

# 强研发练“内功” A股公司书写创新答卷

截至8月30日晚,超过4700家上市公司在半年报中披露了上半年研发投入情况,八成以上公司研发投入超千万元,1041家公司研发投入超亿元

从研发强度来看,研发强度在10%以上的公司有877家(含未盈利公司),其中352家公司研发强度超过20%

从细分产业赛道来看,新能源车、电子、通信等行业龙头公司充当着创新“领头雁”,生物医药等行业公司则不断炮制着“新药方”



记者 张问之

随着2023年半年报披露收官,A股公司创新研发成绩单也陆续“张榜”公布。Choice数据显示,截至8月30日晚,超过4700家上市公司在半年报中披露了上半年研发投入情况,八成以上公司研发投入超千万元,1041家公司研发投入超亿元。从研发强度(研发投入占营业收入比例)来看,研发强度在10%以上的公司有877家(含未盈利公司,下同),其中352家公司研发强度超过20%。

近年来,越来越多上市公司通过创新研发实现转型升级、产业变迁、竞争力提升,在频频尝到创新“甜头”之后,上市公司更有动力大手笔加码研发。从细分产业赛道来看,新能源车、电子、通信等行业龙头公司充当着创新“领头雁”,生物医药等行业公司则不断炮制着“新药方”。上半年,A股公司勤练“内功”,用实实在在的研发投入书写出一张亮丽的“新答卷”。

值得一提的是,没上市的华为公司也披露了半年报,上半年研发费用达826亿元。

## 央企关键核心技术攻关成效显著

作为科技创新“国家队”,中国交建、中国电建、中国石化、京东方A、海康威视等一众实力雄厚的央企及地方国企,上半年紧盯相关细分领域前沿技术,加快推进关键核心技术攻关,成效显著。

数据显示,上半年,348家央地国企研发投入上亿元,其中40家研发投入超过10亿元。中国建筑以193.70亿元研发投入继续位居央地国企首位;中国交建、中国移动、上汽集团研发投入分别为94.17亿元、85.15亿元和79.54亿元

“公司多项‘卡脖子’技术攻关取得实效。”中国交建在半年报中表示。上半年,中

国交建在盾构机主驱动轴承研发方面,突破了多项关键核心技术,该主轴承各项指标达到同类进口产品的先进水平,部分指标处于国际领先;在打桩船桩架主油缸研发方面,突破了油缸V组密封国产材料制备技术;在泥沙输送管道用高耐磨易成型钢材研发方面,研制的新型钢管实际工况下耐腐蚀性能提升约1倍,技术成果填补了国内外空白……

中国电建则在上半年理顺了公司技术中心运行机制,筹建了国家风光储技术创新中心,系统推进多个重大研发平台建设;加速布局前瞻技术与未来产业,推进大型流域梯级混合抽蓄工程建设、规模化海上漂浮式光伏工程建设、风光耦合制氢关键技术等前瞻技术储备。上半年,中国电建研发投入达79.47亿元。

此外,研发投入正在为传统钢铁企业注入更多转型新动能。上半年,华菱钢铁、中信特钢、首钢股份、太钢不锈等公司研发投入均超过10亿元。

钢铁行业亦创新成果不断涌现。“高端+差异化”研发策略下的华菱钢铁,实现了5大类产品8个钢种国产替代进口。首钢股份聚焦解决“卡脖子”问题,持续推动“替代进口”国产化项目26项,上半年形成供货近4万吨。中信特钢气阀门用EMS200高温合金通过伊顿台架试验并获得批产认证,成为世界上第二家生产该钢种的企业。

专利数量是企业研发成果转化的直观佐证。半年报显示,上半年中信特钢累计获得授权专利185项,发明专利89项,参与8项国家/行业/团体标准修订和起草。同时,公司牵头编制全球首份特钢低碳评价标准,已通过专家评审。

## 产业龙头重金研发充当“领头雁”

新能源车赛道,龙头公司加码研发如火

如荼。

比亚迪上半年研发投入为142.46亿元,同比增长120.20%。这一数字超过了比亚迪上半年109.54亿元的净利润,是公司去年全年研发投入的七成。“技术创新是推动业务高质量发展的核心驱动力,集团依托强大的研发基因,在持续推动现有技术应用的基础上,进一步推出一系列全球领先的前瞻性、颠覆性技术。”比亚迪在半年报中写道。

作为全球新能源汽车产业的领跑者,比亚迪拥有庞大技术研发团队和强大科技创新能力。截至目前,比亚迪研发投入累计超千亿元,研发工程师超9万人,拥有11大研究院;平均每个工作日递交19项专利申请,获得15项专利授权。

宁德时代亦持续加大研发投入。上半年,因研发项目增多及研发团队扩大,宁德时代研发投入达98.50亿元,同比增长70.77%。截至上半年末,公司拥有研发技术人员17998名,拥有境外专利8236项,正在申请的境内外专利合计13803项。

在此背景下,宁德时代产品技术持续升级。动力电池方面,公司无热扩散技术电池产品批量应用;麒麟电池已实现量产装车;凝聚态电池全新发布;宣布4C麒麟电池首发平台和钠离子电池首发车型,推进M3P产业化。储能电池方面,升级产品EnerOne Plus较上一代产品能量密度与充放电效率持续提升。

再看电子领域,“智能制造+工业互联网”龙头工业富联,则持续加强大数据、机器人等新事业方向的技术实力。上半年,工业富联研发投入49.32亿元,研发技术人员超过3.2万人。截至上半年末,工业富联拥有有效申请及授权专利共6189项,同比增长5.52%;“大数据+机器人”新发展策略方向,授权专利增长迅猛,占比从去年同期的11.72%增至41.74%。

整体来看,大手笔研发投入已成为龙头公司的常态。中兴通讯上半年研发投入达127.91亿元,同比增长26%;中国移动、中国联通、中国电信三大运营商上半年研发投入分别为85.15亿元、24.35亿元和41.40亿元,均同比增长。

## 药企创新驱动“后劲足”

坚持以创新研发为核心驱动力,恒瑞医药、长春高新、联影医疗、健康元等一批医药生物企业上半年加速技术创新,在各自细分领域不断取得新突破,研发和产业化成果丰硕,企业发展后劲十足。

数据显示,已披露上半年研发投入的479家医药生物企业中,412家公司研发投入上千万元,占比超九成。其中,133家公司研发投入上亿元,百济神州-U、恒瑞医药研发投入分别为58.82亿元和30.58亿元,研发强度分别为81.12%和27.38%。

目前,恒瑞医药已有13款自研创新药、2款合作引进创新药在国内获批上市。其中,阿得贝利单抗、磷酸瑞格列汀和引进创新药奥特康唑均于今年上市。“公司80多个创新药正在进行临床试验。”恒瑞医药在半年报中透露,上半年,公司共有6项上市申请获国家药监局受理。

国产医学影像设备龙头企业联影医疗交出的创新“成绩单”同样亮眼。上半年,联影医疗研发投入为9.15亿元,同比增长超56%;新增知识产权申请410项,获得492项;44款产品在21个国家和地区新获当地产品注册。

此外,神州细胞、迈威生物、益方生物、泽璟制药、亚虹医药、首药控股等尚未盈利的医药生物企业亦持续“输血”研发。前述6家公司上半年均投入上亿元用于研发,5家公司研发投入高于上半年营收,产品研发“进度条”不断刷新。

# 中期分红队伍扩容 181家公司拟派现超2000亿元

记者 王子霖

在“活跃资本市场,提振投资者信心”的背景下,A股上市公司大手笔中期现金分红为市场注入“强心剂”。据上海证券报统计,截至8月30日晚,A股共有181家公司披露中期分红方案,拟累计派发现金“红包”2036.95亿元。

从分红主体来看,产业龙头公司纷纷领衔高分红,为产业链上下游注入暖流;央企仍是现金分红的“主力军”,以真金白银给投资者实实在在的回报。民企上市公司对现金分红的参与度也在持续提升。据统计,今年拟进行中期派息分红的公司中,民营企业占比提升至85%,多家公司更是首次拿出中期“红包”回报投资者。

## 央企争当高分红“主力军”

沪市公司半年报分红热情不低,截至8月30日晚8时,沪市已有77家公司在半年报报出现金分红方案,合计拟派现超1848亿元。其中,52家派现比例超过30%,34家派现比例超过50%。

央企仍然是现金分红的主力军,有17家公司推出中期分红计划,合计拟派现1591.54亿元,占A股公司中期分红总额近八成。

从每股派息这一指标来看,“游戏茅”吉比特以绝对优势位列所有中期分红公司之首。根据吉比特的中期利润分配方案,公司拟向全体股东每10股派发现金股利70元(含税),合计派发现金总额5.04亿元,占上半年净利润比例高达74.6%。每股派息力度居前的公司还有中国移动(10派

22.24)、爱美客(10派18.48)、西藏药业(10派12)。此外,有5家公司拿出了10派10的分配方案,分别为鼎智科技、华洋赛车、立霸股份、兴齐眼药和永兴材料。从拟分红金额来看,中国移动、中国石油等6家公司分红金额超百亿元,17家公司派现金额在5亿元以上。中国移动是当之无愧的分红“王者”,以董事会宣派股息之日前一周汇率折算合计拟派息475.52亿元,占公司上半年净利润的62.4%。值得一提的是,中国移动2022年中期分红金额也位列A股首位,分红总额为404.65亿元,2022年全年分红金额超过820亿元。

还有部分公司首次披露中期利润分配方案。以爱玛科技为例,公司拟每10股派发现金红利3.48元,合计分红约3亿元,占公司当期净利润的比例为33.52%。医美龙头

爱美客拟向全体股东每10股派发现金股利18.48元,合计派发现金股利近3.99亿元,占上半年归母净利润的41.5%。

部分公司计划分红金额超过上半年净利润。晶升股份上半年实现归属于上市公司股东的净利润1508.77万元,同比增长447.17%。公司拟每10股派现2.5元,合计拟派发3459.15万元。

## 中期分红队伍进一步壮大

8月18日,中国证监会有关负责人就贯彻落实“活跃资本市场,提振投资者信心”情况答记者问时表示,要强化分红导向,推动提升上市公司特别是大市值公司分红的稳定性、持续增长性和可预期性。研究完善系统性长期性分红约束机制,通过引导经营性现金流稳定的上市公司中期分红、加

强对低分红公司的信息披露约束等方式,让投资者更早、更多分享上市公司业绩红利。从中期分红的公司数量来看,截至8月30日晚,共有181家公司披露中期分红方案,2022年同期为132家,同比增长37.12%。在现金分红队伍不断壮大的同时,不少龙头公司分红力度相比去年同期也有大幅提升。记者注意到,仅中国移动、中国联通、中国电信三大运营商的中期分红总额就超过630亿元,中国电信按照上半年净利润201.5亿元的65%向全体股东分配股息,合计131亿元;中国联通拟每10股派0.796元,共计拟派发约24.91亿元股利。

“三桶油”也各有动作。中国石化上半年实现净利润351.11亿元,公司拟每股派发现金股利0.145元,合计拟派发现金股利173.85亿元,现金派息率达49.5%。中国海油拟派发2023年中期股息每股0.59港元(含税),股利支付率高达40%,现金分红总金额折合人民币达258.29亿元。中国石油拟中期派现384.34亿元,位居分红榜“榜眼”,分红率高达45.07%。

越来越多的民营企业加入现金分红回报股东的阵营。从上半年的情况来看,无论是中期分红的民企数量还是分红力度都有明显提升。宣布实施中期派息的公司中,超85%为民营企业。其中,双汇发展、藏格控股等企业现金分红金额都在10亿元以上。

值得一提的是,今年还有12家科创板公司拟实施中期分红。中微公司上半年实现归母净利润10.03亿元,同比增长114.40%,公司拟每10股派发现金红利2.00元,合计拟派发现金红利1.24亿元。这也是中微公司上市以来的首次分红。

## 订单产能齐放量 光伏产业延续高景气

记者 夏子航

纵览A股公司2023年半年报,光伏行业再迎高光时刻。据上海证券报记者统计,上半年,得益于硅料价格下行,行业成本下降,光伏行业市场需求旺盛,光伏电池、组件龙头企业盈利回升。数据显示,在已披露半年报的40余家光伏电池、组件及设备企业中,约九成实现净利润增长。

从细分赛道来看,光伏组件公司表现最为“抢眼”,12家光伏组件企业中,11家归母净利润实现同比增长,晶科能源、阿特斯、高测股份为代表的光伏龙头企业交出了极其亮眼的业绩“答卷”,业绩增幅最高超10倍。令人欣喜的是,光伏龙头企业不仅大订单不断,而且纷纷调高出货目标,产能亦在加速提升。

不过,光伏上游硅料企业则吃了“价格下跌、波动”的苦果,大全能源、通威股份等四大硅料龙头中,仅1家实现业绩正增长。

## 光伏组件公司业绩“抢眼”

光伏组件公司上半年业绩表现亮眼。数据显示,上半年,上述12家光伏组件板块上市公司合计实现净利润101.75亿元,同比增长13.48%。按净利润变动幅度划分,在11家净利润同比增长的公司中,1家增幅超1100%,2家增幅在300%至400%,2家增幅在100%至200%,6家增幅在100%以内。

上半年,晶科能源实现营业收入536.24亿元,同比增长60.52%;实现归属于上市公司股东的净利润38.43亿元,同比增长324.58%。晶科能源表示,光伏产业的“N型时代”已经全面到来。上半年,晶科能源共向全球销售了33.1GW光伏产品。其中组件约30.8GW,出货量中N型组件占比超一半,约16.4GW。

晶科能源称,上半年,随着全面复工复产促使电力需求恢复,以及产业链价格下降带来终端发电成本下降,全球光伏市场需求呈现快速增长态势。随着以N型TOP-Con为代表的新技术开始受到市场广泛认可,市场对高效先进产品的需求更为旺盛。

阿特斯上半年实现营收261.05亿元,同比增长31.71%;实现归属于上市公司股东的净利润19.23亿元,同比增长321.75%。阿特斯表示,净利润增长的原因主要系公司光伏组件出货量大幅增加,光伏组件、系统产品营收同比增长,原材料、运费等综合单位成本下降,毛利率同比大幅提高。

受益于光伏设备产品订单大幅增加、金刚线产能及出货量大幅提升,高测股份上半年实现营业收入25.21亿元,同比增长88.80%;实现归属于上市公司股东的净利润7.14亿元,同比增长201.27%。

## 订单、产能齐放量

近期,光伏产业大订单不断,为相关上市公司下半年发展积蓄了强劲的动力。

8月22日,华民股份控股子公司鸿新新能源科技(云南)有限公司(下称“鸿新新能源”)与一道新能源科技股份有限公司(下称“一道新能源”)签署了《单晶硅片购销框架合同》。合同约定自2023年9月起至2026年8月止,一道新能源及其关联方计划向鸿新新能源采购单晶硅片合计约13.6亿片。根据当前单晶硅片市场价格及合同约定的采购数量测算,预计合同总金额为44亿元。此前的8月中旬,华民股份签署了预计合同总金额为55亿元《单晶硅片购销框架合同》。

华民股份称,目前,鸿新新能源一期项目240台单晶炉及相应机加、切片产能处于满产状态。在异质结方面,公司目前重点推进安徽宣城鸿晖新能源项目,前期土建工作已处于收尾阶段,主要设备也已完成订购,预计在今年11月下旬实现投产,明年3月将实现整体达产。

8月上旬,光伏组件龙头阿特斯公告称,公司全资下属公司Canadian Solar(USA)Inc.与某海外客户签订美国市场光伏组件长单销售合同,销售规模客户订约7GW。阿特斯预计,第三季度公司组件出货8.5GW至8.7GW,全年组件出货30GW至35GW。

在提升电池片产能的同时,阿特斯正在逐步补充前端长晶及硅片产能,预计到2024年末拉棒、硅片、电池片和组件产能将分别达到50GW、60GW、70GW和80GW。

在近期的投资者调研活动记录中,晶科能源表示,公司进一步上调2023年底产能目标,预计到年底形成85GW硅片、90GW电池和110GW组件,其中N型产能预计占比75%,2023年底海外一体化产能12GW;在出货方面,2023年出货预期上调到70GW至75GW,N型占比60%。

| 光伏产业上半年净利增幅前十位上市公司 |           |         |          |
|--------------------|-----------|---------|----------|
| 公司简称               | 所属细分行业    | 净利润     | 同比增幅     |
| 固德威                | 逆变器       | 7.41亿元  | 1256.2%  |
| 亿晶光电               | 组件、电站     | 2.85亿元  | 1106.64% |
| 石英股份               | 石英坩埚      | 24.31亿元 | 742.52%  |
| 帝科股份               | 导电银浆      | 2.03亿元  | 630.47%  |
| 上能电气               | 逆变器       | 1.35亿元  | 488.54%  |
| 阳光电源               | 逆变器       | 43.54亿元 | 383.55%  |
| 欧晶科技               | 石英坩埚      | 4.08亿元  | 342.85%  |
| 晶科能源               | 组件        | 38.43亿元 | 324.58%  |
| 阿特斯                | 组件        | 19.23亿元 | 321.75%  |
| 高测股份               | 设备+金刚线+切片 | 7.14亿元  | 201.27%  |