

A股半年报收官 八成公司盈利 610家公司净利翻倍

证券时报记者 梅双

(上接A1版)上述公司2024年上半年营业收入分别高达15761.31亿元、15538.69亿元、11446.19亿元、5467.44亿元、5161.37亿元、4949.66亿元、4204.99亿元、3859.65亿元、3668.35亿元、3574.48亿元,同比分别增长-1.10%、5.00%、2.81%、3.02%、-4.61%、1.27%、-6.03%、-3.57%、0.29%、-2.52%。

从归母净利润来看,5278家A股公司上半年合计创造归母净利润27835.78亿元。其中,4124家公司的归母净利润为正,占比约八成。

今年上半年,归母净利润最高的10家公司分别为工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、中国石油、中国移动、中国海油、招商银行、中国平安、邮储银行,分别为1704.67亿元、1643.26亿元、1358.92亿元、1186.01亿元、886.07亿元、802.01亿元、797.31亿元、747.43亿元、746.19亿元、488.15亿元,同比增速分别为-1.89%、-1.8%、2.00%、-1.24%、3.91%、5.29%、25.05%、-1.33%、6.84%、-1.51%。

同时,5278家上市公司中,归母净利润超过100亿元的有41家,超过10亿元的有321家,超过1亿元的有1742家。另外,有2582家的归母净利润同比增速为正,其中有610家归母净利润同比翻倍。

“链主”企业持续领跑

从半年报来看,多家行业龙头公司表现稳健,业绩喜人。中国移动、贵州茅台、宁德时代、美的集团上半年归母净利润均超百亿元。

贵州茅台半年报显示,公司上半年营收站上800亿元关口,净利润也突破400亿元,两大业绩指标均超额完成任务。上半年,贵州茅台营收、净利润分别同比增长17.56%、15.88%。贵州茅台系列酒营收增长迅猛,同比提升超30%,营收规模占比达到16.05%。

此外,贵州茅台采纳了2023年度股东大会上投资者提议,2024年至2026年,每年度现金分红总额不低于当年实现净利润的75%。有券商研报分析指出,在需求淡季、预期转弱背景下,

排序	证券代码	名称	营业总收入(亿元)	
			本期	增长率(%)
1	600028.SH	中国石化	15,761.31	-1.10
2	601857.SH	中国石油	15,538.69	5.00
3	601668.SH	中国建筑	11,446.19	2.81
4	600941.SH	中国移动	5,467.44	3.02
5	601186.SH	中国铁建	5,161.37	-4.61
6	601318.SH	中国平安	4,949.66	1.27
7	601398.SH	工商银行	4,204.99	-6.03
8	601939.SH	建设银行	3,859.65	-3.57
9	601288.SH	农业银行	3,668.35	0.29
10	601800.SH	中国交建	3,574.48	-2.52

贵州茅台依然超预期完成上半年目标,展现出龙头企业穿越周期的能力。

宁德时代上半年实现归母净利润228.65亿元,同比增长10.37%。2024年1月至5月,公司动力电池使用量全球市占率为37.5%,较去年同期提升2.3个百分点,排名全球第一。宁德时代表示,公司正稳步推进电池产能建设以满足全球客户订单交付需求。国内方面,公司厦门基地、贵阳基地的部分产线已实现投产,并于2024年6月启动北京基地建设。

值得一提的是,交卷的不少公司是相关行业中的“链主”企业,其业绩的强劲增长,也为产业链相关业务带来动力。

新能源汽车龙头比亚迪也交出了亮眼的半年度成绩单。比亚迪半年报显示,2024年上半年,集团实现营业收入约3011.27亿元,同比增长15.76%。报告期内,比亚迪营业收入的增长,主要是新能源汽车业务和手机部件及组装业务增加所致。比亚迪方面判断,在多重利好政策的推动下,新能源汽车市场将迎来更加广阔的发展空间,继续保持强劲快速增长态势,渗透率有望再度突破。

近日,电子元件及设备领域龙头三环集团披露2024年上半年业绩表现。报告期内,受益于消费电子、光通信等下游行业需求持续改善,带动公

司主营业务产品需求增长。根据财报,公司报告期内实现营业收入34.27亿元,同比增长30.36%;实现净利润10.26亿元,同比增长40.26%。其中,第二季度营业收入同比增长29.42%,净利润同比增长44.12%。

多个行业稳中向好

分行业看,上市公司总体表现稳中有进。Wind资讯数据显示,能源、材料、工业、可选消费、日常消费行业的上半年净利润增速相对较高,同比增速分别为32.96%、17.38%、5.92%、1.16%、0.17%;上述行业半年度净利润分别达到1517.06亿元、1142.96亿元、1082.18亿元、1703.23亿元、13138.94亿元。

据记者观察,上半年,消费电子、半导体、新能源、机械设备等行业景气度回升,行业内公司业绩频频报喜。以半导体行业为例,随着产业持续复苏,叠加持续增长的研发投入等因素影响,部分公司业绩增幅十分可观。

半导体产业链各细分环节、领域的龙头公司,在上半年均取得亮眼的业绩增长。其中,长川科技、韦尔股份、瑞芯微、澜起科技、华天科技、恒玄科技、聚辰股份、捷捷微电子等上半年业绩增长均超过100%。在持续加大研发投入的态势下,多家公

新产品研发和市场开拓成效显著,第二季度业绩环比增长亮眼,为下半年业绩增长奠定了基础。

另外,多家消费电子产业链上市公司业绩报喜。水晶光电2024年上半年实现营业收入26.55亿元,同比增长43.21%;净利润4.27亿元,同比增长140.48%。“今年上半年,公司抓住全球消费电子行业逐步回暖并在AI大模型驱动下向高端化转型的机遇,持续优化产品、市场和客户结构,不断夯实消费类电子业务的基本盘。”水晶光电方面表示。

安洁科技上半年实现营业收入24.15亿元,同比增长29.42%;净利润1.75亿元,同比增长27.31%。安洁科技在半年报中表示,人工智能进一步赋能消费电子智能终端创新,终端销售环比改善,驱动消费电子持续增长。公司在消费电子产品中进行折叠屏等新技术和新领域的拓展,促进公司多元化领域长足发展。

基础化工板块,在上游原料降价、下游产品价格上升因素助推下,上半年部分企业净利润得以不同程度提升。Wind数据显示,截至8月30日,石油石化和基础化工行业(申万一级)的深市259家化工公司中已有249家披露上半年经营业绩,合计实现净利润277.80亿元;200家公司实现盈利,占比八成;119家公司盈利同比增长,占比近五成。

半年超7000亿 上市公司研发投入持续增长

证券时报记者 胡敏文

上市公司对科技创新的重视程度已达到空前高度,研发投入持续增长。据证券时报记者统计,截至2024年8月30日晚8点,A股共有4915家上市公司公布了2024年上半年研发投入情况,合计金额7125亿元,同比增长3%。

从研发投入规模来看,在31个申万一级行业中,14个行业研发投入总额超百亿,超过500亿元的行业有电子、汽车、电力设备、计算机、医药生物、通信、建筑装饰等7个行业。其中,电子行业研发投入总额高达929亿元,同比增长8.53%,高居榜首;研发投入增长最快的要数通信行业,上半年总投入金额达529亿元,同比增长12.24%。

从研发投入强度(研发支出占营业收入比例)来看,计算机、国防军工、电子、机械设备、医药生物等5个行业的研发投入强度均超过5%。其中以计算机行业居首,2024年上半年该行业研发投入占营收的比例达到10.72%。若以板块而论,作为“硬科技”集聚地的科创板,研发投入强度达到11%,为几个交易板块中最高。

以绝对金额看,2024年上半年研发投入超过1亿元的上市公司有1125家,超10亿元的有95家,超100亿元的有4家。其中,比亚迪研发投入规模排名第一,金额达到201.77亿元,与上年同期相比大幅增长41.64%,创下历史新高,这一数字远高于公司141.13亿元的当期净利润。公告显示,上半年,在新能源领域,公司深耕核心技术领域,加速推出一系列全球领先的前瞻性、颠覆性技术,从电动化到智能化,逐步构建出独特的竞争力;二次充电电池方面,期内产品研发及产能提升进展顺利,技术规模持续国内领先。

中国移动位列第三,研发支出达到140亿元,同比增长46.42%。上

半年,公司大力推进人工智能、天地一体网络、基础软件、先进制造等战略性新兴产业和未来产业投资布局,促进产投协同。同时,持续深化创新合作,联合头部企业、高校、科研院所,不断深化产学研用融合创新。

值得关注的是,央企国企依旧扛起研发大旗,前十名有7家是国有控股企业,包括6家“中字头”企业。民营企业中,除比亚迪外,宁德时代、美的集团的研发支出同样名列前茅,分别达到86亿元和77亿元。

以研发强度来看,排名前100的上市公司中,有86家扎堆在计算机、医药生物、电子、国防军工4个行业。100强公司总研发投入219亿元,占营业收入的比例超过了65%。尽管如此,仍应看到,这主要源于营收规模较低,百强企业中仅有一半营收规模达到亿元级别。若以研发投入规模和研发强度综合而论,研发投入金额超过10亿元,且研发投入占营业收入的比例超过20%的上市公司,共有11家,包括中兴通讯、科大讯飞、百济神州、恒瑞医药等。

中兴通讯作为通信行业的领军企业,一直高度重视自主研发,保持高强度研发投入。上半年研发投入金额达134亿元,占营业收入的比例达到21.49%。面向全球数字化和绿色低碳化发展趋势,公司持续强化DICT端到端全系列产品及数智化解决方案的竞争力,在人工智能领域形成了多项关键技术积累,不断优化市场格局。

中金公司研究认为,科技创新是中国高质量发展发展的内在要求。只有通过加速科技创新的方式,才能提升一国在产业链中的不可替代性,才有利于提升产业链安全度。我国当下正面临百年未有之大变局,面临全球日益激烈的技术竞争,未来的技术进步将更加依赖自主研发。特别是通过前沿领域的技术创新,持续提升企业竞争实力。

加大研发投入成效渐显 人工智能助推企业业绩上涨

证券时报记者 王小伟

市场预期全球人工智能产业发展将进入“iPhone时刻”,这一判断从软硬件企业战略部署中就能找到印证,也可以从海内外大厂财报中找到映射。始于2023年初的AIGC浪潮,在今年不少A股公司的半年报中,开始摇曳生姿。

AI带动上市公司业绩上涨,算力产业链公司表现最为明显,尤其是光模块和IDC公司,多家半年度业绩表现抢眼。以光模块龙头中际旭创为例,公司今年上半年净利润规模一下子跃升到23.58亿元,同比大幅增长284.26%,超过去年全年净利润规模。中际旭创在半年报中明确,算力基础设施建设和相关资本开支的增长,带来800G和400G高端光模块销售的大幅增加。天孚通信、海能达等5家公司净利润增速超50%。

全球人工智能产业高速发展,AI大模型能力突飞猛进,行业应用扩围,端侧AI加速推新,这些都带动了AI算力基础设施建设需求的旺盛,进而使光模块和IDC等上游需求快速提升。Wind统计数据,截至8月30日,A股公司中,光模块和IDC板块上半年营业收入增速分别为69%和79%,归母净利润增速分别为123%和35%。

作为牵引新一轮人工智能浪潮的核心抓手,自然语言处理和大模型是其关键。目前A股中大模型玩家半年报已基本公布,整体来看,出现“营收增、利润减”的特征,显然,大模型仍处于前期高额投入期,研发投入加大是这些公司“搏击未来”需要承受的代价。科大讯飞上半年营收同比增长近19%,但净利润由盈转亏,6

个月时间亏损超4亿元,扣非后亏损则进一步增长至4.83亿元。公司解释,主要是因为在大模型研发、产业落地拓展等方面新增投入超过6.5亿元,从而影响了盈利。

多家公司营收是否增长在于AI赋能。讯飞星火大模型已经可以全面对标GPT-4 Turbo,并逐步应用在科大讯飞所有业务中,公司智能硬件业务、教育业务和消费者业务中的开放平台等营收都取得了不俗的增长,而这些都是大模型能够发挥用武之地的关键领域。

不过,研发投入的增加是所有涉及人工智能+场景落地的公司共同面临的问题。以同花顺为例,公司上半年的重要战略就是加大AI布局,尤其集中资源对人工智能大模型领域进行投入。A股公司中最早发布大模型的公司三六零,8月30日晚间发布的半年报显示,AI等因素的加持下,公司研发投入强度已经升至41.05%。

更典型的是比亚迪,公司董事局主席兼总裁王传福日前表示,比亚迪在智能驾驶领域的工程师团队已接近5000人,未来将在智能化领域投入1000亿元,聚焦包括生成式AI、大模型等在内的技术进行研发。2024年上半年,比亚迪的研发投入为201.77亿元,同比增长41.64%,比同期净利润高60.64亿元。

AI赋能并非只是IT公司的专属。自2023年AI大爆发以来,不但直接引爆了AI芯片、算力等产业链,也让PC、手机等AI终端实现新生,更是通过“AI+”赋能千行百业,带来了新一轮产业机遇。化工龙头企业万华化学正在尝试AI与实体经济的深度融合,通过人工智能,不断训练、迭代,输出可行方案,大幅缩短实验时间。

A股中期分红创新高 公司数量超前三年总和

证券时报记者 张一帆

在监管政策的引导下,2024年度,A股上市公司中期分红规模大幅刷新历史新高,计划实施中期分红的公司数量超过此前三年总和。与此同时,一批上市公司在半年报披露未来三年现金分红回报规划,以制度性的安排,来保证一年多次利润分配政策的连续性和稳定性。机构表示,分红稳定性的提升和整体股息率的提高,或能起到支撑A股估值水平的作用。

根据Wind统计,截至8月30日20时,A股已有超650家上市公司披露中期分红方案。记者估算以上上市公司拟分红总额超过5000亿元,拟中期分红的上市公司数量已超越此前三年总和。作为对比,2021年度至2023年度,A股中期分红上市公司数量分别为186家、138家、194家,2023年度上市公司中期分红总额约为2000亿元。

名称	每股派息(税前)	分红总额(亿元)	名称	每股派息(税前)	分红总额(亿元)
工商银行	0.14	511.09	中国银行	0.12	355.62
中国移动	2.38	510.27	中国海油	0.74	321.18
建设银行	0.20	492.52	中国石化	0.15	177.68
农业银行	0.12	407.38	中国平安	0.93	168.40
中国石油	0.22	402.65	中国电信	0.17	152.91

升最为明显。截至目前,已有24只券商股、76只科创板个股提出中期分红。“券商一哥”中信证券自2003年A股上市以来首次提出中期分红,合计派发现金红利35.57亿元(含税),占当期净利润的35%。

科创板个股圣湘生物也在今年首次提出了中期分红方案。公司实际控制人兼董事长戴立志告诉记者,公司上市4年累计分红超19亿元,如今增加中期分红是为了进一步增强投资者获得感。“未来,公司将继续努力做好经营发展,业绩提升与股东回报之间的动态平衡,密切跟进监管政策对分红的规定,评估多次分红的可行性。”戴立志说道。

今年大幅增长的中期分红或非昙花一现,不少上市公司在近期还发布了未来数年现金分红回报规划方案,以股东利益最大化为公司价值目标,对公司利润分配做出明确的制度性安排,以保证利润分配政策的连续

性和稳定性。

贵州茅台在披露半年报同日发布的《关于2024-2026年度现金分红回报规划》,大幅超出市场预期。规划明确,贵州茅台每年度分配的现金红利总额不低于当年实现归母净利润的75%,且每年度的现金分红在年度和中期分两次实施。长城证券策略分析师汪毅等发布的研报统计,主板公司共计530家披露了未来三年股东回报规划,该公告正呈现加速增长态势。

中期分红的分红金额、覆盖面以及稳定预期的全面提升,一方面与企业提高分红意识息息相关,另一方面也和监管的持续引导密不可分。今年3月,证监会发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》,提到要加强现金分红监管,增强投资者回报,并鼓励推动一年多次分红。4月份,国务院发布的“新九条”明确,增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红。

同时,针对不合理不合规的分红,监管部门也及时出手纠正。上交所此前曾要求某上市公司结合近年盈利水平、资金使用情况,补充说明公司货币资金余额较高且多年盈利的背景下,连续多年不或少现金分红的原因及合理性,是否存在大额资金闲置的情况。

汪毅表示,随着分红稳定性、股息率、分红比例的提升,A股资产对于长期资金的吸引力将逐步改善。后续,随着发布《未来三年股东回报规划》的公司数量不断提升,A股分红稳定性的提升和整体股息率的提高,或能起到支撑A股估值水平的作用。



张一帆/制表 陈锦兴/制图