



道道全：以智能赋能生产 以成果回报股东

■本报记者 肖 伟

近日,《证券日报》记者走进道道全粮油股份有限公司(以下简称“道道全”)岳阳工厂。在工厂内,金黄的菜籽油正通过全自动灌装线注入包装瓶。据悉,这条每小时可灌装3万瓶的智能产线,是道道全“百万吨产能计划”的核心支点之一。

1999年,道道全成立于湖南省岳阳市,始终聚焦菜籽油传统品类业务。得益于坚持以技术创新、全产业链布局 and 强化内部治理为发力点,公司现已成长为国内菜籽油领域的领军企业。根据最新公告,公司预计2024年归母净利润同比增长97.97%至161.33%。

产能不断突破

粮油企业的盈利能力非常依赖上游产业,而我国食用油行业主要生产原料的进口依赖度较大。2020年以来,受地缘冲突等因素影响,菜籽原料供应持续短缺,进口量持续萎缩,导致价格上行,压榨厂原料库存处于低位,许多企业相继面临“无籽下锅”的局面。

据道道全董事长刘建军介绍:“那时候真的很困难,全行业有70%的压榨产能因原料短缺而停机。有一部分中小企业由于压榨设备落后、产品竞争力弱、现金流吃紧等因素,最终被市场所淘汰。”

在此背景下,道道全启动了“百万吨产能计划”,陆续在湖南岳阳、广东茂名、江苏靖江三地建设了现代化工厂,率先布局长江经济带、粤港澳大湾区与长三角市场。凭借对消费需求的敏锐洞察,公司率先将菜籽油从散装转向小包装,并推出“高油酸菜籽油”“茶油”等高端产品,迅速占据细分市场份额。截至2024年底,公司包装油产能已突破90万吨/年,菜籽油市场份额连续五年稳居行业前列。

2025年初,道道全宣布拟投资10亿元在陕西省渭南经济技术开发区建设100万吨/年食用油加工项目,标志着公司“西进战略”的正式落地,未来将辐射西北、华北市场。

刘建军向《证券日报》记者表示:“以往,湖南、贵州、江西、四川等地是菜籽油的主要消费区域。而随着湘菜、川菜、腊味、火锅、麻辣烫等美食走俏全国,越来越多的北方消费者接受并认可了菜籽油的独特风味。结合大数据分析的结果,更加坚定了公司走向全国消费市场的信心。”

道道全不仅有着走向全国消费市场的信心,也有着牵手海外原料市场的计划。2025年2月13日,公司披露公告称,根据生产经营业务及战略发展的需要,公司决定以自有资金不超过200万美元,投资成立全资子公司道道全粮油(香港)有限公司,并已完成所有审批及



图①道道全总部大楼

图②道道全的自动化灌装车间

图③道道全的自动化物流车间

图④道道全的质量检测部门

公司供图

登记手续,将利用中国香港区位优势,加强与国际市场的交流合作,拓展国际原料市场,提高公司的综合竞争力。

科技赋能每一滴油

来到道道全的数字化指挥中心,记者看到,大屏幕上跳动着从田间到货架的实时数据:种植基地的土壤墒情、生产车间的温度和湿度、物流车辆的行驶轨迹……这套投资1.5亿元打造的智慧管理系统,让公司生产的每瓶油都实现了可追溯、可管控。

“粮油企业的竞争,本质是对于产业链掌控力的竞争。”刘建军表示,田间是菜籽油生产的第一车间,道道全已经建立起了国内最大的高油酸油菜籽种植基地,通过与长江大学合作培育的新品种,其菜籽油酸含量达72%,比普通品种提升了15%,且富含植物甾醇、维生素E等活性物质。

传统压榨工艺需要经过120℃高温处理,不过,这种工艺容易造成菜籽营养成分的流失。道道全研发的低温压榨技术可以将加工温度控制在57℃以内,完整保留了菜籽中的天然风味物质。经江南大学验证,该技术使产品的抗氧化能力提升了40%,货架期延长至18个月。2024年“双11”期间,公司的功能性油品销售额同比增长210%。

面对AI技术浪潮,道道全将智能化

改造聚焦于生产端。公司旗下靖江工厂的无人化立体仓库,通过AGV机器人、智能分拣系统,实现了日吞吐量的有效提升以及能耗的降低。公司旗下的茂名工厂太阳能光伏板年发电量达800万度,可满足该工厂30%的生产用电需求。

道道全同样关注绿色技术突破。公司开发了零废弃炼油技术,将油渣转化为生物柴油原料,副产品综合利用率达99%。同时,公司推动包装减塑工程,采用可降解PLA材料,每年减少塑料使用450吨。这些实践让公司多次荣获“全国放心粮油加工示范企业”和“全国粮油加工50强”称号。

道道全还在持续构建健康食品生态圈,研发亚麻籽油、牡丹籽油等小众油品,拓展预制菜专用油、烘焙油脂等B端市场。此外,公司还上线了“智慧厨房”App,提供用油健康监测、智能菜谱推荐等增值服务。

稳健回报股东

作为粮油行业知名企业,道道全近年来在分红政策上呈现出“稳中有进、灵活调整”的特点,自2017年上市以来,公司分红方案整体践行“稳健回报股东”的理念,股息分配节奏与业绩波动及行业周期形成联动效应。

2018年,道道全总计派现1.18亿元,

占当年净利润的53.64%,股息率达2.56%。这一举措与公司当年36亿元营收、2.2亿元净利润的亮眼业绩形成呼应。在此之前的2017年,公司还推出了“每10股转增7股派2.3元”的组合分红方案,展现出公司股本扩张与现金分红并重的策略。

2024年,道道全分红节奏明显加快,第一季度即推出“每10股派0.67元”的方案;前三季度,公司分红继续加码至“每10股派0.9元”。

在以经营成果回报股东支持的同时,道道全也在以实际行动回报社会关爱。公司的50万亩有机油菜籽种植基地,通过“企业+合作社+农户”模式,合计带动3.2万农户年均增收超6000元。这种“源头可控”的产业闭环,既保障了原料品质,也为乡村振兴注入动能。此外,自2015年启动“爱心助考”行动以来,公司已在全国200多个城市设立助考服务站,累计为180万考生家庭免费提供食用油及营养餐食。

此外,道道全还在湖南岳阳、四川绵阳等地建设了“道道全油文化博物馆”,复原传统榨油工坊场景,举办“非遗油匠”技艺大赛。这种“工业+文旅”的跨界融合,让越来越多的消费者认识了中国油脂文化。

从洞庭湖畔的地方油厂,到布局全国的粮油领军企业,道道全完成了从“制造”到“智造”的蜕变。

年内31家公司发布市值管理制度

■本报记者 李 勇

2月15日,辽宁港口股份有限公司(以下简称“辽港股份”)对外披露了《市值管理制度》。

具体来看,辽港股份公布的《市值管理制度》共六章十四条,就公司市值管理的机构与职责、市值管理的方法与方式、市值管理监测预警机制及应对措施以及市值管理禁止事项等方面作出了详细的规定。

“上市公司制定并实施市值管理制度,反映出公司更加重视资本市场的反馈,积极主动适应市场规则,在合法合规的前提下寻求企业发展与市场期望的平衡。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示,这也说明相关企业不仅仅关注盈利等传统指标,也意识到市值是反映企业综合价值的重要体现。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长、浙大城市学院副教授林先平认为,企业制定并实施市值管理相关制度,传递出管理层对资本市场重视的信号,有助于公司塑造良好的市场形象。

广州眺远营销咨询公司董事长兼CEO高承远向《证券日报》记者表示,这也意味着相关企业正在积极寻求与市场的良性互动。

辽港股份发布的《市值管理制度》明确,制定该制度是为了提升投资价值,进一步加强与规范公司的市值管理行为,维护公司及广大投资者的合法权益。公司以高质量发展为基本前提,稳步提升经营效率和盈利能力,着力将公司打造为经营业绩佳、创新能力强、治理体系优、市场认可度高的一流上市公司。

多家上市公司发布估值提升计划

■本报记者 张晓玉

近期,滨化集团股份有限公司(以下简称“滨化股份”)、山东华泰纸业股份有限公司(以下简称“华泰股份”)等多家A股上市公司纷纷发布市值管理工作,相继发布估值提升计划。

具体来看,1月16日,滨化股份披露了2025年度估值提升计划,成为首家正式发布估值提升计划的A股上市公司。公司在计划中提出了多个战略举措,旨在提升公司投资价值与市场竞争力,主要聚焦于提升经营效率、提高盈利能力、加强股东回报、实施股份回购、优化信息披露、拓展并购重组机会等方面。

2月6日,华泰股份发布上市公司估值提升计划,同样围绕提升公司经营效率、增加现金分红和股份回购、强化股东增持等核心内容展开。公司计划通过“造纸+化工”双主业战略,进一步推动产业转型升级,并通过调整产品结构 with 原料结构,实现提质增效。此外,公司将加大股东回报力度,承诺通过合理比例的现金分红提升投资者的获得感,进一步提升投资者信心。

此外,还有多家上市公司表示将积极推进估值提升计划的制定。例如,福建三钢闽光股份有限公司在2月7日回复投资者提问时表示,公司高度重视市值管理工作,将努力推动公司经营水平和发展质量不断提升。公司将按照市值管理相关文件要求,积极推进制定估值提升计划;武商集团股份有限公司与江苏悦达投资股份有限公司分别于2月13日和2月14日表示,公司将结合自身实际情况,按照《上市公司监管指引第10号——市值管理》的相关要求,制定估值提升计划,并加强市值管理工作。

深度科技研究院院长张孝荣向《证券日报》记者表示:“此举不仅有利于公司自身发展,也有助于增强投资者信心,促进资本市场的健康发展,落实监管要求,提升市场透明度。”

上市公司估值提升计划密集发布,背后是政策面的有力支

自中国证监会2024年11月15日发布《上市公司监管指引第10号——市值管理》(以下简称《指引》)以来,上市公司积极响应,反响强烈。Wind金融终端数据显示,自2024年11月15日以来,截至2025年2月15日,A股市场已有62家上市公司正式披露市值管理制度。其中,2025年以来公布市值管理制度的公司有31家。此外,还有近两百家上市公司正在推进市值管理制度的制订工作,部分公司已将相关细则提交至董事会审议。

“《指引》发布以来,越来越多的上市公司制定并实施市值管理制度,反映出市值管理在资本市场中的重要性逐渐被认可,同时也表明上市公司更加注重自身的内在价值和市场形象。”众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示,这也表明上市公司在市值管理方面将更加注重合规性和透明度,有助于改善市场生态,增强投资者信心。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示,越来越多的上市公司出台市值管理制度是资本市场走向成熟的重要标志,体现了上市公司对提升治理水平和实现可持续发展的追求。

“上市公司根据相关法律、法规及监管指引,结合自身情况制定市值管理制度,可以让企业的市值管理更加有的放矢,更有章可循。”深圳市优品投资顾问有限公司投资顾问李鹏岩向《证券日报》记者表示,通过制度的形式对什么可为、什么不可为进行清晰界定,可以让企业在市值管理中少走弯路,不走错路,避免偏离市值管理的目标。

持与严格规范。去年11月份证监会发布的《上市公司监管指引第10号——市值管理》(以下简称《指引》)提出,上市公司应当聚焦主业,提升经营效率和盈利能力,同时可以结合自身情况,综合运用并购重组、股权激励、员工持股计划、现金分红、投资者关系管理信息披露、股份回购以及其他合法合规的方式,促进上市公司投资价值合理反映上市公司质量。

此外,《指引》明确了上市公司董事会、董事和高级管理人员等相关方的责任,并对主要指数成份股公司制定市值管理制度、长期破净公司披露估值提升计划等作出专门要求。

清华大学战略新兴产业研究中心副主任胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示:“《指引》明确了市值管理的核心原则,强调上市公司应基于基本面与长期发展战略实现市值合理增长。合理的市值管理有助于优化资本市场资源配置功能。资本市场的核心在于将资金引导至最具价值与发展潜力的企业。规范的市值管理能使市场更准确地识别企业价值,使资金流向优质企业,提高资源配置效率,促进产业结构优化升级。”

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹向《证券日报》记者表示,上市公司估值提升计划密集发布,背后既有政策合规要求的驱动,也有企业应对市场压力自救的逻辑支持。理论上,上市公司估值提升计划有助于提振投资者信心和引导价值投资,推动公司价值重估,吸引长期资金流入。未来,随着政策的不断完善落实以及更多上市公司加入到估值提升队伍当中,A股市场有望迎来更成熟、更稳健的发展阶段。

“上市公司需要不断优化估值提升计划的实施路径,加强风险管理的理解,建立有效的监督与评估机制,定期对计划实施情况进行跟踪和评估,及时调整策略,确保计划顺利推进。同时,上市公司还需要加强与投资者的沟通,及时反馈估值提升计划的实施进展和成果,增强投资者信心。”胡麒牧说。

112家上市公司披露去年业绩快报 超七成净利润增长

■本报记者 徐一鸣

同花顺iFinD数据显示,截至2月16日记者发稿,A股已有112家上市公司披露2024年业绩快报。其中,有81家公司净利润实现同比增长,占比披露家公司数比例为72.32%。合计净利润为6370.45亿元。

据记者梳理,在上述112家上市公司中,以电子类为代表的科技公司成长性较为突出,主要体现在三个方面:一是所处行业景气度回升;二是科技成长加快转化,带动产品放量;三是规模优势明

显,促使生产成本下降。

例如,业绩快报显示,2024年,甬矽电子(宁波)股份有限公司(以下简称“甬矽电子”)实现营业收入36.05亿元,同比增长50.76%;归属于母公司股东的净利润为6708.71万元,同比增长171.84%。

甬矽电子表示,2024年,全球半导体行业呈现温和复苏态势,得益于部分客

户所处领域的景气度回升、新客户拓展顺利及部分新产品线的产能爬坡,公司营业收入规模快速增长。

业绩快报显示,沪士电子股份有限

公司(以下简称“沪电股份”)2024年营业收入133.42亿元,同比增长49.26%;归属于母公司股东的净利润为25.87亿元,同比增长71.05%。

受益于高速运算服务器、人工智能等新兴计算场景对印制电路板(以下简称“PCB”)的结构性需求,2024年,沪电股份PCB业务实现营业收入约128.39亿元,占营业收入比例为96.23%。

多位专家预计,2024年A股上市公司整体业绩表现较为可观。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁

帅对《证券日报》记者表示,受益于政策支持、市场需求回暖以及多家公司自身经营策略的调整和优化,2024年A股上市公司业绩整体表现将是积极向好的,部分龙头企业将展现出强劲的增长动力。

中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元也认为,2024年,我国消费、投资、出口等领域协同发力,为A股上市公司提供了广阔的发展空间,业绩整体表现值得期待。同时,部分公司通过技术创新提升产品附加值,优化管理降低成本,增强了自身竞争力。

海尔集团拟入主新时达 布局工业自动化领域

■本报记者 刘 钊
见习记者 金婉霞

2月16日晚间,上海新时达电气股份有限公司(以下简称“新时达”)发布公告称,2月14日,公司实际控制人与海尔集团公司(以下简称“海尔集团”)旗下子公司青岛海尔卡奥斯工业智能有限公司(以下简称“海尔卡奥斯工业智能”)签署《股份转让协议》《表决权委托协议》以及《一致行动协议》。通过协议转让、表决权委托及一致行动安排,公司控股股东将变更为海尔卡奥斯工业智能,公司实际控制人将变更为海尔集团。此外,海尔卡奥斯工业智能拟认购上市公司向特定对象发行的股票,完成后海尔卡奥斯工业智能合计持有的股份占上市公司发行后总股本的26.83%。

资料显示,新时达创建于1995年,以算法和软件业务为核心,基于对控制技术的理解和掌握,形成了控制与驱动产品及系统业务、机器人产品及系统业务、电梯控制产品及系统业务等三大业务板块。

据中国工业互联网研究院测算,2024年,我国工业互联网核心平台增加规模预计将达到1.53万亿元,同比增长10.65%。然而,工业互联网发展“重平台轻硬件”的痛点依旧突出。

作为海尔集团数字经济产业生态的

核心载体,卡奥斯工业互联网平台已连续6年位居国家级“双跨平台”榜首,服务企业达16万家。当工业互联网进入“深水区”,单一技术或平台已难以满足市场。海尔集团此番“跨界”并购,既是对智能制造核心环节的精准卡位,亦是对“生态化竞争”趋势的积极响应。

本次交易完成后,海尔集团将与新时达共享全球供应链、数字化营销、精益管理、品牌资源等各项能力,加速新时达在工业自动化领域的发展。同时,卡奥斯工业互联网平台具备的大数据、大连接、大模型能力将与新时达在工业自动化领域丰富的产品和技术形成深度融合,双方协同发力,将为千行百业提供更加完整的智能制造整体解决方案。

在邢星看来,新时达的控制器、伺服

系统将与卡奥斯的工业大数据、AI模型深度融合,为制造业提供从数据采集到智能决策的闭环解决方案。可以预见的是,双方将在技术研发、市场拓展、供应链管理等方面形成更加紧密的协同关系,共同推动智能制造和工业互联网的发展。

公告显示,上述交易已完成交易各方相应的内部流程,并受惯例成交条件的约束,尚需履行相关审批程序。值得注意的是,上述交易设置了多重保障条款:原股东将剩余19.24%股份表决权委托给海尔卡奥斯工业智能,并签署《一致行动协议》;同时,协议明确若新时达2024年净资产低于12亿元或与披露值偏差超5%,海尔集团有权终止交易。这一设计既确保了新时达控制权的稳定,又为潜在风险设置防火墙。