

不误农时保春耕

上市公司开足马力生产化肥

生产线全开、包装车间满负荷运转……进入3月份，化肥生产车间机器轰鸣，进入一年中最忙碌时段，春耕备耕已从南向北进入高潮。中国证券报记者近日在云南、青海等地调研了解到，上市公司开足马力生产化肥，全力保障春耕化肥供应。

一季度以来，云天化、盐湖股份、藏格矿业等生产企业践行责任担当，满产保供稳价，发挥了“压舱石”“稳定器”作用。

● 本报记者 何昱璞 康曦

加班加点不停歇

春耕备耕，农资先行。作为粮食的“粮食”，化肥是农资保供稳价的焦点。数据显示，目前云南省已播种夏粮1483.4万亩，春耕生产化肥需求量274.91万吨，目前到位186.73万吨，到位率67.9%。云天化聚焦化肥生产、分销与使用等重点环节，全力保障农化化肥供应充足，为春耕生产保驾护航。

化肥储备直接关系到一年的粮食生产。云天化相关负责人告诉中国证券报记者，目前公司肥料日产量3万吨，青海、云南多个工厂满负荷生产。

记者从云天化了解到，从今年1月开始，云天化就进入化肥保供的忙碌生产中。为保障原材料供应，云天化晋宁选矿公司夜班工人在早晨7点交班前的最后一次巡检，从破碎到筛分，从磨矿到选矿，走遍浮选厂每一个角落，确保浮选装置平稳运行。

依托完备的“矿化一体”全产业链，云天化的化肥生产实现了磷矿、磷酸、合成氨等重要原料的高度自给，同时充分发挥集中采购平台优势，精准把控硫磺、煤炭等大宗原材料的采购节奏，确保化肥生产原料稳定供应。

在市场需求旺盛的背景下，盐湖股份、



新华社图片

一季度以来，公司三套尿素装置保持满负荷稳定生产运行。

扩大产能保障供应

作为农业三大基础肥料之一的钾肥，在保障粮食安全方面发挥着不可替代的重要作用。

藏格矿业表示，公司响应号召，努力提高春耕备肥产量。公司在2月份复工复产，全力保障生产线运营。

藏格矿业表示，公司氯化钾传统销售旺季在二季度。2024年，公司计划生产氯化钾100万吨，销售104.2万吨。据公司2023年年报，藏格矿业氯化钾业务相对稳健，氯化钾销售计划完成率107.78%，2023年平均售价2709.64元/吨，平均销售成本1088.83元/吨，氯化钾实现营业收入32.15亿元。

记者了解到，钾肥价格的波动受多重因素影响。当前，全球钾肥市场面临供给紧张、产能增长有限、产量预期下降等问题。机构预计，全球钾肥需求将持续稳定增长，钾肥行业景气度有望持续向上。

在此背景下，钾肥企业纷纷发布扩产计划。2023年11月，亚钾国际公告，拟发行可转债募资20亿元用于钾肥产能扩充。公司表示，钾肥价格受市场供需格局影响，在钾肥供给端受限的情况下，需求端增长有利于支撑钾肥价格上涨。公司将通过扩大钾肥产能规模、持续技术创新以提高生产效率、降低生产成本，获取合理的钾肥产品利润，努力提高公司利润总额；同时，通过上述方式不断弥补钾肥供应缺口，保障粮食生产安全。

藏格矿业等国内钾肥生产企业满产保供稳价，发挥了“压舱石”“稳定器”作用。目前，盐湖股份钾肥生产车间机器轰鸣，生产线全开，进入一年中最忙碌时段。盐湖股份钾肥分公司精心组织、合理安排，在确保安全生产的前提下，开足马力满负荷生产。盐湖股份统一调度采盐船，工人三班倒24小时开展采集工作。目前，公司日采集矿浆13万吨以上。

畅通物流运输

走进盐湖股份钾肥生产车间，生产线上机器轰鸣，一片繁忙景象，各个设备有序运转，操作人员严控各项参数指标。质量中心化验员聚精会神抽样化验、检查成品，确保产品质量。钾肥分公司日均产量保持在1.1万吨以上。



云天化合成氨装置

公司供图

回应市场热点

交行高管称息差将保持在合理区间

● 本报记者 黄一灵

3月27日晚，工行、交行拉开国有大行年报披露序幕。

当日晚间，交行举办2023年度业绩发布会，回应了有关息差、房地产贷款资产质量、分红等一系列热点问题。过去一年，息差收窄等问题是银行业共同面临的挑战。交行高管表示，中国经济长期向好的基本趋势没有改变，预计银行业的息差将保持在合理区间。

进一步提振信贷需求

今年2月，央行公布2月LPR（贷款市场报价利率）报价，市场迎来非对称降息，五年期以上LPR从4.2%降至3.95%。

交行首席风险官刘建军称，“2月5年期以上LPR下调25个基点至3.95%，为LPR改革以来最大降幅。这将拉低个人住房贷款和对公长期限贷款的平均收益水平。如果个人房贷规模逐步趋稳，将有利于收益率相对较高的连带业务占比提升。”

关于LPR下调对交行的影响，刘建军表示，银行信贷结构优化将在一定程度上对冲LPR下调的影响。初步测算看，对交行净息差的影响可控。当前利率水平已经下行到历史比较低的位置。保持较低的利率水平有利于支持宏观经济恢复向好，进一步提振信贷需求。

从存款利率方面看，刘建军预计，未来一

段时间存款利率市场化调节机制仍将在降低存款利率方面继续发挥积极作用，助力银行稳定息差，增强服务实体经济的可持续性。

中国证券报记者注意到，过去一年，息差收窄是银行业共同面临的挑战，息差展望成为银行业绩说明会的“必答题”。刘建军认为，“短期看银行业息差仍然面临一定压力。需要强调的是，中国经济长期向好的基本趋势没有改变，监管政策为经济回升向好营造了有利环境，预计银行业的息差将保持在合理区间。”

在同日举办的招行业绩说明会上，招行副行长兼财务负责人、董秘彭家文表示，今年银行业息差将持续承压。

加强房地产业务风险管控

房地产资产质量风险同样是热门话题。中国证券报记者梳理银行业年报发现，多家银行的对公房地产业不良贷款率有所抬头。

对此，交行副行长殷久勇表示，“对公房地产贷款风险仍处在可控水平。交行已按照企业会计准则和监管要求，综合评估对公房地产客户的风险状况，已经足额计提了资产减值准备。目前交行对公房地产贷款的拨备计提显著高于行业平均水平。”

展望房地产业未来发展，殷久勇认为，随着国家一系列政策的支撑，房地产市场将逐步企稳回暖。但从目前来看，部分房地产企业的风险仍在出清过程中，房地产风险的

管控还需要进一步加强。“对交行来说，未来一段时间房地产行业的质量管控仍是重点工作，交行将持续加强对房地产业务风险的管理，一户一策地制定和落实好风险管控策略，持续跟踪出险房地产企业和项目风险变化情况，加大监测频率和贷后管理力度，努力保持房地产行业贷款整体质量稳定。”

当下，包括房地产在内的多个行业面临转型。交行行长刘珺表示，“房地产转型方向一个是智能化，另一个是绿色化。在绿色化方面，未来楼宇将变为储能与发电的载体；在智能化方面，房地产本身就是一个巨大的数据库，楼与楼的互联、楼与城市的互联、物理资产与虚拟资产的互联，形成房地产发展另外一个维度。”

银行业大手笔分红频现

一直以来，银行业都是A股“分红大户”。

根据交行2023年度利润分配方案，每股分配现金股利0.375元，相较上年略有提升，总计向普通股股东分配现金股利278.49亿元，占集团归母净利润的32.67%。中国证券报记者发现，自2012年以来，交行现金分红率连续12年保持在30%以上。对此，交行董秘何兆斌称，未来将继续保持这一势头。

去年交行人选全球系统重要性银行，这意味着该行可能面临更高的资本要求。“依靠降低分红率缓解资本压力并不是交行的

正确选项。”何兆斌称，目前交行资本充足率水平仍处于合理区间，距离监管底线要求存在一定的缓冲区间，后续将通过促进内生性资本增长与建立多渠道资本补充相结合，保持健康的资本充足率水平。

近期，招行、平安等多家银行均发布大手笔分红计划。中信银行分红总额创上市以来新高。从政策层面看，今年3月，证监会发布的《关于加强上市公司监管的意见（试行）》提出，加强现金分红监管，增强投资者回报。

招行董事长缪建民称，提高分红比例可以提升股东的整体回报，招行的现金分红政策着眼中长期。招行希望在保持较强的资本内生增长能力同时，保持合理较高的分红比例，未来需要统筹好之间的关系。

招商证券银行业首席分析师廖志明表示，上市银行多年来一直用真金白银的方式回报股东，现金分红力度与业绩增长幅度步调一致，体现了在持续提升服务实体经济质效、保持业绩稳定增长的同时，上市银行履行合理回报股东义务的决心。

近年来，随着相关制度建设不断推进，上市公司整体分红呈现出两个明显变化，一是分红水平持续提升，二是分红质量明显改善。数据显示，2007年股利支付率低于10%的上市公司数量占比50%，2022年下降到35%。同时，股利支付率介于10%至40%的上市公司占比进一步上升，由2007年的27%提升至2022年的41%。

打造“技术能手” AI大模型应用步入爆发期

● 本报记者 彭思雨

3月27日，百度智能云面向企业营销、知识管理、数据洞察、代码编程等场景升级7大产品。近期，AI PC、AI智能手机新品相继上市，AI大模型也成为金融、建筑、电力、煤矿等领域“技术能手”。业内人士表示，AI大模型应用步入爆发期。当前，大模型帮助企业提升效率作用初显，但深化行业应用面临技术与实际业务不匹配、难以适应规模化生产等问题。

应用快速落地

据介绍，百度此次升级数字人平台百度智能云曦灵、智能客服平台百度智能云客悦、内容创作平台“一念”、知识管理平台“甄知”、超级办公入口“超级助理”、生成式BI产品“百度GBI”以及代码助手“Baidu Comate”7大产品。

百度智能云副总裁喻友平表示，大模型正在从探索能力边界转向产业落地，将为企业创造出全新价值空间。

生成式AI技术进步，推动大模型用户量激增。百度创始人、CEO李彦宏在今年3月的财报会议上提到，文心大模型的日调用量已超过5000万次，大约有2.6万家企业调用文心大模型。机构数据显示，近期火爆的月之暗面Kimi智能助手2024年2月访问量为305万次，环比增长107.6%。

生成式AI在手机、个人电脑端应用已成为各大消费电子品牌布局重点。3月26日，vivo宣布，蓝心大模型迎来全新升级。联想集团则发布了10余款AI PC。第三方机构数据显示，到2027年，中国市场AI PC渗透率将达到85%，高于全球市场60%的平均水平。

一些创业公司开辟垂直工业领域大模型应用新赛道。3月20日，一件新中式绿罗长裙在“绿翼·东方”第十三届“大浪杯”中国女装设计大赛决赛暨颁奖典礼上惊艳四座，这款服装由清博智能“元裳大模型”设计而成。

清博智能CTO朱旭琪告诉中国证券报记者，“元裳大模型”是面向生产定制的时尚设计专有模型，内测期间已经服务马面裙、休闲女装等领域的线下和电商品牌客户，并提供SaaS相关服务。

“除了服装，鞋履、箱包、玩具、首饰等领域均开始拥抱生成式AI。”朱旭琪表示，利用产业资源所带来的专属数据集、知识产权和业务工作流程，可以形成新的商业范式。

建筑、电力、煤矿等工业领域同样迎来大模型技术变革。广联达构建了建筑行业AI大模型层、工具平台层、产品应用层三层AI技术体系。润建股份应用大语言模型和AI预测分析算法，对电力市场数据进行分析和预测，从而提高电能产量，降低运营成本，并减少生产事故。

3月26日，工业和信息化部新闻发言人、总工程师赵志国表示，加快推动以大模型为代表的人工智能赋能制造业发展。今年将开展“人工智能+”行动，促进人工智能与实体经济深度融合，推动人工智能赋能新型工业化。

难题有待破局

千行百业拥抱AI大模型已成为趋势。当前，大模型技术应用还面临哪些问题？

据喻友平介绍，数字人带货仅需真人15%的成本；过去说两句就找人工客服的用户，如今90%的问题可以通过智能客服自助解决。朱旭琪则表示，大模型让服装定制效率得以极大提升。

但是，大模型应用也面临不少挑战。喻友平表示，各类企业的场景需求、复杂程度千差万别，大模型如何快速、准确匹配企业的场景需求面临考验；从模型到应用，中间需要诸多技术桥梁，诸如SFT（监督微调）、RAG（检索增强生成）等技术，以解决应用与大模型有机组合，达成最优解的问题；企业过去积累了大量IT设施、软件、企业数据、业务流程，保障企业数据信息安全十分重要。

业内人士认为，大模型将分阶段开展行业应用落地。短期来看，金融、教育、文娱传媒、办公和营销等领域能够实现快速落地。中期来看，政务、制造和智慧城市等领域的市场潜力将不断释放。长期来看，大模型将为医疗、汽车和科研等领域带来颠覆性变革。

市场竞争激烈

当前，大模型行业呈现出“百模大战”的竞争格局。第三方机构数据显示，目前国内公布的大模型数量已超过300个，市场竞争尤为激烈。

亿欧新科技事业部研究总监孙毅颀表示，不同类型的大模型厂商各具优势，百度和华为的五项能力均领先于行业平均水平；腾讯、360、阿里和科大讯飞在产品力方面表现优异。作为大模型初创企业的代表，智谱AI持续发力产品创新，百川智能整体竞争力仍有提升空间。

孙毅颀称，通用大模型竞争进入深水区，资源、技术、人才和产业落地能力将成为相关厂商的核心竞争力。

vivo副总裁、vivo AI全球研究院院长周围表示，就产业趋势而言，投入基础模型训练的公司未来可能会大幅减少，更多的公司会去寻找应用场景和爆款应用。

“服装设计赛道已经‘卷’起来了。”朱旭琪表示，目前服装AIGC领域已经有几十家团队，包括衣科技、凌迪科技等。大家都在结合自己的理解，从不同路线争取突破行业应用壁垒。

资本市场看好大模型赛道投资机会。民生证券电子行业首席分析师方竞认为，AI PC将带动PC行业开启全新成长周期，产业链有望迎来价值重估，产业链上下游显现出巨大的投资机会。

华龙证券表示，随着AI应用向下游拓展，推理算力需求将持续增长。同时，算力租赁商业模式逐渐清晰，预计算力服务等相关产业环节将持续受益。长期来看，国产大模型在金融、办公、内容制作、电商、医疗等领域应用有望带动模型层和应用层企业业绩增长。