

2025+

6268.03

6236.10

6204.17

0.34%

-0.12%

-0.63%

A股新七舰

寻找中国版“标普500”
之中的创新重估牛

2025.07

策划机构：每日经济新闻
NATIONAL BUSINESS DAILY

西南财经大学
信托与理财研究所

同花顺
WWW.10JQKA.COM.CN

数据支持：iFind

引言

这是一个百年未有之大变局的时代，最大的确定就是不确定，如何让股市投资攻守兼备？这也是一个全球步入降息周期的时代，如何把握股市投资的“大趋势周期”？

在2025年上证指数首度站上3500点之际，每经投研院、西南财经大学信托与理财研究所、同花顺金融研究中心联合策划，由同花顺iFinD数据中心提供数据支持，隆重推出策略报告《“A股新七舰”：寻找中国版“标普500”之中的创新重估牛！》。

该报告既以国际视野剖析了美股科技七巨头的投资逻辑和牛股画像，同时结合了A股进入“高股息”+“科技创新”双主线投资时代的中国特色，对标诞生了美股科技七巨头的标普500指数，以中国版“标普500指数”成分股为筛选范围，综合分析核心数据，基于“五大维度（通用筛选标准）+五项评分（单项行业评分）+一项评价（AI应用创新评价）”的“551”评选模型，经过三大步骤筛选，最终挑选出以创新重估为特色的“A股新七舰”，即七家具备“核心资产+估值有性价比+均衡配置+科技创新赋能”四大特征的优质上市公司。

目录索引

01 美股科技“七巨头”的启示：淘金中国版“标普500”

1.1 美股科技“七巨头”成美股牛市的核心驱动力	04
1.2 美股科技“七巨头”的崛起核心动力与优势	05
1.3 行业龙头引领指数的逻辑正在中国资本市场显影	06
1.4 美股科技“七巨头”齐聚标普500 三大特征锁定中国版标普500	06
1.4.1 中证A500和标普500指数编制逻辑的殊途同归	
1.4.2 中证A500和标普500指数权重设置均是各自经济体发展阶段的投射	
1.4.3 中证A500和标普500指数头部集中效应均较为显著, 两者历史收益类似	

02 中美合璧：四大特征寻找“创新重估牛”

2.1 三大逻辑重构A股风格变迁：由“跷跷板效应”到“高股息+科技创新”双主线	09
2.1.1 流动性分层效应深化	
2.1.2 政策工具箱升级	
2.1.3 全球估值体系裂变	
2.2 四大特征着手筛选“A股新七舰”	10
2.2.1 核心资产	
2.2.2 估值有性价比	
2.2.3 均衡配置	
2.2.4 科技创新赋能	

03 “A股新七舰” 评选模型及遴选结果

3.1 通用筛选标准 12

- 3.1.1 市值维度: 大于1000亿元
- 3.1.2 净利润维度: 2022至2024年整体呈现增长态势
- 3.1.3 营业收入维度: 最近三年都大于100亿元
- 3.1.4 估值维度: 市盈率小于30倍
- 3.1.5 剔除维度

3.2 单项行业评分 17

- 3.2.1 研发强度
- 3.2.2 最近三年平均净资产收益率
- 3.2.3 最近三年平均股息率
- 3.2.4 最近三年平均ESG得分
- 3.2.5 最近三年平均人均创利

3.3 AI应用创新评价 20

04 “A股新七舰” 公司篇

4.1 中国移动 21

4.2 中国平安 22

4.3 宁德时代 24

4.4 招商银行 25

4.5 美的集团 27

4.6 迈瑞医疗 28

4.7 长城汽车 29



美股科技“七巨头”的启示： 淘金中国版“标普500”

近年来，美股科技“七巨头”（苹果、微软、谷歌、亚马逊、Meta、英伟达、特斯拉）作为标普500指数的核心成分股，凭借其颠覆性创新能力和行业统治地位，持续引领全球资本市场风向。

1.1 美股科技“七巨头”成美股牛市的核心驱动力

美股科技“七巨头”集中于人工智能、云计算、半导体等美国优势领域，净利润增速远超其他成分股。

截至2025年6月30日，这七大科技巨头的市值总和达17.96万亿美元，而标普500指数成分股市值总和为57.79万亿美元，美股科技“七巨头”市值总和接近于标普500指数成分股市值总和的三分之一，甚至一度超过日本、德国、英国和印度股市的市值总和。

美股“七巨头”市值情况 (截至6月30日)		
证券名称	总市值 (万亿美元)	所属行业
英伟达	3.85	半导体
亚马逊	2.33	零售业
微软	3.70	软件与服务
特斯拉	1.02	汽车与汽车零部件
苹果	3.06	技术硬件与设备
谷歌A	2.14	软件与服务
Meta	1.86	软件与服务
标普500	57.79	软件与服务

*每经投研院制图，数据来源：同花顺iFinD

2015年以来截至2025年6月30日, 在过去10年间, 美股科技“七巨头”平均股价涨幅约56倍, 远超同期标普500指数约201%的涨幅, 是美股牛市的核心驱动力。

“七巨头” 2015年以来涨跌幅	
证券名称	区间涨跌幅%
英伟达	32734.72
亚马逊	1313.82
微软	1151.86
特斯拉	2042.39
苹果	736.68
Meta	851.22
谷歌A	568.18
标普500	201.37

*每经投研院制图, 数据来源: 同花顺iFinD

• 1.2 美股科技“七巨头”的崛起核心动力与优势

总结美股科技“七巨头”崛起, 源于三重核心动能: 一是持续的技术迭代 (如微软Azure云+AI战略、英伟达GPU芯片生态) 构筑的行业壁垒; 二是战略并购带来的资源整合 (如谷歌收购YouTube、Meta并购WhatsApp); 三是全球数字化浪潮下的商业模式革新, 形成“硬件+软件+生态”的立体化竞争格局。

美股科技“七巨头”各自核心优势明显, 总结起来, 其核心优势在于三方面: 一是技术定义权: 如英伟达的GPU架构、微软的云操作系统; 二是盈利壁垒: 平均毛利率超50%, ROE稳定在20%以上; 三是资本集中效应: 2023年美股科技“七巨头”市值增长贡献标普涨幅的77%。这些企业具备全球领先市场份额与定价权, 自由现金流充裕支撑持续研发投入。

• 1.3 行业龙头引领指数的逻辑正在中国资本市场显影

对比美股科技“七巨头”的表现，这种行业龙头引领指数的逻辑也正在中国资本市场显影。

这一现象源于政策引导、资金配置偏好与产业升级的多重共振，形成“行业龙头股定价权强化、指数结构优化、资金加速集聚”的正向循环。

首先是产业集中度提升与行业龙头定价权强化，中国经济转型升级过程中，各行业加速向头部企业集中，行业龙头公司凭借技术壁垒、规模效应和资源整合能力，逐步掌握行业定价权。

例如，中证A50指数前十大权重股合计占比达53.45%，其业绩波动直接影响指数表现。沪深300指数更以不到10%的上市公司数量贡献了全市场近半营收和超六成利润，凸显龙头企业的市场统治力。

其次是政策红利与外资配置偏好共振，政策端持续引导资金向核心资产倾斜，如2025年全国两会提出“推动中长期资金入市”，保险、社保等机构资金优先配置高ROE、稳定现金流的龙头股。且龙头企业在经济波动中展现出更强的抗风险能力。

以沪深300指数为例，其成分股招商银行、药明康德等权重股在2025年市场震荡中逆势上涨。

这种类似美股科技“七巨头”的崛起，不仅可能是A股市场的结构性机遇，也有望复制美股巨头的成长路径，成为A股长牛的核心支柱。

• 1.4 美股科技“七巨头”齐聚标普500 三大特征锁定中国版标普500

美股科技“七巨头”集中于“标普500指数”而非“道琼斯指数”，这反映了美股市场结构、指数编制规则与经济产业变迁的深层逻辑。而“标普500指数”科技股权重达28%，更贴合新经济需求。

“道琼斯指数”长期以工业、金融股为主（如波音、摩根大通），因此道琼斯适合偏好低波动、传统行业的投资者，但长期增长潜力弱于标普500。

在新经济主导的全球化竞争中，科技巨头的盈利增长与标普500指数的行业分布形成共振。全球资本也通过标普500配置科技龙头，形成“资金流入→权重提升→指数代表性强”的正循环。

因此，在AI浪潮的时代背景下，美股科技“七巨头”集中于标普500指数。而这也为市场寻找类似美股科技“七巨头”提供了线索：在“中国版标普500指数”成分股里去寻找。

而2024年9月23日正式发布的“中证A500指数”与“标普500指数”有诸多相似点，也被业内誉为“中国版标普500指数”。

1.4.1 中证A500和标普500指数编制逻辑的殊途同归

“标普500指数”与“中证A500指数”的核心目标均是成为国家经济的“晴雨表”，但其编制逻辑在相似性中暗含差异化创新。

标普500通过行业均衡原则，从美国全市场筛选市值大、流动性强且盈利稳健的500家企业，确保其覆盖约80%的美股总市值，并通过指数委员会动态调整以反映经济结构变迁。

中证A500则在中国市场背景下进一步优化了这一思路：以三级行业龙头为筛选基础，优先纳入细分领域代表企业，同时将一级行业权重与中证全指对齐，确保指数更贴近中国产业升级的真实图景。

两者的共性在于均打破了传统规模指数的“市值至上”逻辑。标普500通过盈利门槛（连续季度净利润为正）剔除财务风险企业，中证A500则引入ESG负面清单（剔除评级C级以下企业）和互联互通标准，既响应了国际投资趋势，又为境内外资金提供了透明配置工具。这种“行业均衡+质量筛选”的双重保障机制，使两者均具备长期生命力。

1.4.2 中证A500和标普500指数权重设置均是各自经济体发展阶段的投射

标普500的行业权重映射了美国经济的“科技+消费”双轮驱动特征。截至2025年5月,信息技术(28%)、医疗保健(13%)、金融(11%)构成其三大支柱,美国“七巨头”的合计权重占比约30%。

相比之下,中证A500的行业分布更凸显中国“新旧动能转换”的独特性:工业(22%)、信息技术(13.4%)、医药生物(7.9%)和新能源合计权重超50%,其中部分代表性企业在全球产业链中的话语权持续提升。

而这种差异本质上是中美处于不同经济发展阶段的投射。

1.4.3 中证A500和标普500指数头部集中效应均较为显著,两者历史收益类似

标普500的前十大成分股权重占比约37%,科技七巨头市值占比超25%。这种结构既放大了技术创新红利,也加剧了市场波动风险,2025年4月美股单日7500亿美元市值蒸发便源于科技股集体回调。

中证A500前十大权重股合计权重合计约21%,虽然不及标普500的前十大成分股权重占比,但这个占比亦相对较大。中证A500指数通过权重上限规则(单只股票 $\leq 3\%$)实现更均衡分布,龙头的影响力被适度稀释。而这种分散化特征使中证A500兼具稳定性与成长性。

从历史收益看,2005-2024年标普500累计回报395%,中证A500为357%,差距不足10%。但波动性差异显著,中证A500年化波动率为25.2%,高于标普500的16.6%。

可以发现,中证A500指数通过行业均衡、龙头优先、ESG整合等创新设计,成为对标标普500的“中国核心资产池”。其既具备标普500的分散化、长周期配置价值,又深度嵌入中国经济转型升级特征,是投资者捕捉A股结构性机会的关键工具。



中美合璧： 四大特征寻找“创新重估牛”

• 2.1 三大逻辑重构A股风格变迁：由“跷跷板效应”到“高股息+科技创新”双主线

需要注意的是，当前中国资本市场正处于历史性风格变迁周期。不同于过去大多数年份出现的大盘白马股板块与中小盘成长股板块的“跷跷板效应”，当前市场呈现出核心资产价值重估与科技创新成长共振的新格局，即A股当前展现出“高股息+科技创新”双主线逻辑。这种转变源于三大底层逻辑重构。

2.1.1 流动性分层效应深化

首先是流动性分层效应深化。险资、社保等长线资金持续增配高股息资产，而主题资本则聚焦AI算力、机器人、创新药等科创赛道，两类资金形成互补而非对立。

2.1.2 政策工具箱升级

其次是政策工具箱升级，在注册制改革和史上最严退市规则推动下，A股市场劣质资产加速出清，同时以科创板为代表的做市商制度激活科创板流动性，形成“稳大盘、活小盘”的良性循环。

2.1.3 全球估值体系裂变

最后是全球估值体系裂变，如截至6月30日，A股大盘蓝筹股的代表指数中证A50指数动态市盈率约为17.45倍；而道指的静态市盈率为35.24倍，远高于历史均值16倍，动态市盈率方面是31.51倍，也高于历史均值。

而国内科技股的代表科创50研发强度（研发支出占营业收入比例）已超越美国纳斯达克100指数成分股研发强度。科创50指数成分股的平均研发投入占比为11.8%，纳斯达克100指数成分股的平均研发强度为6.2%。

正是A股与美股的这种估值与研发投入的剪刀差，催生了“高股息+科技创新”双向配置的需求。

• 2.2 四大特征着手筛选“A股新七舰”

在全球科技竞争与产业链重构的背景下，结合美股科技“七巨头”的经验与当下A股市场的“高股息+科技创新”双主线投资逻辑，每经投研院认为，可以在“中证A500指数”成分股中寻找七家优质的创新重估公司，这七家公司有机会成为引领A股中长期投资价值风向的旗舰公司，因此也称为“A股新七舰”。

“A股新七舰”的筛选标准不能完全照搬美股科技“七巨头”科技属性的经验，而是需要结合A股风格特征，重点关注进可攻（科技创新为矛）、退可守（基本面扎实）的品种。

具体来说，可以从以下四大特征着手：

2.2.1 核心资产

首先是核心资产，核心资产是长期价值投资的基石，具备行业龙头地位、稳定的现金流及全球化竞争力。

对标美股，美股科技七巨头（如苹果、微软）依托技术垄断和生态闭环占据产业链顶端，而中证A500成分股中，部分企业已展现类似潜力。

2.2.2 估值有性价比

其次是估值有性价比，在防御性策略下，需兼顾估值安全边际与成长潜力。因此不仅需要考虑公司的未来成长潜力，亦需要考虑其当

前的估值情况。

2.2.3 均衡配置

第三是要均衡配置，攻守兼备的组合需平衡稳健与成长，规避单一市场风险。防御端，高股息资产与经济弱复苏下实现退可守；进攻端，科技巨头等高弹性赛道可以提供超额收益机会。

2.2.4 科技创新赋能

最后需要科技创新赋能，科技是驱动长期增长的核心，需关注技术突破与商业化落地。中国在AI应用场景、半导体国产替代等领域也正在缩小与美国的差距。



“A股新七舰”评选模型 及遴选结果

按照“核心资产（中证A500指数成分股）+估值有性价比+均衡配置+科技创新赋能”四大特征，每经投研院设计了“五大维度（通用筛选标准）+五项评分（单项行业评分）+一项评价（AI应用创新评价）”的“551”评选模型，通过三大步骤遴选出“A股新七舰”名单。

• 3.1 通用筛选标准

通用筛选标准共计四大指标维度和一项剔除维度，根据通用筛选标准确定入围公司池，并将入围公司按照申万一级行业进行对应划分。

3.1.1 市值维度：大于1000亿元

从全球市场发展规律看，千亿市值是衡量企业行业地位与核心竞争力的关键分水岭。参考美股经验，以“科技七巨头”为代表的万亿市值龙头长期主导市场走势，凸显大市值公司对指数的引领效应。在“A股新七舰”筛选中，千亿门槛既能规避中小市值公司的不确定性，又能聚焦具备全球竞争力、引领产业变革的优质资产，符合机构资金“核心资产”配置逻辑，亦与资本市场支持实体经济高质量发展的导向深度契合。

3.1.2 净利润维度：2022至2024年整体呈现增长态势

以三年周期来看，企业实现净利润增长，是其穿越周期韧性、经营质量及竞争优势的核心验证。在A股“新质生产力”主导的产业升级背景下，筛选净利润长期增长标的既符合基本面投资趋势，又能规避业绩变脸风险，为组合提供长期Alpha来源。

3.1.3 营业收入维度：最近三年都大于100亿元

营收连续三年突破百亿元是企业跨越周期、验证赛道空间及经营壁垒的核心标志。在注册制深化背景下，筛选营收稳定在百亿元以上的企业，既能规避中小公司业务单一的风险，又可锁定行业集中度提升的最大受益者，符合“确定性溢价”配置主线。

3.1.4 估值维度：市盈率小于30倍

30倍动态市盈率阈值本质是股债性价比的平衡器。当前10年期国债收益率2%对应50倍无风险PE，考虑到A股风险溢价中枢约4%，合理风险PE应为25-30倍，30倍上限已包含对流动性溢价和成长性的适度包容。当前宏观弱复苏背景下，此筛选既规避盈利透支风险，又为景气反转预留安全边际。

截至2025年6月30日，以总股本方法计算，A股市值超过1000亿元的公司共有110家。其中市值最高的为工商银行，高达2.71万亿元；市值最小的是恒力石化，仅1000亿元出头。在110家市值超千亿A股上市公司中，同时满足“2022至2024年净利润整体呈现增长态势、2022至2024年营业收入均超过100亿元和动态市盈率低于30倍（且不能为负）”这三个条件的，共有45家，如下表所示。

证券名称 /证券代码	所属申万 一级行业	总市值 (亿元)	市盈率 PE(TTM)	2022年 营收(亿元)	2023年 营收(亿元)	2024年 营收(亿元)	2022年 净利润 (亿元)	2023年 净利润 (亿元)	2024年 净利润 (亿元)
工商银行 601398.SH	银行	27051.23	7.60	9179.89	8430.70	8218.03	3604.83	3639.93	3658.63
中国移动 600941.SH	通信	24317.82	17.40	9372.59	6948.28	7105.55	2591.40	2693.56	2820.83
农业银行 601288.SH	银行	20579.00	7.50	7248.68	1505.60	1741.44	627.16	747.34	862.28
中国银行 601988.SH	银行	18108.34	7.82	6180.09	10093.09	10407.59	1254.59	1317.66	1383.73
贵州茅台 600519.SH	食品饮料	17706.36	19.91	1275.54	6228.89	6300.90	2274.39	2319.04	2378.41
中国石油 601857.SH	石油石化	15648.29	9.42	32391.67	30110.12	29379.81	1493.75	1611.44	1646.76
中国人寿 601628.SH	非银金融	11642.23	10.10	8260.55	3391.23	3374.88	1380.12	1466.02	1483.91
招商银行 600036.SH	银行	11588.52	8.06	3447.83	4009.17	3620.13	307.29	441.21	507.45
宁德时代 300750.SZ	电力设备	11499.49	21.95	3285.94	8378.59	5285.67	320.82	211.10	1069.35
中国平安 601318.SH	非银金融	10103.04	8.79	8803.55	9137.89	10289.25	1110.08	856.65	1266.07
长江电力 600900.SH	公用事业	7374.72	21.96	520.60	781.12	844.92	213.09	272.39	324.96
中国电信 601728.SH	通信	7091.80	21.04	4749.67	5078.43	5235.69	275.93	304.46	330.12
交通银行 601328.SH	银行	7069.10	7.68	2729.78	2575.95	2598.26	921.49	927.28	935.86
邮储银行 601658.SH	银行	6569.20	7.98	3349.56	3425.07	3487.75	852.24	862.70	864.79
美的集团 000333.SZ	家用电器	5534.96	13.26	3457.09	3737.10	4090.84	295.54	337.20	385.37
紫金矿业 601899.SH	有色金属	5182.63	14.64	2703.29	2934.03	3036.40	200.42	211.19	320.51
五粮液 000858.SZ	食品饮料	4615.23	14.25	739.69	832.72	891.75	266.91	302.11	318.53
中信证券 600030.SH	非银金融	4093.44	17.68	651.09	600.68	637.89	213.17	197.21	217.04
中国人保 601319.SH	非银金融	3851.91	8.26	6208.59	5530.97	6219.72	244.06	227.73	428.69
中国太保 601601.SH	非银金融	3608.59	8.48	4553.72	3239.45	4040.89	246.09	272.57	449.60
迈瑞医疗 300760.SZ	医药生物	2724.96	23.56	303.66	349.32	367.26	96.07	115.82	116.68
格力电器 000651.SZ	家用电器	2516.15	7.79	1901.51	2050.18	1900.38	245.07	290.17	321.85

*每经投研院制图, 数据来源: 同花顺iFinD

证券名称 /证券代码	所属申万 一级行业	总市值 (亿元)	市盈率 PE(TTM)	2022年 营收(亿元)	2023年 营收(亿元)	2024年 营收(亿元)	2022年 净利润 (亿元)	2023年 净利润 (亿元)	2024年 净利润 (亿元)
立讯精密 002475.SZ	电子	2514.64	18.08	2140.28	2319.05	2687.95	91.63	109.53	133.66
顺丰控股 002352.SZ	交通运输	2434.44	23.04	2674.90	2584.09	2844.20	61.74	82.34	101.70
牧原股份 002714.SZ	农林牧渔	2325.09	9.59	1248.26	1108.61	1379.47	132.66	-42.63	178.81
江苏银行 600919.SH	银行	2294.91	7.04	705.70	742.93	808.15	253.86	287.50	318.43
海尔智家 600690.SH	家用电器	2191.15	12.35	2435.14	2614.28	2859.81	147.11	165.97	187.41
药明康德 603259.SH	医药生物	2020.40	17.94	393.55	403.41	392.41	88.14	96.07	94.50
中国中车 601766.SH	机械设备	1997.63	14.14	2229.39	2342.62	2464.57	116.53	117.12	123.88
国电南瑞 600406.SH	电力设备	1838.46	23.13	468.29	515.73	574.17	64.46	71.84	76.10
洛阳钼业 603993.SH	有色金属	1838.15	11.75	1729.91	1862.69	2130.29	60.67	82.50	135.32
中国广核 003816.SZ	公用事业	1810.24	18.35	828.22	825.49	868.04	99.65	107.25	108.14
中国联通 600050.SH	通信	1799.99	18.20	3549.44	3725.97	3895.89	72.99	81.73	90.30
泸州老窖 000568.SZ	食品饮料	1669.52	12.35	251.24	302.33	311.96	103.65	132.46	134.73
长城汽车 601633.SH	汽车	1669.19	16.77	1373.40	1732.12	2021.95	82.66	70.22	126.92
三一重工 600031.SH	机械设备	1554.17	22.65	808.22	740.19	783.83	42.73	45.28	59.75
中兴通讯 000063.SZ	通信	1521.26	18.75	1229.54	1242.51	1212.99	80.80	93.26	84.25
福耀玻璃 600660.SH	汽车	1487.81	18.64	280.99	331.61	392.52	47.56	56.29	74.98
阳光电源 300274.SZ	电力设备	1447.17	10.95	402.57	722.51	778.57	35.93	94.40	110.36
潍柴动力 000338.SZ	汽车	1405.02	11.41	1751.58	2139.58	2156.91	49.05	90.14	114.03
中国交建 601800.SH	建筑装饰	1340.47	6.35	7202.75	7586.76	7719.44	191.04	238.12	233.84
宝丰能源 600989.SH	基础化工	1207.76	15.99	284.30	291.36	329.83	63.03	56.51	63.38
国投电力 600886.SH	公用事业	1183.60	18.07	504.89	567.12	578.19	40.79	67.05	66.43
中国铝业 601600.SH	有色金属	1179.86	8.81	2909.88	2250.71	2370.66	41.92	67.17	124.00
恒力石化 600346.SH	石油石化	1003.78	14.34	2223.73	2348.66	2364.01	23.18	69.05	70.44

*每经投研院制图, 数据来源: 同花顺iFinD

3.1.5 剔除维度

剔除对科技变革不敏感的行业, 包括以化工为代表的强周期行业、电力为代表的公用事业板块、白酒为代表的食品饮料板块。在剔除上述板块之后, 满足条件的A股上市公司还有27家

证券名称 /证券代码	所属申万 一级行业	市盈率 PE(TTM)	2022年 营收(亿元)	2023年 营收(亿元)	2024年 营收(亿元)	2022年 净利润 (亿元)	2023年 净利润 (亿元)	2024年 净利润 (亿元)
工商银行 601398.SH	银行	7.60	9179.89	8430.70	8218.03	3604.83	3639.93	3658.63
农业银行 601288.SH	银行	7.50	7248.68	6948.28	7105.55	2591.40	2693.56	2820.83
中国银行 601988.SH	银行	7.82	6180.09	6228.89	6300.90	2274.39	2319.04	2378.41
招商银行 600036.SH	银行	8.06	3447.83	3391.23	3374.88	1380.12	1466.02	1483.91
交通银行 601328.SH	银行	7.68	2729.78	2575.95	2598.26	921.49	927.28	935.86
邮储银行 601658.SH	银行	7.98	3349.56	3425.07	3487.75	852.24	862.70	864.79
江苏银行 600919.SH	银行	7.04	705.70	742.93	808.15	253.86	287.50	318.43
迈瑞医疗 300760.SZ	医药生物	23.56	303.66	349.32	367.26	96.07	115.82	116.68
药明康德 603259.SH	医药生物	17.94	393.55	403.41	392.41	88.14	96.07	94.50
中国移动 600941.SH	通信	17.40	9372.59	10093.09	10407.59	1254.59	1317.66	1383.73
中国电信 601728.SH	通信	21.04	4749.67	5078.43	5235.69	275.93	304.46	330.12
中国联通 600050.SH	通信	18.20	3549.44	3725.97	3895.89	72.99	81.73	90.30
中兴通讯 000063.SZ	通信	18.75	1229.54	1242.51	1212.99	80.80	93.26	84.25
长城汽车 601633.SH	汽车	16.77	1373.40	1732.12	2021.95	82.66	70.22	126.92
福耀玻璃 600660.SH	汽车	18.64	280.99	331.61	392.52	47.56	56.29	74.98
潍柴动力 000338.SZ	汽车	11.41	1751.58	2139.58	2156.91	49.05	90.14	114.03
美的集团 000333.SZ	家用电器	13.26	3457.09	3737.10	4090.84	295.54	337.20	385.37
格力电器 000651.SZ	家用电器	7.79	1901.51	2050.18	1900.38	245.07	290.17	321.85

*每经投研院制图, 数据来源: 同花顺iFinD

证券名称 /证券代码	所属申万 一级行业	市盈率 PE(TTM)	2022年 营收(亿元)	2023年 营收(亿元)	2024年 营收(亿元)	2022年 净利润 (亿元)	2023年 净利润 (亿元)	2024年 净利润 (亿元)
海尔智家 600690.SH	家用电器	12.35	2435.14	2614.28	2859.81	147.11	165.97	187.41
中国人寿 601628.SH	非银金融	10.10	8260.55	8378.59	5285.67	320.82	211.10	1069.35
中国平安 601318.SH	非银金融	8.79	8803.55	9137.89	10289.25	1110.08	856.65	1266.07
中信证券 600030.SH	非银金融	17.68	651.09	600.68	637.89	213.17	197.21	217.04
中国人保 601319.SH	非银金融	8.26	6208.59	5530.97	6219.72	244.06	227.73	428.69
中国太保 601601.SH	非银金融	8.48	4553.72	3239.45	4040.89	246.09	272.57	449.60
宁德时代 300750.SZ	电力设备	21.95	3285.94	4009.17	3620.13	307.29	441.21	507.45
国电南瑞 600406.SH	电力设备	23.13	468.29	515.73	574.17	64.46	71.84	76.10
阳光电源 300274.SZ	电力设备	10.95	402.57	722.51	778.57	35.93	94.40	110.36

*每经投研院制图, 数据来源: 同花顺iFinD

这27家公司共分布在7个申万一级行业, 分别为银行(7家)、医药生物(2家)、通信(4家)、汽车(3家)、家用电器(3家)、非银金融(5家)和电力设备(3家)。

• 3.2 单项行业评分

每经投研院根据下面五项指标对单个行业(申万一级行业)公司进行高低排序, 每项指标按照排序进行计分, 然后将每个指标的得分进行加总, 总分排在第一位的公司, 将当选“A股新七舰”的成员。除了银行、非银金融等少数行业, 其余行业与研发相关的数据皆可在同花顺iFinD数据库中获取。因此, 对于银行、非银金融板块, 在单项行业评分中剔除对研发强度指标的考核。

但需要说明的是, 尽管同花顺iFinD数据库中并没有研发相关的数据, 但金融类公司在研发方面的投入往往并不少。以招商银行为例,

2024年公司的信息科技投入高达133.5亿元。

每个指标计分规则如下: 研发强度得分最高为40分 (最低分为 $1/N \times 40$ 分, N 为参与评选公司数量), 其余指标最高分为10分 (最低分为 $1/N \times 10$ 分, N 为参与评选公司数量), 最终得出各行业累积积分排名数据。如果一个行业两个公司积分一致, 那么取市值更高的公司入选中国“A股新七舰”。

3.2.1 研发强度 (最近三年平均研发费用投入+最近三年平均研发人员数量, 每项最高20分)

研发投入及研发人员占比是企业构建技术壁垒与创新护城河的核心观测指标。筛选研发“双高”(高研发投入+高研发人员数量)标的, 既能锁定国产替代核心力量, 又可规避技术迭代脱节风险, 契合科技自主主线下的长期资本配置逻辑。

3.2.2 最近三年平均净资产收益率 (最高10分)

净资产收益率(ROE)是衡量股东资本回报效率的核心指标, 持续高ROE反映企业盈利质量与商业模式壁垒。注册制下壳价值消退, 外资及险资对ROE稳定性要求提升, 筛选高ROE企业可规避资本消耗型伪成长标的。当前经济增速换挡期, ROE的持续性更凸显企业穿越周期的能力, 符合资本市场高质量发展导向下对真实盈利能力的定价偏好。

3.2.3 最近三年平均股息率 (最高10分)

高股息率是企业盈利质量与股东回报意愿的双重验证。历史回溯显示, 沪深300中股息率前20%组合在熊市期间平均跑赢指数14%, 凸显其防御属性。筛选高股息标的既契合弱周期环境下的“类

固收”配置需求,又规避“伪高息”(如突击分红、不可持续)陷阱,强化组合收益确定性。

3.2.4 最近三年平均ESG得分(最高10分)

高ESG评分是企业可持续竞争力的关键信号。ESG领先企业在环境合规、供应链韧性及治理结构等维度建立护城河,可降低政策风险(如欧盟碳关税)及诉讼成本。而外资及主权基金对ESG配置权重持续提升。在“双碳”目标及新质生产力政策驱动下,ESG领先企业更易获得绿色信贷、碳配额等资源倾斜,其长期风险调整后收益优势凸显,契合机构资金对可持续 α 的挖掘需求。

3.2.5 最近三年平均人均创利(最高10分)

人均创利是企业技术赋能与管理效能的综合量化指标。高人均创利需依托自动化升级、精益管理(费用率优化)或高附加值产品结构,形成“人效壁垒”。在人口红利消退背景下,筛选高人均创利标的既能规避人力成本攀升风险,又可捕捉科技替代人工的产业升级红利,契合新质生产力导向下的资本配置逻辑。

根据上述5个指标,筛选出来的“A股新七舰”名单如下(排名不分先后):

证券名称 /证券代码	所属申万 一级行业	最近三年 平均ROE (%)	最近三年 平均股息 率 (%)	最近三年 平均ESG 得分	最近三年 平均人均 创利(万元)	最近三年 平均研发 投入(亿元)	最近三年 平均研发 人员数量 (人)
中国移动 600941.SH	通信	10.22	3.79	71.37	29.13	299.46	48363
中国平安 601318.SH	非银金融	11.2	4.77	76.61	36.09	/	23666 (*)
宁德时代 300750.SZ	电力设备	24.28	1.88	74.00	34.10	174.91	19091
招商银行 600036.SH	银行	15.92	4.38	75.23	124.85	/	10799 (*)
美的集团 000333.SZ	家用电器	21.91	3.96	76.44	18.06	144.78	22572
迈瑞医疗 300760.SZ	医药生物	33.20	2.47	80.21	59.24	36.59	4537
长城汽车 601633.SH	汽车	13.49	1.50	77.69	10.98	111.20	23772

每经投研院制图，数据来源：同花顺iFinD，*为公开资料

特别说明：金融类上市公司研发相关数据并非强制披露数据，有公开报道显示，中国平安2024年研发投入为180亿元；招商银行2024年信息科技投入为133.50亿元

• 3.3 AI应用创新评价

对于七个行业累积得分排名第一的公司，每经投研院根据其年报信息，来评估其在AI应用创新方面的表现。根据每经投研院的统计，在AI应用创新方面，上述7家公司均有不俗的表现。

证券名称 /证券代码	AI应用创新
中国移动 600941.SH	锚定“创建世界一流信息服务科技创新公司”发展定位，实施“AI+”行动计划
中国平安 601318.SH	自研金融、医养垂直领域大模型，深化行业应用、重构产业生态
宁德时代 300750.SZ	全球领先的新能源创新科技公司,AI云计算平台助力材料体系研发
招商银行 600036.SH	打造“AI+金融”“人+数智化”新模式，国内首家发布百亿级金融大模型“一招”
美的集团 000333.SZ	基于AIGC大模型开展美的Smart Home Agent自研
迈瑞医疗 300760.SZ	开启“设备+IT+AI”的融合探索,发布重症医疗垂域大模型“启元”
长城汽车 601633.SH	建立端到端智驾大模型SEE、新一代AI数据智能体系和九州超算中心

图片来源：每经投研院制图，资料来源：各公司年报或官网

04

“A股新七舰”公司篇

• 4.1 中国移动

中国移动锚定“创建世界一流信息服务科技创新公司”的发展定位，勇担科技强国、网络强国、数字中国主力军，实施“两个新型”升级计划、“BASIC6”科创计划、“AI+”行动计划，全面服务生活、生产、治理数智化转型，推动新一代信息技术深度融合经济社会民生，为社会发展和文明进步贡献更大力量。

2022年至2024年，中国移动的业绩稳步增长，营业收入从9372.59亿元增长至1.04万亿元；净利润从1254.59亿元增长至1383.73亿元。伴随业绩的增长以及较低的估值，过去三年，公司的股价持续走牛，整体涨幅超过1倍。同花顺数据显示，截至2025年7月7日，中国移动市值超过2.4万亿元，动态市盈率仍低于20倍。

证券名称 /证券代码	平均研发投入(亿元)	单项 计分	平均研发 人员数量 (人)	单项 计分	平均人均创利 (万元)	单项 计分	平均股 息率 (%)	单项 计分	平均 ESG 得分	单项 计分	平均 ROE (%)	单项 计分	总分
中国移动 600941.SH	299.46	20	48363	20	29.13	10	3.79	10	71.37	5	10.22	7.5	72.5
中兴通讯 000063.SZ	246.32	15	34959	15	12.02	7.5	1.74	2.5	76.86	7.5	13.94	10	57.5
中国电信 601728.SH	158.82	10	32815	10	10.88	5	2.94	7.5	68.37	2.5	6.89	5	40
中国联通 600050.SH	121.59	5	21223	5	3.37	2.5	2.45	5	76.96	10	5.08	2.5	30

图片来源：每经投研院制图，数据来源：同花顺iFinD

根据通用筛选标准，有4家通信行业公司进入第二轮评选，分别为中国移动、中兴通讯、中国电信和中国联通。在4家通信公司中，中国移动总得分高达72.5分，处于遥遥领先的位置。在研发强度（平均研

发投入+平均研发人员数量)、平均人均创利、平均股息率这三个指标中,中国移动都处于第一名的位置。2022至2024年,中国移动平均每年研发投入金额接近300亿元,平均每年研发人员数量超过48000人,平均每年人均创利达到29.13万元,平均每年股息率为3.79%。在净资产收益率方面,尽管中国移动的表现不及中兴通讯,但在通信服务这一细分领域,公司依旧位居第一名,2020年至2024年,始终保持在10%之上。

中国移动2024年年报显示,公司抢抓AI发展机遇,锚定“供给者、汇聚者、运营者”三个定位,充分释放AI在技术能力、经济效益上的规模效应,加快从“+AI”向“AI+”转变。中国移动自主攻坚九天通用大模型,实现数据构建、预训练、微调、推理等全链路核心能力自主创新,支持语言、视觉、语音、结构化数据、多模态等全模态、多尺寸版本,成功入选“2024年度央企十大国之重器”。此外,中国移动还布局能源、交通、医疗、教育等40款AI行业大模型,助力各行各业“智改数转网联”。

• 4.2 中国平安

中国平安致力于成为国际领先的综合金融、医疗养老服务集团,为客户、员工、股东、社会创造价值。多年来,中国平安秉持“专业,让生活更简单”的服务理念与经营宗旨,为客户提供“省心、省时、又省钱”的服务,时刻关注、研究如何解决客户的金融、医疗、养老服务痛点。

2022年至2024年,中国平安的业绩整体呈现增长态势,营业收入从8803.55亿元增长至1.03万亿元;净利润从1110.08亿元增长至1266.07亿元。在A股上市金融企业中,仅中国平安2024年的营业收入突破1万亿元大关。随着业绩不断回暖,中国平安股价也见底回升,2024年公司股价最高涨幅超过60%。同花顺数据显示,截至2025年

7月7日, 中国平安的市值超过1万亿元, 动态市盈率8.78倍。

证券名称 /证券代码	平均人均 创利 (万元)	单项 计分	平均股 息率 (%)	单项 计分	平均ESG 得分	单项 计分	平均ROE (%)	单项 计分	总分
中国平安 601318.SH	36.09	4	4.77	10	76.61	10	11.20	6	30
中国太保 601601.SH	36.90	6	3.27	8	74.03	6	12.93	10	30
中国人保 601319.SH	17.23	2	2.25	6	70.74	4	12.48	8	20
中信证券 600030.SH	79.13	10	1.94	4	76.45	8	8.19	2	24
中国人寿 601628.SH	63.64	8	1.39	2	66.77	2	11.10	4	16

图片来源：每经投研院制图, 数据来源：同花顺iFinD

根据通用筛选标准, 有5家非银金融行业公司进入第二轮评选, 分别为中国平安、中国太保、中国人保、中信证券和中国人寿。在5家非银金融公司中, 中国平安和中国太保总分并列第一, 皆为30分。由于中国平安的市值远高于中国太保, 因此中国平安入选“A股新七舰”成员。在平均股息率和平均ESG得分这两个指标中, 中国平安都处于第一名的位置。2022年至2024年, 中国平安的净资产收益率也呈现增长态势, 从10.10%提升至13.80%; 平均每年股息率更是高达4.77%。

中国平安目前科研团队拥有科学家超3000名, 科技开发人员超2.1万名。公司已搭建起数据、算法、算力、场景的全体系AI能力布局, 构筑“953”科技底座(数据库实验室、五大实验室、3大科技公司), 构建三层模型体系, 打造智能算法平台, 实现AI赋能服务体验、运营效率、经营效益三维升级。截至2025年3月31日, 平安集团累计获得人工智能国内外竞赛冠军45项, 专利申请数累计达55435项, 位居国际金融机构前列。

• 4.3 宁德时代

宁德时代是全球领先的动力电池和储能电池企业。根据SNE Research数据, 在动力电池领域, 公司2017-2024年连续8年动力电池使用量排名全球第一, 2024年全球市占率为37.9%, 较第二名高出20.7个百分点; 在储能领域, 公司2021-2024年连续4年储能电池出货量排名全球第一, 2024年全球市占率为36.5%, 较第二名高出23.3个百分点。

2022年至2024年, 尽管新能源行业整体承压, 但宁德时代仍然保持了增长态势, 营业收入从3285.94亿元增长至3620.13亿元, 净利润从307.29亿元增长至507.45亿元。2024年宁德时代的净利率达到14.92%, 创下2018年以来的新高。宁德时代的股价也先于新能源行业见底回升, 2024年最高涨幅接近1倍。同花顺数据显示, 截至2025年7月7日, 宁德时代市值接近1.2万亿元, 动态市盈率为21.95倍。

证券名称 /证券代码	平均研发投入 (亿元)	单项 计分	平均研发 人员数量 (人)	单项 计分	平均人均创利 (万元)	单项 计分	平均股息率 (%)	单项 计分	平均 ESG 得分	单项 计分	平均 ROE (%)	单项 计分	总分
宁德时代 300750.SZ	174.91	20	19091	20	34.10	3.33	1.88	6.67	74.00	6.67	24.28	6.67	63.33
国电南瑞 600406.SH	33.35	13.33	3686	6.67	65.00	10	2.18	10	79.08	10	16.01	3.33	53.33
阳光电源 300274.SZ	24.34	6.67	5336	13.33	57.20	6.67	1.21	3.33	70.86	3.33	31.97	10	43.33

图片来源：每经投研院制图，数据来源：同花顺iFinD

根据通用筛选标准, 有3家电力设备行业公司进入第二轮评选, 分别为宁德时代、国电南瑞和阳光电源。在3家电力设备公司中, 宁德时代总分为63.33分, 排在第一位。在平均股息率、平均人均创利等指标上, 宁德时代表现并不是最优秀的, 但在平均研发人员数量和平均研发投入金额这两个指标上, 公司都位于第一名。2022年至2024年, 宁德时代平均研发人员数量超过1.9万人, 平均研发投入达到174.91亿元, 皆大幅领先于同行。

宁德时代官网显示, 2025年4月10日, 第十三届储能国际峰会暨展览会上, 宁德时代发布智慧储能管理平台——“天恒·智储”。天恒·智储平台通过“大数据+AI大模型与先进机理算法融合+可视化创新”, 为储能电站构建了涵盖智能预警、运行分析、电站体检和智慧运维在内的全套标准化能力, 有效满足行业“提升安全运营能力”“提高可用性”等新需求。另外, 业内首创全时专属服务助手——AI小恒, 可基于站点画像数据提供1V1深度解答, 并联动其他功能模块闭环处理问题, 为行业提供少人值守与高效管理的智能运维标杆。

• 4.4 招商银行

招商银行从打造“零售银行”到“轻型银行”再到“价值银行”, 招商银行顺应形势不断对战略进行升级加码, 同时辅以良好的公司治理和市场化机制体制, 实现盈利能力穿越周期。招商银行创造了我国银行史上多个里程碑。在计算机时代, 招行发行一卡通, 实现了存折到银行卡的转变; 在互联网时代, 招行开创了一网通, 提出24小时不间断服务; 在移动互联时代, 招行首家推出手机银行APP。当前时点, 招行把握金融科技给银行业带来的机遇, 提出“科技引领”战略, 在“线上招行”的基础上加大AI研究与应用, 预计用三年时间实现从“线上招行”向“智慧招行”的跨越。

2022年至2024年, 招商银行营业收入相对稳定, 分别为3447.83亿元、3391.23亿元、3374.88亿元; 净利润则保持了增长, 分别为1380.12亿元、1466.02亿元、1483.91亿元。伴随净利润的增长以及较低的估值, 2024年以来, 公司的股价持续走牛, 整体涨幅超过80%。同花顺数据显示, 截至2025年7月7日, 招商银行市值达1.2万亿元, 动态市盈率为8.10倍。

证券名称 /证券代码	平均人均 创利 (万元)	单项 计分	平均股 息率 (%)	单项 计分	平均ESG 得分	单项 计分	平均ROE (%)	单项 计分	总分
招商银行 600036.SH	124.85	8.57	4.38	5.71	75.23	10	15.92	10	34.29
江苏银行 600919.SH	148.09	10	4.66	7.14	70.18	1.43	14.30	8.57	27.14
交通银行 601328.SH	98.80	7.14	5.00	10	71.35	5.71	9.70	1.43	24.29
工商银行 601398.SH	86.47	5.71	4.27	4.29	72.51	8.57	10.66	4.29	22.86
农业银行 601288.SH	59.69	2.86	4.20	2.86	71.40	7.14	10.88	7.14	20.00
邮储银行 601658.SH	46.17	1.43	4.95	8.57	70.66	4.29	10.86	5.71	20.00
中国银行 601988.SH	75.20	4.29	4.19	1.43	70.64	2.86	10.14	2.86	11.43

图片来源：每经投研院制图，数据来源：同花顺iFinD

根据通用筛选标准, 有7家银行进入第二轮评选, 分别为招商银行、江苏银行、交通银行、工商银行、农业银行、邮储银行、中国银行。在7家银行中, 招商银行总得分34.29分, 处于领先的位置。在平均ESG评分、平均ROE这两个指标中, 招商银行都处于第一名的位置。2022至2024年, 平均每年人均创利达到124.85万元, 在各银行中处于居前位置, 平均每年股息率为4.3%。

招商银行2024年年报显示, 公司零售金融、大财富管理特色优势持续提升, 数智化转型持续深入。公司以客户为中心的服务体系带动客群、业务增量扩面提质, 零售客户数超过2亿户, 管理零售客户总资产接近15万亿元。公司“AI+金融”专项行动加快推进, 底座建设、中台搭建、场景应用实现新突破, 发布国内银行业首个开源百亿参数金融大模型, 业务竞争优势更加突出。

• 4.5 美的集团

美的是一家覆盖智能家居、新能源及工业技术、智能建筑科技、机器人与自动化、健康医疗、智慧物流等业务的全球领先的科技集团，已建立ToC与ToB并重发展的业务矩阵，既可为消费者提供各类智能家居的产品与服务，也可为企业客户提供多元化的商业及工业解决方案。美的在全球拥有超过400家子公司、38个研发中心和44个主要制造基地，员工超过19万人，业务遍及200多个国家和地区。

2022年至2024年，美的集团业绩稳定增长，营业收入从3457.09亿元增长至4090.84亿元；净利润从295.54亿元增长至385.37亿元。而今年一季度，美的集团营业收入和净利润再度实现突破，同比分别增长20.61%、38.02%。伴随业绩的增长以及较低的估值，2023年以来，公司的股价持续走牛，整体涨幅接近70%。同花顺数据显示，截至2025年7月7日，美的集团市值超过5500亿元，动态市盈率仅为13.22倍。

证券名称 /证券代码	平均研发 人员数量 (人)	单项 计分	平均研发 投入 (亿元)	单项 计分	平均人 均创利 (万元)	单项 计分	平均股 息率 (%)	单项 计分	平均 ESG 得分	单项 计分	平均 ROE (%)	单项 计分	总分
美的集团 000333.SZ	22572	13.33	144.78	20.00	18.06	6.67	3.96	6.67	76.44	10.00	21.91	6.67	63.33
海尔智家 600690.SH	23820	20.00	107.83	13.33	14.48	3.33	3.06	3.33	74.24	6.67	17.12	3.33	50.00
格力电器 000651.SZ	14686	6.67	68.59	6.67	39.34	10.00	5.23	10.00	72.48	3.33	25.38	10.00	46.67

图片来源：每经投研院制图，数据来源：同花顺iFinD

根据通用筛选标准，有3家家用电器行业公司进入第二轮评选，分别为美的集团、海尔智家、格力电器。在3家家用电器行业公司中，美的集团总得分63.33分，处于领先的位置。在平均ESG评分、平均研发投入这两个指标中，美的集团均处于第一名的位置。其近3年的平均研发投入金额为144.78亿元，明显超出其他家电公司；其平均股息率为3.96%，处于较高水平。

美的集团2024年年报显示, 面对数字互联网时代对产品和服务的更高要求, 美的持续推动“科技领先、用户直达、数智驱动、全球突破”四大战略主轴, 打造新时代的美的。美的集团不断推动全屋智能领域的产品优化与智能系统升级, 逐步完善“全屋智能家电+智能家居产品”矩阵, 面向人工智能生成内容(AIGC)领域重点投入, 基于AIGC大模型开展美的Smart Home Agent自研, 面向用户提供主动感知、主动提醒、主动服务的空间智能全新体验。

• 4.6 迈瑞医疗

迈瑞医疗主要从事医疗器械的研发、制造、营销及服务, 致力于为全球医疗机构提供优质的产品、服务和解决方案。公司主要产品覆盖三大业务领域: 生命信息与支持、体外诊断以及医学影像, 公司拥有国内同行业中最全的产品线, 以安全、高效、易用的“一站式”产品和数智化解决方案满足临床需求。历经多年的发展, 公司已经成为全球领先的医疗器械以及解决方案供应商, 产品远销全球190多个国家及地区。

2022年至2024年, 迈瑞医疗业绩稳定增长, 营业收入从303.66亿元增长至367.26亿元; 净利润从96.07亿元增长至116.68亿元。公司获利能力优秀且稳定, 近3年来公司毛利率均在65%左右, 净利率均在32%左右。近几年公司股价随着医药生物行业指数整体呈现调整态势, 而随着业绩的增长以及股价的调整, 公司的估值也到了合理较低的水平。同花顺数据显示, 截至2025年7月7日, 迈瑞医疗市值超过2600亿元, 动态市盈率不足24倍。

证券名称 /证券代码	平均研发 人员数量 (人)	单项 计分	平均研发 投入 (亿元)	单项 计分	平均人 均创利 (万元)	单项 计分	平均股 息率 (%)	单项 计分	平均 ESG 得分	单项 计分	平均 ROE (%)	单项 计分	总分
迈瑞医疗 300760.SZ	4537.00	10	36.59	20	59.24	10	2.47	10	80.21	10	33.20	10	70
药明康德 603259.SH	34051.33	20	14.31	10	22.40	5	1.62	5	71.87	5	18.80	5	50

图片来源：每经投研院制图，数据来源：同花顺iFinD

根据通用筛选标准，有2家医药生物行业公司进入第二轮评选，分别为迈瑞医疗和药明康德。在2家医药生物行业公司中，迈瑞医疗总得分70分，处于明显领先状态。在平均人均创利、平均ESG评分、平均ROE、平均研发投入和平均股息率这5个指标中，迈瑞医疗均处于第一名的位置。其近三年的平均人均创利为59.24万元、平均ROE为33.20%、平均研发投入金额为36.59亿元、平均股息率为2.47%。

迈瑞医疗2024年年报显示，作为医疗领域的创新先行者，公司始终着眼于科技发展的最前沿。历经前期不懈地研发积累与临床探索，早在2015年，公司便创新性地推出了一系列搭载AI应用的单个设备，并开启了“设备+IT+AI”的融合探索，培育专人专职长期跟踪大模型理论发展。2023年，紧随ChatGPT脚步，迈瑞率先扛起了引领行业数智化转型的大旗，并在2024年孕育出独一无二的重症医疗垂域大模型“启元”。

• 4.7 长城汽车

长城汽车是一家全球化智能科技公司，业务包括汽车及零部件设计、研发、生产、销售和服务。公司坚持以“用户为中心，笃行全球化，拥抱新能源，坚持长期主义和高质量发展”的战略目标，致力于建立研、产、供、销的全球化体系布局，注重创新与品牌建设，不断推动品类创新升级，以满足消费者多样化的需求，打造细分市场领先优势。

2022年至2024年，长城汽车的业绩增长较快，营业收入从1373.40亿元增长至2021.95亿元；净利润从82.66亿元增长至126.92亿元。期间公司的净资产收益率也出现大幅提升，从12.66%提升至17.20%。截至2025年7月7日，长城汽车市值超过1600亿元，但动态市盈率低于20倍。

证券名称 /证券代码	平均研发投入 (亿元)	单项 计分	平均研发 人员数量 (人)	单项 计分	平均人均创利 (万元)	单项 计分	平均股息率 (%)	单项 计分	平均ESG 得分	单项 计分	平均ROE (%)	单项 计分	总分
长城汽车 601633.SH	112.20	20	23772	20	10.98	6.67	1.50	3.33	77.69	10	13.49	6.67	66.67
潍柴动力 000338.SZ	90.80	13.33	15509	13.33	9.14	3.33	3.32	10	76.17	6.67	10.68	3.33	49.99
福耀玻璃 600660.SH	14.43	6.67	4886	6.67	17.80	10	2.58	6.67	73.38	3.33	19.78	10	43.34

图片来源：每经投研院制图，数据来源：同花顺iFinD

根据通用筛选标准，有3家汽车行业公司进入第二轮评选，分别为长城汽车、潍柴动力和福耀玻璃。在3家汽车公司中，长城汽车总分排在第一，为66.67分。从评选指标来看，长城汽车在平均股息率上排在末位，但在平均研发人员数量、平均研发投入金额和平均ESG这三个指标，公司都位于第一名。2024年长城汽车的研发人员数量超过2.3万人，研发投入总额超过100亿元。

长城汽车2024年年报显示，公司依托森林生态体系，推出新一代智驾系统Coffee Pilot Ultra和新一代智慧空间系统Coffee OS 3，公司联合培育的RISC-V车规级MCU芯片——紫荆M100成功点亮；凭借前瞻性布局，公司形成“一步快，步步快”的先发优势，建立端到端智驾大模型SEE、新一代AI数据智能体系和九州超算中心，在算法、数据和算力三大维度跻身前沿，智能化水平稳居行业头部。

免责声明：本报告与数据仅供参考，不构成投资建议，使用前请核实。
据此操作，风险自担。