



中国上市公司协会
CHINA ASSOCIATION FOR PUBLIC COMPANIES

央企控股上市公司

2022 年上半年

运行情况报告

REPORT ON OPERATIONAL ASPECT OF CHINA'S
CENTRALLY ADMINISTERED STATE-OWNED
LISTED COMPANIES IN THE FIRST HALF OF 2022

发布单位：中国上市公司协会

支持单位：国务院国资委产权局

目 录

概 要.....	i
第一章 户数及持股比例.....	1
一、户数.....	1
二、持股比例.....	3
第二章 经营状况.....	4
一、营业收入.....	4
二、利润.....	6
三、在央企中所占比重.....	9
第三章 运行质量.....	10
一、百元营业收入支付成本费用.....	10
二、净资产收益率.....	10
三、资产负债率.....	11
四、研发投入.....	11
第四章 利用资本市场.....	13
一、IPO.....	13
二、股权融资.....	13
三、债券融资.....	14
四、资产重组.....	15
五、股权激励.....	16
第五章 市场价值实现.....	17

一、市值.....	17
二、增持、回购.....	20
三、投资者关系.....	20
第六章 社会贡献.....	22
一、税费上缴.....	22
二、现金分红.....	22
三、ESG 报告披露.....	23

附表目录

附表 1 央企 2022 年上半年新增 IPO 项目	24
附表 2 央企各行业营业收入增长情况	24
附表 3 央企各行业归母净利润增长情况	25
附表 4 央企 A 股 IPO 在审企业情况	26
附表 5 央企分拆上市项目进展情况	28
附表 6 央企 2022 年上半年资产重组情况.....	29
附表 7 央企市值表现及与市场对比情况	29
附表 8 央企境内上市公司市值增量前 5 户情况	30
附表 9 央企港股上市公司市值增量前 5 户情况	30
附表 10 央企 2022 年半年度现金分红情况	31

概 要

2022 年半年报数据显示，央企控股上市公司提高质量工作取得积极成效，经营状况稳中向好，发展韧劲持续显现，为夯实央企总盘子、稳住宏观经济大盘提供了有力支撑。

一、上市平台进退有序，数量稳中有增

今年上半年央企上市平台净增 3 户，截至 6 月底，84 家中央企业共控股 450 户上市公司，其中境内 361 户，占境内市场的 7.47%；港股 118 户（含 A+H 股），占港股市场的 4.57%。一是**不断做精做优增量**。央企上半年通过 IPO 新增 6 户上市公司（5 户 A 股、1 户港股），积极促进优质资产对接资本市场，机械总院集团和汽研中心首度拥有上市平台。中国移动、中国海油顺利回归 A 股，分别募集资金 519.81 亿元、322.92 亿元，其中中国移动创下近 10 年来 A 股最大规模 IPO 纪录。二是**存量平台持续调整优化**。国家能源集团完成港股上市公司龙源电力对 A 股上市公司平庄能源的吸收合并，实现 A+H 两地上市。此外，央企共有 A 股 IPO 在审企业 31 户，其中主板 10 户、科创板 11 户、创业板 7 户、北交所 3 户，后续储备较为充足。

二、规模效益持续增长，经营指标不断优化

一是**营业收入持续增长**。上半年央企境内上市公司（相关统

计口径为截至 8 月底披露情况，剔除金融类上市公司，下同）实现营业收入合计 11.87 万亿元，同比增长 16.57%，比同期境内市场整体增幅高出 5.69 个百分点，占境内市场比重为 40.62%，同比提高 1.98 个百分点；央企港股上市公司（含 A+H 股）实现营业收入合计 9.24 万亿元，同比增长 17.66%，比同期香港市场整体增幅高出 7.49 个百分点，占香港市场比重为 51.32%，同比提高 3.27 个百分点。二是**利润水平领先市场**。上半年央企境内上市公司实现净利润合计 6497.04 亿元，同比增长 17.49%，比同期境内市场整体增幅高出 11.71 个百分点，占境内市场比重为 37.42%，同比提高 3.73 个百分点；央企港股上市公司（含 A+H 股）实现净利润合计 5790.90 亿元，同比增长 14.48%，比同期香港市场整体增幅高出 12.81 个百分点，占香港市场比重为 53.19%，同比提高 5.95 个百分点。三是**规模效益占央企总盘子的比重有所提升**。上半年中央企业营业收入的 67.28%、利润总额的 81.39%来自于上市公司，同比分别提高 1.54 个和 1.47 个百分点，上市公司在央企中的基本盘作用进一步凸显。

三、运行质量明显改善，发展韧劲持续显现

一是**净资产收益水平有所提高**。上半年央企控股上市公司净资产收益率 5.64%，同比提高 0.18 个百分点，优于同期境内和港股市场整体水平。二是**降本增效成果显著**。央企境内上市公司在航空、火电、钢铁等行业原材料价格上涨使得营业成本上升的背景下，仍实现百元营业收入支付成本费用同比下降 0.80 元，

优于同期境内市场整体水平，其中百元营业收入支付的销售费用、管理费用和财务费用分别下降 0.49 元、0.43 元和 0.13 元。**三是研发投入持续加大。**上半年央企境内上市公司在创新发展方面继续发力，研发费用合计 1705.38 亿元，同比增加 29.64%，占境内市场的 27.46%；户均研发费用 4.86 亿元，为市场平均水平的 3.66 倍。央企在科创板的 18 户上市公司上半年新获得发明专利 620 项，以 4.18% 的户数贡献了科创板 12.92% 的新增发明专利量。

四、充分发挥上市平台功能，积极开展融资助力主业发展

一是股权融资逆市小幅增长。在上半年境内和港股市场股权融资（不含 IPO）数量和规模大幅减少的背景下，央企积极通过发行股债结合等权益类产品平抑市场波动，上半年合计实施股权融资 372.36 亿元，同比增加 9.69%。**二是债券发行数量、规模双增长，发行绿色债券比重大幅增加。**央企境内上市公司上半年共发行债券 258 支，同比增加 14.67%；融资规模 4292.00 亿元，同比增加 1.91%。与此同时，央企境内上市公司积极响应碳达峰、碳中和目标要求，不断加大绿色产业项目投资，踊跃发行绿色债券，上半年共发行绿色债券 35 支，融资 418.90 亿元，均同比增加近 3 倍，分别占市场的 52.24%、31.01%。

五、积极促进市场认同和价值实现，引导市场价值合理回归

一是市值占比进一步提升，表现优于市场整体水平。截至 8 月底，央企控股上市公司总市值合计 17.27 万亿元，其中境内总

市值 13.33 万亿元，占境内市场的 16.40%，较 2021 年底提升 0.74 个百分点；港股（含 A+H 股）总市值 3.94 万亿元，占香港市场的 11.95%，较 2021 年底提升 1.54 个百分点。截至 8 月底，央企境内和港股市值表现均跑赢大盘，境内总市值虽减少 9.63%，但仍优于同期上证综指表现（下跌 12.02%）；港股（含 A+H 股）总市值增加 5.42%，远超同期恒生指数表现（下跌 14.72%）。二是增持回购行为显著增加，以实际行动助力资本市场稳定运行。上半年有 15 户央企控股上市公司得到大股东增持，较去年同期明显增加；增持金额 65.68 亿元，同比增加 118.75%，其中中国电信及中国移动增持合计超 40 亿元。有 37 户央企控股上市公司实施回购，户数同比增加 23.33%。三是实现 2021 年度报告业绩说明会“全覆盖”，对半年报业绩沟通的重视程度日益提升。截至 8 月底，共有 123 户央企境内上市公司召开半年报业绩说明会（含计划），占央企境内上市公司户数的 34.07%，较去年同期提高 7.68 个百分点，比市场比例高 15.17 个百分点。中国移动会同中国电信、中国联通共同举办上市公司投资者交流活动，三家企业董事长出席，与投资者直接对话，为央企同行业上市公司联合开展投资者交流活动的首次尝试。

六、高度重视社会责任，充分体现使命担当

一是纳税规模超过全市场半数。央企境内上市公司上半年共上缴税费 5600.56 亿元，同比增加 21.01%，占境内市场的 54.93%；户均上缴税费 15.96 亿元，为市场均值的 7.36 倍；每百元收入

缴纳税费 4.72 元，为市场均值的 1.35 倍。二是更加重视投资者回报。共有 15 户央企控股上市公司实施半年度分红，分红总额 1776.78 亿元，同比增加 88.84%；现金分红比例（现金分红金额与当年可分配利润的比值）为 24.21%，较市场均值高 16.81 个百分点。三是 ESG 实践走在市场前列。央企积极贯彻新发展理念，上半年共有 223 户境内上市公司发布了单独的 ESG（环境、社会和公司治理）报告或社会责任报告，同比增加 61 户，占央企境内上市公司户数的 61.77%，比市场高 32.11 个百分点。其中，在国资委的倡导下，央企沪深 300 指数成份股和科创板上市公司已率先实现 ESG 等专项报告“全覆盖”。

第一章 户数及持股比例

一、户数

上半年央企上市平台净增 3 户。其中，通过 IPO 方式增加 6 户¹（详见附表 1），因私有化退市或吸收合并等原因减少 3 户。截至 2022 年 6 月底，84 家中央企业共控股 450 户上市公司。具体而言，境内上市公司（A 股、B 股）361 户，占境内市场总户数的 7.47%；港股上市公司（含 A+H 股）118 户，占香港市场总户数的 4.57%；其他境外上市公司 14 户²。其中，A+H 股上市公司 43 户，占全部 A+H 股上市公司总户数的 37.07%。

有 2 家中央企业首度拥有上市平台，为机械总院集团（哈焊华通）和汽研中心（中汽股份）。拥有上市公司数量较多的央企分别为航空工业集团（26 户）、中国中化（17 户）、航天科技（14 户）、华润集团（14 户）、中国建材（14 户）。

此外，2022 年 7-8 月新增 2 户 IPO 企业。国博电子（中国电科）、振华风光（中国电子）等在科创板上市。

¹ 此外，另有中国移动和中国海油完成港股回归 A 股 IPO，成为 A+H 股上市公司，但该 2 户上市公司已计算在央企控股上市公司总户数内，因此，今年上半年中央企业共完成 8 户子公司 IPO，但通过 IPO 方式新增的央企控股上市公司为 6 户。

² 其他境外上市公司指不在香港上市的境外上市公司，包括 S 股、其他红筹股。

上半年央企上市平台变动情况

单位：户

上市公司类型	2022年6月30日户数	2021年12月31日户数	变动情况
境内上市公司	361	355	<p>1. 新上市 5 户，为中汽股份（汽研中心）、哈焊华通（机械总院集团）、中复神鹰（中国建材）、中钢洛耐（中钢集团）、中无人机（航空工业集团）</p> <p>2. 回归 A 股 3 户，为中国移动、中国海油、龙源电力（国家能源集团）。其中，中国移动、中国海油为港股上市公司回归 A 股 IPO，H 股龙源电力通过吸收合并 A 股平庄能源实现两地上市</p> <p>3. 减少 2 户，为高鸿股份（原控股股东为中国信科）不纳入并表范围；平庄能源被龙源电力吸收合并后退市</p>
港股上市公司	118	118	<p>1. 新上市 1 户，为金茂服务（中国中化）</p> <p>2. 私有化退市 1 户，为国电科环（国家能源集团）</p>
其中：A+H 股上市公司	43	40	新增 3 户 ，即上述回归 A 股的 3 户
其他境外上市公司	14	14	无变动
央企上市公司	450³	447	净增加 3 户

³ 央企上市公司（450 户）=境内上市公司（361 户）+港股上市公司（118 户）-A+H 股上市公司（43 户）+其他境外上市公司（14 户）

二、持股比例

中央企业对所控股上市公司持股比例稳中略降，国有资本对社会资本的带动作用有所提升。截至2022年6月底⁴，中央企业对所控股上市公司的持股比例平均为50.05%，较去年底下降0.02个百分点。持股比例分布区间如下：

中央企业对所控股上市公司持股比例分布情况

持股比例区间	截至2022年6月底		截至2021年12月底	
	数量（户）	占比（%）	数量（户）	占比（%）
≥66.67%	63	14.13%	63	14.25%
50.01%-66.66%	167	37.44%	167	37.78%
33.34%-50.00%	151	33.86%	148	33.48%
20.00%-33.33%	64	14.35%	63	14.25%
<20.00%	1	0.22%	1	0.23%

⁴ 对于在2022年8月底之前未披露半年报的港股上市公司，其截至2022年6月底中央企业的持股比例默认为2021年年报披露的持股比例；统计口径剔除了450户央企控股上市公司中的1户退市公司及3户从未披露相关持股比例的公司。

第二章 经营状况⁵

一、营业收入

央企控股上市公司收入规模持续增长，总体优于市场整体水平。2022年上半年，央企控股上市公司实现营业收入合计13.55万亿元。其中，央企境内上市公司⁶实现营业收入合计11.87万亿元，同比增长16.57%，比同期境内市场⁷整体增幅高出5.69个百分点；央企港股上市公司⁸（含A+H股）实现营业收入合计9.24万亿元，同比增长17.66%，比同期香港市场⁹整体增幅高出7.49个百分点。

⁵ 为便于比较，全文主要数据中央企业和市场均剔除了金融类上市公司。

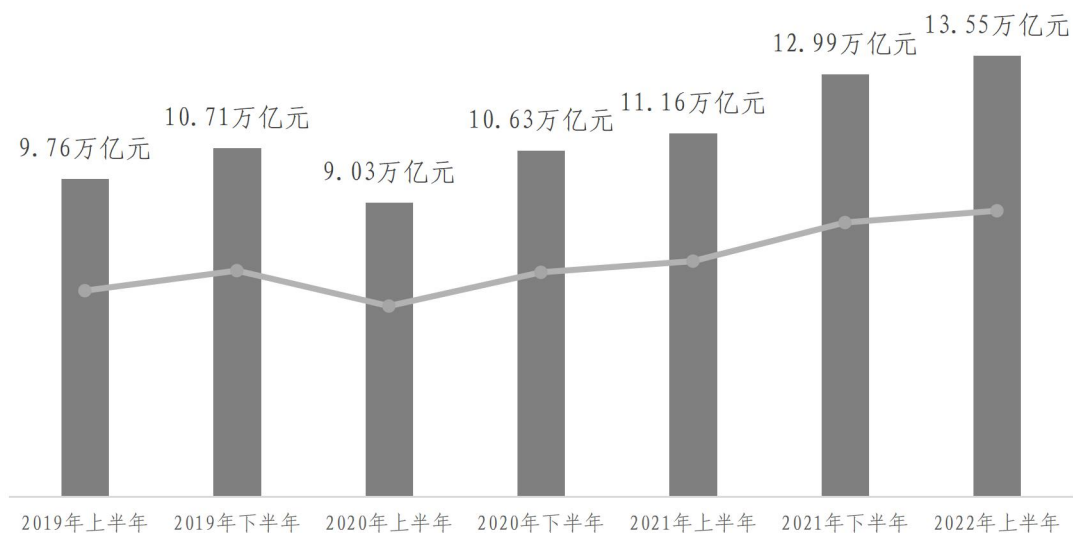
⁶ 截至8月底，央企境内上市公司共361户，全部披露了半年度报告。

⁷ 截至8月底，境内市场上市公司共4831户，其中4827户披露了半年度报告，占比99.92%。

⁸ 截至8月底，央企港股上市公司（含A+H股）共118户，其中117户披露了中期业绩，占比99.15%；安捷利实业（兵器工业集团）于2022年7月28日摘牌，因此未披露中期业绩。

⁹ 截至8月底，香港市场上市公司共2581户，其中1985户披露了中期业绩，占比76.91%。

央企控股上市公司近年来营业收入变动情况



从央企控股上市公司2019年至2022年上半年的营业收入情况看，由于新冠肺炎疫情的暴发，2020年上半年该指标出现较大幅度下滑。央企控股上市公司统筹疫情防控和企业发展，抢抓生产需求持续恢复的有利时机，优化调整生产经营节奏，推动收入规模持续增长，2021年上半年该指标基本恢复到疫情前水平，今年上半年已较疫情前的较高水平（2019年下半年）增加26.55%。

从占市场比重看，央企控股上市公司的营业收入占比有所提升。上半年央企境内上市公司营业收入占境内市场的40.62%，同比提高1.98个百分点；央企港股上市公司（含A+H股）营业收入占香港市场¹⁰的51.32%，同比提高3.27个百分点。

从行业看，10个行业¹¹实现营业收入增长。上半年央企控股

¹⁰ 截至目前，香港市场尚未披露中期业绩的上市公司不纳入统计。

¹¹ 根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的门类行业进行分类，在列示时剔除了央企控股上市公司小于5户的行业及金融业。

上市公司营业收入增长率最高的前3个行业为采矿业，电力、热力、燃气及水生产和供应业，房地产业，增长率分别为31.18%、21.45%和15.87%（详见附表2）。其中，采矿业主要因国际油价上涨，相关产品收入大幅增长；电力、热力、燃气及水生产和供应业主要因境内平均上网结算电价上升；房地产业主要因央企房地产上市公司运行相对稳健，房地产项目竣工交付并结转的面积同比增长。1个行业出现营业收入负增长，为水利、环境和公共设施管理业，营业收入下降19.39%，主要系个别上市公司受疫情影响，新签订单减少、存量项目进度延迟，上半年实现营业收入下降幅度较大。

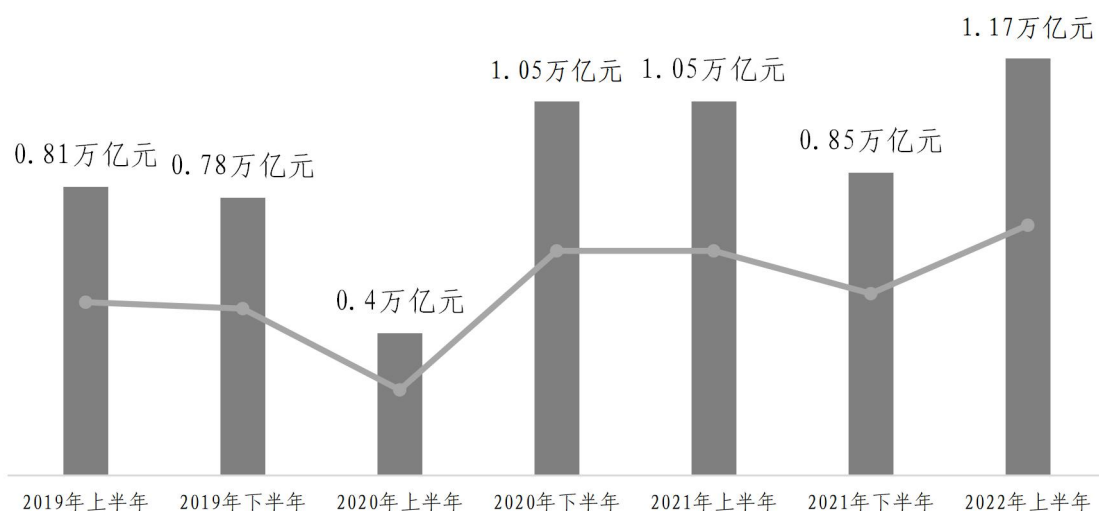
从公司看，近七成（68.66%）央企控股上市公司实现营业收入增长。上半年营业收入最高的企业集中在采矿业和建筑业；在中国石油、中国石化营业收入超过万亿元的基础上，中国建筑营业收入突破万亿元，3户公司的营业收入分别为1.61万亿元、1.61万亿元和1.06万亿元。

二、利润

央企控股上市公司盈利增速明显高于市场平均水平。从利润总额看，2022年上半年，央企控股上市公司实现利润总额合计11673.49亿元。其中，央企境内上市公司实现利润总额合计9575.85亿元，同比增长15.15%，比同期境内市场整体增幅高出9.53个百分点；央企港股上市公司（含A+H股）实现利润总额合计8387.32亿元，同比增长15.45%，比同期香港市场整体增

幅高出 15.35 个百分点。从归母净利润看，央企控股上市公司实现归属于母公司股东的净利润（以下简称归母净利润）合计 7911.48 亿元。其中，央企境内上市公司实现归母净利润合计 6497.04 亿元，同比增长 17.49%，比同期境内市场整体增幅高出 11.71 个百分点；央企港股上市公司（含 A+H 股）实现归母净利润合计 5790.90 亿元，同比增长 14.48%，比同期香港市场整体增幅高出 12.81 个百分点。

央企控股上市公司近年来利润总额变动情况



2019年至2022年上半年，央企控股上市公司利润总额在2020年上半年亦出现大幅下滑，下半年即大幅反弹，超过疫情前水平，今年上半年较疫情前的较高水平（2019年上半年）增长44.83%。

从占市场比重看，央企控股上市公司的利润总额和归母净利润占比有所提升。上半年央企境内上市公司利润总额占境内市场

的 39.44%，同比提高 3.26 个百分点；央企港股上市公司（含 A+H 股）利润总额占香港市场的 50.47%，同比提高 6.71 个百分点。央企境内上市公司归母净利润占境内市场的 37.42%，同比提高 3.73 个百分点；央企港股上市公司（含 A+H 股）归母净利润占香港市场的 53.19%，同比提高 5.95 个百分点。

从行业看，6 个行业实现归母净利润增长。上半年央企控股上市公司归母净利润增长率最高的前 3 个行业为采矿业，交通运输、仓储和邮政业，科学研究和技术服务业，增长率分别为 57.61%、30.64%和 19.91%（详见附表 3）。其中，交通运输、仓储和邮政业主要因疫情以来集装箱航运供需错配，运价高涨，相关企业净利润大幅增长；科学研究和技术服务业主要因国家电网和南方电网持续推动新型电力系统建设，南网科技、南网能源等产业链相关公司业绩增长较快。从公司看，超八成的央企控股上市公司实现盈利，三分之一归母净利润增幅超过两成。央企控股上市公司中有 366 户盈利，117 户（占比 27.79%）效益增幅超过三成，147 户（占比 34.92%）效益增幅超过两成；18 户央企控股上市公司归母净利润过百亿，主要集中在房地产业，建筑业，采矿业，电力、热力、燃气及水生产和供应业，交通运输、仓储和邮政业，信息传输、软件和信息技术服务业等行业，利润水平排名前 5 的上市公司分别为中国石油、中国海油、中国移动、中远海控和中国石化，归母净利润分别为 823.88 亿元、718.87 亿元、702.75 亿元、647.22 亿元和 435.30 亿元。

三、在央企中所占比重

2022年1-6月，中央企业营业收入的67.28%、利润总额的81.39%来自于上市公司，同比分别提高了1.54个和1.47个百分点，上市公司在央企中的基本盘作用进一步凸显。

第三章 运行质量

一、百元营业收入支付成本费用¹²

央企境内上市公司百元营业收入支付成本费用持续下降。上半年央企境内上市公司百元营业收入支付成本费用为 89.37 元，较 2021 年上半年下降 0.80 元，低于同期境内市场平均水平（92.31 元），在降本节支、提质增效方面领先市场。

分科目看，营业成本率有所上升，期间费用率有所下降。上半年央企境内上市公司百元营业收入支付营业成本为 82.54 元，同比增加 0.29 元，主要系采矿业营业成本率上涨所致；百元营业收入支付研发费用为 1.40 元，同比增加 0.01 元，研发投入稳中有升；百元营业收入支付销售费用、管理费用、财务费用分别为 1.81 元、2.49 元和 0.83 元，同比下降 0.49 元、0.43 元和 0.13 元，三项期间费用均同比下降，反映出央企境内上市公司经营效率有所提升。

二、净资产收益率

央企控股上市公司的净资产收益率同比有所提升。上半年央企控股上市公司净资产收益率为 5.64%，同比提高 0.18 个百分点。

¹² 由于境内上市公司与港股上市公司的会计政策存在一定差异，无法就成本费用进行直接对比，因此仅列示境内上市公司百元营业收入支付成本费用情况。

点。其中，央企境内上市公司净资产收益率为 5.58%，比境内市场整体水平高出 0.29 个百分点；央企港股上市公司（含 A+H 股）净资产收益率为 6.00%，比香港市场整体水平高出 1.81 个百分点。

三、资产负债率

央企境内上市公司资产负债水平总体保持稳定。上半年央企境内上市公司平均资产负债率为 60.91%，较去年同期小幅提升 0.38 个百分点。超八成上市公司资产负债率低于 70%。从资产负债分布结构看，资产负债率低于 60%的央企境内上市公司共 245 户，占比 70.00%；资产负债率介于 60-70%的央企境内上市公司共 46 户，占比 13.14%；资产负债率介于 70-80%的央企境内上市公司共 39 户，占比 11.14%；资产负债率在 80%以上的央企境内上市公司共 20 户，占比 5.71%。

四、研发投入

央企控股上市公司始终坚持创新驱动发展战略，在研发投入方面持续发力。上半年央企境内上市公司研发投入 1705.38 亿元，较去年同期增加 29.64%，占境内市场研发投入总额的 27.46%；户均研发投入 4.86 亿元，较去年同期增加 21.89%，为境内市场户均研发投入的 3.66 倍。

此外，全市场 431 户科创板上市公司新增发明专利合计超过 4800 余项，其中 18 户央企科创板上市公司新增发明专利合计 620 项，以 4.18%的户数贡献了全科创板新增发明专利的 12.92%。

从研发支出规模看，上半年央企境内上市公司有 25 户研发支出在 10 亿元以上。制造业、建筑业、采矿业在研发支出规模中贡献最大，其中中国建筑、中国交建、中国石油、中国中铁、中国铁建等 10 户超过 50 亿元。从研发强度看，科学研究和技术服务业，信息传输、软件和信息技术服务业等两个行业超过 5%，其中信息传输、软件和信息技术服务业的研发强度高达 9.18%，其中具有代表性的是远光软件（国家电网，研发强度 12.57%）、美亚柏科（国投，研发强度 9.41%）等。

第四章 利用资本市场

一、IPO

央企 IPO 融资规模大幅提升，后续储备项目丰富。2022 年上半年，共有 8 户央企子公司完成 IPO 发行，其中 7 户为 A 股 IPO，1 户为港股 IPO，合计融资 953.51 亿元，较去年同期增加 194.59%。其中，中国移动及中国海油通过港股回 A 实现 IPO，融资总额 842.73 亿元，位列上半年 A 股 IPO 融资额前两名。截至 8 月底，央企 A 股 IPO 在审企业共 31 户，包括主板 10 户、科创板 11 户、创业板 7 户、北交所 3 户（详见附表 4），其中 9 户拟实施分拆上市（详见附表 5）。

央企港股新增 1 单分拆上市。上半年港股 IPO 融资额同比下降 90.79%，期间央企新上市 1 户，为中国金茂（中国中化）分拆金茂服务，融资规模 6.84 亿元人民币。

二、股权融资

央企上市公司股权融资规模逆市增长。2022 年上半年，境内和港股市场股权融资（不含 IPO）数量和规模同比减少近四成，而中央企业积极利用多种资本运作工具优化资源配置，灵活运用股债结合型债券等产品平抑市场波动，融资规模逆市增长。上半年中央企业利用上市公司平台在境内和港股市场实施股权融资

项目 17 项，较去年同期减少 29.17%，占境内和港股市场（369 项，同比减少 36.05%）的 4.61%；融资总额 372.36 亿元，较去年同期增加 9.69%，占全市场（4793.45 亿元，同比减少 37.49%）的 7.77%。其中，发行可交换公司债券融资 166.00 亿元，较去年同期（24.61 亿元）大幅增加。

央企股权融资项目数量和规模情况

单位：个，亿元

项目类型	数量	央企融资规模	央企规模 同比变化	占市场规模 的比重
A股市场股权融资情况				
定向增发	8	181.85	-25.80%	11.19%
配股	1	11.72	-	2.51%
可转换债	-	-	-	-
可交换债	5	166.00	574.52%	59.88%
港股市场股权融资情况				
股份增发	3	12.79	-71.70%	1.52%
合计	17	372.36	9.69%	7.77%

三、债券融资¹³

上半年央企境内上市公司债券融资较为活跃，发行数量与规模双提升，融资成本整体下行。上半年央企境内上市公司共发行债券 258 支，较去年同期增加 14.67%；融资规模为 4292.00 亿元，较去年同期增加 1.91%，占境内上市公司债券融资总额的 47.13%，与去年同期基本持平。受货币政策宽松等因素影响，央

¹³ 不含金融债。

企境内上市公司债券融资成本有所下降，加权平均发行利率为 2.40%，较去年同期下降 0.36 个百分点。

中长期债券占比明显提升，债务结构得到优化。上半年央企境内上市公司发行公司债 49 支，较去年同期增加 13.95%，融资规模 725.50 亿元，较去年同期增加 22.52%。发行中期票据 52 支，较去年同期增加 116.67%，融资规模 720.10 亿元，较去年同期增加 72.93%。发行短期融资债券 157 支，与去年同期（158 支）基本持平，融资规模 2846.40 亿元，较去年同期减少 11.13%。

值得一提的是，央企境内上市公司积极响应碳达峰、碳中和目标的新要求，不断加大绿色产业项目投资，踊跃发行绿色债券，发行项目数量占据绿债市场半壁江山。上半年央企境内上市公司发行绿色债券 35 支，较去年同期增加 288.89%，占境内上市公司绿色债券总数的 52.24%；发行总额 418.90 亿元，较去年同期增加 281.34%，占境内上市公司绿色债券融资规模的 31.01%。央企境内上市公司绿色债券加权平均发行利率为 2.78%，较去年同期下降 0.79 个百分点。

四、资产重组

实施完成的资产重组项目同比有所减少，但储备项目数量明显增加。上半年央企控股上市公司实施完成的资产重组项目为 1 项，即龙源电力发行股份及支付现金吸收合并平庄能源及收购广西电力、辽宁电力等股权资产，注入资产规模 96.79 亿元。但从预案发布情况看，不少央企控股上市公司正在积极筹划资产重组

事宜，加大上市公司专业化整合力度，上半年有 10 户发布资产注入预案，较去年同期（2 户）明显增加（详见附表 6）。

五、股权激励

股权激励工作稳步推进，激励数量、金额和人数等指标均实现同比大幅提升。上半年有 6 户央企 A 股上市公司实施股权激励，与去年同期持平，均采用限制性股票方式。激励股份数量合计 5.45 亿份，较去年同期增加 441.29%；占市场比重为 8.92%，较去年同期占比（1.53%）大幅提高。激励金额合计 26.94 亿元，较去年同期增加 165.77%；占市场比重为 3.56%，较去年同期占比提高 2.42 个百分点。激励人数合计 3147 人，较去年同期（1077 人）大幅提高，人均激励份数 17.33 万份，同比增加 85.25%。

第五章 市场价值实现

一、市值

（一）总体表现。

上半年央企控股上市公司市值去年底略有下降，但相较于市场表现出了较好的抗跌性。截至2022年8月底，央企上市公司市值去年底整体下降了6.57%，其中境内市值下降9.63%，但优于上证综指表现（下降12.02%）；港股（含A+H股）市值提升5.42%，远超恒生指数表现（下降14.72%）。

央企控股上市公司市值占市场的比重进一步提升。截至8月底，央企境内上市公司总市值13.33万亿元，占境内总市值的比例为16.40%，较2021年底占比提升0.74个百分点。央企港股上市公司（含A+H股）总市值3.94万亿元，占香港总市值的比例为11.95%，较2021年底占比提升1.54个百分点（详见附表7）。

（二）境内市值表现。

受市场整体因素影响，多数行业央企境内上市公司市值相较去年底出现下跌。截至8月底，央企境内市场有1个行业市值较去年底上升，为采矿业（增长14.28%），主要是俄乌冲突使得石油、天然气等大宗商品价格上涨，相关行业上市公司业绩大幅

提升。跌幅较大的行业为金融业（降低 24.39%），制造业（降低 19.74%），信息传输、软件和信息技术服务业（降低 18.50%），水利、环境和公共设施管理业（降低 16.05%）。与市场表现相比，境内央企控股上市公司所处的 11 个行业中有 6 个行业的市值表现优于境内市场整体情况，包括电力、热力、燃气及水生产和供应业，房地产业，交通运输、仓储和邮政业，批发和零售业，科学研究和技术服务业，信息传输、软件和信息技术服务业。

按行业分类 A 股市值表现情况

行业名称	截至2022年8月底的市值（亿元）	较2021年底的市值变化	同期境内市场上市公司市值变化
采矿业	21467.84	14.28%	15.29%
房地产业*	4450.07	-0.49%	-8.97%
交通运输、仓储和邮政业*	7804.81	-2.22%	-3.97%
批发和零售业*	1389.28	-3.80%	-12.41%
电力、热力、燃气及水生产和供应业*	17100.82	-4.39%	-6.72%
建筑业	9603.31	-7.74%	-5.89%
科学研究和技术服务业*	1060.17	-9.04%	-20.20%
水利、环境和公共设施管理业	441.23	-16.05%	-15.23%
信息传输、软件和信息技术服务业*	8672.12	-18.50%	-25.52%
制造业	42653.09	-19.74%	-16.82%
金融业	10933.6	-24.39%	-11.96%

注：*为央企境内上市公司市值优于市场表现的行业

从个股表现看，市值增量前 5 户为中国神华、中国石油、中煤能源、长江电力、中远海能。其中，中国神华受行业复苏影响

增量超千亿元（详见附表 8）。

（三）港股市值表现。

多数行业的央企港股上市公司市值较去年底上升，优于市场整体表现。截至 8 月底，涨幅最大的行业为能源（增长 32.36%）、电信服务（增长 18.13%）。市值跌幅较大的行业为公用事业（下降 24.31%）、可选消费（下降 20.27%）、材料（下降 10.12%）。与市场表现相比，央企港股上市公司所处的 8 个行业中有 5 个行业的市值表现较优，包括电信服务，房地产，信息技术，工业，材料。

按行业分类港股市值表现情况

行业名称	截至2022/08/31的市值（亿元）	相较2021年年底市值增长率	同期香港市场上市公司市值增长率
能源	7064.71	32.36%	33.57%
电信服务*	11030.91	18.13%	17.17%
房地产*	6006.85	9.15%	-13.43%
信息技术*	413.15	6.71%	-21.35%
工业*	4724.05	0.95%	-4.34%
材料*	1619.82	-10.12%	-14.62%
可选消费	602.9	-20.27%	-14.16%
公用事业	3331.10	-24.31%	-18.21%

注：*为央企港股上市公司市值优于市场表现的行业

从个股表现看，市值增量前 5 户为中国移动、中国海洋石油、中国海外发展、东方海国际、华润医药。其中中国移动及中国海洋石油港股市值分别增加 1613.06 亿元、1239.11 亿元（详见附表 9）。

二、增持、回购

多家央企实施增持、回购，以实际行动助力资本市场稳定运行。2022年上半年A股市场波动加大，央企积极响应证监会、国资委、全国工商联《关于进一步支持上市公司健康发展的通知》要求，做积极、负责任的股东，积极增持、回购价值低估的上市公司股票，以实际行动稳定市场预期，做维护资本市场稳定发展的表率。增持户数与规模较去年同期大幅增加，上半年有15户央企境内上市公司得到大股东增持，远超去年同期水平（5户），增持金额65.68亿元，较去年同期增加118.75%。其中中国电信、中国移动等企业增持金额较大，分别为25.10亿元、15.12亿元，合计占央企上市公司增持金额的61.23%。回购户数同比增加超两成。上半年央企境内上市公司有37户推出回购计划，较去年同期增加23.33%。

三、投资者关系

今年以来，央企控股上市公司更加重视投资者关系管理工作，以业绩说明会、线上线下交流等多种形式向投资者积极传递公司价值，主动管理市场预期。

央企境内上市公司实现了2021年度报告业绩说明会“全覆盖”，高出全市场7.51个百分点。与此同时，央企对半年报业绩沟通的重视程度日益提升。截至8月底，共有123户央企境内上市公司召开半年报业绩说明会（含计划），占央企境内上市公

司户数的 34.07%，较去年同期提高 7.68 个百分点，比全市场比例高 15.17 个百分点。

受调研上市公司范围与频次双增长，投资者接待情况好于市场。上半年央企境内上市公司中有 208 户披露接待投资者 721 次，较去年同期接待户数（146 户）、被调研次数（396 次）分别增加 42.47%、82.07%。接待过投资者的央企境内上市公司占央企境内总户数的 57.62%，较去年同期占比提高 14.80 个百分点。

电信行业央企控股上市公司联合开展投资者交流活动。在国资委的倡议下，2022 年 7 月 8 日，中国移动会同中国电信、中国联通共同举办上市公司投资者交流活动，三家企业董事长出席，与投资者直接对话，为央企同行业上市公司联合开展投资者交流活动的首次尝试。

第六章 社会贡献

一、税费上缴

央企上缴税费占市场比重超过五成。2022年上半年，央企境内上市公司上缴税费合计5600.56亿元，较去年同期增加21.01%，占全市场的54.93%，较去年同期占比提高3.18个百分点；户均上缴税费15.96亿元，较去年同期增加21.01%，为全市场均值的7.36倍；每百元收入上缴税费4.72元，较去年同期增加3.82%，为全市场均值的1.35倍。

央企境内上市公司上缴税费情况

项目	2022年上半年		2021年上半年	
	金额	占境内市场 比重	金额	占境内市场 比重
税费总额（亿元）	5600.56	54.93%	4628.07	51.75%
户均税费（亿元）	15.96		13.19	
每百元收入 上缴税费（元）	4.72		4.54	

二、现金分红

央企上市公司分红户数及占市场的比重均较去年底有所提高。2022年央企境内上市公司实施半年度分红的共15户（其中中国移动和中国电信已完成，详见附表10），占央企境内上市公司的4.16%；占境内市场实施半年度分红企业的14.02%，较去

年同期的比例提高了 6.98 个百分点。

现金分红总额大幅增加，有 6 户分红超百亿元。央企控股境内上市公司半年度现金分红总额为 1776.78 亿元，较去年同期（940.87 亿元¹⁴）增加 88.84%。央企境内上市公司半年度分红总额占境内总额的 80.08%，较去年同期的比例提高了 15.00 个百分点。

现金分红比例明显提升，优于境内市场整体水平。央企境内上市公司半年度的现金分红比例为 24.21%¹⁵，较去年同期高 13.45 个百分点，比境内市场水平（7.40%¹⁶）高 16.81 个百分点。

三、ESG 报告披露

央企 ESG 报告披露情况优于市场整体水平。上半年有 223 户央企境内上市公司发布了单独的 ESG 报告或社会责任报告，占比 61.77%，较去年同期增加 61 户，比境内市场比例高 32.11 个百分点。从行业上看，大部分行业央企披露专项报告的比例高于市场平均水平，其中建筑业（78.95%）、批发和零售业（76.92%）、制造业（55.34%）显著高于市场平均水平。

¹⁴ 2021 年上半年的分红总额同步考虑 2021 年下半年及 2022 年上半年港股回 A 上市公司（中国移动、中国海油、中国电信）在 2021 年上半年的分红情况。

¹⁵ 央企境内上市公司现金分红比例=央企境内上市公司现金分红总额/全部央企境内上市公司归母净利润总和

¹⁶ 境内市场全部上市公司现金分红比例=境内市场全部上市公司现金分红总额/境内市场全部上市公司归母净利润总和

附表

附表 1 央企 2022 年上半年新增 IPO 项目

公司名称	所属集团	行业	上市板块	上市日期	募资规模 (亿元)
中汽股份	汽研中心	科学研究和技术服务业	A股创业板	2022-03-08	12.56
金茂服务	中国中化	房地产业	H股主板	2022-03-10	6.84
哈焊华通	机械总院集团	制造业	A股创业板	2022-03-22	6.99
中复神鹰	中国建材	制造业	A股科创板	2022-04-06	29.33
中钢洛耐	中钢集团	制造业	A股科创板	2022-06-06	11.39
中无人机	航空工业集团	制造业	A股科创板	2022-06-29	43.67
中国移动	中国移动	信息传输、软件和信息技术服务业	A股主板	2022-01-05	519.81
中国海油	中国海油	采矿业	A股主板	2022-04-21	322.92

附表 2 央企各行业营业收入增长情况

行业	营业收入 (亿元)		增长率
	2022年1-6月	2021年1-6月	
采矿业	39046.93	29766.34	31.18%
电力、热力、燃气及水和供应业	7725.49	6360.96	21.45%
房地产业	5621.22	4851.28	15.87%
交通运输、仓储和邮政业	5652.22	4887.43	15.65%
建筑业	35214.05	30830.65	14.22%
信息传输、软件和信息技术服务业	12120.57	11023.45	9.95%

行业	营业收入（亿元）		增长率
	2022年1-6月	2021年1-6月	
科学研究和技术服务业	119.64	113.90	5.05%
制造业	24197.38	23482.75	3.04%
金融业	2595.63	2584.22	0.44%
批发和零售业	5350.08	5343.11	0.13%
水利、环境和公共设施管理业	102.70	127.41	-19.39%

附表3 央企各行业归母净利润增长情况

行业	归母净利润（亿元）		增长率
	2022年1-6月	2021年1-6月	
采矿业	2647.70	1679.89	57.61%
交通运输、仓储和邮政业	756.53	579.11	30.64%
科学研究和技术服务业	10.09	8.42	19.91%
信息传输、软件和信息技术服务业	1104.54	954.32	15.74%
建筑业	938.19	815.28	15.08%
金融业	861.64	821.55	4.88%
批发和零售业	80.81	78.47	2.98%
制造业	1244.82	1488.85	-16.39%
房地产业	496.40	617.63	-19.63%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	596.35	803.14	-25.75%
水利、环境和公共设施管理业	-1.59	1.39	-214.73%

附表 4 央企 A 股 IPO 在审企业情况

公司名称	所属集团	行业	上市板块	目前状态	拟募资规模 (亿元)
红四方肥业	中盐公司	制造业	上证主板	已受理	4.96
宏盛华源	电气装备	制造业	上证主板	已受理	10.00
北自科技	机械总院集团	制造业	上证主板	已受理	6.50
中国航油	中国航油	批发和零售业	上证主板	已预披露更新	16.30
中国茶叶	中粮集团	酒、饮料和精制 茶制造业	上证主板	已预披露更新	5.40
华电新能	中国华电	电力、热力生产 和供应业	上证主板	已反馈	300.00
中化能源	中国中化	化学原料和化学 制品制造业	上证主板	已预披露更新	110.00
华宝证券	中国宝武	资本市场服务	上证主板	已受理	-
新疆新华	中核集团	电力、热力生产 和供应业	上证主板	中止审查	13.00
中电港	中国电子	批发业	深证主板	已预披露更新	15.00
航天南湖	航天科工	制造业	科创板	已受理	9.10
航材股份	中国航发	制造业	科创板	已受理	36.22
派瑞特气	中国船舶	制造业	科创板	已受理	16.00
莱斯信息	中国电子	信息传输、软件 和信息技术服 务业	科创板	已受理	10.17
信科移动	中国信科	制造业	科创板	已报送证监会	40.00
先正达	中国化工	制造业	科创板	已回复 (第三次)	650.00
天玛智控	中国煤炭科工	仪器仪表制造 业	科创板	已问询	20.00
成都华微	中国电子	计算机、通信和 其他电子设备 制造业	科创板	已回复	15.00
航天软件	航天科技	软件和信息技 术服务业	科创板	已回复	5.51

公司名称	所属集团	行业	上市板块	目前状态	拟募资规模 (亿元)
西高院	中国西电	专业技术服务业	科创板	已问询	9.10
萤石网络	中国电科	计算机、通信和其他电子设备制造业	科创板	已报送证监会	37.39
欧冶云商	中国宝武	信息传输、软件和信息技术服务业	创业板	已问询	15.01
中机认检	机械总院集团	科学研究和技术服务业	创业板	已问询	7.47
昆船智能	中国船舶	制造业	创业板	已报送证监会	7.50
长城信息	中国电子	计算机、通信和其他电子设备制造业	创业板	待上会	5.00
彩虹新能	中国电子	非金属矿物制品业	创业板	已审核通过	20.00
乾元浩	中国农发	医药制造业	创业板	已问询	6.38
宝武碳业	中国宝武	化学原料和化学制品制造业	创业板	已问询	30.12
中纺标	通用技术集团	专业技术服务业	北交所	正在发行	0.74
机科股份	机械总院集团	通用设备制造业	北交所	已问询 (第二次)	4.42
中兵通信	兵器工业集团	通信系统设备制造	北交所	中止审查	2.00

附表 5 央企分拆上市项目进展情况

截至 2021 年 8 月底

序号	母公司	分拆上市基本情况	预案发布时间	当前进展
1	中国交建	分拆中交公路规划设计院有限公司、中交第一公路勘察设计研究院有限公司、中交第二公路勘察设计研究院有限公司，并拟通过与中国建材所属祁连山重组实现上市	2022-05-12	已回复交易所问询
2	中国西电	分拆西安高压电器研究院股份有限公司，并拟在A股科创板上市	2022-04-15	交易所已问询
3	宝钢股份	分拆宝武碳业至创业板上市	2021-11-23	交易所已问询
4	天地科技	分拆北京天玛智控科技股份有限公司至科创板上市	2021-11-06	交易所已问询
5	中国能建	分拆中国葛洲坝集团易普力股份有限公司重组上市	2021-11-03	已发布预案
6	中国长城	分拆长城信息股份有限公司至创业板上市	2021-10-20	交易所已问询
7	中国联通	分拆联通智网科技股份有限公司至A股上市	2021-08-20	已发布预案
8	中牧股份	分拆乾元浩生物股份有限公司至创业板上市	2021-07-23	交易所已问询
9	海康威视	分拆杭州萤石网络有限公司至科创板上市	2021-01-09	已报送证监会

附表 6 央企 2022 年上半年资产重组情况

序号	上市公司	代码	交易规模 (亿元)	交易进度
1	中环装备	300140.SZ	-	董事会预案
2	祁连山	600720.SH	-	董事会预案
3	*ST华源	600726.SH	107.33	股东大会通过
4	鲁西化工	000830.SZ	-	董事会预案
5	株冶集团	600961.SH	-	董事会预案
6	乐凯新材	300446.SZ	-	董事会预案
7	中瓷电子	003031.SZ	38.31	董事会预案
8	中船科技	600072.SH	-	董事会预案
9	中航电子	600372.SH	-	董事会预案
10	宁夏建材	600449.SH	-	董事会预案

附表 7 央企市值表现及与市场对比情况

单位：亿元

指标	截至2022年8月底	截至2021年12月底
央企境内上市公司市值	133316.39	145913.61
境内上市公司总市值	812779.30	931333.07
境内占比	16.40%	15.67%
央企港股上市公司（含 A+H 股）市值	39390.61	38034.88
港股上市公司总市值	329603.49	365225.36
港股占比	11.95%	10.41%

附表 8 央企境内上市公司市值增量前 5 户情况

单位：亿元

公司简称	上市板块	所属行业	市值		
			截至2022年 8月底	截至2021年 12月底	增量
中国神华	A 股；H 股	采矿业	5003.38	3713.78	1289.60
中国石油	A 股；H 股； 存托凭证	采矿业	8646.64	7950.37	696.26
中煤能源	A 股；H 股	采矿业	913.37	575.66	337.71
长江电力	A 股；GDR	电力、热力、 燃气及水生产 和供应业	5453.50	5162.40	291.10
中远海能	A 股；H 股	交通运输、仓 储和邮政业	489.94	205.23	284.72

附表 9 央企港股上市公司市值增量前 5 户情况¹⁷

单位：亿元

公司简称	上市板块	所属行业	市值		
			截至2022年 8月底	截至2021年 12月底	增量
中国移动	A 股；香港红筹 股；存托凭证	信息传输、软件 和信息技术服 务业	9447.74	7834.67	1613.06
中国海油	A 股；香港红筹 股；存托凭证	采矿业	4170.36	2931.25	1239.11
中国海外发展	香港红筹股	房地产业	2036.96	1651.89	385.07
东方海国际	香港红筹股	交通运输、仓储 和邮政业	1274.24	1032.87	241.37
华润医药	香港红筹股	制造业	296.72	182.35	114.37

¹⁷ 为避免重复，A+港股的公司如在境内表格中出现，则在港股表格中剔除。

附表 10 央企 2022 年半年度现金分红情况

公司名称	行业	每股派息 (元)	现金分红总额 (亿元)	现金分红比例
中国移动	电信、广播电视 和卫星传播服务	1.89	404.65	57.58%
中国石油	石油和天然气开 采业	0.20	370.76	45.00%
中远海控	水上运输业	2.01	323.44	49.97%
中国海油	石油和天然气开 采业	0.61	290.23	40.37%
中国石化	石油和天然气开 采业	0.16	193.71	44.50%
中国电信	电信、广播电视 和卫星传播服务	0.12	109.81	60.03%
宝钢股份	黑色金属冶炼和 压延加工业	0.18	39.88	51.19%
中国联通	电信、广播电视 和卫星传输服务	0.07	20.53	42.89%
中国外运	装卸搬运和运输 代理业	0.10	7.32	31.46%
五矿资本	其他金融业	0.14	6.07	38.30%
太阳能	电力、热力生产 和供应业	0.11	4.26	54.71%
华润双鹤	医药制造业	0.29	3.00	40.77%
中钨高新	有色金属冶炼和 压延加工业	0.13	1.40	60.56%
中钢国际	土木工程建筑业	0.10	1.31	49.32%
中金辐照	其他制造业	0.15	0.40	66.39%

央企控股上市公司

2022 年上半年

运行情况报告



中国上市公司协会
公众号