

A股上市公司2024年“成绩单”出炉：创新“浓度”高 回报能力强

■本报记者 孟珂 田鹏 毛艺融

《证券日报》记者根据沪深北交易所数据统计,截至4月30日,沪深北证券交易所共计有5413家上市公司公布了2024年年度报告,全年实现营业收入合计约72万亿元。2024年,在一揽子增量政策的有力支撑下,A股上市公司业绩整体稳中有进,上市公司结构不断优化,回报能力稳步提升,高质量发展取得新成效。

整体业绩稳中有进

2024年度,A股上市公司业绩稳中有进。从板块来看,上海证券交易所市场(以下简称“沪市”)主板公司合计实现营业收入49.57万亿元;科创板公司共实现营业收入14221.70亿元;深圳证券交易所市场(以下简称“深市”)上市公司2024年合计实现营业收入20.82万亿元;北京证券交易所(以下简称“北交所”)265家公司共实现营业收入1808.45亿元,平均实现营业收入6.82亿元,与2023年基本持平。从上市公司结构来看,近十年,沪市主板市值领军行业逐步由金融、能源等传统产业转向汽车、医药生物等多元新兴产业。科创板公司以点带面、稳链强链,引领集成电路、人工智能、创新医药、先进制造等重点产业高质量发展。深市先进制造、数字经济、绿色低碳“三大领域”实现跨越性突破。以旧换新政策发力,汽车、家电、数码产品迎来“焕新潮”。沪市家电行业全年净利润增长5%,其中四季度净利润增长16%。深市大消费行业合计营业收入56831.01亿元,同比增长3.75%;净利润3264.57亿元,同比增长17.62%。从盈利情况来看,沪市主板公司净利润4.35万亿元,同比增长1.9%;科创板公司全年共实现净利

润475.23亿元,五成公司净利润实现同比增长。深市公司合计实现净利润8064.47亿元。北交所上市公司全年共实现净利润110.30亿元,其中有225家公司实现盈利。

研发投入强度增加

2024年,A股公司研发投入力度继续增强,进一步加快培育新质生产力,科技成果丰硕。沪市公司研发投入规模再超万亿元,占全国企业研发经费投入近四成。其中,沪市主板实体企业研发投入金额合计约9200亿元,连续多年保持增长;创新投入带动业绩和估值增长,近三年累计研发投入金额超10亿元、复合增速高于5%的沪市主板公司,2024年平均净利润增速较主板实体企业整体水平分别高出3.6个百分点和6.1个百分点。深市公司研发投入也持续攀升,2024年研发投入合计超过7600亿元。其中,创业板公司合计研发投入2036.84亿元,31.10%的公司连续两年研发强度超5%。北交所2024年上市公司研发投入金额合计超91亿元,其中六成以上公司研发投入同比增长。上市公司平均研发强度连续3年增长,2024年研发强度达5.04%。截至2024年末,北交所公司专利总数达2.69万项,同比增长8.64%,其中发明专利数量近7000项,同比增长21.86%。此外,上市公司自主可控水平稳步提升。以科创板公司为例,上市公司加快推进进口替代和国际首创,带动行业实现从无到有、从弱到强的质的飞跃。据统计,超八成公司核心产品瞄准进口替代及自主可控,超380家公司的850余项产品或技术达到国际先进水平。研发投入强度增加,也意味着上市公司持续推进技术创新,加快培育新质生产力。另一方面,动态强化知识产权保护,也有利于上市公司国际知识产权学院创新与竞争研



究中心主任任声策对《证券日报》记者表示,上市公司提升经营质量、发展新质生产力,有助于我国经济高质量发展和现代化产业体系建设;也有助于发挥金融支持新质生产力发展的作用,进一步改善金融与实体经济之间的良性循环。

一年多次分红成亮点

现金分红是上市公司对股东的直接回报,也是衡量企业经营质量与投资价值的关键指标。分红规模再创新高,一年多次分红成亮点。2024年,沪市主板共1259家公司宣布现金分红,占上市公司的比例达93%;分红总额达1.77万亿元,同比增长6%。超六成科创板公司推出2024年现金分红方案,合计分红总额达386.82亿元。深市1884家公司披露年度分红预案,金额合计4308.29亿元,叠加前期中期分红等,已披露年报公司2024年共计分红5789.55亿元,同比增长14.97%。

北交所超九成盈利公司披露分红预案,叠加中期分红,2024年共计分红金额59.68亿元,占上市公司净利润的43%。开源证券北交所研究中心总经理诸海滨对《证券日报》记者表示,上市公司分红在提升投资者信心、优化资本结构、促进资金流动、提高公司形象等各个方面都有积极意义。这些分红行为增加了市场的投资回报率,对于增强市场吸引力、促进资金流动、提升公司治理水平以及推动资本市场健康发展都具有重要意义。

出口含“新”量更足

2024年,我国货物贸易出口规模再创新高,同比增长7.3%,实体上市公司境外业务收入占营收比重达14.3%,较2023年提升1.2个百分点。A股上市公司的出口市场呈现多元化格局。2024年,沪市主板公司全年实现海外收入6.09万亿元,

同比增长7%。其中,非美出口占比超八成,同比呈现上升趋势,东盟、非洲等成为重要出口目的地。深市2007家公司合计实现海外收入4.18万亿元,同比增长11.62%。出口导向型公司业绩进一步增长,2024年营业收入合计1.78万亿元,同比增长14.6%,净利润合计1229.96亿元,同比增长26.36%。出口含“新”量更足。以沪市主板为例,高端装备、集成电路、智能家电、电动汽车等高科技属性产品加速出海,带动电子、汽车、家用电器、机械设备等行业海外收入增长分别达15%、10%、9%、7%。高附加值产品在全球市场加速渗透。例如,科创板公司境外销售毛利率中位数达到40.8%,37家公司产品在出货量、市占率、销售额等方面位列所在领域全球第一,58家公司参与制定国际标准,10家创新药企业通过对外授权(license-out)形式对创新药海外权益授予境外企业,在技术领域输出全球影响力。

A股上市公司现金分红总额创新高释放多重信号

■邢萌

随着2024年年度报告披露季收官,A股上市公司整体分红情况浮出水面。根据沪深北交易所数据统计,2024年,A股上市公司累计现金分红总额高达2.39万亿元,创下历史新高。事实上,自2022年至2024年,A股上市公司年度分红总额已连续3年突破2万亿元大关。作为回报投资者的主要方式之一,上市公司分红一直备受重视,也是证券监管部门工作重点。党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》强调“完善上市公司分红激励约束机制”;新“国九条”指出“强化上市公司现金分红监管”;证监会召开的2025年系统工作会议提出“加大上市公司分红、回购激励约束”。当前,A股上市公司超过5400

家,集聚千行百业的优质企业,是国民经济的“压舱石”。以此来看,A股上市公司2024年累计现金分红总额创新高,并非简单的数字突破,而是制度机制夯实、资金结构调整、市场生态优化、产业转型加力等多重因素共振的结果。首先,彰显出上市公司从被动分红到主动回报的战略转型,深层次则是产业结构优化、经济恢复向好的体现。近年来,监管部门关于上市公司激励约束机制落地生效。一方面,调整优化分红政策,如简化中期分红程序等,鼓励引导上市公司提高分红水平。另一方面,动态强化监督举措,如对不分红的公司加强披露要求等,约束督促上市公司重视分红。在此形势下,一大批成熟优质的公司主动提高分红水平,部分此前为满足再融资等条件实施“象征性”分红的公司也转向主动分

红,加大分红频次、提高分红比例渐成趋势,这也就不难解释为何上市公司分红总额屡创新高。上市公司主动分红是对其盈利能力 and 治理能力的双重印证,这些公司往往经营良好、现金流稳定,治理有方、重视投资者利益,有更多的资金去回报投资者。从深层次来看,上市公司分红总额创新高也反映出产业结构优化。从分红的公司来看,不仅涵盖关乎国计民生的能源、通信等行业,还囊括了半导体、高端制造、新能源等新兴行业,这既说明了传统产业在转型中稳健前行,也说明了新兴产业逐步释放商业潜力,发展壮大。其次,反映出投资者从博弈套利到价值投资的理念转变,背后则是资金结构调整优化,中长期资金入市提速。通常来说,持续稳定的分红为投资者提供了可预期的现金流,使

投资者更加关注公司的长期盈利能力及分红能力,减少对短期股价波动的关注,降低盲目投机风险,引导其投资理念向价值投资转变。放大至整个市场,分红文化的形成也有利于平抑市场波动、增强市场稳定性,加之持续稳定分红的公司本身具有运营稳健、治理得当等特点,这就对险资、公募基金等中长期资金具有十足吸引力。实际上,上市公司分红总额创新高之时,往往也是中长期资金入市高峰期,也很好地印证了这一点。再次,折射出资本市场从“融资市”到“投资市”的生态蜕变,投资者回报水平不断加强。上市公司分红总额创新高,反映出的是上市公司主动分红意识提高,价值投资理念深入,长期资金吸引力提升以及投资者回报水平增强,这些也正是“投资市”所具备的关键要素。资本市场正从重融资、轻回报的

“融资市”向重回报、稳预期的“投资市”蜕变,投资和融资更加协调的市场生态也正在加快形成。最后,从全球视角来看,在严峻复杂的国际形势下,A股上市公司分红总额创新高,显示出中国企业的强劲活力、中国资产的投资价值、中国经济的长期韧性。这也使A股市场在全球市场中凸显出独特价值,不仅为国际投资者提供了兼具稳定性与成长性的资产配置选择,也向世界展现出中国资本市场深化改革、强化投资者回报的积极成效。可以预期的是,随着A股市场分红生态不断完善,将进一步提高上市公司质量,增强投资者回报水平,促进中长期资金流入,形成投融资良性循环,助力资本市场高质量发展。

记者观察

外骨骼机器人“出圈” 上市公司助“黑科技”加速落地

■本报记者 丁 堃

近日,外骨骼机器人“出圈”。安徽黄山、山东泰山、江西武功山多个景区引入了登山辅助设备——外骨骼机器人,这一“黑科技”受到游客青睐。外骨骼机器人融合了人工智能、传感、人体工学、动力和电子等技术,多家A股上市公司在产业链中贡献力量。科技部国家科技专家库专家周迪在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着技术的进步,外骨骼机器人在医疗康复、军事、工业、出行等领域的应用场景将不断拓展,市场潜力巨大。”

应用领域广阔

“它能感知到我抬腿,并且给我一股助力。穿上之后走起路来相当

轻松,原来‘健步如飞’是这种感觉。”5月5日,在泰山景区,体验了一把外骨骼机器人的游客李先生向《证券日报》记者表示。外骨骼机器人还能助力人们搬运重物。在日前举行的第五届中国国际消费品博览会上,穿戴着腰部外骨骼机器人的体验者能够轻松提起30公斤重物。据悉,这类外骨骼机器人设备自重仅2千克左右。其不仅可以加强穿戴者腿部或腰部力量,减少体力消耗,还能吸收冲击力,降低对穿戴者膝盖和脚腕的压力。新智派新质生产力会客厅联合创始人袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示:“外骨骼机器人既具备外骨骼的人体辅助增强能力,又融合了机器人的自主或半自主控制技术。其让机械外骨骼与人体运动系统协同,利用多模态传感器实

时捕捉人体运动意图,并通过自适应控制算法输出辅助力矩。其不仅可以增强健康人群的负重能力与运动效率,而且可为行动障碍者提供运动代偿功能。”外骨骼机器人未来市场空间广阔。萨摩耶云科技(深圳)集团有限公司人工智能机器人产业研究员郑扬洋在接受《证券日报》记者采访时表示:“在医疗康复领域,外骨骼机器人在帮助中风、脊髓损伤等患者康复方面潜力巨大,预计到2030年,康养外骨骼机器人市场空间可达480亿元。在工业领域,外骨骼机器人可辅助工人搬运重物,降低疲劳,提高工作效率和安全性,预计到2030年,市场空间可达百亿元。此外,外骨骼机器人还能够辅助老年人行走和完成日常活动,提升其独立性和生活质量。在户外休闲领域,随着材料轻量化、电池续航等技

术突破,外骨骼机器人的渗透率将不断提升。”商业化进程加速《证券日报》记者了解到,江苏振江新能源装备股份有限公司(以下简称“振江股份”)、河南翔宇医疗设备股份有限公司(以下简称“翔宇医疗”)、浙江精工集成科技股份有限公司(以下简称“精工科技”)等多家A股上市公司积极参与到外骨骼机器人产业链之中,共同推动外骨骼机器人商业化进程。振江股份控股子公司海普曼机器人(上海)有限公司研发了外骨骼助力机器人等产品。振江股份相关负责人表示,公司致力于外骨骼机器人的智能控制算法及仿生学设计的研究。公司计划2025年三季度大批

量生产外骨骼机器人。”翔宇医疗重点打造的便携式外骨骼助力机器人已进入小批量阶段。翔宇医疗相关负责人表示:“预计年内取得医疗器械注册证并上市销售,将和VR技术一起融合到天轨、代步类机器人中,提高训练的趣味性。”精工科技研发团队正在对腿关节外骨骼助力机器人进行上下楼梯、行走、奔跑等不同场景调试、测试。公司相关负责人表示:“公司将进一步进行测试算法、打磨产品等工作。”“外骨骼机器人产业目前待突破的关键环节包括提高续航能力、减轻设备重量、提高设备舒适度、优化控制算法、降低成本等,这些问题的解决将有助于外骨骼机器人的广泛应用和商业化推广。”周迪表示。

重塑企业估值 A股公司数据资产“入表”提速扩围

(上接A1版)

财务优化与价值释放 重塑企业估值新范式

随着A股上市公司数据资产“入表”进程加速,这一变革系统性、深层次地重塑企业经营与资本市场格局。在财务结构优化层面,数据资产“入表”直接影响企业资产负债表结构。通过将原本游离于报表之外的数据资源确认为资产,企业总资产规模得以扩充,资产负债率显著改善。资本市场对数据资产“入表”的积极反馈同样显著。中国移动通信联合会教育与科学技术研究院执行院长、区块链与数据要素专委会主任陈晓华在接受《证券日报》采访时表示,当前投资者评估企业价值已形成全新范式——数据资产规模、质量及其潜在价值创造能力,与传统财务指标、实物资产等共同构成核心评估体系。

更为重要的是,数据资产“入表”打通了“资产”向“资产”的转化通道。一方面,确权入表的数据资产具备明确价值属性,可作为抵押物参与金融活动。部分试点企业已成功以数据资产为质押,获取专项融资,有效盘活数据资源价值;另一方面,数据资产证券化成为新兴融资路径,企业通过结构化设计,将数据资产未来现金流打包为证券产品,在资本市场发行,实现数据价值的高效变现与风险分散。这一系列创新实践,不仅拓宽了企业融资渠道,更推动数据要素在市场上的深度流通与价值释放。

4月28日,由平安证券担任计划管理人及销售机构的“平安-如皋第1期资产支持专项计划(数据资产)”正式设立。该产品发行规模达1.3亿元,标志着我国数据资产证券化实现“从0到1”的突破,为数字经济与实体经济深度融合注入新动能。

在韩乾看来,数据是无形资产,具有复制成本低、沉没成本高、时效性强、高度依赖应用场景等特质,这导致数据资产估值较难,进而造成交易难、抵押难。而数据资产“入表”,正是破解上述难题的有效途径。未来,随着越来越多数据资产证券化成功案例涌现,“资产”可转化为“资产”的理念将逐渐被更多企业所认同和接受,进而进一步促使企业提升对数据资产治理的重视程度。

展望未来,陈晓华表示,未来1年至3年,A股上市公司数据资产“入表”有望呈现三大趋势。首先,参与企业的数量与金额将加速增长;其次,标准化与合规化水平将进一步提升;最后,估值逻辑将逐步转变,具备高价值数据资产的企业可能获得更高溢价。

产业链条延伸拓展 生态建设初显成效

随着数据资产“入表”所带来的实际意义日益显现,相关产业链条不断延展,围绕数据资产“入表”,一个涵盖上下游多个环节、分工精细且协同紧密的产业链已初现雏形。“无论公司之前是否有过‘入表’经验,数据格式是否规范统一,都可以通过我们的服务便捷实现数据资产‘入表’。”一家信息服务公司的工作人员在接受《证券日报》记者咨询时表示,“公司与会计师事务所、技术服务公司、律师事务所、评估公司、数据交易所、银行以及高等院校等均有合作,可为企业提供包含数据治理、数据资产确权、数据资产‘入表’、数据资产评估和数据资产金融服务在内的一站式服务。”

据天眼查数据统计,今年以来,截至目前,在我国境内成立的数据资产类公司(指经营业务涵盖数据资产服务)就有3553家,相关企业通过“盘活”数据资产,为自身打开更广阔的市场空间。记者在调查中发现,相关企业多以数据资产治理作为主营业务。例如,一家数据服务商的工作人员在向记者介绍成功案例时称,公司通过数据治理规划(现状分析评估、数据治理体系设计等)、数据治理系统建设和数据治理实时录入等三步,帮助某国资集团实现各业务系统的数据共享与业务协同,充分挖掘并利用积累的数据价值,为后续大数据分析展现以及大数据平台的建设提供数据保障。

从产业链成熟度来看,据记者调查发现,目前,上游的数据治理、数据资产评估等环节开发程度较高,配套体系已较为完备,但下游的数据资产深度应用,如数据资产保险、数据资产证券化等金融服务还处于探索阶段,未来仍有较大发展空间。

就数据资产投保而言,虽然前期已有少量相关保单落地,但距离在市场上正式普及仍有很长的路要走。记者在向珠峰财产保险股份有限公司相关工作人员咨询该项业务时,得到的答复是“目前还不是全面上线数据资产保单的合适时机,所以暂不接受投保”。

对此,陈晓华表示,一方面,数据资产的价值评估难度较大,其价值受应用场景、技术迭代等因素影响显著,传统估值方法易出现偏差;另一方面,市场对数据资产风险的认知尚显不足,产品定价和风控模型缺乏充分的实践验证,导致产品设计难以精准匹配市场需求,进而阻碍了数据资产保险业务的大规模推广。

数据资产“入表”不仅是会计制度的革新,更是数字经济时代企业战略转型的关键抓手,其意义超越了财务层面的优化。未来,随着政策细化和技术进步,数据资产的金融属性将进一步释放,推动数据从“资源”向“资本”跃迁,为中国经济高质量发展注入更强劲动能。