

2022年第一次臨時股東大會通過「十四五」技改項目 高票通過特別分紅等議案

# 公司發展進入「提質」新階段 茅台酒產能迎來新增長



▶ 茅台集團黨委書記、董事長、貴州茅台酒股份有限公司董事長 丁雄軍。



▶ 茅台集團黨委副書記、副董事長、總經理、貴州茅台酒股份有限公司代總經理 李靜仁。

預計投資超155億元，建成後可新增茅台酒產能1.98萬噸/年，儲酒能力8.47萬噸。12月14日晚間，貴州茅台發布公告，董事會審議通過茅台酒「十四五」技改建設項目，茅台酒產能又將迎來新的增長空間。

當天下午，貴州茅台2022年第一次臨時股東大會在茅台國際大酒店舉行，90餘名股東、分析師出席。大會採取現場投票和網絡投票相結合的方式，高票審議通過了《關於修訂〈公司章程〉的議案》《關於修訂〈公司董事會議事規則〉的議案》《回報股東特別分紅方案》。

市場人士認為，貴州茅台修改《公司章程》和《公司董事會議事規則》，包括設立股份公司黨委等，標志着公司發展進入「提質」新階段，把黨建融入企業血脈，提高治理水平，完善中國特色現代企業制度，推動公司高質量發展。

同時，《回報股東特別分紅方案》的通過，意味着貴州茅台上市以來首次實施的275.23億元的特別分紅，將會盡快派發到投資者賬戶。

文/圖：戴世錦

## 擬出資155.16億元 增加茅台酒基酒產能

12月14日晚間，貴州茅台發布公告顯示，董事會審議通過了《關於投資建設茅台酒「十四五」技改建設項目的議案》。

據悉，該項目總投資估算約155.16億元，建成後可新增茅台酒實際產能約1.98萬噸/年，儲酒能力約8.47萬噸，後續茅台將根據市場情況和公司實際具體安排投產進度。

茅台酒產能一直是投資者和行業關注的焦點。

2021年茅台酒基酒產量是5.6萬噸，如果「十四五」技改建設項目建成後，茅台酒基酒產能有望接近7.6萬噸。

觀察者認為，在茅台的規劃中，產能穩步提升一直是茅台投資的主方向，因為每年茅台酒的銷量很大程度上由產質量決定，只要產質量提升，就會影響未來4年的茅台營收和業績。茅台酒「十四五」技改建設項目將來會鎖定期未來更多成品酒產量，不

僅能進一步緩解供不應求的矛盾，還能帶來更多利稅，為未來保持高質量發展打下基礎，帶動世界醬香白酒核心產區建設。

當前，貴州正在高質量建設全國重要白酒生產基地，醬香酒和高品質白酒產業集群崛起，需要行業龍頭引領，實現千億級企業集群，加快世界醬香白酒產業集聚區建設，加速構建產業發展新格局。

從行業形勢來看，國家不斷刺激消費是酒業最大利好，白酒消費預期向好，且行業集中度仍在加速提升。

在這樣的背景下，茅台酒「十四五」技改建設項目的意義特別，向行業釋放積極信號。業內人士指出，該項目的實施對推進酒業產業鏈上下游發展具有重要意義，也將有力促進公司中華片區的開發建設，進而帶動赤水河流域地區白酒配套包裝、物流等產業的發展，形成產業集聚，創建良好的社會投資環境，也將為社會提供更多的就業崗位，進一步帶動地區社會經濟發展。

據介紹，茅台酒「十四五」技改建設項目將遵循綠色環保的理念，着力打造生態化、組團化、人性化、集約化、標準化、地域化、長壽化、智慧化、低碳化園區，實施保護性開發，促進企業「雙碳」目標實現，生態效益突出。



▲ 貴州茅台2022年第一次臨時股東大會會場。

## 《公司章程》26處修改 茅台設立股份公司黨委

在14日下午的2022年第一次臨時股東大會上，貴州茅台提交的《公司章程》修訂有26處，主要涉及黨的領導、經營範圍、重大投資範圍等內容，獲得現場全票通過。

貴州茅台方面表示，對《公司章程》進行修訂，是根據國企改革三年行動要求，並結合公司黨建工作和業務發展需要。

國企改革三年行動是2020年至2022年落實國有企業改革「1+N」政策體系和頂層設計的具體施工圖。按照決策部署，茅台集團制定了包括6個方面、49項任務的實施方案，包括加強黨的領導和黨的建設、完善中國特色現代企業制度等。這也體現在此次《公司章程》修訂中。

此前貴州茅台黨建工作由茅台集團黨委統一領導和管理，紀律檢查工作由茅台集團紀委組織開展。《公司章程》修訂後，貴州茅台將首次設立公司

黨委會、紀律檢查委員會，全面完成黨建入章工作。

據修訂後的《公司章程》顯示，貴州茅台公司黨委由黨員代表大會選舉產生，每屆任期一般為五年。公司紀委每屆任期和黨委相同。

同時，貴州茅台還明確了黨委和董事會、經理層等治理主體的關係，形成權責法定、權責透明、協調運轉、有效制衡的公司治理機制，形成科學、完善、可操作的治理規章制度體系，促進公司治理制度化、規範化。

這標志着貴州茅台作為上市公司進入了提高質量的新階段，加強黨的政治引領，打造更強勁的紅色引擎，促進黨建和發展深度融合，加速從傳統生產型企業轉變為現代化生態型企業。

修訂後的《公司章程》還明確了董事會職權，包括對基本制度重大修訂等。這也體現在《公司董事會議事規則》的16處修改中，主要涉及董事會決

策權限的調整。

此外，貴州茅台的經營範圍還增加了第二類增值電信業務，這與今年3月31日上線試運行的「i茅台」APP 業務發展相關。

此次修訂獲得高票通過，體現出股東對貴州茅台升級治理體系、完善公司董事會建設的認可。

「作為國企，茅台響應國家政策要求，設立黨委在情理之中。」華創研究所所長董廣陽認為，「關鍵不在於形式，在於是否實質性有利於公司長期健康發展。」

國泰基金基金經理胡運昶也支持修訂，他說「這次修訂讓國有企業黨組織在把方向、管大局、保落實的領導核心作用進一步深化和制度化。」

在淡水泉（北京）投資管理有限公司投資總監賈婷婷看來，茅台設立公司黨委也是國企在新形勢下的公司治理要求，可以增強團隊凝聚力。



▲ 股東對相關決定、議案進行投票。



▲ 股東鼓掌通過相關決定、議案。



▲ 貴州茅台2022年第一次臨時股東大會現場設置的意見箱。

## 首次特別分紅 每股派發現金紅利21.91

股東對貴州茅台的認可還源於貴州茅台對投資者的回報。據《回報股東特別分紅方案》顯示，貴州茅台擬向全體股東每股派發現金紅利21.91元（含稅）。截至2022年9月30日，公司總股本為125,619.78萬股，以此計算合計擬派發現金紅利27,523,293,798.00元（含稅）。

這是貴州茅台上市以來首次實施特別分紅，也是年內第二次進行分紅，年度累計550億元的分紅超過去年淨利潤。

有分析認為，貴州茅台此次特別分紅向市場釋放的信號非常明確，那就是冀望於通過提升股息率回報股東，來吸引長期資金提升估值。

有觀點指出，貴州茅台特別分紅給國企上市公司帶了好頭，如果能夠向市場積極釋放提高回報水平的信號，當前國企在資本市場大幅「折價」的趨勢未必不能扭轉，用真金白銀的分紅彰顯企業價值，提振資本市場信心。

董廣陽表示，茅台特別分紅體現出經營法治化、市場化的思路繼續得到落地，提升股東的長期信心。

「這次特別分紅和大股東增持正面回應了之前

多次股東的呼聲，反映了公司治理的進一步改善。」胡運昶表示茅台與投資者之間的交流渠道更加暢通和有效了，希望公司保持信息透明度，不斷加深同股東的緊密互動交流，讓投資者更好了解公司並積極建言獻策。

賈婷婷認為，茅台現金流特別好，通過提升分紅比例回饋能增強茅台股票吸引力。她希望茅台可以代表中國酒文化走出去，通過全球化帶來增長新空間。



▲ 貴州茅台2022年第一次臨時股東大會外景。