数据运营三大环节，深耕金融科技和城市智能两大赛道，行业龙头地位稳固，数据要素业务有望迎来高速发展。”

本版主编于南 责编刘慧 制作董春云
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

中国中车集团党委常委、财务总监兼总会计师李铮： 争创世界一流财务管理体系

■本报记者 向炎涛

目前，按照国资委此前明确的既定政策目标，距离中央企业司库建设于2023年底“收官”的最终节点，仅剩不到一个月时间。央企司库建设进展如何？央企司库建设给中国中车集团带来了怎样的效益？

近日，《证券日报》记者一行来到中国中车集团总部，针对央企司库建设、财务数智化、业财融合等话题，专访了中国中车集团党委常委、财务总监兼总会计师李铮。

央企司库建设提速

2022年，国资委印发《关于推动中央企业加快司库体系建设进一步加强资金管理的意见》提出，2023年底前，所有央企须基本建成“智能友好、穿透可视、功能强大、安全可靠”的司库系统，实现所有子企业银行账户全部可视、资金流动全部可溯、归集资金全部可控。

李铮告诉记者，中国中车集团积极应对产业形态的变革，建立了适应多业态、多股权、多层次架构下的司库管理模式和财务支撑机制。

截至今年10月底，中国中车集团所有境内银行账户的可视化率超过95%，境外银行账户可视化率超过80%，银行总户数压减达40%，集团制造业内部融资成本三年累计降幅达到了38%，司库对公司创效起到了非常大的作用。

李铮举例，现在的中国中车集团是由中国北车、中国南车合并而来，历史上公司合作的银行多达50余家，公司通过司库建设，合作银行家数统筹至十余家，建立战略合作银行动态管理机制，更充分发挥金融资源聚合效用。

通过金融业务规模的集中，更大幅度地降低了公司融资成本及财务费用。通过以上这些举措，公司统筹融资成本节约过亿元，保函整体费率降幅达60%以上。

在价值创造的同时，司库也不断提升风险防控能力。通过与

大数据建模及客商黑名单机制，有效识别信用风险；通过信息系统赋能资金舞弊风险及合规风险的管理能力。李铮告诉记者，公司下属财务公司通过与上海票据交易所信息的直连互通，极大提升了票据交易数据全方位风险监控能力，有效识别出票据支付的诈骗风险，从而成功阻断兑付损失。

有特色的财务数智化

司库系统的建设是财务数智化转型的典型范例。近年来，随着数字技术的发展，中国中车集团根据自身特点，建立起了一套具有中国中车集团特色的财务数智化体系。

例如，“财务数智化实现了应收账款管理工作的前移。”李铮说，业务人员在前期开展业务时，可以及时通过大数据智能化客商画像，及时了解到合作对象相对真实的情况。公司也积极拓展应用数智画像的场景，如供应商已出现信用风险预警，司库结算平台在企业支付时会拦截预警；如客户出现信用风险预警，则会提示业务人员提升存量应收账款的催收力度；此外，传统应收账款的账期是基于商务人员的谈判，而如今可以更多地借助大数据采集分析，根据客户画像来决定账期，这样就能从源头上加强应收账款的账期管理。

网络报销也是财务数智化带来的新报销模式。李铮说，过去传统的报销模式一直面临着管理困境，比如员工出差需要填写出差申请，领导再层层审批，回来后报销差旅费又需要二次填单，二次审批，粘贴票据耗时耗力，会计审核验票过程也繁琐，付款效率较低。

通过改革，中国中车集团开发了自己的商旅平台，其中内嵌了出差标准信息，并可以与外部商旅平台联网。员工出差只需要领导审批一次，预订车票、酒店等直接在手机App上操作，平台每月与供应商结账，员工也无须垫资，大大提高了报销效率。



李铮(右)接受《证券日报》记者采访

郑凯鹏/摄

与此同时，在调动财务人员的积极性上，中国中车集团在财务部门提出了“抢单”的方式。面对每天大量的报销滚动大屏，财务人员通过“抢单”报销，按单计价，业务处理效率比传统报销模式提升了51%。李铮告诉记者，以中国中车集团下属子企业四方股份为例，该公司现在只需要六个人就能支撑1万多名员工差旅费的报销，大大缩减了财务工作量。

除了人工报销，中国中车集团还借助现代科技手段，设立报销机器人，实现24小时接单报销。员工通过刷脸进行身份识别，将发票塞入机器人入口，机器人与税务部门联网，可以自动识别单据真伪，并实现自动存档。

“通过这一系列数智化的改变，中国中车集团整体的出差交通费用降低了33%，每年节约成本数千万元，这是数字化带来的变化。”李铮感叹道。

争创世界一流

2022年2月份，国资委印发的《关于中央企业加快建设世界一流财务管理体系的指导意见》指

出，通过10年至15年的努力，绝大多数央企建成与世界一流企业相适应的世界一流财务管理体系，一批央企财务管理水平位居世界前列。

“加快构建世界一流财务管理体系，中国中车集团制定了‘两步走’战略，第一步是用五年的时间基本建成具有全球竞争力的世界一流财务管理体系，为央企财务管理水平提升作出自己的贡献，形成企业财务管理体系建设的蓝图范本。”李铮告诉记者，第二步是用10年至15年的时间，全面建成具有全球竞争力、动态可扩展的世界一流财务管理体系。

面对这一目标，作为中国中车集团的总会计师，李铮深感责任重大。她用“11345”来概括建设世界一流财务管理体系的工作思路。“1”指的是以财务管理能力提升为主线，构筑与公司相匹配的世界一流财务管理体系；第二个“1”是指绘制世界一流财务管理体系建设的总路线图；“3”指的是构建装备制造面向未来的全方位、全过程、全功能的财务管理体系；“4”是李铮提出的“CCSS理念”。

旨在打造国家级种业航母 国投种业将入主丰乐种业

■本报记者 黄群 徐一鸣

继7月17日签署《股份转让框架协议》后，丰乐种业控制权变更一事终于迎来实质性进展。

12月8日，丰乐种业发布公告称，公司控股股东合肥市建设投资控股(集团)有限公司(以下“合肥建投”)与国投种业(系国家开发投资集团有限公司新成立的全资子公司)于12月6日签署了《股份转让协议》。合肥建投拟向国投种业转让其持有的丰乐种业无限售流通股股份合计1.23亿股，占公司股份总数的20%。

交易完成后，国投种业持有丰

乐种业20%股份，合肥建投持有丰乐种业9.24%股份，国投种业将成为上市公司控股股东，国务院国有资产监督管理委员会将成为公司的实际控制人。

针对丰乐种业易主，有长期跟踪该公司的业内人士对《证券日报》记者表示，丰乐种业肩负合肥打造“种业之都”的重要使命，当地政府一直谋划利用上市平台做大做强。就自身而言，丰乐种业在玉米常规育种方面拥有很多技术和经验，但在生物育种方面尚缺乏技术储备和研发能力。国投种业在生物育种、种业生产、数字农业、农机农化、生物材料等业务上有明

显优势，且在产业链上下游储备了多个项目。未来可利用其资本优势、核心产业资源优势赋能丰乐种业快速发展。

根据《股份转让协议》，本次交易价格为8.91元/股，标的股份全部对价为10.94亿元。协议还约定，国投种业将推动丰乐种业成为国家种业航母；支持丰乐种业在合肥市设立实体化运作的生物技术研究院，把研究院打造成为国家级研发机构，开展面向国家重大需求和世界科技前沿的技术攻关。

2022年，丰乐种业围绕种业发展战略，持续开展并购工作。公司全资收购了内蒙古金岭青玉米

种业有限公司，通过布局国内青贮玉米种子产业，丰富品种结构，填补了丰乐种业没有专业青贮玉米种子的空白。公司还控股了四川天豫禾生物科技有限公司，获得先进的生物育种技术及其相关产品，抢抓种业核心技术制高点，加快推进种子生物技术研发和商业化运营，壮大科研实力，提升企业核心竞争力。

2023年11月22日，农业农村部公告第726号显示，丰乐种业“丰乐520”“战玉002”“榜玉201”“丰乐732”“同乐101”等13个玉米新品种通过国家审定。此次审定的玉米品种分布在黄淮海、西北、

东北、西南等四大主要生态区，将为公司玉米产业持续发展注入强劲动力。

科创中国高丞乡创服务团团长孙文华告诉《证券日报》记者，国投种业入主丰乐种业，将给予上市公司长期的信用支持，在后期研发等方面也会引入更多的战略资源。

科转育成智慧农业平台联合创始人张晓兵认为，随着乡村振兴行动的加快实施，我国种业政策环境、技术环境正处于巨大变革时期。丰乐种业控制权变更，将延伸生物育种产业链，打造具有国际竞争力的大型种业集团，更好地服务国家粮食安全战略。