

上市公司上半年向新求质 业绩“新绿智”含量显著提升

截至8月30日20时,A股上市公司2024年半年报基本披露完毕。5271家上市公司上半年共实现营收32.8万亿元,同比下降1.2%;净利润2.78万亿元,同比下降2.11%。上半年,上市公司业绩“新绿智”含量显著提升,新一代信息技术、新能源、半导体等战略性新兴产业增长亮眼。

今年以来,上市公司着力培育新质生产力,加快布局低空经济、人形机器人等未来产业,为新一轮的高质量发展蓄势谋篇。并在固定资产投资、并购重组、研发投入上毫不手软,逐步勾勒出“第二增长曲线”,上市公司未来的业绩将更新、更绿、更智。

● 本报记者 傅苏颖 宋维东

锻造内功蓄势发展 A股公司上半年研发支出同比增一成多

● 本报记者 康曦

上半年,A股公司将科技创新作为推动企业发展的核心动力,围绕新技术、新场景、新产品,不断加大研发投入,打造新的业绩增长极。

Choice金融终端数据显示,截至中国证券报记者发稿,超5000家A股公司披露了2024年半年报,这些公司在上半年研发投入合计超过7000亿元,同比增长超10%。

科方得智库研究负责人张新原表示,技术能力是公司竞争力的关键所在。增加研发投入,投入更多的资源到研发中,可以推动公司技术创新,提高产品质量,扩大市场份额,增强竞争力。

坚持技术创新

对于企业而言,科技创新是持续健康发展的基石,是保持持久生命力的动力之源。企业只有通过加大对技术和产品创新的战略资源投入,才能做大做强。

据Choice金融终端数据,截至记者发稿,超5000家A股公司披露2024年半年报,上半年研发投入合计超过7000亿元。

2024年上半年研发投入总额超过50亿元的公司有18家,其中,超过100亿元的有4家,分别为比亚迪、中国建筑、中国移动和中兴通讯;研发投入同比增幅超过1倍的公司超百家,其中,八一钢铁、杭州热电等增幅超过10倍。

万联证券投资顾问屈放表示,A股公司更注重研发的原因是多方面的,伴随着行业同质化竞争愈发激烈,市场份额逐渐饱和,企业需要加大研发投入、提升产品附加值,这样才能创造新的需求和提升利润率与市场份额。此外,伴随着人工成本的抬升,企业提升内部生产效率的需求逐渐增加,通过技术创新来提升生产效率是企业降本增效的主要手段。

比亚迪是高研发投入的典型。上半年,公司研发支出高达201.77亿元,同比大增41.64%。作为全球新能源汽车产业的领跑者,比亚迪始终坚持自主创新,用颠覆性的技术催生壮大新质生产力,为行业高质量发展注入新动能。根据中汽协数据,上半年,公司新能源汽车市场占有率进一步提升,蝉联国内汽车销量冠军,稳居全球新能源汽车销量第一。比亚迪上半年实现营业收入3011.27亿元,同比增长15.76%;实现归属于上市公司股东的净利润136.31亿元,同比增长24.44%。

上半年,全国钢铁市场需求恢复不及预期,产能过剩情况日益严重,其中建筑钢材更为突出,八一钢铁上半年亏损7.20亿元。面对市场困境,八一钢铁不断提高生产效率和经济效益,增强产品核心竞争力,持续推进低碳冶金关键技术研发和产业化实践。上半年,公司研发支出为1.58亿元,同比增长7218.13%。

不断拓展新蓝海市场

科技是第一生产力,越来越多的A股公司向“新”而行,围绕新技术新产品加大研发投入,探索新的应用场景,不断拓展新的蓝海市场。

数字技术尤其是AI技术加速发展,未来十年将带来生产力的重塑和效率的变革,为社会及经济高质量发展赋能。A股公司主动加入人工智能的浪潮中,用人工智能技术推动产品创新,积极探索AI的跨场景应用。

上半年,中兴通讯研发投入高达134.29亿元。公司坚持研发投入,持续提升关键技术及产品竞争力,持续发力“连

接+算力+能力+智力”,加速全社会数智化转型升级。在人工智能领域,公司提供从基础设施到应用的全栈全场景智算解决方案,并已形成高速互联、在网计算、算力原生、无感迁移、数据处理和算法优化等多项关键技术积累。

作为全球领先的智慧计算企业,浪潮信息秉承“计算力是生产力,算力是创新力”的理念,全面推进算法、算力等技术的创新,加速“人工智能+”的落地。上半年,公司研发投入14.07亿元。在持续的研发投入下,公司业绩大幅增长。上半年实现营业收入420.64亿元,同比增长68.71%;实现归属于上市公司股东的净利润5.97亿元,同比增长90.56%。

2024年被称为低空经济发展元年,各项政策全面支持低空经济发展。上半年,海特高新加快提升自主研发能力和自主创新水平,研发投入2553.65万元。海特高新董事长万涛表示,公司通过渐进式科技创新,突破关键核心技术,实现科技自立自强。目前,海特高新在航空发动机、电子、机械、机电一体化、自动控制、模拟仿真等领域拥有核心技术优势,助力公司抢占低空经济发展先机。

作为深耕“低空领域”多年的全球通用飞机的领跑者,万丰奥威上半年研发投入2.41亿元,同比增长10.81%。公司不断推进电动飞机、eVTOL等新型航空器的研发,与战略合作者共同致力于低空市场开拓。

围绕产业升级做文章

身处传统产业的A股公司加大研发投入,探索发展新模式、创新转型升级新路径,取得显著成效。

蜀道装备的深冷技术研发实力和运行业绩在行业内处于领先水平。上半年公司研发投入1443.12万元,同比增长44.74%,投向“气动轴承(氮)气膨胀机”“30吨/天天然气液化”等研发项目,大力发展氢能业务、气体运营业务。蜀道装备总经理谢乐敬表示:“公司积极抢占氢能赛道,加快氢能重点项目的推进,积极参与氢能领域的重大科技成果申报项目,有序推进氢能产业布局和联动发展。”

中自科技是我国移动污染源尾气处理催化剂领域的少数主要国产厂商之一,上半年研发投入4597.42万元,同比增长31.34%。在研项目包括用于动力电池的新型材料及固态电池工程化技术开发、用于PEM水电解制氢领域的质子交换膜水电解槽用关键材料开发等。中自科技董秘龚文旭表示,公司判断新能源商用车未来主流方向是氢燃料,所以2018年就组建了团队,涉足氢燃料电池催化剂的研发。在储能与动力电池业务方面,公司积极推进电芯中试线建设和产品验证、优化工作,加速固态电池、钠离子电池的研发和产业化进程。

乐山电力上半年研发支出主要用于储能设备及系统一体化研究、售电综合管理系统升级研发等。公司明确将储能业务作为公司支柱业务,加大投资建设力度。乐山电力副总经理、董秘游涛告诉记者:“新型储能作为构建新型电力系统重要的技术和基础装备,是实现‘双碳’目标的重要支撑。公司深耕电力行业36年,积累了大量人才、技术经验,并且在电网的输配电用及设计、施工、运维、检修全产业链布局,为公司以储能业务为踏板,走出乐山开疆拓土增强了信心和动力。”

业内人士表示,上市公司加大研发投入都是为了提高企业的核心竞争力,满足市场需求,并应对日益激烈的市场竞争。

向新向绿向智

今年上半年,以半导体为代表的战略性新兴产业,无疑成为A股“最靓的仔”。受益于消费电子需求回暖、国产化替代进程加速以及AI应用端市场认同度的持续提升,159家半导体企业共实现营收2737.12亿元,同比增长30.16%;净利润173.84亿元,同比增长27.19%,半导体行业周期复苏及国产化进程趋稳。

以北方华创为例,上半年公司营业收入为123.35亿元,同比增长46.38%;净利润为27.81亿元,同比增长54.54%;扣非净利润为26.40亿元,同比增长64.06%。受益于行业景气度回暖和国产替代持续推进,以及公司创新研发战略持续发力,公司盈利能力不断增强。

业内人士认为,当前全球半导体需求已触底,行业拐点已经显现,并开始逐步进入上行区间。国际半导体组织SEMI预计今年半导体销售额将增长13%至16%,可能达到6000亿美元;未来几年将持续保持增长,预计到2030年前后有望实现1万亿美元的里程碑。

“新”产业正逐步汇聚成经济增长的新动能。国家统计局数据显示,今年上半年,规模以上高技术制造业增加值同比增长8.7%,以信息传输、软件和信息技术服务业为代表的现代服务业增加值保持两位数字增长;3D打印设备、服务机器人、智能手表等智能产品产量分别增长51.6%、22.8%、10.9%。

在双碳背景下,上市公司向“绿”而行,持续推动业务优化升级。以徐工机械为例,公司在半年报中频频提及新能源产品对业绩的贡献。上半年,公司新能源产品进入增长快车道,收入同比增长26.76%。徐工机械表示,绿色化引领发展已经成为目前行业发展的五个特点之一。

新能源汽车产业继续高歌猛进。中汽协公布的数据显示,今年上半年,我国新能源汽车产销分别完成492.9万辆和494.4万辆,同比分别增长30.1%和32%。相关上市公司上半年业绩亮点纷呈。其中,比亚迪营收3011.27亿元,同比增长15.76%;净利润136.31亿元,同比增长24.44%。赛力斯营收650.44亿元,同比增长489.58%;净利润16.25亿元,同比大幅扭亏。另外,宁德时代净利润同比增长10.37%,国轩高科净利润同比增长29.69%。

人工智能暖暖上市公司半年报。天孚通信、歌尔股份、英维克、深南电路、生益电子等多家上市公司在AI推动下实现业绩超预期增长。特别是消费电子,在AI推动下实现快速复苏,工业富联、立讯精密、歌尔股份、蓝思科技净利润同比分别增长22.04%、23.89%、190.44%、55.38%。

以领益智造为例,公司半年报显示,得益于领先的精密制造能力及在AI终端

的制造领域的提前布局,2024年上半年领益智造AI终端及通讯类业务快速增长,实现收入176.40亿元,同比增长29.8%。其中,手机、PC、平板、MR、机器人相关产品收入增长较快。

投入不断加大

除了营收、净利上的直观体现,从固定资产投资、研发投入等其他半年报财务指标同样可以窥见上市公司在向“新”向“绿”向“智”方面不断加大投入,这将使上市公司未来的业绩更“新”更“绿”更“智”。

比如,今年6月,光威复材宣布旗下内蒙古光威碳纤维产业化项目一期建成投产。这一项目计划总投资21亿元,实现年产高性能碳纤维10000吨。其中,项目一期建设年产4000吨高性能碳纤维产能。近年来,光威复材持续创新投入,推动公司产品在国产大飞机、商业航天、船舶及包括氢能在内的清洁能源等高端工业领域应用。

作为实体经济的基本盘、产业转型的领头雁,上市公司密集上“新”带动了高技术产业投资稳健增长。国家统计局数据显示,今年1至7月份,高技术产业投资同比增长10.4%,增速比全部投资高6.8个百分点。其中,高技术制造业投资同比增长9.7%,高技术服务业投资同比增长11.9%。

“新”投资为上市公司的业绩增长提供了新动能,打开了新的成长空间。全球MDI龙头万华化学董事长廖增太告诉中国证券报记者:“我们最近三年明显感受到了成长天花板。于是,我们思考接下来应该如何发展?哪个产业可作为第二赛道?再造一个万华该靠什么?最后,我们选择了电池材料业务进行重点培育。这个赛道的天花板非常高,发展前景十分广阔。”

除了固定资产投资,上市公司还通过并购重组加快“新”布局。今年7月,华勤技术发布公告称,公司拟以支付现金方式收购易路达80%的股份,交易价格为28.5亿港元。华勤技术称此举为强强联合,如果交易顺利完成,将有利于公司扩大在智能硬件产品领域的市场占有率,优化产品队列和客户结构,完善产品生态和战略布局,推动公司可持续发展。

在向“新”向“绿”向“智”的布局上,上市公司在研发投入上同样毫不手软。以科大讯飞为例,公司上半年研发投入21.9亿元,同比增长32.23%,占营收的比重达23.5%。其中大模型研发及产业落地拓展等方面,新增投入超过6.5亿元。公司董事长刘庆峰表示,“我们为什么现在投入这么多,就因为对未来发展有信心,不

能错失这一次大模型所带来的革命性战略机遇。”

蓄势谋篇新一轮增长

今年上半年,上市公司着力培育新质生产力,加快布局战略性新兴产业和未来产业,为新一轮的高质量发展蓄势谋篇。

2024年被称为低空经济元年,从2023年底中央经济工作会议提出打造低空经济等若干战略性新兴产业,到今年全国两会低空经济被首次写入《政府工作报告》,再到党的二十届三中全会提出“发展通用航空和低空经济”,万亿产业蓝海浪潮拍岸。上市公司正加快相关领域布局,比如,中信海直半年报“管理层讨论”开篇就提到,“上半年公司积极谋划低空经济事业发展,聚焦专业领域,深化战略布局,加强力量推动低空经济业务发展。”

人形机器人产业的蓬勃发展同样让上市公司看到了新的产业机遇。中金公司发布的最新研报表示,具身智能未来有望在各行各业中落地,发展前景广阔。预计至2030年,中国人形机器人出货量有望达35万台,市场空间有望达581亿元,2024-2030年的年复合增长率有望超过250%。今年以来,十余家上市公司明确表示设立人形机器人公司或进行相关投资。

随着人工智能革命浪潮的来袭,人工智能产业链同样成为了今年上半年上市公司布局的焦点。比如,人工智能带来的数据中心需求急剧增长,液冷散热持续放量。东阳光相关负责人对中国证券报记者表示,“公司提前对液冷式液冷和浸没式液冷进行战略布局,后续将通过产业并购对氟化冷却领域进行横向和纵向延伸,加速公司在氟化冷却技术的商业化进程,迅速抢占氟化液冷的市场先机。”

今年上半年,很多上市公司已经从提前布局中尝到“甜头”。比如,沪电股份上半年净利润同比增长131.59%。公司称,业绩增长主要受益于高速运算服务器、AI等新兴计算场景对印制电路板的结构性需求。方正科技、广合科技等也纷纷表示,随着AI快速发展,PCB市场行情好于去年。



视觉中国图片 制图/苏振