

上市粤企高研发造就人才强“引力”

广东上市公司平均研发费用高于A股平均水平



文/表 羊城晚报记者 胡彦

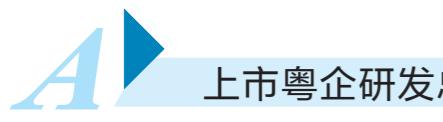
在当前的经济格局与资本市场中，科技类上市企业扮演着举足轻重的角色，它们在推动产业升级和经济发展方面发挥着关键作用，同时持续投入高昂的研发成本是其发展过程中不可避免的挑战。上半年广东共有840家A股上市公司披露研发费用，合计1427.52亿元，同比增长8.5%，增速高于全国平均水平。其中，羊城晚报记者统计了上市粤企的研发投入总额等数据，涉及汽车、通信、医药生物、交通运输、家用电器等30个行业；广东科技类上市企业的研发投入和经营表现强劲。



今年中报研发投入前十名上市粤企 (单位:亿元)



在上市粤企中，比亚迪研发投入最多 新华社发



上市粤企研发总投入全国第二

羊城晚报记者据同花顺find数据库统计发现，今年上半年，已披露研发数据的广东上市公司合计研发费用达到1427.52亿元，其研发费用总投入仅次于北京，稳居全国第二。平均每家上市粤企的研发费用升至约1.67亿元，同比增长9.15%，高于A股平均水平。

其中，报告期内，“200亿元俱乐部”的会员仅汽车行业的一家，研发投入总额达到约201.77亿元，同比增长41.64%，数额甚至超过了净利润，创下历史新高。其研发投入总额在披露数据的企业中独占鳌头，也是5300家上市公司中的A股“研发之王”，比亚迪不仅研发投入总额占营业收入的比例约6.70%。值得关注的是，上半年，比亚迪研发费用超过特斯拉，也是国内研发费用投入最高的车企。

随着以人工智能为核心的新一轮科技革命和产业变革的加速推进，借助算力经济东风之势，广东通信行业“尖子生”中兴通讯也乘势而上，成为继比亚迪之后，唯一一家报告期内研发投入总额超过百亿元的企业。作为一家综合信息与通信技术解决方案提供商，公司业务覆盖160多个国家和地区，服务全球1/4以上人口。其2024年上半年研发投入总额达到134.29亿元，占营业收入比例为21.49%。

结合其抢眼的营收表现来

看，今年上半年，中兴通讯实现营业收入624.9亿元，同比增长2.90%；归母净利润57.3亿元，同比增长4.8%，实现营收净利双增，并在全球5G基站发货量中排名第二。与同行业公司相比，中兴通讯显得尤为重视科技人才与专利打造，其官网显示，公司连续8年每年研发投入超过100亿元，全球专利申请量8.95万件，专利创造技术价值450亿元。

实际上，今年8月底，有媒体统计了截至当时披露半年报的50家广东通信行业企业，其中，七成公司今年上半年实现归母净利润正增长，多家企业净利润同比翻番。有机构分析认为，上半年AI算力仍是核心投资主线，AI浪潮推动了通信板块的业绩与市场表现。

家用电器行业的美的集团的成绩单仅次于比亚迪和中兴通讯，上半年研发投入总额超过50亿元，达到76.63亿元，占营业收入的比例为3.53%。

其后，工业富联、TCL科技、立讯精密、格力电器、广汽集团、迈瑞医疗和海信家电共同包揽了上半年研发投入总额榜单前十名的剩余名次，投入分别达到48.76亿元、42.66亿元、42.20亿元、36.36亿元、32.51亿元、19.40亿元、16.44亿元，对应的占比分别为1.83%、5.32%、4.07%、3.64%、7.10%、9.45%、3.38%。

前十名的企业所处行业为电子(3家)、家用电器(3

家)、汽车行业(2家)、医药生物(1家)、通信(1家)。其中大部分企业属于高技术含量的科技类企业，显示出其对研发的重视程度。

广东在半导体显示和光伏行业均展现出了强劲的发展态势。总部位于广东惠州的TCL科技旗下主要有半导体显示面板和光伏这两大业务板块，随着面板行业整体回暖，今年上半年，TCL科技实现营业收入802.24亿元，归属于上市公司股东净利润9.95亿元，同比增长28.69%；归属于上市公司股东的净利润为87.39亿元，同比增长22.04%，创下公司上市以来同期新高。工业富联董事长郑弘孟预计，AI服务器市场规模未来仍将保

持高速增长态势。9月23日晚间，工业富联发布公告称，拟2亿元至3亿元回购公司股份。9月24日，工业富联在同花顺热榜上升111位次至第八名，截至当日收盘上涨10.00%，投资者信心明显增强。有分析认为，一些广东企业在AI和云计算等当今最热门的技术领域的投入和创新研发，将为其中长期股票行情提供坚实的支撑。

值得留意的是，得益于品牌客户不断增加的AI服务器订单，今年上半年，工业富联营业收入达2660.91亿元，同比增长28.69%；归属于上市公司股东的净利润为87.39亿元，同比增长22.04%，创下公司上市以来同期新高。工业富联董事长郑弘孟预计，AI服务器市场规模未来仍将保持高速增长态势。

在报告期内，排位前七名的企业研发投入数量均超过1万。后四名分别为美的集团、立讯精密、格力电器和TCL科技，数量分别为2.32万人、1.91万人、1.53万人、1.13万人，占总人数比达到11.69%、8.2%、21.05%、15.04%。不同企业的规模大小和所处行业不同，除研发人员数量之外，研发人员占比也能直观反映出企业的人员构成。报告期内，仅排名前四的上市粤企的研发人员占比超过八成，ST凯文、美格智能、汇顶科技和全志科技的研发人员数量占比均超过八成，分别达到88.66%、84.16%、82.67%和81.13%。

根据2024年高企认定的新规定，企业从事研发创新活动的科技人员占当年职工总数的比例需要达到或超过10%。记者梳理发现，约有3/4的上市粤企研发人员数量占比超过10%。研发人员数量占比较高的企业主要集中在计算机、传媒、电子、通信、医药生物等行业。人才是科技强国的第一生产力。由此可见，在广东上市公司中，科技行业企业相对更为重视打造人才“蓄水池”，从而激发创新与效益的“原动力”。

上市企业增加研发投入是高质量发展必由之路

今年上半年，广东许多科技类上市企业的研发投入增长明显。对于这些粤企重视研发投入的行为，光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对羊城晚报记者分析，企业增加研发投入面临一定风险，例如，部分企业短期财务压力有所增加，研发创新本身存在风险，市场需求波动等。不过，增加研发投入有助于吸引人才流入，增强企业核心竞争力，提升企业市场形象，并可能获得国家税收、融资等方面优惠支持等，在目前全球市场竞争激烈环境下，企业增加研发投入高质量发展也是必由之路。

周茂华认为，企业增加研发投入短期可能对财务、利润造成一定挤占，是否在短期取得好的效益方面存在不确定性，与企业研发项目性质、研发创新能力、产品市场需求等方面有关。

记者关注到，上半年有两家广东上市企业的研发投入达到了百亿元级别，比亚迪的研发投入突破200亿元。

对此，周茂华表示，部分企业产品本身处于行业领先，市场对相关产品需求旺盛、市场潜力大，技术创新能

力强等，这种情况下，企业增加研发投入风险相对小一些。但从这些企业看，创新是企业提升竞争力，让创新投入与市场需求形成良性循环，促进高质量发展的不二之选。

数据显示，研发投入较大的粤企往往也拥有较多的研发人员。

上市公司对研发的重视会带来一波科技人才需求潮吗？周茂华认为，随着国内企业创新研发、提升企业竞争力和发展能力成为风潮，相应对科技创新人才的需求将持续增加，有助于国内新型人才红利释放。

权益类基金今年涨幅谁领先？

第三季度即将结束，主动权益基金前三季度的业绩排名也将见分晓。受益于今年以来较长时间的高股息板块行情，截至9月23日，永赢股息优选、西部利得新动力等基金今年以来的收益率超20%。

拉长时间来看，万家基金黄海管理的万家宏观择时多策略A以及金元顺安基金缪玮彬管理的金元顺安元启分别在近三年和近五年业绩中排名居前。

得红利者前三季度得“天下”

截至9月23日(下同)，在主动权益类基金中，建信基金叶乐天、郭志鹏管理的建信灵活配置C、永赢基金许拓管理的永赢股息优选A、永赢股息优选C以及西部利得基金何奇管理的西部利得新动力A和西部利得新动力C是仅有的五只收益率超过20%的基金。

其中，建信灵活配置C今年以来收益率超27%，这也是今年2月在市场底部新增设C份额的一只基金。

永赢股息优选A和永赢股息优选C今年以来的收益率分别为22.08%和21.90%，紧随建信灵活配置C之后。该基金重仓多只电力股，截至上半年末，其前十大重仓股中有华电国际、中国核电、华能国际、中国广核等多只电力股。

西部利得新动力A和西部利得新动力C则重仓资源股、地产股等，截至上半年末，该基金前十大重仓股分别是：盛达资源、兴业银锡、万科A、金地集团、山东黄金、玉龙股份、滨江集团、华帝股份、喜临门、我爱我家。

梳理业绩名列前十的主动权益类基金发现，大多重仓了高股息板块。比如，西部利得策略优选A今年以来的收益率超19%，其前十大重仓股包括盛达资源、兴业银锡、银泰黄金、赤峰黄金等多只资源股和万科A、金地集团、越秀地产等多只地产股。再如，鹏华弘益A今年以来收益率达17.99%，前十大重仓股中，有国电电力、国投电力、长江电力等多只电力股。

此外，受益于此前港股的反弹，一些投资于港股的基金在前三季度也取得了不错的业绩，广发沪港深新起点、汇丰晋信港股通双核策略等基金排名靠前。

QDII基金业绩亮眼

截至9月23日，今年以来，在全市场所有基金中，收益率排名靠前的主要是QDII和黄金主题基金。

其中，景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF今年以来收益率达27.97%，是今年以来收益率最高的基金。此外，易方达黄金主题C美元、汇添富黄金及贵金属A、易方达MS-CI美国50ETF、易方达标普信息科技A美元现汇、嘉实黄金等基金今年以来的收益率也超过20%。

尽管QDII基金业绩亮眼，但基金经理提示，QDII产品设计的初衷是给国内投资者更多元化的投资标的。境外市场特别是新兴市场具有波动性较高的特征，叠加外汇波动，QDII基金波动比较大，投资者需要在充分了解后进行投资。

金元顺安五年业绩居首

将时间拉长至三年，截至9月23日，近三年来主动权益基金中表现最好的是万家基金黄海管理的万家宏观择时多策略A，近三年累计收益率达62.50%；金元顺安基金缪玮彬管理的金元顺安元启近三年累计收益率为62.12%，这两只基金也是近三年来仅有的两只收益率超60%的基金。万家新利、万家精选A、景顺长城价值领航两年持有期近三年的收益均超过40%。

从五年期业绩来看，Wind数据显示，金元顺安元启是唯一一只近五年收益率超200%的基金；大成国企改革A、大成新锐产业A、东吴移动互联、大成睿景A、东吴新趋势价值线、华商新趋势优先等基金近五年收益率均超过150%；易方达供给改革、交银趋势优先A、创金合信资源主题A近五年收益率也超过100%。

(钟正)

“打工女皇”程雪接棒海天味业背后

间接持股占总数约9.796%，仅次于前董事长庞康



羊城晚报记者 詹淑真

“酱油一哥”海天味业迎来了创立以来第一位女掌门人。近日，海天味业(603288)发布公告称，完成董事会换届，原公司副董事长兼执行总裁程雪升任公司董事长。此次人事任命意味着前董事长兼总裁庞康已卸下职位，海天味业高管团队内部已完成一轮“新老交棒”。

从打工到董事长

作为中国调味品行业的龙头企业，海天味业总部位于广东佛山，其产品涵盖酱油、蚝油和调味酱等多个系列。

在市场上，海天味业曾一度被誉为“酱油界的茅台”，2021年年初的高峰期，其股价曾逼近120元/股。然而，随着时间推移，至今年9月24日收盘时，股价已回落至38.32元/股。

程雪因其励志的职业生涯，被外界冠以“打工女皇”的称号。公开资料显示，她于1970年出生，22岁加入海天味业，从基层员工逐步晋升至企业管理层。她曾担任多个关键职位，包括企业策划总监、副总裁、常务副总裁、董事等职务。

根据海天味业2023年年度报告，程雪在该年度获得税前年薪669.83万元，是海天味业



视觉中国供图

业实现营收256.1亿元，同比增长2.42%；归母净利润却降至61.98亿元，同比下降7.09%。

面对这一情况，程雪在当

年的年度股东大会上明确表示，外部环境的艰难并不代表海天味业的困境，这并非业绩不佳

的根本原因。当前，海天味业面临的最大挑战在于如何与时间赛跑，把多年来积累的优势进行不断地迭代、扩大、升级和转型。

她进一步解释道，海天味业的

优势渠道仍然集中在相对传统的领域，但如今消费者接触

海天味业面临转型挑战

近年来，海天味业面临诸多挑战。尤其是2022年，海天味业陷入了一场舆论风波，社交平台上有网友晒出国外多地售卖的海天酱油配料表，显示其只包含水、大豆、小麦等天然原料，没有添加剂。相比之下，国内销售的海天酱油却标明含有增味剂、防腐剂和甜味剂等添加剂。这一“添加剂双标”事件迅速引发了公众质疑。

虽然海天味业多次发声澄清，但此次危机对公司的形象和市场表现造成了明显影响。根据海天味业2023年财报，企业在2023年出现了近十年来首次营收下滑，净利润也延续了2022年的下降趋势。数据显示，海天味业2023年实现营收约245.6亿元，同比下滑4.10%；归母净利润约为56.26亿元，同比下降9.21%。

这一系列财务数据不仅反映了海天味业的外部危机，同时也揭示了内部转型的紧迫性。在市场竞争日益激烈的背景下，海天味业不得不加快变革与创新，以应对多变的市场环境。

2024年，海天味业的业绩重新回归增长态势，其转型

变革似乎取得了初步成效。今年上半年，海天味业实现的营业收入、净利润分别为141.56亿元、34.53亿元，同比增长9.18%、11.52%。

在今年上半年业绩说明会上，海天味业表示，公司积极应对变动中的外部销售环境，加快变革与创新。通过提升存量产品品质、开发和推出满足不同消费需求的新产品等举措，持续提升产品竞争力；同时，公司积极推进渠道端的建设与变革，创新业务模式，进一步强化公司在市场端的市场竞争力。这些举措有效支撑公司上半年收入增长。

然而，海天味业面临的挑战远未结束。公司同时提到，调味品是一个充分竞争的行业，近几年竞争尤为激烈。随着人们生活水平的提高，消费需求更加多样化，消费场景更加丰富，面对这些变化，公司也在不断创新技术和产品，加快产品的推陈出新，以满足消费者多元化的需求，为公司发展注入新的活力。

对于新任董事长程雪而言，如何在复杂多变的市场环境中保持业绩的持续增长，仍是一个不小的挑战。