

# 贵州茅台前三季度营收破千亿 第三季度净利增速放缓

证券时报记者 唐强

作为白酒行业龙头,贵州茅台(600519)一举一动备受瞩目,前日该股大跌近6%,昨日盘中一度跌至1616.25元/股,创2021年12月以来的新低。

对于股价大跌,彼时贵州茅台方面表示,已关注到股价波动,目前生产经营正常。针对市场上出现贵州茅台季度业绩增速放缓,贵州茅台工作人员表示,肯定不能相信传闻,公司三季度报马上就要发布了,要以公司的消息为准。

10月20日晚间,贵州茅台正式发布2023年三季度报告,今年1~9月期间,该公司实现营业收入1032.68亿元,同比增长18.48%;实现净利润528.76亿元,同比增长19.09%。第三季度单季中,贵州茅台业绩增速较今年上半年有所放缓,当季实现营业收入为336.92亿元,同比增长14.04%;实现净利润168.96亿元,同比增长15.68%。反观今年上半年,贵州茅台营业收入和净利润分别为695.76亿元和359.8亿元,同比增长幅度均为20.76%。

在销售方面,今年前三季度,贵州茅台分别卖出茅台酒872.69亿元和系列酒155.94亿元。其中,直销渠道和批发渠道,分别实现销售收入462.07亿元和566.57亿元;国内销售收入为998.79亿元,国外销售额则略有提升至29.84亿元。

对此,知趣咨询总经理、酒类分析师蔡学飞认为,就贵州茅台前三季度业绩增长情况来看,已超过年度增速目标近3.5个百分点,基本符合市场预期。第四季度是白酒的传统消费旺季,也是春节的备货季,茅台产品市场动销情况良好,完成全年目标任务压力不大。



中国酒业评论人肖竹青认为,贵州茅台第三季度增速较前两季度有所放缓,可能是该公司在主动调控,确保可持续稳健增长。从近年业绩表现来看,贵州茅台均能超额实现年度业绩目标,今年前三季度营收增速已超18%,有望超额完成15%的业绩增速目标。

截至报告期末,贵州茅台经销商数量总计2188家,国内外分别增加1家经销商,但国内市场同时减少3家经销商,总体上经销商数量净减少1家。作为贵州茅台着力打造的自营平台,该公司通过“i茅台”数字营销平台实现酒类不含税收入148.71亿元。

肖竹青认为,当前,茅台之外的众多白酒品牌价格倒挂严重,很多酒企

产品市场成交价低于出厂价,因此众多渠道代理商因为卖酒赔钱而怨声载道。在茅台系列酒方面,当前最重要的任务是稳住茅台1935的市场成交价,自7月以来,通过控量保价,价格保持稳定。现在茅台1935出厂价798元/瓶,当前市场批发价格在1050元/瓶左右,零售价1180元/瓶-1250元/瓶。

除经营业绩外,近日贵州茅台高管部分对外言论,也引发舆论广泛热议和争议。10月18日,在沪市公司高质量发展集体路演会上,贵州茅台副总经理、财务总监、董事会秘书蒋焰在现场回应了投资者关注的热点问题。其中,蒋焰关于茅台离职率的言论,迅速登上热搜第一。蒋焰现场透露:“茅台的员工离职率只有万分之一,现在已经有员工四代都在茅台了。”

据悉,今年7月以来,贵州茅台官网发布了25条招聘相关的公告。其中,7月13日,贵州茅台酒股份有限公司和义兴酒业分公司发布2023年公开招聘公告,为持续充实人才队伍,决定公开招聘492人。

资料显示,该公司主要从事茅台酒酱香系列酒的生产,属贵州茅台的分公司,于2020年9月组建成立,生产区域分布在贵州省仁怀市和习水县境内,现有员工8400余人。

2022年,和义兴酒业分公司也曾公开招聘2022年度高校毕业生,并明确了计划招聘制酒工(男)400人、制曲工(女)200人。值得注意的是,贵州茅台制曲工全部要求招聘女性,且同样要参与体能测试。

## 同方股份拟公开转让所持计算机业务相关公司全部股权

证券时报记者 梅双

同方股份(600100)10月20日晚间公告,公司拟通过产权交易所公开挂牌的方式转让公司持有的三家计算机相关业务公司全部股权,资产评估价值合计为18.99亿元,评估增值合计为1.80亿元。

据同方股份披露,为进一步推动战略转型升级,加快实施产业结构优化调整,整合企业资源,提高资产运营效率,公司拟公开转让公司持有的同方计算机有限公司(以下简称“同方计算机”)100%股权、同方国际信息有限公司(以下简称“同方国际信息”)100%股权、同方(成都)成都智慧产业发展有限公司(以下简称“成都智慧”)51%股权。首次挂牌价格以不低于经中国核工业集团有限公司备案后的评估价值为基础确定,最终按照产权交易所达成的摘牌金额形成交易价格。

财务数据方面,标的公司同方计算机有限公司成立于2004年3月,今年上半年实现营收16.37亿元,净利润-6346.37万元;同方国际信息上半年实现营收35.75亿元,净利润2756.7万元;成都智慧上半年营收10.6万元,净利润-97.49万元。

同方股份主营业务为核技术应用、智慧能源、数字信息三大业务板块。年报显示,同方股份2022年实现营收237.61亿元,同比下降16.5%。其中,核技术应用、智慧能源、数字信息三大板块的主营业务收入分别为51.1亿元、56.7亿元、110.6亿元。

公司此次转让的同方计算机、同方国际信息和成都智慧隶属于公司数字信息产业板块,主要从事计算机产业链中整机的研发、生产、销售及售后服务等硬件类相关业务。同方股份表示,转让上述计

算机业务的同时,公司仍将保留和致力于知识服务、大数据、软件定制等软件类数字信息业务。

交易完成后,同方计算机、同方国际信息、成都智慧不再纳入同方股份的合并报表。上述公司2022年度营业收入合计占公司合并报表收入比例约为37%(扣除内部抵消后),同方股份预计,本次交易完成后预计公司合并报表收入将大幅降低。同时,交易完成预计将形成处置收益,对公司业绩带来积极影响,但最终交易金额和交易时间存在重大不确定性,交易产生的财务影响暂无法准确计算。

今年以来,同方股份已数次宣布转让相关公司股权的消息。同方股份5月26日公告,为进一步聚焦主业,收回非主业投资并合理配置资源,公司拟通过产权交易所公开挂牌的方式转让全资子公司同方人工环境有限公司持有的同方能源科技发展有限公司80%的股权,人工环境持有的80%部分即转让标的评估价值为1.45亿元。能源发展从事的智慧清洁供热业务属于智慧能源产业延伸出来的下游产业,为公司拟退出的业务领域。

6月5日,同方股份公告称,公司拟通过产权交易所公开挂牌的方式转让公司及全资子公司同方工业有限公司持有的同方江新100%股权,首次挂牌价格为1.79亿元。

今年上半年,同方股份扭亏为盈,期内实现营收104.93亿元,同比增长21.41%;与上年同期亏损4.01亿元相比,净利润达1.01亿元。对此,同方股份称,公司持续聚焦主业,推进产业结构调整和降本增效工作,主要产业实现减亏。截至10月20日收盘,同方股份报8.26元/股,涨1.98%,市值276.7亿元。

## 辽宁省前三季度GDP同比增长5.3% 新能源汽车零售额增长1.5倍

证券时报记者 孙宪超

10月20日,辽宁省2023年前三季度全省经济运行成绩单出炉。

据辽宁省统计局网站最新披露的信息,根据地区生产总值统一核算结果,前三季度,全省地区生产总值21692.2亿元,按不变价格计算,同比增长5.3%,比全国高0.1个百分点。其中,第一产业增加值1572.8亿元,增长4.1%;第二产业增加值8676亿元,增长4.8%;第三产业增加值11443.3亿元,增长5.8%。

2023年前三季度,辽宁省农业生产平稳运行,主要农产品供应充足。具体来看,一是种植业平稳增长。前三季度,全省水果产量同比增长5.6%,蔬菜及食用菌产量增长5.0%。二是畜牧业总体稳定。猪肉产量同比增长3.4%,其中禽肉产量增长6.6%;禽蛋产量增长0.7%,牛奶产量增长1.1%。三是渔业较快增长。水产品产量增长5.6%,其中海水产品产量增长5.9%,淡水产品产量增长3.9%。

前三季度,辽宁省规模以上工业增加值同比增长4.5%,比全国高0.5个百分点。其中,高技术制造业增加值增长7.4%。从经济类型看,国有控股企业增加值同比增长3.5%;股份制企业增长3.9%,外商及港澳台商投资企业增长7.1%;私营企业增长5.2%。从大类行业看,食品制造业增加值同比增长36.1%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长20.0%,化学原料和化学制品制造业增长18.2%,汽车制造业增长15.7%。从产品看,碳纤维及其复合材料产量增长1.3倍;汽车产量增长27.2%,其中新能源汽车产量增长51.4%;工业机器

人产量增长6.2%;城市轨道交通产量增长4.9%。

2023年前三季度,辽宁省服务业增加值同比增长5.8%,比上半年提高0.2个百分点。值得关注的是,现代服务业保持持续增长,1-8月份,规上互联网和相关服务营业收入增长33.0%,文化、体育和娱乐业营业收入增长17.3%,软件和信息技术服务业营业收入增长13.0%。辽宁省社会消费品零售总额7632.3亿元,同比增长8.1%,比全国高1.3个百分点。出行类商品销售增长较快,限额以上石油及制品类零售额增长17.2%;汽车类零售额增长14.8%,其中新能源汽车零售额增长1.5倍。

此外,辽宁省的固定资产投资在前三季度保持增长,中央项目投资增速较高。前三季度,全省固定资产投资同比增长3.9%,比全国高0.8个百分点,其中中央项目完成投资增长38.4%。从领域看,基础设施投资增长15.1%,制造业投资增长17.3%,房地产开发投资下降28.2%。从产业看,第一产业投资增长16.6%,第二产业投资增长19.7%,第三产业投资下降5.0%。从高技术产业看,高技术产业投资增长49.1%。其中,高技术制造业投资增长46.2%,高技术服务业投资增长52.8%。

前三季度,辽宁省全体居民人均可支配收入28598元,同比增长5.4%。其中,城镇居民人均可支配收入34298元,增长4.4%;农村居民人均可支配收入16801元,增长8.1%。总的来看,辽宁省经济稳中向好的态势持续巩固,生产领域稳定恢复,需求活力加快释放,民生领域继续改善,发展动能不断增强。

# 山东新型储能规模居全国首位 多家上市公司掘金储能赛道

证券时报记者 黄翔

10月18日-20日,2023中国(山东)储能高质量发展大会暨展览会在山东济南召开,该次大会聚焦储能电站、储能技术、新能源+储能、储能安全、虚拟电厂创新等领域,吸引了国内发电、电网、电力规划设计、储能投资建设、能源数字企业、综合能源服务、储能全产业链供应商集成商等相关单位、企业参加。

记者在展会中注意到,参展单位中有多家上市公司,其中包括宁德时代、上海电气、科汇股份、东方电子、新风光、朗进科技、许继电气等。此外,国家电投、国网山东、华为、海信、浪潮、山东能源、山东高速等多家企业也现身展会,多家企业带来了自家储能领域新品亮相。

## 加速构建新型电力系统

山东拥有五大清洁能源基地,近年来凭借自身海陆风光的资源禀赋,山东新能源及储能快速发展,山东光伏、风电等新能源装机规模和新型储能装机规模均位居全国首位,在此背景下,山东新型电力系统构建加速推进。

证券时报记者从展会中获悉,截至今年9月底,山东全省电力装机20431万千瓦,其中,新能源和可再生能源装机达到8738万千瓦,占电力总装机的42.8%,是2020年底的1.8倍,规模稳居全国前列。

截至目前,山东省光伏装机5229万千瓦,居全国第一,风电装机2430万千瓦,居全国第五,山东电网为新能源装机规模最大的省级电网。与此同时,山东电网已建成“五交三直一环网”国内最大的交直流混联电网,特高压变电站数量全国最多,接受外电能力3250万千瓦以上,为保障能源安全和绿色低碳转型奠定了坚实基础。

数据显示,“十四五”前三年,电力装机增长主要是风电和光伏绿色能源,装机占比提高11.7个百分点。预计到

2023年底,新能源和可再生能源装机规模达到9000万千瓦,到2025年达到1.1亿千瓦,超额完成“十四五”任务目标。

储能方面,目前山东围绕破解新能源消纳利用这一新课题,滚动推进抽水蓄能建设,大力实施电化学储能百万千瓦行动计划,探索创新突破压缩空气储能。截至今年9月底,山东省在运储能733万千瓦,其中抽水蓄能400万千瓦;新型储能333万千瓦,装机规模率先突破300万千瓦,居全国第一。

在储能领域快速发展背后,近年来,山东进行了多项政策机制创新,为产业发展护航。据公开资料,山东近年先后出台了国内首个独立储能参与电力中长期市场支持政策、国内首个独立储能参与电力现货市场支持政策、国内首个配建储能转为独立储能支持政策,并首创“新能源+新型储能”协同发展机制,明确将储能配置比例作为集中式风电、光伏发电项目并网的首要条件,并按照配储比例由高到低依次保障并网。

据介绍,山东率先实践的独立储能,解决了传统配建方式无盈利模式、充放电损耗自担的问题,实现了利用小时数和设备质量的双提升,成为全国主流建设方式。

据悉,山东在新型电力系统构建方面未来将经历两个阶段,第一阶段是2021到2035年,能源电力碳排放达峰,非化石能源逐步占据装机和电量主体地位,基本建成新型电力系统;第二阶段是2036-2060年,能源电力碳排放较快下降,新能源逐步成为电力电量供应主体,新型电力系统逐渐成熟。

## 上市公司携新产品参展

此次展会上,多家储能产业链相关的上市公司携新品参展,其中多家上市公司聚焦工商业储能领域,推出了响应储能系统产品。

“在储能市场,宁德时代储能电池出货量在2021-2022年连续两年全球第一的位置上,今年上半年继续保持全球

第一。”宁德时代相关负责人介绍。

在宁德时代展区,零辅源光储融合解决方案、EnerC集装箱式液冷储能系统是其主要展品。据介绍,零辅源光储融合解决方案可摆脱对外部辅助电源的依赖,光与储实施联动,可实现整站毫秒级响应,整站运行效率提升10%。展会中,科汇股份旗下子公司科汇万川也展示了其工商业智慧能源解决方案。“工商业侧,家庭储能属于轻量化储能,自去年以来,用户侧储能突飞猛进。在国内,工商业侧储能因分时电价政策不断完善,峰谷差价不断扩大,限电危机不断波及工商业用户,工商业储能风口到来。”科汇万川相关负责人向记者表示。

不像动辄数百MWh或者数GWh电力储能“新基建”,工商业储能和家庭储能更像消费品,盈利模式已经完善,市场前景确定性强。该负责人介绍,低电价时,给储能系统充电;高电价时,再给储能系统放电,如此一充一放,用户便可利用峰谷电价差进行套利。近两年,受峰谷电价政策驱动影响以及储能系统成本下降,工商业用户部署储能的需求正在逐步显现。

“目前,国内用户侧储能主要集中在峰谷价差较高且工商业发达的江苏、广东、北京、浙江等地区,科汇万川目前的主要市场也在南方地区,今年以来订单增速较快。”科汇万川该负责人介绍。

发力工商业储能的还有科创板企业新风光,该公司相关负责人在展会上向记者介绍,今年新风光推出新一代工商业储能系统,其设计理念将长寿命电芯、电池管理系统BMS、高性能储能变流器PCS、消防系统以及热管理系统集成在单个标准化机柜,设计成一体化集成储能系统。此外,东方电子也推出了工商业储能一体机。

面对储能产业快速发展机遇,创业板企业朗进科技,则从自身主营的温控领域切入储能赛道。记者了解到,去年朗进科技储能温控配套装置量超2GWh,为国内多个储能电站项目

提供储能系统温控解决方案。

此次展览会中,华为展区吸引了众多流量。记者了解到,近年来华为数字能源公司融合数字技术和电力电子技术,发展清洁能源与能源数字化,布局了智能光储一体化领域。目前,其智能组串式储能解决方案、FusionSolar 8.0技术、新一代全液冷超充、“风光储云”解决方案、家庭绿色全场景方案等产品已相继投入使用。

## 抓住长期投资机遇

近年来,我国储能行业飞速发展,券商调研数据显示,三年内装机规模增长近三倍,每年新增装机占全球新增装机比例近三成。同时,储能一级和二级市场投融资热度高涨,2022年储能行业全年融资189次,近三年储能相关公司IPO多达97家。

当前,储能行业正处于向规模化、多元化、规范化发展转变的阶段。业内人士表示,目前储能行业呈现诸多新特点,如当前储能以投资驱动为主,但消费需求比例在不断提高;锂电池储能占据优势,但多元化技术应用正加速落地;行业全方位蓬勃发展,但产能过剩、安全隐患等风险需要警惕。

粤开证券最新研报认为,储能行业发展正遇投资热,政策优、成本降的现状。“储能行业发展背后是行业管理政策、价格政策和经济性三重驱动因素。在行业管理政策方面,储能投资热度持续高涨,但安全问题不容忽视。而在行业价格政策方面,地补政策和电价政策持续改善收益端;经济性方面,储能成本快速下降,盈利模式趋于明朗。”

粤开证券表示,长期投资方向上,建议把握长时储能技术和工商业储能场景投资机会。从技术需求上,看好长时储能技术需求,建议关注液流电池储能、压缩空气储能的行业龙头企业。从应用场景上,看好工商业储能应用场景,建议关注可提供工商业储能解决方案的龙头公司和锂电池储能产业链占优环节公司。

