



主持人陈炜：研发投入是观察企业转型升级和高质量发展成效的重要指标，近年来，我国上市公司持续加大科技创新投入，加快转型升级步伐。截至8月3日晚间，共有203家公司披露半年报，研发投入合计179.49亿元，同比增长34.26%。今日，本报聚焦上市公司研发投入，进行相关采访和解读。

## 203家公司上半年研发投入合计超179亿元 更多资金涌入前沿技术开发

■本报记者 吴晓璐

随着半年报的披露，上市公司上半年研发投入情况得以显现。据同花顺iFinD数据统计，截至8月3日记者发稿，共有203家公司披露半年报，研发投入合计179.49亿元，同比增长34.26%，其中6家超过20%，37家公司研发投入过亿元。

“在国家政策的激励下，上市公司拿出更多资金进行前沿技术的开发。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示，公司业绩增长离不开持续的高研发投入，在一定时期内，公司的生存发展空间在一定程度上与科技研发投入成正比。从宏观层面来讲，上市公司加大研发投入，进行科技创新，也能够推动国内经济高质量发展。

### 创业板公司 研发投入增长较快

从研发投入来看，上述203家公司中，有166家公司上半年研发投入同比增长，占比81.77%，其中29家公司的研发投入同比增长超100%。从研发强度来看，有32家公司上半年研发投入占营业收入的比重超过10%，其中6家超过20%，科创板公司国盾量子研发投入占营收的比重为133.52%。

“从已披露的数据来看，上半年上市公司研发投入增长较快，一定程度上与企业景气修复、业绩提升、

企业对科技研发关注度提升有关。”粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁在接受《证券日报》记者采访时表示，资本市场持续深化改革，科创板、创业板对科技企业的支持力度加大，完善企业直接融资渠道等，有力地支持了上市公司科技创新。

从所属板块来看，创业板上市公司研发投入增长较快。上述203家公司中，61家创业板公司上半年研发投入合计31.85亿元，同比增长48.75%；55家深交所主板公司上半年研发投入合计81.78亿元，同比增长34.08%；69家上交所主板公司上半年研发投入合计56.57亿元，同比增长28.58%；18家科创板公司上半年研发投入合计9.29亿元，同比增长27.52%。

“科创板的设立和创业板注册制改革的稳步推进，促进了上市公司研发投入的快速增长，激发了上市公司的活力。随着科创板逐渐成熟，高研发、硬科技的特点也将更加凸显。”陈雳表示。

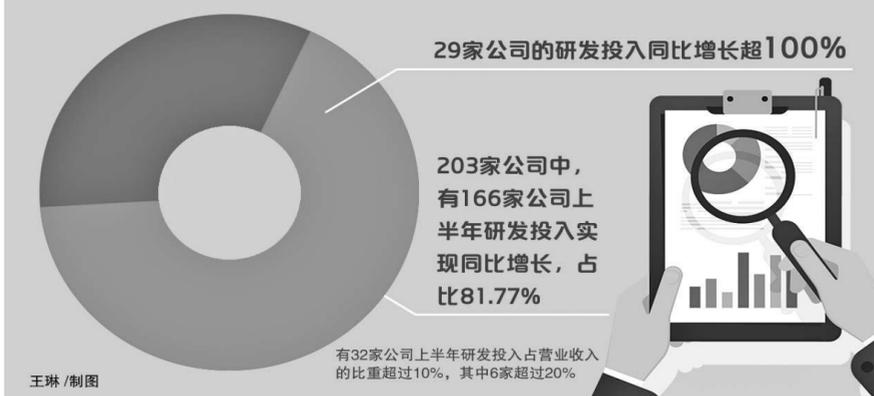
陈梦洁表示，目前我国创新成果转化仍需加大力度，通过产学研结合，可以更好地促进科研成果落地，提高科研成果转化率。对于公司而言，可以更好地建立技术壁垒，提升核心竞争力。

### 研发投入区域分化显著 专家建议地方财政精准发力

近日召开的中共中央政治局会议提出，“引导企业加大技术改造投

截至8月3日

共有203家公司披露半年报，研发投入合计179.49亿元，同比增长34.26%



“强化科技创新和产业链供应链韧性”等。银河证券研报认为，这与“十四五”规划对于科技创新引领经济高质量发展的定位保持一致，未来经济主线向科技和高端制造转移的确定性越来越强。

从地域来看，目前各地上市公司研发投入分化较为显著。上述203家上市公司涉及27个省市区，其中，新疆维吾尔自治区、天津市和重庆市的上市公司研发投入增速较高，分别为140.51%、129.74%和104.70%，而西藏自治区、内蒙古自

治区、甘肃省和青海省的上市公司研发投入呈现下降态势。

对此，陈梦洁认为，这与地区之间的宏观经济和资本市场发展不平衡有一定关系，建议地方政府在合理做好财政管理的基础上，出台对科技企业的相关财政税收优惠政策，提升企业创新和投入研发的积极性。另外在产业政策方面，也可以给予科技创新一定鼓励。

“中西部地区要培育并发展区域特色产业和新兴产业，构建多元化投入机制，鼓励中西部地区提高

地方财政科技支出。”陈雳表示。

此外，正确的科技成果评价机制，也有助于营造良好的科技创新氛围。日前，国务院办公厅印发《关于完善科技成果评价机制的指导意见》提出，深入实施创新驱动发展战略，深化科技体制改革，坚持正确的科技成果评价导向，创新科技成果评价方式，通过评价激发科技人员积极性，推动产出高质量成果、营造良好创新生态、促进创新链、产业链、价值链深度融合，为构建新发展格局和实现高质量发展提供有力支撑。

## 高研发投入是好事但也要量力而行

■择远

研发投入，是观察企业转型升级的一个重要指标。从A股市场来看，近年来，上市公司在研发投入上可谓“慷慨解囊”，这对加快新旧动能转化、推动产业转型升级产生了重要作用。

用数据说话。据同花顺数据统计，截至笔者发稿，共有203家公司披露半年报数据，研发投入合计

179.49亿元。其中，创业板上市公司研发投入增长较快，61家公司上半年研发投入合计31.85亿元，同比增长48.75%。而18家科创板上市公司上半年研发投入合计9.29亿元，同比增长27.52%。

在笔者看来，高研发投入的背后，折射出的是科创板与创业板所拥有的显著的“创新基因”，其正成为创新产业的集聚地。这从沪深两个交易所此前发布的报告中可

见一斑：科创板中集成电路、软件、生物制药等产业集聚凸显，工业机器人产业链、光伏产业链、动力电池产业链等已初显规模；创业板中新一代信息技术、生物医药、新材料、高端装备制造的产业集聚效应明显。

研发投入的增加，反过来也会进一步促进上市公司科技创新成果的持续增加。以专利为例，科创板上市公司2020年全年合计新增知识产

权16300项，其中发明专利达到4500项；创业板上市公司拥有与主营相关的核心专利技术11万余项，近六成公司的产品和技术实现了自主自立，解决一批“卡脖子”技术难题。

研发创新是企业持续发展的重要动力，持续提升研发投入，增强科研实力，有助于提高上市公司的竞争力和行业地位，为自身的长期高质量发展打下良好基础。科研实力，已然成为检验一家上市公司成

色的“试金石”。

但是，正如一个硬币的正反面，上市公司如果只是一味地过度追求高研发投入也是不可取的。笔者认为，对上市公司而言，在研发方面的投入还是要结合自身情况，比如公司产品的落地时间、科技产品的成功率以及公司的财务状况、经营状况等，做到量力而行，而不是盲目地追求高研发投入，毕竟，适合自己的才是最好的。

## 153只上半年营收净利双增长股扎堆四大行业

社保和QFII同时现身8家公司

■本报记者 张颖

“8月份A股市场的投资主线将围绕中报业绩展开，业绩高增长或业绩超预期个股有望产生明显超额收益。”近日，业内人士纷纷表示。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现，截至8月3日收盘，在已披露半年报业绩的公司中，共有153家公司实现净利润和营业收入双增长。按照申万一级行业分类来看，这153只双增长股主要扎堆在机械设备(23只)、化工(20只)、电子(19

只)、医药生物(18只)等四大行业。

对此，富荣基金研究部总监郎聘成在接受《证券日报》记者采访时表示，当前已处于半年报行情的中后期，短期景气赛道涨幅将加大。目前来看，并未出现风格大幅切换的前提条件，预计市场仍将是成长占优，短期建议重点关注半年报业绩较好、估值较低的周期龙头股。

7月份以来，随着市场震荡调整，上证指数期间累计跌幅为3.99%。在上述153只双增长股中，有110只个股跑赢同期上证指数，占

比逾七成。其中，维宏股份、振芯科技、金杯电工、光力科技、建龙微纳、英维克、远兴能源、永兴材料等8只个股期间累计涨幅均超50%，尽显强势。

除了股价表现出色，业绩增长股更是受到机构资金的追捧。

秉持长期投资、价值投资理念的社保基金的持仓动向一直以来备受各方关注。2021年中报显示，在上述153家公司中，社保基金现身33家公司的前十大流通股股东名单。另外，25家公司的前十大流通股股东

名单中出现了QFII的身影。值得关注的是，百亚股份、昊志机电、安琪酵母、燕塘乳业、海大集团、艾德生物、锦浪科技、东方财富等8家公司同时被社保基金和QFII持有，成为两大机构共同追捧的对象。

对于后市，光大证券认为，长期来看，盈利将推动下半年A股市场继续上行。在基建投资和出口的支持下，下半年A股盈利有望保持较高增速，预计全部A股2021年中报、三季报和年报较2019年同期的两年复合盈利增速分别为7.6%、11.3%、

15.0%，逐季抬升的盈利有望推动下半年A股市场继续上行。

金百临咨询分析师秦洪对《证券日报》记者表示，近期A股市场交易资金频频转向，主要是因为近期盘面不时涌现新的信息，从而引导资金流向的转变。目前来看，围绕我国产业升级、经济结构转型的相关领域，仍然是各路资金竞相配置的方向。未来的演绎趋势仍然是相对乐观的，值得期待，其中，契合产业政策导向的各领域仍然有望再创新高。

## 387家公司斥资超800亿元 买入自家股票

近半回购超亿元

■本报记者 张敏

今年以来，A股上市公司持续回购自家股票。《证券日报》记者据同花顺数据统计，截至8月3日，年内共有404家上市公司发布股票回购预案或进展方案，其中，387家公司真金白银的实施了股票回购，累计金额超800亿元。

香颂资本董事沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示，上市公司进行股票回购一般是基于两个因素，其一是充足的资金，其二是公司股价被低估。“今年以来，多数个股出现了股价下跌的情况，上市公司进行回购有助于提振市场信心。”

### 193家上市公司回购超亿元

同花顺数据显示，有193家上市公司回购金额超亿元，其中多家公司回购金额超10亿元，包括格力电器、美的集团、中国联通、海尔智家、国电电力、雅戈尔等。

8月3日，多家上市公司发布股份回购进展公告。其中，美的集团表示，截至2021年7月31日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式累计回购约5109.8万股，支付的总金额为35.38亿元；中国联通公告称，截至2021年7月31日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份约5.13亿股，已回购股份占公司总股本的比例约为1.66%，已支付的总金额为22亿元；海尔智家公告称，截至2021年7月底，公司已累计回购股份7183.9万股，占公司总股本的比例为0.76%，已支付的总金额为19.94亿元；雅戈尔表示，截至2021年7月31日，公司回购专用证券账户通过集中竞价交易方式累计回购公司股份约2亿股，占公司总股本的4.32%，成交最低价格为6.63元/股，成交最高价格为7.49元/股，已支付的资金总额约14.38亿元。

此外，从细分行业来看，按照申万行业分类，IT服务业、房地产开发、纺织服装、化学制剂等行业的上市公司推出回购方案较多。

### 回购不是助推股价回升的“神器”

万博新经济研究院高级研究员李明昊在接受《证券日报》记者采访时表示，上市公司回购的主要原因在于公司认为目前股票价格被低估，与公司价值不匹配，通过积极回购可以展现企业对未来发展前景的坚定信心，稳定市场预期。

但记者注意到，即便上市公司抛出回购方案并真正付诸实施，也不一定完全提振上市公司的股价。

例如，众生药业8月3日发布的公告显示，公司于2021年2月7日召开的第七届董事会第九次会议审议通过了《关于回购公司股份的方案》，截至7月31日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份，成交总金额为4423.78万元，累计回购股份数量约为511.1万股，占公司总股本的0.63%，最高成交价格为9.09元/股，最低成交价格为8.26元/股。但从股价表现来看，数据显示，截至8月3日收盘，众生药业报收于9.12元/股，年内跌幅超15%。

新华都公告称，公司于回购实施期间，通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份数量800万股，占公司总股本的比例为1.17%，最高成交价为5.22元/股，最低成交价为4.39元/股，累计支付的总金额为4047.18万元。而截至8月3日收盘，新华都股价为4.06元/股。

此外，在今年发布回购预案的上市公司中，尚有21家未进行股份回购。还有多家上市公司宣布停止股份回购。

“上市公司推出回购方案的主要目的，是用于员工持股计划和股权激励以及注销股本、减少资本。”李明昊向记者表示，但投资者需要注意“忽悠式回购”，关注上市公司回购过程中金额较小、周期较长、大股东减持等情况。如果公司进行回购的目的是股权激励，则要注意其考核条件，门槛较低的话就存在利益输送的可能。

本版主编 沈明 责编 陈炜 制作 董春云  
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

