

Meta市值突增带给A股公司什么启示?

■ 谢若琳

在成立20周年纪念日之际,Meta(Facebook之母公司)披露了一份“史上最强”财报,同时该公司积极开展现金分红、回购注销。多份利好消息叠加之下,全球投资者为之沸腾,当地时间2月2日,Meta股价单日飙升20.32%,市值增长近2000亿美元,刷新美股历史纪录。

作为我国A股市场的上市公司,从中可以得到什么启示?

一是,立足当下,在维持业绩稳健增长的同时,不断强化回报股东意识。

2021年苹果iOS隐私政策调整后,Meta广告业务受到重创。2022年2月份,Meta曾因一份“糟糕”的业绩报表,创下美股单日最大市值跌幅纪录。此后,Meta壮士断腕,削减成本,扩展广告业务边界,并推进虚拟现实头戴设备的多元化发展,在2023年打了一个漂亮的“翻身仗”。财报显示,2023年四季度,Meta实现营收401.1亿美元,同比大增25%,各项业务表现均超预期。

业绩稳健增长的同时,Meta抛出一份500亿美元股票回购计划,并宣布首次派息,拟向A类普通股和B类普通股股东派发现金0.5美元/股。要知道美国科技公司从来不是“派息大户”,亚马逊和谷歌至今还未支付过股息,因此Meta这一举动向市场传递出管理层对增长前景的乐观态度,有效提振了市场信心,也吸引了中长期资金青睐。

二是,展望未来,着眼成长。公司应将目光放到未来5年、10年,甚至20年的市场竞争中,开启美好未来。

最近几日,投资机构纷纷上调Meta股价

目标价,尽管该公司股价刚刚经历了“狂飙”,但投资者仍然认为其“前景可期”,归其原因在于该公司对于AI(人工智能)投资的重视。

Meta于2023年2月份发布的大语言模型一度引领开源AI的崛起,与ChatGPT比肩而立。在财报电话会议上,Meta首席执行官马克·扎克伯格(Mark Zuckerberg)表示,公司在AI方面将“以获胜作为目标,继续在这一领域进行大规模投资”。

近年来,AI、区块链、云计算、虚拟现实等新一代信息技术蓬勃发展,新一轮科技革命和产业变革正在重构全球创新版图、重塑全球经济结构,“得技术创新者得天下”,古今中外不外如是。A股上市公司更要有前瞻意识,加强关键技术集成创新,把握新一轮科技革

命和产业变革新机遇。

中央经济工作会议指出,科技创新引领现代化产业体系建设。要以科技创新推动产业创新,特别是以颠覆性技术和前沿技术催生新产业、新模式、新动能,发展新质生产力。

新质生产力引发全球性产业变革,更是重塑全球竞争新优势的关键着力点。大力发展未来产业,是引领科技进步、带动产业升级、培育新质生产力的战略选择。对于上市公司而言,进一步加大研发投入,开辟新赛道,塑造新质生产力,才是长远之计。

若有所思

强化投资者关系管理是提高上市公司质量的重要举措

■ 朱宝琛

投资者关系管理是上市公司与投资者之间良性互动的重要抓手,是资本市场践行“人民性”的重要体现。建设以投资者为本的资本市场,于上市公司而言,其中一项重要工作是做好与投资者特别是中小投资者的沟通,搭建好拉近彼此关系的桥梁。这有利于增进市场对上市公司价值及经营理念的认同,维护公司形象,提升投资者对公司的信任感。

2月5日上午,证监会上市公司召开推动上市公司提升投资价值专题座谈会,提出上市公司要“主动加强与投资者沟通,通过业绩说明会、路演等方式,有效改善投资者预期”。

事实上,监管对上市公司加强与投资者

沟通工作一直都有明确要求。根据证监会发布的《上市公司与投资者关系工作指引》,上市公司应当多渠道、多平台、多方式开展投资者关系管理工作。

如今,层出不穷的沟通方式、多种多样的沟通平台,极大地方便了投资者与上市公司之间的沟通和交流。上市公司要用好这些渠道和平台,在不违规的前提下,确保与投资者的沟通更通畅、更有效,在良性互动中实现更高质量的发展。

比如,投资者说明会作为上市公司深化市场沟通、开展投资者关系管理的重要载体,是增进上市公司与投资者双向沟通的有效手段。上市公司应充分用好这一重要载体,使其真正成为公司传递价值、投资者发现价值的桥梁,为投资者决策提供参考依据。

具体而言,一是要做好说明会召开前的

准备工作,根据自身情况、投资者关心的重点话题等来设置议题,减少信息的不对称,提高交流效率;二是公司控股股东、实际控制人以及董事、监事和高级管理人员等“关键少数”要积极参与,聆听市场与投资者的声音,就市场关心的问题与投资者进行平等交流,让交流变得更更有温度;三是可以邀请分析师、行业专家等外聘专业人士出席交流会,为投资者提供市场前景动态。

再比如,互动平台也是上市公司与投资者沟通的重要渠道,上市公司理应用好这一平台。然而,现实中,有的上市公司对投资者的提问不闻不问,有的如格式化般走过场,有的看似回答了问题,其实是答非所问,有的给投资者灌输“心灵鸡汤”。

这些显然都是没有“含金量”的沟通。建议这部分上市公司不妨向做得好的公司取取经,

做好与投资者之间的双向沟通,努力构建自身的高质量发展与投资者关系管理双促进的良好局面。

当然,强化投资者关系管理、做好与投资者的沟通交流,并不意味着可以信口开河、胡言乱语。日前,有一家上市公司的时任董秘因为在互动平台的回复与实际不符,最终被公司解聘。此前,其作为上市公司信息披露直接责任人,被深圳证券交易所公开谴责,被浙江证监局给予警告,并处100万元罚款。

强化投资者关系管理,是让投资者发现上市公司价值的重要途径,是提高上市公司质量的重要举措,是投资者保护的重要内容。希望更多的上市公司在合规的前提下,与投资者的沟通能在质与效上下功夫,传递公司高质量发展和“以投资者为本”的担当使命,共同助力市场信心的提振。

上市公司提质有态度更要重行动

■ 贾丽

新年开新局,实干启新程。连日来,证监会多次发声,并积极推进走访上市公司等工作,多措并举,推动上市公司在高质量发展道路上稳步前行。

随着上交所、深交所深入落实稳定市场各项措施,目前已有超200家A股上市公司发布了“提质增效重回报”“质量回报双提升”相关公告。

从整体规划到微观举措,从中央的指导方针到企业的积极响应,都是为了一个目标,即推动上市公司高质量发展、提升上市公司投资价值。

在资本市场的大舞台上,上市公司是主角,是基石。上市公司的质量,直接关系到资本市场的活力和韧性。无论是“提质增效重

回报”,还是“质量回报双提升”,简洁而深刻,蕴含着上市公司的新责任和新使命。

超200家上市公司发布相关公告,是他们对市场的郑重承诺,也是对投资者的真诚回报。在此过程中,上市公司如何实现质量、效能、回报的同步提高,成为一个重要的议题。纵观市场,目前上市公司开展的行动,包括提出加强研发等行动方案、承诺不减持、加大回购力度、实施现金分红、股东增持等,这对于稳定市场信心,防范市场异常波动,有着重要的意义。

对上述承诺,上市公司有积极态度很好,但更重要的还是落在行动上。

首先,注重高质量发展。上市公司不仅积极“护盘”,还主动出击,坚定地坐好前端

研发“冷板凳”,重视盈利能力提升,围绕人工智能、量子科技、新材料等新技术打造产业集群,并将其转化为先进生产力,成为“厚植”新质生产力的主力军、高质量发展的示范田。

其次,提升企业效率水平,提质增效。上市公司积极引入先进的管理模式和技术手段,优化资本投向和布局,防止铺大摊多、低效投资,紧紧围绕“有效”做文章,发挥有效投资关键作用,加强精益化管理,以经营质效提升为经济增加值提高贡献力量。

再次,积极回报股东。作为资本市场的重要组成部分,上市公司除了做好高分红、高回报功课,还要通过提高信息披露质量、注重社会责任的履行,借助路演、反路

演等多种途径加强与投资者交流,运用好提升投资价值的“工具箱”,主动成为资本市场生态净化的有力推动者,丰富优质投资标的供给。

提质增效、重回报并非一蹴而就的事情,需要上市公司有长远的战略眼光,有坚定的决心和毅力,有科学的管理和运营模式。我们期待更多的上市公司加入到行动中来,成为经济稳增长促发展的“压舱石”“顶梁柱”,实现估值与内在价值相匹配,质效回报双提升,于变局中开新局,奋进启航新征程,乘势而上续写高质量发展新篇章。

车企研发自动驾驶为何扎堆“开城”

■ 龚梦泽

作为近期行业的高频词,城市NOA(领航辅助驾驶)是辅助驾驶的高阶功能,也是真正无人驾驶的必经之路,其目前已成为各大汽车厂商竞相角逐的技术高地。

打响城市NOA第一枪的是一直在驾驶辅助领域深耕的小鹏,同时小鹏也是最早实现高速NOA的车企之一。早在2022年9月份,小鹏率先在广州开始推送城市NOA功能,次年首次释放了自家NOA产品XNGP的第一阶段能力。

除小鹏外,理想、蔚来、极狐等车企先后提出了自家的城市NOA功能愿景,并且命名了各自专属的NOA技术名称,并陆续开启了定点测试,这期间“开城”概念应运而生。所谓开城,指的是车企NOA技术能够应用到多少个城市。开城速度快慢、数量多寡,成为NOA技术成熟度与否、市场覆盖面大小的评判标准。

在笔者看来,各大车企扎堆推进城市NOA,原因有二。首先,新能源汽车市场的营销方式和内容已发生深刻变化。各大厂商的营销重点,已从续航里程、内饰配置等传统要素,转到更为时髦且富有科技感的智驾功能上,NOA技术以及NOA开城,已经成为新能源汽车的智驾技术实力和差异化营销的制高点。

其次,城市NOA作为辅助驾驶里的天花板,是头部先行企业必须吃下的“蛋糕”。专注于智能驾驶的头部车企们目前都已完成了算法框架的搭建,缺的是更多城市场景落地实施后的数据的收集和填充。打磨城市NOA功能可以看作是为进化到更高阶的L3级自动驾驶的试炼准备。

需要指出的是,城市NOA是一项新事物,发展初期难免遭遇阵痛,必然存在感知系统不够准确、路线规划不够智能以及并线超车不够果断等欠佳的驾驶体验。笔者认为,宜从强化智驾研发实力、加强用户需求洞察和深挖基础软件开发三方面出发,一步步实现NOA的升级与进步,为进入完全自动驾驶时代打下坚实基础。

第一,打磨优

质产品,进一步提

升产品成熟和完善度。对于车企来说,“卷”向NOA的同时,要兼顾软件开发成本。当前,城市NOA是为数不多能以付费选装出现的智能化配置。但随着新车型开发周期的缩短、数量的增加,单台车的销售收入很难承担高昂的软件成本,这就导致开发出来的智驾功能体验欠佳,轻则被用户冠以“期货”“割韭菜”的帽子,重则影响驾驶安全,应予以高度重视。

第二,持续数据补强,解决城市路网细化度不高的问题。各家NOA在城市运行中普遍会出现路线断点、车辆AI明显犹豫、转向成功率低等问题,这表明车企或存在片面追求开城速度之嫌,实际路段细化度远远不够。未来,应继续对城市路网进一步细化丰富,最终实现城市NOA能够以较低的人工介入率独立运行为准。

第三,加强基础软件研发,打造用户满意的智驾产品。作为支撑NOA的关键要素,汽车基础软件的成长态势直接关联到NOA的应用体验。智驾竞争进入白热化阶段,企业应深挖汽车基础软件的针对性开发,一方面,为用户提供丰富多样的娱乐、游戏选项,打造独特的差异化竞争优势。另一方面,与本土化的算法和微内核企业形成良好适配与集成,后续可以进行低成本的平台型功能迭代迁移,充分实现软件资产的复用,有效降本的同时,提升技术实力与应用成熟度。

梦析笔谈



诗语漫谈

2月5日,国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会,介绍营造市场化、法治化、国际化一流营商环境有关情况。笔者认为,只有营商环境优,才能吸引更多的企业落户,为经济发展聚人气添动力增活力。

值得关注的是,刚刚召开的国务院常务会议,对优化营商环境工作做出最新部署和安排。会议指出,建设市场化、法治化、国际化一流营商环境,是应对经济下行压力、提振经营主体信心的重要举措。

在笔者看来,营商环境是企业生存发展的土壤,要大力度厚植市场主体成长沃土。要以市场化、法治化、国际化为着力点,彰显这三方面的“含金量”,为各类市场主体投资兴业营造更加稳定、透明、规范、可预期的发展环境。

首先,持续优化营商环境要提升简政放权“含金量”。尊重市场经济规律,打破制约市场作用发展的“玻璃门”“卷帘门”和“旋转门”,充分激发市场主体自身活力。简化企业开办及注销审批流程,全面推行市场准入负面清单制度,实现“清单之外无权力”,保障市场公平准入。同时,强调拉近服务时间距离,瞄准痛点,畅通堵点,以简政放权的减法换办事速度和体验的加法。要拉近政企空间距离,推进政务服务标准化、智能化,利用大数据,建立统一的“互联网+政务服务”平台,推行集成化办理,减少办事环节,降低办事成本,切实帮助企业解决急难愁盼问题,为企业送上“雪中炭”,吃上“定心丸”,让痛点难点变成“幸福支点”。

其次,持续优化营商环境要强调法治保障“含金量”。法治是最好的营商环境,是激发活力和规范秩序的根本保障。要做到有法可依,有法必依,执法必严,违法必究。要依法平等对待各类市场主体,强调法治政府建设,开展行政执法突出问题专项整治行动,及时公布突出问题清单,建立监督制约长效机制。

第三,持续优化营商环境要提高国际化“含金量”。着力推动制度型开放,促进投资贸易自由化便利化。对标世界,勇争一流。加强与国际通行经贸的规则对接,积极参与国际标准组织治理,为完善国际标准体系贡献更多中国智慧和力量。

持续优化营商环境要全国一盘棋,谋事一条心,干事一把尺,才能激发企业发展的一股劲。上述三方面的“含金量”要协同发力,让营商环境的绿水青山助推企业构筑发展的“金山银山”。

持续优化营商环境需三个『含金量』协同发力

■ 苏诗钰