

第一篇

综合发展篇

- 2021 年上交所主板公司年度报告综述
- 2021 年上交所科创板公司经营业绩情况分析
- 2021 年深交所上市公司年报实证分析报告
- 2021 年北交所上市公司分析报告
- 2021 年上市公司年报会计监管报告
- 2021 年战略性新兴产业上市公司发展综述
- 2021 年上市公司助力乡村振兴实践
- 2021 年民营上市公司党建情况
- 2021 年海外股票市场基本情况

2021 年上交所主板公司年度报告综述

截至 2022 年 4 月 30 日，除未来股份等 4 家公司外，沪市主板 1667 家上市公司全部完成 2021 年年度报告披露。数据显示，“十四五”开局之年，在国家政策的有力支持下，沪市公司克服多重不利因素影响，整体经营业绩保持稳定增长，在稳经济、促就业、保民生中发挥了重要作用，成为我国经济持续稳定恢复的“基本盘”。

一、总体业绩保持稳定增长，7 成公司超疫前水平

2021 年，沪市主板公司合计实现营业收入 47.07 万亿元，同比增长 18%，占全国 GDP 总额超 4 成；实现归母净利润 4.04 万亿元、扣非后净利润 3.81 万亿元，同比分别增长 23%、28%，3 项主要指标两年复合增长率分别达 10%、10%、9%，保持持续恢复态势。

从盈亏面看，1451 家公司实现盈利，占比 87%；1371 家公司实现主业盈利，占比 82%；逾 8 成公司营业收入规模扩大，逾 6 成公司净利润实现增长。对比疫前 2019 年，超 7 成公司营业收入、6 成公司净利润实现增长。

分季度看，第一季度至第四季度收入同比增速分别为 26%、22%、14%、

9%，净利润同比增速分别为 45%、42%、2%、10%。变化趋势显示，第三季度业绩增速出现放缓，但第四季度有所改善，收入环比增加 9.1 个百分点。这其中，降税减费效应逐步显现，2021 年沪市主板实体企业合计支付税费 2.14 万亿元，占营业收入比重为 5.7%，同比减少 0.3 个百分点。

二、结构不断优化升级，国企民企均衡发展

在供给侧结构性改革和创新发展战略双轮驱动下，沪市主板上市公司产业结构不断优化。2021 年，实体类公司业绩增长强劲，共实现营业收入 37.61 万亿元、归母净利润 1.81 万亿元、扣非后净利润 1.59 万亿元，同比分别增长 21%、44%、62%，远高于沪市主板整体水平。其中，制造业在整体业绩中的占比持续增加，对沪市净利润的贡献同比增加 2.2 个百分点，以电气设备、医药制造、航空航天为代表的高技术产业净利润两年平均增长率达到 15%，高于整体增速 5.5 个百分点。此外，第三产业逐步恢复，经营质量稳步提升，在实体企业利润中的贡献占比增长 2.6 个百分点。

国企民企方面，沪市主板国企 2021

年合计贡献营业收入 38.90 万亿元、归母净利润 3.56 万亿元，同比分别增长 18%、21%。其中，国务院国资委下属央企上市公司合计实现营业收入 19.69 万亿元、净利润 0.97 万亿元，同比分别增长 22%、41%，高质量发展势头更加明显。与之相比，民营企业显示出更快的业绩增长速度。2021 年沪市主板民营企业实现营业收入 8.17 万亿元，净利润 0.47 万亿元，同比增速分别达 15%、49%。

三、逾 7 成行业业绩增长，2 成行业尚待修复

2021 年，沪市主板所有大类行业均实现盈利，逾 7 成行业实现营业收入、净利润双增长，逾 4 成行业利润同比增幅超 30%，近 8 成行业盈利超 2019 年同期水平，但也有 2 成行业仍处于恢复中。

上游周期性行业在经济复苏、需求回升及原材料价格上升的带动下，盈利普遍好转。石油开采业净利润增长超 2 倍，有色金属矿采选业利润实现翻番增长，煤炭行业净利润同比增长 87%。第四季度在稳供保价背景下，相关行业净利润出现一定回落，环比分别下降 32%、23%、15%。

中游制造业根据所处产业链位置不同，业绩出现一定分化。位于产业链前端的化工、钢铁行业净利润增速分别达 135%、92%；位于产业链中后端的行业受下游需求动力不同影响，材料价格传导程度出现差异，部分公司面临较大的成本上浮压力。通用设备、专用设备行业营业

收入虽保持稳定增长（同比增幅 11% 和 14%），但净利润均出现负增长。计算机制造业则充分受益下游电子元器件需求提升，净利润同比增长 20%，较 2019 年增长 50%。电气机械受益新能源发电产业加速发展，净利润同比增长 27%，较 2019 年增长 80%。

下游终端消费行业整体有所复苏，但在多重因素扰动下，部分行业仍然面临阶段性困难。人员流动密集型行业在做好疫情防控的同时，积极改善经营，住宿餐饮业大幅扭亏，批发零售、文体娱乐业净利润同比分别增长 55%、1.19 倍。医药制造业受国内外疫苗、检测试剂需求较大等因素拉动，整体净利润增长近 5 倍。家电行业中新兴品类家电与传统家电均有明显增长，净利润同比增加 34%。汽车制造业在材料价格上涨、缺芯等因素影响下，净利润下滑 3%。航空运输业则尚未实现扭亏，业绩修复仍然存在不确定性。

四、创新投入不断加码，转型升级加速推进

2021 年，沪市主板公司借助高研发投入，引领创新驱动发展的力度进一步增强。数据显示，实体公司研发强度连续 3 年保持正向增长，全年研发投入金额合计 7006 亿元，同比增长 26%。其中，107 家公司研发投入超过 10 亿元，中国建筑、上汽集团、中国移动等 13 家公司研发投入超过 100 亿元。86 家公司研发强度超 10%，推动国产替代不断提速，传统产业

工艺革新数字化智能化水平稳步推进。科技创新中，股权激励运用更为普遍。沪市主板公司全年推出股权激励和员工持股计划草案 323 单，同比大幅增长 81%，覆盖激励对象 10.8 万人，同比增长 44%。其中，国有企业股权激励参与度提升 14%。医药生物、化工、汽车制造、电子设备等技术创新引领型公司占比近 4 成。

与此同时，上市公司借助并购重组实现转型升级的步伐也在加快。2021 年，沪市主板有 60 余家上市公司披露重大资产重组方案，涉及交易金额近 1300 亿元，新能源发电、环保水务、计算机通信、半导体材料等新兴行业占比超过 4 成。典型案例包括，长江电力通过发行股份及定向可转债方式，收购乌东德和白鹤滩两座水电站，聚焦低碳清洁能源，进一步提升上市公司水电装机容量，巩固世界水电行业巨擘地位；安德利通过并购完成从传统的百货零售行业向电池行业的转型，快速切入高成长赛道；中国能建换股吸收合并葛洲坝，既解决了同业竞争问题，也缩短了管理链条，提升经营效率；动力新科置入重型卡车及柴油发动机资产，形成“重型卡车+动力总成”一体化发展格局。

五、现金分红创历史新高，业绩说明会渐成常态

沪市主板公司实现业绩增长的同时，更加重视用真金白银回馈投资者。全年共有 1221 家公司推出分红方案，占全部盈利公司家数的 84%，现金分红总额接近

1.48 万亿元，较 2020 年大幅增长 26%。从比例看，903 家公司现金分红比例超过 30%，占比 74%，696 家公司连续 3 年分红比例超 30%，约 203 家公司连续 3 年分红比例超 50%。从金额看，157 家公司派现 10 亿元以上，26 家派现 100 亿元以上。从股息率看，主板公司股息率均值连年增长，以年末收盘价为基准，2021 年平均股息率 1.44%，同比增长 8%，有 94 家公司股息率超过 5%，涉及银行、交运、采掘等行业公司，有 20 家公司连续 3 年股息率均超过 5%。同时，股票回购力度进一步加大，全年共有 150 余家次公司实施回购，完成回购金额合计约 440 亿元。其中，约 9 成公司回购用途为实施股权激励或员工持股计划，彰显公司对长期内在价值的坚定信心。

另外，越来越多的公司直面投资者，采取多种创新方式主动交流公司情况。进入年度报告期以来，沪市主板预计将有 1600 余家上市公司召开业绩说明会，实现召开数量“全覆盖”。为提升互动效果和投资者获得感，沪市主板公司充分利用数字化技术，直观展示公司经营及业绩情况。其中，超 6 成公司制作可视化年度报告短视频或长图文，中国联通、贵州茅台等公司采用“云参观”形式带领投资者走进公司生产经营现场。围绕业绩说明会 6 大“主题周”，专业分析师开展 12 期行业解读系列节目，投资者对行业和公司理解更加深入。召开过程中，上市公司董事长、总经理等核心管理层出席交流，专业分析师深度引领，中小投资者广泛参与，

在已召开的 600 余场业绩说明会中，各类投资者累计参与量超过千万人次。

六、投资力度不减，出口保持增长

2021 年，沪市主板实体企业整体融资规模约 11.27 万亿元。其中，直接融资规模 1.5 万亿元，同比增长 3%。全年新增上市公司 87 家，首发融资 1625 亿元，同比增加 35%；非公开发行市场活跃度持续提升，发行家次同比增长 64% 至 138 家，募资总额 2519 亿元；可转债募资总额 1631 亿元，同比增幅 19%。债券融资方面，上交所债券市场发挥积极作用，2021 年全年为沪市上市实体公司发债融资约 2600 亿元。

稳定的融资渠道进一步增强了企业的投资信心。2021 年，沪市实体类公司长期资产投资规模 2.55 万亿元，同比增长 5%。其中，制造业投资规模 0.68 万亿元，同比增长 26%，高于实体企业投资增速 21 个百分点。高技术产业投资增势喜人，266 家高技术产业公司投资规模 0.2 万亿元，同比增幅达 35%，高于实体企业投资增速 30 个百分点。建筑材料、电子设备、电气设备同比增幅分别达 50%、47%、38%，保持在较高水平。此外，机械设备、汽车制造业投资分别增加 28%、26%，保持较快增长。

依托国内稳定的供应体系，沪市主板 120 余家出口型相关企业净利润合计 602 亿元，同比增长 38%。其中，对出口依

赖度较大的纺织服装业净利润实现同比增速 15%；与出口直接相关的港口类公司货运也有所增长，上港集团、宁波港、青岛港三大港口公司合计完成货物吞吐量约 21 亿吨，完成集装箱吞吐量约 10505 万标箱，同比分别增长 4%、8%。

七、稳就业作用明显，惠民生效果显现

沪市主板公司在稳就业方面继续发挥应有作用。2021 年，新增员工人数约 24 万人，整体就业人数达 1670 万人，占全国就业人员数量比重 2.22%，高于 2020 年的 2.19%。以 GDP 占比测算，间接带动就业人口在 2 亿人以上，占全国就业人口比重近 3 成。其中，制造业就业人数占比 34%，同比增长 4%，增幅居各行业前列。汽车设备、医药、计算机通信、电气机械设备等行业员工规模均超 40 万人次，稳增长与稳就业互促共进。

此外，面对材料价格上涨和疫情压力，一批关乎国计民生的沪市主板公司积极配合稳供保价，通过内部挖潜力、降成本、提效益，全力做好民生保障。在毛利率承压的情况下，食品制造业、饮料制造业费用率分别压缩 2.9 个、0.7 个百分点。批发零售、交运仓储、住宿餐饮等行业搭载着百姓出行和消费的基本需求，克服疫情扰动影响，实现费用率同比分别降低 0.8 个、1.0 个、3.8 个百分点，维持服务价格运行在合理区间。面对较大的成本上行压力，电热燃水生产业努力压缩各

项费用，费用率同比减少 0.2 个百分点，保障基础能源稳定运行。大唐发电、华能国际、华电国际、国电电力、上海电力五大火电公司顶压前行，累计完成发电量 1.48 万亿千瓦时，同比增长 9%。以中国铁建、中国中铁为代表的基建行业，则发挥自身优势，持续加大普惠性、基础性、兜底性民生建设力度，在云南、贵州等地实现铁路、公路、房建、水利等基础工程建成运营，为当地群众改善生活、便利出行贡献力量。

八、ESG 信息披露大幅增长，支持脱贫攻坚持续巩固

2021 年，沪市主板公司贯彻落实双碳目标，绿色发展取得积极进展。770 余家公司披露 2021 年 ESG 报告、可持续发展报告或社会责任报告，ESG 披露数量创历史新高。约 970 家公司在年度报告中主动展示为减少碳排放所采取的措施及效果。数据显示，近 1300 家公司已建立环境保护相关机制，共投入环保资金 1692 亿元；约 1200 家公司采取减碳措施，合计减少排放二氧化碳当量约 10080 万吨，环保投入及减排力度较上年均大幅增加。钢铁、化工、煤炭、电力等重点行业公司通过调整产品结构、革新工艺技术、健全监测机制等方式深入践行绿色发展理念。如，华能国际大力推进光伏、风电等新能源项目的开发建设，报告期低碳清洁能源装机容量占比提升至 22%；中国神华建立健全气候风险识别体系，制定碳排放管

理目标并按年度检视排放进展；宝钢股份提升减碳工艺技术，筹建百万吨级、具备全氢工艺试验条件的氢基竖炉，未来产线碳排放较长流程将降低 90% 以上。

在积极履行社会责任过程中，沪市主板公司响应国家号召，通过参与定点帮扶和社会力量帮扶，积极支持脱贫攻坚成果持续巩固，为乡村振兴建设积势蓄力。2021 年沪市主板公司共投入扶贫资金及物资近 521 亿元，其中 550 余家公司响应国家乡村振兴重点帮扶号召，积极开展产业扶贫项目，支持贫困县发展特色产业；近千家公司通过定点帮扶、劳务协作、消费扶贫、教育脱贫等其他方式积极贡献力量。

九、机构投资者占比逐年提升，市场结构更加合理

2021 年，沪市主板公司股票交易持续保持较高的交易活跃度，全年成交量 8.36 万亿股，同比增长 27%，成交额约 103.07 万亿元，同比增长 34%，基于自由流通股本的年平均换手率均值约 3.72，与 2020 年基本持平。其中，蓝筹公司交易规模持续增长，头部公司交易活跃度显著提升，年末市值 500 亿元以上的公司全年成交额超过 50 万亿元，交易金额占比接近一半，同比增长 55%，中远海控、隆基股份等 7 家公司全年成交额均超过万亿元。

活跃度增长的同时，机构投资者占比也进一步提升。数据显示，截至 2021 年

年末，专业机构投资者在沪市主板公司流通股中的持股市值约 10 万亿元，同比增长近 25%；交易占比约 35%，同比增加约 7 个百分点；全年日均成交金额 3301 亿元，同比增加 1475 亿元，增幅达 81%。其中，基金类投资者（公募及私募基金）持有市值 4.6 万亿元，同比增长 77%；持股占比约 10%，同比增加 3 个百分点；全年日均成交金额 1993 亿元，同比增长 95%。

十、风险化解成效明显，退市制度执行有力

在中国证监会的推动和指导下，沪市主板公司整体风险进一步收敛，夯实了高质量发展的基础。“清欠解保”方面，沪市主板全年有 60 余家企业解决资金占用问题，累计金额 780 余亿元；20 余家企业解决违规担保问题，累计金额 620 余亿元。2021 年年度报告期间，沪市主板新增发现存在占用担保的企业家数较 2020 年减少约 6 成。股权质押方面，2021 年年末，沪市主板存在股票质押的企业家数较年初减少逾 50 家，高比例质押企业数量较年初下降逾 3 成，较最高峰减少 2/3；年末质押待偿还余额 7806 亿元，较年初减少 515 亿元；市场整体履约担保较年初提高逾 16 个百分点，违约风险明显缓释。

2022 年，退市新规集中显效。截至目前各类退市预计 21 家。其中，预计 17 家公司触及财务类退市指标将被终止上

市，这里面有 9 家公司触及“扣非净利润+营业收入”财务类组合指标。此外，退市新规触及重大违法退市，还有安德利和*ST 广珠等 3 家公司通过重组、主动退市等多元化渠道退出。截至目前，退市数量已较 2021 年增长 50%，其中强制退市增长 125%，退市风险警示企业的退市率约达 45%。另有 13 家公司触及*ST 情形、28 家公司触及 ST 情形，上市公司优胜劣汰的良性机制正在形成。

十一、2022 年第一季度业绩承压，复工复产有序推进

2021 年，在整体向好的格局下，受内外部环境变化和局部疫情反复等因素影响，各行业、企业恢复程度仍然存在不均衡情况，部分企业面临较大的经营压力。沪市主板有 216 家公司亏损，合计亏损金额 2505 亿元，与 2020 年基本持平。房地产、航空运输、火电企业阶段性经营压力较为明显，合计亏损 1439 亿元。此外，制造业虽有所恢复，但受原材料价格上涨影响，汽车制造、橡胶制品业、木材加工业等 2 成细分行业净利润尚未修复至疫情前水平。

2022 年第一季度，沪市主板公司实现营业收入 12.03 万亿元，净利润 1.13 万亿元，扣非后净利润 1.08 万亿元，同比增幅分别为 12%、8%、10%。受疫情等多重因素影响，308 家公司出现亏损，625 家公司利润同比下滑，亏损和下滑家数合计占比 56%，占比较上年同期有所

扩大。其中，少量公司受疫情影响出现暂时性停工停产。汽车、计算机通信等行业受产业链供应受限等影响，产能利用率出现阶段性下降，第一季度利润同比下滑 17%、14%。

据了解，截至 4 月末，在各项政策有力推动下，前期受困疫情停工的公司，已有逾 7 成开始复产复工，整体企稳态势较为明确。

2021 年上交所科创板公司经营业绩情况分析

截至 2022 年 4 月 30 日，科创板全部 420 家公司通过年度报告、上市公告书等形式披露了 2021 年度主要经营业绩信息。2021 年是“十四五”开局之年，科创板公司立足科技创新，深耕科创主业，“硬科技”底色持续彰显，“绿色引擎”提升发展动能，整体业绩延续了较快增长态势。科创板服务国家创新驱动战略和实体经济高质量发展的作用逐步显现。进入 2022 年第一季度，面对新冠疫情带来的严峻考验和复杂多变的国内外环境，科创板公司直面挑战、抗疫保供、提质增效，展现出良好的韧性和活力。

一、整体业绩保持较快增长，未盈利等特殊类型企业发展向好

2021 年，科创板公司共计实现营业收入 8344.54 亿元，同比增长 36.86%；实现归母净利润 948.41 亿元，同比增长 75.89%；实现扣非后归母净利润 732.21 亿元，同比增长 73.79%。近 9 成公司营业收入增长，41 家公司营收翻番；近 7 成公司归母净利润增长，61 家公司增幅在 100% 以上，最高达 18 倍。科创板公司全年营业收入的中位数由 5.28 亿元上升至 7.21 亿元，归母净利润的中位数由 0.87 亿元上升至 1.09 亿元。同时，部分

公司业绩出现下滑，主要是受全球疫情反复、原材料价格上涨、股权激励费用增加、研发投入加大等因素影响。

作为实体经济高质量发展的生力军，科创板公司整体维持了较强的盈利质量。2021 年，科创板公司经营活动现金流净额合计 817.26 亿元，同比增长 11.52%，显示出良好的变现能力和回款效率。同时，超 4 成公司毛利率超过 50%，48 家公司毛利率较上年增加 5 个百分点以上；近 4 成公司净利率超过 20%，51 家公司净利率较上年增加 5 个百分点以上，市场竞争力凸显。

此外，在科创板更具包容性的上市条件下，已先后有 38 家上市时未盈利企业、5 家特殊股权架构企业、4 家红筹企业和 1 家发行存托凭证企业成功上市，上市后发展势头良好。其中，38 家上市时未盈利企业 2021 年营业收入合计为 985.3 亿元，同比增长 65.69%；归母净利润合计为 -42.88 亿元，亏损同比收窄 77.96%，14 家公司实现扭亏为盈。按照科创板第五套标准上市的创新药企业中，有 11 家公司产品销售持续放量，9 家公司营业收入突破 1 亿元，康希诺、百奥泰和艾力斯在连续亏损多年后首次实现盈利。

二、“硬科技”底色持续彰显，以高质量创新助力科技自立自强

科创板上市公司高度集中于高新技术产业和战略性新兴产业，在服务国家战略、推动经济高质量发展中的作用日益凸显。目前，科创板集成电路领域公司总数达 55 家，占 A 股同类上市公司的“半壁江山”，形成上下游链条完整、产业功能齐备的发展格局；生物医药领域上市公司总数 93 家，成为美国、香港之外全球主要上市地；光伏、动力电池、工业机器人等产业链也已初具规模。在面向科技前沿的多个“硬科技”领域，中芯国际、晶科能源、君实生物等一批关键技术攻关者，借力资本市场实现创新链、产业链、人才链、政策链、资金链深度融合。

2021 年，科创板公司研发强度保持高位，全年研发投入金额合计达到 852.40 亿元，同比增长 29%，研发投入占营业收入的比例平均为 13%。其中，百济神州、翱捷科技等 38 家公司的研发投入占比超过 30%。2021 年年底，科创板已汇聚了一支超过 14 万人的科研队伍，平均每家公司超过 330 人，占公司员工总数的比例接近 3 成。在长效激励机制的建立上，226 家公司在上市后推出了 283 单股权激励计划，占科创板公司总数的 54%，惠及逾 5 万人次科技人才，充分激发人才创新活力。

2021 年，科创板公司创新成果不断涌现，在助力我国科技自立自强的主战场

上，取得一系列技术突破和科研进展。科创板公司全年合计新增发明专利 7800 余项，平均每家公司拥有发明专利数达到 108 项，66 家次公司牵头或者参与的项目曾获得国家科学技术奖等重大奖项。其中，安集科技化学机械抛光液产品、天岳先进半绝缘型碳化硅衬底材料、时代电气全系列高可靠性 IGBT 产品、科德数控五轴联动数控机床产品等，打破国外垄断局面，实现国产自主供应，为相关产业链自主可控提供有力支撑。在抗击新冠疫情的过程中，科创板公司及时开展应急攻坚，以君实生物和康希诺为代表的创新药企业，推动新冠特效药、疫苗、快速检测试剂等加快落地，彰显“硬科技”企业的研发实力与使命担当。

三、“绿色引擎”加快转型升级，ESG 理念引领企业可持续发展

2021 年，在我国深入推进“碳达峰、碳中和”的战略背景下，科创板公司以技术创新驱动“绿色引擎”，光伏、动力电池等产业链持续加快新能源转型进程。晶科能源、天合光能等 11 家光伏产业链公司加快布局光伏垂直一体化，生产经营持续提质增效，全年营业收入和归母净利润分别同比增长 43% 和 126%；容百科技、长远锂科等 14 家动力电池产业链公司，发挥技术研发优势，加大产能布局，全年营业收入和归母净利润分别同比增长 59% 和 35%。

此外，科创板多家新一代信息技术、

高端装备、新材料企业，积极推进“碳足迹”计算、环境监测等辅助技术研发与推广，打通节能减排产业链，形成“绿色产业”发展合力。中控技术为近百家石化企业提供节能减排优化解决方案，降低生产能耗，助力流程工业低碳运营；海尔生物探索建立“绿色工厂”，零碳技术获得中国专利优秀奖。

本年度，全部科创板公司在2021年年度报告中专节披露了ESG（环境、社会和公司治理）相关信息，逾90家公司单独编制并发布社会责任报告或ESG报告，内容涵盖公司科研创新、产品服务、治理结构、环境保护、社会贡献等，成为科创板公司展现企业使命、社会责任、投资价值等关键信息的重要载体。其中，近7成公司自愿披露资源能耗及排放物信息，近6成公司披露碳减排的措施及效果。中芯国际全年投入环境保护资金近10.98亿元，用于环境保护设施的运行、改扩建等；大全能源年产86586吨多晶硅产品用于光伏组件制造，约可实现432亿度清洁电力发电，相当于减少2522万吨二氧化碳当量的温室气体排放。社会责任方面，科创板公司积极投入乡村振兴、医疗卫生等社会公益事业，合计捐款捐物超过4.67亿元。

四、专精特新“小巨人”集聚，持续提升产业链供应链竞争力

科创板作为科技创新型企业聚集地，截至目前共有123家上市公司入选国家级

专精特新“小巨人”企业名录，分别占科创板上市公司总数的29%、专精特新“小巨人”企业上市总数的32%和注册制下专精特新“小巨人”企业上市总数的72%。主要分布在高端装备制造、生物医药、新一代信息技术等行业，涵括全球户用储能龙头派能科技、钴酸锂正极材料龙头厦钨新能、先进磁性金属材料制造龙头云路股份等多个细分行业“隐形冠军”。此外，41家科创板公司被评为制造业“单项冠军”示范企业，21家公司主营产品被评为“单项冠军”产品。

2021年，科创板专精特新“小巨人”企业呈现出高成长和重研发的显著特征，合计实现营业收入1259.33亿元、净利润195.24亿元，分别同比增长39%和42%；合计研发投入金额达到112.70亿元，同比增长29%，研发投入占营业收入比例的平均值为12.5%，为加快我国产业链供应链补短板、锻长板、填空白提供了有力支撑。

五、持续分红回购加强股东回报，投资者关系管理迈上新台阶

科创板公司在深耕科创主业、提升经营绩效的同时，持续通过现金分红、股份回购等方式切实回报投资者。2021年，共有322家科创板公司推出现金分红方案，占全部盈利公司家数的85%，现金分红总额达到290.44亿元。其中，236家公司现金分红比例超过30%，中国通号等64家公司现金分红超过1亿元。同

时，股份回购力度进一步加大，2021 年以来已有 41 家公司发布股份回购方案，涉及金额合计 38.82 亿元。

2021 年年度报告披露期间，科创板公司多措并举加强与投资者的互动交流，不断提高投资者关系管理水平。本年度，科创板业绩说明会继续实行全面覆盖，全部科创板公司均将召开年度报告业绩说明会，由公司董事长、总经理等主要负责人通过网络直播、文字互动等方式，直面投资者进行深度交流。此外，一批科创板公司积极创新年度报告呈现方式，中微公司、九号公司等逾 170 家公司采用长图文、短视频等形式，对公司本年度经营业绩、技术创新等进行多媒体解读，增强年度报告的可读性和可理解性。

六、投资者结构持续优化，科创板国际化水平进一步提升

截至 2021 年年底，科创板公司的专业机构投资者活跃账户数接近 5 万户，同比增长 63%；专业机构投资者持仓占比接近 46%，全年交易额占比超 4 成。全部科创板公司流通股东均包含基金股东，合计 63486 家次基金持有科创板公司股票。从行业分布看，以集成电路、新能源为代表的“硬科技”领域公司受到基金青睐，平均持仓占比超过 20%。总体看，科创板公司机构股东数量和持股比例上升明显，投资者结构持续优化。

同时，科创板的国际吸引力和影响力进一步提升。截至目前，已有 44 只科创

板股票进入沪股通标的、38 只科创板股票被纳入明晟（MSCI）、富时罗素、标普核心指数体系。随着外资投资科创板渠道进一步拓宽，外资持股规模与覆盖面不断提高。截至 2021 年年底，外资机构持仓金额达到 1043.06 亿元，占比近 5%。此外，已有 11 只科创 50ETF 产品在境外多地上市，为海外投资者开辟了投资科创板的新通道。

七、2022 年第一季度整体实现平稳开局，部分公司经营业绩出现分化

2022 年第一季度，面对新冠疫情带来的严峻考验和复杂多变的国内外环境，科创板公司直面挑战、抗疫保供、稳产提效，整体经营状况良好。第一季度，共计实现营业收入 2162.86 亿元，同比增长 45.60%；实现归母净利润 268.04 亿元，同比增长 62.42%。超 7 成公司收入同比增长，超 5 成公司净利润同比增长。研发投入继续保持高位，第一季度合计研发投入为 178.61 亿元，同比增长 75.93%。

部分公司受疫情等外部环境影响较大，经营业绩出现分化。2021 年全年，科创板共有 16 家公司归母净利润同比降幅超过 50%，17 家公司出现业绩亏损（不含未盈利企业）；2022 年第一季度，有 31 家公司归母净利润同比降幅超过 50%，79 家公司出现业绩亏损（不含未盈利企业），而 2021 年同期为 56 家。疫情影响下，前期有部分公司部分厂区存在

停工停产的情况，在各项政策推动下，目前绝大多数已有序复产，整体企稳态势较为明确。

因科创板上市条件多元化，包容性更强，上市公司多处于成长阶段，经营规模总体偏小，抗风险能力相对较弱，经营业绩容易受到外围环境、行业政策和市场竞

争的影响，从而出现波动。上交所将密切跟踪科创板公司经营业绩变化，不断完善科创板制度供给，持续支持科创企业高质量发展。同时，对财务造假等信息披露违法违规行为，始终保持“零容忍”高压态势，切实保护投资者合法权益，维护资本市场健康发展秩序。

2021 年深交所上市公司年报实证分析报告*

2021 年是“十四五”开局之年，也是开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一年。面对百年变局和世纪疫情，我国经济持续恢复发展，构建新发展格局迈出新步伐，高质量发展取得新成效。在稳增长政策以及资本市场全面深化改革的有力支持下，深市上市公司继续领跑经济增长。截至 2022 年 4 月 30 日，深市 2635 家公司中有 2628 家按期披露 2021 年度报告。数据显示，上市公司整体业绩保持平稳增长，创新发展动能持续增强，引领高质量发展的“头雁效应”进一步发挥，资本市场对于推动科技、资本和实体经济高水平循环的枢纽作用日益凸显。

一、整体业绩保持平稳增长

从整体来看，2021 年深市优质龙头等“基本盘”持续向好，奠定“稳”的基调；创新领域的“新势力”亮点频现，

凸显“进”的特征；发展动能“转换器”加速升级，体现“质”的提升。

（一）整体业绩稳中向好，基本面扎实稳健

2021 年，深市公司实现营业总收入 18.3 万亿元（本文分析剔除苏宁易购异常值影响），同比增长 23.4%；非金融类公司实现营业总收入 17.7 万亿元，同比增长 23.7%。其中，近八成公司收入正增长，超四成公司收入连续三年正增长。此外，在全球经济复苏放缓的情况下，2021 年深市公司的海外收入依旧保持 27.3% 的增速，展现较强韧性。

深市公司全年实现净利润 9776.2 亿元，扣非后净利润 7947.2 亿元，同比分别增长 6.7% 和 12.7%。其中，超八成公司实现盈利，近六成公司利润正增长，近三成公司利润增长 50% 以上，460 家公司实现翻倍式增长。

* 免责声明：本报告使用数据均来自上市公司年报和招股说明书，结论系深交所研究所年报分析课题小组对上市公司年报数据所做出的客观陈述及独立分析意见，不构成对上市公司年报数据的真实性、准确性、完整性和及时性的确认、承诺或保证，也不代表深交所立场或意见。

本报告任何内容不构成投资建议，对任何因直接或间接使用本报告内容造成的投资损失或其他损失，深交所研究所年报分析课题小组不承担任何责任。

任何机构或个人使用本报告内容，即视为已完全知悉理解，并接受本声明全部内容。

表 1 2021 年深市公司总体业绩情况

板块	营业总收入 增长率	净利润 增长率	净资产 收益率	毛利率	销售净利率	总资产 周转次数
深市全部	23.4%	6.7%	8.1%	20.1%	5.4%	0.61 次
主板	23.4%	3.0%	8.2%	19.1%	5.2%	0.60 次
创业板	23.6%	25.1%	7.9%	25.8%	6.8%	0.64 次

注：表中数据剔除了苏宁易购的异常影响；计算净资产收益率、毛利率、销售净利率、总资产周转次数指标时剔除了金融行业。

在盈利质量和营运效率方面，2021 年深市非金融类公司净资产收益率为 8.1%，毛利率、销售净利率和总资产周转率分别为 20.1%、5.4% 和 0.61 次，均与上年同期相当。此外，经营活动现金净额同比增长 2.9%，筹资活动现金流入同比增长 2.2%，整体运营状况平稳。

（二）新主板市场功能提升，创业板增长动能强劲

主板和中小板合并已满一周年，目前主板公司达 1493 家，总市值超 20 万亿元，2021 年收入和净利润同比分别增长 23.4% 和 3%。新主板恢复发行上市功能，全年新增上市公司共 33 家，融资金额合计 222 亿元，行业分布广泛，涵盖基础化工、交通运输、机械设备、通信等领域。合并后，深市板块结构更简洁、特色更鲜明、定位更清晰，主板与创业板协同效应更强，为不同发展阶段、不同类型的企业提供更加便捷高效的金融服务。

创业板在 2021 年正式进入“千企时代”，目前已达到 1142 家，数量增加的同时，业绩持续保持高增长。2021 年收入和净利润齐头并进，分别增长 23.6% 和

25.1%。超八成公司实现盈利，181 家公司净利润翻倍，较上年同期增加 13 家。九大战略新兴产业中有四大产业实现翻倍式增长，尤其是新能源汽车的收入和净利润均倍增。在业绩高增长的同时，电子、生物医药、新能源等板块集聚效应显著，例如新能源板块汇集了上游锂电资源、中游电池研发及下游汽车制造全产业链领军企业。在投资方面，创业板公司持续扩产增能，全年投资活动现金流出同比增长 38.8%，展现出较高的活跃度。全年研发投入超 1300 亿元，同比增长近 30%，近五年平均增速在 20% 以上。

（三）龙头“压舱石”作用凸显，创新“新势力”引领增长

2021 年，深市市值前 10% 的公司贡献了近五成收入和超八成净利润，在体量较大的基础上增速仍然达到 31% 和 18.6%。这些公司中，28 家实现千亿元以上收入，173 家实现十亿元以上净利润。龙头公司“基本盘”越扎越稳，为深市整体业绩的平稳增长奠定了良好基础。

截至目前，深市共有战略新兴产业公司 1211 家，2021 年收入和净利润同比分

别增长 22.3% 和 46%。深市共有“专精特新”公司 200 家，2021 年收入和净利润同比分别增长 29.7% 和 24.9%。从整体来看，这些“新势力”公司的业绩增速显著高于深市平均水平，呈现出强劲的发展势头。

（四）国企改革质效提升，民企活力持续增强

2021 年是国企改革三年行动方案承上启下的关键之年，深市国有控股公司不断提质增效，全年收入和净利润同比分别增长 26% 和 33.8%。深市国企积极通过改制上市、并购重组、混改等方式优化产权、资本、技术等要素配置，全年共实施 24 单重大资产重组，交易金额超 1600 亿元，一批体量大、影响大的项目相继落地。例如，风电运营龙头企业龙源电力吸收合并平庄能源后成功登陆深市主板，实现新能源产业的资源整合和布局优化。天山股份定增收购 4 家同行业公司，交易金额达 981.4 亿元，成为 A 股水泥行业规模最大的龙头企业。

深市一直是优质民企聚集地，目前共有 1879 家民营控股公司，占比超七成，主要集中于制造业、软件及信息技术服务业等实体领域。除农业行业之外，非金融地产类民营公司 2021 年收入和净利润同比分别增长 25.1% 和 15.4%。其中，净利润增速超过 50% 的有 494 家，翻倍的有 306 家。除了业绩表现亮眼之外，民营资本投资也非常活跃，2021 年民营控股公司的固定资产投资增速达 26.6%。

此外，国企民企的协同发展也有新的突破，既有国企引入民营资本，如风华高科的子公司奈电科技引入民企战略投资者；也有国资入股民营企业，通过现金输血、授信支持、优质资产注入等措施纾困民企。例如，2021 年武汉金控入主航锦科技，有效化解了公司的股权质押风险。

（五）九成行业收入增长，上游制造和现代服务业表现较好

2021 年，按证监会行业分类，深市九成行业收入正增长，超六成行业净利润正增长，七成以上行业实现盈利。其中，上游采矿业净利润增长 178.3%，制造业和现代服务业延续高增长态势。

制造业表现亮眼，2021 年收入和净利润同比分别增长 27.8% 和 38.6%，增速高于深市平均水平；在深市公司中的净利润占比为 78.1%，较 2020 年提升 18 个百分点，助力“十四五”制造强国战略开好头、起好步。从细分行业来看，受益于大宗商品价格上涨，石油、化工、有色金属、钢铁等上游行业净利润均实现翻倍。在产业基础再造、技术改造升级等政策的推动下，汽车、计算机通信、电气机械等高端制造行业的净利润均增长 30% 以上。

随着产业转型升级的持续推进，现代服务业增势良好，信息技术服务业净利润保持 23.9% 的较高增速。在制造业高质量发展的带动下，深市生产性服务业板块发展壮大，2021 年以来科学研究和技术服务业大幅新增 36 家公司，全行业净利

润同比增长 7.9%，促进服务行业结构优化升级。随着国内疫情形势好转，交通运输、批发零售等接触性聚集性行业净利润同比分别增长 19.5%、110%；住宿餐饮仍处于亏损状态，但亏损面有所收窄。

二、高质量发展扎实推进

2021 年，深市公司积极落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求，在新发展理念的引领下，统筹疫情防控和生产经营，持续增强创新发展动力，有力带动产业链上中下游协同发展，主动担当稳就业保民生社会责任，促进发展成果共建共享。

（一）注册制释放改革红利，引领市场生态改善

创业板试点注册制已落地一年有余，共新增 314 家上市公司，这些“新成员”为板块发展注入了新动能。整体业绩增长较快，2021 年和 2020 年收入的两年平均增速约 20%，优于板块平均水平。新上市公司主要来自高端制造和现代服务行业，排名前五的为电子、专用设备、通用设备、专业技术服务、电气机械，合计占比近 40%，其中，战略新兴产业占比近六成，行业创新特色明显。此外，注册制下再融资审核更加市场化，上市公司对接资本市场更加便利，创业板注册制以来首发融资金额合计 2869.8 亿元；2021 年完成再融资 201 单，募集资金合计 2133.4 亿元，均再创新高。

在注册制改革的牵引带动下，资本市场各项功能全面提升。并购重组方面，2021 年深市公司披露重大资产重组方案 86 单，实施完成 57 单，交易金额（不含配套募资）2006.5 亿元。重组方案进一步回归理性，产业导向特征明显，如化工行业实施完成重大资产重组 7 单，产业链一体化水平进一步提升。股权激励方面，2021 年的覆盖范围更广，公司参与活跃度更高，全年共推出股权激励计划 419 单，同比上升 58.7%。其中，有效期在四年及以上的 393 单，占比 93.8%，长效激励功能显现。新型股权激励方案持续涌现，在创业板公司披露的 238 单方案中，174 单使用第二类限制性股票，占比 73.1%。

（二）创新发展动能增强，科技自立自强水平提升

深市公司坚定不移走创新发展之路，科技投入持续加码。2021 年非金融公司研发投入超 5500 亿元，同比增长 23.4%，增速较 2020 年提升 12 个百分点；整体研发强度为 3.3%，创业板研发强度为 4.9%。中兴通讯、宁德时代等 11 家公司研发投入超过 50 亿元，333 家公司研发强度超过 10%，78 家公司研发强度超过 20%。同时，高端人才集聚效应愈发显现，深市公司拥有超 126 万研发人员，每家公司研发人员的中位数约 220 人，研发人员占比的中位数约 15%。

研发资金投向瞄准新兴领域，在增强自主创新能力的同时，有力带动产业转型

升级。2021 年，近七成深市研发资金投入战略新兴领域，其中，新能源汽车和新材料的投入增长最快，均保持在 40% 以上。持续增长的研发投入换来的是科技创新硬实力的增强，以创业板公司为例，拥有与主营相关的核心专利技术 13 万余项，近六成公司的产品和技术实现了进口替代，解决一批“卡脖子”技术难题。例如，先导智能生产的卷绕及叠片等锂电池核心工艺设备，市场占有率全球第一，技术水平远超日韩设备水平，实现了完全的国产替代并出口至欧美日韩客户工厂。深市公司在增强自身竞争力的同时，也有效带动了产业整体转型优化。例如，华润材料成功突破 PETG 特种聚酯等新型材料技术，为我国工程塑料和高端包装材料产业补上了短板，同时能够有效降低生产能耗和温室气体排放，大幅提高行业生产效率。

（三）积极补短板强弱项，主动融入区域协调和乡村振兴战略

2021 年，西部地区公司积极借助资本市场实现跨越式发展，不断缩小发展差距，进一步增强区域发展的平衡性和协调性。在业绩增长方面，2021 年西部地区公司收入和净利润分别增长 28.7% 和 34.8%，增速明显快于东部和中部地区。在对接资本市场方面，创业板注册制实施以来，新增西部地区公司 15 家，2021 年新增 9 家。这些公司借助资本市场不断发展壮大。例如，作为创业板注册制改革后贵州首家上市公司，中伟股份依托西部地

区优质矿产资源，快速成长为锂电池正极材料龙头，2021 年收入和净利润实现翻倍。

在助力乡村振兴方面，深市公司积极发挥引领作用。据不完全统计，2021 年深市共有 1100 多家公司披露年度乡村振兴工作信息。在发展产业方面，依托自身产业优势，持续巩固脱贫攻坚成果，助力有序衔接乡村振兴战略。例如，2021 年温氏股份投入 3.3 亿元，支持 505 个乡村振兴项目；圣农发展在福建光泽县内累计建设 200 余个上下游一体化生产单位，将产业链有机嵌入乡村。在帮扶农民方面，发挥技术优势和资金优势，助推农民职业化发展，帮助农民增收。例如，海大集团累计派出 9000 多名工程师，帮助农民科学养殖。

面对疫情多点散发的局面，深市公司立足主业积极承担社会责任。据不完全统计，2021 年深市共有 2500 多家公司在年报中披露履行社会责任信息，涌现出一批利用自身专业优势支援抗疫的案例。例如，奥美医疗等生物医药公司，加班加点生产，保障防疫物资供应；韵达股份等物流运输公司，利用运输网络优势，积极调配资源运转救援物资。此外，在共同抗疫的特殊时期，深市公司积极创造更多就业岗位，全年新增就业人员 78.3 万，为稳就业贡献重要力量。

（四）绿色产业持续壮大，推动生产方式绿色低碳转型

绿色低碳是可持续发展重点领域，也

是深市公司转型升级的主要方向。截至2022年4月底，深市新能源、新能源汽车和节能环保行业上市公司共272家，市值合计超5万亿元，占深市公司总市值的17%。这些公司在风光核能源、储能、新型电力系统、锂矿资源、锂电池化学材料、环保、废物资源利用等绿色产业链环节均占据重要地位，产业集聚和品牌效应逐步显现。绿色产业在2021年进入高景气区间，深市绿色产业公司收入和净利润同比分别增长26.4%和33.9%，增长动能强劲，转型潜力巨大。

高增长业绩背后，深市绿色产业公司通过各种方式加快转型。全年投入研发金额797.9亿元，占深市研发投入总额的14.3%。一些公司加大低碳技术攻关，例如赣锋锂业提前布局固体电解质及负极材料的开发技术，积极抢占固态锂电池的前沿领域。一些公司加快推进绿色基础设施建设，例如宁德时代与贵阳市政府签署合作协议，开展换电网络设施建设。

在环境信息披露方面，深市公司的披露质量明显提升。2021年，深市有1559家公司在年报中披露了环境保护、污染防治、资源节约、生态环保等相关内容，550家公司披露了独立的社会责任报告或ESG报告，与2020年相比增加了100余家。信息披露的“质”“量”齐升，为资本市场识别、评估、管理环境风险奠定良好基础，有助于引导更多资金配置到绿色低碳领域，助推“双碳”目标实现。

（五）更加注重分享发展红利，持续加强与投资者交流沟通

2021年，深市公司延续优良分红传统，共有1698家公司披露年度现金分红方案，占全部盈利公司家数超七成，现金分红金额合计4058.6亿元，平均股利支付率为34.8%。其中，股利支付率在50%以上的公司有368家，连续三年分红的公司有1092家。

除了分红之外，上市公司还不断加大股份回购力度。2021年，深市共有567家公司完成股份回购，涉及股份数量超61亿股，金额827亿元，惠及众多投资者，大幅提振市场信心。其中，格力电器出资270亿元回购5.3亿股，为深市全年回购金额之最。

2021年，深市公司更加重视投资者关系管理工作，98%的公司制定了专项制度，56%的公司对相关制度进行修订，较2020年分别提升3个和10个百分点。深市公司主动适应线上交流新常态，89%的公司加大了线上投资者关系管理工作的投入，互动易平台全年共有45.6万条提问，同比增长24%。2021年度报告披露后，将有超过七成公司举办业绩说明会，多家公司积极参与“十新破局”系列业绩说明会，董事长、总经理等“关键少数”悉数到场，重视程度普遍进一步提高。

（六）防范化解风险成效显著，优胜劣汰的市场生态加速形成

深市公司积极响应公司治理专项行

动，全面检查自身弱项，将整改薄弱问题与提升治理水平相结合，风险化解工作取得实质性成效。在股权质押方面，截至 2021 年年底，高比例质押公司数量较年初减少 48 家，下降比例近 20%，较高峰时下降 60%。质押股数和质押市值较年初分别减少 27% 和 9.5%。平仓线下融资余额为 1399 亿元，较年初减少 546 亿元，下降 28%。在“清欠解保”方面，深市全年有 42 家公司解决资金占用问题，累计金额 505 亿元，21 家公司解决违规担保问题，累计金额 283 亿元。深交所共计对 44 单资金占用、17 单违规担保案件做出纪律处分，督促上市公司规范治理。

退市相关制度机制更加完善，优胜劣汰的市场生态加速形成。2021 年深市共有 11 家公司退市，其中强制退市 8 家，主动退市 3 家。主动退市类公司中，1 家通过吸收合并主动退出，2 家通过破产重整完成出清式资产置换，多元化退市渠道更加畅通。2022 年已有 24 家公司触及退市红线，创历史新高且接近过去三年总和，资本市场吐故纳新的节奏逐渐加快，有力促进了资本市场的优胜劣汰和良性循环。24 家公司中有 8 家触及“营业收入低于 1 亿元 + 净利润为负”指标，退市新规效果显现。

三、上市公司发展面临新机遇新挑战

当前，上市公司发展的外部环境正发生复杂深刻变化。新冠疫情和乌克兰危机

导致风险挑战增多，全球产业链供应链脆弱性上升，世界经济复苏放缓、通胀高企。我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，上市公司发展面临的成本、资源、环境等硬约束不断增强，行业分化问题较为突出。

为战胜当前各种风险挑战，稳增长、稳预期的各项政策正在加紧落地见效，2022 年一季度国民经济开局平稳，GDP 同比增长 4.8%，工业增加值同比增长 6.5%，物价、就业、国际收支等各项指标均表现良好。深市公司一季度延续稳步增长态势，除农业行业之外，实体类公司营业总收入和净利润分别增长 11.5% 和 4.7%。随着政策的持续发力和改革的不断深入，上市公司稳增长的支撑体系将更加有力，内生增长潜力将进一步释放。

（一）稳增长政策持续发力，上市公司业绩修复得到有力支撑

在产业投资方面，一批数字化绿色化投资项目正在谋划实施，5G、东数西算、北斗等新基建适度超前开展。在政策拉动下，2022 年一季度的高技术产业投资增长 27%，全年预计将保持中高速增长，成为稳增长的重要抓手。深市光伏和风电产业加大产能扩张和投资布局，一季度的固定资产投资均实现 30% 以上增长，空间和潜力巨大。

在金融信贷方面，强调综合运用普惠小微贷款、碳减排支持工具、煤炭清洁高效利用专项再贷款等工具，推动银行增加制造业中长期贷款。这些政策有力保持了

流动性合理充裕，2022年3月社融超预期增长10.6%。上市公司的信用环境也得到有效改善，2022年一季度深市实体公司的筹资活动现金流入，扭转了2021年四季度的下滑趋势，同比增长6.5%。

在保供稳价和减税降费方面，目前已出台一揽子纾困帮扶政策，包括能源资源的保供稳价，差别化电价，完善研发费用加计扣除和加大增值税留抵退税力度等政策。这些政策已经显效发力，一季度规上工业企业的利润率得到改善，每百元营收中成本和费用占比均有所下降，预期全年供应短缺等生产限制有望进一步消除。上市公司层面，一季度深市中小市值实体公司在营业总收入保持增长的情况下，税费现金支出同比减少16.5%，企业负担切实得到减轻，盈利修复的基础进一步巩固。

（二）资本市场功能显著提升，为上市公司引领增长创造良好环境

近年来，资本市场全面深化改革取得积极进展，创业板试点注册制成功落地，全市场实行注册制的条件逐步具备。随着基础制度的适应性包容性不断增强，资本形成、资源配置、激励约束等各项功能显著提升。不断健全的退市机制、不断增强的法治供给，使得扶优去劣的市场生态加快形成。

上市公司结构转型升级取得积极成效，增长韧性足、潜力大、空间广的特点较为明显。深市战略新兴产业公司已超1200家，数量占比接近深市公司总数的

一半，市值占比接近深市总市值的六成，净利润三年平均增速超过25%，远高于深市平均水平。持续优化的上市公司结构，反映并代表了我国经济结构转型升级的主要方向，这些新势力新动能正在加速成长为新的增长极。

上市公司经过多年苦练内功，内生增长动力不断增强。深市公司研发投入规模在五年内翻了一番，目前占全国研发经费支出的1/5以上。并购重组回归成熟和理性，标的公司的评估增值率中位数连续三年下降，盲目跨行业并购的乱象得到较大程度修正，重组工具产业导向特征明显。

上市公司质量是经济高质量发展的微观基础。深交所将进一步发挥自身功能，凝聚各方合力，用制度规则的高质量、监管服务的高质量，推动上市公司发展的高质量，助力上市公司充分释放创新动能和发展潜力，成为经济高质量发展的重要支撑力量。

附：数据说明

1. 战略新兴产业数据来自深圳证券信息有限公司（更新至2022年4月30日）；

2. 本报告整体及组内平均增长率及比率计算均采用整体法；

3. 净资产收益率 = 归属母公司股东的净利润 * 2 / (期初归属母公司普通股股东的权益 + 期末归属母公司普通股股东的权益)；

4. 毛利率 = (营业收入 - 营业成本) / 营业收入；

5. 销售净利率 = 净利润/营业总收入;

6. 总资产周转次数 = 营业总收入 * 2 / (期初总资产 + 期末总资产);

7. 股利支付率 = 上市公司已宣告的

年度累计分红总额/归属母公司股东的净利润, 计算时剔除了数据缺失的公司;

8. 研发强度根据已披露公司的研发支出和营业总收入, 按照整体法计算得出, 计算时剔除了数据缺失的公司。

2021 年北交所上市公司分析报告

截至 2022 年 4 月 30 日，全部 89 家北交所上市公司均披露了 2021 年年报。上市公司共实现营业收入 668.9 亿元，净利润 72.5 亿元，同比分别增长 31.1%、23.8%，净利润中位数 4629 万元。88 家上市公司 2021 年实现盈利，盈利面达 99%。整体上看，面对复杂严峻的国内外形势和诸多风险挑战，上市公司经营保持稳健，创新驱动作用增强，负债结构向好，规范性水平持续提升，体现出较强的韧性和活力。

一、生产经营提质增效，盈利能力稳步提升

新冠疫情、大宗商品涨价等给经济造成巨大冲击，中小企业生产经营承受较大压力，资本市场直接融资和公司管理效率提升给企业经营恢复提供了坚实保障。89 家上市公司公开发行融资 188.9 亿元，平均每家 2.1 亿元，上市公司营业收入大幅增长的同时，期间费用率同比下降 1.2 个百分点，平均存货周转率同比提高 27.9%。54 家上市公司净利润同比正增长，17 家公司净利润增幅超过 30%，净利润 5000 万元以上的公司占比近半数。全球锂电池负极材料龙头贝特瑞实现净利润 14.4 亿元，同比增长 191.4%，碳纤维

原丝国内龙头吉林碳谷实现净利润 3.1 亿元，同比增长 126.1%。

二、创新驱动作用显著增强，标杆企业初步形成聚集效应

与传统大型企业不同，中小企业轻资产属性明显，企业核心竞争力的提升更多依靠技术、人才等要素投入。2021 年，上市公司研发支出合计 30.4 亿元，研发强度达 4.7%，是规模以上企业平均水平的 3.3 倍。高端无线通信测试仪器服务商创远仪器聚焦于 5G/6G 和毫米波研发，已连续 3 年研发强度超 20%，报告期内研发强度达 39.2%。为充分有效激励人才，22 家上市公司实施股权激励或员工持股计划，合计对 1880 名员工进行激励，授予或行权价格平均为市场参考价的 67%，有效调动了员工积极性，激发了上市公司创新活力。

标杆性企业初步形成聚集效应，主阵地作用持续有效发挥。19 家公司属于工信部“专精特新”小巨人，9 家公司参与国家、行业标准制定，2 家公司获得国家科技进步奖。电池生产企业长虹能源“碱电+锂电”双核心布局，建成目前西部最大的“高倍率圆柱锂电池”生产基地。军民伺服器供应商星辰科技产品多次服务“天宫”“神舟”系列飞船测控等国

家航天工程。

三、负债结构明显优化，境内外业务同步拓张

2020 年以来，消费和投资恢复迟缓，扩内需和稳出口同时面临挑战，输入性通货膨胀压力加大，中小企业生产经营面临一定困难，各地区各部门积极出台援企纾困政策，中小企业获得感明显增强。2021 年，北交所上市公司共获得政府补助 7.1 亿元，同比增长 35.7%；受益于灵活精准的货币政策，上市公司长期有息负债占有息负债比重达 21.8%，同比上升 5.8 个百分点，企业负债结构明显改善。中小企业融入双循环的动力不断增强，2021 年上市公司实现境内收入 541.8 亿元，同比上升 29.5%；境外收入 127.1 亿元，同比上升 38.5%。即食开胃凉菜供应商盖世食品实现境内收入 1.6 亿元，同比增长 39.1%；境外收入 1.8 亿元，同比增长 76.6%。

四、规范水平不断提升，投资者关系管理迈向新台阶

公司治理是决定上市公司运行效能的关键要素，2021 年公司治理专项行动显示，上市公司的治理结构日趋完善，三会运作基本规范，股权结构明显优化，有效的内外部制约机制逐步建立。第一大股东平均持股比例 35.3%，较上市前下降 9 个百分点，上市公司均按要求聘任了独立董事，超 4 成公司设立了审计委员会，近

8 成的上市公司设立了内审部门，监督和指导公司财务和审计工作。上市公司投资者关系管理持续加强，北交所设立以来，55 家公司接待各类投资者调研 113 次，年报披露期间已有 35 家公司召开业绩说明会，董事长或总经理通过视频、文字互动等方式增进与投资者互动交流，森萱医药、贝特瑞等收到投资者提问超百条，上市公司整体回复率接近 100%，市场反应整体积极正面。

五、投资者回报持续稳定，积极践行社会责任

上市公司在持续回报投资者、服务国家战略等方面的潜能持续有效发挥。现金分红方面，超 8 成公司发布现金分红方案，拟分红金额达 19.5 亿元，同比增长 11.2%，34 家公司现金分红率超 40%。稳就业方面，上市公司报告期末员工人数总计 7.3 万人，同比增 6.5%，全年新增就业岗位 4400 余个，为疫情期间稳就业、促民生提供有力保障。环保、扶贫方面，37 家公司积极采取节能降耗措施，推动实现“双碳”目标，佳先股份主要生产线环保投入累计达 4700 万元；26 家公司通过慈善捐赠、提供就业、定点帮扶等方式，助力巩固脱贫攻坚成果。球冠电缆持续 8 年发起“球冠帮扶公益行动”，与社会福利基金会共同携手走进新疆、四川、青海等 16 个省市自治区，帮助 20 所学校近千名儿童完成学业，帮助 15 家医院改善医疗条件，直接、间接惠及约 8 万人。

2021 年上市公司年报会计监管报告

截至 2022 年 4 月 30 日，除未来股份等 11 家公司外，A 股市场共有 4753 家上市公司披露了年度报告，其中，主板 3136 家、创业板 1132 家、科创板 396 家、北交所 89 家，实现盈利的 4028 家、发生亏损的 725 家。按期披露年报的上市公司中，249 家公司被出具非标准审计意见的审计报告，其中，否定意见 1 家、无法表示意见 43 家、保留意见 98 家、带解释性说明段的无保留意见 107 家。

为掌握上市公司执行企业会计准则和财务信息披露规则的情况，证监会会计部联合上海、深圳、北京证券交易所共同开展年度财务报告审阅分析工作，组织专门力量抽样审阅了 682 家上市公司 2021 年年度财务报告。总体来看，上市公司能够较好地理解并执行企业会计准则和财务信息披露规则，审阅中重点关注了收入、金融工具、长期股权投资与企业合并、债务重组、商誉减值、非经常性损益等方面会计处理、财务信息披露情况及其存在的问题，形成本年报会计监管报告。

一、企业会计准则和财务信息披露规则执行问题

（一）收入相关问题

1. 未恰当识别暂定价格销售安排是否属于可变对价

根据企业会计准则及相关规定，暂定销售价格的交易安排中，应收合同对价发生变动的具体原因影响其会计处理。其中，控制权转移之后，因交易双方履约情况导致的应收合同对价变动，属于可变对价；因定价挂钩商品或原材料价格变动导致的应收合同对价变动，不属于可变对价，企业应将其视为合同对价中嵌入一项衍生金融工具进行会计处理。

年报分析发现，个别上市公司采用点价方式对外销售矿产类产品，根据销售合同约定，公司在向客户转移商品控制权后，以该矿产类产品在金属交易所的某个时点报价为依据，与客户进行结算。对于报告期内商品控制权已转移但尚未确定结算报价的合同，上市公司未恰当分析合同结算金额变动的原因，而是在报告期末将商品控制权转移后的结算金额变动，全部作为可变对价，确认为收入。对于此类暂定价格的销售安排，上市公司应合理分析

合同价款变动的因素，如果是合同所挂钩商品价格变动导致的，与双方履约情况无关，则不属于可变对价，不应影响收入。

2. 未恰当区分重大融资成分与预期信用损失

根据企业会计准则及相关规定，收入合同中包含重大融资成分的，企业在确定交易价格时，应当剔除合同约定价款中包含的重大融资成分的影响，按照现销价格确认收入；其中，重大融资成分的金额应使用将合同对价的名义金额折现为商品现销价格的折现率予以确定。对收入确认形成的应收账款，企业应当以预期信用损失为基础计提减值准备。

年报分析发现，个别上市公司给予客户三年分期付款安排，在商品控制权转移时，按照合同的名义对价确认收入及应收账款，并将应收账款与合同名义对价对应的现金流量按实际利率折现后的差额，确认为预期信用损失。上市公司应合理区分合同重大融资成分与应收账款预期信用损失，对于包含重大融资成分的交易，应直接按照现销价格确认收入；对于预期信用损失，应基于客户的信用风险，判断应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，并按照实际利率折现后确定。

3. 未恰当核算物业出租方收取租户的水电费

根据企业会计准则及相关规定，企业向客户销售商品或提供劳务涉及其他方参与其中时，应当根据合同条款和相关事实，判断其身份是主要责任人还是代理

人。企业在将特定商品或服务转让给客户之前控制该商品或服务的，为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则为代理人，应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方价款后的净额确认收入。

年报分析发现，部分上市公司作为物业出租方向承租人收取租金，同时按照承租人消耗的水、电量及市场单价收取水、电费，并按照总额法确认水、电销售收入。对于此类业务，上市公司应判断其在提供服务过程中是否取得了对水、电的控制权，若未取得控制权，其收取的水、电费实质上为代收代付性质，应当按照净额确认收入。

(二) 金融工具相关问题

1. 未确认少数股权远期收购义务

根据企业会计准则及相关规定，在合并财务报表中对金融工具（或其组成部分）进行分类时，企业应当考虑企业集团成员和金融工具的持有方之间达成的所有条款和条件，以确定企业集团作为一个整体是否因该工具承担了交付现金或其他金融资产的义务。如果一项合同使发行方承担了以现金或其他金融资产回购自身权益工具的义务，发行方应当在初始确认时将该义务确认为一项金融负债，其金额等于回购所需支付金额的现值。

年报分析发现，个别上市公司与其关联方共同收购子公司时，关联方将所持子公司少数股权对应的表决权全部委托给上市公司行使，并约定在后续 6 个月至 30

个月内，上市公司以固定价格加年化利率收购关联方所持有子公司股权。上市公司按照本次收购的对价确认长期股权投资并以此为合并成本计算确认商誉，在合并财务报表中将关联方持有的子公司股权确认为少数股东权益。上述交易中，在合并财务报表层面，因承担了一项不能无条件避免的支付现金以回购自身权益工具的合同义务，上市公司应将收购少数股东权益确认为一项金融负债，金额为回购义务所需支付金额的现值。同时，上市公司应根据股权转让协议相关条款约定，判断少数股东权益实质上是否仍存在并进行相应会计处理。若相关事实表明少数股东不拥有普通股相关权利和义务，如不享有表决权、分红权、股票增值收益权等，上市公司在合并报表层面不应再确认少数股东权益，而应将上述负债视为合并成本的一部分，以此为基础计算确认商誉金额。反之，若少数股东实质上仍拥有普通股相关权利和义务，则上市公司应在合并报表层面确认相关金融负债，同时冲减资本公积。

2. 未恰当计提预期信用损失

根据企业会计准则及相关规定，企业分类为以摊余成本计量的金融资产、合同资产、符合规定的财务担保合同等需要按照预期信用损失模型计提减值准备。预期信用损失模型下，减值准备的计提不以减值的实际发生为前提，而是以未来可能的违约事件造成的损失期望值来计量资产负债表日应当确认的减值准备。

年报分析发现，部分上市公司在对应收账款、合同资产以及财务担保合同计提

预期信用损失时，存在以下问题：

一是仅以应收账款在资产负债表日后全额收回为由不计提预期信用损失。资产负债表日至财务报告批准报出日前，上市公司收回应收账款并予以终止确认，属于资产负债表日后发生的非调整事项。上市公司应当考虑在资产负债表日已经存在且能够获取的所有合理的信息，基于有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测对金融资产计提预期信用损失。

二是仅以相关款项尚处于信用账期内为由而不计提预期信用损失。个别上市公司以合同约定的信用账期为基础，将应收账款划分为不同组合，对处于信用账期内的应收账款，上市公司未计提预期信用损失。上市公司应以客户信用风险为基础，分析客户信用风险状况并合理计提减值准备。

三是未恰当识别客户的信用风险特征的变化。个别上市公司对本期转入破产重整阶段客户的应收账款，继续按照以往年度账龄组合及对应减值准备计提比例计提预期信用损失。该客户由正常经营状态转入破产重整状态，表明其信用风险已发生显著变化，与原组合中其他客户的信用风险已经显著不同，上市公司在计量应收账款预期信用损失时，不应将该类客户继续纳入原组合中。

四是不恰当地以应收应付抵减后金额为基础计提预期信用损失。个别上市公司存在对同一企业的应收账款及应付账款，因其不具有当前可执行的法定抵销权，不符合金融资产与金融负债相互抵销净额列

报的条件，分别列报应收账款及应付账款，但上市公司却错误以该应收应付抵减后的净额为基础，计量应收账款的预期信用损失。上市公司在计量应收账款预期信用损失时，对于同时存在应付客户的款项，应基于合同条款、法律规定等，分析是否具有当前可执行的法定抵销权。若不具有该抵销权，则不能简单以应收应付抵减后的净额为基础计量预期信用损失，而应进一步分析该应付客户款项对相关应收账款预期可收回现金流的影响，在此基础上按照准则要求计提预期信用损失。

五是同一客户相关的合同资产与应收账款减值准备计提政策不一致。部分上市公司在计量同一客户相关的合同资产、应收账款预期信用损失时，采用不同的计提比例，其中个别上市公司合同资产预期信用损失计提比例远低于应收账款。预期信用损失以客户的违约风险为基础，同一客户的违约风险相同，上市公司对于同一客户的合同资产与应收账款，采用不同计提比例计量预期信用损失时，应充分分析两者存在不同违约风险损失的原因及合理性。

六是未恰当计提财务担保合同预期信用损失。个别上市公司向客户销售产品，并为购买公司产品而与银行、融资租赁公司开展按揭贷款、融资租赁等信用销售业务的客户提供担保。上市公司根据收入准则相关规定，判定销售业务满足收入确认条件并确认相应收入。本年度，因部分客户出现贷款逾期，公司垫付大额款项，并就垫付的款项确认其他应收款及减值准

备；对于未出现逾期的客户，上市公司仅披露对外担保信息，未计提预期信用损失，亦未说明原因。上市公司应以客户的信用风险为基础，预计所有财务担保合同因客户违约需赔付的金额，并计提预期信用损失。在个别客户出现贷款逾期、上市公司已作出赔付的情况下，上市公司还应充分披露说明相关客户信用风险是否发生变化、相关预期信用损失是否计提充分。

3. 未确认处于信用减值第三阶段金融资产的利息收入

根据企业会计准则及相关规定，对于以摊余成本计量的金融资产，企业应当按照实际利率法确认利息收入。对于处于信用减值第一、第二阶段的金融资产，利息收入应当根据金融资产的账面余额（不考虑减值影响）乘以实际利率计算确定。对于处于信用减值第三阶段的金融资产，应当按照该金融资产的摊余成本（账面余额减已计提减值）乘以实际利率的金额确定其利息收入。

年报分析发现，个别上市公司的贷款及应收款项已发生信用减值损失，被划分为处于信用减值第三阶段的金融资产。上市公司以其收取利息可能性较小为由，未能恰当按照准则要求基于该金融资产的摊余成本（账面余额减已计提减值）和实际利率计算利息收入。此外，对于收取利息实际可能性较小的贷款及应收款项，上市公司应进一步分析计提的相关信用减值准备是否充分。

4. 未恰当核算融资费用

根据企业会计准则及相关规定，对于

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。交易费用，是指可直接归属于购买、发行或处置金融工具的增量费用。

年报分析发现，个别上市公司将取得银行借款发生的融资费用，错误地确认为长期待摊费用，未将其计入银行借款的初始确认金额，亦未考虑其对实际利率的影响。

（三）长期股权投资与企业合并相关问题

1. 未正确抵销权益法下顺流交易所产生的未实现内部交易损益

根据企业会计准则及相关规定，投资方计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，对于与联营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分，应当予以抵销（投出或出售的资产构成业务的除外），并在此基础上确认投资收益。

年报分析发现，部分上市公司本期发生向联营企业出售资产的顺流交易，且应予以抵销的未实现内部交易损益金额大于长期股权投资的账面价值，上市公司在抵销未实现内部交易损益时，仅以长期股权投资的账面价值减记至零为限。该项顺流交易中，内部交易损益尚未得以对外实现，上市公司确认享有的净损益时应以全部抵销未实现内部交易损益为基础予以计算。考虑到长期股权投资账面价值不应出

现负数，可将不足抵销的部分确认为递延收益，待后续实现时再结转损益。

2. 未恰当确认和计量或有对价

根据企业会计准则及相关规定，企业在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，应当分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

年报分析发现，部分上市公司确认或有对价时，未充分考虑支付方信用风险、偿债能力、货币价值等因素，仅以尚未收到业绩补偿款为由未确认或有对价。有的公司以前年度以现金收购子公司控制权，并与子公司原控股股东约定分期支付部分收购价款，若子公司业绩未达标，则上市公司可在应收原股东的业绩补偿款中优先抵减应支付的股权转让款。有的公司发行股份购买子公司股权后，子公司原控股股东从二级市场购入上市公司股票并质押给上市公司，作为子公司业绩承诺未完成时的履约保证。前述情况下，上市公司存在尚未支付且可抵减的股权转让款，或者补偿义务方已质押的股票等作为补偿款项回收的保证，上市公司应当确认或有对价，并在计量公允价值时合理考虑可抵减股权转让款或者质押股票的影响。

3. 未恰当确认股东为上市公司承担的或有负债

根据企业会计准则及相关规定，非同一控制下的企业合并下，购买方应当将合并协议约定的或有对价作为合并对价的一部分。企业在判断接受股东代为偿债、债务豁免或捐赠等事项是否为权益性交易

时，应分析该交易是否公允以及是否存在商业合理性，若其经济实质具有资本性投入性质，相关利得应计入所有者权益。

年报分析发现，个别上市公司以前年度发行股份购买资产，形成非同一控制下企业合并，根据收购协议，标的公司原股东需承担该标的公司出售前存在的或有负债。本年度，因标的公司以前年度取得土地使用权后未按时动工需补缴土地出让款，上市公司收到原股东支付的该土地出让款后，将其作为权益性交易计入资本公积。上市公司应合理分析原股东承担标的公司或有负债的商业实质，如果补偿款实质为股权转让交易对价的组成部分，应按照或有对价相关规定进行会计处理。

4. 未恰当核算资产收购交易

根据企业会计准则及相关规定，如果一个企业取得了对另一个或多个企业的控制权，而被购买方并不构成业务，则该交易或事项不形成企业合并。企业取得了不形成业务的一组资产或是净资产（资产收购）时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照企业合并准则进行处理。

年报分析发现，部分上市公司对于资产收购交易未进行恰当会计处理。个别上市公司本期购买附带经营租赁租约的固定资产，错误地将购买对价中超出固定资产公允价值的部分计入其他非流动资产。亦有个别上市公司购买标的企业控制权，采用集中度测试后认为被购买方不构成业务，上市公司仍错误将其可辨认净资产公

允价值高于购买成本的差额部分计入当期损益。对于此类交易，上市公司应首先充分识别相关交易中取得的各项可辨认资产，例如判断固定资产附带的租赁合同，是否属于可单独辨认的无形资产，在此基础上进一步分析收购的标的是否构成业务，不构成业务的，上市公司应将购买价款按照取得的各项可辨认资产的相对公允价值进行分配。

5. 未恰当核算处置原子公司部分股权后的剩余股权

根据企业会计准则及相关规定，企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权但仍具有重大影响的，在投资方的合并财务报表中，对于剩余股权部分，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，相关差额计入当期投资收益。在投资方个别财务报表中，对于剩余股权部分应视同在取得投资时即采用权益法核算，将其账面价值追溯调整至权益法核算的结果。

年报分析发现，个别上市公司本年度丧失对原子公司的控制权但剩余股权部分仍具有重大影响，在编制合并财务报表时，未对剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，而是直接以个别财务报表核算结果，作为合并财务报表中剩余长期股权投资的确认金额，并错误地调整了期初留存收益。

6. 未恰当核算应收原子公司款项

根据企业会计准则及相关规定，权益法核算时，投资方确认应分担被投资单位发生的损失，原则上应以长期股权投资及

其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资方负有承担额外损失义务的除外。其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益通常是指长期应收项目，比如投资方对被投资单位的长期债权，该债权没有明确的清收计划，且在可预见的未来期间不准备收回的，实质上构成对被投资单位的净投资。

年报分析发现，部分上市公司以前年度向子公司出借资金，后因子公司经营困难该借款长期未收回。本年度，上市公司对外处置该子公司，因该子公司净资产为负，上市公司确认大额投资收益；对于无法收回的应收该原子公司款项，上市公司在合并财务报表层面会计处理存在分歧，有的观点认为应确认大额信用减值损失，也有观点认为应冲减处置子公司的投资收益。对于合并财务报表中的应收原子公司款项，上市公司可参照权益法下长期权益的会计处理方式，若该借款没有明确的清收计划、在可预见的未来期间不准备收回、实质上构成对原子公司的净投资，上市公司在处置子公司时将其抵减投资收益更为合理。

（四）债务重整相关问题

1. 未恰当确认债务重组收益

根据企业会计准则及相关规定，企业只有在符合金融资产和金融负债终止确认条件时才能终止确认相关债权和债务，并确认债务重组相关损益。债务重组涉及债权和债务的认定，以及清偿方式和期限等的协商，通常需要经历较长时间，可能跨

越不同会计期间，对于在报告期间已经开始协商但在报告期资产负债表日后履行相关义务的债务重组，不属于资产负债表日后调整事项。

年报分析发现，部分上市公司临近资产负债表日，通过突击实施大额债务重组交易方式，以期实现净资产转正并规避财务类退市。该类债务重组交易主要以债务豁免方式进行，豁免方包括不良资产管理公司、地方国资公司及其他上市公司重整投资人等单位，债务豁免方式包括债权人直接豁免上市公司债务、重整投资人期末突击购买上市公司债权后再行豁免等多种形式。除债务豁免外，豁免方亦承诺协助上市公司解决资金占用、推进上市公司完成资产重组等事项。对于该类债务豁免事项，上市公司应严格按照企业会计准则相关规定进行会计处理，充分考虑截至资产负债表日相关方已签署的债务豁免协议是否履行了必要的内部决议及审批程序，豁免协议是否具备法律效力，豁免协议与相关承诺事项关系、豁免是否附带条件、是否导致豁免事项存在被撤销可能性，是否有确凿证据表明豁免协议能够有效执行情况，只有在其不再负有偿债现时义务时才能终止确认债务并确认债务重组利得。

2. 未恰当确认或有还款、担保义务

根据企业会计准则及相关规定，企业存在向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务，符合金融负债的定义。企业对于签出的财务担保合同应当计提预期信用损失，确认预计负债。金融负债的现时义务已经解除的，企业应当终止确认该金融

负债。

年报分析发现，个别上市公司在以前年度因实控人违规致使其与子公司作为共同借款人承担了实控人对外借款的还款义务，或者作为担保人为实控人对外借款提供了财务担保。对于上述违规借款、违规担保，上市公司与实控人、上市公司未来重整投资人等（不包括债权人）签订《债权债务重组协议》，重整投资人承诺后续将向债权人收购相关债权并对上市公司进行豁免，上市公司以此为由不确认相关或有还款、担保义务。上市公司应分析判断其向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务是否因前述《债权债务重组协议》而终止，仅当上市公司不再负有偿还债务的现时义务时，相关负债方能予以终止确认，否则上市公司仍应按照准则规定确认上述或有还款、担保义务形成的负债。

（五）商誉减值相关问题

根据企业会计准则及相关规定，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。企业因重组等原因改变了其报告结构，从而影响到已分摊商誉的一个或者若干个资产组或者资产组组合构成的，应当将商誉重新分摊至受影响的资产组或者资产组组合。商誉相关资产组账面价值的确定基础应当与其可收回金额的确定方式相一致，且应按照与资产组或资产组组合内资产和负债一致的基础预测未来现金

流量。

年报分析发现，部分上市公司商誉减值测试不规范：一是未恰当判断已分摊商誉的资产组是否发生实质性变化，仅以部分资产组处于停产状态为由，不再将其纳入商誉相关资产组，随意变更商誉减值测试范围；二是未基于资产负债表日已存在的情况对商誉进行减值测试，而是错误考虑了资产负债表日后新发生事项的影响，并据此计提大额商誉减值准备；三是按照拟出售的被收购公司股权转让价格确定商誉相关资产组可收回金额、与商誉相关资产组账面价值计算口径不一致，一般而言，股权转让价格对应的是被收购公司的净资产，往往包括与商誉无关的资产（如金融资产、长期股权投资、投资性房地产等）和已确认的负债，通常不适宜直接作为商誉相关资产组或资产组组合的可收回金额。

（六）其他确认和计量问题

1. 对搬迁补偿的会计处理不一致

根据企业会计准则及相关规定，政府补助是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产；政府补助具有无偿性，即企业取得来源于政府的经济资源，不需要向政府交付商品或服务作为对价。

年报分析发现，部分上市公司按照政府要求进行搬迁，约定将拆除房屋建筑物后的土地交付给政府，同时政府综合考虑地上房屋建筑物价值、土地使用权价值、停工损失及其他搬迁支出等因素后，向公司支付搬迁补偿款。对此，有的公司根据

搬迁协议约定的具体补偿项目和相应的补偿金额，分别在完成拆除房屋建筑物、发生搬迁费用、停工损失以及交付土地时将相应补偿金额计入损益；亦有公司将取得的搬迁补偿款整体作为资产处置对价，在最后交付土地时点一次性计入损益。一般情况下，在满足市场化原则、补偿价格公允的前提下，为搬迁补偿而发生的多项补偿项目，整体是一项交易，政府支付对价的主要目的在于取得土地，上市公司通常应当将此整体作为资产处置交易进行会计处理，除非有确凿证据表明存在政府补助，且政府补助与资产处置部分能够明确区分，则对于政府补助部分，上市公司应当按照政府补助准则相关规定进行会计处理。

2. 未恰当确认受让的租金收益权

根据企业会计准则及相关规定，金融资产是指企业持有的现金、其他方的权益工具以及从其他方收取现金或其他金融资产的合同权利等。租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

年报分析发现，个别上市公司本期与第三方达成协议，受让第三方作为出租方持有的经营租赁合同的租金收益权，后续可据此直接向承租方收取租金，且第三方对剩余租赁期间内的现金流量承担差额补足义务，以保证租赁期间内上市公司可获取固定的租金。上市公司将支付给第三方的对价确认为无形资产，在剩余租赁期间内摊销，同时将取得合同后收取的租金确认为租金收入。对于此类交易，上市公司

应结合商业实质判断受让的租金收益权本质上是金融资产、无形资产还是可转租赁的使用权资产。若上市公司仅获得了被动向其他方收取现金的合同权利，并未与任何相关方签署租赁合同，也未参与租赁事宜的管理与经营决策、未主导相关资产的具体使用，则该合同权利应作为一项金融资产进行会计处理。

3. 未恰当计提原材料跌价准备

根据企业会计准则及相关规定，企业在确定存货的可变现净值时，应当以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。用于出售的材料应当以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，应当以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

年报分析发现，个别上市公司购入煤炭并用于发电、供热业务，本年度受产业政策及市场供需影响，煤炭原材料价格大幅上涨，产成品销售毛利率大幅下降为负数。上市公司为保障生产，期末大幅增加原材料库存，但未对原材料计提存货跌价准备。上市公司应结合原材料持有目的的分析判断，若相关证据（如合同约定、政策法规等）表明上市公司持有的煤炭原材料须用于投入生产加工生产产成品的，则在资产负债表日，因该原材料生产产出的产成品销售毛利率已大幅下降且为负数，表明原材料的可变现净值很可能已低

于其成本，上市公司不应以原材料价格上涨为由不计提跌价准备。

4. 投资性房地产转换会计处理不恰当

根据企业会计准则及相关规定，企业必须有确凿证据表明房地产用途发生改变，才能将非投资性房地产转换为投资性房地产。是否具有确凿证据主要考虑两个方面：一是企业董事会或类似机构应当就改变房地产用途形成正式的书面决议；二是房地产因用途改变而发生实际状态上的改变。企业对投资性房地产的计量模式一经确定，不得随意变更。成本模式转为公允价值模式的，应当作为会计政策变更处理，按计量模式变更时公允价值与账面价值的差额调整期初留存收益。

年报分析发现，部分上市公司对投资性房地产转换的会计处理存在以下问题：

一是将自用房地产转换为投资性房地产依据不充分。个别上市公司本年度通过董事会决议，拟将自用的房地产、土地使用权转为对外出租，并据此将相关资产转换为投资性房地产，按照公允价值进行后续计量。对于此类投资性房地产转换，除董事会决议以外，上市公司还应有确凿证据表明相关资产已因用途改变而发生实际状态上的改变，如已签订出租协议，或虽然尚未签订出租协议但相关资产已不再用于日常生产经营活动，已进行重大的结构性调整且在功能上、性能上已达到可经营出租状态等。

二是计量模式变更时相关会计处理不恰当。个别上市公司近年来根据市场情况对外出租房产，并根据出租情况，将已出

租的房产转换为投资性房地产，房产出租比例逐年提升。本年度，上市公司将投资性房地产的计量模式由成本模式转为公允价值模式，并采用追溯调整法进行会计处理。上市公司在进行追溯调整时，对于以前年度尚未对外出租、确认为固定资产的房产，错误按照公允价值调整了固定资产账面价值。该部分资产由前期的固定资产转换为本期的投资性房地产，为资产实际使用状况发生变化，不属于会计政策变更范畴，不应对前期固定资产账面价值进行追溯调整。

5. 未恰当计提生产性生物资产折旧

根据企业会计准则及相关规定，企业对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，应当按期计提折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。

年报分析发现，个别上市公司在将生产性生物资产对外委托经营期间，未恰当分析相关资产实际情况，错误地暂停计提折旧。根据委托经营管理合同，上市公司将成熟的生产性生物资产委托外部养殖场饲养，委托经营期间，生产性生物资产所有权归属于上市公司，产出的农产品应按照约定价格全部售给上市公司，合同约定期满时，养殖场需按照合同要求将原生物资产交还给上市公司。上市公司应结合委托经营管理合同、生产性生物资产的控制权转移情况等进行分析，对于转移控制权的，其实质为向养殖场出售生产性生物资产，上市公司应当在控制权转移时终止确认生产性生物资产；对于未转移控制权的，其实质为公司向养殖场购买饲养服

务，上市公司应继续对委托给养殖场饲养的生产性生物资产计提折旧。

6. 未恰当确认对有重大影响的合伙企业投资的递延所得税影响

根据企业会计准则及相关规定，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，持有期间公允价值的变动暂不计入应纳税所得额，该类金融资产公允价值变动情况下将形成账面价值与计税基础的差异。

年报分析发现，个别上市公司对外投资合伙企业并将其作为联营企业核算。本期该合伙企业因对外投资金融资产产生公允价值变动损益，上市公司据此确认投资收益，但未确认该项暂时性差异产生的递延所得税负债。合伙企业以每一个合伙人为纳税义务人，其中合伙人为企业法人的，需就合伙企业分配的经营所得缴纳企业所得税。上市公司对外投资联营企业，其应就相关投资收益缴纳所得税。因本期上市公司确认的投资收益来源于联营企业产生的公允价值变动损益，而持有金融资产期间产生的公允价值变动损益暂不计入应纳税所得额，导致长期股权投资账面价值大于计税基础、产生暂时性差异，上市公司应确认递延所得税影响。

7. 未恰当列报应收款项融资

根据企业会计准则及相关规定，“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等，此类金融资产业务模式既以收取合同现金流量为目标，又以出售该金融资产为目标，其中出

售应当满足会计终止确认条件下的金融资产出售的标准。

年报分析发现，个别上市公司以附有追索权方式对应收账款进行保理，并列报为“应收款项融资”。由于附追索权保理的应收账款不满足终止确认条件，其业务模式仍是以收取合同现金流量为目标的金融资产，不应分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，并列报为“应收款项融资”。

(七) 非经常性损益相关问题

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(2008年修订)，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。上市公司应对照非经常性损益的定义，综合考虑相关损益同公司正常经营业务的关联程度以及可持续性，结合自身实际情况做出合理判断。

年报分析发现，部分上市公司对非经常性损益的认定存在以下问题：

一是未正确认定和披露与碳排放额度相关的非经常性损益。个别上市公司将使用购入的碳排放配额履行减排义务所发生的营业外支出列示为非经常性损益。一般情况下，上市公司购入碳排放配额履行减排义务属于与公司正常经营业务相关的支出，通常不属于非经常性损益项目，除非有明确证据表明本期支出的性质特殊和偶

发性。

二是未正确认定与终止经营相关的非经常性损益。个别上市公司因子公司经营业绩不理想，决定解散清算该子公司，并自做出决定之日起将该子公司认定为终止经营。上市公司认为子公司停业清算具有偶发性，将终止经营的相关损益（包括管理费用、财务费用、资产减值损失等项目）全部列报为非经常性损益。一般情况下，上市公司因经营不佳而决定终止某一子公司或事业部，是公司维持持续经营能力所做出的正常经营活动决策，是日常运营的商业结果。上市公司应结合损益项目具体形成原因、性质、特点来判断其是否属于非经常性损益范畴，不应简单将全部终止经营损益列报为非经常性损益。

三是未正确认定与长期资产处置相关的非经常性损益。个别上市公司未正确区分长期资产的处置损益和减值损失，将处置长期资产时未及时足额计提减值准备的部分确认为处置损失，并计入非经常性损益。一般情况下，长期资产的处置损益为非经常性损益，减值损失为经常性损益，上市公司不应将处置长期资产时未及时足额计提减值准备的部分计入非经常性损益。

（八）列报和披露

1. 集团财务公司存款列报问题

根据企业会计准则及相关规定，对于成员单位未归集至集团母公司账户而直接存入财务公司的资金，成员单位应当在资产负债表“货币资金”项目中列示，根

据重要性原则并结合本企业的实际情况，成员单位还可以在“货币资金”项目之下增设“其中：存放财务公司款项”项目单独列示。

年报分析发现，个别上市公司期末银行存款大部分存放于集团财务公司，上市公司未在“货币资金”项目之下增设“其中：存放财务公司款项”项目单独列示，也未在货币资金附注中充分说明银行存款基本存放于集团财务公司的事实，不利于投资者充分了解上市公司银行存款管理方式及潜在风险。

2. 现金流量表相关问题

（1）业绩承诺相关现金流量分类不准确。

根据企业会计准则及相关规定，现金流量表应当分别经营活动、投资活动和筹资活动列报现金流量。投资活动，是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围的投资及其处置活动；筹资活动，是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动；经营活动，是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项。

年报分析发现，对于因收购的标的公司未达业绩承诺而支付的业绩补偿款，错误地分类为支付的其他与经营活动有关的现金，未正确分类为投资活动现金流量。

（2）定期存款质押与解除质押业务相关现金流量分类不准确。

根据企业会计准则及相关规定，如果定期存单本身属于现金及现金等价物，被用于质押不再满足现金及现金等价物定义时，其质押与解除质押业务均会产生现金

流量。企业应结合其所属行业特点对相关现金流量进行分类，对一般非金融企业而言，如果定期存款质押目的是获取短期借款，相关现金流量应被分类为筹资活动现金流量。

年报分析发现，个别非金融上市公司将银行存款质押作为短期借款的保证金，错误地将质押和解除质押产生的现金流量作为经营活动现金流量列报。

(3) 未充分披露现金流量列报变更的情况。

根据企业会计准则及相关规定，现金流量应当分别按照现金流入和现金流出总额列报。但是，下列各项可以按照净额列报：一是代客户收取或支付的现金；二是周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出；三是金融企业的有关项目，包括短期贷款发放与收回的贷款本金、活期存款的吸收与支付、同业存款和存放同业款项的存取、向其他金融企业拆借资金，以及证券的买入与卖出等。

年报分析发现，个别非金融行业上市公司购买和赎回理财产品产生的现金流入和现金流出在以前年度按总额列报，本期改为净额列报，但未披露该变更的事实和理由，未披露理财产品投资是否满足净额列报要求的相关分析判断。

二、下一步工作安排

针对上述年报审阅中发现的上市公司

执行会计准则与财务信息披露规则问题，我们将进一步做好以下工作：

一是发布本年报会计监管报告，提示市场主体在执行会计准则、财务信息披露规则等方面存在的问题和风险，引导并督促市场主体切实提高财务信息披露质量。

二是整理汇总年报审阅中发现的上市公司问题线索，提交有关监管部门进一步核实和检查，并按有关规定进行后续监管处理。

三是进一步收集整理系统内各单位一线监管中发现的问题，组织召开年度财务信息披露监管协调会，加强沟通交流，针对有争议的问题达成共识，统一监管认识。

四是对于企业会计准则规定不明确或仅有原则性规定、上市公司在执行中存在争议的问题，以发布监管规则适用指引等形式明确监管标准。同时，继续以案例解析的形式，指导市场实践，切实提升上市公司理解和运用准则的能力。

五是坚持监管与服务并重，持续关注收入、金融工具、租赁等准则的实际执行情况，深入研究新业态、新模式、新交易下面临的会计处理问题，积极做好资本市场注册制改革配套服务工作。

2021 年战略性新兴产业上市公司发展综述

战略性新兴产业是以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和发展具有重大引领带动作用的产业，具有知识技术密集、成长潜力大、综合效益高的特点。根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》，战略性新兴产业主要包括新一代信息技术产业、高端装备制造产业、新材料产业、生物产业、新能源汽车产业、新能源产业、节能环保产业、数字创意产业、相关服务业 9 大领域。

2021 年是“十四五”时期的开局之年，我国正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的关键时期，党中央高度重视战略性新兴产业，先后出台多项政策鼓励发展，积极推动国民经济高质量发展、培育形成经济发展新动能，夯实现代化建设的物质基础。2021 年，我国战略性新兴产业增加值占 GDP 比重达到 13.4%，比上年提高 1.7 个百分点，其中，规模以上工业战略性新兴产业增加值比上年增长 16.8%，比规模以上工业增加值增速快 7.2 个百分点。

截至 2021 年年底，我国战略性新兴产业上市公司共有 2488 家，占市场上市公司家数的 53.0%。其中新一代信息技术产业 869 家，新材料产业 461 家，高端装备制造业 433 家，节能环保产业 262 家，生物产业 177 家，新能源汽车产业

108 家，数字创意产业 90 家，新能源产业 71 家，相关服务业 17 家。按上市地来看，共有 1476 家在深交所上市，957 家在上交所上市，55 家在北交所上市。2021 年，战略性新兴产业上市公司实现总营收和净利润分别为 23.0 万亿元和 1.4 万亿元，占全部非金融上市公司总营收和净利润的 41.7% 和 47.4%。以战略性新兴产业为代表的新动能实现稳步增长，正为推动我国经济高质量发展持续注入新动力。本文重点选取新一代信息技术产业、新材料产业和绿色低碳产业进行研究分析。

一、新一代信息技术产业

新一代信息技术产业是国民经济的战略性、基础性和先导性产业，在《战略性新兴产业分类（2018）》中被划为战略性新兴产业，其发展受党中央和国务院的高度重视。党的十八大以来，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，我国新一代信息技术产业规模效益稳步增长，创新能力持续增强，企业实力不断提升，行业应用持续深入，为国民经济社会发展提供了重要保障。

新一代信息技术产业，主要包括物联网、通信设备、智能网联汽车、天地一体化信息网络、集成电路、操作系统与工业

软件、智能制造核心信息设备等模块，涵盖通信、软硬件开发等多个高科技行业，国家多层次多角度进行政策扶持和鼓励发展。

表 1 2020 ~ 2021 年我国有关新一代信息技术产业政策

时间	名称	主要内容
2020 年 3 月	《工业和信息化部办公厅关于推动工业互联网加快发展的通知》	加快新型基础设施建设，改造升级工业互联网内外网络。拓展融合创新应用，深化工业互联网应用。加快壮大创新发展动能，深入实施“5G+工业互联网”512工程
2021 年 1 月	《工业互联网创新发展行动计划 2021~2023 年》	到 2023 年，工业互联网新型基础设施建设量质并进，新模式、新业态大范围推广，产业综合实力显著提升。深化“5G+工业互联网”。支持工业企业建设 5G 全面连接工厂，推动 5G 应用从外围辅助环节向核心生产环节渗透，加快典型场景推广
2021 年 2 月	《国家综合立体交通网规划纲要》	推动智能网联汽车与智慧城市协同发展，建设城市道路、建筑、公共设施融合感知体系，打造基于城市信息模型平台、集城市动态静态数据于一体的智慧出行平台
2021 年 3 月	《双千兆网络协同发展行动计划（2021~2023 年）》	用三年时间，基本建成全面覆盖城市地区和有条件县镇“双千兆网络基础设施，实现固定和移动网络普遍具备千兆用户能力”
2021 年 3 月	《加快培育新型消费实施方案》	开展车联网电信业务商用试验，加快全国优势地区车联网先导区建设，探索车联网（智能网联汽车）产业发展和规模部署。加快制订相关应用标准和管理办法，有序推动无人配送、无人驾驶在产业园区等特殊场景落地和示范
2021 年 4 月	《“十四五”智能制造发展规划（征求意见稿）》	针对电子信息领域，满足提高生产效率和产品良率、缩短研制周期等需要，推进电子产品专用智能制造装备与自动化装配线的集成应用；开发智能监测设备与产品一体化测试平台；建设智能物流配送系统，优化生产经营决策系统
2021 年 7 月	《5G 应用“扬帆”行动计划（2021~2023 年）》	到 2023 年，我国 5G 应用发展水平显著提升，综合实力持续增强；5G 物联网终端用户数年均增长率超 200%
2021 年 9 月	《物联网新型基础设施建设三年行动计划 2021~2023 年》	（一）创新能力提升行动，（二）产业生态培育行动，（三）融合应用发展行动，（四）支撑体系优化行动

续表

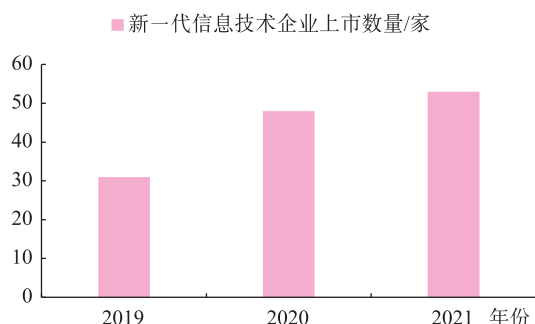
时间	名称	主要内容
2021 年 11 月	《“十四五”信息通信行业发展规划》	提出五项重点内容，包括全部部署 5G、移动物联网、卫星通信网络等新一代通信网络基础设施，统筹优化数据中心布局，构建数据与算力设施、发展工业互联网和车联网等融合基础设施，加快构建新型数字基础设施体系
2021 年 12 月	《智能网联汽车城市发展指南》（2021 年版）	预期功能安全、自动驾驶测试场景及创新应用、智能感知、车载智能计算平台、智能网联车载芯片、智能网联汽车云控系统领域进行更新，开展关键领域的标准需求分析、标准子体系搭建及核心关键标准项目研究制定

资料来源：中国政府网等。

新一代信息技术产业中所涉及的领域并非单一产业，而是包含多个产业及核心技术在内的产业集群，其技术突破将影响整个产业链发展，从而带动整个国民经济社会向更高质、更高效、更便捷的方向发展。

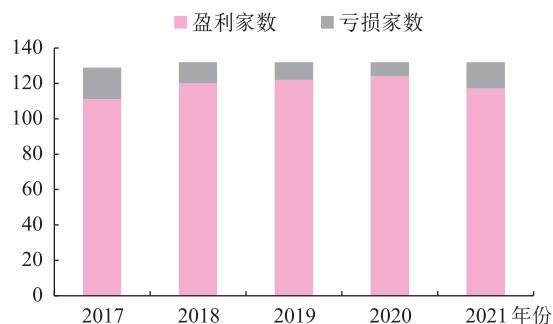
2021 年是新一代信息技术产业突飞猛

进的一年。以新一代信息技术产业指数为例计算（指数代码：882701.WI）。截至 2021 年年末，我国新一代信息技术产业上市公司合计 132 家，其中 2021 年新上市 53 家，132 家公司中有 117 家实现盈利，仅有 15 家亏损。在国家大力支持下，越来越多新一代信息技术产业公司涌入资本市场。



资料来源：iFinD。

图 1 2017 ~ 2021 年每年新一代信息技术产业新上市企业数量

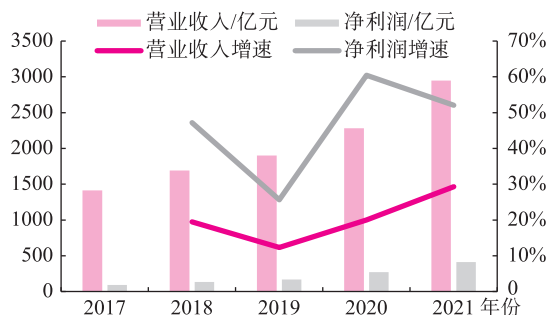


资料来源：iFinD。

图 2 2017 ~ 2021 年新一代信息技术产业上市公司盈亏面

2021 年，新一代信息技术产业上市公司合计实现营业收入 2951 亿元，同比增长 29%；实现净利润 412 亿元，同比增长 52%。新一代信息技术企业盈利能

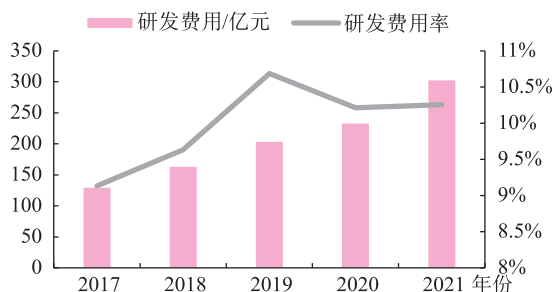
力也在持续提升，2021 年板块毛利率为 32.68%，同比增加 0.43 个百分点；净利率为 13.96%，同比增加 2.11 个百分点。



资料来源：iFinD。

图3 2017~2021年新一代信息技术产业营收和净利润

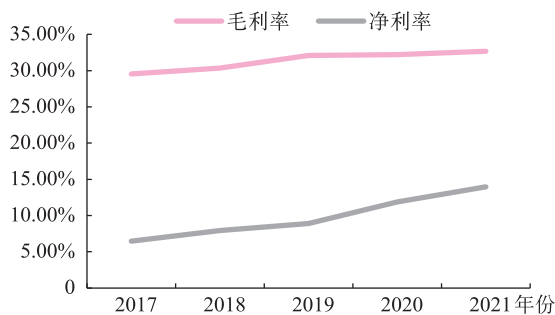
从创新能力来看，新一代信息技术企业研发投入不断加大，2021年研发费用达到302亿元，同比增长接近30%，研发费用率为10%，与前几年持平。截至2021年年末，新一代信息技术上市公司共拥有28859个专利，其中2021年新增4094个，与前几年持平。大量、持续的研发投入也收获良好效果，集成电路、新



资料来源：iFinD。

图5 2017~2021年新一代信息技术产业上市公司研发费用

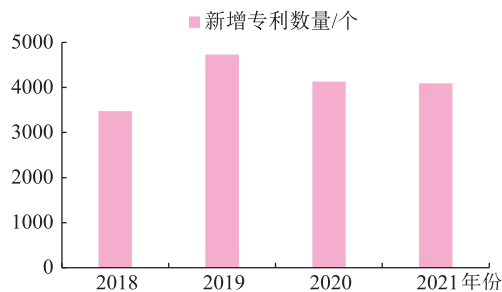
党的十八大以来，新一代信息技术产业发展成效显著，产业含金量、含新量明显提高。作为科技创新的重点攻关领域，新一代信息技术产业呈现出产业规模不断壮大、创新能力不断增强等特点，与各行业各领域的融合深度和广度不断拓展，支



资料来源：iFinD。

图4 2017~2021年新一代信息技术产业毛利率与净利率

型显示、第五代移动通信等领域技术创新密集涌现；超高清视频、虚拟现实、先进计算等领域发展步伐进一步加快；基础软件、工业软件、新型平台软件等创新迭代不断加快，体现了我国新一代信息技术产业产品在政策引领下积极满足生产、消费需求，不断丰富产品类型，发展取得了扎实成效。



资料来源：iFinD。

图6 2017~2021年新一代信息技术产业公司每年新增专利数量

撑融合发展的基础更加夯实，为国民经济高质量发展提供了有力支撑。

二、新材料产业

新材料产业作为支撑重大工程的物质

基础产业，在《战略性新兴产业分类（2018）》被归为战略性新兴产业。作为高新技术发展的基础和先导，新材料是全球新一轮科技革命与产业变革的重要推动力之一，对实施创新驱动发展战略、加快供给侧结构性改革、增强产业核心竞争力具有重要战略意义。加快新材料产业发

展，是党中央、国务院着眼建设制造强国、科技强国所做出的重要战略部署。

近年来，我国出台一系列政策，推动新材料产业的发展，带动传统产业转型升级，从而实现社会生产力和经济发展质量的跃升。

表 2 新材料产业相关政策

时间	名称	主要内容
2019 年 12 月	《重点新材料首批应用示范指导目录（2019 年版）》	具体列入“指导目录”的重点新材料涵盖先进基础材料、关键战略材料、前沿新材料三大领域，是国家重点关注的材料
2020 年 1 月	《加强“从 0 到 1”基础研究工作方案》	重点支持人工智能、重点基础材料、先进电子材料、结构与功能材料、制造技术与关键部件等重大领域，推动关键核心技术突破
2021 年 2 月	《稀土管理条例（征求意见稿）》	国家鼓励稀土勘查开采、冶炼分离、金属冶炼和综合利用等领域的科技创新和人才培养，支持稀土新产品新材料新工艺的研发和产业化
2021 年 3 月	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	提出未来我国新材料产业将重点发展高端新材料，如高端稀土功能材料，高温合金、高性能纤维及其复合材料等
2021 年 5 月	《化工新材料行业“十四五”发展指南》	重点发展氟硅材料、特种橡胶及弹性体、高性能纤维及复合材料、功能性膜材料和电子化学品
2021 年 9 月	《关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见》	加快在光刻胶、高纯靶材、高温合金、高性能纤维材料、高强高导耐热材料、耐腐蚀材料、大尺寸硅片、电子封装材料等领域实现突破；提升稀土、钨、钼、锂、石墨等特色资源在开采、冶炼、深加工等环节的技术水平

资料来源：中国政府网等。

根据《战略性新兴产业分类（2018）》，新材料产业主要包括先进无机非金属材料、重大工程用先进金属材料、高分子及复合材料、高性能稀土材料、新能源与节能环保材料、信息功能材料、高端生物医用材料、前沿新材料与材料基因工程等领域。新材料产业发展始终坚持“需求牵引、创新发展”的原则，我国新

材料产业研发能力在不断积累中逐步增强，自主创新能力不断提升，新材料品种不断增加。关键新材料从制备、工艺流程到新产品开发及节能、环保和资源综合利用等方面取得重大突破。研究机构携手高校，技术研发人员正攻坚克难，创新新材料产品，力争解决发达国家对我国关键技术“卡脖子”的难题。

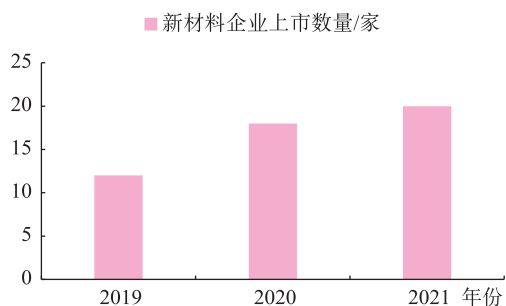
表 3 2021 年我国新材料创新概览

成就	说明
火箭长筒段贮箱	首个 3.35 米直径火箭长筒段贮箱，该重大工程用先进金属材料基本具备工程应用条件，标志我国已初步把握长筒段研制技术，火箭在高质量、高效率、低成本研制上有趣的重大突破
人造钻石	中国产能约占全球一半，在 300 万克拉左右
高性能碳纤维	2021 年 9 月投产的万吨级碳纤维生产基地，主要生产直径为 0.005 毫米，强度为钢的 7~10 倍的高性能碳纤维，是高分子及复合材料的一大突破
大面积柔性显示织物	将显示器件的制备与织物编制过程相融合，研发出了大面积柔性显示织物和智能集成系统，是一种可以发光的纤维材料
黑色氮化硅陶瓷轴承球	该发明可以使材料经受每分钟 60 万次的摩擦以及上千摄氏度高温的炙烤
电子触控玻璃	超薄（0.12mm）的电子触控玻璃，透光率高，韧性好
可用于手术缝线的新材料	加工出一种具有仿莲丝微米螺旋结构的水凝胶纤维，具有高生物相容性、高含水量、低刺激性和低摩擦力等特点
聚酰亚胺-纳米云母复合膜	具有较好的力学性能、热稳定性和耐化学性，成为制作太空探测器“防护服”的重要材料，对原子氧、紫外辐射和空间碎片具有更好的防护能力
新型纤维聚合物锂离子电池	研发出兼具安全性和综合电化学性能的新型纤维聚合物锂离子电池
新型非晶材料	硬度大，可划伤钻石

新材料在国民经济各领域的应用不断扩大，基本涵盖金属、高分子、陶瓷等结构与功能材料的研发、设计、生产和应用各个环节。前沿新材料当前以基础研究为主，产业尚处于发展初期，正经历从实验室向商业应用的过渡时期，我国前沿材料许多领域处于与国际并跑阶段，但产业规

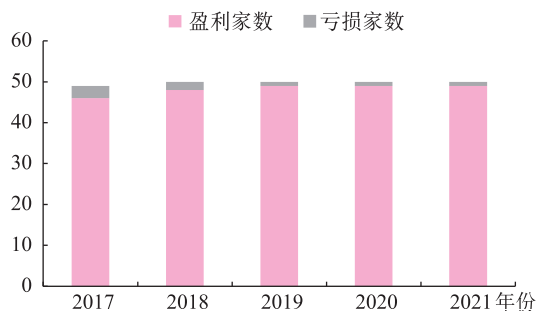
模与体量较小，大规模应用尚未到来。

我们以 Wind 新材料产业指数为例进行统计（指数代码：882703.WI）。截至 2021 年年末，我国新材料产业上市公司合计 50 家，其中 2021 年新上市 20 家，根据 2021 年年报，50 家公司中，有 49 家实现了盈利，仅有 1 家公司亏损。



资料来源：Wind。

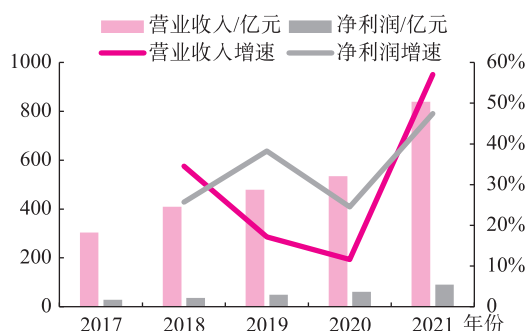
图 7 2017 ~ 2021 年每年新材料产业新上市企业数量



资料来源：Wind。

图 8 2017 ~ 2021 年新材料产业上市公司盈亏面

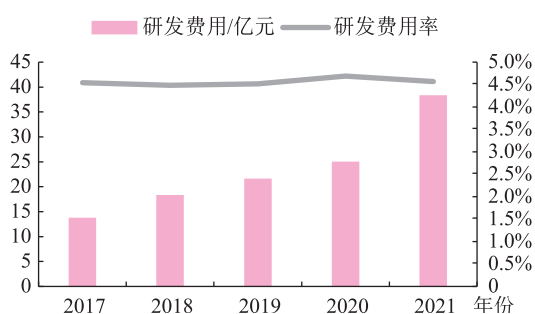
2021 年，新材料产业上市公司合计实现营业收入 839 亿元，同比增长 57%；实现净利润 91 亿元，同比增长 47%。



资料来源：Wind。

图 9 2017~2021 年新材料产业上市公司营收和净利润

从创新能力来看，新材料企业研发持续增强，2021 年研发费用达到 38 亿元，同比增长 53%，研发费用率为 5%，与前

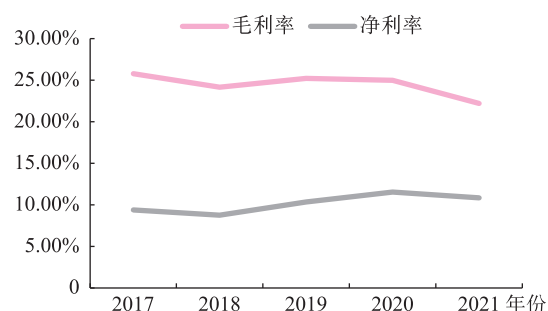


资料来源：工信部。

图 11 2017~2021 年新材料产业上市公司研发费用

在国家的大力支持下，新材料业界协同攻关，关键材料突破了一批关键核心共性技术，研发了一批关键核心材料及产品，支撑了一批重大工程和关键型号建设，基本形成了完善的技术创新和产业发展体系，为我国经济社会及国防安全的发展做出了重要贡献。

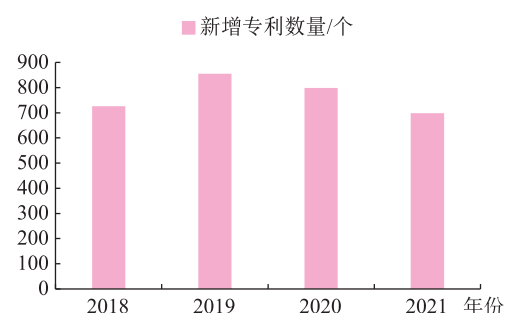
2021 年新材料产业整体毛利率为 22.20%，同比减少 2.77 个百分点；净利率为 10.83%，同比减少 0.71 个百分点。



资料来源：Wind。

图 10 2017~2021 年新材料产业板块毛利率与净利率

几年持平。截至 2021 年年末，新材料产业上市公司共拥有 6099 个专利，其中 2021 年新增 699 个。



资料来源：工信部。

图 12 2017~2021 年新材料产业上市公司每年新增专利数量

三、绿色低碳产业

2021 年是“十四五”规划的开局之年，双碳战略首次被写入国务院政府工作报告，这也意味着中国正式开启“双碳”元年。政府各部门高度重视绿色低碳转

型，先后出台一系列行业标准、指导意见、财政金融政策以支持绿色低碳行业发展、鼓励企业转型升级，绿色低碳经济发展脚步日趋加速。根据《战略性新兴产业

分类》，绿色低碳产业属于战略性新兴产业，主要包括节能环保、能源技术和新能源汽车三大板块。

表 4 2020 ~ 2021 年我国有关绿色低碳产业政策

	时间	名称	主要内容
节能环保	2020 年	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》	明确固体废物污染环境防治坚持减量化、资源化和无害化原则。强化政府及其有关部门监督管理责任，明确目标责任制、信用记录、联防联控、全过程监控和信息化追溯等制度。完善了工业固体废物污染环境防治制度。强化生产者责任，增加排污许可、管理台账、资源综合利用评价等制度
	2021 年 1 月	《关于推进污水资源化利用的指导意见》	到 2025 年，全国污水收集效能显著提升，县城及城市污水处理能力基本满足当地经济社会发展需要，水环境敏感地区污水处理基本实现提标升级；全国地级及以上缺水城市再生利用率达到 25% 以上
新能源技术	2021 年 3 月	《中华人民共和国经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	加快电网基础设施智能化改造和智能微电网建设，提高电力系统互补互济和智能调节能力，加强源网荷储衔接，提升清洁能源消纳和储存能力，提升向边远地区输配电能力，推进煤电灵活性改造，加快抽水储能电站建设和新型储能技术规模化应用
	2021 年 4 月	《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》	意见称，要落实碳达峰、碳中和目标，以及 2030 年非化石能源占一次能源消费比重达到 25% 左右、风电太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上等任务，坚持目标导向，完善发展机制，释放消纳空间，推动风电、光伏发电高质量发展
	2021 年 8 月	《2021 年生物质发电项目建设工作方案》	进一步完善生物质发电开发建设管理，合理安排 2021 年中央新增生物质发电补贴租金。2021 年生物质发电中央补贴资金总额为 25 亿元
	2021 年 9 月	《关于促进地热能开发利用的若干意见》	提出到 2025 年，各地基本建立起完善规范的地热能开发利用管理流程，全国地热能开发利用信息统计和监测体系基本完善，地热能供暖（制冷）面积比 2020 年增加 50%

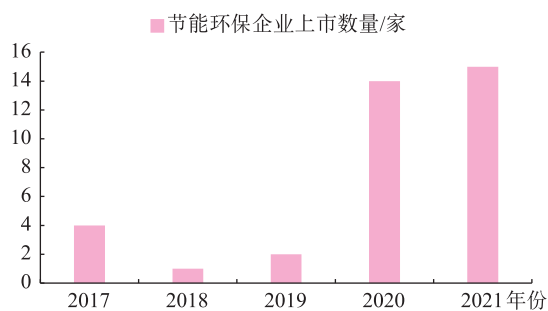
续表

	时间	名称	主要内容
新能源汽车	2021 年 3 月	《加快培育新型消费实施方案》	开展车联网电信业务商用试验，加快全国优势地区车联网先导区建设，适应新能源汽车和寄递物流配送车辆需求，完善充电电源配置和布局，加大充电桩（站）建设力度
	2021 年 5 月	《关于进一步提升充换电基础设施服务保障能力的实施意见》	探索新能源汽车参与电力现货市场的实施路径，研究完善新能源汽车消费和储放绿色电力的交易和调度机制，促进新能源汽车与电网能量高效互动
	2021 年 11 月	《综合运输服务“十四五”发展规划》	加快充换电、加氢等基础设施规划布局和建设。国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域每年新增或更新公交、出租、物流配送等车辆中新能源汽车比例不低于 80%

资料来源：中国政府网等。

节能环保产业是指为节约能源资源、发展循环经济、保护生态环境提供物质基础和技术保障的产业，主要包括节能产业、环保产业和资源循环利用产业，涉及节能环保技术装备、产品和服务等。节能环保产业在政策指引、企业改造需求旺盛的外部环境下发展较为迅速。

2021 年是节能环保产业迅速发展的

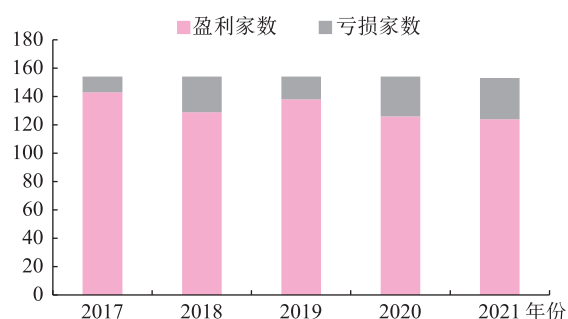


资料来源：iFinD。

图 13 2017~2021 年每年节能环保产业新上市企业数量

2021 年，新能源产业实现营业收入共计 4748.35 亿元，同比增长 10.88%；净利润实现 239.19 亿元，同比减少 10.30%。从盈利能力来看，该板块盈利

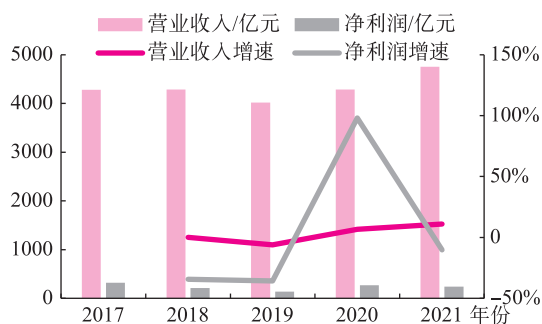
一年，随着双碳战略的提出，企业绿色转型升级需求提升，节能环保行业前景广阔。我们以 iFinD 节能环保指数为例计算（指数代码 885563.TI）。截至 2021 年年末，我国节能环保产业上市公司合计 154 个，其中 2021 年新上市 15 家，154 家公司中有 124 家实现盈利。



资料来源：iFinD。

图 14 2017~2021 年节能环保产业上市公司盈亏面

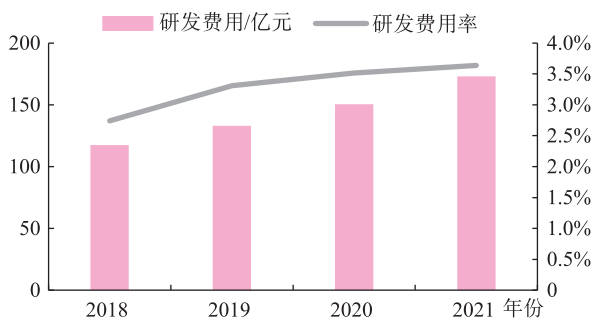
能力较为稳定，2021 年毛利率为 20.92%，较 2020 年略有下降，下降 4.34 个百分点；净利率为 5.04%，同比下降 19%。



资料来源：iFinD。

图 15 2017 ~ 2021 年节能环保产业营收和净利润

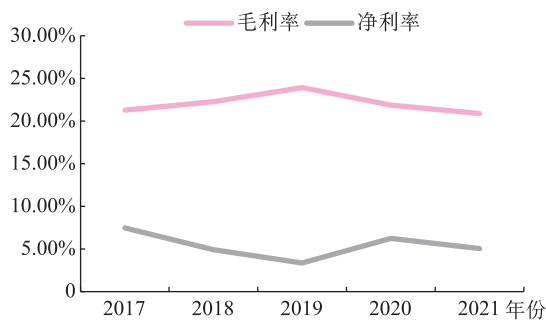
从创新角度来看，节能环保产业向智能环保发展，企业研发投入不断增加。2021 年节能环保产业研发费用共计 173 亿元，同比增加 14.93%；研发费用率为 4%，与前几年基本持平，稳中有升。2021 年节能环保产业新增专利数量 3135



资料来源：iFinD。

图 17 2017 ~ 2021 年节能环保产业研发费用

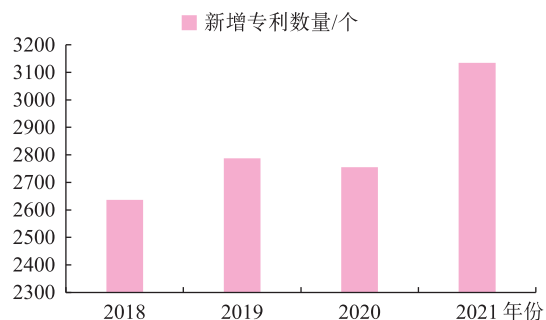
新能源技术产业主要包括煤炭清洁高效利用产业、非常规天然气产业、综合能源服务产业、核能产业、风电、太阳能光电、生物质能、地热等产业，新能源发电为主要应用领域。随着国家政策的不断调整与完善，新能源逐渐替代旧能源市场，2021 年全国可再生能源发电装机规模历史性突破 10 亿千瓦，水电、风电装机均



资料来源：iFinD。

图 16 2017 ~ 2021 年节能环保产业毛利率与净利率

个，较前几年有较大提升。伴随着信息技术、云计算和大数据等技术在环境领域的不断深入，科技和环保技术的融合进一步会推动节能环保企业向“专精特新”方向发展，向数字化、智能化、产业化方向发展。

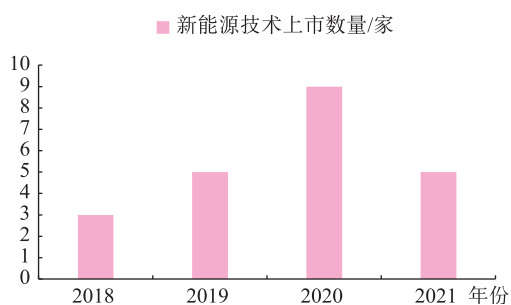


资料来源：iFinD。

图 18 2017 ~ 2021 年节能环保产业每年新增专利数量

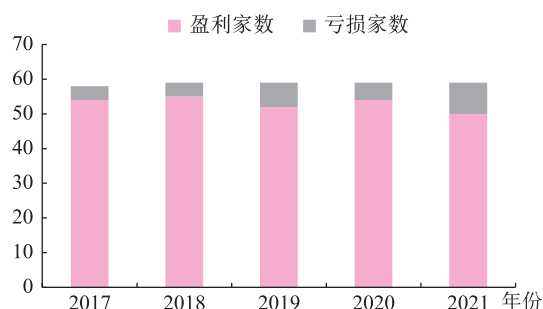
超 3 亿千瓦，海上风电装机规模跃居世界第一，新能源年发电量首次突破 1 万亿千瓦时大关。

我们以新能源技术行业指数（指数代码：884035.WI）计算，截至 2021 年年末，新能源技术上市公司共有 59 家，2021 年新上市 5 家，其中盈利公司数量为 50 家。



资料来源：iFinD。

图 19 2017 ~ 2021 年每年新能源技术产业新上市企业数量

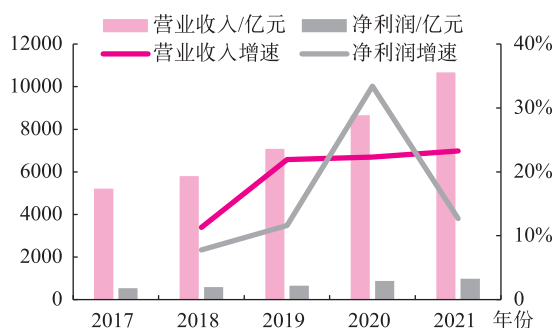


资料来源：iFinD。

图 20 2017 ~ 2021 年新能源技术产业上市公司盈亏面

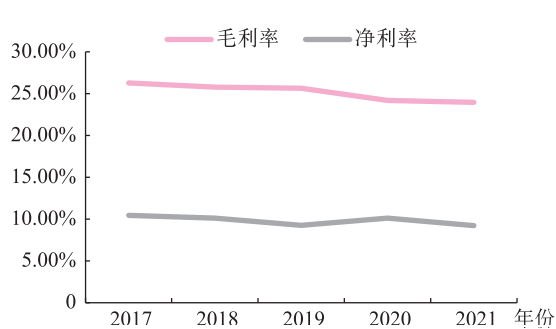
2021 年，新能源技术产业营业收入达到 10674.5 亿元，同比增加 23.28%；净利润达到 984.91 亿元，同比增加 12.68%，新能源技术产业在政策指引下

稳中向好发展。从盈利能力来看，2021 年新能源技术板块毛利率为 23.96%，同比下降 1 个百分点，整体呈平稳态势。



资料来源：iFinD。

图 21 2017 ~ 2021 年新能源技术产业营收和净利润

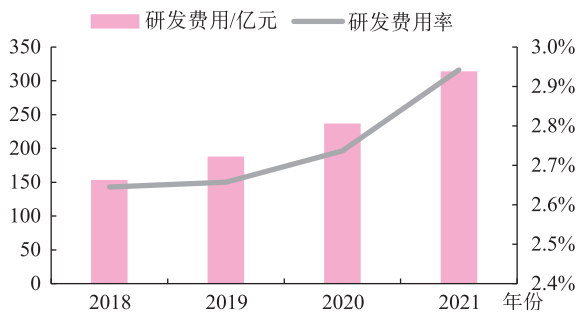


资料来源：iFinD。

图 22 2017 ~ 2021 年新能源技术产业毛利率与净利率

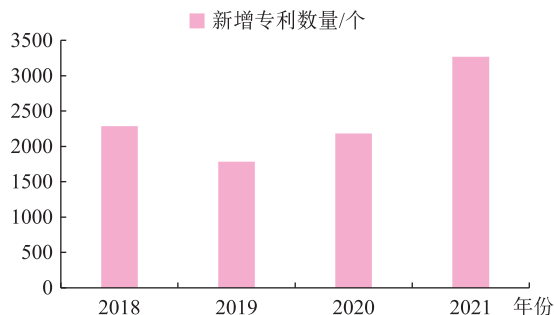
从创新能力来看，新能源技术积极开发利用可再生能源，企业研发技术投入大幅提升。2021 年新能源技术行业研发费用为 314 亿元，同比增加 32.54%，较前几年有较大增长；2021 年新增专利数量

为 3267 个。随着技术进步、科技创新，新能源技术产业会进一步便利人们的生活，帮助国民经济向绿色高效转型，以最低成本换取最大经济效益。



资料来源：iFinD。

图 23 2017~2021 年新能源技术产业研发费用



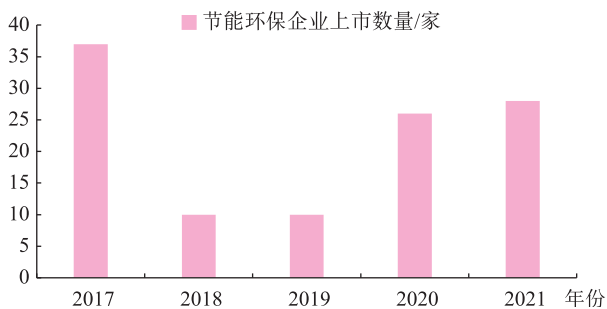
资料来源：iFinD。

图 24 2017~2021 年新能源技术产业每年新增专利数量

新能源汽车是指采用新型动力系统，完全或者主要依靠新型能源驱动的汽车，包括纯电动汽车、插电式混合动力汽车、增程式混合动力汽车和燃料电池汽车等，涉及整车集成、动力电池、燃料电池、电机驱动、智能网联等模块。中国新能源汽车行业在几年内经历了飞速的发展，在产业变革中成为汽车产业转型升级的重要部

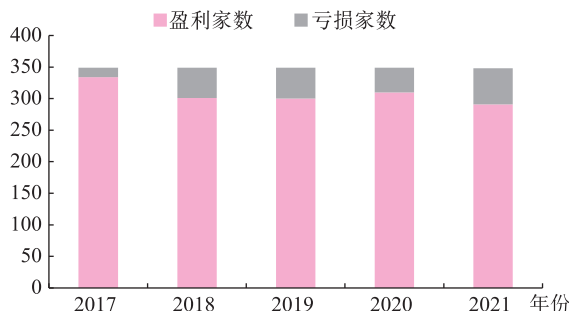
分，在政策鼓励下迎来了发展机遇。

2021 年，新能源汽车在双碳战略下发展势好。以新能源汽车行业指数为例计算（885431.TI）。截至 2021 年年末，我国新能源汽车产业上市公司合计 349 家，其中 2021 年新上市 28 家，349 家中有 291 家实现盈利。在政策扶持下，新能源汽车企业逐渐崛起。



资料来源：iFinD。

图 25 2017~2021 年每年新能源汽车产业新上市企业数量

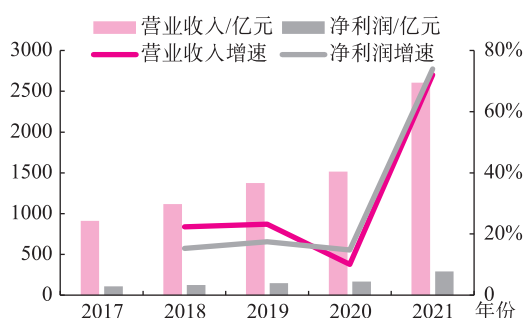


资料来源：iFinD。

图 26 2017~2021 年新能源产业上市公司盈亏面

2021 年，新能源汽车产业上市公司合计实现营业收入 2604.47 亿元，同比增长 72.02%；实现净利润 293.01 亿元，同比增速 74%，“十四五”规划下，新能源行业发展突飞猛进，新能源汽车产业业绩

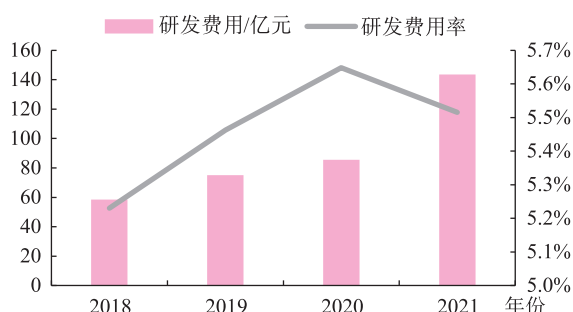
表现突出。从盈利能力来看，该产业企业表现良好，2021 年产业毛利率为 24.5%，同比减少 6.94 个百分点，净利率为 11.25%，同比增长 1.15 个百分点。



资料来源：iFinD。

图 27 2017~2021 年新能源汽车产业营收和净利润

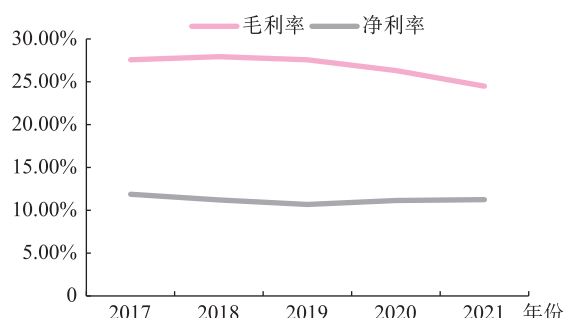
从创新能力来看，新能源汽车产业企业研发投入不断增加，2021 年研发费用达到 144 亿元，同比增加 68%，研发费用率为 6%，较过去几年呈缓慢平稳增长态势。截至 2021 年年末，新能源汽车产业上市公司新增专利数量 1732 个，与前两年基本保持持平。在大量研发投入下，



资料来源：iFinD。

图 29 2017~2021 年新能源汽车产业公司研发费用

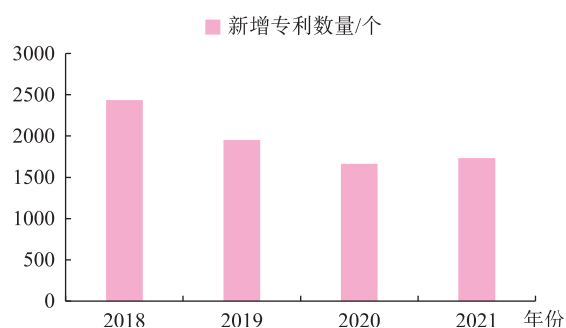
绿色低碳行业作为“双碳”战略下的一大重点战略新兴产业，包含新能源、节能等多个产业，涉及节能设备、能源技术等多个重要领域，在国家政策的导向与企业绿色转型升级的需求下，该行业发展



资料来源：iFinD。

图 28 2017~2021 年新能源汽车产业毛利率与净利率

我国新能源汽车技术水平显著提升，关键零部件核心技术再上台阶，新能源乘用车基本上实现了车联网功能的全覆盖，部分头部汽车企业已经投放了搭载 V2X 技术的量产新车，新上市的新能源车型共计 70 款。



资料来源：iFinD。

图 30 2017~2021 年新能源汽车产业每年新增专利数量

前景广阔。

撰稿人：严明

审稿人：解学成

2021 年上市公司助力乡村振兴实践

党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央把脱贫攻坚摆在治国理政的突出位置，全面打响脱贫攻坚战，困扰中华民族几千年的绝对贫困问题历史性地得到解决，脱贫攻坚成果举世瞩目。到 2020 年，我国现行标准下农村贫困人口全部实现脱贫、贫困县全部摘帽、区域性整体贫困得到解决。“两不愁”质量水平明显提升，“三保障”突出问题彻底消除。

2021 年 3 月，中共中央国务院发布《关于实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的意见》。该意见旨在打赢脱贫攻坚战、全面建成小康社会之后进一步巩固脱贫攻坚成果，接续推动脱贫地区发展和乡村全面振兴。

脱贫摘帽不是终点，而是新生活、新奋斗的起点。做好巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接，关系到构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，关系到全面建设社会主义现代化国家全局和实现第二个百年奋斗目标。

企业是参与乡村振兴实践的重要主体，上市公司更是助力乡村振兴的排头兵。上市公司参与乡村振兴实践，通过投

资和参与乡村经济的发展，为乡村居民提供更好的生活和发展机会，是企业履行社会责任的重要体现。

上市公司进行乡村振兴实践的形式多样，例如采取合作社的形式，帮助当地农民销售农产品，提高收益；投资基础设施建设，为当地居民提供更好的生活条件；通过开展培训项目，帮助当地农民提高技能，增加收入。总体上，上市公司采取了“产业振兴、人才振兴、文化振兴、生态振兴、组织振兴、捐赠扶贫、消费扶贫”七大类方式，在乡村振兴方面发挥巨大的作用。

乡村振兴帮扶需要大规模的资金支持，2021 年上市公司参与乡村振兴实践的统计结果显示，自身财务实力强、经营状况良好的上市公司更有意愿参与其中，通过积极履行社会责任，企业向外界释放自身实力强的信号。

一、2021 年上市公司参与乡村振兴实践概况

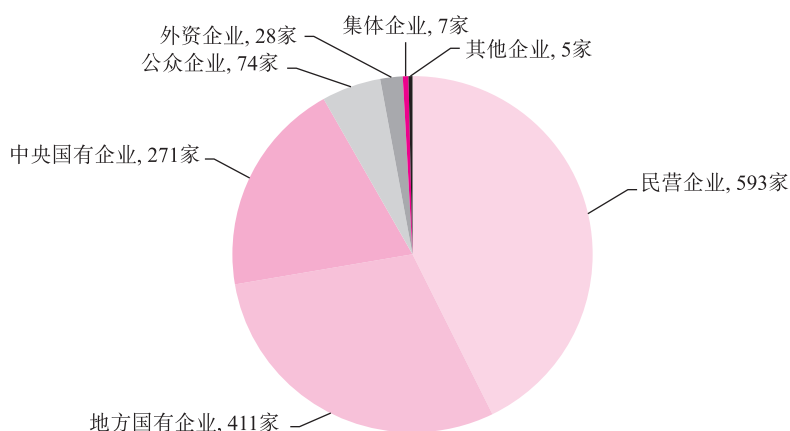
2021 年，在 4697 家上市公司中，共有 1389 家^①参与了乡村振兴建设工作，

^① 数据筛选方法：在 Wind 公告中，搜索所有 A 股上市公司 2021/1/1—2022/4/30 期间发布的含有“乡村振兴”关键词的年度报告和重大事项报告，并在搜索结果所包含的报告中逐一核查上市公司是否实际参与乡村振兴活动，将未实际参与的公司剔除，最终筛选出 1389 家上市公司。由于是否实际参与乡村振兴由分析师主观判定，最终筛选结果具有一定的主观性。

参与家数总占比为 29.6%。

从企业性质来看，参与乡村振兴建设的 1389 家上市公司中，共有 682 家为国企央企，占比为 49.1%，其中中央国有企业 271 家，地方国有企业 411 家；民营企业参与家数为 593 家，占比为 42.7%；

公众企业参与家数为 74 家，占比为 5.3%；外资企业参与家数为 28 家，占比为 2%；集体企业参与家数为 7 家，占比为 0.5%；其他企业参与家数为 5 家，占比为 0.3%。



数据来源：Wind，国新证券整理。

图 1 2021 年参与乡村振兴上市公司企业性质情况

从企业性质参与度来看，央企 + 国企的上市公司乡村振兴参与度最高，参与度为 51.7%，其中央企参与度为 63.2%；地方国企参与度为 46.2%；集体企业参与度为 30.4%；公众企业参与度为 26.5%；民营企业上市公司参与度为 20.5%；外资企业参与度为 17.8%；其他企业参与度为 15.6%。

表 1 不同性质上市公司乡村振兴参与度情况

企业性质	参与家数	2021 年上市公司总数	参与度
央企	271	429	63.2%
地方国企	411	891	46.2%
央企 + 国企	682	1320	51.7%

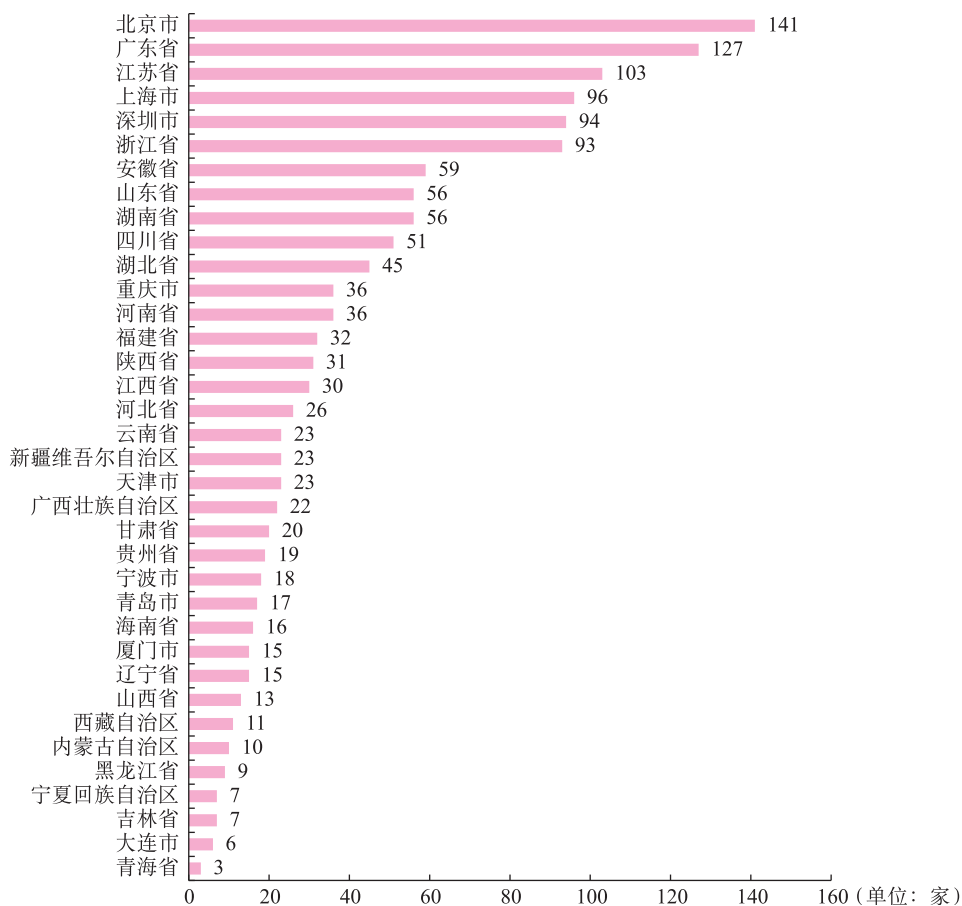
续表

企业性质	参与家数	2021 年上市公司总数	参与度
民营企业	593	2886	20.5%
公众企业	74	279	26.5%
集体企业	7	23	30.4%
外资企业	28	157	17.8%
其他企业	5	32	15.6%
合计	1389	4697	29.6%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从区域划分来看，首先北京市参与乡村振兴的上市公司最多，共有 141 家，占参与上市公司总数的 10.2%；其次是广东省，参与的上市公司有 127 家，占参与上市公司总数的 9.1%；最后是江苏省，

参与的上市公司有 103 家，占参与上市公司总数的 7.4%。



数据来源：Wind，国新证券整理。

图 2 2021 年参与乡村振兴上市公司区域划分情况

从区域参与度来看，甘肃省的上市公司乡村振兴参与度最高，参与度为 58.8%，广西壮族自治区排名第二，参与度为 56.4%，重庆市排名第三，参与度为 56.3%。

表 2 不同区域上市公司乡村振兴参与度情况

区域划分	2021 年参与家数	2021 年上市公司总数	参与度
甘肃省	20	34	58.8%
广西壮族自治区	22	39	56.4%
重庆市	36	64	56.3%

续表

区域划分	2021 年参与家数	2021 年上市公司总数	参与度
云南省	23	41	56.1%
贵州省	19	34	55.9%
西藏自治区	11	21	52.4%
海南省	16	33	48.5%
陕西省	31	66	47.0%
宁夏回族自治区	7	16	43.8%
江西省	30	70	42.9%
湖南省	56	132	42.4%
新疆维吾尔自治区	23	58	39.7%

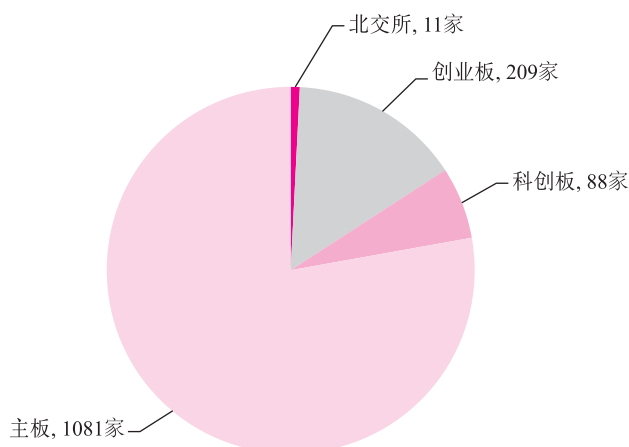
续表

区域划分	2021 年参与家数	2021 年上市公司总数	参与度
安徽省	59	149	39.6%
河北省	26	69	37.7%
天津市	23	63	36.5%
河南省	36	99	36.4%
湖北省	45	128	35.2%
内蒙古自治区	10	29	34.5%
北京市	141	423	33.3%
四川省	51	156	32.7%
广东省	127	389	32.6%
山西省	13	40	32.5%
福建省	32	100	32.0%
辽宁省	15	50	30.0%
青岛市	17	59	28.8%
青海省	3	11	27.3%
山东省	56	211	26.5%
深圳市	94	372	25.3%
上海市	96	388	24.7%
厦门市	15	62	24.2%
黑龙江省	9	38	23.7%
大连市	6	31	19.4%
浙江省	93	498	18.7%
江苏省	103	568	18.1%
宁波市	18	107	16.8%
吉林省	7	49	14.3%
合计	1389	4697	29.6%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从上市板看，参与乡村振兴建设的 1389 家上市公司中，共有 1081 家为主板上市，占比为 77.8%；创业板上市公司参与家数为 209 家，占比为 15.0%；科创板上市公司参与家数为 88 家，占比为 6.3%；北交所上市公司参与家数为 11

家，占比为 0.8%。



数据来源：Wind，国新证券整理。

图 3 2021 年参与乡村振兴上市公司上市板块情况

从上市板参与度来看，主板上市公司乡村振兴参与度最高，参与度为 34.3%；其次是科创板上市公司，参与度为 23.3%；再次是创业板上市公司，参与度为 19.2%；最后是北交所上市公司，参与度为 13.4%。

表 3 不同板块上市公司乡村振兴参与度情况

上市板块	2021 年参与家数	2021 年上市公司总数	参与度
主板	1081	3148	34.3%
科创板	88	377	23.3%
创业板	209	1090	19.2%
北交所	11	82	13.4%
合计	1389	4697	29.6%

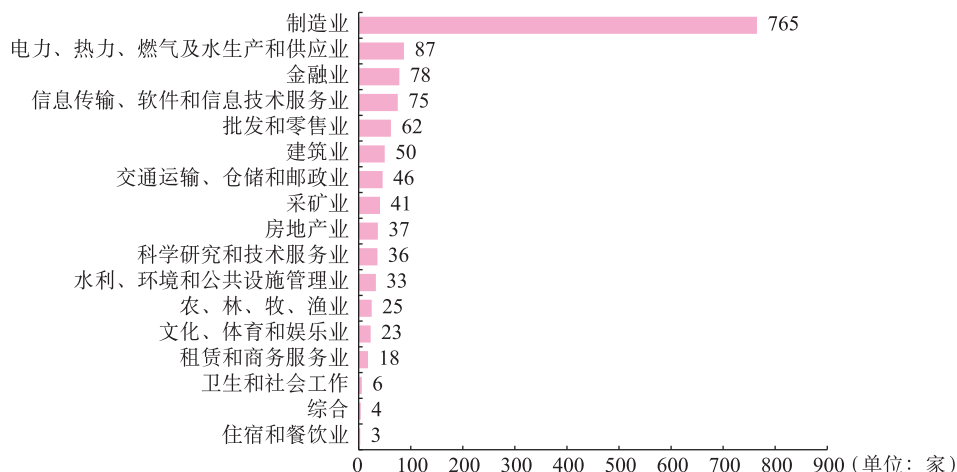
数据来源：Wind，国新证券整理。

二、各行业上市公司乡村振兴参与情况

按证监会行业门类来分，制造业参与

乡村振兴的上市公司最多，共有 765 家，占上市公司总数的 16.3%；其次是电力、热力、燃气及水生产和供应业参与的上市

公司有 87 家，占上市公司总数的 1.9%；金融业参与的上市公司有 78 家，占上市公司总数的 1.7%。



数据来源：Wind，国新证券整理。

图 4 2021 年参与乡村振兴上市公司所属门类行业情况

从门类行业参与度来看，“电力、热力、燃气及水生产和供应业”的上市公司乡村振兴参与度最高，行业内

67.4% 的公司都积极参与了乡村振兴实践，金融业排名第二，参与度为 61.4%，农林牧渔业排名第三，参与度为 52.1%。

表 4 2021 年不同门类行业上市公司乡村振兴参与度情况

门类行业	2021 年参与家数	2021 年上市公司总数	参与度
电力、热力、燃气及水生产和供应业	87	129	67.4%
金融业	78	127	61.4%
农、林、牧、渔业	25	48	52.1%
采矿业	41	79	51.9%
建筑业	50	110	45.5%
卫生和社会工作	6	14	42.9%
交通运输、仓储和邮政业	46	109	42.2%
科学研究和技术服务业	36	90	40.0%
文化、体育和娱乐业	23	62	37.1%
水利、环境和公共设施管理业	33	90	36.7%
住宿和餐饮业	3	9	33.3%
批发和零售业	62	187	33.2%

续表

门类行业	2021 年参与家数	2021 年上市公司总数	参与度
房地产业	37	117	31.6%
综合	4	13	30.8%
租赁和商务服务业	18	68	26.5%
制造业	765	3050	25.1%
信息传输、软件和信息技术服务业	75	382	19.6%
合计	1389	4697	29.6%

数据来源：Wind，国新证券整理。

（一）农、林、牧、渔业

2021 年，全年 48 家农、林、牧、渔业上市公司中共有 25 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 52.1%。其中，畜牧业有 11 家参与，农业有 9 家参与，林业有 2 家参与，渔业有 2 家参与，农、林、牧、渔服务业有 1 家参与。

表 5 2021 年农、林、牧、渔业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
畜牧业	11	61.1%
林业	2	50.0%
农、林、牧、渔服务业	1	100.0%
农业	9	52.9%
渔业	2	25.0%
合计	25	52.1%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，农、林、牧、渔业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 3 家，地方国有企业有 6 家，民营企业有 16 家。

表 6 2021 年农、林、牧、渔业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
中央国有企业	3	6.3%
地方国有企业	6	12.5%
民营企业	16	33.3%
合计	25	52.1%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 45%，民企参与度为 57.14%。

表 7 2021 年农、林、牧、渔业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	9	20	45%
民营企业	16	28	57.1%

数据来源：Wind，国新证券整理。

（二）采矿业

2021 年全年采矿业上市公司中共有 41 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 51.9%。其中，非金属矿采选业有 2 家参与，黑色金属矿采选业有 2 家参与，开采辅助活动业有 6 家参与，煤炭开采和洗选业有 15 家参与，石

油和天然气开采业有 3 家参与，有色金属矿采选业有 13 家参与。

表 8 2021 年采矿业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
非金属矿采选业	2	100.0%
黑色金属矿采选业	2	40.0%
开采辅助活动	6	35.3%
煤炭开采和洗选业	15	60.0%
石油和天然气开采业	3	42.9%
有色金属矿采选业	13	56.5%
合计	41	51.9%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，采矿业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 10 家，地方国有企业有 21 家，民营企业有 10 家。

表 9 2021 年采矿业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	21	26.6%
民营企业	10	12.7%
中央国有企业	10	12.7%
合计	41	51.9%

数据来源：Wind，国新证券整理。

表 11 2021 年制造业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
电气机械和器材制造业	63	21.3%
纺织服装、服饰业	8	19.1%
纺织业	7	14.6%
非金属矿物制品业	37	34.3%
废弃资源综合利用业	4	36.4%
黑色金属冶炼和压延加工业	19	59.4%
化学纤维制造业	6	20.0%
化学原料和化学制品制造业	95	30.7%

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 64.6%，民企参与度为 34.5%。

表 10 2021 年采矿业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	31	48	64.6%
民营企业	10	29	34.5%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(三) 制造业

制造业门类上市公司共计 3050 家，其中有 765 家公司在 2021 年度参与响应国家乡村振兴战略，占行业总数的 25.08%。29 个制造业行业大类中，黑色金属冶炼和压延加工业、农副食品加工业超过半数企业参与乡村振兴实践。参与公司数较多的行业有计算机、通信和其他电子设备制造业 96 家、化学原料和化学制品制造业 95 家、医药制造业 83 家、专用设备制造业 73 家、电气机械和器材制造业 63 家。

续表

大类行业	参与家数	行业占比
计算机、通信和其他电子设备制造业	96	19.8%
家具制造业	7	25.0%
金属制品业	15	16.9%
酒、饮料和精制茶制造业	23	47.9%
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	1	12.5%
农副食品加工业	32	57.1%
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	1	8.3%
其他制造业	2	12.5%
汽车制造业	33	20.5%
石油加工、炼焦和核燃料加工业	6	37.5%
食品制造业	28	41.8%
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	23	31.1%
通用设备制造业	30	17.9%
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	3	14.3%
橡胶和塑料制品业	19	17.8%
医药制造业	83	28.3%
仪器仪表制造业	12	16.0%
印刷和记录媒介复制业	1	7.1%
有色金属冶炼和压延加工业	26	32.1%
造纸和纸制品业	12	33.3%
专用设备制造业	73	22.8%
合计	765	25.1%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，制造业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 133 家，地方国有企业有 155 家，民营企业有 412 家，公众及集体企业有 40 家，外资及其他企业有 25 家。

表 12 2021 年制造业参与乡村振兴上市公司

企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	155	5.1%
公众企业	38	1.2%

续表

企业性质	参与家数	行业占比
集体企业	2	0.1%
民营企业	412	13.5%
其他企业	1	0.0%
外资企业	24	0.8%
中央国有企业	133	4.4%
合计	765	25.1%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 45.59%，民企参与度为

19.7%。

**表 13 2021 年制造业上市公司国企、民企
乡村振兴参与度**

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	288	633	45.5%
民营企业	412	2092	19.7%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(四) 电力、热力、燃气及水生产和供应业

2021 年，全年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司中共有 87 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 67.4%。其中，电力热力生产和供应业有 63 家参与，燃气生产和供应业有 16 家参与，水的生产和供应业有 8 家参与。

**表 14 2021 年电力、热力、燃气及水生产和
供应业参与乡村振兴上市公司
所属大类行业概况**

大类行业	参与家数	行业占比
电力、热力生产和供应业	63	77.8%
燃气生产和供应业	16	51.6%
水的生产和供应业	8	47.1%
合计	87	67.4%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，电力、热力、燃气及水生产和供应业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 30 家，地方国有企业有 42 家，民营企业有 12 家，公众企业有 3 家。

**表 15 2021 年电力、热力、燃气及水生产和
供应业参与乡村振兴上市公司企业性质概况**

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	42	32.6%
中央国有企业	30	23.3%
民营企业	12	9.3%
公众企业	3	2.3%
合计	87	67.4%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 80%，民企参与度为 38.7%。

**表 16 2021 年电力、热力、燃气及水生产
和供应业上市公司国企、
民企乡村振兴参与度**

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	72	90	80%
民营企业	12	31	38.7%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(五) 建筑业

2021 年，全年建筑业上市公司中共有 50 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 45.5%。其中，房屋建筑业有 1 家参与，建筑安装业有 1 家参与，建筑装饰和其他建筑业有 6 家参与，土木工程建筑业有 42 家参与。

**表 17 2021 年建筑业参与乡村振兴
上市公司所属大类行业概况**

大类行业	参与家数	行业占比
房屋建筑业	1	50.0%
建筑安装业	1	50.0%
建筑装饰和其他建筑业	6	19.4%

续表

大类行业	参与家数	行业占比
土木工程建筑业	42	56.0%
合计	50	45.5%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，建筑业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 18 家，地方国有企业有 18 家，民营企业有 13 家，公众企业有 1 家。

表 18 2021 年建筑业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	18	16.4%
公众企业	1	0.9%
民营企业	13	11.8%
中央国有企业	18	16.4%
合计	50	45.5%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 66.7%，民企参与度为 26.5%。

表 19 2021 年建筑业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	36	54	66.7%
民营企业	13	49	26.5%

数据来源：Wind，国新证券整理。

（六）批发和零售业

2021 年，全年批发和零售业所有 187 家上市公司中，共有 62 家公司参与了乡

村振兴建设工作，参与家数行业占比为 33.2%。其中，零售业有 34 家参与，行业占比为 33.7%，批发业共有 28 家参与，行业占比为 32.6%。

表 20 2021 年批发和零售业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
零售业	34	33.7%
批发业	28	32.6%
合计	62	33.2%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，批发和零售业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 12 家，行业占比 6.4%，地方国有企业有 22 家，占行业比重 11.8%，民营企业 20 家，占行业比重 10.7%。

表 21 2021 年批发和零售业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	22	11.8%
公众企业	3	1.6%
集体企业	4	2.1%
民营企业	20	10.7%
外资企业	1	0.5%
中央国有企业	12	6.4%
合计	62	33.2%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 46.6%，民企参与度为 20.6%。

表 22 2021 年批发和零售业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	34	73	46.6%
民营企业	20	97	20.6%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(七) 交通运输、仓储和邮政业

2021 年，全年交通运输、仓储和邮政业 109 家上市公司中共有 46 家公司参与了乡村振兴实践，参与家数行业占比为 42.2%。其中，仓储业有 1 家参与，道路运输业有 15 家参与，航空运输业有 7 家参与，水上运输业有 17 家参与，铁路运输业有 3 家参与，邮政业有 2 家参与，装卸搬运和运输代理业有 1 家参与。

表 23 2021 年交通运输、仓储和邮政业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
仓储业	1	11.1%
道路运输业	15	42.9%
航空运输业	7	50.0%
水上运输业	17	56.7%
铁路运输业	3	50.0%
邮政业	2	40.0%
装卸搬运和运输代理业	1	10.0%
合计	46	42.2%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，交通运输、仓储和邮政业参与乡村振兴的上市公司中，中央国有企业有 14 家，地方国有企业有 25 家，民营企业有 6 家，公众企业有 1 家。

表 24 2021 年交通运输、仓储和邮政业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	25	22.9%
公众企业	1	0.9%
民营企业	6	5.5%
中央国有企业	14	12.8%
合计	46	42.2%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 52%，民企参与度为 22.22%。

表 25 2021 年交通运输、仓储和邮政业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	39	75	52%
民营企业	6	27	22.2%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(八) 住宿和餐饮业

住宿和餐饮业上市公司共 9 家，其中 3 家公司在 2021 年度积极响应国家乡村振兴战略。按行业大类来看，2 家为住宿行业公司，1 家为餐饮业公司，占行业比例 33.3%。

表 26 2021 年住宿和餐饮业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
住宿业	2	33.3%
餐饮业	1	33.3%
合计	3	33.3%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，住宿和餐饮业参与乡村振兴建设的 3 家上市公司均为地方国有企业。

表 27 2021 年住宿和餐饮业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	3	50%
合计	3	33.3%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 50%，民企参与度为 0。

表 28 2021 年住宿和餐饮业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	3	6	50%
民营企业	0	3	0

数据来源：Wind，国新证券整理。

（九）信息传输、软件和信息技术服务业

2021 年，信息传输、软件和信息技术服务业所有 382 家上市公司中，共有 75 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 19.63%。其中，电信、广播电视和卫星传输服务业有 8 家参与，行业占比为 47.1%，互联网和相关服务业有 15 家参与，行业占比为 20.5%；软件和信息技术服务业有 52 家参与，行业占比为 17.8%。

表 29 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
电信、广播电视和卫星传输服务	8	47.1%
互联网和相关服务	15	20.5%
软件和信息技术服务业	52	17.8%
合计	75	19.6%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，信息传输、软件和信息技术服务业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 17 家，地方国有企业有 12 家，民营企业 36 家，公众企业 7 家，其他企业 1 家，外资企业 2 家。

表 30 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司参与乡村振兴企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	12	3.1%
公众企业	7	1.8%
民营企业	36	9.4%
其他企业	1	0.3%
外资企业	2	0.5%
中央国有企业	17	4.5%
合计	75	19.6%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 46.8%，民企参与度为 13.4%。

表 31 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	29	62	46.8%
民营企业	36	269	13.4%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(十) 金融业

2021 年，127 家金融业上市公司中共有 78 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 61.4%。其中，保险业有 1 家参与，货币金融服务有 25 家参与，其他金融业有 10 家参与，资本市场服务有 42 家参与。

表 32 2021 年金融业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
保险业	1	14.3%
货币金融服务	25	58.1%
其他金融业	10	50.0%
资本市场服务	42	73.7%
合计	78	61.4%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，金融业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 15 家，地方国有企业有 33 家，中央和地方国有企业占比为 61.5%。另外，民营企业有 11 家，公众企业有 17 家，集体企业 1 家，其他企业 1 家。

表 33 2021 年金融业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
中央国有企业	15	11.8%
地方国有企业	33	25.9%
民营企业	11	8.7%
公众企业	17	13.4%
集体企业	1	0.79%
其他企业	1	0.79%
合计	78	61.4%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 63.2%，民企参与度为 55%。

表 34 2021 年金融业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	48	76	63.2%
民营企业	11	20	55%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(十一) 房地产业

2021 年，房地产业上市公司中共有 37 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 31.6%。

表 35 2021 年房地产业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
房地产业	37	31.6%
合计	37	31.6%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，房地产业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 5 家，地方国有企业有 25 家，民营企业有 6 家，外资企业有 1 家。

表 36 2021 年房地产业参与乡村振兴上市

公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	25	21.4%
中央国有企业	5	4.3%
民营企业	6	5.1%
外资企业	1	0.9%
合计	37	31.6%

数据来源：沪深交易所，Wind。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 48.4%，民企参与度为 15.4%。

表 37 2021 年房地产业上市公司国企、

民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	30	62	48.4%
民营企业	6	39	15.4%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(十二) 租赁和商务服务业

租赁和商务服务业上市公司共 68 家，其中 18 家公司在 2021 年度积极响应国家乡村振兴战略，占行业总数的 26.5%。按行业大类来看，18 家公司均为商务服务业。

表 38 2021 年租赁和商务服务业参与乡村

振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
商务服务业	18	27.7%
租赁业	0	0
合计	18	26.5%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，租赁和商务服务业参与乡村振兴建设的 18 家上市公司中，地方国有企业 5 家，民营企业 11 家，中央国有企业 2 家。

表 39 2021 年租赁和商务服务业参与

乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	5	7.4%
民营企业	11	16.2%
中央国有企业	2	2.9%
合计	18	26.5%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 33.3%，民企参与度为 25.6%。

表 40 2021 年租赁和商务服务业上市

公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	7	21	33.3%
民营企业	11	43	25.6%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(十三) 科学研究和技术服务业

2021 年，90 家科学研究和技术服务业上市公司中共有 36 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 40%。其中，研究和试验发展有 2 家参与，专业技术服务业有 34 家参与。

从企业性质来看，科学研究和技术服务业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 5 家，地方国有企业有 15 家，民营企业有 13 家，公众企业有 3 家。

表 41 2021 年科学研究和技术服务业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
研究和试验发展	2	10.5%
专业技术服务业	34	50%
科技推广和应用服务业	0	0
合计	36	40%

数据来源：Wind，国新证券整理。

表 42 2021 年科学研究和技术服务业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
中央国有企业	5	5.6%
地方国有企业	15	16.7%
民营企业	13	14.4%
公众企业	3	3.3%
外资企业	0	0
合计	36	40%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 68.9%，民企参与度为 24.1%。

表 43 2021 年科学研究和技术服务业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企+国企	20	29	68.9%
民营企业	13	54	24.1%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(十四) 水利、环境和公共设施管理业

2021 年，水利、环境和公共设施管理业所有 90 家上市公司中，共有 33 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 36.7%。其中，公共设施管理业有 10 家参与，行业占比为 50.0%，生

态保护和环境治理业共有 23 家参与，行业占比为 32.9%。

表 44 2021 年水利、环境和公共设施管理业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
公共设施管理业	10	50.0%
生态保护和环境治理业	23	32.9%
合计	33	36.7%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，水利、环境和公共设施管理业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 3 家，行业占比 3.3%；地方国有企业有 8 家，占行业比重 8.9%；民营企业 21 家，占行业比重 23.3%；其他企业 1 家，占行业比重 1.1%。

表 45 2021 年水利、环境和公共设施管理业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	8	8.9%
民营企业	21	23.3%
其他企业	1	1.1%
中央国有企业	3	3.3%
合计	33	36.7%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 40.7%，民企参与度为 36.8%。

表 46 2021 年水利、环境和公共设施管理业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企+国企	11	27	40.7%
民营企业	21	57	36.8%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(十五) 卫生和社会工作

2021 年，卫生和社会工作行业所有 14 家上市公司中，共有 6 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 42.9%。

表 47 2021 年卫生和社会工作行业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
卫生	6	42.9%
合计	6	42.9%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，卫生和社会工作行业参与乡村振兴建设的上市公司全部为民营企业，行业占比 42.86%。

表 48 2021 年卫生和社会工作行业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
民营企业	6	42.86%
合计	6	42.86%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 0，民企参与度为 60%。

表 49 2021 年卫生和社会工作行业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	0	1	0
民营企业	6	10	60%

数据来源：Wind，国新证券整理。

(十六) 文化、体育和娱乐业

2021 年，文化、体育和娱乐业所有

62 家上市公司中，共有 23 家公司参与了乡村振兴建设工作，参与家数行业占比为 37.1%。其中，广播、电视、电影和影视录音制作业有 2 家参与，行业占比为 8.3%；体育业共有 1 家参与，行业占比为 50%；新闻和出版业有 20 家参与，行业占比为 71.4%。

表 50 2021 年文化、体育和娱乐业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
广播、电视、电影和影视录音制作业	2	8.3%
体育	1	50%
新闻和出版业	20	71.4%
合计	23	37.1%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，文化、体育和娱乐业参与乡村振兴建设的上市公司中，中央国有企业有 4 家，行业占比 6.45%；地方国有企业有 18 家，占行业比重 29.0%；其他企业 1 家，占行业比重 1.6%。

表 51 2021 年文化、体育和娱乐业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	18	29.0%
其他企业	1	1.6%
中央国有企业	4	6.5%
合计	23	37.1%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 61.1%，民企参与度为 0。

表 52 2021 年文化、体育和娱乐业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	22	36	61.11%
民营企业	0	22	0

数据来源：Wind，国新证券整理。

(十七) 综合行业

根据证监会分类，综合行业上市公司共 13 家，其中 4 家公司在 2021 年度积极响应国家乡村振兴战略，占行业总数的 30.77%。

表 53 2021 年综合业参与乡村振兴上市公司所属大类行业概况

大类行业	参与家数	行业占比
综合业	4	30.8%
合计	4	30.8%

数据来源：Wind，国新证券整理。

从企业性质来看，综合业参与乡村振兴建设的 4 家上市公司，地方国有企业 3 家，公众企业 1 家。

表 54 2021 年综合业参与乡村振兴上市公司企业性质概况

企业性质	参与家数	行业占比
地方国有企业	3	23.1%
公众企业	1	7.7%
合计	4	30.8%

数据来源：Wind，国新证券整理。

2021 年，行业内央企国企乡村振兴参与度为 75%，民企参与度为 0。

表 55 2021 年综合业上市公司国企、民企乡村振兴参与度

企业性质	参与家数	行业内总数	参与度
央企 + 国企	3	4	75%
民营企业	0	7	0

数据来源：Wind，国新证券整理。

三、上市公司参与乡村振兴主要方式

(一) 产业振兴

在产业振兴方面，部分上市公司通过投资当地产业项目、建立乡村振兴直采基地、形成线上线下全渠道销售模式等推动产业振兴，也有上市公司通过改进基础设施、民生保障来推动当地产业振兴。

步步高（002251.SZ）在湖南相继投资十八洞山泉水厂、贡米农业岩锣米厂和扑当食品有限公司的柑橘巧克力片项目。其中柑橘巧克力片项目的产能规划达 2 吨/天，可实现产值 10 亿元，为当地提供 100 多个就业岗位。2021 年，水厂为十八洞村提供分红 64 万元，米厂为岩锣村提供分红 50 万元。

截至 2021 年 12 月，建立乡村振兴直采基地近 90 个，建立步步高农机店，在步步高超市门店设立乡村振兴优质特色农产品专区，确定 10 家蔬菜基地为湘潭市乡村振兴连农带富授牌基地。目前，入驻步步高乡村振兴优质特色农产品专区的企业达 50 多家，展示品类达到 180 多种，涉及本地蔬菜水果、畜禽肉蛋、加工制品

等 40 多个类别。

2021 年，海油发展（600968.SH）援藏队全力推进那曲市尼玛县援藏扶贫门面房、尼玛县文化旅游建设项目、尼玛镇棚户区改造附属项目、卤虫卵资源摸底调研等 10 个民生保障和产业扶贫项目实施，切实发挥产业扶贫援藏项目在助力乡村振兴战略实施中的引领作用。

（二）人才振兴

在人才振兴方面，部分上市公司通过培训、增加就业渠道等人才振兴的方式推动乡村振兴。

2021 年度，中国船舶（600150.SH）的外高桥造船组织一对一捐资助学 23 名，累计 65 人次。

海油发展（600968.SH）招聘甘肃合作市、甘肃夏河县、内蒙古卓资县、海南五指山市和西藏地区贫困大学生 9 人（其中藏族学生 2 人），占招聘总量的 3.6%。受中国海油海洋环境与生态保护公益基金会委托，公司未蓝培训团队组织开展中国海油 4 个对口帮扶地和 1 个援藏县的乡村振兴教育帮扶培训工作。依托技能培训，将课程送到需要帮扶的市、县、村的家门口，精准培训助力乡村振兴，走出了一条就业振兴的改革实践之路。2021 年度，共计开展乡村振兴教育帮扶项目 21 期，累计培训人数共计 2014 人。

切实加大就业援藏工作力度，积极拓宽就业渠道，大力宣传援藏就业相关政策，实施精准培养计划，主动采取定向培养、实习锻炼等方式扩大招聘规模，真正

实现一人就业、全家脱贫。

（三）文化振兴

在文化振兴方面，部分上市公司通过科技助力、普及国家通用语言进行文化振兴。

科大讯飞（002230.SZ）从教育资源稀缺、教育基础薄弱的乡村入手，依托科技手段来增加农村的优质教育资源供给，促进城乡优质教育资源共享。2021 年，科大讯飞启动 AI 教育公益活动，向全国 31 省、290 多地的近 7000 所学校的近 9000 名教育工作者公益发放科大讯飞翻译笔，并向在校师生免费提供小飞机器人、AI 未来派、人工智能课程、人工智能教育应用平台和智慧教育系统，提供高配置阅卷扫描仪等相应硬件系统。

公司通过打造“语言扶贫 App”帮扶全国建档立卡的贫困群众学会说普通话，并通过研发普通话智能评测和辅助教学技术，服务中国少数民族汉语水平等级考试（MHK）累计 340 万人次，通过助力贫困人口掌握国家通用语言来获得更多就业机会和劳动收益。

（四）生态振兴

在生态振兴方面，部分上市公司“以生态文明引领乡村振兴”为战略要义，积极配合当地政府，投身农村人居环境综合整治行动，改造生活条件，加强基础设施建设。

2021 年，侨银股份（002973.SZ）结合乡村振兴战略五大目标，形成“精耕

计划”，成立侨银乡村环境投资公司，并组建“实施乡村振兴战略领导小组”，以“城市环卫一体化”为抓手，提供从市、县（区）到镇（街）、村、户的环卫服务区域一体化解决方案，公司乡村业务涵盖环卫清扫转运中转系统、乡镇污水与农村医疗机构废水处理、小型垃圾就地处理、公厕管理、公园管养等全链条一体化服务，与各地政府职能部门携手共进，从人员配备、技术引进、设备购置、要素配置、资金投入、公共服务等方面综合考虑，为乡村振兴筑就“硬核”支撑，形成携手贯通城乡的格局。

2021年公司主动参与服务全国乡村环境整治项目近60个，运营乡村振兴项目总额已超60亿元，项目主要分布在江西、广东、河北、湖南，公司下沉乡镇完善“大管家布局”。

（五）组织振兴

在组织振兴方面，部分上市公司通过选派人员担当驻村书记，以党建工作、考核迎检等方式，形成帮扶工作的桥头堡和先锋队，宣传党的强农惠农政策和各级党委政府关于巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的决策部署助力乡村振兴。

2021年，中国船舶（600150.SH）的广船国际选派一名管理人员及一名员工，到广东省湛江市徐闻县和安村担任驻村书记和驻村工作人员，并根据要求进驻徐闻县新寮镇，担任新寮镇后海村书记和驻村扶村工作队队员，有序推进乡村振兴工作。

丽江股份（002003.SZ）选派了3名综合素质好、在村民中威望高的驻村队员继续派驻依陇村。驻村队员发挥自身优势，通过座谈、走访等形式，向依陇村群众严格落实“四个不摘”要求，以巩固拓展脱贫攻坚成果、防止返贫为主线，形成快速发现、及时监测、动态管理、精准帮扶、动态清零的防贫监测帮扶体系，做到早发现、早干预、早帮扶，做好“一平台、三机制”建设。

积极开展党建共建工作。公司党委与依陇村党总支联合成立了“党建结对共建点”，并每年开展结对共建活动。通过上党史专题党课、发放建党周年纪念品等活动，进一步增强依陇村党员干部的凝聚力、创造力、执行力，教育引导依陇村党员干部知史爱党、知史爱国，提振精神，凝聚力量，为依陇村的可持续发展注入活力，让村庄更美丽，让依陇人民更有幸福感，为下一步更好地衔接乡村振兴布好局、开好头。

（六）捐赠扶贫

在捐赠扶贫方面，部分上市公司通过资金帮扶等方式助力乡村振兴。

申万宏源（000166.SZ）采用“投资控股集团+证券子公司”的双层架构，为实体经济提供综合化的全面金融服务。2021年，申万宏源乡村振兴实践以捐赠扶贫为主，坚决做到资金不减、人员不减、力量不减。在各方协同支持下，积极推动在甘肃会宁及新疆、四川等地区的定点帮扶工作，在甘肃会宁地区投入帮扶资

金人民币 3367 万元，新疆地区投入人民币 683 万元，四川地区投入人民币 63 万元，助力帮扶地区加快构建解决相对贫困的长效机制，巩固拓展脱贫成果与乡村振兴的有机衔接。2021 年夏季，中国部分省份遭遇罕见大暴雨，灾区群众生命财产安全和生产生活受到严重威胁与破坏，公司合计向河南、山西地区捐赠人民币 700 万元，为灾区建设贡献力量。全年公司在定点帮扶、抗洪救灾等领域共投入帮扶资金人民币 5023 万元，充分发挥金融国企的社会担当。

（七）消费扶贫

在消费扶贫方面，部分上市公司以消费扶贫为抓手，巩固乡村脱贫攻坚成果。

以中国船舶（600150.SH）为例，2021 年，其下中船动力集团下属沪东重

机通过采购扶贫年货慰问品的形式，在采购鹤庆扶贫年货慰问品的基础上，增加上海援疆产品的采购，扶贫采购总额 150.24 万元；下属中船镇柴采购镇江地方农产品 10 万余元、云南对口支援农产品 20 万余元；下属中船安柴购买云南鹤庆和清平村农副产品共计 37 万余元。

中船动力集团鼓励各基层工会优先在广州市协作认定的广州市消费扶贫专馆购买慰问品，扶贫金额近 40 万元。除此之外，外高桥造船、江南造船、中船澄西等公司均采购扶贫农副产品，同时积极开展劳务协作，尽最大努力助力乡村振兴。

撰稿人：吕 梁 王 闻 方曼乔
冯 可 韩 继

审稿人：马文扬

2021 年民营上市公司党建情况

2021 年中国共产党成立 100 周年，上市公司作为全国企业的优秀代表，是承载区域经济发展和产业结构优化的重要力量。民营上市公司作为我国上市公司的重要组成部分，积极抓党建、主动强党建，通过党建提升企业的创新力、竞争力和凝聚力，实现党建工作和企业发展的“双赢”。

一、党建引领企业管理，叩开发展之门

非公有制企业党组织是党在企业中的战斗堡垒，在企业职工群众中发挥政治核心作用，在企业发展中发挥政治引领作用。广大民营上市公司积极探索非公党建工作的有效途径，始终坚持党的领导，坚持党建引领企业管理的指导方针。在具体实践中探索出“四个推动融合”的管理方法，即推动党的领导与法人治理相融合，推动党建工作与规章制度相融合，推动党的管理与企业管理相融合，推动党的建设与业务发展相融合，引领民营上市公司高质量发展。

（一）推动党的领导与法人治理相融合

党的领导融入治理决策机制，确保企

业发展与党的领导同向同行。部分公司把党的领导融入公司治理各环节，在企业战略规划、企业发展、人才队伍建设、群团共建等方面发挥引领作用。部分公司形成“党支部政治引领，董事会战略决策，监事会独立监督，高级管理层全权经营”的公司治理体系，上下联动共同参与公司治理。部分公司重点研究制定“三重一大”议事机制以及党委会议事清单，充分发挥党委“把方向、管大局、保落实”的领导作用，党委对公司经营生产、转型发展的引领促进作用日益显现。

（二）推动党建工作与规章制度相融合

党建工作写入公司章程，从制度层面筑牢思想防线。我国现行《公司法》第十九条规定：在公司中，根据中国共产党章程规定，设立中国共产党的组织，开展党的活动。公司应当为党组织的活动提供必要条件。公司将党建工作写入公司章程，把党组织机构设置、人员编制纳入公司管理机构和编制，加强企业工会、妇联、团委等基层组织建设，党组织工作经费纳入公司预算，从公司经营管理费用中列支，在公司治理的规章制度层面高筑思想防地。

（三）推动党的管理与企业管理相融合

党组织与管理层双向进入、双向互动，确保企业管理紧跟党的步伐。部分公司推行党委班子、纪委班子、支部书记和董事会、监事会、管理层“双向进入、交叉任职”领导体制，建立双向互动工作机制，实现党企工作融合，形成发展合力。部分公司坚持党员人才双向培养，即把党员培养成生产经营技术骨干，把优秀的生产经营技术人才培养成党员，有效凝聚公司发展的人才优势。

（四）推动党的建设与业务发展相融合

党的建设融合业务优势特色，推动党的建设与业务发展相辅相成。

部分公司党委立足企业“虚拟经营”模式，创新实施“红色领航+产业链工程”，有力助推企业发展，探索出“基地党建+工厂党建+市场党建”三层模式，形成党建工作与产业链条的无缝对接。

部分公司党委创新打造“智慧绿能”党建联盟，把单一企业党建模式转化为跨行业和跨领域协作的凝聚力和驱动力，以“自转”带动“公转”，助力绿色低碳可持续发展。此外积极开展业务洽谈会、红色观影、重走长征路、党课学习、足球友谊赛等活动，不断增强党建枢纽的集群效应，增强业务黏性，实现碳达峰碳中和的共同职责使命进一步强化。

部分公司发挥业务优势特色和创新性

思维，在联建中把红色资源和党史故事转化成喜闻乐见的游戏形式，旨在为党史教育活动贡献新方法、新思路，让党史学习教育深入人心。公司党组织与企业驻地党组织进行合作，研发《党史拼图》小游戏，以游戏为载体，内容呈现上依托党史故事，做到了思想性和趣味性的高度统一。

二、党建引领责任担当，铸造责任之魂

民营企业作为我国社会主义经济的重要组成部分，肩负着实现社会共同发展、助力民族复兴的使命。广大民营上市公司在党的领导下全方位、立体化地履行社会责任，关注扶贫工作、助燃公益事业、帮扶弱势群体，以企业力量回报国家、回馈社会，向社会传递民营经济主体的强大正能量。

（一）帮扶弱势群体，履行企业责任

在困难弱势群体帮扶工作中，广大上市公司热情投入主动担责，为建立平等和谐社会贡献力量。

部分公司投入亿元支持教育事业，发起关注儿童成长公益志愿服务项目，部分公司设立关爱基金，每年捐赠资金用于贫困家庭大病医疗及救助，部分公司组织无偿献血，部分公司敞开大门接纳残疾人就业。

（二）关注扶贫工作，响应政府号召

在边远地区精准扶贫工作中，广大上

市公司密切关注积极响应，助力脱贫攻坚战取得胜利。部分上市公司结对扶贫，积极响应国务院扶贫办、国家工商联“万企帮万村”精准扶贫行动，为推动新时代乡村全面振兴贡献力量。部分公司设立相关奖项及基金，实施对口带动扶贫项目，优先选择在贫困县建设生产基地。部分公司累计投资数亿元通过产业扶贫、健康扶贫、对口扶贫、综合扶贫等多种模式提升贫困村经济实力，丰富“红色阵地”功能，进而强化服务群众功能、企业文化功能。部分公司积极发挥示范带头作用，在新疆、河北等地发展植物提取原料种植，调整当地农业结构，促进农民增收。

（三）设立公益基金，助燃公益事业

在社会公益慈善事业中，广大上市公司坚持经济效益与社会效益并重，以爱回馈社会造福人民。部分公司设立公益基金，用于助学、赈灾、扶贫帮困及其他公益事业，以关心公益、反哺社会。

三、党建引领文化建设，奏响精神之韵

广大民营上市公司牢固树立党企融合意识，以党为“帜”，以企为“根”，以职工为“本”，以党的先进文化引领企业文化建设，将党建理念融入企业文化，使党建工作在文化认同中得到升华，在企业发展中增效出力。建设廉洁、积极、以人为本的公司环境，实现党建文化和企业文化深度融合，为企业发展凝聚强大软

实力。

（一）红旗引路，塑造先进文化

坚持党的科学理论为指引，塑造先进企业文化，增强企业的凝聚力与引领力。把党建融入企业文化，通过发挥党员的先锋模范作用，形成创先争优的良好氛围；通过加强党风廉政建设，为企业营造风清气正的文化氛围；通过开展党员“一帮一”、党员互助组，营造“诚信友爱、充满活力、奋发向上”的“家文化”，提高员工的归属感。将党的创新理论与公司战略密切结合，提出了公司的企业文化理念，实现“红心聚力”，以新时代“红色哨兵”的思想自觉、行动自觉和文化自觉去塑造党员职工精神世界，将党的好传统、好作风内化为企业员工的精神追求和工作习惯。打造红色品牌，促使红色文化再造产业，做好红色IP助力乡村振兴，讲好红色故事传递革命精神。

（二）心系员工，强化服务保障

坚持人的健康发展为前提，积极改善职工福利，提高员工的归属感和认同感。

一是举办丰富的文体活动。部分公司党支部面向全体员工举办“建党100周年主题演讲比赛”、红歌比赛、征文比赛、篮球、乒乓球、定向越野等文体活动。

二是帮助职工解决餐饮、住宿、医疗、子女教育等日常问题。部分上市公司总部党委帮助员工落实人才安居房及补贴。积极倾听员工意见，帮助解决员工夫妻分居、子女就学、照顾老人等现实困

难。部分上市公司投入资金改造食堂和宿舍，为引进的高层次人才和专业技术人员免费提供套间和集体宿舍。部分上市公司积极做好党员、职工的关怀帮扶工作，不仅从岗位技能上，还从家庭生活、子女教育等方面进行帮扶引导。设置“爱心慰问”资金，专项帮扶生活困难的职工及其家属。

三是实行员工激励措施。部分上市公司实施员工持股计划，让员工成为企业的股东，对优秀党员及核心骨干实行累计配股票，让优秀党员享受企业发展红利。

四是注重职工个人发展。部分上市公司定期组织员工“提合理化建议”，倾听员工心声；党工团联合探索开办“心灵驿站”，制订职工成长计划，每年委派骨干到名校和知名公司培训和取经，提升技能和业务素质；建立职工年度免费红色旅游制度，设立员工红色旅游基金，组织员工参观红色基地，传承红色基因，摆正政治方向。

五是实施党群共建，保障职工权益。公司积极探索党建带群建的途径和方法，不断推动党群融合发展，充分发挥工会、青年团、妇联等组织在促进劳资关系融洽、维护员工合法权益、帮助企业协调解决困难问题等方面的作用。不断完善职工代表大会制度，推动落实职工集体协商合同制度，保障职工权益。

四、党建引领制度创新，筑牢强企之基

民营上市公司党组织立足企业实际，

打造企业特色党建制度，持续完善制度建设、改进工作机制、创新工作方法，实现党建工作有规可依、有制可守、有序可循，不断为党建工作注入活力。充分发挥党组织的引导监督作用，把党的声音传递到企业，把党的主张贯彻到企业，始终保持企业正确的发展方向，筑牢企业发展壮大的坚实基础。

（一）完善制度建设，使党建工作有规可依

完善党建管理制度建设，提高党建工作的科学化管理水平。民营上市公司加强制度建设，推进党建工作规范化。编写出台《党建工作考核办法》《党费审批、使用及管理制度》《党委会工作制度》《党的组织生活制度》《基层党组织党建工作规章制度》《关于进一步加强和改进企业党的建设工作的实施意见》等多项管理制度，就如何加强和改进企业党组织班子建设、组织建设、品牌建设、制度建设、文化建设提出了战略性目标和指导性意见。

（二）改进工作机制，使党建工作有制可守

改进党建管理工作机制，持续提升党建工作的效率质量。发挥党的政治核心、政治引领两个作用，激发考核、激励、感恩三大活力，开展岗位争先锋、绩效争优秀、践诺争先进、服务群众争表率四个争先，实施教育培训工程、文化建设工程、关爱员工工程、构建和谐工程、回馈社会

工程五大工程。部分民营上市公司以“3+2”党建模式推进党建工作，建立“三项机制”即引领机制、保障机制、共建机制，让党建与企业发展协同推进；以“党建+”品牌为抓手，助力企业创优增效；树立“两种意识”即服务意识和责任意识，让党建工作凝聚人心。部分上市公司打造出注重顶层设计、聚焦中层建设、夯实基层基础的党建“三层次”模式，研发部门开发出一套智慧党建系统，运用云端大数据分析，构建起一整套完善、科学的党建工作运行机制，努力引领党员在公司科研创新、降本增效、红色凝聚、企业社会责任等方面发挥重要作用，努力做到党建发展和企业发展互促共进、融合共赢。

（三）创新工作方法，使党建工作有序可循

创新党建管理工作方法，不断激发党建工作的内在活力。

部分公司探索提出了以“双培推优”法、“双带示范”法、“双联结对”法、“双听沟通”法、“双创共建”法为主要

内容的党建“五双”工作法，真正做到让组织活起来，使党员动起来。

部分上市公司党委提出“四点一面工作法”，抓住加强组织建设关键点，服务企业和凝聚员工两个“作用点”，围绕和谐企业和引领文化两个“思想制高点”，组织影响面、工作影响面和社会影响面三位一体的党建工作新局面。

习近平总书记明确指出：“非公有制企业是发展社会主义市场经济的重要力量，非公有制企业的数量和作用决定了非公有制企业党建工作在整个党建工作中越来越重要，必须以更大的工作力度扎扎实实抓好。”从实践来看，民营上市公司积极推进党支部建设，把党的组织优势转化为发展优势，将党建与经营管理、企业文化、社会责任等相结合，发挥党员先锋模范作用，充分展现了新时代民营上市公司党建的优秀经验和创新做法，党组织对公司的健康规范发展起到积极和正面的作用。中国共产党走过百年辉煌征程，党建事业助力民营上市公司在攻坚克难、企业文化、社会责任等多个领域长足发展。

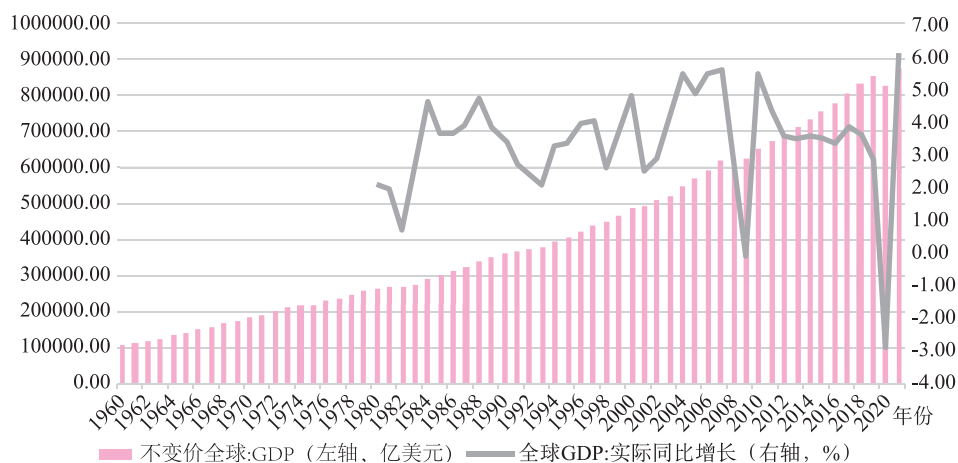
2021 年海外股票市场基本情况

一、全球经济与市场

(一) 2021 年全球经济增长情况

2021 年世界经济呈现复苏的发展态势，制造业和贸易回暖，全球股市普遍上行，大宗商品市场整体呈先涨后跌走势，总体水平比上年明显上涨。2021 年世界

195 个经济体完成 GDP（不变价）868526.62 亿美元，实际增长率为 6.01%，人均 GDP 为 11010.16 美元，同比增长 5.0%。其中，193 个经济体中，173 个实现正增长，占比 89%。发达经济体的总产出恢复至疫情前的趋势水平，与之相反，部分新兴经济体和发展中经济体（不包括中国）仍未恢复到疫情前的趋势水平。

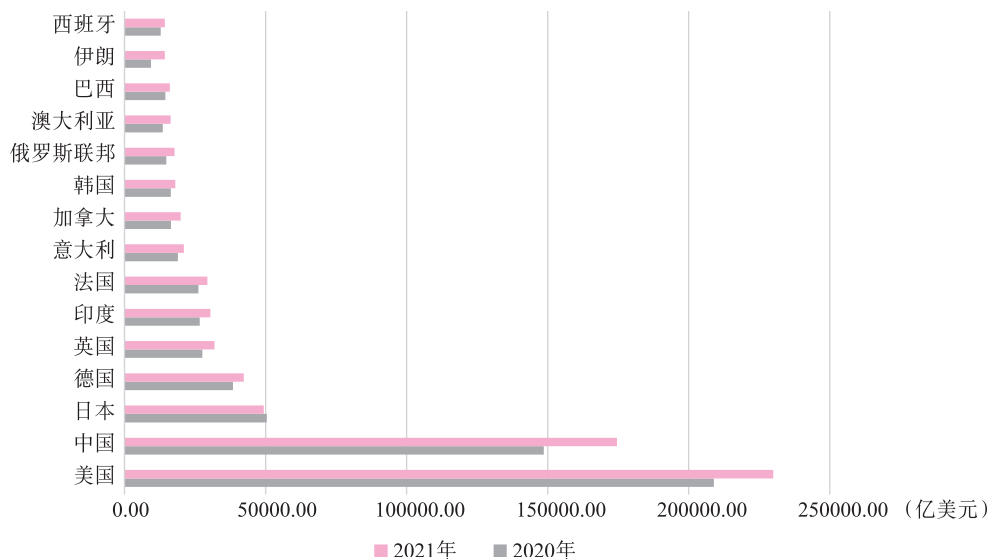


数据来源：Wind 资讯。

图 1 全球经济与增长

主要发达经济体全部实现实际 GDP 正增长。2021 年美国 GDP 增长 5.68%，较 2020 年上升 9.08 个百分点。欧元区 GDP 增长 5.33%，欧盟增长 5.39%，其中德国增速回升 6.32 个百分点至 2.63%，

法国增速回升 14.67 个百分点至 6.77%，意大利增速回升 15.7 个百分点至 6.64%。英国和加拿大的 GDP 增长率分别上升至 7.44% 和 4.56%，日本经济增速上升至 1.62%。



数据来源：Wind 资讯。

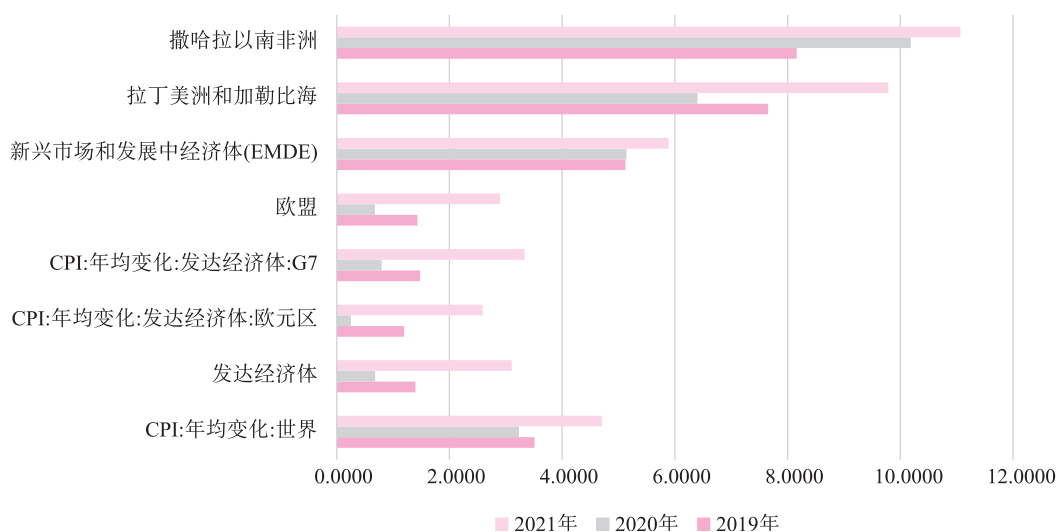
图 2 世界主要经济体 2021/2020 年 GDP

新兴市场与发展中经济体增长率也出现了普遍的增长趋势。在主要的亚洲新兴经济体中，除了越南 GDP 增长率从 2020 年的 2.94% 下降到 2021 年的 2.58%，其他主要经济体都呈现上升趋势。其中，中国 GDP 增长率从 2020 年的 2.24% 上升到 2021 年的 8.08%，印度 GDP 增长率从 2020 年的 -6.60% 上升到 2021 年的 8.95%，除了部分国家经济增长下滑外，大部分新兴市场与发展中经济体增速企稳回升。

国际劳工组织估算 2021 年全球失业率为 6.18%，相较 2020 年失业率下滑 0.4 个百分点。具体来看，经合组织成员国失业率下降 0.76 个百分点，至 6.34%，高收入国家失业率从 2020 年的 6.49% 下降到 5.67%。与此相反的是，部分新兴

经济体的失业率仍在不断上升，这种现象归因于发达经济体能够更快速地普及新冠疫苗注射，以及出台规模更大的刺激方案。

进入 2021 年，疫情有所缓和，经济开始恢复，之后又先后受到德尔塔毒株和奥密克戎毒株的两轮冲击，经济不确定性增加，通货膨胀率大幅上升。2021 年世界 CPI 增速为 4.7%，相较 2020 年的 3.2% 上涨 1.5%。由于 2020 年各国央行紧急降息，加大资产购买计划，导致在 2021 年，大部分经济体 CPI 增速上升。2021 年下半年，由于全球多个市场通胀持续走高，全球经济体政策呈现分化趋势。巴西、土耳其、俄罗斯、乌克兰等国的中央银行通过加息对抗通胀，而欧盟、日本等国仍旧保持宽松的货币政策。

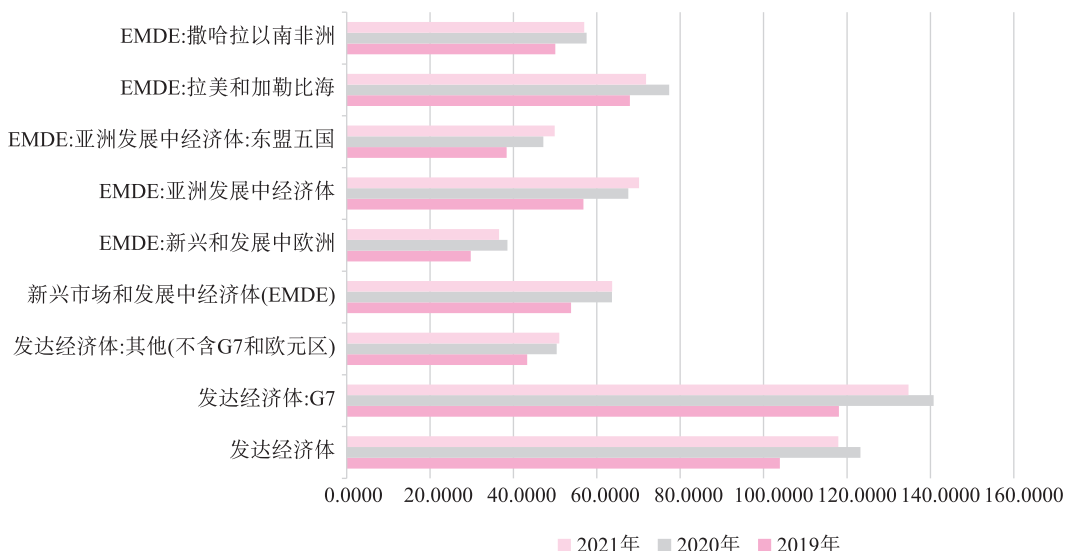


数据来源：IMF，Wind 资讯。

图 3 世界主要经济体 CPI 年均增长

2021 年的政府负债相比 2020 年略有下降，发达经济体政府总债务下降 5.33 个百分点，但仍然维持在 117% 的高水平，其中 G7 债务水平依然高企，2021 年政府总债务占 GDP 的比重为 134.74%，相比 2020 年下降 6.02 个百分点，但仍然在 130% 的警戒线之上。新兴市场和发展

中经济体债务总水平保持平稳，2021 年总债务占 GDP 比重为 63.69%，上升 0.04 个百分点，其中亚洲发展中经济体总债务水平上升了 2.59 个百分点，2021 年总债务占 GDP 比重为 70.12%，拉美和加勒比海地区以及撒哈拉以南非洲则有所下降。



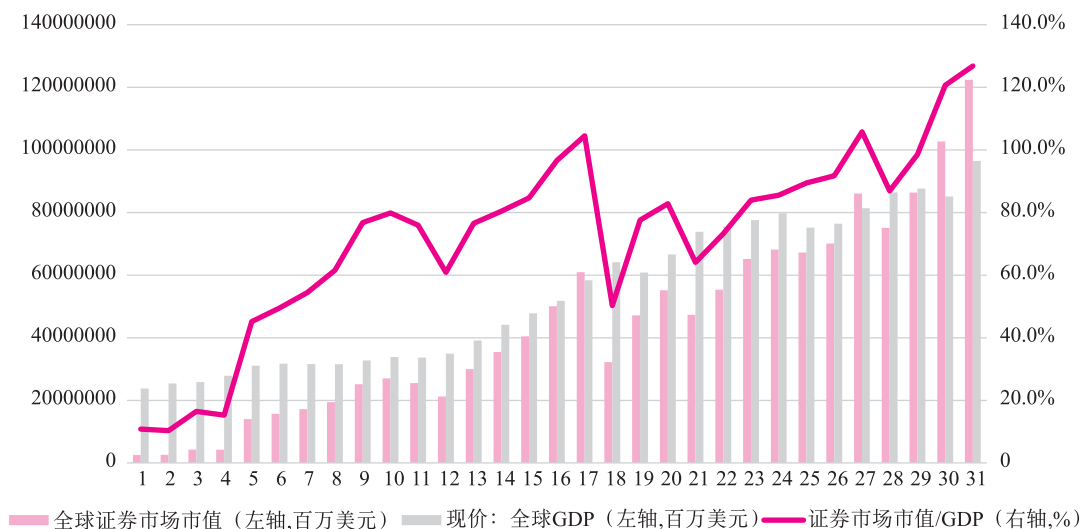
数据来源：IMF，Wind 资讯。

图 4 全球经济体政府债务变化

(二) 全球股市情况

2021年年底，全球股市总市值高达122.4万亿美元，同比增长19.2%。全球上市公司总市值/GDP（现价）占比为126.8%，相比2020年提高6.2个百分点。

点。2021年全球IPO宗数和筹资金额均创出新高，成为近20年以来IPO活动最为活跃的一年。纵观全年，共有2547家企业在全世界上市，筹资金额高达5940亿美元，全球上市公司数净增加2217家，总数达51980家。



数据来源：Wind 资讯。

图5 全球经济与股票市值变化

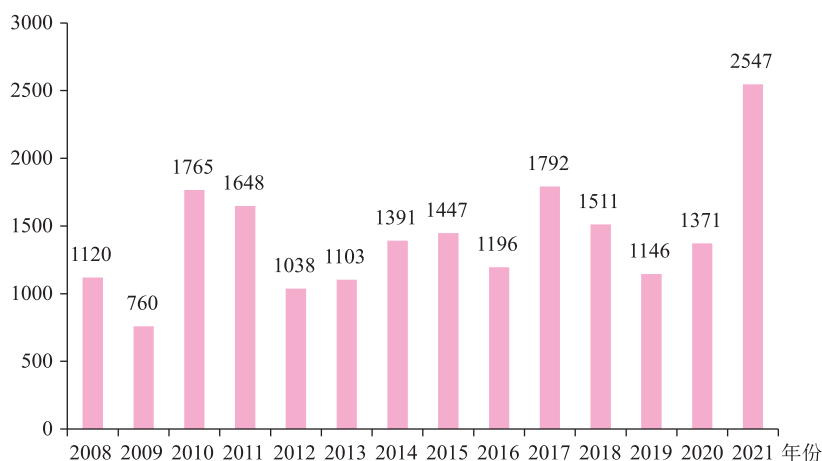
2021年全球IPO数量猛增的主要原因除了低利率与各国政府面对疫情推出的经济刺激计划所带来的流动资金充沛外，与科技企业筹资活动活跃和特殊目的收购公司（SPAC）的强劲势头也息息相关。SPAC最早于20世纪90年代初出现在加拿大多伦多证券交易所，1993年由美国GKN证券引入美国市场。此后，SPAC产品在美国不断进化，并于2008年金融危机后被批准直接登陆主板市场。2021年，美国市场SPAC表现强劲。发行数量和融资金额远超历年水平。数据显示，2021年美国SPAC筹资总额约达1620亿美元，几乎是2020年834亿美元的两倍。

2021年纳斯达克以319家公司上市融资高居全球交易所榜首，纽约泛欧证券交易所集团（美国）以288家公司首发融资次之，排名第三、第四的分别是上海证券交易所和深圳证券交易所，首发融资公司数分别是249家和232家，澳大利亚证券交易所以201家居全球第五。

二、美国

(一) 美国经济增长情况

2021年，美国经济增长企稳，2021年美国GDP总量（现价）为233151.00

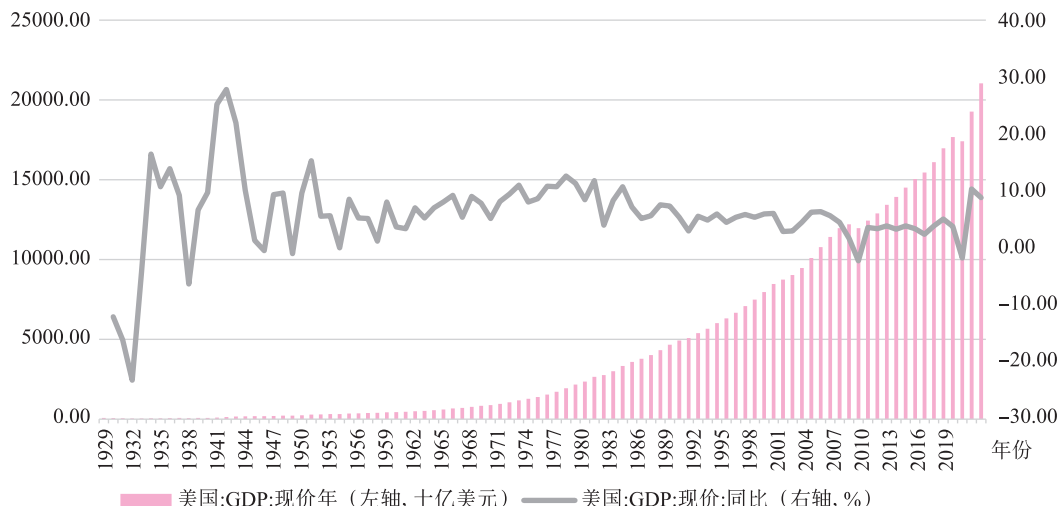


数据来源：IMF，Wind 资讯。

图 6 全球股票 IPO 融资案例变化

亿美元，相比上一年度增长了 22546 亿美元，同比增长 10.7%，与 2020 年的负增长相比有明显回升。在经历了 2020 年的低谷后，美国经济在 2021 年实现了反弹，

在宽松的货币政策和刺激方案的支持下，GDP 增长率实现了自 1984 年来最高增速（如图 7 所示）。



数据来源：Wind 资讯。

图 7 美国经济及其增长

2021 年美国全年 CPI 增长率为 4.7%，四个季度 CPI 环比分别上升 1.1%、2.3%、1.6%、1.5%。其中能源和交通 CPI 增长是主要因素，能源 CPI 同比在 3

月就达到两位数，全年累计增长 21%，这是由于 2020 年能源价格暴跌等原因造成。交通 CPI 则因为美国劳动力短缺以及油价上行等因素影响，全年上涨 14.6%。



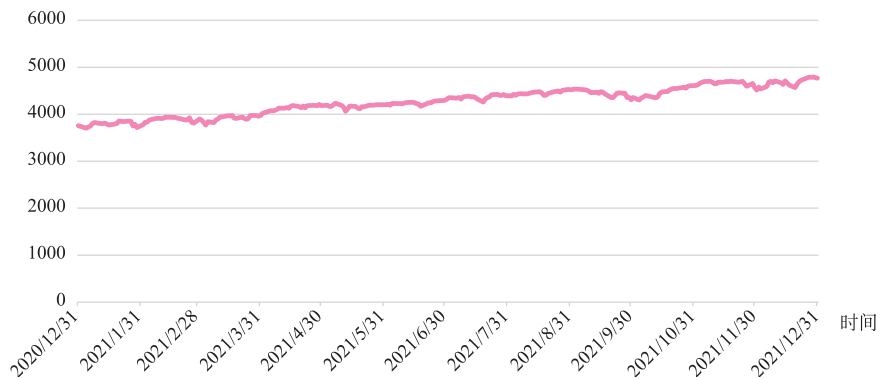
数据来源：Wind 资讯。

图8 美国CPI分类增长

(二) 美国三大股指走势

2021年，美国三大股指呈现稳健上升态势，截至2021年12月31日，标准普尔500指数报收4766.18，年度涨幅为26.89%，全年最高点与最低点分别为

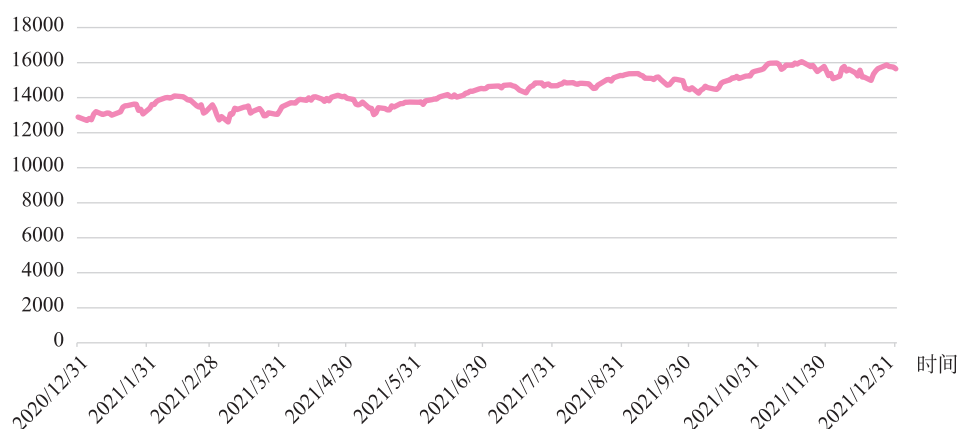
4793.06和3700.65。纳斯达克综合指数报收15644.97，年度涨幅为21.39%，全年最高点与最低点分别为16057.44和12609.16。道琼斯指数报收36338.30，年度涨幅为18.73%，全年最高点与最低点分别为36488.63和29982.62。



数据来源：Wind 资讯。

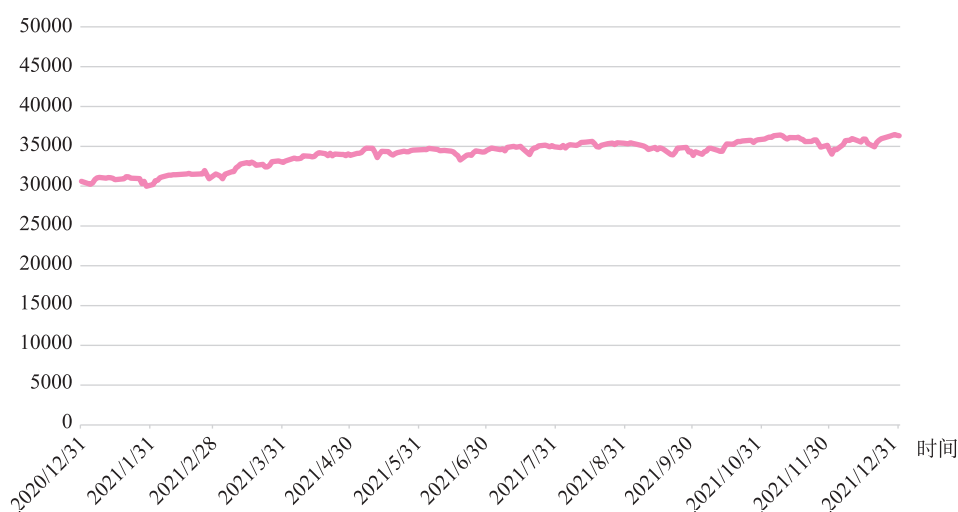
图9 标准普尔500指数

…… 2021 年海外股票市场基本情况



数据来源：Wind 资讯。

图 10 纳斯达克综合指数



数据来源：Wind 资讯。

图 11 道琼斯工业平均指数

得益于指数的强劲上涨，2021 年美国两大市场国内股票总市值合计达 52.24 万亿美元，相比 2020 年增加了 10.67 万亿美元，市值同比增长率为 25.67%，GDP 占比提升到 227.17%，相比 2020 年的 193.35% 提升了 33.8 个百分点。

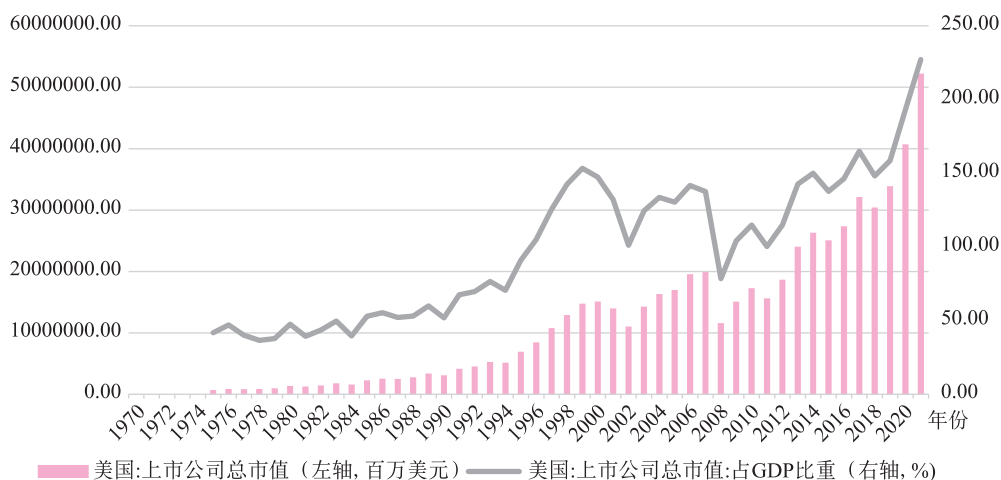
其中，纽交所市值为 276869.23 亿美元，相比 2020 年年底同比增长 23%，纳斯达克市值为 245570.73 亿美元，同比增

长 28.8%。

三、欧盟

(一) 2021 年欧盟经济增长情况

在经历了 2020 年的低谷后，在疫情逐步放松防控的背景下，得益于生产逐步恢复和消费反弹，2021 年欧洲地区经济

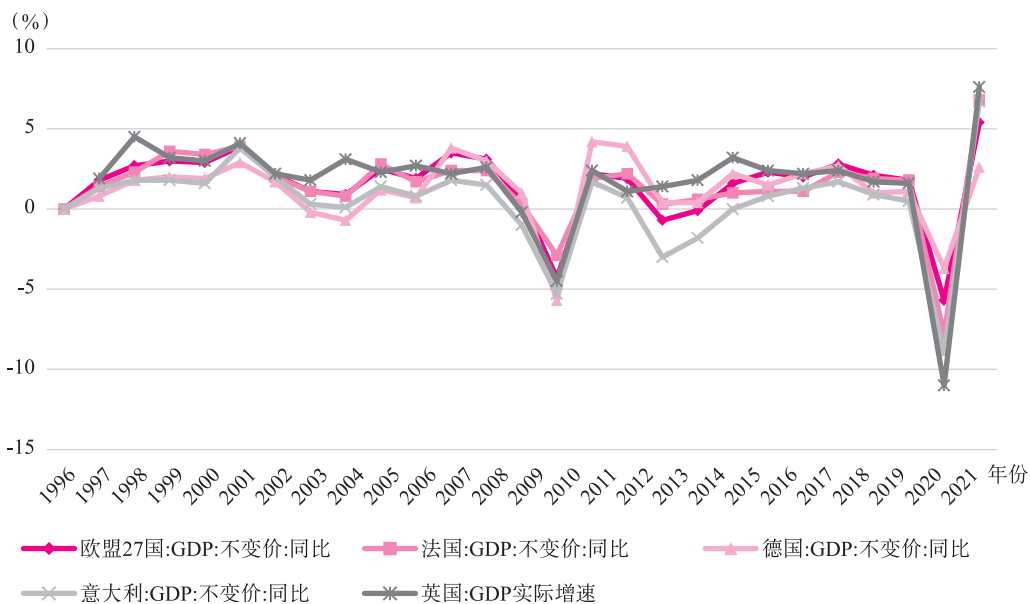


数据来源：Wind 资讯。

图 12 美国国内上市公司市值及其 GDP 占比

实现较大的复苏。2021 年，欧元区 19 国实现经济总量实际同比上升 5.3%，欧盟 27 国实现经济总量实际同比上涨 5.4%，其中三大主要经济体，德国 GDP 总量达到了 42259.24，实际同比上升 2.79%，由于通胀和四季度对奥密克戎防控等因

素，德国的增速并未达到欧盟的整体增速。法国完成 GDP 总量 29354.88，实际同比上升 6.89%。意大利完成 GDP 总量 21012.76，实际同比上升 6.64%。英国经济也表现抢眼，2021 年实际增速达 7.6%。



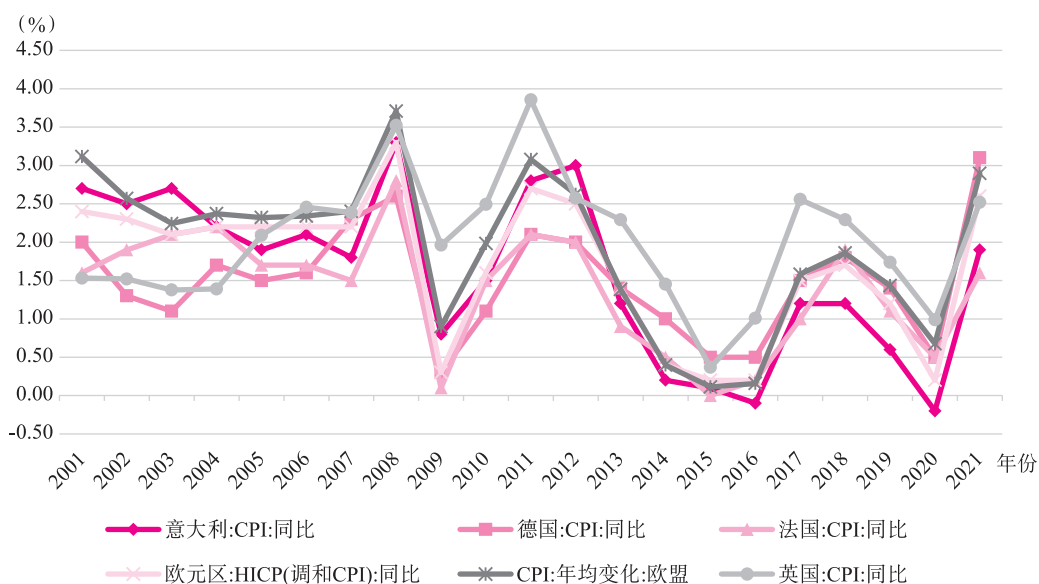
数据来源：Wind 资讯。

图 13 欧盟及主要国家 GDP 同比增长情况

相较 2020 年，欧洲地区的失业率同样有所好转。2021 年，欧元区失业率从 2020 年的 8.0% 下降至 7.7%，而欧洲三大经济体中，德国和法国的失业率同比下降 0.3% 和 0.1%，而意大利失业率不降反升，从 2020 年的 9.3% 升至 9.5%。

宽松的货币政策和刺激计划同时带来了 CPI 超出预期的上升。2021 年欧盟 27 国 CPI 同比增长 2.9%，欧元区 CPI 同比增长 2.6%，成员国均实现 CPI 正增

长。在 2021 年，德国迎来了自 1994 年来的最高通胀增速，其增速达到 3.2%，除了 2020 年物价水平偏低造成的基准效应之外，能源价格上涨也是原因之一。由于高于预期的 CPI 增速，在 2021 年 12 月 16 日，欧洲央行决定在 2022 年 3 月停止 1.85 万亿欧元的紧急抗疫购债计划。英国 2021 年 CPI 涨幅为 2.52%，录得 2018 年来新高。



数据来源：Wind 资讯。

图 14 欧洲及主要国家 CPI 同比增幅

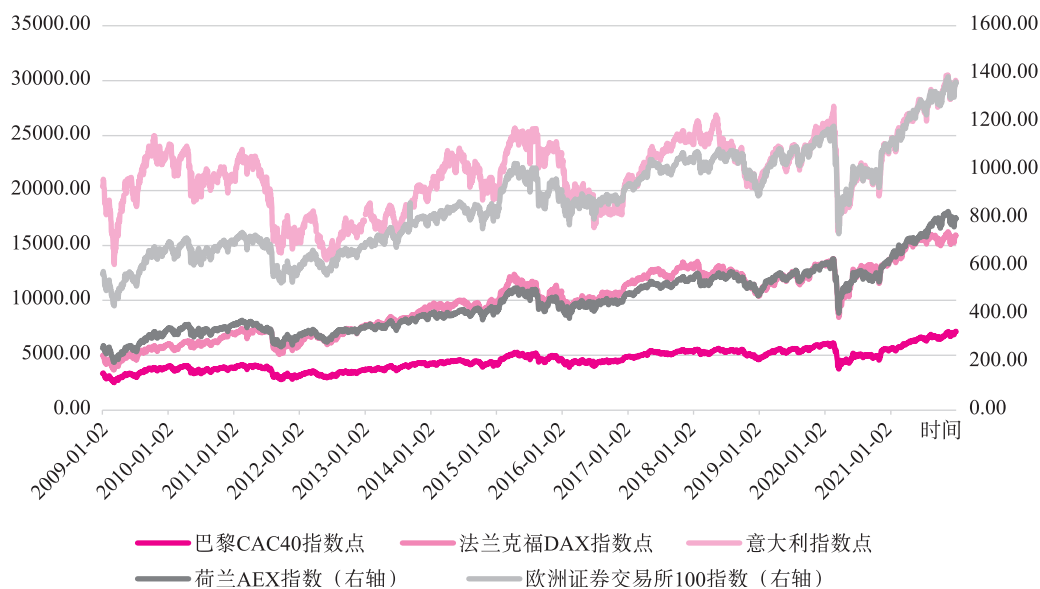
(二) 2021 年欧洲主要国家股指走势

2021 年，欧洲股指震荡走强，与欧洲经济的基本状况一致，货币政策延续了 2020 年的宽松政策，进而推动股市上行。德国法兰克福 DAX 指数由 2020 年年底的 13762.74 涨至 15884.86，涨幅达 15.41%。法国巴黎 CAC40 指数由 2020 年年底的 5551.41 涨至 7153.03，涨幅达 28.85%。

伦敦证券交易所欧洲富时 100 指数年涨幅为 14.5%。荷兰 AEX 指数 2021 年涨幅为 27.7%，意大利指数涨幅为 23.7%。

(三) 欧洲国家股票市值及 GDP 占比情况

近几年欧洲主要国家股票市场表现迥异，因此股票市值与 GDP 占比也涨跌不一。2021 年该比值表现为上行的有法国

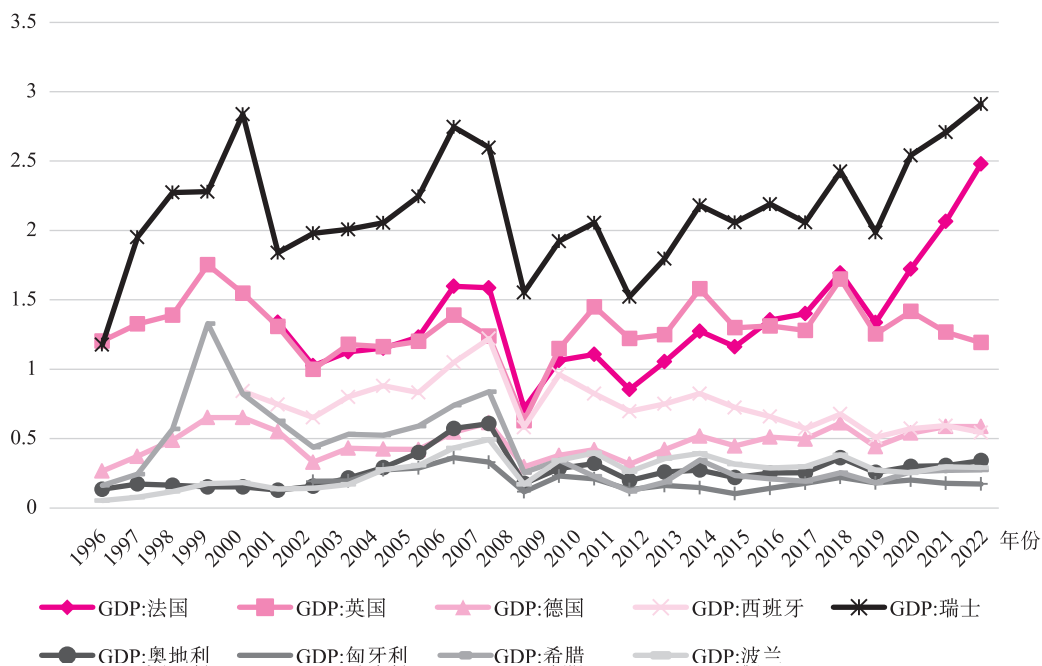


数据来源：Wind 资讯。

图 15 2021 年欧洲主要指数表现

和瑞士，这两国也是欧洲地区金融相对发达的国家。2021 年法国股市市值占 GDP 的比值为 248%，相比 2020 年上升 41.5

个百分点。其次是瑞士，该比值为 290.1%，上升 20.1 个百分点，也是连续三年攀升。



数据来源：Wind 资讯。

图 16 2021 年欧洲主要市场市值/GDP

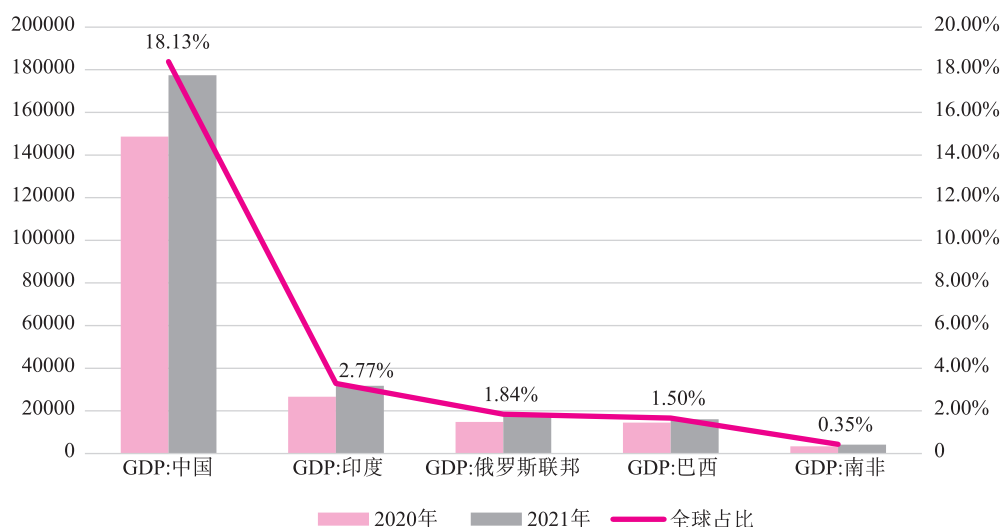
而该比值传统占比比较高且金融业发达的英国，近几年却因为脱欧问题表现不佳，连续两年下行，2021 年比值为 119.2%，下降 7.4 个百分点。德国、希腊、匈牙利和波兰等表现很稳定，比值年变动幅度低于一个百分点。西班牙和奥地利略有涨跌。

值 174580.36 亿美元，同比上涨 8.08%，世界总量排名第 2；印度实现生产总值 30419.85 亿美元，同比上涨 8.95%，总量世界排名第 6；俄罗斯实现生产总值 17755.48 亿美元，同比上涨 4.7%，总量世界排名第 11；巴西 16080.8 亿美元，同比上涨 4.62%，总量世界排名第 13；南非 4180.2 亿美元，同比上涨 4.92%，总量世界排名第 33。

四、金砖国家

(一) 金砖国家经济增长情况

2021 年金砖国家，中国实现生产总



数据来源：Wind 资讯。

图 17 2020 ~ 2021 年金砖国家 GDP 及全球占比

物价方面，金砖五国中巴西和俄罗斯面临着极高的通胀率，2021 年巴西全年 CPI 增长率高达 8.3%，在 2021 年巴西遭遇了 91 年来最严重的水资源危机，间接导致了国内油价和食品价格的上升。同时，高利率政策也抑制了经济的增长。2021 年俄罗斯全年 CPI 增长率高达

6.7%，食品日用品价格创下 7 年以来最高值，俄罗斯食品 CPI 已经达到 9.6% 的增速。中国是金砖五国中 CPI 增速最低的国家，2021 年中国全年 CPI 增长率为 0.9%，但同时也是 GDP 增速仅次于印度的国家，这得益于中国对于新冠疫情的优秀防控。失业率方面，巴西和南美的通胀也

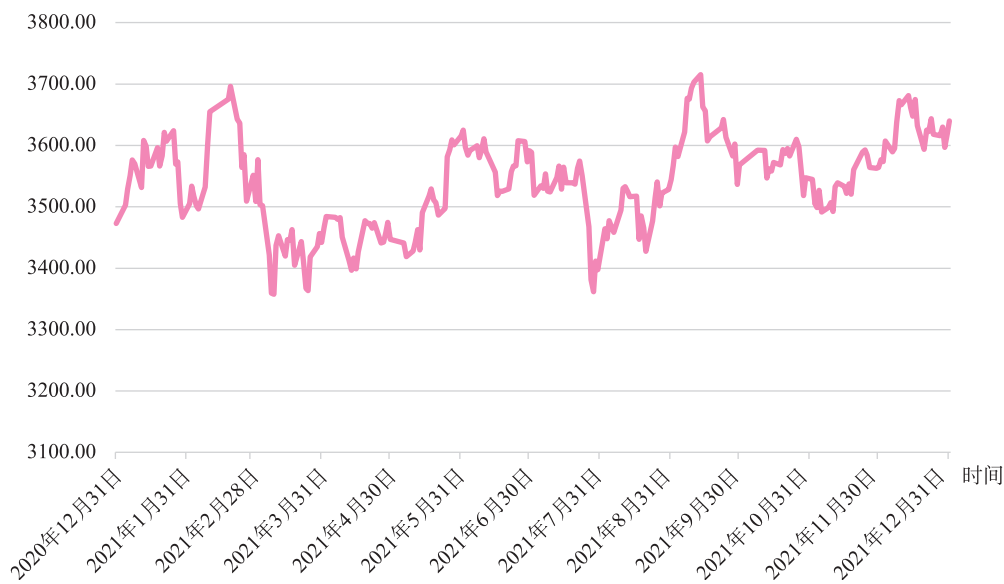
带来了失业率的升高，2021年，巴西失业率为14.2%，同比2020年上涨0.4%；南美失业率为34.2%，同比2020年上涨5%。俄罗斯与中国的失业率呈下降趋势，2021年中国失业率为4%，相较2020年下跌0.2%；2021年俄罗斯失业率为7.3%，相较2020年下跌0.4%。

（二）金砖国家股指走势

2021年12月31日，A股迎来2021年最后一个交易日，上证综指涨0.57%，报3639.78点；深证成指涨0.41%，报14857.35点；创业板指跌0.12点，报3322.67点。截至2021年12月31日收

盘，2021年上证综指涨4.8%，深证成指涨2.67%，创业板指大涨12.02%。从年K线上来，沪指、深证成指和创业板指连续三年上涨。

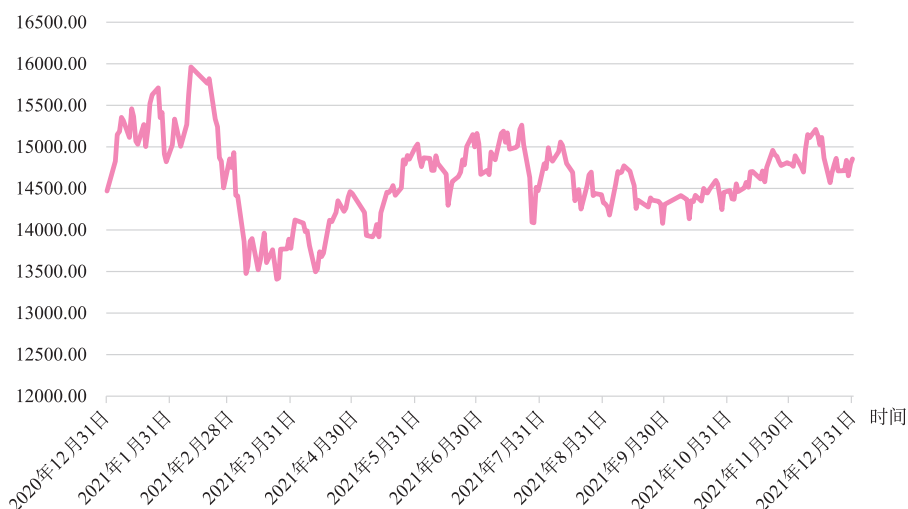
其余金砖国家中，巴西股指 iBovespa 2021年收报104822.4，同期2020年119024，跌幅11.93%。俄罗斯 MOEX Russia 指数（IMOEX）收报3787.26，相比2020年的3289.02，年涨幅为15.15%。MSCI 南非大盘指数收报913.48，同期2020年955.40，跌幅4.39%。印度 SENSEX30 指数收报58253.82，同期2020年为47751.33，涨幅21.99%。



数据来源：Wind 资讯。

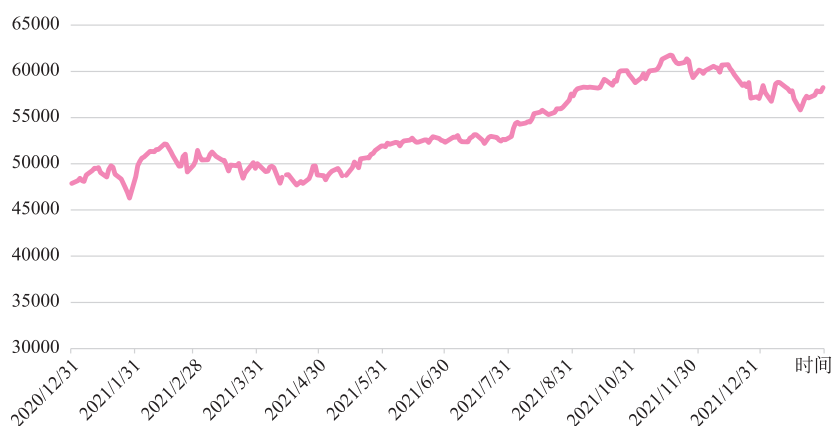
图 18 上证指数 2020 ~ 2021 年收盘价

…… 2021 年海外股票市场基本情况



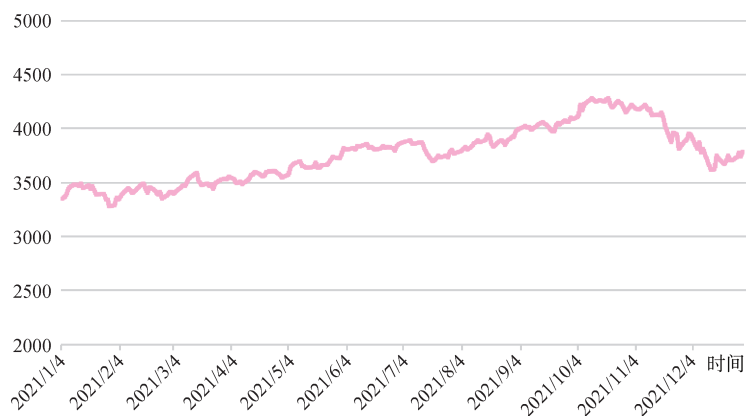
数据来源：Wind 资讯。

图 19 深证成分指数 2020 ~ 2021 年收盘价



数据来源：Wind 资讯。

图 20 孟买 SENSEX30 指数 2020 ~ 2021 年收盘价



数据来源：Wind 资讯。

图 21 俄罗斯 MOEX 2020 ~ 2021 年收盘价



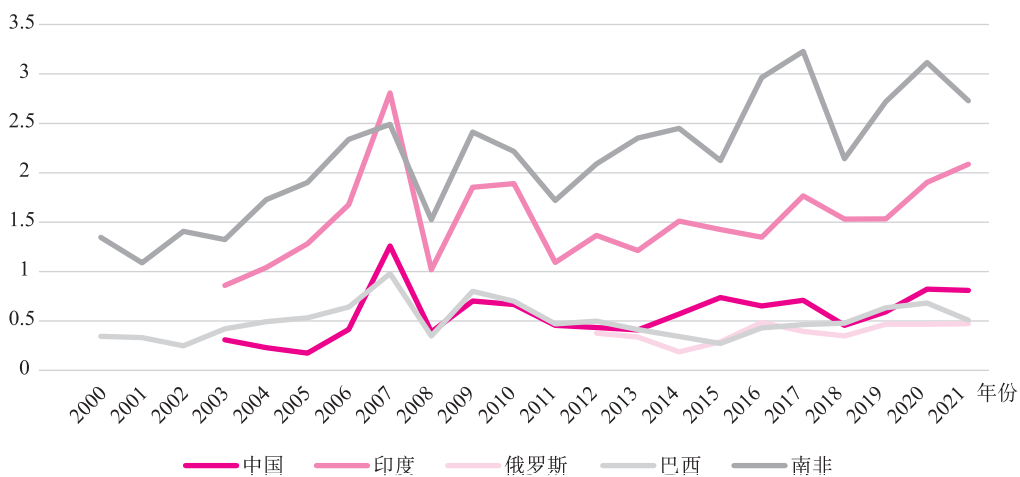
数据来源：Wind 资讯。

图 22 巴西 IBOVESPA 指数 2020 ~ 2021 年收盘价

(三) 金砖国家股票市值及 GDP 占比情况

金砖国家近几年股票市值变化比较大的是中国和印度，俄罗斯、巴西和南非波动较小。经济增长中印也快于俄罗斯、巴西和南非，特别是巴西和南非，近几年经济表现反复，因此金砖国家股票市值及其

GDP 占比值也表现不一。南非和印度该占比值一直在高位，2021 年南非和印度该占比值分别为 272.9% 和 208.6%，相比 2020 年分别下降 38.7 个百分点和上升 18.3 个百分点。中国、俄罗斯和巴西该占比值分别为 81%、47.3% 和 50.7%，比 2020 年波动幅度分别为下降 1.2、上升 0.5 和下降 17.5 个百分点。



数据来源：Wind 资讯。

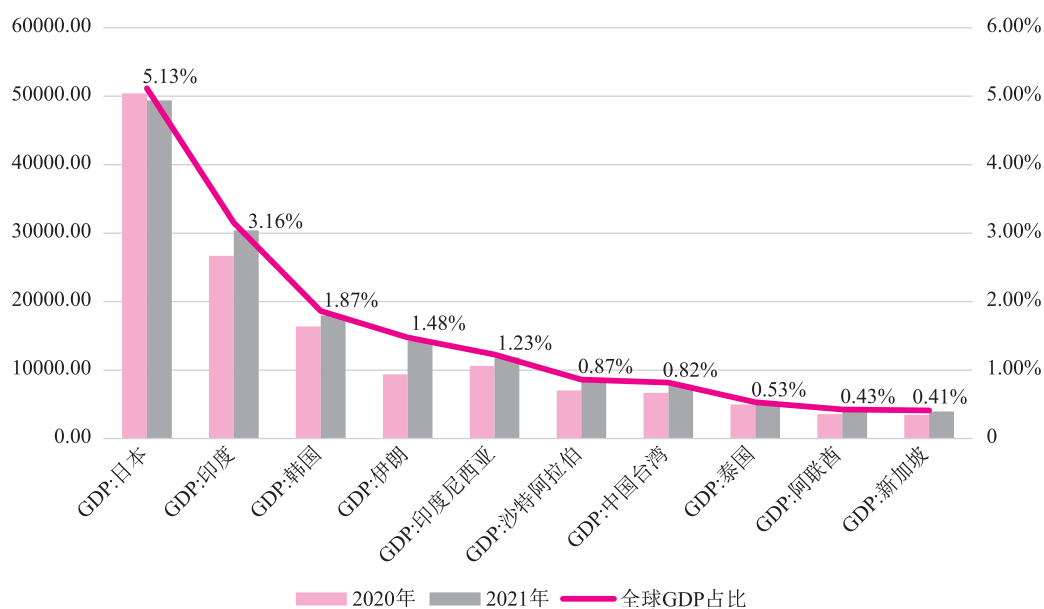
图 23 金砖国家股票市值/GDP

五、亚洲主要国家和地区

(一) 亚洲主要国家和地区经济增长情况

2021 年亚太经济体整体经济增速为 6.7%，较 2020 年的 -1.1% 上涨 7.8 个百分点。东亚方面，2021 年日本实现 GDP 实际同比增速 1.62%，时隔 3 年再

次呈现正增长。韩国实现 GDP 实际同比增速 4.02%，较上年的 -0.85% 上升 4.87 个百分点。中东方面，伊朗、沙特阿拉伯等能源国家的 GDP 增速较大，2021 年伊朗实现 GDP 同比增长 4.01%，沙特阿拉伯实现 GDP 同比增长 3.24%。东南亚方面，受旅游业衰退的影响，2021 年泰国实现 GDP 增速 1.57%，同 2020 年的负增长 -6.2% 相比，泰国的经济复苏相对缓慢。



数据来源：Wind 资讯。

图 24 亚洲国家 2020 ~ 2021 年 GDP 及占比 (单位: 万美元)

2021 年，亚洲大部分国家通胀水平已持续多个季度上涨，CPI 呈现上涨趋势。其中，黎巴嫩、伊朗、土耳其、吉尔吉斯斯坦、格鲁吉亚和乌兹别克斯坦通胀情况仍较为严峻，CPI 同比涨幅均超过 10%，黎巴嫩涨幅高达 144.12%，伊朗涨幅高达 32.3%，但相较 2020 年的增速有所放缓。中国、中国台湾、阿联酋等国

家和地区涨势温和，全年 CPI 增长率分别为 0.9%、1.8% 和 0.2%。而日本在 2021 年再度通缩，CPI 负增长 0.3%，一、二、三、四季度 CPI 环比下降 -0.5%、-0.7%。居民消费回落、政府支出乏力使得日本经济再度收缩，而 2021 年 7 月推迟举办的东京奥运会因为疫情原因也没有产生预期的经济效益。

失业率方面，亚洲经济体呈分化态势。其中，韩国失业率为 2020 年的 3.9% 下降到 2021 年的 3.7%。新加坡失业率为 2020 年的 3% 下滑到 2021 年的 2.6%。日本失业率为 2.8%，维持不变。伊朗失业率较 2020 年上升，从 9.6% 上涨到 9.8%。

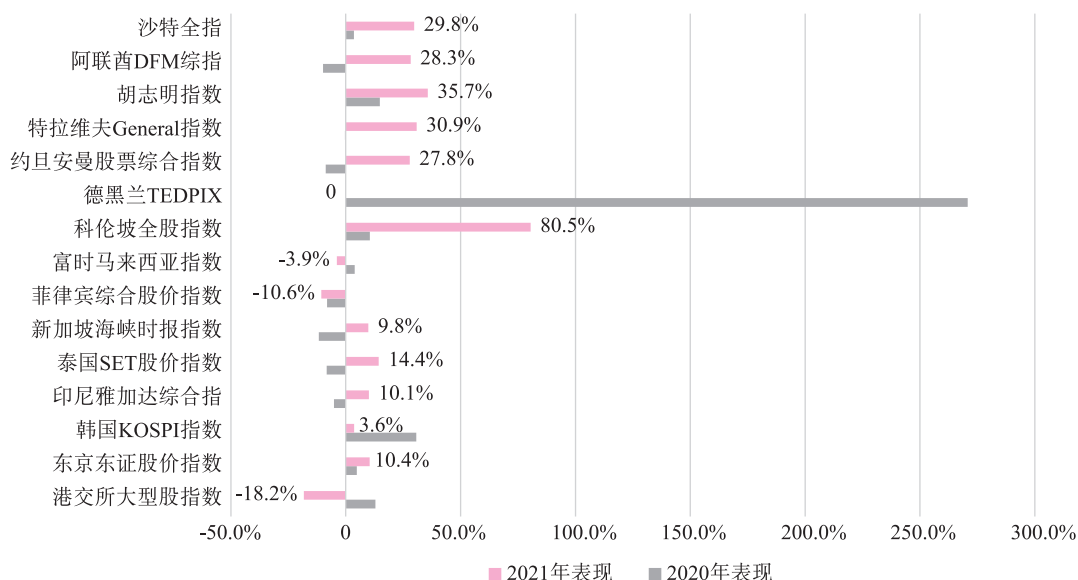
(二) 2021 年亚洲主要国家和地区股指走势

香港恒生指数 (HSI) 2021 年收盘 23397.67，较 2020 年 27231.13 下跌 13.81 个百分点。台湾加权指数 2021 年收盘 18218.84，相比 2020 年的 14732.53 涨

幅为 23.66%。

2021 年，亚洲发达经济体股指表现平平。日本日经 225 指数 2021 年收盘 28791.71，较 2020 年 27444.17 上涨 4.44 个百分点。韩国 KOSPI 指数 2022 年收盘 2977.65，较 2020 年 2873.47 上涨 5.57 个百分点。在亚洲范围内，越南和阿联酋指数表现优异。越南 VNI 指数 2021 年收盘 1498.28，较 2020 年 1103.87 上涨 36.51 个百分点。

总体来看，亚洲市场 2021 年指数表现为涨多跌少，中小市场表现更好些。表现略差点的分别是香港市场、菲律宾市场和马来西亚市场。



数据来源：Wind 资讯。

图 25 亚洲其他国家和地区指数表现

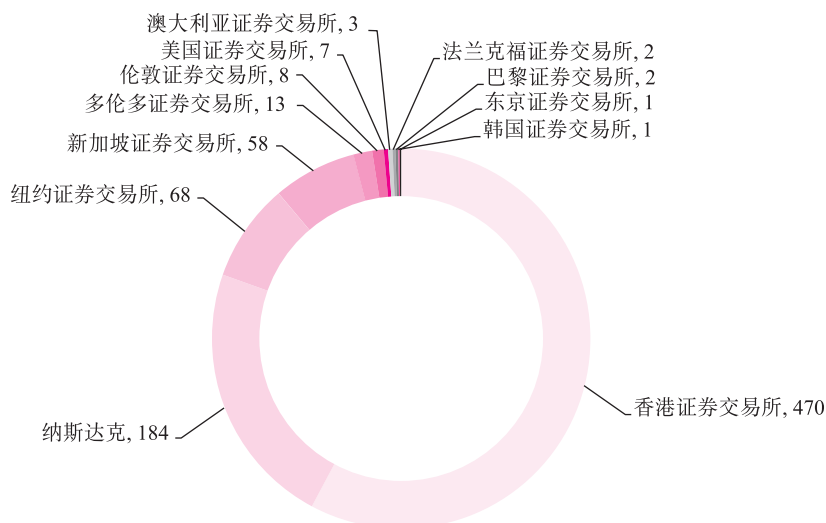
六、境内企业境外发行上市情况

根据证监会发布的《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》的相关

内容，境外发行上市，是指境内企业直接或者间接到境外发行证券或者将其证券在境外上市交易等相关活动。

截至 2021 年年底，国内公司海外上市数合计 819 家，其中香港市场 470 家，

纳斯达克 184 家，纽约证券交易所 68 家。 易所 13 家、伦敦证券交易所 8 家、美国
新加坡证券交易所 58 家，多伦多证券交 证券交易所 7 家，其他交易所 11 家。



数据来源：Wind 资讯，西南证券整理。

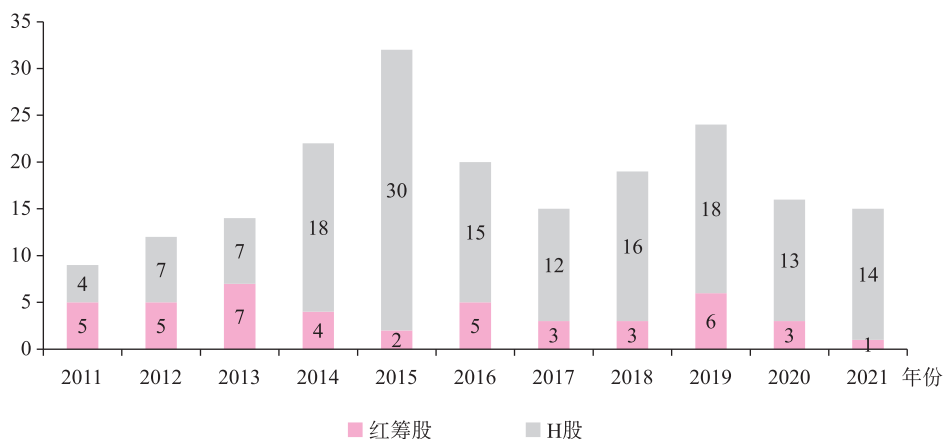
图 26 海外上市公司存量交易所结构分析

2021 年，中国企业赴境外上市再创新高，全年共有 56 家企业在境外首发上市。其中，中企赴香港上市共 15 家，赴美国上市共 41 家。在其他交易所没有新增上市公司。

(一) 境内企业赴港上市情况

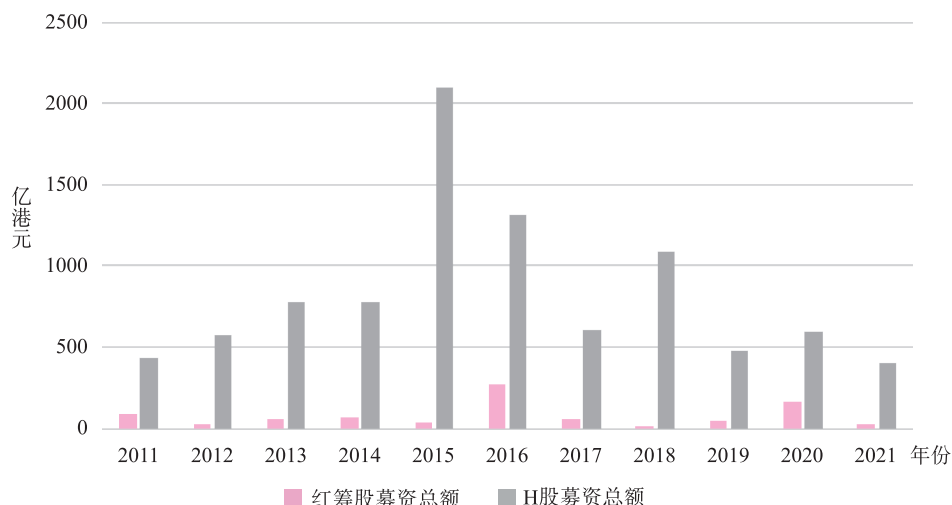
1. 企业数量及募资额呈上升态势

2021 年，内地企业赴香港上市企业共 15 家，其中 H 股 14 家，红筹股 1 家，近十年红筹股在赴港上市企业数量结构中呈下降趋势。



数据来源：Wind 资讯，西南证券整理。

图 27 内地企业香港 IPO 数量结构分析



数据来源：Wind 资讯，西南证券整理。

图 28 内地企业香港首发募资结构分析

2021 年，H 股募资总额为 396.14 亿港元，较 2020 年下降 33.5%，红筹股募资总额为 20.16 亿港元，较 2020 年下降 87.3%。



数据来源：Wind 资讯，西南证券整理。

图 29 香港市场红筹股 H 股存量年度变化

2021 年，香港市场红筹股 H 股合计上市企业 470 家，其中红筹股 174 家，H 股 296 家，合计市值 11.44 亿港元，同比增长 2%。

2. 赴港上市公司概况

2021 年，香港募资额最大的是东莞农商银行，公司以 7.92 港元/股的价格发

行了 1148.09 百万股，融资规模达 90.93 亿元。其次是凯莱英和昭衍新药两家生物医药公司，分别以 388.0 港元/股和 151.0 港元/股的价格发行了 1968 万股和 4337 万股，融资总额分别为 76.36 亿港元和 65.48 亿港元。

表 1 2021 年赴港上市公司及募资总额

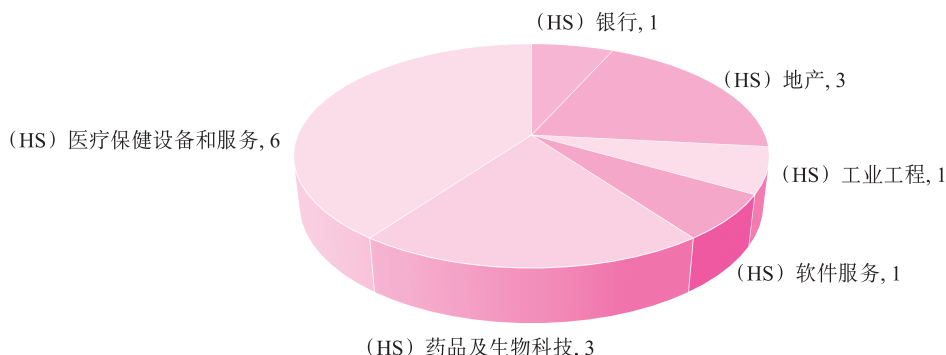
代码	公司名称	发行价格 (港元)	实际发行总数 (百万股)	首发/预计募资总额 (百万港元)	所属行业 (HS)	H 股/红 筹股
9889. HK	东莞农商银行	7.92	1148.09	9092.88	银行	H 股
2146. HK	荣万家	13.46	94.00	1265.24	地产	H 股
6626. HK	越秀服务	4.88	413.07	2015.78	地产	红筹股
2210. HK	京城佳业	8.28	36.67	303.60	地产	H 股
2276. HK	康耐特光学	4.46	121.60	542.34	工业工程	H 股
9699. HK	顺丰同城	16.42	131.18	2153.99	软件服务	H 股
2170. HK	贝康医疗 - B	27.36	73.53	2011.67	药品及生物科技	H 股
6127. HK	昭衍新药	151.00	43.37	6548.21	药品及生物科技	H 股
6821. HK	凯莱英	388.00	19.68	7636.19	药品及生物科技	H 股
2190. HK	归创通桥 - B	42.70	69.00	2946.30	医疗保健设备和服务	H 股
2235. HK	微泰医疗 - B	30.50	65.74	2005.15	医疗保健设备和服务	H 股
2252. HK	微创机器人 - B	43.20	41.63	1798.42	医疗保健设备和服务	H 股
2251. HK	鹰瞳科技 - B	75.10	22.27	1672.27	医疗保健设备和服务	H 股
6609. HK	心玮医疗 - B	171.00	6.60	1128.92	医疗保健设备和服务	H 股
2185. HK	百心安 - B	21.25	23.94	508.66	医疗保健设备和服务	H 股

数据来源：Wind 资讯，西南证券整理。

3. 赴港 IPO 行业分布

2021 年，香港上市红筹股/H 股主要分布于银行（1 家）、地产（3 家）、工业工程（1 家）、软件服务（1 家）、药品及生物科技（3 家）、医疗保健设备和服务（6 家）。从行业占比看，健康类占比为 60%（9 家），其次是地产占 20%（3 家）。

鼓励内地生物医药公司赴港上市，是近几年港交所的一个重大创新，尤其是鼓励处于创新阶段的未盈利生物医药企业在香港上市，吸引了大量内地生物科技企业 在港交所上市融资。自 2018 年以来，有 20 余家生物医药类公司在香港交易所上市。



数据来源：Wind 资讯，西南证券整理。

图 30 香港上市行业结构分析

(二) 境内企业赴美上市情况

2021年，境内企业在美国市场上市呈现增长态势，全年合计41家公司在美

国市场上市，同比增长36.67%，合计融资净额为138.34亿美元，同比增长13%。其中，20家公司以普通股形式发行，21家公司以存托凭证形式发行。

表2 2021年境内企业美国上市主要公司（融资净额≥5000万美元）

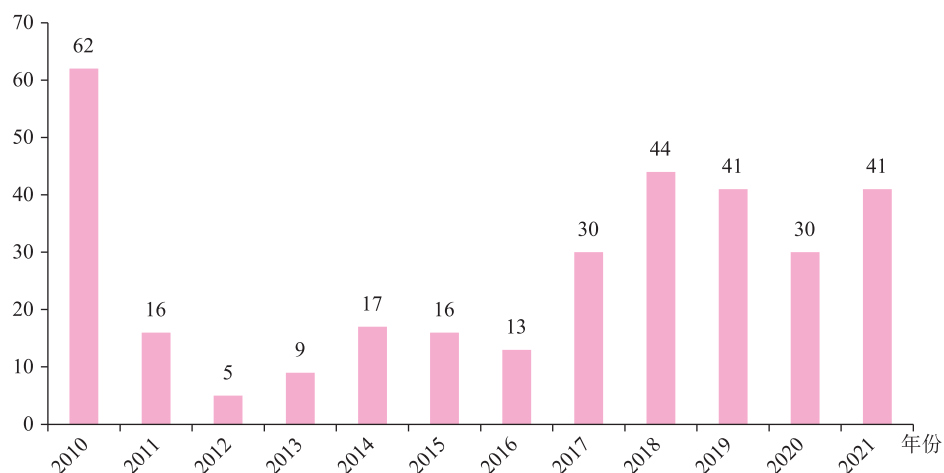
证券代码	证券简称	股份类型	发行价格	发售募资净额 (万美元)	所属行业 (Wind)
DIDIY.OO	滴滴出行	存托凭证	14.00	433164.30	软件与服务
RLX.N	雾芯科技	存托凭证	12.00	155034.98	食品、饮料与烟草
YMM.N	满帮集团	存托凭证	19.00	150770.95	软件与服务
TSP.O	图森未来	普通股	40.00	128500.67	软件与服务
BZ.O	BOSS直聘	存托凭证	19.00	100009.20	软件与服务
TUYA.N	涂鸦智能	存托凭证	21.00	90452.54	软件与服务
ZH.N	知乎	存托凭证	9.50	49154.58	软件与服务
RAAS.N	容联易通	存托凭证	16.00	34023.04	软件与服务
WDH.N	水滴公司	存托凭证	12.00	32952.52	多元金融
LIAN.O	联拓生物	存托凭证	16.00	30563.30	制药、生物科技与生命科学
MF.O	每日优鲜	存托凭证	13.00	24989.00	零售业
RERE.N	万物新生	存托凭证	14.00	23203.55	零售业
GRCL.O	亘喜生物	存托凭证	19.00	22022.55	制药、生物科技与生命科学
CNTB.O	康乃德	存托凭证	17.00	20004.19	制药、生物科技与生命科学
ADAG.O	天演药业	存托凭证	19.00	14585.80	制药、生物科技与生命科学
EM.O	怪兽充电	存托凭证	8.50	13599.37	消费者服务II
DDL.N	叮咚买菜	存托凭证	23.50	8497.49	零售业
FHS.N	第一高中	存托凭证	10.00	6657.12	消费者服务II
OGBLY.OO	洋葱	存托凭证	7.25	6183.04	零售业

数据来源：Wind 资讯，西南证券整理。

境内企业连续5年IPO上市融资超过30家，其中既有国内科技型企业快速发展的因素，也和美国市场近十年来持续繁荣密切相关。2021年12月，美国证监会正式发布《外国公司问责法》实施细则，细则称不符合细则的股票将进入退市程

序。而网约车巨头滴滴2021年在纽约进行首次公开募股（IPO）失败的案例，使中国证监会在2021年12月24日发布了《境内企业境外发行证券和上市备案管理办法》（征求意见稿），明确了中国境内企业境外上市需要向中国证监会进行备案

的程序，以进一步弥补和规范海外上市的制度漏洞。

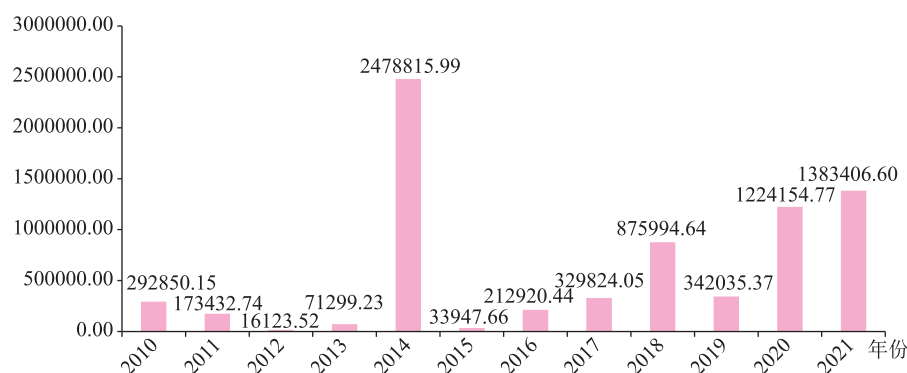


数据来源：Wind 资讯，西南证券整理。

图 31 境内企业赴美首发上市公司数

净融资规模超过 10 亿美元的有滴滴出行（43.3 亿美元）、雾芯科技（15.5 亿美元）、满帮集团（15.1 亿美元）、图森未来（12.85 亿美元）和 BOSS 直聘（10.0 亿美元），10 亿美元融资公司较 2020 年多了一家。此外还有 11 家公司募

资净额在 1 亿 ~9.9 亿美元，17 家公司募资净额为千万美元级。和 2019 年相比，2020 ~2021 年融资公司数没有显著变化，但融资额增长显著，主要是融资超过 10 亿美元的公司增加了。



数据来源：Wind 资讯，西南证券整理。

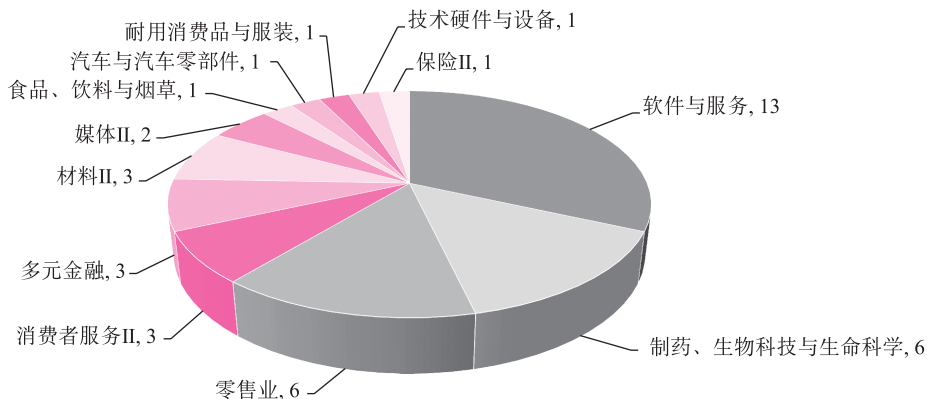
图 32 境内企业赴美 IPO 募资净额（万美元）

从 IPO 公司行业分类看，2021 年在美国市场上上市的公司分布于 12 个行业，

主要以软件与服务（13 家）、制药、生物科技与生命科学（6 家）和零售业（6

家) 为主。这三个行业占了上市总数的 61%。相比 2020 年, 软件与服务

提高了 8 个百分点。



数据来源: Wind 资讯, 西南证券整理。

图 33 2021 年境内企业赴美 IPO 行业分布分析

七、境外主要股票交易所概况

(一) 东京证券交易所

2021 年年末日本全国上市企业达 3921 家, 较 2020 年多出 62 家。其中东交所上市企业 (不包括 6 家外国企业) 有 3816 家公司, 占总数的 97.3%。2021 年年末东交所上市企业股票总市值为 753.0 万亿日元 (约 6.5 万亿美元), 较 2020 年年底增加了 59.4 万亿日元。

2021 年全年股票成交额为 831.5 万亿日元。此外, 日均成交额为 3.3 万亿日元, 2021 年的换手率 (基于成交额) 为 114.9%。2021 年日本国内 IPO 企业数为 158 家。其中东交所 IPO 企业数为 136 家, 东交所的企业 IPO 筹资额达到 3630.4 亿日元。其中, PHC Holdings Corporation 的 IPO 筹资额最高, 约为 826 亿

日元。

从市场分布来看, 在东交所 Mothers 上市的企业达 93 家, 占东交所 IPO 总数的 68.3%。此外, 有 14 家企业在东交所市场一部和二部上市, 有 13 家公司在 TOKYO PRO Market 上市。实现 IPO 的 136 家公司中, 53 家 (39%) 为信息及通信业、34 家 (25%) 为服务业。

(二) 伦敦证券交易所

2021 年年初, 伦敦证券交易所集团 (LSEG. L) 宣布完成以 270 亿美元收购数据供应商路孚特 (Refinitiv) 的交易。收购完成后, 集团主要业务板块由资本市场、数据分析和交易后服务三个部分构成, 其中资本市场部门囊括了股权、固定收益和外汇业务。

2021 年, 伦敦证券交易所创下 IPO 新纪录, 成为美国和大中华地区以外全球最大的 IPO 中心。截至 2021 年 12 月 31

日，共计 2016 家公司在伦敦证券交易所上市，年度新增发行人 174 家（主板和高增长市场 AIM 各 87 家），其中 IPO 为 126 家，是 2007 年以来 IPO 表现最强劲的一年，也是 2014 年以来 IPO 数量最多的一年，伦敦市场新发融资总额为 152.99 亿英镑，再融资笔数 2886 笔，再融资总额 259.76 亿英镑。科技行业 IPO 是 2021 年的发展亮点，来自英国和世界各地的科技公司纷纷选择在伦敦上市，如 Trustpilot、Darktrace、Wise 和 Tinybuild。科技业务合计占 IPO 总额近 40%。

（三）德意志证券交易所

德交所负责运营法兰克福证券交易所，2021 年，法兰克福证券交易所共上市 22 家企业。截至 2021 年底，共有上市公司 490 家企业在法兰克福证券交易所上市交易，其中在高级市场板块上市的公司为 316 家。截至 2021 年年底，法兰克福证券交易所上市公司总市值为 2.2 万亿欧元。

2021 年，法兰克福证券交易所的三个交易平台 Xetra、Börse Frankfurt 和

Tradegate Exchange 的总成交额达到 1.9 万亿欧元，对比 2020 年的 2.1 万亿欧元总成交额有所下降。

德意志交易所集团于 2021 年 9 月 20 日将其旗舰指数 DAX 的成分股由 30 只股票增加为 40 只，以提供更为完善的指数基准，并增强行业多样性。2021 年 DAX40 成分股总交易额为 8904 亿欧元。DAX40 2021 年开盘价为 13890.22 欧元，其年末收盘价为 15884.86 欧元。

MDAX 指数是由 50 家成分股组成，反映德国中型上市企业股价走势。2021 年 MDAX 指数总体呈现上涨趋势。MDAX 2021 年开盘价为 31013.05 欧元，其年末收盘价为 35123.25 欧元。

SDAX 指数是由 70 家成分股组成，反映德国小型上市企业股价走势。2021 年 SDAX 指数总体呈现上涨趋势。SDAX 2021 年开盘价为 14884.31 欧元，其年末收盘价为 16373.79 欧元。

撰稿人：张仕元 汤梅梅 金顺夏
段玉琳
审稿人：张仕元

第二篇

上市公司行业篇

- 农、林、牧、渔业
- 采矿业
- 制造业
- 电力、热力、燃气及水生产和供应业
- 建筑业
- 批发和零售业
- 交通运输、仓储和邮政业
- 住宿和餐饮业
- 信息传输、软件和信息技术服务业
- 金融业
- 房地产业
- 租赁和商务服务业
- 科学研究和技术服务业
- 水利、环境和公共设施管理业
- 教 育
- 卫生和社会工作
- 文化、体育和娱乐业
- 综 合

农、林、牧、渔业

一、农、林、牧、渔业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年，我国农业总体经济继续保持平稳增长，生产形势良好。2021年，农林牧渔业总产值为147013.4亿元；同比增速达6.70%。农业产值规模居行业之首，2021年产值达78339.5亿元，比上年末增加6591.3亿元，同比增加9.19%，占行业总产值的53.29%，较2020年下降2.61个百分点。

其次是畜牧业产值达39910.8亿元人民币，占比27.15%。渔业产值增速居行业之首，2021年产值达14507.3亿元人民币，较上年新增1731.4亿元，同比增加13.55%，占行业总产值的9.87%。林业产值6507.7亿元。农林牧渔业产值在中国GDP中的占比达12.79%，较2020年13.6%下滑0.81个百分点。

(二) 细分行业运行概况

从细分行业看，农业、林业及渔业产值均保持增长态势，牧业则受生猪供应充足猪价下跌影响而产值出现下滑。农业方面，2021年全国农业产业总产值达78339.5亿元，比上年末增加6591.3亿

元，同比增加9.19%。全国粮食播种面积为1.18亿公顷，产量为6.83亿吨，产量再创历史新高，其中夏粮产量14595.7万吨，秋粮产量50887.8万吨。2021年，我国谷物产量63276.1万吨，其中稻谷产量为21284.3万吨，小麦产量为13694.6万吨，玉米产量为27255.2万吨。2021年我国进口粮食16453.9万吨，同比增长18.1%。其中进口大豆9651.8万吨，占进口总量的58.6%，同比下降3.8%。近年来，我国重视国家粮食安全战略，逐步改变进口来源国相对单一、容易受制于出口国政策变化和产量变化的国际贸易格局，促进我国粮食进口来源、渠道和结构的多元化，通过市场方式避免国内粮食市场受到全球粮价的冲击。

2021年，全国林业产业总产值达6507.7亿元，比上年末增加546.1亿元，同比增加9.16%。2021年，全国经济林种植面积继续保持在6亿亩以上，年产量超过2亿吨，产值超过2.2万亿元。全国经济林加工利用产值达到6148亿元。全国有2000多个县（市、区、旗）有经济林种植和生产，涉及农村人口8400万人，核桃、油茶、苹果、柑橘、枣、梨、板栗、花椒等主要经济林种植面积均超过1000万亩，有力促进了山区、林区、沙区、革命老区、边疆地区、少数民族地区

的生态环境改善和产业结构调整。

2021年，全国畜牧业产值为39910.8亿元，比上年末减少355.8亿元，同比减少0.88%。全国猪牛羊禽肉产量8887万吨，比上年增长16.3%。2021年全年生猪出栏6.71亿头，同比增长27.4%，猪肉产量5296万吨，同比增长28.8%，猪存栏44922万头，能繁殖母猪存栏4329万头。牛羊肉产量创新高，进口同步增长。2021年国内牛肉产量698万吨，羊肉产量514万吨，牛肉及牛杂碎进口233万吨，羊肉进口41万吨，牛奶产量3683万吨。禽肉产量处于高位，进口同比下降。2021年禽肉产量2380万吨，同比增长0.8%；禽蛋产量3409万吨，下降1.7%，进口禽肉148万吨，同比下降4.7%。随着政策支持力度的加大，2021年中国畜牧业将进一步夯实基础，加快发展步伐。政府将继续推进畜牧业的技术创新，支持畜牧业的规模化发展，改善畜牧业的环境，加快畜牧业的产业化发展。

2021年，全国渔业经济总产值14507.3亿元，较上年新增1731.4亿元，同比增加13.55%。全国水产品总产量6690.3万吨，其中养殖产量5394.4万吨，捕捞产量1295.9万吨。截至2021年年底，全国水产加工企业9202个，水产冷库8454座。水产加工品总量2125.04万吨，同比增长1.64%。2021年我国水产品进出口总量954.82万吨、进出口总额399.49亿美元，同比分别增长0.72%和15.41%。其中，出口量380.07万吨、出口额219.26亿美元，同比分别下降0.28%和增长15.13%；进口量574.74万吨、进口额180.23亿美元，同比分别增长1.39%和15.75%。贸易顺差39.03亿美元，比上年同期增加4.30亿美元。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年农、林、牧、渔业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
农、林、牧、渔业	48	7689.61	38	5933.51	10	1752.67	0	0	0	0
占沪深北三市比重 (%)	1.02	0.84	0.81	0.65	0.21	0.19	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年农、林、牧、渔业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
农、林、牧、渔业 (家)	16	0	16	22	10	32	0	48	3/3
占行业内上市公司 比重 (%)	33.33	0.00	33.33	45.83	20.83	66.67	0	100.00	6.25/6.25

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年农、林、牧、渔业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
农、林、牧、渔业	10	5	5	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.97	0.95	1.00	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 5 家公司中，有 1 家沪市，4 家深市；增发的 5 家公司中，有 2 家沪市、3 家深市。

按行业大类划分，进行融资的 10 家公司中，畜牧业 7 家，农业 3 家。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 100280.30 万股；实际募集资金 154.65 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年农、林、牧、渔业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	5377.71	18.50	3823.08	31.93	2894.09
流动资产	1859.32	6.08	1430.27	12.93	1268.11
占比 (%)	34.57	-4.05	37.41	-6.29	43.82
非流动资产	3518.39	26.31	2392.81	46.68	1625.97
占比 (%)	65.43	4.05	62.59	6.29	56.18
流动负债	2042.17	37.66	1194.63	33.44	890.3
占比 (%)	37.97	5.29	31.25	0.35	30.76

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
非流动负债 占比 (%)	1180.33 21.95	99.10 8.89	484.86 12.68	124.74 5.24	214.24 7.4
归属于母公司股东权益 占比 (%)	1932.64 35.94	-13.43 -13.25	1925.93 50.38	17.12 -6.37	1646.84 56.9

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年农、林、牧、渔业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	3078.25	6.77	2304.22	16.73	1963.05
利润总额	-315.20	-160.10	413.59	31.4	313.83
归属于母公司所有者的净利润	-321.38	-166.18	377.52	25.4	300.25

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年，全年农、林、牧、渔业上市公司中共有 19 家公司实施了分红配股。其中，4 家上市公司实施送股或转增股，

19 家上市公司实施派息，其中 3 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年农、林、牧、渔业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	2.76	-25.39	27.87	1.38	27.10
净资产收益率 (%)	-16.63	-38.38	19.60	1.30	18.23
销售净利率 (%)	-10.48	-28.42	17.65	2.00	15.69
资产净利率 (%)	-6.51	-19.81	12.10	0.64	11.42

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年农、林、牧、渔业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	0.91	-0.27	1.2	-0.22	1.42
速动比率	0.47	-0.18	0.66	-0.21	0.88
资产负债率 (%)	59.92	14.17	43.93	5.59	38.17

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年农、林、牧、渔业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	3.58	0.40	2.95	-0.04	2.96
应收账款周转率	36.68	1.81	27.01	4.67	22.65
流动资产周转率	1.70	-0.16	1.71	0.06	1.64
固定资产周转率	1.66	-0.57	2.02	-0.34	2.35
总资产周转率	0.62	-0.12	0.69	-0.05	0.73
净资产周转率	1.33	0.01	1.17	-0.05	1.22

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年农、林、牧、渔业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
农、林、牧、渔服务业	1	2.08	59.56	0.77
渔业	8	16.67	200.19	2.60
畜牧业	18	37.50	5688.17	73.97
农业	17	35.42	1607.78	20.91
林业	4	8.33	133.92	1.74

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 农业

1. 行业概况

2021 年，全国农业产业总产值达 78339.5 亿元，比上年末增加 6591.3 亿元，同比增加 9.19%。全国粮食播种面积为 1.18 亿公顷，较 2020 年增加了 863 千公顷；产量为 6.83 亿吨，较 2020 年增加了 1336 万吨，产量再创历史新高，连续十年产量破 6 亿吨。其中夏收粮播种面积为 26437.9 千公顷，同比增长 1.0%；

产量为 14595.7 万吨，同比增长 2.2%；秋收粮播种面积为 86459.5 千公顷，同比增长 0.7%；产量为 50887.8 万吨，同比增长 1.9%。

2021 年全国谷物播种为 100177.4 千公顷，占粮食总面积的 85.2%，比 2020 年增加 2213 千公顷，谷物产量 63276.1 万吨，比 2020 年增加 1602 万吨，占粮食总产量的 92.7%。谷物中稻谷播种面积为 29921.2 千公顷，小麦播种面积为 23568.4 千公顷，玉米播种面积为 43324.1 千公顷，

稻谷产量为 21284.3 万吨，小麦产量为 13694.6 万吨，玉米产量为 27255.2 万吨。

据海关总署统计，2021 年我国进口粮食 16453.9 万吨，同比增长 18.1%。其中，进口大豆 9651.8 万吨，占进口总量的 58.6%，同比下降 3.8%，我国大豆产量仅有 1640 万吨，大豆的进口依存度为 85.5%。食用植物油进口 1039.2 万吨，占进口总量的 6.3%，相较 2020 年的

1079 万吨减少 3.7%。

近年来，我国遵循“适度进口”国家粮食安全战略，积极发展粮食国际贸易，逐步改变进口来源国相对单一、容易受制于出口国政策变化和产量变化的国际贸易格局，促进我国粮食进口来源、渠道和结构的多元化，通过市场方式避免国内粮食市场受到全球粮价的冲击。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年农业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	412.30	4.72	383.76	4.74	365.33
利润总额	12.79	-9.25	11.81	46.35	8.09
归属于母公司所有者的净利润	11.95	18.97	10.41	-51.45	7.94
总资产	859.27	11.78	750.49	1.44	737.65
归属于母公司股东权益	425.24	4.21	395.59	-1.1	398.82

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 11 2021 年农业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	15.84	-0.41	16.54	-0.37	20.33
净资产收益率 (%)	2.81	-0.30	2.63	0.65	1.99
销售净利率 (%)	2.93	-0.37	2.79	0.75	2.04
资产净利率 (%)	1.48	-0.22	1.43	0.43	1.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年农业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	48.00	3.91	44.4	1.25	43.15
存货周转率 (次)	3.49	-0.06	3.49	0.3	3.07
总资产周转率 (次)	0.51	-0.01	0.51	0.02	0.49

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 林业

1. 行业概况

2021年，全国林业产业总产值达6507.7亿元，比上年末增加546.1亿元，同比增加9.16%。2021年我国森林面积34.6亿亩，森林覆盖率24.02%，森林蓄积量194.93亿立方米，草地面积39.68亿亩，草原综合植被盖度50.32%，鲜草年总产量5.95亿吨，林草植被总碳储量114.43亿吨。森林、草原、湿地生态空间生态产品总价值量为每年28.58万亿元。2021年，全国经济林种植面积继续保持在6亿亩以上，年产量超过2亿吨，产值超过2.2万亿元，核桃、油茶、板栗、枣、苹果、柑橘等主要经济林面积和

产量均居世界首位。

全国经济林加工利用产值达到6148亿元，全国已建成经济林类国家重点林木良种基地86个、种质资源库50个。保存经济林种质资源量5万余份，其中野生资源5000余份、地方品种3500余个、变异类型1000余份，均居世界首位。各地选育审定经济林良种6620个。全国有2000多个县（市、区、旗）有经济林种植和生产，涉及农村人口8400万人，核桃、油茶、苹果、柑橘、枣、梨、板栗、花椒等主要经济林种植面积均超过1000万亩，有力促进了山区、林区、沙区、革命老区、边疆地区、少数民族地区的生态环境改善和产业结构调整。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年林业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	23.26	36.75	17.01	-14.12	19.8
利润总额	-8.70	-101.91	-4.31	-448.79	1.24
归属于母公司所有者的净利润	-4.75	-795.22	-3.3	-88.1	0.68
总资产	87.22	-12.54	99.73	0.86	98.87
归属于母公司股东权益	35.76	-7.50	38.66	-7.93	41.99

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年林业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	14.69	-3.10	17.79	-3.92	21.71
净资产收益率 (%)	-13.28	-4.74	-8.53	-10.16	1.63
销售净利率 (%)	-38.91	-13.89	-25.02	-29.64	4.62
资产净利率 (%)	-9.68	-5.40	-4.28	-5.21	0.92

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年林业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	58.08	2.02	56.07	4.68	51.38
存货周转率 (次)	0.51	0.21	0.31	-0.01	0.31
总资产周转率 (次)	0.25	0.08	0.17	-0.03	0.20

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 畜牧业

1. 行业概况

2021 年，全国畜牧业产值为 39910.8 亿元，比上年末减少 355.8 亿元，同比减少 0.88%。全国猪牛羊禽肉产量 8887 万吨，比上年增长 16.3%。

生猪出栏大幅增长，能繁母猪存栏提升。2021 年全国生猪产能实现较高增长，全年生猪出栏 6.71 亿头，同比增长 27.4%，猪肉产量 5296 万吨，同比增长 28.8%。2021 年年末，全国生猪存栏 44922 万头，同比增长 10.5%；能繁殖母猪存栏 4329 万头，同比增长 4.0%。

牛羊肉产量创新高，进口同步增长。2021 年国内肉牛出栏 4707 万头，较上年增加 142 万头，同比增长 3.1%；牛肉产量 698 万吨，同比增长 3.7%。肉羊出栏 33045 万只，同比增长 3.5%；羊肉产量 514 万吨，同比增长 4.4%。牛肉及牛杂

碎进口 233 万吨，同比增长 10.1%；羊肉进口 41 万吨，同比增长 12.5%，牛羊肉进口单价均有不同程度提高，消费旺盛。牛奶产量 3683 万吨，继续保持稳定增长，同比增幅达 7.1%。

禽肉产量处于高位，进口同比下降。2021 年家禽出栏 157.4 亿只，比上年增长 1.1%；禽肉产量 2380 万吨，同比增长 0.8%；禽蛋产量 3409 万吨，下降 1.7%。2021 年年末，全国家禽存栏 67.9 亿只，同比增长 0.1%。2021 年我国进口禽肉 148 万吨，同比下降 4.7%。随着政策支持力度的加大，2021 年中国畜牧业将进一步夯实基础，加快发展步伐。政府将继续推进畜牧业的技术创新，支持畜牧业的规模化发展，改善畜牧业的环境，加快畜牧业的产业化发展。此外，政府还将加强畜牧业的监管，推动畜牧业的绿色发展，提升畜牧业的综合效益。

2. 行业内上市公司发展情况

表 16 2021 年畜牧业上市公司收入及资产增长情况

单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	2503.51	6.81	1730.1	24.17	1383.43
利润总额	-312.38	-160.69	408.94	26.32	323.12
归属于母公司所有者的净利润	-320.83	-198.10	374.38	423.82	310.58

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	4181.32	22.25	2672.44	52.27	1754.84
归属于母公司股东权益	1357.75	-18.33	1348.24	27.95	1057.56

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 17 2021 年畜牧业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	-0.27	-31.14	31.71	1.44	30.26
净资产收益率 (%)	-23.63	-52.35	27.77	-1.76	29.37
销售净利率 (%)	-12.70	-34.42	23.34	0.42	23.02
资产净利率 (%)	-8.37	-26.71	18.24	-2.38	20.55

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 18 2021 年畜牧业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	62.88	17.23	42.63	8.98	33.4
存货周转率 (次)	3.85	0.37	3.36	-0.34	3.66
总资产周转率 (次)	0.66	-0.19	0.78	-0.12	0.89

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(四) 渔业

1. 行业概况

2021 年渔业经济总产值 14507.3 亿元，较上年新增 1731.4 亿元，同比增加 13.55%。全国水产品总产量 6690.3 万吨，同比增长 2.16%。其中，养殖产量 5394.4 万吨，同比增长 3.26%，捕捞产量 1295.9 万吨，同比下降 2.18%，养殖产品与捕捞产品的产量比例为 80.6:19.4。全国水产养殖面积 7009.38 千公顷，同比下降 0.38%。其中，海水养殖面积 2025.51 千公顷，同比增长 1.50%；

淡水养殖面积 4983.87 千公顷，同比下降 1.12%；海水养殖与淡水养殖的面积比例为 28.9:71.1。

截至 2021 年年底，全国水产加工企业 9202 个，水产冷库 8454 座。水产加工品总量 2125.04 万吨，同比增长 1.64%。其中，海水加工产品 1708.81 万吨，同比增长 1.76%；淡水加工产品 416.23 万吨，同比增长 1.15%。用于加工的水产品总量 2522.68 万吨，同比增长 1.84%。其中，用于加工的海水产品 1951.10 万吨，同比下降 0.10%；用于加工的淡水产品 571.57 万吨，同比增长 9.04%。

据海关总署统计，2021 年我国水产品进出口总量 954.82 万吨、进出口总额 399.49 亿美元，同比分别增长 0.72% 和 15.41%。其中，出口量 380.07 万吨、出口额 219.26 亿美元，同比分别下降

0.28% 和增长 15.13%；进口量 574.74 万吨、进口额 180.23 亿美元，同比分别增长 1.39% 和 15.75%。贸易顺差 39.03 亿美元，比上年同期增加 4.30 亿美元。

2. 行业内上市公司发展情况

表 19 2021 年渔业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	113.00	8.82	148.78	-12.71	170.45
利润总额	-8.84	-1021.10	-3.53	81.45	-19.35
归属于母公司所有者的净利润	-9.58	34.54	-4.48	-507.99	-19.53
总资产	222.77	-0.06	273.86	-1.52	276.69
归属于母公司股东权益	95.12	-10.32	126.3	-4.18	131.5

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 20 2021 年渔业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	17.10	0.18	15.73	-2.38	18.1
净资产收益率 (%)	-10.08	-8.39	-3.55	11.08	-14.85
销售净利率 (%)	-8.45	-7.23	-2.75	8.59	-11.49
资产净利率 (%)	-4.28	-3.72	-1.49	5.31	-6.9

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 21 2021 年渔业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	54.96	4.98	51.97	0.92	50.91
存货周转率 (次)	2.40	0.29	1.91	-0.1	2.03
总资产周转率 (次)	0.51	0.05	0.54	-0.06	0.6

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 农、林、牧、渔服务业

1. 行业概况

农、林、牧、渔服务业指对农、林、

牧、渔业生产活动进行的各种专业及辅助性生产活动，包含种子育苗培育服务、农业机械服务、灌溉服务、农产品初加工服务，但不包括各种科学技术和专业技术服

务活动。我国农业服务业发展，尤其是农业生产性服务业蓬勃发展，势头强劲，农业生产托管已成为小农户和现代农业发展有机衔接的桥梁。2021年我国仅有一家上市公司，随着今后农业发展模式变更，发展水平提升，农、林、牧、渔服务业将展现出新的服务模式和业务亮点。

2021年中国农林牧渔服务业将进一步实施“绿色发展、智能化发展、共享

发展、可持续发展”的发展思路，加强农、林、牧、渔服务业的发展，加快建设“一带一路”农业示范带，推动农业现代化综合改革，深化农、林、牧、渔服务业改革，提升农、林、牧、渔服务业的综合效益。推进农、林、牧、渔服务业技术创新，加强行业管理创新，加强市场化建设，加强环境保护。

2. 行业内上市公司发展情况

表 22 2021 年农、林、牧、渔服务业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	26.17	6.54	24.57	2.19	24.04
利润总额	1.94	184.94	0.68	-8.26	0.74
归属于母公司所有者的净利润	1.83	219.76	0.5	-5.24	0.57
总资产	27.14	2.14	26.57	2	26.04
归属于母公司股东权益	18.78	9.60	17.13	1.04	16.96

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 23 2021 年农、林、牧、渔服务业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	13.89	-0.61	14.5	-1.55	16.05
净资产收益率 (%)	9.74	6.80	2.94	-0.43	3.37
销售净利率 (%)	7.12	4.80	2.31	-0.33	2.64
资产净利率 (%)	6.94	4.78	2.16	-0.36	2.52

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 24 2021 年农、林、牧、渔服务业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	28.43	-4.78	33.21	0.39	32.82
存货周转率 (次)	2.97	0.23	2.74	0.13	2.6
总资产周转率 (次)	0.97	0.04	0.93	-0.02	0.95

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 牧原股份

牧原食品股份有限公司创立于 1992 年，于 2014 年在深圳证券交易所上市。公司是集饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、屠宰加工于一体的农业产业化国家重点龙头企业。公司 2021 年生猪出栏量继续实现快速增长，全年共销售生猪 4026.3 万头，同比增长 122.26%。其中商品猪 3688.7 万头，仔猪 309.5 万头，种猪 28.1 万头。2021 年公司实现营业收入 788.90 亿元，同比增长 40.18%。实现归属于母公司所有者的净利润 69.04 亿元，同比减少 74.85%。截至 2021 年年末，公司全资及控股子/孙公司数量达到 275 个，2021 年新增 34 家子/孙公司，分布在全国 22 个省级区域。

为顺应国家“运猪”向“运肉”的政策变化，公司自 2019 年进入生猪屠宰行业。2021 年，公司加快建设养殖配套屠宰产能，全年共计屠宰生猪 289.9 万头，实现屠宰、肉食业务收入 54.2 亿元。截至 2021 年年末公司共有 6 家屠宰子公司实现投产，已投产屠宰产能 1600 万头/年。公司继续大力拓展全国生鲜猪肉销售网络，截至 2021 年年末，屠宰业务已在全国 22 省份设立 78 个服务站，有农批经销商、连锁商超、连锁餐饮、食品加工企业、新零售企业客户超过 5000 家。

(二) 圣农发展

公司属于白羽肉鸡生产及肉类食品深

加工行业，拥有全球最完整的白羽肉鸡全产业链，涵盖了饲料加工、原种培育、祖代与父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、屠宰加工与销售、熟食加工与销售等多个环节，同时公司也是国内规模最大的白羽肉鸡食品企业。

2021 年公司产量、销量和营业收入均实现增长。全年鸡肉销售量 105.54 万吨，完成肉制品销售量 22.46 万吨，分别较 2020 年增长 7.86% 和 17.13%。公司实现主营业务收入 136 亿元，较 2020 年增长 4.82%；受 2021 年玉米、豆粕等原材料上涨幅度较大及鸡肉终端价格下行影响，全年利润水平承压，共实现归属于母公司的净利润 4.48 亿元，同比下降 78.04%。同 2020 年相比，若剔除 2021 年外部市场因素影响，全年净利润将增加约 18.30 亿元，较 2020 年提升约 12%。公司自研品种“圣泽 901”白羽肉鸡配套系于 2021 年 12 月正式通过品种审定，公司自 2019 年年初停止从国外引种之后，已逐步完成祖代、父母代、商品代的更替，借助“圣泽 901”的优势，2021 年公司养殖水平也创下了历史最佳水平。

公司的核心竞争优势在于建立了集饲料加工、种源培育、祖代与父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工、熟食加工等环节于一体的肉鸡产业链布局。全产业链覆盖可有效减少单一环节市场波动对整体盈利的影响，有利于实现公司按计划对各个环节成本的把控，增强公司抵抗周期性风险的能力，使公司毛利率与同行业其他公司相比更加稳定。依托

于全产业链布局向上延伸，公司育种有所突破，打破了白羽肉鸡依赖海外育种的局面。公司自研种源不仅本土适应性强，还能有效保证上游供应稳定，由此极大地降低了经营风险，减少了外来种源疾病隐患。全产业链布局向下延伸，公司产品矩阵多元，品类丰富。公司的深加工鸡肉类产品矩阵多元，与各类研发、加工工艺配合后，基本为目前市场上主要的品类，为公司中餐、电商等渠道的发展打下基础。研发实力方面，公司先后在光泽、福州、上海成立了三大研发中心，根据不同销售渠道配备不同的研发团队，并推动产品资源共享，促进各渠道协同性，提升开发效能。2021年产品转化58个，增长200%。2021年新品销售额9.07亿元，2014~2021年，新品销售年复合增速约为29%，增长迅速；其中重点客户新品销售年复合增速约为33.4%。此外，公司产能规模处于行业领先地位。

目前公司白羽鸡养殖产能已接近6亿羽，已建及在建食品深加工产能合计超过43.32万吨，位列全国第一。根据公司“十四五”规划，未来，公司上游肉鸡养殖产能将提升至10亿羽，下游食品深加工产能将超50万吨，销售额超过130亿元。一方面，规模化生产有助于公司降低采购和生产成本；另一方面，公司领先的产能规模，能够随时满足大客户临时性增产需求，在开发和服务优质大客户时具有绝对优势。

五、上市公司在行业中的影响力

总体来看，农林牧渔上市公司在行业

内普遍具有规模化生产、规模化种植及领先行业的研发实力。养殖板块上市公司方面，具备资金及成本控制能力，在规模化生产和疫病防控能力方面领先于散户，且在种源方面具备更强的育种实力及引种实力。生猪养殖龙头企业在种猪引种、核心群选育及肉猪品系开发方面具有显著的优势，部分头部企业规模化生猪养殖水平稳定，成本控制能力强，饲料配方开发与设计能够做到因地制宜，随机应变。禽养殖企业在种源引进、饲养成本管理以及屠宰效率方面具备专业化、机械化等特点，一体化企业养殖企业上下游渠道配备比例较高，单一环节养殖企业在品种开发和选育方面领先于行业，部分品种为具备知识产权保护的专业独家品系，市场认可度高，引领中国肉禽市场走向优质种源更迭，饲养水平向低料肉比、肉品高出成率发展。动保企业方面，头部上市企业动物疫苗及兽药研发生产优势突出，技术更迭背景下推动国产疫苗、兽药产品的替代趋势，研发及渠道建设能力不断提升。

种植链方面，上游农资品销售企业具备规模化、订单化产销优势，引导下游种植户向专业化、规模化种植发展；种子研发企业具备强劲的科研实力，产学研融合趋势下转基因种子商业化格局由头部上市种企实现引领，非转基因种子育种实力突出，推动玉米、大豆、水稻及小麦等主要粮食作物的品种更迭优化。

撰稿人：尤奕新

审稿人：董 勋

采矿业

一、采矿业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021 年受主要国家货币和财政政策宽松、疫情冲击减弱等影响，全球经济有所复苏，主要矿产品需求增加较快，国家矿产品价格大幅反弹。我国由于疫情控制较好，经济率先回升，也带动了国内矿产品需求的增加。同时，由于能源产品价格大幅上涨及疫情限制等影响下的劳动力、燃料、电力成本提高，矿山生产受阻，矿产品供应出现缺口，叠加海运不畅运费飙升、“双碳”政策限制等因素，主要矿产品价格剧烈波动。其中，煤炭、天然气、铁矿石、铜、铝、锂、镍、钴等矿产品价格皆创近年来新高，后期受能源保供及钢铁限产政策影响，煤炭、铁矿石等价格向合理水平回归，但整体来看，2021 年主要矿产品价格处于历年高位，采矿业整体营业收入和利润大幅上涨。

(二) 细分行业运行情况

煤炭开采方面，2021 年受疫情减弱影响，国内经济率先复苏，能源消耗快速反弹，同时国内防疫措施严格，煤炭供应及运输受限，煤炭呈现阶段性供应紧张，

上半年价格快速发弹，达到历年最高值；下半年随着增产保供及限价措施实施，煤炭价格有所回落，但整体维持高位，煤炭企业经营效益明显好转。2021 年，国际纽卡斯尔动力煤现货年度均价 138.9 美元/吨，同比上涨 130.05%；澳洲峰景矿硬焦煤现货年度均价 243.61 美元/吨，同比上涨 80.85%；国内方面，广州港山西优混库提价年度均值 1182.84 元/吨，同比上涨 81.03%；京唐港主焦煤库提价年度均值 2515.44 元/吨，同比上涨 68.11%。煤价超预期上涨，相关部门采取措施开展煤炭增产保供工作，2021 年国内累计生产原煤 40.71 亿吨，同比增长 4.70%；净进口煤炭 3.21 亿吨，同比增长 6.59%。煤价的上涨也带来了煤炭企业经营效益的明显改善，2021 年规模以上煤炭开采与洗选企业实现主营业务收入合计 32896.6 亿元，同比增长 64.47%；合计利润总额 7023.1 亿元，同比增长 215.97%；规模以上煤炭开采与洗选企业数量合计 4343 家，增加 98 家，行业亏损面近 22.34%，同比降幅明显。

石油和天然气开采方面，2021 年受国际原油及天然气价格大幅上涨，英国布伦特原油现货全年平均价 71.04 美元/桶，同比上涨 69.16%；亨利港天然气现货年度均价 3.87 美元/百万英热单位，同比上

涨 94.08%；受此影响，我国原油、天然气及相关制品价格也大幅反弹，中国汽油批发价指数年度均值 7720.32 元/吨，同比上涨 34.43%；中国 LNG 出厂价格指数年度均值 4873.28 元/吨，同比上涨 51.61%。生产方面，2021 年全国原油产量实现 1.99 亿吨，增长 2.11%；天然气产量（含煤层气，下同）2052.6 亿立方米，增长 8.69%；液化天然气产量 1545.06 万吨，同比增长 15.92%。全年进口原油 5.13 亿吨，同比减少 5.42%；进口天然气 1687.38 亿立方米，同比增长 19.37%。截至 2021 年年末，规模以上石油和天然气开采业企业实现营业收入合计 6674 亿元，同比增长 36.53%；利润总额 1687.7 亿元，同比增长 556.44%；企业单位数 145 家，行业亏损面 26.89%，继续缩小。

黑色金属矿产采选方面，2021 年前三季度，全球经济快速复苏带动钢铁需求显著增长，铁矿石消费强劲复苏，价格加速上行，国内 62% 铁矿石指数一度达到 228.9 美元/吨，创历史新高。8 月以后我国采取钢铁限产及秋冬季错峰生产等措施，促使铁矿石价格回归。2021 年 62% 铁矿石指数平均值 159.49 美元/吨，同比增长 46.5%。据国家统计局数据显示，2021 年我国生产铁矿石原矿量 98052.8 万吨，同比增长 9.40%；生铁 86856.8 万吨，同比减少 4.30%；生产粗钢 103278.8 万吨，同比减少 3.0%；生产钢材 133666.8 万吨，同比增长 0.6%。国产铁精矿年度平均价格为 1224 元/吨，同比大涨 37.97%。行业经济效益继续改善，

2021 年规模以上黑色金属采选业企业实现主营业务收入 5820.7 亿元，同比增长 47.32%，利润总额 774.50 亿元，同比增加 103.49%；规模以上铁矿企业数量合计 1320 家，增加 109 家，行业亏损面近 19.24%，继续有所降低。

有色金属矿采选方面，2021 年受益于经济复苏带来的需求增加，及受疫情影响下的供应受限，国内外主要有色金属矿产品价格均大幅上涨，LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍现货年度均价分别为 9317.49 美元/吨、2479.62 美元/吨、3007.38 美元/吨、2206.23 美元/吨、32678.16 美元/吨和 18487.74 美元/吨，同比分别上涨 50.75%、45.52%、32.66%、20.85%、90.45% 和 34.07%。国内相关矿产品价格也同步上涨，长江有色市场铜、铝、锌、铅、锡、镍现货年度均价分别为 68654.57 元/吨、18898.11 元/吨、22976.38 元/吨、15365.43 元/吨、22888.79 元/吨和 139140.74 元/吨，分别同比上涨 40.40%、33.18%、21.94%、3.39%、60.83% 和 25.98%。景气度回升也提振了生产，2021 年国内十种有色金属产量累计实现 6454.30 万吨，同比增长 5.40%。量价齐升下，有色金属矿洗选业企业效益有所改善。2021 年规模以上有色采选业企业实现主营业务收入合计 3093.6 亿元，同比增长 16.22%；合计利润总额 513.7 亿元，同比增加 45.24%；截至 2021 年年底，规模以上有色金属矿采选企业数量合计 1204 家，减少 14 家，行业亏损面近 23.33%，降低 3 个百分点。

非金属矿采选方面，2021 年受经济

复苏及成本提升影响，大部分非金属矿产品价格也有所上涨。主要产品方面，水泥价格指数年度均值 165.17 点，同比上涨 10.91%；氯化钾年度均价 587.25 元/吨，同比上涨 44.40%；磷矿石年度均价 2741.78 元/吨，同比上涨 40.58%；随着景气度回升，金属采选业企业效益也继续好转。2021 年规模以上非金属矿采选业企业合计实现主营业务收入 4065.6 亿元，同比增加 16.34%，合计利润总额 433.1 亿元，同比增加 32.89%；截至 2021 年年末，规模以上企业数量合计 3487 家，增加 242 家，行业亏损面较低，约 14.88%。

开采辅助活动方面，2021 年，受行业景气度大幅好转，全国地质勘查投资明显增长，全年累计达到 972.9 亿元，同比增长 11.6%。其中，油气矿产地质勘查投资 799.1 亿元，同比增长 12.5%，占总投

资的 82.1%；非油气矿产地质勘查投资 173.8 亿元，同比增长 7.5%，占总投资的 17.9%，实现九年来首次正增长。但由于固定资产投资向设备投资的转换需要时间及疫情限制活动等影响，国内采矿业装备、工器具市场复苏不明显，开采辅助活动企业经营效益不佳。2021 年规模以上开采辅助活动企业合计实现主营业务收入 2048.10 亿元，同比增长 1.45%，利润总额 -41.7 亿元，同比减少 439.02%。规模以上企业数量合计 286 家，增加 27 家，行业亏损面最高月份达到 53.55%，后期有所改善。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年采矿业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
采矿业	79	32768.55	74	32551.75	5	216.80	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	1.68	3.57	1.58	3.54	0.11	0.02	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

（二）行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年采矿业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
采矿业(家)	50	0	50	24	5	29	0	79	4/0
占行业内上市公司比重(%)	63.29	0	63.29	30.38	6.33	36.71	0	100.00	5.06/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年采矿业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
采矿业	5	2	3	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.48	0.38	0.60	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 2 家公司中，有 1 家在中小板上市，1 家在沪市主板上市；增发的 3 家公司中，有 2 家沪市、1 家中小板公司。

按行业大类划分，进行融资的 5 家公司中，黑色金属矿采选业 2 家，非金属矿采选业 1 家，开采辅助活动业 2 家，分别

占比 40%、20%、40%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 6.70 亿股；实际募集资金 46.06 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年采矿业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	78132.76	6.42	73152.2	-1.46	74441
流动资产	22463.37	16.85	19210.3	4.23	18345.4
占比 (%)	28.75	2.57	26.26	1.43	24.64
非流动资产	55669.39	2.72	53941.9	-3.34	56095.6
占比 (%)	71.25	-2.57	73.74	-1.43	75.36
流动负债	22529.48	6.06	21138.2	-3.39	22114.1
占比 (%)	28.83	-0.10	28.9	-0.58	29.71
非流动负债	15602.05	8.12	14405.4	-0.32	14580.7
占比 (%)	19.97	0.31	19.69	0.22	19.59
归属于母公司股东权益	34566.94	6.27	32416.5	0.36	32153.9
占比 (%)	44.24	-0.06	44.31	0.8	43.19

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年采矿业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	76579.17	30.51	58682.4	-18.7	72150.1
利润总额	5862.81	116.97	2690.41	-28.81	3725.86
归属于母公司所有者的净利润	3624.16	135.07	1532.7	-30.18	2157.21

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年采矿业上市公司中共有 52 家公司实施了分红配股。其中，2 家上市公司实施送股或转增股，52 家上市公

司实施派息，其中 2 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年采矿业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	21.08	1.43	19.98	0.84	19.02
净资产收益率 (%)	10.48	5.74	4.73	-2.07	6.71
销售净利率 (%)	5.82	2.42	3.38	-0.5	3.82
资产净利率 (%)	5.88	3.18	2.7	-1.23	3.83

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年采矿业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.00	0.09	0.91	0.07	0.83
速动比率	0.77	0.07	0.71	0.11	0.59
资产负债率 (%)	48.80	0.22	48.59	-0.35	49.29

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年采矿业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	13.16	3.25	9.88	-1.49	11.41
应收账款周转率	36.96	10.80	26.16	-3.71	29.74
流动资产周转率	3.67	0.56	3.12	-0.73	3.85
固定资产周转率	3.64	0.99	2.64	-0.46	3.08
总资产周转率	1.01	0.22	0.8	-0.22	1
净资产周转率	1.97	0.42	1.55	-0.39	1.94

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年采矿业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
煤炭开采和洗选业	13.16	3.25	9.88	-1.49
石油和天然气开采业	36.96	10.80	26.16	-3.71
黑色金属矿采选业	3.67	0.56	3.12	-0.73
有色金属矿采选业	3.64	0.99	2.64	-0.46
非金属矿采选业	1.01	0.22	0.8	-0.22
开采辅助活动	1.97	0.42	1.55	-0.39

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 煤炭开采和洗选业

1. 行业概况

2021 年，煤炭开采和洗选业方面由于疫情影响减弱，国内经济率先复苏，能源消耗快速反弹，同时国内防疫措施严格，煤炭供应及运输受限，煤炭呈现阶段性供应紧张，上半年价格快速反弹，达到历年最高值；下半年随着增产保供及限价措施实施，煤炭价格有所回落，但整体维持高位，煤炭企业经营效益明显好转。2021 年，国际纽卡斯尔动力煤现货年度均价 138.9 美元/吨，同比上涨 130.05%；澳洲峰景矿硬焦煤现货年度均价 243.61 美元/吨，同比上涨 80.85%；国内方面，广州港山西优混库提价年度均值 1182.84

元/吨，同比上涨 81.03%；京唐港主焦煤库提价年度均值 2515.44 元/吨，同比上涨 68.11%。煤价超预期上涨，相关部门采取措施开展煤炭增产保供工作，2021 年国内累计生产原煤 40.71 亿吨，同比增长 4.70%；净进口煤炭 3.21 亿吨，同比增长 6.59%。煤价的上涨也带来了煤炭企业经营效益的明显改善，2021 年规模以上煤炭开采与洗选企业实现营业收入合计 32896.6 亿元，同比增长 64.47%；合计利润总额 7023.1 亿元，同比增长 215.97%；规模以上煤炭开采与洗选企业数量合计 4343 家，增加 98 家，行业亏损面近 22.34%，同比降幅明显。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年煤炭开采和洗选业上市公司收入及资产增长情况

单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	13104.01	30.78	10007.1	-0.39	10066
利润总额	2478.12	87.04	1322.41	-11.54	1470.24

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
归属于母公司所有者的净利润	1542.74	65.10	809.9	-10.43	918.88
总资产	22094.54	11.22	19786.8	3.57	19725.6
归属于母公司股东权益	9434.18	11.20	8463.08	0.19	8514.43

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 11 2021 年煤炭开采和洗选业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	30.60	6.45	26.41	-2.71	28.96
净资产收益率 (%)	16.35	6.79	9.57	-1.49	10.79
销售净利率 (%)	14.66	4.77	9.89	-1.63	11.26
资产净利率 (%)	9.16	4.07	5.09	-1.07	5.77

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年煤炭开采和洗选业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	48.43	-0.21	48.58	1.22	48.69
存货周转率 (次)	19.16	2.62	16.04	-0.86	16.94
总资产周转率 (次)	0.62	0.11	0.51	-0.02	0.51

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 石油和天然气开采业

1. 行业概况

2021 年，石油和天然气开采业受疫情减弱，主要国家实行量化宽松货币政策带来的经济复苏影响，国际原油及天然气价格大幅上涨，英国布伦特原油现货全年平均价 71.04 美元/桶，同比上涨 69.16%；亨利港天然气现货年度均价 3.87 美元/百万英热单位，同比上涨 94.08%；受此影响，我国原油、天然气

及相关制品价格也大幅反弹，中国汽油批发价指数年度均值 7720.32 元/吨，同比上涨 34.43%；中国 LNG 出厂价格指数年度均值 4873.28 元/吨，同比上涨 51.61%。生产方面，2021 年全国原油产量实现 1.99 亿吨，增长 2.11%；天然气产量（含煤层气，下同）2052.6 亿立方米，增长 8.69%；液化天然气产量 1545.06 万吨，同比增长 15.92%。全年进口原油 5.13 亿吨，同比减少 5.42%；进口天然气 1687.38 亿立方米，同比增长

19.37%。截至2021年年末，规模以上石油和天然气开采业企业实现营业收入合计6674亿元，同比增长36.53%；利润总额1687.7亿元，同比增长556.44%；企业

单位数145家，行业亏损面26.89%，继续缩小。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年石油和天然气开采业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	53911.74	32.71	40636.86	-26.15	55032.46
利润总额	2729.44	163.23	1032.18	-47.8	1962.64
归属于母公司所有者的净利润	1681.64	227.42	510.13	-57.21	1055.52
总资产	45107.60	4.03	43308.37	-5.86	45668.69
归属于母公司股东权益	20839.64	3.97	19995.58	-0.73	19973.4

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年石油和天然气开采业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	20.07	0.05	19.98	1.7	18.17
净资产收益率 (%)	8.07	5.51	2.55	-2.74	5.28
销售净利率 (%)	3.79	1.95	1.83	-0.76	2.57
资产净利率 (%)	4.62	2.95	1.66	-1.6	3.26

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年石油和天然气开采业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	47.42	0.45	47.01	-1.48	48.49
存货周转率 (次)	13.56	3.71	9.86	-2.28	12.19
总资产周转率 (次)	1.22	0.31	0.91	-0.35	1.27

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 黑色金属矿采选业

1. 行业概况

2021 年黑色金属采选业先扬后抑，但整体价格水平明显提高，行业景气度回

升。上半年，全球经济快速复苏带动钢铁需求显著增长，铁矿石消费强劲复苏，价格加速上行，国内 62% 铁矿石指数一度达到 228.9 美元/吨，创历史新高。8 月以后我国采取钢铁限产及秋冬季错峰生产

等措施，促使铁矿石价格回归。2021年62%铁矿石指数平均值159.49美元/吨，同比增长46.5%。据国家统计局数据显示，2021年我国生产铁矿石原矿量98052.8万吨，同比增长9.40%；生铁86856.8万吨，同比减少4.30%；生产粗钢103278.8万吨，同比减少3.0%；生产钢材133666.8万吨，同比增长0.6%。国产铁精矿年度平均价格为1224元/吨，同

比大涨37.97%。行业经济效益继续改善，2021年规模以上黑色金属采选业企业实现主营业务收入5820.7亿元，同比增长47.32%，利润总额774.50亿元，同比增加103.49%；规模以上铁矿企业数量合计1320家，增加109家，行业亏损面近19.24%，继续有所降低。

2. 行业内上市公司发展情况

表 16 2021 年黑色金属矿采选业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	180.48	38.68	164.37	-11.43	171.84
利润总额	63.75	101.90	33.2	46.82	16.65
归属于母公司所有者的净利润	40.69	202.53	20.18	2639.48	9.57
总资产	395.01	12.15	351.21	4.97	304.11
归属于母公司股东权益	236.84	27.96	221.64	11.23	175.78

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 17 2021 年黑色金属矿采选业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	57.49	6.96	38.29	5.81	30.26
净资产收益率 (%)	17.18	6.98	9.11	1.7	5.44
销售净利率 (%)	27.34	8.99	15.32	6.01	7.03
资产净利率 (%)	13.21	6.35	7.35	2.17	3.95

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 18 2021 年黑色金属矿采选业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	29.48	-6.88	25.77	-3.09	29.45
存货周转率 (次)	6.14	1.72	7.4	0.27	7.2
总资产周转率 (次)	0.48	0.11	0.48	-0.08	0.56

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(四) 有色金属矿采选业

1. 行业概况

有色金属矿采选方面，2021年受益于经济复苏带来的需求增加，及受疫情影响下的供应受限，国内外主要有色金属矿产品价格均大幅上涨，LME铜、铝、锌、铅、锡、镍现货年度均价分别为9317.49美元/吨、2479.62美元/吨、3007.38美元/吨、2206.23美元/吨、32678.16美元/吨和18487.74美元/吨，同比分别上涨50.75%、45.52%、32.66%、20.85%、90.45%和34.07%。国内相关矿产品价格也同步上涨，长江有色市场铜、铝、锌、铅、锡、镍现货年度均价分别为68654.57元/吨、18898.11元/吨、22976.38

元/吨、15365.43元/吨、22888.79元/吨和139140.74元/吨，分别同比上涨40.40%、33.18%、21.94%、3.39%、60.83%和25.98%。景气度回升也提振了生产，2021年国内十种有色金属产量累计实现6454.30万吨，同比增长5.40%。量价齐升下，有色金属矿洗选业企业效益有所改善。2021年规模以上有色采选业企业实现营业收入合计3093.6亿元，同比增长16.22%；合计利润总额513.7亿元，同比增加45.24%；截至2021年年底，规模以上有色金属矿采选企业数量合计1204家，减少14家，行业亏损面近23.33%，降低3个百分点。

2. 行业内上市公司发展情况

表 19 2021年有色金属矿采选业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021年	2021年可比 样本增长 (%)	2020年	2020年可比 样本增长 (%)	2019年
营业收入	6757.75	22.64	5486.72	20.38	4521.96
利润总额	528.62	111.31	245.08	24.69	188.47
归属于母公司所有者的净利润	326.32	158.12	161	36.12	118.45
总资产	6895.19	9.80	6150.47	13.6	5367.49
归属于母公司股东权益	2675.56	8.83	2384.77	8.58	2174.71

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 20 2021年有色金属矿采选业上市公司盈利能力情况

指标	2021年	2021年可比 样本变动	2020年	2020年可比 样本变动	2019年
毛利率 (%)	13.68	2.20	11.28	0.47	10.58
净资产收益率 (%)	12.20	5.44	6.75	1.08	5.45
销售净利率 (%)	6.05	2.41	3.56	0.41	3.02
资产净利率 (%)	6.20	2.79	3.38	0.61	2.65

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 21 2021 年有色金属矿采选业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	53.55	0.45	53.6	1.16	52.47
存货周转率 (次)	7.72	0.85	6.9	0.39	6.5
总资产周转率 (次)	1.03	0.09	0.95	0.07	0.88

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 非金属矿采选业

1. 行业概况

非金属矿采选方面，2021 年受经济复苏及成本提升影响，大部分非金属矿产品价格也有所上涨。主要产品方面，水泥价格指数年度均值 165.17 点，同比上涨 10.91%；氯化钾年度均价 587.25 元/吨，同比上涨 44.40%；磷矿石年度均价

2741.78 元/吨，同比上涨 40.58%；随着景气度回升，金属采选业企业效益也继续好转。2021 年规模以上非金属矿采选业企业合计实现主营业务收入 4065.6 亿元，同比增加 16.34%，合计利润总额 433.1 亿元，同比增加 32.89%；截至 2021 年年末，规模以上企业数量合计 3487 家，增加 242 家，行业亏损面较低，约 14.88%。

2. 行业内上市公司发展情况

表 22 2021 年非金属矿采选业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	13.12	18.87	8.79	8.71	8.09
利润总额	4.11	4.97	2.91	-2.06	2.98
归属于母公司所有者的净利润	3.29	8.04	2.38	72.89	2.22
总资产	33.25	26.85	19.65	7.34	18.3
归属于母公司股东权益	23.35	40.38	10.81	8.11	10

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 23 2021 年非金属矿采选业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	51.00	-3.15	56.61	-1.83	58.45
净资产收益率 (%)	14.11	-4.78	22	-0.24	22.24
销售净利率 (%)	25.55	-3.66	28	0.16	27.84
资产净利率 (%)	11.27	-1.50	12.97	-0.5	13.47

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 24 2021 年非金属矿采选业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	27.92	-7.77	43.8	-0.76	44.55
存货周转率 (次)	5.07	0.81	3.98	-0.09	4.07
总资产周转率 (次)	0.44	0.00	0.46	-0.02	0.48

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(六) 开采辅助活动

1. 行业概况

开采辅助活动方面，2021 年，受行业景气度大幅好转，全国地质勘查投资明显增长，全年累计达到 972.9 亿元，同比增长 11.6%。其中，油气矿产地质勘查投资 799.1 亿元，同比增长 12.5%，占总投资的 82.1%；非油气矿产地质勘查投资 173.8 亿元，同比增长 7.5%，占总投资的 17.9%，实现九年来首次正增长。但

由于固定资产投资向设备投资的转换需要时间及疫情限制活动等影响，国内采矿业装备、工器具市场复苏不明显，开采辅助活动企业经营效益不佳。2021 年规模以上开采辅助活动企业合计实现主营业务收入 2048.10 亿元，同比增长 1.45%，利润总额 -41.7 亿元，同比减少 439.02%。规模以上企业数量合计 286 家，增加 27 家，行业亏损面最高月份达到 53.55%，后期有所改善。

2. 行业内上市公司发展情况

表 25 2021 年开采辅助活动上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	2612.06	9.82	2378.56	1.23	2349.73
利润总额	58.75	7.54	54.63	-35.65	84.89
归属于母公司所有者的净利润	29.48	-43.92	29.11	72.99	52.57
总资产	3607.15	2.02	3535.71	5.33	3356.79
归属于母公司股东权益	1357.36	1.25	1340.57	2.68	1305.58

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 26 2021 年开采辅助活动上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	10.72	-0.78	11.7	-0.16	11.87
净资产收益率 (%)	2.17	0.00	2.17	-1.86	4.03
销售净利率 (%)	1.25	-0.02	1.27	-1.04	2.32
资产净利率 (%)	0.92	0.04	0.88	-0.76	1.64

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 27

2021 年开采辅助活动上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	61.69	0.18	61.51	0.98	60.53
存货周转率 (次)	13.68	6.01	7.66	1.97	5.69
总资产周转率 (次)	0.73	0.04	0.69	-0.02	0.71

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 中国石油

中国石油是中国油气行业占主导地位的最大的油气生产和销售商，是中国销售收入最大的公司之一，也是世界最大的石油公司之一。公司广泛从事与石油、天然气有关的各项业务，主要包括：原油和天然气的勘探、开发、生产和销售；原油和石油产品的炼制、运输、储存和销售；基本石油化工产品、衍生化工产品及其他化工产品的生产和销售；天然气、原油和成品油的输送及天然气的销售。2021 年，公司实现营业收入 26143.49 亿元，同比增长 35.2%；实现归属于母公司股东净利润 921.61 亿元（折合每股收益 0.50 元），同比增长 385%，实现 2015 年以来最好经营收益。分板块看，公司各业务板块均实现了盈利增长，其中炼油与化工、销售业务实现了扭亏；炼油与化工、天然气与管道业务的经营收益（不考虑一次性收益）为上市以来最好水平。勘探与开采业务：油价上涨，盈利恢复中。2021 年，布伦特原油均价 70.70 美元/桶，同

比增长 63.28%。油价上涨带动公司上游板块盈利大增。2021 年公司勘探与生产业务实现经营收益 684.52 亿元，同比增长 196.43%；实现经营收益率 9.94%，同比上升 5.59 个百分点。炼油与化工业务：实现上市以来最好盈利。2021 年，公司炼油与化工业务实现经营收益 497.40 亿元，同比实现扭亏（2020 年亏损 18.34 亿元）。2021 年原油价格逐季上涨，推动了公司炼油与化工业务盈利大幅改善，其中炼油业务实现经营收益 377.30 亿元、化工业务实现经营收益 120.10 亿元。生产方面，2021 年公司国内业务实现原油产量 753.4 百万桶，比上年同期增长 1.3%；可销售天然气产量 4222.2 十亿立方英尺，比上年同期增长 5.7%；油气当量产量 1457.4 百万桶，比上年同期增长 3.4%。

(二) 中国神华

中国神华是世界领先的以煤炭为基础的一体化能源公司，是我国最大的煤炭生产企业 and 销售企业，全球第二大煤炭上市公司，并拥有中国最大规模的优质煤炭储量。主营业务是煤炭、电力的生产和销售，铁路、港口和船舶运输，煤制烯烃等

业务。煤炭、发电、铁路、港口、航运、煤化工一体化经营模式是中国神华的独特经营方式和盈利模式。2021年，公司实现营业收入3352.16亿元，同比增长43.7%；归属于公司股东的净利润502.69亿元，同比增长28.3%；基本每股收益2.53元。生产方面，2021年公司实现商品煤产量3.07亿吨，同比增长5.3%，实现煤炭销量4.823亿吨，同比增长8%；总发电量166.45十亿千瓦时，同比增长22.1%；累计销售64.45万吨聚烯烃产品，同比下降8%，其中聚乙烯销量33.28万吨，同比下降6.8%，聚丙烯31.56万吨，同比下降4.7%。

（三）中海油服

中海油服是中国近海最具规模的油田服务供应商，也是亚洲地区功能最全、服务链最完整、最具综合性的海上油田服务公司。公司的业务涉及石油及天然气勘探、开发及生产的各个阶段，主要分为钻井服务、油田技术服务、船舶服务、物探勘察服务四大板块。2021年公司实现营业收入292.0亿元，同比增加0.8%；实现归母净利润3.1亿元，同比减少88.4%。主要原因是，尽管油价稳步回升，但受疫情影响及石油勘探开发投入依然谨慎和滞后，油服市场复苏缓慢。

（四）紫金矿业

紫金矿业是一家以金、铜、锌等金属矿产资源勘查和开发为主的大型矿业集团，是中国最大的黄金生产企业、第二大

矿产铜生产企业、第六大锌生产企业和中国控制金属矿产资源最多的企业之一。公司还在地质勘查、湿法冶金、低品位难处理矿产资源综合回收利用、大规模工程化开发以及能耗指标等方面居行业领先地位。实现营业收入2251亿元，同比增长31%；实现归母净利润156.7亿元，同比增长141%；归母扣非净利润146.8亿元，同比增长132.2%；基本每股收益增加140%至0.60元。公司主营金属产品量价齐升推动公司业绩大幅增长。公司是中国拥有矿产资源量最多的企业，亦是国内黄金资源储量及铜资源储量最大的上市集团。公司拥有黄金金属储量2373吨（同比增加1.67%，占全国储量41.1%），铜金属储量6206万吨（上涨1.14%，占全国储量72.3%），锌金属储量962万吨（下降6.9%，占全国储量14.7%）及新增碳酸锂资源量763万吨。生产方面，公司2021年金、铜、锌及银业务产量已呈现结构性扩张，增速分别为17.2%、28.8%、14.9%和3.38%；其中矿产品：金、铜、锌、银产量分别达47.5吨、58.4万吨、43.4万吨和309吨，公司矿产一金、铜业务已形成规模化增长群效应。

（五）西藏矿业

西藏矿业是西藏最大的综合型矿产品开发公司，主要从事铬铁矿、锂矿、铜矿、金矿和硼矿资源的开采及深加工。其产品分别是：铬铁矿；高、中、低碳铬铁（含低钛铬铁）等。公司所属铬铁矿产于

西藏山南地区曲松县罗布萨乡境内，是我国储量最丰富、Cr₂O₃含量最高，Cr/Fe最高的铬铁矿生产基地。2021年，公司实现营业收入6.44亿元，同比增长68.18%，实现归母净利润1.4亿元，同比增长388.89%，实现扣非后归母净利润1.12亿元，同比增长302.98%。公司双主营产品量价齐升，2021年公司生产锂精矿9016吨，同比增加96.00%，分别销售工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、氢氧化锂、锂精矿408.05吨、303.78吨、783.35吨、6370.49吨，同比增加196.59%、100%、115.68%、1691.27%。生产铬类产品14.1万吨，同比增加24.2%；销售铬类产品14.9万吨，同比增加35.6%，其中销售自产铬矿石13.9万吨，同比增加632.7%。

五、上市公司在行业中的影响力

截至2021年年底，采矿业企业单位数为10791家，比上年增加461家，其中上市公司79家，2021年新上市两家，分

别是大中矿业和龙高股份，上市公司数量占行业企业总数量不足1%。受行业景气度回升影响，2021年采矿业企业数量有所反弹，但行业内小型私营企业数量较多，资产证券化率仍显不足。从资产结构来看，2021年采矿业企业合计总资产约119065.60亿元，其中上市公司合计总资产78132.76亿元，占比65.62%，相比2020年减少6.7个百分点，主要是因为行业景气度回升，行业企业数量增加所致；2021年采矿业合计利润总额10390.80亿元，其中上市公司合计5862.81亿元，占比56.42%，相比2020年降低19.3个百分点，主要是因为行业景气度回升，非上市企业经营效益大幅好转所致。截至2021年年底，采矿业企业亏损单位数合计2119家，占比19.63%，相亏损面比2020年年底减少4.8个百分点。

撰稿人：刘贵军

审稿人：杨立宏

制造业

农副食品加工业

一、农副食品加工业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年，经历新冠疫情的严重冲击之后，在严峻复杂的国内外环境下，国内经济缓慢复苏。但近年来伴随着我国经济发展、工业化和城市化进程不断加快以及市场需求的不断增长，农副食品加工业稳步发展，市场规模继续保持稳健增长。2021年全行业规模以上企业2.2万家，比2020年增加0.08万家；资产总额32721.6亿元，同比增长7.4%；实现营业收入为48067.8亿元，同比增长0.4%；营业利润为2012.7亿元，同比增长3.7%；投资收益为223.6亿元，同比增长17.3%。行业财务状况稳定，截至2021年年底，全行业的资产负债率达到53.09%，较2020年下降4.34个百分点。

(二) 细分行业运行概况

农副食品加工业共分为5个细分子行业：饲料加工业，植物油加工业，制糖业，屠宰及肉制品加工业，水产品加工业

以及其他农副食品加工业，下面介绍其中几个细分子行业的运行情况。

饲料加工业：2021年，随着生猪生产加快恢复，水产和反刍动物养殖持续发展，带动饲料工业产量较快增加，饲料行业高质量发展取得新成效。2021年全国饲料工业总产值12234.1亿元，环比增长29.3%；总营业收入11687.3亿元，环比增长28.8%，全国饲料总产量29344.3万吨，环比增长16.1%。其中，配合饲料27017.1万吨、环比增长17.1%，浓缩饲料1551.1万吨、环比增长2.4%，添加剂预混合饲料664.1万吨、环比增长11.5%。从品种看，表现为“猪强禽弱、水产反刍快涨”，其中，猪饲料产量13076.5万吨，增长46.6%；蛋禽饲料产量3231.4万吨，下降3.6%；肉禽饲料产量8909.6万吨，下降2.9%；反刍动物饲料产量1480.3万吨，增长12.2%；水产饲料产量2293万吨，增长8%；宠物饲料产量113万吨，增长17.3%；其他饲料产量240.5万吨，下降16.2%。全国饲料添加剂总产量1477.5万吨，比上年增长6.2%。从行业集中度来看，全国10万吨规模以上饲料生产厂达957家，比上年增

加 208 家，饲料产量占总产量 60.3%，比上年提高 7.5 个百分点。全国饲料产量超千万吨省份 13 个，比上年增加 3 个，分别为山东、广东、辽宁、广西、江苏、河北、河南、四川、湖北、湖南、安徽、福建、江西。

植物油加工业：我国精制食用植物油产量同比下降，食用植物油表观需求量有所下降。2021 年中国食用植物油表观需求量为 6092.5 万吨，同比下降 8.1%。2021 年中国精制食用植物油产量 4973.11 万吨，同比下降 9.19%，价格整体上涨。从消费角度看，2020 年中国食用油市场主要集中在华东地区，占比为 38% 以上，华中地区、华北地区、东北地区及华南地区占比分别为 17.49%、13.24%、12.35% 和 11.83%，西南地区和西北地区分别占比 4.93% 和 1.83%。2021 年中国食用油共消费 4254.5 万吨，人均食用油消费额为 79.26 元，消费结构主要以大豆油和菜籽油为主，大豆油消费占比 48.9%，菜籽油占比 23.6%，棕榈油和花生油分别占比 15% 和 10%。2021 年中国食用植物油进口 1131.5 万吨，同比减少 2.37%，出口 12.1 万吨，同比下降 29.65%。

制糖业：价格震荡上涨，销量持续上升。受泰国、巴西等国减产影响，2021 年全球食糖供应量降低，糖价震荡上涨，全年柳糖均价 5573 元/吨，同比上升 6%。2021 年 1 月中国食糖价格为 5197 元/吨，至 2021 年 12 月，中国食糖价格达到 5642 元/吨。2021 年中国累计进口糖 567 万吨，同比增长 7.4%，进口金额为 22.82

亿美元，同比增长 26.6%。消费结构来看，主要以工业消费为主。2021 年制糖期中国食糖销量为 961.8 万吨，同比增长 5.8%。

屠宰及肉制品加工业：猪肉产能修复，产量明显回升，价格回落，其他替代肉量价微增，肉制品行业集中度提升。2021 年猪肉产量 5295.9 万吨，增长 28.8%，均价为 17.63 元/kg，同比下降 50.7%。牛羊禽肉稳步增加，2021 年全国牛肉产量 697.5 万吨，增长 3.8%；羊肉产量 514.1 万吨，增长 4.5%；禽肉产量 2380 万吨，增长 0.8%。2021 年牛肉价格基本维持在 80 元/kg 以上，年底为 85.48 元/公斤，同比上涨 0.2% 左右；2021 年羊肉均价为 75.06 元/kg，同比上涨 0.95%；鸡肉均价为 21.11 元/kg，同比上涨约 2.6%。

我国肉制品生产区域性较强，与养殖地区分布大体一致，多集中在山东、河南、四川、湖南、河北、广东、云南、安徽、广西、辽宁、湖北等地。目前行业已经进入快速发展期，行业品牌集中度越来越高，发展空间较大；龙头企业优势明显，双汇独占鳌头，雨润、金锣、龙大、得利斯等肉制品品牌在保证份额的同时奋力追赶。

水产品加工业：产量有所上升，行业集中度略有下降。2021 年中国水产品加工企业数量由 2020 年的 9136 个增加至 9202 个，水产品加工企业水产品加工能力由 2020 年的 2090.79 万吨/年增加至 2021 年的 2125.04 万吨/年，规模以上加

工业企业由 2020 年的 2513 个下降至 2021 年的 2497 个。水产品总产量同比增加 2.2%，为 6690.29 万吨；分产品类别看，用于加工的淡水产品和海水产品数量均有增加，分别为 3303.05 万吨、3387.24 万吨。从价格来看，主要水产品价格以上行为主，12 月份，淡水产品价格 17.42 元/kg，与上月价格持平，同比上涨

10.66%；淡水甲壳类环比同比均上涨，同比平均上涨 7.05%，环比平均上涨 1.12%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年农副食品加工业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
农副食品加工业	56	12912.69	48	9238.83	6	3649.23	0	0	2	24.63
占沪深北三市比重 (%)	1.19	1.41	1.02	1.01	0.13	0.40	0	0	0.04	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年农副食品加工业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
农副食品加工业(家)	19	0	19	29	6	35	2	56	0/3
占行业内上市公司比重 (%)	33.93	0.00	33.93	51.79	10.71	62.50	3.57	100.00	0/5.36

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年农副食品加工业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
农副食品加工业	13	6	7	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	1.26	1.15	1.39	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的6家公司中，有1家在中小板上市，2家在北交所上市；增发的7家公司中，有2家沪市、1家深市及4家中小板公司。

按行业大类划分，进行融资的13家公司皆属于制造业下的农副食品加工业。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为99808.87万股；实际募集资金96.51亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表4 2021年农副食品加工业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021年	2021年可比 样本增长 (%)	2020年	2020年可比 样本增长 (%)	2019年
总资产	8399.61	17.41	7745.26	27.49	3954.84
流动资产	3901.20	5.21	3978.76	28.59	1707.24
占比 (%)	46.45	-5.39	51.37	0.44	43.17
非流动资产	4498.41	30.53	3766.49	26.35	2247.6
占比 (%)	53.55	5.39	48.63	-0.44	56.83
流动负债	3244.14	20.14	2958.98	7.97	1654.01
占比 (%)	38.62	0.88	38.2	-6.91	41.82
非流动负债	1383.74	72.20	901.68	76.51	395.19
占比 (%)	16.47	5.24	11.64	3.23	9.99
归属于母公司股东权益	3437.39	2.14	3587.49	37.32	1731.92
占比 (%)	40.92	-6.11	46.32	3.32	43.79

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表5 2021年农副食品加工业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021年	2021年可比 样本增长 (%)	2020年	2020年可比 样本增长 (%)	2019年
营业收入	8882.26	16.91	8066	25.4	4575.78
利润总额	159.16	-69.18	599.33	55	279.26
归属于母公司所有者的净利润	82.36	-79.25	478.25	54.15	218.6

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021年全年农副食品加工业上市公司中共有33家公司实施了分红配股。其中，2家上市公司实施转增股，32家上市

公司实施派息，其中1家公司既实施了转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年农副食品加工业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	10.03	-3.41	14.82	0.54	15.56
净资产收益率 (%)	2.40	-9.40	13.33	1.45	12.62
销售净利率 (%)	0.91	-4.80	6.41	1.24	5.26
资产净利率 (%)	1.04	-5.64	7.48	1.68	6.66

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年农副食品加工业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.20	-0.17	1.34	0.22	1.03
速动比率	0.73	-0.13	0.84	0.14	0.58
资产负债率 (%)	55.10	6.12	49.85	-3.67	51.82

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年农副食品加工业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	5.47	0.29	5.1	0.09	6.04
应收账款周转率	37.35	1.26	39.63	8.65	31.21
流动资产周转率	2.33	0.09	2.28	0.14	2.93
固定资产周转率	4.94	-0.29	5.09	-0.04	4.42
总资产周转率	1.14	-0.03	1.17	0.04	1.27
净资产周转率	2.39	0.03	2.4	-0.02	2.58

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

中宠股份

中国宠物食品头部企业，海外代工起

家，聚焦境内自主品牌拓展。公司成立于 1998 年，以向日本市场外销代工宠物零食起家，此后逐步向美国、欧洲等市场扩张。目前已成为美国品谱、英国 Armitages 等优质客户的核心供应商。2017 年起，公司开始大力开拓中国本土市场，提出

“聚焦国内、聚焦主粮、聚焦品牌”战略，打造自有品牌，逐步形成了以顽皮、Zeal、领先为核心的自主品牌矩阵。2021年，公司实现营业收入 28.82 亿元，其中境内市场（自有品牌）实现营收 6.89 亿元，2017 ~ 2021 年营收 CAGR 达 47%，

实现归母净利润 1.15 亿元，同比下降 14.29%。

撰稿人：宋珺逸

审稿人：赵金厚

食品制造业

一、食品制造业总体概况

（一）行业整体运行情况

2021 年宏观经济持续复苏，食品制造业营收增速有较大幅度提升，利润仍承压。2021 年疫情持续，但食品制造业属于稳健刚需，仍保持一定景气度。2021 年，全行业规模以上企业 8267 家，资产总额 18847.80 亿元，较 2020 年增长 6.53%；实现营业收入 21268.10 亿元，较 2020 年增长了 8.52%，增速较同期增加了 9.54 个百分点；实现利润总额 1653.50 亿元，较 2020 年下滑 7.70%。行业整体毛利率 21.34%，销售利润率 7.77%，总体盈利能力有小幅下降。截至 2021 年年底，全行业的资产负债率为 48.98%，较 2020 年上升了 0.65 个百分点。

（二）细分行业运行概况

食品制造业共分为 7 个细分子行业：

焙烤食品制造业、糖果、巧克力及蜜饯制造业、方便食品制造业、调味品发酵制品业、乳制品制造业、罐头食品制造业和其他食品制造业。其中其他食品制造业包括营养食品制造业、保健食品制造业、冷冻饮品及食用冰制造业、盐加工业、食品及磁疗添加剂制造业等。

以烘焙食品和乳制品为例：烘焙食品包括蛋糕、糕点、面包和其他混合甜品四类。我国烘焙行业起步较晚，从 2000 年开始，烘焙行业进入快速发展期。2015 ~ 2019 年行业市场规模增速均超过 9%，2021 年预计市场规模达 2885.88 亿元，同比增 11.6%。行业集中度方面，2021 年业务规模前 5 名的公司所占市场份额为 11.6%，同比增 0.8 个百分点，行业集中度低，市场份额最大的三家公司分别为达利食品、桃李食品以及盼盼食品，市场份额分别为 4.2%、3.5% 和 1.7%。乳制品行业方面，根据 Euromonitor，2021 年乳制品行业市场规模约 6387.57 亿元，同比增长 6.18%。竞争格局上，龙头企业市

占率提升较快且较为集中，2021 年乳制品及其他产品行业中伊利和蒙牛市占率合计 35.0%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年食品制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
食品制造业	67	14074.24	55	12784.04	10	1198.79	1	73.73	1	17.68
占沪深北三市比重 (%)	1.43	1.53	1.17	1.39	0.21	0.13	0.02	0.01	0.02	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年食品制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
食品制造业 (家)	33	1	34	22	10	32	1	67	0/1
占行业内上市公司比重 (%)	49.25	1.49	50.75	32.84	14.93	47.76	1.49	100.00	0/1.49

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年食品制造业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
食品制造业	17	7	10	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	1.65	1.34	1.99	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 7 家公司中，有 5 家在主板上市，1 家在创业板上市；增发的 10 家公司中，有 7 家沪市，2 家深市及 1 家

创业板公司。

按行业大类划分，进行融资的 17 家公司中，其他食品制造业 6 家，乳制品制

制造业 5 家，烘焙食品制造业 2 家，调味品、发酵制品制造业 2 家，方便食品制造业 1 家，罐头食品制造业 1 家，分别占比 35.29%、29.41%、11.76%、11.76%、5.88%、5.88%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 164697.5945 万股；实际募集资金 3059083.32 万元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年食品制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	4386.34	19.14	3568.86	13.43	2975.62
流动资产	2168.08	23.27	1700.29	14.56	1399.53
占比 (%)	49.43	1.66	47.64	0.47	47.03
非流动资产	2218.27	15.37	1868.58	12.42	1576.09
占比 (%)	50.57	-1.66	52.36	-0.47	52.97
流动负债	1350.87	9.58	1201.05	9.98	1031.4
占比 (%)	30.80	-2.69	33.65	-1.06	34.66
非流动负债	440.42	37.05	317.5	10.61	274.67
占比 (%)	10.04	1.31	8.9	-0.23	9.23
归属于母公司股东权益	2485.35	23.42	1943.29	15.57	1584.74
占比 (%)	56.66	1.96	54.45	1.01	53.26

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年食品制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	3708.84	14.80	3134.23	8.52	2765.12
利润总额	406.37	10.57	352.53	18.18	279.55
归属于母公司所有者的净利润	341.97	15.61	284.08	17.55	225.73

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年食品制造业上市公司中共有 56 家公司实施了分红配股。其中，5 家上市公司实施送股或转增股，56 家上

市公司实施派息，其中 5 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年食品制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	28.66	-1.14	32.09	-2.86	35.04
净资产收益率 (%)	13.76	-0.93	14.62	0.25	14.24
销售净利率 (%)	9.20	-0.24	9.34	0.79	8.36
资产净利率 (%)	8.46	-0.38	8.72	0.39	8.23

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年食品制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.60	0.18	1.42	0.06	1.36
速动比率	1.29	0.16	1.11	0.06	1.04
资产负债率 (%)	40.84	-1.38	42.55	-1.28	43.89

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年食品制造业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	6.57	0.25	6.12	0.05	6.06
应收账款周转率	20.39	1.45	19.09	1.17	18.6
流动资产周转率	1.89	-0.08	1.97	-0.08	2.08
固定资产周转率	3.61	0.08	3.11	-0.12	3.25
总资产周转率	0.92	-0.02	0.93	-0.04	0.98
净资产周转率	1.57	-0.07	1.64	-0.06	1.73

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 涪陵榨菜

涪陵榨菜以榨菜产品起家，并在榨菜

领域不断深耕，推出脆口榨菜、红油榨菜、减盐榨菜等多种品类以满足消费者需求，2021 年公司榨菜收入 22.3 亿元，收入占比为 88.5%。另外公司通过自研和并购等方式不断拓展新品类，打造第二增长极，除榨菜外，目前公司产品矩阵覆盖

了泡菜、萝卜、海带丝、下饭菜等产品。涪陵榨菜具有很高的市场占有率和品牌知名度，根据 Euromonitor 数据，2021 年涪陵榨菜销售额市占率达 31.1%，位居第一。

公司随着生产规模、销售市场的日益扩大，逐渐成为中国常见的佐餐开胃品。包装榨菜是包装酱腌菜中最大的品类，行业规模从 2010 年的 30 亿元增长至 2021 年的 82 亿元，年复合增速达 9.7%；分拆量价来看，2010 ~ 2021 年销量 CAGR 为 6.6%，均价 CAGR 为 3.0%，实现量价齐升。预计未来包装酱腌制品的行业规模同比增长速度将稳定在中高个位数，而包装榨菜行业规模亦将达到中个位数增长水平。

2021 年，公司实现营业收入为 25.19 亿元，较 2020 年增长 10.82%；实现利润总额 8.74 亿元，较 2019 年下降 4.48%；实现归母净利润 7.42 亿元，同比下降 4.52%。2021 年综合毛利率为 52.36%，较 2020 年下降了 6.25 个百分点；2021 年归母净利率为 29.46%，较 2020 年下降了 4.73 个百分点。

（二）伊利股份

伊利股份成立于 1993 年，历经将近三十年的创新和发展，公司形成以液态奶业务为核心，奶粉、冷饮、奶酪等多种乳制品业务为支持的产品矩阵，成为中国规模最大及营业额最高的乳制品企业。根据 Euromonitor 数据，2021 年国内乳制产品及其他产品行业规模达到 6387.57 亿元。

分产品品类看，2021 年公司液态乳营业收入达到 1105.95 亿元，同比增加 14.15%；奶粉及奶制品营业收入 162.09 亿元，同比增加 25.80%；冷饮营业收入 71.61 亿元，同比增加 16.28%。伊利在常温奶、奶酪、奶粉领域市占率进一步提升。展望未来，在中高端市场，公司仍然存在挖掘细分需求、持续创新品类的空间。

2021 年，公司营业总收入为 968.86 亿元，较 2021 年增长 7.38%；实现利润总额 102.30 亿元，较 2020 年增长 19.54%；归属母公司净利润为 87.05 亿元，较 2020 年增长 22.98%。2021 年综合毛利率为 30.62%，较 2020 年同期下降 5.35 个百分点；归母净利率为 7.93%，较 2020 年提升 0.58 个百分点。

（三）嘉必优

公司深耕婴配奶粉添加剂行业，营养素多领域拓展的食品生物科技领先企业，深耕行业近二十年。公司主营业务包括 ARA、藻油 DHA 及 SA、 β -胡萝卜素等多系列营养素产品的研发、生产与销售，其中 ARA 2021 年营收占比达 63.2%，仍为公司核心业务；藻油 DHA 2021 年营收占比达 16.1%；SA 营收占比在 2021 年达 15.9%。展望 2023 年，新国标执行与帝斯曼专利到期有望带来公司业绩增长。

2018 年全球 ARA、藻油 DHA 市场规模 4.47 亿美元，中国市场规模 0.63 亿美元（占比 14%），公司 ARA 和藻油 DHA 占中国市场份额约 66%，而占全球行业

份额仅约 9%，在主业务上具备较为广阔的增长空间。新国标施行后下游婴配粉领域的 ARA、DHA 需求或将增长，结合帝斯曼专利到期后 ARA 产品海外业务起势，公司核心业务兼具短长期市占率提升逻辑。SA、BC 应用领域广阔，赛道亦具备潜力，公司加速布局有望开启新增长极。

2021 年，公司营业收入为 3.51 亿元，较 2020 年增长 8.55%；实现利润总

额 1.52 亿元，较 2020 年减少 3.60%；归属母公司净利润为 1.29 亿元，较 2020 年减少 1.54%。2021 年综合毛利率为 50.08%，较 2020 年同期下降 4.94 个百分点；归母净利率为 37.39%，较 2020 年减少 4.33 个百分点。

四、上市公司在行业中的影响力

表 9 食品制造业行业 2019 ~ 2021 年总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021 年		2020 年		2019 年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产（亿元）	18847.8	23.27%	17691.9	20.17%	16278.2	18.28%
营业收入（亿元）	21268.1	17.44%	19598.8	15.99%	19074.1	14.50%
利润总额（亿元）	1653.5	20.68%	1791.4	15.86%	1670.4	13.51%

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2021 年，食品制造业行业规模以上企业实现资产总额 18847.8 亿元，较 2020 年增加 6.50%；行业内上市公司总资产 4386.34 亿元，2021 年可比样本较 2020 年增长 22.90%，上市公司总资产占行业总资产 23.27%。

2021 年，食品制造业行业规模以上企业实现营业收入 21268.10 亿元，较 2020 年增长了 8.52%；行业内上市公司营业收入 3708.84 亿元，2021 年可比样本较 2020 年增长 14.8%，上市公司总收

入占行业总收入 17.44%。

2021 年，食品制造业行业规模以上企业实现利润总额 1653.50 亿元，较 2020 年下降了 7.70%。行业内上市公司利润总额 406.37 亿元，2021 年可比样本较 2020 年增长 10.57%，上市公司总利润占行业总利润 20.68%。

撰稿人：叶松霖

审稿人：吴 轩

酒、饮料和精制茶制造业

一、酒、饮料和精制茶制造业 总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年，我国酒、饮料和精制茶制造业实现利润总额2643.7亿元，较上年增加229.7亿元，同比增长9.52%。2021年，酒、饮料和精制茶制造业投资比2020年增长16.8%。

(二) 细分行业运行概况

1. 酒

国家统计局数据显示，2021年全国酿酒产业规模以上企业总计1761家，实现产量5406.85万千升，同比增长3.95%；销售收入8686.73亿元，同比增长14.35%；利润1949.33亿元，同比增长30.86%。

(1) 白酒产业：呈现结构性繁荣，头部企业市场集中度再提升，老酒消费备受青睐，数字化加速产业转型升级，消费多元化特征明显。根据国家统计局数据，2021年全国规模以上白酒企业完成酿酒总产量715.63万千升，同比微降0.59%；实现销售收入6033.48亿元，同比增长18.6%；实现利润总额1701.94亿元，同

比增长32.95%。

(2) 啤酒产业：国产啤酒国际影响力提升，啤酒原料依旧依赖进口，啤酒高端化元年正式开启，啤酒品类矩阵发展时代开启。2021年全国规上企业产量3562.43万千升，同比增长5.60%；销售收入1584.80亿元，同比增长7.91%；利润186.80亿元，同比增长38.41%。

(3) 葡萄酒产业：中国葡萄酒迎来品牌时代，中国葡萄酒产区效应进一步放大，进口葡萄酒总量逐步回升，葡萄酒产业发展新方向显现。2021年全国规上企业产量26.80万千升，同比下降29.08%；销售收入90.27亿元，同比下降9.79%；利润3.27亿元，同比增长7.64%。

(4) 黄酒产业：黄酒产业全国化发展取得进展，黄酒产业价值稳步回归，科技创新推动黄酒高质量发展。2021年全国规上企业销售收入127.17亿元，同比下降5.24%；利润16.74亿元，同比下降0.97%。

(5) 发酵酒精产业：2021年全国规上企业产量808.26万千升，同比增长1.83%；销售收入605.28亿元，同比增长9.51%；利润0.04亿元，同比下降99.73%。

(6) 其他酒产业：2021年全国规上企业销售收入245.74亿元，同比下降3.06%；利润40.54亿元，同比增长0.89%。

2. 饮料

饮料消费已成为当下快消品行业里的主力军，随着社会群体喜好的改变、消费群体的不断扩大，可选择的饮料种类将越来越多。我国饮料类商品零售额呈现出波动增长趋势，2021年，中国饮料类累计零售额达到2808亿元，同比增长20.4%。

近年来我国规模以上饮料制造企业产量呈现出波动变化走势。据国家统计局数据，2021年全年，全国规模以上饮料制造企业产量达到18333.8万吨，同比增长12.15%，全年第三季度饮料产量达到最高。从区域分布上看，我国饮料行业产量分布较为集中，2021年，华南地区、华东地区、西南地区、华中地区的产量占比分别为23.36%、22.45%、16.78%、15.82%。从企业的经营情况上看，2021年上半年，全国饮料制造业规模以上工业企业营业收入为2521.4亿元，利润总额为264.5亿元。

我国饮料行业生产企业众多，竞争激烈，市场集中度分散。随着人口老龄化、健康意识的增强以及生活方式的升级，未来饮料行业将会向高品质、高质量的方向发展，呈现品种增多、消费多元化、方便快捷、营养健康等新趋势。

3. 精制茶

近年来，国内精制茶及茶制品产业发展、产业促进、市场监管等重要环节的宏观政策环境日趋完善。2019年，国务院相继发布了与精制茶及茶制品密切相关的三项政策文件，为精制茶及茶制品的发展奠定了重要的政策基础。

目前，从上游供应到市场部署，精制茶及茶制品业市场化程度逐步提高。产业布局呈现资源（资金、技术、人才）向东南演进、集中和转移的趋势，精制茶及茶制品行业协会的作用逐渐显现优势。

产业结构方面，我国精制茶及茶制品业产业链体系相对完整；产业布局看，大企业集中在重点城市，中小企业集中在县、镇、乡，形成产业集群，基本形成相互协调、相互支持的格局。

随着国民经济的发展和居民可支配收入的提高，国内对精制茶及茶制品业的消费需求仍有很大的增长空间，这将是该行业发展的主要动力。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年酒、饮料和精制茶制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
酒、饮料和精制茶制造业	48	55181.74	47	55103.75	1	77.99	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	1.02	6.01	1.00	6.00	0.02	0.01	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年酒、饮料和精制茶制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
酒、饮料和精制茶制造业（家）	32	0	32	15	1	16	0	48	2/2
占行业内上市公司比重（%）	66.67	0	66.67	31.25	2.08	33.33	0	100.00	4.17/4.17

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年酒、饮料和精制茶制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
酒、饮料和精制茶制造业	6	3	3	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比（%）	0.58	0.57	0.6	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 3 家公司中，1 家在创业板上市；增发的 3 家公司中，有 1 家沪市、2 家深市板公司。

从融资效果看，上述公司实际发行数

量为 31929.12 万股；实际募集资金 94.43 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年酒、饮料和精制茶制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长（%）	2020 年	2020 年可比 样本增长（%）	2019 年
总资产	8429.66	18.68	7024.53	9.02	6325.55
流动资产	6397.55	20.54	5272.29	9.88	4729.71
占比（%）	75.89	1.18	75.06	0.58	74.77
非流动资产	2032.11	13.16	1752.24	6.53	1595.84
占比（%）	24.11	-1.18	24.94	-0.58	25.23
流动负债	2436.85	25.95	1899.68	1.94	1806.43
占比（%）	28.91	1.67	27.04	-1.88	28.56

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
非流动负债	204.04	6.86	186.71	10.78	161.21
占比 (%)	2.42	-0.27	2.66	0.04	2.55
归属于母公司股东权益	5632.46	16.33	4803.82	12.23	4238.65
占比 (%)	66.82	-1.35	68.39	1.95	67.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年酒、饮料和精制茶制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	4150.44	17.23	3466.57	2.41	3297.17
利润总额	1680.93	18.78	1399.55	11.04	1244.06
归属于母公司所有者的净利润	1199.03	18.00	1004	11.9	888.34

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年酒、饮料和精制茶制造业上市公司中共有 35 家公司实施了分红配股。其中，2 家上市公司实施送股或转增股。35 家上市公司实施派息，其中 2

家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年酒、饮料和精制茶制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	69.27	1.40	68.94	0.64	68.65
净资产收益率 (%)	21.29	0.30	20.9	-0.06	20.96
销售净利率 (%)	30.35	0.31	30.33	2.5	28.17
资产净利率 (%)	16.22	0.59	15.61	0.02	15.56

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年酒、饮料和精制茶制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	2.63	-0.12	2.78	0.2	2.62
速动比率	2.05	-0.05	2.13	0.17	1.99
资产负债率 (%)	31.33	1.40	29.7	-1.84	31.11

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年酒、饮料和精制茶制造业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	0.97	0.02	0.9	-0.07	0.95
应收账款周转率	118.51	17.51	104.2	4.67	103.51
流动资产周转率	0.71	0.01	0.69	-0.07	0.74
固定资产周转率	4.05	0.39	3.62	-0.11	3.71
总资产周转率	0.53	0.01	0.51	-0.05	0.55
净资产周转率	0.77	0.02	0.74	-0.07	0.8

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 贵州茅台

公司主要业务是茅台酒及系列酒的生产与销售。主导产品“贵州茅台酒”是世界三大蒸馏名酒之一，也是融国家地理标志产品、有机食品和国家非物质文化遗产于一身的白酒品牌。

2021 年，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻习近平总书记视察贵州重要讲话精神，全

面落实省委、省政府战略部署，按照“高质量发展、大踏步前进”要求，聚焦集团公司“双翻番、双巩固、双打造”目标，统筹抓好疫情防控、生产经营和改革发展各项工作，取得了令人瞩目的优异成绩，绘就了“五线”发展的时代画卷，迈上了高质强业的发展新路，实现了“十四五”发展良好开局。2021 年，公司全年实现营业总收入 1094.64 亿元，同比增长 11.71%；归属于母公司所有者的净利润 524.60 亿元，同比增长 12.34%，各项指标均保持两位数增长，企业综合实力再上新台阶。

（二）五粮液

公司主要从事白酒生产和销售。公司主要产品“五粮液酒”是我国浓香型白酒的典型代表。同时，公司根据生产工艺特点开发了五粮春、五粮醇、五粮特曲、尖庄等品类齐全、层次清晰的系列酒产品，满足了不同层次消费者的多样化需求。

2021年，公司坚持围绕市场提质增效赋能，品质支撑、科技创新、文化建设、产业生态、团队建设明显加强，市场支撑能力得到提升；顺应消费升级，营销创新与时俱进，产品结构、品牌推广、渠道建设、消费培育、数字化转型、厂商关系取得新突破，市场潜能有效激发，核心竞争力持续增强，企业高质量发展根基进一步夯实。2021年，公司实现营业收入662.09亿元，同比增长15.51%；实现归属于上市公司股东的净利润233.77亿元，同比增长17.15%。产品结构实现新优化，渠道建设实现新升级，企业形象稳步提升，科技创新稳步提升。

（三）山西汾酒

公司经营范围主要是汾酒、竹叶青

酒、杏花村酒及系列酒的生产、销售。公司清香型白酒国家标准的制定者之一，主要产品汾酒是我国清香型白酒的典型代表，竹叶青酒是著名的保健养生酒，在国内外享誉盛名。

2021年，公司优化产品结构，落实汾酒“抓青花、强腰部、稳玻汾”的产品策略。进一步调整产品结构，推进产品高端化策略实施，提高高价位段占位能力，推进圈层拓展及市场推广，青花系列中高端产品占比进一步提升。深化汾酒“1357+10”的市场布局，稳定发展大基地市场，以南方市场发展为契机，规划江、浙、沪、皖、粤等市场的科学发展路径，推动长三角、珠三角市场深度拓展、稳步突破，南方市场销售平均增幅达60%以上。深耕线下渠道，发力电商平台。持续提升终端基础建设质量，提高精细化管理水平，推动经销商结构优化与分级，增强优质经销商培育，渠道和终端掌控能力进一步加强。2021年全年实现营业收入199.71亿元，同比增长42.75%；实现归属于上市公司股东的净利润53.14亿元，同比增长72.56%。

四、上市公司在行业中的影响力

表9 酒、饮料和精制茶制造业行业2019~2021年总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021年		2020年		2019年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产（亿元）	20058.60	42.03%	18890.00	37.60%	17785.10	36.57%
营业收入（亿元）	16034.00	25.89%	14829.60	23.87%	15302.70	22.56%
利润总额（亿元）	2643.70	63.58%	2414.00	58.62%	2216.60	57.43%

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2019~2021年，酒、饮料和精制茶制造业上市公司总资产占行业比重从36.57%稳步上升至42.03%，营业收入占比从22.56%稳步上升至25.89%，利润总额占比从57.43%稳步上升至63.58%。上市公司的收入规模、资产规

模、利润规模增速均超过行业整体增速，上市公司在行业中的影响力愈发显著。

撰稿人：李旻 汤军

审稿人：董岚枫 王勇

纺织业

一、纺织业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年，新冠疫情管控逐步常态化，疫苗接种普及和国际货币政策放宽助力全球经济开始底部复苏。整体全球经济的复苏呈现“一季度疲软、二季度强劲、三季度冲高回落、四季度小幅回升”的特性。面对国内外风险挑战增多的复杂局面，我国纺织行业全面贯彻落实党中央、国务院决策部署，表现出强劲的发展韧性、快速的修复能力和高效的响应能力，行业在复工复产转产中表现突出，完备的产业体系和强劲的先进制造能力不仅在满足国民经济、社会战略需要、保障产业安全等方面发挥了重要作用，还为全球防疫物资保障、维持全球纺织产业链顺畅运转做出了积极贡献。行业景气度不断回升，主要经济指标降幅持续收窄，总体保持修复发展态势。

1. 内需市场稳步回暖

2021年疫情管控常态化之下随着经济生活有序恢复，居民消费活动日渐活跃，在国家各项促进消费政策的良好支持下，纺织行业内需市场销售逐季改善。2021年，全国限额以上单位服装鞋帽、针纺织品零售额同比增长12.7%，增速较2020年加快19.3个百分点。网上零售继续保持平稳增长，全国网上穿着类商品零售额同比上升8.3%，增速较2020年提升2.5个百分点。

2. 出口创历史新高

2021年，我国纺织品服装出口总额为3154.7亿美元，同比增长8.4%。其中，受防疫物资出口缩减影响，纺织品出口额比上年减少，累计出口1452.0亿美元，同比下降5.6%，占纺织品服装出口总额的比重由2020年的52.8%下滑到46.0%；服装累计出口1702.6亿美元，同比增长24.0%。

3. 运行质效持续修复

纺织行业经济效益逐步恢复，运行质

量有所提升。2021年，全国规模以上纺织企业营业收入同比增长12.3%，增速提高21.2个百分点，规模以上纺织企业实现利润总额增长25.4%，增速高于上年31.8个百分点。产业链各环节盈利分化明显，受大宗商品价格上涨影响，前端效益增长良好，化纤行业利润总额涨幅高达149.2%；终端利润增长乏力，服装行业利润增长14.4%。2021年，全国规模以上纺织企业营业收入利润率为5.2%，同比提高0.5个百分点；总资产周转率1.2次/年，比上年加快5.5%；三费比例为6.6%，比上年下降0.4个百分点。

（二）细分行业运行概况

1. 质效稳步修复，化纤行业盈利能力突出

2021年，全国规模以上纺织企业实现营业收入51749亿元，同比增长12.3%，增速较2020年加速21.1个百分点；实现利润总额2677亿元，同比增长25.4%。规模以上纺织企业营业收入利润率为5.2%，并超过2020年0.5个百分点。纺织产业链各环节盈利分化较为明显，受大宗商品价格上涨影响，产业链前端环节效益增长情况良好，化纤行业利润总额涨幅高达149.2%；终端行业利润增长乏力，服装行业利润增长14.4%。规模以上企业化

纤、纱、布、服装产量同比分别增长9.1%、8.4%、7.5%、8.4%。

2. 生产增速稳中有升，上游原料端增长明显

2021年，全国规模以上纺织行业工业增加值同比增长4.4%，较2020年提高7个百分点。纺织产业链绝大部分环节工业增加值实现增长，上游原料端得益于价格支撑，生产增长明显，如化纤行业增加值比上年增长7.2%。从主要产品产量来看，2021年，大部分产品产量均有不同幅度的增长。其中，化学纤维、纱、布的产量比上年分别增长9.5%、9.8%、9.3%。

3. 固定资产投资缺口仍待弥补

2021年，纺织全行业固定资产投资完成额较2020年均有所上升。纺织业固定资产投资完成额同比增长11.9%；化纤业固定资产投资完成额同比增长31.8%，服装业固定资产投资完成额同比增长4.1%。综合近两年平均增速，纺织和化纤行业投资总规模已恢复至疫情前水平，但服装行业的投资总额仍低于2019年，投资缺口有待弥补。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表1 2021年纺织业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
纺织业	48	2393.33	39	1779.42	9	613.91	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	1.02	0.26	0.83	0.19	0.19	0.07	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年纺织业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
纺织业 (家)	23	0	23	16	9	25	0	48	0/1
占行业内上市公司 比重 (%)	47.92	0.00	47.92	33.33	18.75	52.08	0	100.00	0/2.08

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年纺织业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
纺织业	10	7	3	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.97	1.34	0.60	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 7 家公司中，有 0 家在中小板上市，2 家在创业板上市；增发的 3 家公司中，有 2 家沪市、1 家深市及 0 家中小板公司。

按行业大类划分，进行融资的 10 家公司中，纺织业 10 家，占比 100%。从

融资效果看，上述公司实际发行数量为 105342 万股；实际募集资金 62.4 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年纺织业上市公司资产情况

单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	2081.61	7.59	1755.74	7.57	2360.57
流动资产	1165.94	6.75	1009.76	12.87	1461.28
占比 (%)	56.01	-0.44	57.51	2.7	61.9
非流动资产	915.66	8.67	745.98	1.14	899.29
占比 (%)	43.99	0.44	42.49	-2.7	38.1

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
流动负债	672.52	1.43	596.99	-0.46	1204.11
占比 (%)	32.31	-1.96	34	-2.74	51.01
非流动负债	172.53	26.82	112.88	30.85	189.91
占比 (%)	8.29	1.26	6.43	1.14	8.05
归属于母公司股东权益	1201.89	9.50	1012.61	10.7	918.6
占比 (%)	57.74	1.01	57.67	1.63	38.91

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年纺织业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	1381.95	11.50	1071.97	-2.22	1781.53
利润总额	112.35	17.99	93.48	69.3	57.52
归属于母公司所有者的净利润	95.16	31.42	71.57	88.46	37.47

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年纺织业上市公司中共有 34 家公司实施了分红配股。其中，5 家上市公司实施送股或转增股，34 家上市公

司实施派息，其中 5 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年纺织业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	21.96	-1.52	25.1	2.02	14.72
净资产收益率 (%)	7.92	1.32	7.07	2.92	4.08
销售净利率 (%)	6.74	0.87	6.85	3.2	2.27
资产净利率 (%)	4.64	0.75	4.34	1.89	1.76

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年纺织业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.73	0.09	1.69	0.2	1.21
速动比率	1.13	-0.01	1.16	0.23	0.82
资产负债率 (%)	40.60	-0.71	40.43	-1.6	59.05

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年纺织业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	2.90	0.17	2.45	0.04	3.22
应收账款周转率	8.95	0.82	8.2	-0.07	4.8
流动资产周转率	1.22	0.02	1.13	-0.11	1.26
固定资产周转率	2.61	0.20	2.33	-0.01	3.77
总资产周转率	0.69	0.03	0.63	-0.04	0.78
净资产周转率	1.17	0.02	1.08	-0.11	1.87

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 百隆东方

公司是全球最大的色纺纱制造企业之一，面向全球采购棉花及其他各类纤维，多渠道地保证生产原材料的稳定供应，并在越南、浙江、山东、河北、江苏等地设有生产子公司，均配备有经验丰富生产团队及精良的染色、纺纱设备，年产各类色纺纱近 15 万吨。同时，公司已在全球范围内建立起完整的营销布局，凭出色的营销团队竭诚为世界各地客户提供服务。

公司始终将创新作为企业持续健康发

展的源泉动力，积极研发各类新型产品，目前推出的色纺纱颜色已达 5500 余种，基本上覆盖全部的流行色系列，可以满足各类布料生产的需要。公司每两年推出一套标准色卡，同时每年推出春夏和秋冬两套流行色卡，始终紧贴市场需求及流行颜色趋势。百隆纱线畅销欧美、亚洲、非洲、中国香港、中国内地等地区，客户包括 UNIQLO、NIKE、GAP、H&M、POLO、ADIDAS、李宁、安踏、森马、美特斯邦威等世界著名服饰品牌。

2021 年，公司实现营业收入 77.74 亿元，同比增长 26.73%，实现归属于母公司股东的净利润 13.71 亿元，同比增长 274.47%。

（二）新澳股份

新澳股份是一家立足于毛纺行业的公司，主营业务为毛精纺纱线的研发、生产和销售，主要产品为毛精纺纱线以及中间产品羊毛毛条，主要应用于下游纺织服装领域。凭借在毛纺纺纱领域的专业化、精细化、集约化经营，公司集制条、改性处理、精纺、染整于一体，形成了完整的纺纱产业链，拥有独特的竞争优势，多年进入毛纺行业竞争力十强。

公司按业务流程和经营体系构建了以新澳股份为主体，各主要子公司专业化分工生产、独立销售的市场化经营模式，根据自身产能、交货周期长短、生产工艺复杂程度等因素，选择自产或外协的方式生产。公司采取内销与外销同时并重的销售策略，致力于建立稳定、优质的客户群体。公司纱线产品销售客户分散度较高，主要客户分为品牌服装商和贴牌服装生产商。

2021年，公司实现营业收入34.45亿元，同比上升51.57%，实现归属于母

公司股东的净利润2.98亿元，同比增长96.63%。

四、上市公司在行业中的影响力

2019~2021年，纺织业规模以上工业企业资产总计分别为19927.11亿元、20349.95亿元和21840.83亿元，其中，上市公司的总资产占行业整体的比重分别为11.85%、8.63%和9.53%。

2019~2021年，纺织业规模以上工业企业主营业务收入总额分别为24414.2亿元、22778.4亿元、25714.2亿元，其中，上市公司的主营收入占行业整体的比重分别为7.30%、4.71%、5.37%。

2019~2021年，纺织业规模以上工业企业利润总额分别为1132.47亿元、1237.65亿元、1203.1亿元，其中，上市公司的利润总额占行业整体的比重稳中有升，依次为5.08%、7.55%和9.34%。

撰稿人：李璇
审稿人：王立华

纺织服装、服饰业

一、纺织服装、服饰业总体概况

（一）行业整体运行情况

2021年，随着疫情防控形势好转和国家助企纾困政策效果显现，我国服装行

业生产稳步恢复，内销持续改善，出口保持较快增长，企业效益状况逐步好转，行业经济运行呈现了“前高后低、总体向好”的发展态势。

1. 服装生产稳步恢复

在国内外市场需求复苏向好、海外订单回流等积极因素的有力推进下，我国服

装行业生产稳定恢复，产量基本恢复至疫情前规模。2021年，我国服装行业规模以上企业工业增加值同比增长8.5%，增速比2020年提高17.5个百分点；规模以上企业完成服装产量235.41亿件，同比增长8.38%，增速比2020年提高16.03个百分点。

2. 内销市场持续改善

随着疫情防控更加精准有效，在宏观经济稳步恢复、促消费政策持续发力以及网络购物节等因素的带动下，消费潜力持续释放，我国服装市场销售明显改善，线上消费对内需市场拉动作用持续凸显。2021年，我国限额以上单位服装类商品零售额累计9974.6亿元，同比增长14.2%，两年平均增长2.4%，仍低于2019年增速0.2个百分点。

线上服装零售保持较快增长，2021年，穿类商品网上零售额同比增长8.3%，增速比2019年提高2.5个百分点，实体销售明显改善。根据中华全国商业信息中心的统计，2021年，全国重点大型零售企业服装类商品零售额同比增长9.22%，增幅比上年同期提升29.93个百分点，两年平均下降6.9%，两年平均降幅比一季度收窄5.4个百分点。

3. 出口保持较快增长

2021年，我国服装出口企业克服了物流不畅、运费飙升、原材料价格上涨等诸多困难，表现出强大的发展韧性，服装出口保持较快增长，创2016年以来同期服装出口规模的最高纪录。2021年，我国累计完成服装及衣着附件出口1702.63

亿美元，同比增长24%，两年平均增长7.7%。其中，针织服装及衣着附件出口增势强劲，出口金额为864.72亿美元，同比增长38.96%，两年平均增长10.09%；机织服装及衣着附件出口保持稳定增长，出口金额为701.15亿美元，同比增长12.59%，两年平均增长2.56%。

传统市场对我国服装出口起到主要拉动作用。2021年，受益于美国经济政策刺激市场需求补偿性增长，叠加越南等国家疫情对出口的冲击，我国对美国服装出口金额为395.55亿美元，同比增长36.22%，拉动我国服装出口增长7.66个百分点；我国对欧盟、日本和东盟服装出口同比分别增长21.32%、6.31%和27.29%，以上四大市场合计占我国服装出口总额的58.89%，拉动服装出口增长14.57个百分点。另外，我国对一带一路沿线国家和地区服装出口占我国服装出口总额的24.33%，同比增长28.46%，拉动服装出口增长6.68个百分点。

4. 运行质效逐步好转

2021年以来，在国内疫情防控形势总体平稳、国内外市场需求复苏向好的支撑下，我国服装行业经济效益持续恢复，产业循环畅通稳定。根据国家统计局数据，2021年，我国服装行业规模以上（年主营业务收入2000万元及以上）企业12653家，实现营业收入14823.36亿元，同比增长6.51%，增速比上年同期提高约17.85个百分点；利润总额767.82亿元，同比增长14.41%，增速比上年同

期提高约 35.7 个百分点；营业收入利润率为 5.18%，比上年同期提高 0.36 个百分点。与 2019 年相比，服装行业营业收入和利润总额两年平均降幅约为 2.8% 和 5.1%，分别比一季度收窄 2.7 和 4.9 个百分点，行业仍处于恢复阶段。

5. 投资规模小幅回升

随着企业效益逐步好转以及国家“稳投资”相关政策显效，我国服装行业固定资产投资恢复正增长，但由于受疫情影响，服装企业资金周转压力依然较大，投资意愿和投资能力受限，加之上年基数逐渐抬升，服装行业投资增速呈现持续放缓态势。根据国家统计局数据，2021 年，我国服装行业固定资产投资完成额同比增长 4.1%，增速比上年同期提高 36 个百分点，仍低于纺织业和制造业整体水平 7.8 个和 9.4 个百分点。与 2019 年相比，服装行业固定资产投资完成额两年平均下降 15.8%，尚未恢复至疫情前水平。

（二）细分行业运行概况

1. 家纺行业运行总体平稳

基于上年疫情原因导致的产业基数变动，行业增速逐月放缓，全年仍然保持在合理的增长区间。据国家统计局数据测算，2021 年全国规模以上家纺企业营业收入同比增长 6.45%，利润总额同比下降 6.85%。出口增势迅猛，出口额同比增长 29.36%，且量价齐增；内销市场总体稳定，行业全年实现平稳运行。

出口增势明显。2021 年，我国家纺产品出口规模达到历史高位。据海关数据

统计，我国全年累计出口家纺产品 479.25 亿美元，同比增长 29.36%，较 2019 年增长 22.69%，两年平均增长 10.77%，实现飞跃式增长。其中出口数量同比增长 19.29%，出口单价同比增长 8.44%。

内销缓中趋稳，家纺三大子行业总体保持缓中趋稳的运行态势。床上用品行业全年运行质量相对较好，规模以上企业各月内销产值均保持正增长。布艺行业近年来一直处于高速增长区间，至 2021 年三季度出现回调，进入 11 月以后由于上游化纤原料价格回落，规模以上企业内销产值降幅逐渐收窄，全年内销产值同比下降 4.91%。

2. 产业用纺织品行业深度调整

2020 年由于防疫物资需求的推动，我国产业用纺织品行业经历了一轮高速增长，为 2021 年行业的发展积累了较大的基数。2021 年，外部环境更趋复杂严峻，大宗商品价格和海运费用的上涨改变行业成本结构，防疫物资需求下降和巨量的产能导致行业竞争加剧，虽然非防疫物资领域反弹势头强劲，但整个行业呈现深度调整的态势，主要经济指标增速大幅下降。

生产保持平稳运行。“十四五”开局之年，我国产业用纺织品行业继续坚持高质量发展理念，努力克服新增产能释放、市场需求下降、国内能耗双控以及限电限产政策等不利因素影响，主要产品的生产基本保持稳定。2021 年我国产业用纺织品行业纤维加工总量达到 1938.5 万吨，同比增长 1.2%；作为产业用纺织品的主

要原材料，我国非织造布的产量为 820.5 万吨，同比下降 6.6%。

经济效益下滑明显。根据国家统计局数据，2021 年产业用纺织品行业规模以上企业的营业收入同比下降 13.3%，两年平均增长 13.9%；利润总额同比下降 58.7%，两年平均增长 19.2%；营业利润率为 5.5%，同比下降 6.1 个百分点。2021 年行业的盈利水平出现明显下滑，

随着防疫物资需求退潮，市场恢复理性，行业的营业利润率逐步回归疫情前的运行区间，全年营业利润率为 5.5%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年纺织服装、服饰业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
纺织服装、服饰业	42	2997.88	39	2848.65	3	149.23	0	0	0	0
占沪深北三市比重 (%)	0.89	0.33	0.83	0.31	0.06	0.02	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年纺织服装、服饰业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
纺织服装、服饰业 (家)	19	0	19	20	3	23	0	42	3/2
占行业内上市公司 比重 (%)	45.24	0	45.24	47.62	7.14	54.76	0	100.00	7.14/4.76

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年纺织服装、服饰业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
纺织服装、服饰业	6	4	2	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.58	0.76	0.40	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的4家公司中，有3家在主板上市，1家在创业板上市；增发的2家公司中，有1家沪市、1家深市公司。

按行业大类划分，进行融资的6家公司中，纺织制造2家、服装家纺4家，分别占比33.3%、66.7%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为35531万股；实际募集资金57.27亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表4 2021年纺织服装、服饰业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021年	2021年可比 样本增长 (%)	2020年	2020年可比 样本增长 (%)	2019年
总资产	2970.85	4.89	2754.89	-3.01	2843.19
流动资产	1690.31	-1.78	1683.38	3.05	1625.24
占比 (%)	56.90	-3.86	61.11	3.59	57.16
非流动资产	1280.54	15.22	1071.51	-11.22	1217.95
占比 (%)	43.10	3.86	38.89	-3.59	42.84
流动负债	1193.51	2.22	1142.08	-6.59	1221.71
占比 (%)	40.17	-1.05	41.46	-1.58	42.97
非流动负债	216.49	-0.34	216.83	32.26	168.56
占比 (%)	7.29	-0.38	7.87	2.1	5.93
归属于母公司股东权益	1539.48	8.37	1369.7	-3.77	1421.6
占比 (%)	51.82	1.66	49.72	-0.39	50

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表5 2021年纺织服装、服饰业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021年	2021年可比 样本增长 (%)	2020年	2020年可比 样本增长 (%)	2019年
营业收入	1529.23	6.44	1348.87	-18.01	1655.87
利润总额	142.43	5.95	107.78	-7.3	114.8
归属于母公司所有者的净利润	101.79	15.69	62.74	-21.11	77.44

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021年全年纺织服装、服饰业上市公司中共有26家公司实施了分红配股。其中，5家上市公司实施送股或转增股，

25家上市公司实施派息，其中3家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年纺织服装、服饰业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	41.90	2.79	38.74	-0.61	38.4
净资产收益率 (%)	6.61	0.42	4.58	-1.01	5.45
销售净利率 (%)	6.53	0.55	4.5	-0.26	4.66
资产净利率 (%)	3.44	0.44	2.17	-0.62	2.74

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年纺织服装、服饰业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.42	-0.06	1.47	0.14	1.33
速动比率	0.97	-0.07	1.03	0.18	0.85
资产负债率 (%)	47.46	-1.43	49.33	0.51	48.9

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年纺织服装、服饰业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	1.70	0.12	1.51	-0.18	1.74
应收账款周转率	8.43	1.26	6.79	-1.13	7.9
流动资产周转率	0.90	0.04	0.81	-0.2	1.02
固定资产周转率	4.65	0.27	4.49	-1.04	5.6
总资产周转率	0.53	0.03	0.48	-0.1	0.59
净资产周转率	1.02	0.04	0.95	-0.18	1.13

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 比音勒芬

公司为高尔夫球领域国内市占率第一的品牌，自 2003 年成立以来专注中高端体育休闲服饰设计研发与品牌运营，旗下

品牌包含主品牌比音勒芬与 CARNAVAL DE VENISE（威尼斯狂欢节）。公司产品卡位精准，中长期受益体育赛道红利，消费者洞察深入，迎合中高收入阶层男士需求，产品兼具舒适性、体面度以及适当的潮流元素融入，高度重视设计、面料，中英意韩四国设计师团队，与全球一线供应商长期合作。凭借着自身运动休闲风格的

稀缺性以及产品和品牌力的不断提升，其在各地的百货商场同楼层中的排名一直位居前列。

公司渠道相对其他运动时尚类海外老牌男装渠道更为下沉，沉淀了一批消费力强、价格敏感度低、品牌忠诚度高的核心客户群体，截至2021年12月31日，公司在全国共拥有1062家门店，其中直营终端达到532家，加盟终端达到568家。公司在各地的百货商场同楼层中的排名一直位居前列，在众多百货商场同楼层均牢牢占据男装第一的位置，高加价倍率支撑渠道的高盈利能力，为渠道高速扩张打下基础。

2021年，公司实现营业收入27.20亿元，较2020年同期增加18.09%；归属于上市公司股东的净利润6.25万元，较2020年同期增加25.20%。

（二）报喜鸟

公司是国内老牌服装企业，2015年公司多元化转型失败后重振旗鼓，2018年自董事长回归后，开始自上而下改革，包括明确实控人、专注主业发展、优化供应

链及加强终端门店管控等。自成立以来坚持多品牌运营发展，旗下品牌报喜鸟年轻化效果显著，hazzys持续展现强势内生增长动力，宝鸟受益于采购阳光化趋势。

2021年年底公司发布新三年规划指引，将在现有规模的基础上，通过新拓、扩店增加一定比例大店，提升整体店铺规模，并以一线、二线优势市场为基础，加大三线、四线城市加盟商开拓力度，努力提升品牌市场份额。截至2021年12月31日，公司在全国共拥有1676家门店，其中直营店达到752家，加盟店达到924家。2021年公司通过不断提升购物中心渠道占比、突破中部弱势市场、关闭未达预期网点，线上开设抖音等新渠道品牌旗舰店，持续升级优化渠道结构。

2021年，公司实现营业收入44.51亿元，较2020年同期增加17.52%；归属于上市公司股东的净利润4.64亿元，较2020年同期增加26.70%。

撰稿人：邹国强 李陈佳
审稿人：马 莉 詹陆雨

皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业

一、皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业总体概况

2021年是“十四五”开局之年，随

着国内新冠疫情防控形势的好转，在国际市场需求回暖和国内市场持续向好等因素带动下，我国皮革行业经济运行稳定复苏，呈现出口和内销平稳增长、生产持续回升、效益状况有所改善的特征。但受国

际大宗商品涨价、海运费用飙升等不利影响，行业经济运行整体仍未恢复到疫情前水平。

（一）行业运行稳定复苏

2021年，皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业汇总企业单位数7818个，亏损企业数1128个，亏损率14.43%，主营业务收入11073.00亿元，同比增加8.21%。其中，皮革鞣制加工业主营业务收入1004.12亿元，同比增加12.96%；皮革制品制造业主营业务收入2536.54亿元，同比增加7.67%；皮革服装制造业主营业务收入688.58亿元，同比增加4.79%；皮箱、包（袋）制造业主营业务收入1379.17亿元，同比增加9.58%；毛皮鞣制及制品加工业主营业务收入356.84亿元，同比减少17.07%；羽毛（绒）加工及制品制造业主营业务收入782.66亿元，同比增长15.52%；制鞋业主营业务收入6462.85亿元，同比增长8.86%。

2021年，皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业汇总企业利润总额569.00亿元，同比增加1.51%。其中，皮革鞣制加工业利润总额67.90亿元，同比减少6.78%；皮革制品制造业利润总额116.97亿元，同比减少14.40%；皮革服装制造业利润总额31.27亿元，同比减少46.08%；皮箱、包（袋）制造业利润总额56.10亿元，同比增加13.92%；毛皮鞣制及制品加工业利润总额8.65亿元，同比减少30.45%；羽毛（绒）加工及制

品制造业利润总额31.89亿元，同比增加61.40%；制鞋业利润总额357.51亿元，同比增长7.46%。

（二）出口创六年来新高

2021年，我国皮革行业实现出口额903.3亿美元，同比增长32.7%，创2016年以来新高。出口高增长一方面来源于上年低基数效应，另一方面来源于海外订单回流国内。从出口市场来看，美国、欧盟、东盟、非盟、日本为行业出口的前五大目标市场，出口额占比分别为22.2%、17.0%、11.8%、7.4%、5.2%，合计占比63.6%。

从行业出口主要品类来看，2021年，我国鞋类出口87.3亿双，出口额479.3亿美元，同比分别增长18.1%和35.3%；旅行用品及箱包出口109.1亿个，出口额278.6亿美元同比分别增长16.6%和35.1%。从鞋类出口的目标市场来看，对第一大市场美国的出口额119.8亿美元，同比增长56.4%，占比为25.0%，较之上一年占比提高3.4个百分点。对鞋类产品第二大目标市场欧盟的出口额同比增长32.8%，占比为17.7%。

（三）进口稳步增长

2021年全行业进口总额196.9亿美元，同比增长29.2%，创历年新高。中国进口鞋61.3亿美元，进口箱包63.6亿美元，合计占比63.4%，同比分别增长10.1%和44.7%，箱包进口额首次超过鞋进口额。进口生皮124.6万吨，同比下

降7.4%；进口额达14.5亿美元，同比增长43.0%。进口半成品革59.6万吨，进口额12.4亿美元，同比分别增长14.0%和57.0%。

我国进口以制品为主，2021年进口总额中制品占比68.3%，同比下降1.4个百分点。从进口地区来看，进口主要集中在上海、江苏、广东三地，进口额合计占比70.0%。欧盟和东盟是我国皮革行业进口最主要的两大来源地，进口额分别是87.0亿美元和58.0亿美元，合计占比73.6%，同比分别增长44.2%、9.6%。

从细分产品来看，欧盟和东盟是我国鞋类、旅行用品及箱包产品的主要进口地区，这两个地区鞋类产品合计进口量值占比分别达到88.1%和91.2%，旅行用品及箱包进口量值占比分别达到45.3%和90.0%。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表1 2021年皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	12	1376.61	10	311.15	2	1065.46	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	0.26	0.15	0.21	0.03	0.04	0.12	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

（二）行业内上市公司构成情况

表2 2021年皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业(家)	8	0	8	2	2	4	0	12	1/0
占行业内上市公司比重(%)	66.67	0	66.67	16.67	16.67	33.33	0	100.00	8.33/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	1	1	0	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.10	0.19	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2021 年，皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业中，华利集团 IPO 发行 11700 万股，募集资金 38.87 亿元。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	465.34	15.41	305.82	1.5	301.63
流动资产	329.40	15.74	219.49	4.15	211.32
占比 (%)	70.79	0.20	71.77	1.83	70.06
非流动资产	135.95	14.61	86.33	-4.68	90.31
占比 (%)	29.22	-0.20	28.23	-1.83	29.94
流动负债	127.52	4.74	81.99	11.21	72.91
占比 (%)	27.40	-2.79	26.81	2.34	24.17
非流动负债	21.65	72.36	12.36	-6.37	12.05
占比 (%)	4.65	1.54	4.04	-0.34	3.99
归属于母公司股东权益	312.51	17.33	208.93	-1.86	215.09
占比 (%)	67.16	1.10	68.32	-2.34	71.31

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	333.46	17.72	143.96	-16.28	170.75
利润总额	40.14	139.94	-6.26	-142.91	13.08
归属于母公司所有者的净利润	28.69	154.53	-7.52	-166.14	10.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业上市公司中共有 6 家公司实施了分红配股。其中，0 家上市公司实施送股或转增股，6 家上市公司实施派息，

其中 0 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	31.46	1.60	35.81	0.14	34.68
净资产收益率 (%)	9.18	4.95	-3.6	-8.93	4.65
销售净利率 (%)	8.82	4.80	-5.14	-11.92	6.08
资产净利率 (%)	6.77	3.93	-2.44	-6.37	3.45

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	2.58	0.25	2.68	-0.18	2.9
速动比率	1.76	0.21	1.76	-0.03	1.78
资产负债率 (%)	32.06	-1.26	30.85	2.00	28.17

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	2.28	0.26	1.21	-0.22	1.39
应收账款周转率	5.62	0.83	3.67	-0.55	4.18
流动资产周转率	1.09	0.07	0.67	-0.16	0.81
固定资产周转率	5.23	0.69	3.92	-0.59	4.37
总资产周转率	0.77	0.06	0.47	-0.1	0.57
净资产周转率	1.14	0.06	0.68	-0.13	0.79

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

华利集团

华利集团成立于 2004 年，2021 年在深交所挂牌上市，主要从事运动鞋履的产品开发设计、生产与销售，是全球领先的运动鞋专业制造商，主要为 Nike、Converse、Vans、Puma、UGG、Under Armour、HOKA ONE ONE 等全球知名运动品牌提供开发设计与制造服务，主要产品包括运动休闲鞋、户外靴鞋、运动凉鞋/拖鞋等。

公司为运动鞋履制造龙头企业：（1）开发设计优势显著，公司利用积累的多年运动鞋履开发设计及制造经验，参与客户的产品开发过程，从而对品牌运营企业的设计开发形成重要补充。（2）客户优势显著，通过长期的稳定经营，公司积累了宝贵的全球知名运动鞋履客户资源，是全球运动鞋服市场份额的前十的企业 Nike、VF、Puma、Under Armour 的运动鞋的重要供应商，并且与 Asics、New Balance 在运动鞋方面建立了合作关系。（3）成本优势显著，公司是行业内少数能提供从产品开发设计、模具、鞋面、鞋底到成品制造完整运动鞋履制造产业链的专业制造商之一，完整的产业链有利于公司产品质量的稳定，保证产品按期交付，降低鞋履生产的总成本。

2021 年，公司营业收入为 174.70 亿元，同比增加 25.40%；归母净利润为 27.68 亿元，同比增长 47.34%；毛利率

为 27.73%，净资产收益率达 25.33%，每股收益为 2.45 元。主营业务收入中，休闲运动类收入为 142.11 亿元，占比为 81.35%，拖鞋收入为 16.37 亿元，占比为 9.37%，户外鞋品收入为 15.83 亿元，占比为 9.06%，其他业务收入为 0.38 亿元，占比为 0.22%。

四、上市公司在行业中的影响力

2019~2021 年，皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业规模以上工业企业总资产分别为 6633.6 亿元、6691.6 亿元和 7010.12 亿元，其中上市公司的总资产分别为 301.63 亿元、305.82 亿元和 465.34 亿元，占行业整体的比重分别为 4.55%、4.57% 和 6.64%。

2019~2021 年，皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业规模以上工业企业主营业务收入总额分别为 11965.5 亿元、10232.9 亿元、11073.00 亿元，其中上市公司的主营收入总额分别为 170.75 亿元、143.96 亿元、333.46 亿元，分别为 1.43%、1.41%、3.01%。

2019~2021 年，皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业规模以上工业企业利润总额分别为 686.3 亿元、553.5 亿元、569.00 亿元，其中上市公司的利润总额分别为 13.08 亿元、-6.26 亿元、40.14 亿元，占行业整体的份额依次为 1.91%、-1.13%、7.05%。

撰稿人：邹国强 李陈佳

审稿人：马莉 詹陆雨

木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业

一、木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业总体概况

国家统计局数据显示，2021年，中国木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业总资产为5689.64亿元，较上年增加10.3%；行业营业收入10249.02亿元，较上年增加18.23%；行业利润总额为482.51亿元，较上年增加22.01%。

截至2021年年底，我国木材加工和木、竹、藤、草制品业企业数量达10223家，同比增加336家，企业总数创历史新高，其中1520家企业出现亏损，行业亏损率为14.87%。

从木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业三费变化情况来看，2021年行业销售费用196.4亿元，累计增长8%，管理费用247.7亿元，累计增长8.78%，财务费用64亿元，累计增长0.98%。

从木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业盈利能力来看，截至2021年年末，中国木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业销售收入9655.5亿元，同比增长12.51%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表1 2021年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	8	373.94	8	373.94	0	0	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	0.17	0.04	0.17	0.04	0	0	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业（家）	4	0	4	4	0	4	0	8	0/0
占行业内上市公司比重（%）	50.00	0	50.00	50.00	0	50.00	0	100.00	0/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	2	1	1	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比（%）	0.19	0.19	0.20	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 1 家公司在深交所主板上市；增发的 1 家公司，是沪市主板公司。按行业大类划分，进行融资的 1032 家公司中，木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业 2 家，占比 0.19%。从融资效

果看，上述公司实际发行数量为 32827.92 万股；实际募集资金 133467 万元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长（%）	2020 年	2020 年可比 样本增长（%）	2019 年
总资产	388.35	11.08	341.42	12.34	352.75
流动资产	246.37	11.18	216.88	22.77	196.39
占比（%）	63.44	0.06	63.52	5.39	55.67
非流动资产	141.97	10.91	124.54	-2.13	156.36

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
占比 (%)	36.56	-0.06	36.48	-5.39	44.33
流动负债	140.89	26.70	108.42	22.88	108.09
占比 (%)	36.28	4.47	31.76	2.72	30.64
非流动负债	26.69	-29.84	37.42	103.82	20.86
占比 (%)	6.87	-4.01	10.96	4.92	5.91
归属于母公司股东权益	215.81	10.67	190.22	-1.39	218.29
占比 (%)	55.57	-0.21	55.71	-7.76	61.88

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	265.83	31.41	193.95	-2.49	221.7
利润总额	21.68	230.19	5.54	-74.84	21.34
归属于母公司所有者的净利润	17.15	334.74	3.05	-83.86	18.29

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业上市公司中共有 6 家公司实施了分红配股。其中，1 家上市公司实施送股或转增股，6 家上市公司实施派息，

其中 1 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	21.53	-0.97	22.86	-5.09	26.56
净资产收益率 (%)	7.95	5.92	1.6	-8.19	8.38
销售净利率 (%)	6.55	4.51	1.66	-7.82	8.23
资产净利率 (%)	4.72	3.47	1	-5.62	5.57

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.75	-0.24	2.0	0.0	1.82
速动比率	0.94	-0.15	1.08	-0.16	1.1
资产负债率 (%)	43.15	0.46	42.72	7.64	36.56

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	1.94	0.09	1.79	-0.55	2.29
应收账款周转率	6.87	-0.20	7.33	-2.84	10.39
流动资产周转率	1.14	0.13	0.99	-0.26	1.25
固定资产周转率	4.10	1.23	2.85	0.0	2.56
总资产周转率	0.72	0.11	0.6	-0.1	0.68
净资产周转率	1.26	0.25	0.99	-0.07	1.04

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

大亚圣象

大亚圣象家居股份有限公司主要从事人造板和地板的生产销售业务。人造板业务主要产品有“大亚”中高密度纤维板和刨花板，地板业务主要产品有“圣象”强化木地板、三层实木地板、多层实木地板。公司的“圣象”地板在技术研发、装备水平、企业管理、资金实力、营销网络和品牌知名度等方面都具备行业优势，在中国木地板中高端消费市场已形成良好

品牌形象与较高市场美誉度，多次获得“全国同类产品销量第一名”“消费者最信赖品牌”“中国木地板十大品牌”等称号，充分展现出圣象品牌的行业地位。装饰材料新产品、新工艺的研发应用；各类地板、中高密度纤维板、刨花板的制造、销售；室内外装饰工程施工；造林及林木抚育与管理；港口普通货物装卸；高新技术产品的研究、开发，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

公司 2021 年度实现营业收入 875052.37 万元，同比增加 20.46%；实现营业利润 76199.33 万元，同比增加 2.34%；实现利润总额 74736.74 万元，

同比增加 0.05%；实现净利润 61623.90 万元，同比减少 2.90%；归属于母公司所有者的净利润 59513.49 万元，同比减少 4.86%。

四、上市公司在行业中的影响力

2021 年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品行业总资产规模达到 5689.64 亿元，较上年增加 10.3%；其中全行业上市公司资产总额为 388.35 亿元，可比样本增长 11.08%；上市资产总额占行业资产总额的 6.83%。

2021 年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品行业收入达到行业营业收入

10249.02 亿元，较上年增加 18.23%；其中全行业上市公司实现营业收入为 265.83 亿元，可比样本增长 31.41%；上市公司营业收入占行业营业收入总额的 2.59%。

2021 年木材加工及木、竹、藤、棕、草制品行业利润总额达到行业利润总额为 482.51 亿元，较上年增加 22.01%；其中全行业上市公司实现利润总额 21.68 亿元，可比样本增长 230.19%；上市公司利润总额占行业利润总额的 4.49%。

撰稿人：武贇杰

审稿人：解学成

家具制造业

一、家具制造业总体概况

2021 年，随着疫情逐步得到控制，部分疫情期间积压的家具消费需求释放，线下卖场门店恢复正常营业，家具行业零售市场表现逐渐回暖。家具产业创新升级、拓展渠道、智能制造、健康环保、数字化等成为大部分家具制造企业的发展关键词。国家统计局数据显示，2021 年，我国家具制造业企业共有 6647 家，较 2020 年增加 103 家，增幅为 1.57%。随着家具制造业企业数量的增加，总资产规

模也随之增长，截至 2021 年 12 月 31 日，家具制造业总资产为 6672.1 亿元，较 2020 年增长 5.11%；行业全年实现营业收入 8004.6 亿元，较 2020 年增长 13.5%；实现利润总额 433.7 亿元，较 2020 年增长 0.90%，利润总额增幅不及营业收入增幅主要由于 2021 年大宗商品和原材料价格持续上涨，海运集装箱紧缺，出口运费大幅上涨，导致企业盈利能力承压；截至 2021 年 12 月 31 日，行业资产负债率为 56.76%，相比 2020 年提升 0.99 个百分点。

（一）环保升级加速

绿色环保、可持续是近年来行业持续输出的基本理论，不少企业围绕其持续创新。如何在满足群众生活需求的同时实现绿色减碳，以企业力量与责任助力“双碳”目标达成，成为家具制造企业需要面对的重要课题。2021年10月，被称为“最严甲醛释放新国标”的《人造板及其制品甲醛释放量分级》与《基于极限甲醛量的人造板室内承载限量指南》相继实施，家居业加速环保升级。各大企业推动环保产品迭代升级。从2020年开始，欧派、索菲亚、好莱客等家具制造企业先后推出无醛板材。

（二）数字化服务升级

数字经济正在全球范围内掀起热潮。2021年以来，家具制造企业纷纷开始战略调整，斥资进行信息化、智能化、数字化升级改造，利用数字化转型对传统产业进行全方位、全链条的改造，提高全要素生产率，提升国产关键软件技术创新和供给能力。2021年关于家居数字化转型、智能制造等方面的论坛活动络绎不绝，家居上下游企业都积极寻找家居制造业与云计算、大数据、物联网等技术的融合，不少品牌还推出了数字化营销系统和智慧门店，还有许多头部定制品牌纷纷布局智能制造新基地。

（三）年轻化战略

2021年以来，各大家居品牌陆续推出年轻子品牌，如索菲亚旗下的米兰纳品牌等，是家具行业不断品牌年轻化战略的表现。显然，Z世代消费族群已经成为了很多品牌需要重点研究的对象。各大家具企业加快了品牌年轻化升级，从品牌理念、战略、产品、形象、内容、传播渠道等多方面都进行了升级，不断拉近与年轻消费群体的距离，与新生代消费群体建立对话沟通，践行品牌年轻化之路。

（四）“整家定制”新概念

2021年以来，各大家具企业陆续推出“整家套餐”，引发行业新一轮销售模式创新。相比全屋定制，整家定制在衣柜、定制家具的基础上，增加了家具单品、门墙、软装、地板、电器等品类，满足消费者一站式家装需求。整家定制是一个系统性交付能力的体现，涉及打通品类设计、对用户的交互组合，以及供应链管控、仓储物流等一系列的问题。如果企业不具备复杂问题的解决能力，就无法完成整家维度的竞争。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年家具制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
家具制造业	28	2901.48	21	2606.64	5	265.60	0	0	2	29.23
占沪深北三市比重 (%)	0.60	0.32	0.45	0.28	0.11	0.03	0	0	0.04	0.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年家具制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
家具制造业 (家)	16	0	16	5	5	10	2	28	0/0
占行业内上市公司比重 (%)	57.14	0.00	57.14	17.86	17.86	35.71	7.14	100.00	0/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年家具制造业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
家具制造业	7	4	3	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.68	0.76	0.60	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 4 家公司中，有 1 家在主板上市，2 家在创业板上市，1 家在北交所上市；增发的 3 家公司中，有 1 家沪市、2 家深市公司。

从融资效果看，上述公司实际发行数

量为 18670.86 万股；实际募集资金 46.40 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年家具制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	1539.09	20.17	1368.32	14.46	1265.52
流动资产	818.42	17.51	735.35	18.37	661.58
占比 (%)	53.18	-1.20	53.74	1.78	52.28
非流动资产	720.67	23.34	632.97	10.22	603.94
占比 (%)	46.82	1.20	46.26	-1.78	47.72
流动负债	637.28	29.00	553.23	25.58	469.77
占比 (%)	41.41	2.83	40.43	3.58	37.12
非流动负债	151.82	62.09	96.88	-6.04	107.47
占比 (%)	9.86	2.55	7.08	-1.54	8.49
归属于母公司股东权益	734.30	10.11	692.15	9.92	666.17
占比 (%)	47.71	-4.36	50.58	-2.09	52.64

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年家具制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	1292.38	31.14	951.6	8.62	931.8
利润总额	79.24	-29.32	78.33	-18.8	102.77
归属于母公司所有者的净利润	65.08	-29.11	56.33	-29.25	85.27

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年家具制造业上市公司中共有 19 家公司实施了分红配股。其中，6 家上市公司实施送股或转增股，19 家上

市公司实施派息，其中 6 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年家具制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	29.43	-3.81	34.09	-1.48	35.59
净资产收益率 (%)	8.86	-4.90	8.14	-4.5	12.8
销售净利率 (%)	5.04	-4.47	6.12	-3.16	9.32
资产净利率 (%)	4.62	-3.38	4.54	-2.71	7.33

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年家具制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.28	-0.13	1.33	-0.08	1.41
速动比率	0.97	-0.13	1.02	-0.05	1.08
资产负债率 (%)	51.27	5.39	47.51	2.04	45.61

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年家具制造业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	5.15	0.24	3.95	-0.18	4.19
应收账款周转率	10.56	0.87	8.08	0.19	7.15
流动资产周转率	1.71	0.12	1.4	-0.1	1.51
固定资产周转率	4.02	0.42	3.6	-0.21	3.55
总资产周转率	0.92	0.08	0.74	-0.04	0.79
净资产周转率	1.79	0.26	1.39	-0.06	1.46

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

欧派家居

欧派家居成立于 1994 年，是国内领先的一站式高品质家居综合服务商。公司主要从事全屋家居产品的个性化设计、研发、生产、销售、安装和室内装饰服务。公司由定制橱柜起步，并从橱柜向全屋产品延伸，覆盖整体厨房、整体衣柜（全屋定制）、整体卫浴、定制木门系统、金属门窗、软装、家具配套等整体家居产品。

2021 年公司实现营收 204.42 亿元，同比增长 38.68%；实现归母净利润 26.66 亿元，同比增长 29.23%；实现扣非后归母净利润 25.10 亿元，同比增长 29.72%。

分品类看，衣柜及配套家具产品实现营业收入 101.7 亿元，同比增长 49.5%，为公司第一大收入；厨柜实现营业收入 75.3 亿元，同比增长 24.2%，2021 年公司厨柜新开及新装门店超过 1300 家，同时公司推动厨柜整装业务发展，零售经销商合作装企超过 3000 家；木门业务通过品牌塑造、渠道深化和模式创新，2021 年实现营业收入 12.4 亿元，同比增长

60.4%；卫浴实现营业收入9.9亿元，同比增长33.7%，公司卫浴业务高增预计主要为开店贡献，截至2021年年末，欧派卫浴门店805家，较期初净增217家，增长幅度为36.9%；其他主营业务实现营业收入2.2亿元，同比增长64.4%。

2021年，由于原材料价格上涨影响，公司毛利率同比下降3.4个百分点至31.6%，衣柜及配套家具产品、厨柜、卫浴、木门毛利率分别为32.2%、34.4%、25.4%、13.8%，同比下滑4.2个、1.8个、1.3个、0.1个百分点。2021年公司期间费用率合计下降2.6个百分点至16.2%，其中销售、管理、研发、财务费用率为6.8%、5.5%、4.4%、-0.6%，同比均下降1.0个、1.0个、0.3个、0.3个百分点。2021年公司销售净利率为

13.0%，同比下滑1.0个百分点。

四、上市公司在行业中的影响力

上市公司市场份额持续提高：2019~2021年上市公司总资产占行业总体比重由18.03%逐年提高至23.07%，营业收入占比由12.05%提高至16.15%。家具企业线下渠道占比高，疫情对中小企业经营环境产生较大负面影响，以及行业进入多品类融合、整装公司拓展、线上线下渠道融合阶段，使得行业竞争维度升级，中小企业突围难度较大。上市公司体量大，在品牌知名度、产品质量及交付时间、渠道布局方面较为领先，资金较为充裕，风险抗性较强，市场份额不断集中。

表9 家具制造业行业2019~2021年总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021年		2020年		2019年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产（亿元）	6672.10	23.07%	6347.90	20.18%	5891.80	18.03%
营业收入（亿元）	8004.60	16.15%	6875.40	14.33%	7117.20	12.05%
利润总额（亿元）	433.70	18.27%	417.70	26.84%	462.70	22.43%

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

撰稿人：张 萌

审稿人：王 玛

造纸及纸制品业

一、造纸及纸制品业总体概况

2021年，造纸及纸制品行业投资规模稳健成长，全年行业累计固定资产投资同比上升13.3%。全行业规模以上企业6746家，资产总额15791.2亿元，同比增长4.38%；实现营业收入15006.2亿元，同比上涨15.32%；实现利润总额884.8亿元，同比上涨7.03%；整体毛利

率18.14%，较2020年同期下降1.88个百分点；销售净利率6.76%，较2019年同期下降0.74个百分点，行业整体盈利能力较为稳定。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表1 2021年造纸及纸制品业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
造纸和纸制品业	36	3070.20	33	2918.30	3	151.90	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	0.77	0.33	0.70	0.32	0.06	0.02	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表2 2021年造纸及纸制品业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
造纸和纸制品业(家)	19	0	19	14	3	17	0	36	1/0
占行业内上市公司比重(%)	52.78	0	52.78	38.89	8.33	47.22	0	100.00	2.78/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年造纸及纸制品业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
造纸及纸制品业	4	3	1	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.39	0.57	0.20	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 3 家公司中，有 1 家在深主板上市，2 家在创业板上市；增发的 1 家公司中，有 1 家沪市。

量为 70759.51 万股；实际募集资金 40.96 亿元，基本完成了融资计划。

从融资效果看，上述公司实际发行数

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年造纸及纸制品业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	3644.84	5.93	3403.82	5.97	3174.96
流动资产	1590.17	6.27	1477.64	2.95	1419.87
占比 (%)	43.63	0.14	43.41	-1.27	44.72
非流动资产	2054.67	5.66	1926.18	8.41	1755.09
占比 (%)	56.37	-0.14	56.59	1.27	55.28
流动负债	1538.94	8.80	1400.49	1.87	1367.53
占比 (%)	42.22	1.12	41.14	-1.66	43.07
非流动负债	410.08	-3.68	424.1	-1.64	432.26
占比 (%)	11.25	-1.12	12.46	-0.96	13.61
归属于母公司股东权益	1600.83	4.48	1511.35	11.55	1325.61
占比 (%)	43.92	-0.61	44.4	2.22	41.75

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年造纸及纸制品业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	2458.07	24.13	1943.69	5.12	1773.44
利润总额	190.59	7.57	170.83	23.44	120.54
归属于母公司所有者的净利润	161.44	12.62	138.15	18.97	99.89

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

公司实施派息。

(五) 利润分配情况

2021 年全年造纸及纸制品业上市公司中共有 27 家公司实施了分红配股。其中，1 家上市公司实施转增股，27 家上市

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年造纸及纸制品业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	18.14	-1.88	20.22	-0.81	21.19
净资产收益率 (%)	10.09	0.73	9.14	0.57	7.54
销售净利率 (%)	6.76	-0.74	7.37	0.99	5.73
资产净利率 (%)	4.69	0.21	4.33	0.6	3.24

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年造纸及纸制品业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.03	-0.02	1.06	0.01	1.04
速动比率	0.78	-0.04	0.82	0	0.83
资产负债率 (%)	53.47	-0.01	53.6	-2.62	56.69

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年造纸及纸制品业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	5.63	0.57	4.96	0.3	4.61
应收账款周转率	8.27	0.78	7.39	0.24	6.98
流动资产周转率	1.59	0.24	1.33	0.03	1.26
固定资产周转率	1.84	0.19	1.54	-0.12	1.61
总资产周转率	0.69	0.10	0.59	0	0.57
净资产周转率	1.49	0.17	1.3	-0.07	1.33

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

太阳纸业主要从事非涂布文化用纸、铜版纸、牛皮箱板纸、特种纸等纸及纸制品和木浆的生产和销售。太阳纸业是中国最大的民营造纸企业、中国 500 强企业之一。

2021 年，公司实现营业收入 319.97 亿元，同比提升 48.21%；归属于上市公司股东的净利润为 29.57 亿元，同比提升 51.39%；实现每股收益 1.11 元。公司营收及盈利能力提升主要系上半年产品量价齐升景气度较好。毛利率为 17.37%，同比下滑 2.07 个百分点；销售净利率

9.16%，同比提升 0.25 个百分点；净资产收益率 15.78%，同比提升 3.66 个百分点。

2021 年年末，公司的资产负债率为 55.98%，同比上升 1.26 个百分点。

四、上市公司在行业中的影响力

从行业整体情况看，2021 年行业总资产、营业收入和利润总额分别为 15791.20 亿元、15006.20 亿元和 884.80 亿元，上市公司占比分别为 23.08%、16.38% 和 21.54%。对行业影响力逐步提升。

表 9 造纸及纸制品业 2019 ~ 2021 年总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021 年		2020 年		2019 年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产（亿元）	15791.20	23.08%	15128.40	22.87%	15070.80	21.08%
营业收入（亿元）	15006.20	16.38%	13012.70	15.25%	13370.10	13.27%
利润总额（亿元）	884.80	21.54%	826.70	21.02%	681.90	17.73%

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

撰写人：洪百慧

审稿人：史凡可

印刷和记录媒介复制业

一、印刷和记录媒介复制业总体概况

2021年，印刷和记录媒介复制业规模以上工业企业6579家，资产总额6761.10亿元，同比增长7.87%；实现营业收入7442.30亿元，同比增长14.99%；实现利润总额428.40亿元，同比增长

2.93%。整体毛利率为16.06%，较2020年同期下降0.58个百分点；销售利润率为5.76%，较2020年同期下降0.67个百分点。行业整体盈利能力保持稳定。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表1 2021年印刷和记录媒介复制业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
印刷和记录媒介复制业	14	844.45	14	844.45	0	0	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	0.30	0.09	0.30	0.09	0	0	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表2 2021年印刷和记录媒介复制业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
印刷和记录媒介复制业(家)	5	0	5	9	0	9	0	14	0/0
占行业内上市公司比重(%)	35.71	0	35.71	64.29	0	64.29	0	100.00	0/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年印刷和记录媒介复制业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
印刷和记录媒介复制业	1	0	1	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.10	0	0.20	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，未有公司首发上市；有 1 家沪 亿元，基本完成了融资计划。市公司进行增发融资。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 20132.01 万股；实际募集资金 12.20

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年印刷和记录媒介复制业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	412.57	12.96	365.23	1.68	372.89
流动资产	199.20	15.09	173.07	-1.36	185.33
占比 (%)	48.28	0.90	47.39	-1.46	49.70
非流动资产	213.38	11.03	192.15	4.57	187.56
占比 (%)	51.72	-0.90	52.61	1.46	50.30
流动负债	103.03	21.55	84.77	-11.26	102.91
占比 (%)	24.97	1.76	23.21	-3.38	27.60
非流动负债	20.06	29.55	15.46	7.91	14.17
占比 (%)	4.86	0.62	4.23	0.24	3.80
归属于母公司股东权益	278.36	9.25	254.80	6.82	244.52
占比 (%)	67.47	-2.29	69.76	3.36	65.57

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年印刷和记录媒介复制业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	192.69	7.86	178.65	3.26	193.06
利润总额	30.44	26.93	23.98	-19.12	32.51
归属于母公司所有者的净利润	25.98	31.61	19.74	-15.11	25.69

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年印刷和记录媒介复制业上市公司中共有 8 家公司实施了分红配股。其中，3 家上市公司实施送股或转增

股，8 家上市公司实施派息，其中 3 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年印刷和记录媒介复制业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	27.39	-0.84	28.23	-6.51	36.74
净资产收益率 (%)	9.33	1.59	7.75	-2	10.51
销售净利率 (%)	13.65	2.24	11.4	-2.87	14.15
资产净利率 (%)	6.76	1.14	5.62	-1.54	7.7

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年印刷和记录媒介复制业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.93	-0.11	2.04	0.21	1.8
速动比率	1.54	-0.14	1.68	0.31	1.36
资产负债率 (%)	29.83	2.39	27.44	-3.14	31.4

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年印刷和记录媒介复制业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	3.96	0.54	3.42	0.84	2.75
应收账款周转率	5.57	0.72	4.86	0.51	4.61
流动资产周转率	1.04	0.01	1.03	0	1.1
固定资产周转率	2.38	0.18	2.02	-0.03	2.21
总资产周转率	0.50	0.00	0.49	-0.01	0.54
净资产周转率	0.70	0.00	0.69	-0.03	0.79

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

东风股份

东风股份是国内烟标印刷领域的领军企业，主营业务为烟标印刷，同时涵盖纸品、基膜、油墨、涂料、电化铝、镭射膜、镭射转移纸，酒包、药包等中高端印刷包装设计与生产的全产业链条。

2021年，公司实现营业收入38.05亿元，同比增长23.97%；归属于上市公司股东的净利润为7.85亿元，同比增长43.39%；实现每股收益0.57元。毛利率为31.62%，同比下滑5.45个百分点；销售净利率为20.60%，同比增长2.85个百分点；净资产收益率为15.12%，同比增

长0.85个百分点。

2021年年末，公司的资产负债率为22.75%，同比下滑5.11个百分点。

四、上市公司在行业中的影响力

从行业整体情况来看，2021年行业总资产、营业收入、利润总额分别为6761.1亿元、7442.3亿元和428.4亿元，同比增长7.9%、15.0%、2.9%，其中上市公司占比分别为6.10%、2.59%和7.11%。在行业总体情况中占比较小，对行业影响力有限。

撰稿人：赵中平

审稿人：朱卫华

文教、工美、体育和娱乐用品制造业

一、文教、工美、体育和娱乐用品制造业总体概况

（一）行业整体运行情况

文教、工美、体育和娱乐用品制造业，含文教办公用品制造、乐器制造、工艺美术及礼仪用品制造、体育用品制造、玩具制造、游艺器材及娱乐用品制造6个行业中类，33个行业小类。2021年行业

规模以上企业营业收入和利润总额达到14364、775亿元，同比增长15.6%、20.3%。

（二）细分行业运行情况

1. 文教办公用品制造

广义的文教办公行业可以分为两类：传统文具行业和大办公行业，主要客户是目前的2.91亿在校学生和4.69亿的办公人群。按照消费品类可以分为文具制造、笔的制造、教学用模型及教具制造、墨水

墨汁制造及其他文教用品制造五个细分行业。

随着文教市场需求的增加，我国文教企业数量逐渐增多，文教行业迎来高速发展。如今受电子办公、无纸化学习等因素影响，我国文教行业整体增速放缓，呈现出稳定小幅增长的走势。在市场需求推动以及生产企业工艺技术水平提升进步之下，近年来，我国文具行业总产值整体稳定上升。

以文具行业为例，我国文具行业所处企业数量超过 8000 家，规模以上文具生产企业达到 1500 家，大部分集中在长三角和珠三角区域。在众多文具生产企业中销售额超过 1000 万元的占比仅 10%，而年销售量能达到 10 亿元量级的仅有得力集团、晨光文具、齐心集团、广博股份和真彩文具等极少数企业。当前我国文具行业市场格局较为分散，行业集中度较低，市场竞争形势激烈。2021 年国内文具行业重点企业得力集团、晨光股份、齐心文具、华茂集团、乐美文具的市场份额分别为 9.7%、8.4%、7.2%、5.1%、0.8%，CR5 达到了 31.2%。

随着国民经济水平不断提高，社会消费持续升级，国内市场对中高端文具的消费需求持续增加，过去以低端产品为主的市场格局将迎来改变。同时国内文具企业以市场需求为导向，加大研发投入，开发出更多新颖、满足消费者个性化需求和良好体验感的文具产品，为质优价高的中高端文具产品争取更多发展机遇和市场空间。头部龙头企业因其渠道铺设，品牌影

响、研发能力将在未来消费升级的市场中更具有竞争力，市场集中度将会提升，市场份额向头部集中。

2. 乐器制造业

乐器制造包括中国民族乐器、西洋乐器、电子乐器等各种乐器，以及各种乐器零部件和配套产品的制造。民族乐器在制作上多选择天然材料，金、石、丝、竹、革、木是我国民族乐器制作的六种重要材料，人们常用“六音”概称我国传统的民族器乐。西洋乐器多以金属为材质，如黄铜、红黄铜、白铜、铸铁等，并采用各种标准化木料，结构相对复杂。

乐器的消费者由个人、演艺市场以及音乐教育机构构成，其中主要消费群体为青少年音乐爱好者，该群体占据消费群体约 70%，以考学、培养兴趣爱好为目的。随着生活水平的提高和生活理念的改变，成年乐器消费者的数量也在逐渐增加，近年来，随着国内宏观经济的稳定发展，中国乐器制造业的市场规模稳定增长。

我国乐器制造业起步较早，经过多年发展，部分细分赛道已走出了龙头企业。我国乐器制造业偏向于出口型产业，目前以出口为主。2017 ~ 2021 年，乐器出口额保持迅猛增长，即使是市场规模遭遇重创的 2020 年，我国乐器出口额仍保持增长。2017 ~ 2021 年乐器出口额由 15.48 亿美元增长至 23.41 亿美元，复合增长率达到 10.9%。进口方面，乐器进口主要集中在高端乐器，如高端钢琴等，随着国内品牌的崛起，品牌认同度的提升，“国货”替代进口，消费者在乐器选择上更

偏向于国产品牌，乐器进口额与出口额比例有下降趋势。

3. 工艺美术及礼仪用品制造

按照国家统计局工业行业划分标准，工艺美术及礼仪用品制造产业分为雕塑工艺品、金属工艺品、漆器工艺品、天然植物纤维编织工艺品、抽纱刺绣工艺品、地毯挂毯工艺品、珠宝首饰及相关物品、其他工艺美术及礼仪用品，共九大类。

受疫情因素影响，近年来国内旅游与文化消费市场低迷，产业面临下行压力。2021年工艺美术及礼仪用品制造行业整体保持平稳向好态势，全年营业收入8906.9亿元，同比增长14.3%。其中，珠宝首饰及有关物品制造、其他工艺美术及礼仪用品制造、雕塑工艺品制造分别占比40.8%、18.3%、14.2%。珠宝首饰及有关物品制造同比增长23.3%，增长最快，其次是金属工艺品制造，同比增长15.5%。2021年规模以上企业平均营业收入前三行业为珠宝首饰及有关物品制造、金属工艺品制造、天然植物纤维编织工艺品制造，分别为8.06亿元、1.56亿元、0.88亿元。

2021年工艺美术及礼仪用品制造全行业规模以上企业利润总额为465.6亿元，同比增长18.7%。其中，珠宝首饰及有关物品制造利润额最高，为128.9亿元，同比增长24.3%。金属工艺品制造同比增长30.4%，增幅最大。从企业亏损情况来看，2021年全行业规模以上亏损企业共626个，同比减少4.6%，亏损总额22.5亿元，同比减少28.3%。其中，

珠宝首饰及有关物品制造亏损总额最高，共亏损6.7亿元，占全行业亏损总额的30%。

从行业内企业分布情况来看，全国工艺美术及礼仪用品制造业规模以上企业共计4839个，主要集中在其他工艺美术及礼仪用品制造领域，约占全行业企业总数的34.1%。其次是雕塑工艺品制造类企业，约占17.3%。

随着互联网与电商经营模式的迅速发展，工艺美术及礼仪用品制造企业都在寻求数字化转型，积极探索“创意+”新模式，通过直播、VR等技术手段拉近与年轻群体的距离，实现个性化定制与精准化营销。同时传统工艺实体店亟需转型升级，通过搭建数字公共服务平台，加强大数据运用，提高门店运营效率，完善消费者体验。

4. 体育用品制造业

体育用品制造行业包括球类制造、专项运动器材及配件制造、健身器材制造、运动防护用具制造、其他体育用品制造，其中占比最高的是专项运动器材及配件制造。

体育用品制造行业是整个体育产业的上游行业，其与体育产业息息相关。随着我国体育强国方针的不断推进和政策端对于发展体育产业的重视，虽2020年受疫情影响下降7.2%，但在2021年成功突破3万亿元大关，达到3.1万亿元。受益于整体行业繁荣，体育用品制造增长值也从2016年的2861亿元增长至2021年的3433亿元，年复合增长率为3.4%。

历经三十余年发展，我国体育用品制造业已经从原先纯粹的“委托加工”“贴牌生产”的劳动密集型工厂发展成为一个成熟完整上下游产业链的行业。在低端市场领域，参与者大多是中小企业，行业竞争较为激烈。以舒华体育、金陵体育为代表的企业加大研发投入，逐渐打造自己的品牌，逐渐在中端立稳脚跟，向高端进发，虽与国际一线品牌仍有所差距，但已经加入全球体育用品的竞争中。伴随着疫情的结束，线下体育活动和体育赛事的有序开展，体育用品制造将迎来新发展。

5. 玩具制造业

玩具品类繁多，按主要材质可分为塑胶玩具、毛绒玩具、布制玩具、木制玩具、金属玩具、纸质玩具等；按主要功能，可以分为益智玩具、机动玩具、电动玩具、电子玩具、智能玩具等；按照和动漫关联关系，可以分为动漫玩具和非动漫玩具。

随着我国玩具制造业持续发展，零售规模稳定增长，行业发展态势良好，市场空间不断拓展。2021年我国玩具市场零售额为855亿元，较2020年上升75亿元，同比增长9.6%，呈现小幅增长趋势。玩具根据品类可细分为游戏围栏、手办、拼插积木、盲盒等，根据2021年天猫平台玩具销售情况，除游戏围栏类产品均价达457.4元外，其余品类产品均价均不超过300元，中位数呈现百元以下趋势。

在出口方面，我国是全球最大的玩具生产国和出口国，出口规模呈现逐年上升

趋势，成为助推我国玩具市场蓬勃发展的重要一环。2021年我国玩具（不含游戏）出口额达461.2亿美元，同比增长37.7%，出口保持持续增长。2021年，我国玩具（不含游戏）第一出口目的地为美国，出口额为130.8亿美元，占比27.1%，呈现显著占比优势。

我国玩具行业目前市场格局较为分散，国产玩具品牌的市占率和影响力在国内仍整体偏弱。大多为中小企业，产业集中度较低，中低端市场竞争较为激烈。根据国家统计局统计，截至2021年年底，我国总人口为14.13亿元，其中0~14周岁人数为2.47亿元，占总人口的比重约为17.47%。构成了庞大的玩具消费群体，下游市场需求巨大。在全面二孩、三孩政策的相继实施及继续全面深化改革开放的大背景下，消费水平的提升、婴幼儿早教需求升级以及年轻一代父母消费观念的转变预计带来我国儿童玩具更为广阔的未来市场。随着互联网技术、人工智能蓬勃发展，智能化终端的快速应用，智能类、互动类产品越来越受欢迎，有望继续引领市场向高水平、健康的方向发展。

6. 游艺器材及娱乐用品制造业

游艺器材及娱乐用品制造业主要包括露天游乐场所游乐设备制造和游艺用品及室内游艺器材制造等。露天游乐场所游乐设备制造指主要安装在公园、游乐园、水上乐园、儿童乐园等露天游乐场所的电动及非电动游乐设备和游艺器材的制造。游艺用品及室内游艺器材制造指主要供室内、桌上等游艺及娱乐场所使用的游乐设

备、游艺器材和游艺娱乐用品，以及主要安装在室内游乐场所的电子游乐设备的制造。

2021 年上半年中国游艺器材及娱乐用品制造业营业收入已完成 233.38 亿元。随着中国游艺器材及娱乐用品制造业营业收入的增加，利润总额也随之增长，2020 年中国游艺器材及娱乐用品制造业利润总额达 27.13 亿元，较 2019 年增加了 3.05 亿元，同比增长 12.7%，2021 年上半年中国游艺器材及娱乐用品制造业利润总额已完成 11.98 亿元。

游戏游艺设备生产型企业较多，大多为中小企业，产业集中度较低，中低端市场竞争较为激烈。国内厂商大部分缺乏研

发能力，产品结构单一，主要集中在技术复杂度相对较低的常规产品，产品同质化竞争较为严重，主要定位于中低端市场。未来，随着行业监管完善以及消费市场的扩大，中国游艺行业将迎来发展的良机。下游行业交易规模增长，居民消费水平的提高为游艺用品的市场需求提供经济基础，为游艺用品及室内游艺器材行业提供新的发展动力。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年文教、工美、体育和娱乐用品制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	21	1511.57	15	1328.79	6	182.78	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	0.45	0.16	0.32	0.14	0.13	0.02	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年文教、工美、体育和娱乐用品制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
文教、工美、体育和娱乐用品制造业(家)	4	0	4	11	6	17	0	21	0/1
占行业内上市公司比重(%)	19.05	0	19.05	52.38	28.57	80.95	0	100.00	0/4.76

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年文教、工美、体育和娱乐用品制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	4	1	3	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.39	0.19	0.60	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 1 家公司在创业板上市；增发的 3 家公司中，有 2 家深市、1 家沪市公司。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 25556.81 万股；实际募集资金 15.32 亿元，基本完成了融资计划。

按行业大类划分，进行融资的 4 家公司均为文教、工美、体育和娱乐用品制造业。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年文教、工美、体育和娱乐用品制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	670.94	1.75	444.22	11.51	395.62
流动资产	466.00	0.78	283.6	19.41	230.15
占比 (%)	69.45	-0.67	63.84	4.22	58.17
非流动资产	204.93	4.03	160.62	-0.14	165.47
占比 (%)	30.54	0.67	36.16	-4.22	41.83
流动负债	296.30	2.20	171.06	22.98	139.25
占比 (%)	44.16	0.19	38.51	3.59	35.2
非流动负债	35.96	46.92	6.77	-10.74	10.28
占比 (%)	5.36	1.65	1.52	-0.38	2.6
归属于母公司股东权益	336.49	-1.68	262.33	6.33	240.36
占比 (%)	50.15	-1.75	59.05	-2.88	60.76

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年文教、工美、体育和娱乐用品制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	518.60	17.25	337.75	10.32	288.49
利润总额	-5.41	77.58	21.26	-16.66	24.85
归属于母公司所有者的净利润	-8.29	67.76	17.29	-19.16	20.07

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年文教、工美、体育和娱乐用品制造业上市公司中共有 11 家公司实施了分红配股。其中，2 家上市公司实施送股或转增股，11 家上市公司实施派

息，其中 2 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年文教、工美、体育和娱乐用品制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	19.28	-2.74	24.67	-4.08	30.08
净资产收益率 (%)	-2.46	5.05	6.59	-2.08	8.35
销售净利率 (%)	-1.77	4.46	4.92	-1.95	7.18
资产净利率 (%)	-1.38	2.81	3.94	-1.53	5.41

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年文教、工美、体育和娱乐用品制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.57	-0.02	1.66	-0.05	1.65
速动比率	1.04	-0.02	1.33	0	1.29
资产负债率 (%)	49.52	1.84	40.03	3.21	37.8

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年文教、工美、体育和娱乐用品制造业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	2.67	0.45	4.67	0.3	4.26
应收账款周转率	4.40	0.67	5.22	-1.02	6.47
流动资产周转率	1.12	0.13	1.3	-0.04	1.31
固定资产周转率	6.20	0.67	4.91	-0.09	5.27
总资产周转率	0.78	0.11	0.8	0.01	0.75
净资产周转率	1.52	0.28	1.3	0.03	1.21

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

晨光股份

晨光文具成立于 2008 年，于 2015 年在上海证券交易所成功上市，后将公司证券简称由“晨光文具”变更为“晨光股份”。公司主要从事晨光及所属品牌书写工具、学生文具、办公文具及其他产品等的设计、研发、制造和销售以及互联网和电子商务平台晨光科技；新业务主要是零售大店业务九木杂物社、晨光生活馆和办公直销业务晨光科力普。公司是文具行业

“自主品牌 + 内需市场”的领跑者，率先在竞争激烈的内需市场确立了自主品牌销售的龙头地位。公司不断拓展新业务模式，通过高端化、线上提升等战略举措，数字化、MBS、兼并购等战略支撑，实现“让学习和工作更快乐更高效”的使命，向“世界级晨光”迈进。2015 ~ 2021 年收入从 37.49 亿元提升至 176.07 亿元，CAGR 为 29.40%；归母净利润从 4.23 亿元提升至 15.18 亿元，CAGR 为 25.72%，业绩稳健成长，ROE 稳定超 20%。

撰稿人：李 旻 吴劲草

审稿人：董岚枫 王 勇

石油加工、炼焦及核燃料加工业

一、石油加工、炼焦及核燃料加工业总体概况

(一) 行业整体运行情况

截至 2021 年年底，全国石油加工、炼焦和核燃料加工业规模以上企业数量为 2229 家，其中 421 家出现亏损，平均亏损金额为 8259 万元。石油加工、炼焦及核燃料加工行业资产合计 41344.07 亿元，较 2020 年增加 10.44%；实现销售收入 5069.9 亿元，较 2020 年增加 41.78%；完成利润总额 2738.32 亿元，较 2020 年增加 164.59%。

(二) 细分行业运行概况

截至 2021 年年底，全国规模以上石油加工企业数量为 2139 家，全国原油加工量 7.0 亿吨，较 2020 年的 6.7 亿吨增加 4.32%；汽油产量 1.5 亿吨，较 2020 年增加 17.35%；煤油产量 3943.9 万吨，较 2020 年的 4049.4 万吨增加 2.61%；行业实现利润总额 2678.60 亿元，较 2020 年的 868.50 亿元增加 208.42%。炼焦行业焦炭产量 4.7 亿吨，较 2020 年减少 1.42%，基本持平。核燃料加工业受益于核发电量平稳提升，2021 年全国核发电量 4075.2 亿千瓦时，较 2020 年增加 11.27%。

(一) 行业内上市公司基本情况

二、行业内上市公司发展概况

表 1 2021 年石油加工、炼焦及核燃料加工业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
石油加工、炼焦和核燃料加工业	16	2032.84	15	2007.69	1	25.15	0	0	0	0
占沪深北三市比重 (%)	0.34	0.22	0.32	0.22	0.02	0	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年石油加工、炼焦及核燃料加工业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
石油加工、炼焦和核燃料加工业(家)	9	0	9	6	1	7	0	16	0/0
占行业内上市公司比重 (%)	56.25	0	56.25	37.50	6.25	43.75	0	100.00	0/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年石油加工、炼焦及核燃料加工业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
石油加工、炼焦及核燃料加工业	2	0	1	1
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.19	0	0.20	14.29

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，增发的 1 家美锦能源在深市创业板上市。

按行业大类划分，进行融资的 2 家公司

中均属于石油加工、炼焦及核燃料加工业，占比 0.19%。

从融资效果看，上述公司实际发行数

量为 60883.32 万股；实际募集资金 25.55 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年石油加工、炼焦及核燃料加工业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	2302.46	7.50	2107.23	7.91	1941.68
流动资产	892.22	12.42	795.68	-0.83	798.92
占比 (%)	38.75	1.70	37.76	-3.33	41.15
非流动资产	1410.24	4.60	1311.55	14.01	1142.76
占比 (%)	61.25	-1.70	62.24	3.33	58.85
流动负债	795.12	0.80	754.63	7.15	700.8
占比 (%)	34.53	-2.29	35.81	-0.25	36.09
非流动负债	240.05	22.58	193.57	26.88	149.23
占比 (%)	10.43	1.28	9.19	1.37	7.69
归属于母公司股东权益	1184.58	9.41	1084.61	5.83	1020.62
占比 (%)	51.45	0.90	51.47	-1.01	52.56

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年石油加工、炼焦及核燃料加工业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	2462.03	31.61	1869.26	-18.09	2273.8
利润总额	157.17	116.78	74.06	-14.3	85.56
归属于母公司所有者的净利润	116.22	104.74	58.07	-11.08	64.55

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年石油加工、炼焦及核燃料加工业上市公司中共有 9 家公司实施了分红配股。其中，1 家上市公司实施送股或转增股，10 家上市公司实施派息，其

中 1 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年石油加工、炼焦及核燃料加工业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	18.24	1.57	16.64	2.08	14.54
净资产收益率 (%)	9.81	4.57	5.35	-1.02	6.32
销售净利率 (%)	5.14	1.88	3.33	0.32	2.99
资产净利率 (%)	5.69	2.71	3.07	-0.46	3.5

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年石油加工、炼焦及核燃料加工业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.12	0.12	1.05	-0.08	1.14
速动比率	0.87	0.04	0.87	-0.01	0.89
资产负债率 (%)	44.96	-1.01	45.00	1.12	43.78

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年石油加工、炼焦及核燃料加工业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	12.08	1.96	10.01	-0.19	10.22
应收账款周转率	32.28	8.13	24.06	-2.98	26.95
流动资产周转率	2.92	0.57	2.34	-0.36	2.7
固定资产周转率	3.55	0.56	2.83	-0.58	3.4
总资产周转率	1.11	0.19	0.92	-0.25	1.17
净资产周转率	2.03	0.37	1.66	-0.46	2.12

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

上海石化

上海石化是中国最大的炼油化工一体化综合性石油化工企业之一，也是中国重要的成品油、中间石化产品、合成树脂和合成纤维生产企业。公司产品分为四

个大类，其中石油产品包括：汽油、柴油、航空煤油、液化石油气等；化工产品包括：乙烯、丙烯、丁二烯、纯苯、对二甲苯、精对苯二甲酸、丙烯腈、乙二醇、环氧乙烷、醋酸乙烯、碳五等；合成树脂及合纤聚合物产品包括：聚乙烯、聚丙烯、聚酯、聚乙烯醇等；合成纤维产品包括：腈纶、涤纶短纤维、涤纶长丝等。

公司 2021 年实现营业收入 892.80 亿

元，较2020年增加19.51%。实现归母净利润20.01亿元，比2020年同比增加218.63%。

从销售收入的产品构成来看，公司石油产品收入占总收入的62.03%，2021年共实现营业收入550.74亿元，较2020年增加27.84%；毛利率30.50%，比2020年增加2.39个百分点。石化产品收入占比24.66%，实现营业收入218.95亿元，比2020年增加10.38%；毛利率5.57%，比2020年减少12.22个百分点。树脂及塑料收入占比11.27%，实现营业收入100.06亿元，比2020年增加5.59%；毛利率7.78%，比2020年减少14.82个百分点。合成纤维收入占比1.56%，实现营业收入13.81亿元，比2020年减少6.75%；毛利率-38.43%，比2020年减少19.25个百分点。公司其他主营业务占比0.49%，2021年实现营业收入4.35亿元，比2020年增加3.08%；毛利率为-32.66%，比2020年减少34.37个百分点。公司其他业务收入占比0.55%，实

现营业收入4.89亿元，比2020年增加19.27%；毛利率19.52%，比2020年减少14.87个百分点。从销售地区看，中国大陆销售收入总额为810.38亿元，占比90.77%，比2020年增加1.05%；国外地区销售收入为82.43亿元，占比9.23%，比2020年减少1.05%。

四、上市公司在行业中的影响力

2021年，行业的资产规模、营业收入及利润总额稳定增长。截至2021年年底，全行业总资产达41344.07亿元，上市公司占比由2020年的5.63%下降至5.57%；行业全年实现主营业务收入55398.00亿元，上市公司占比由2020年的4.45%略微下降至4.44%；行业全年实现利润总额2738.32亿元，其中上市公司占比由2020年的7.16%下降至5.74%。

撰稿人：陈悦

审稿人：宋涛

化学原料及化学制品制造业

一、化学原料及化学制品制造业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年1~12月，我国规模以上

(主营业务收入达到2000万元及以上)化学原料及化学制品为22332家，亏损企业达到3305家，平均亏损金额为1886.84万元。行业累计总资产86996.60亿元，较2020年增加12.0%。实现销售收入82958.90亿元，较2020年增加了31.4%，利润总额8019.4亿元，较2020

年同比增加 88.4%。

二、行业内上市公司发展概况

(二) 细分行业运行概况

按证监会行业分类，化学原料及化学制品下无细分行业。

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年化学原料及化学制品制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
化学原料和化学制品制造业	309	44553.98	211	34633.34	76	7608.51	19	2214.45	3	97.67
占沪深北三市比重 (%)	6.58	4.85	4.49	3.77	1.62	0.83	0.40	0.24	0.06	0.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年化学原料及化学制品制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
化学原料和化学制品制造业 (家)	104	19	123	107	76	183	3	309	4/8
占行业内上市公司比重 (%)	33.66	6.15	39.81	34.63	24.60	59.22	0.97	100.00	1.29/2.59

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年化学原料及化学制品制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
化学原料及化学制品制造业	74	37	37	0
沪深两市总数	732	396	318	7
占比 (%)	7.17	7.06	7.37	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 37 家公司中，有 0 家在中小板上市，17 家在创业板上市；增

发的 37 家公司中，有 8 家沪市、29 家深市及 0 家中小板公司。

按行业大类划分，进行融资的 74 家公司全部属于化学原料及化学制品制造业，在沪深两市融资公司中占比 7.17%。

从融资效果看，上述公司实际发行数

量为 749839.89 万股；实际募集资金 759.90 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年化学原料及化学制品制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	24207.11	18.18	19638	8.78	17620.9
流动资产	10751.96	22.13	8414	10.59	7384.28
占比 (%)	44.42	1.44	42.85	0.7	41.91
非流动资产	13455.15	15.20	11224	7.47	10236.6
占比 (%)	55.58	-1.44	57.15	-0.7	58.09
流动负债	8359.23	12.50	7103.04	4.17	6651.11
占比 (%)	34.53	-1.74	36.17	-1.6	37.75
非流动负债	2656.28	17.72	2149.86	2.65	2121.98
占比 (%)	10.97	-0.04	10.95	-0.65	12.04
归属于母公司股东权益	12435.85	23.33	9695.77	14.3	8209.65
占比 (%)	51.37	2.15	49.37	2.38	46.59

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年化学原料及化学制品制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	17314.41	33.88	12168.7	-0.73	11662.2
利润总额	2472.36	149.42	894.27	89.16	359.03
归属于母公司所有者的净利润	1961.91	156.42	694.1	133.23	198.12

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年化学原料及化学制品制造业上市公司中共有 242 家公司实施了分红配股。其中，49 家上市公司实施送股或转增股，239 家上市公司实施派息，其

中 45 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年化学原料及化学制品制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	24.39	4.07	20.64	-0.98	21.65
净资产收益率 (%)	15.78	8.19	7.16	3.65	2.41
销售净利率 (%)	12.03	5.87	5.87	3.21	1.92
资产净利率 (%)	9.32	5.26	3.79	1.94	1.29

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年化学原料及化学制品制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.29	0.10	1.18	0.07	1.11
速动比率	0.99	0.05	0.94	0.09	0.85
资产负债率 (%)	45.51	-1.79	47.12	-2.26	49.79

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年化学原料及化学制品制造业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	6.05	0.46	5.45	0.04	5.24
应收账款周转率	10.78	1.94	8.81	-0.32	8.87
流动资产周转率	1.77	0.22	1.52	-0.11	1.58
固定资产周转率	2.55	0.48	1.94	-0.09	1.99
总资产周转率	0.77	0.11	0.65	-0.05	0.67
净资产周转率	1.44	0.17	1.25	-0.13	1.33

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 万华化学

公司是一家全球化运营的化工新材料

公司，依托不断创新的核心技术、产业化装置及高效的运营模式，为客户提供更具竞争力的产品及解决方案。公司业务涵盖 MDI、TDI、聚醚多元醇等聚氨酯产业集群，丙烯酸及酯、环氧丙烷等石化产业集群，水性 PUD、PA 乳液、TPU、ADI 系

列等功能化学品及材料产业集群。所服务的行业主要包括：生活家居、运动休闲、汽车交通、建筑工业和电子电器等。在生产领域，国内烟台、宁波、珠海等地生产基地稳定运营。在研发领域，烟台、北京、佛山、上海等地的研发中心已逐渐成型，北美技术中心在休斯敦正式投入使用。另外，万华化学在欧洲、美国、日本等多个国家和地区均设有公司和办事处。

2021年，公司实现营业收入1455.38亿元，同比增长98.19%；实现归母净利润246.49亿元，同比增长145.47%。2021年，公司聚氨酯板块实现毛利212.15亿元，毛利占比为55.51%，依旧为公司主要利润来源，毛利率为35.07%，较2020年增加0.61个百分点；石化板块实现毛利104.93亿元，创下石化板块盈利新高，毛利占比为27.45%，毛利率为17.09%，较2020年增加9.45个百分点，石化板块展现出突出的业绩弹性；新材料板块实现毛利32.87亿元，连年保持高速增长，毛利占比为8.60%，毛利率为21.25%，较2020年增加2.31个百分点。从产品价格上来看，聚氨酯、石化、新材料板块均价分别为15551元/吨、6116元/吨、20347元/吨，同比增加30%、增加66%、增加42%；从销量上来看，聚氨酯、石化、新材料分别同比增加35%、增加60%、增加37%，均实现量价齐升。

2021年，公司销售毛利率为26.26%，同比下降1.94个百分点；销售净利率为17.2%，同比增长21.31个百分点；净资产收益率ROE为42.03%，同比

增长20个百分点；资产负债率为37.99%，同比增长7.69个百分点。2021年，公司流动比率、速动比率、存货周转率、应收账款周转率分别为0.74%、0.55%、7.95%、19.46%，分别同比增长0.14个百分点、增长0.08个百分点、增长1.73个百分点、增长5.79个百分点。

（二）华鲁恒升

公司是多业联产的现代化工企业，主要产品为尿素、DMF（一种化工原料）、醋酸和三甲胺。公司专注于主业优化、技术升级和资源利用，扎实推进产业链的延伸拓展和产品的升级换代，在优化结构中打造产业平台，在技术进步中增强竞争实力，在快速成长中提升行业地位，打造了洁净煤气化、羰基合成、“一头多线”柔性多联产等多个产业和技术平台，主要经济指标保持了快速增长。公司拥有多项国家专利，部分成果获得全国、行业和山东省科技进步奖。公司将加快结构调整和优化产业布局，推动传统产能改造升级，积极发展合成气下游深加工项目，与石油化工下游产业链融合，打造高端新材料板块。

2021年，公司实现营业收入266.36亿元，同比增加103.10%；实现归母净利润72.54亿元，同比增加303.37%。随着国内疫情得到有效控制，化工品下游需求持续向上，加之国际能源价格上涨助推部分化工产品市场景气度提升，产品价格呈现高位运行状态。同时，2021年公司投产10万吨/年草酸、16.66万吨/年己二

酸、30万吨/年DMC、30万吨/年己内酰胺等新增产能。在产品价格上涨以及投放产能放量的推动下，公司业绩大幅上涨。目前，公司加速布局新材料项目，远期荆州基地有望再造一个德州基地，成长可期。

2021年，公司销售毛利率为35.49%，同比增长0.66个百分点；销售净利率为27.23%，同比增长0.99个百分点；净资产收益率ROE为38.46%，同比增长26.35个百分点；资产负债率为29.28%，同比增长13.39个百分点。2021年，公司流动比率、速动比率、存货周转率、应收账款周转率分别为1.99%、1.74%、26.19%、536.28%，分别同比增长1.11个百分点、增长0.94个百分点、下降7.9个百分点、增长79.67个百分点。

（三）新安股份

公司是国家创新型企业，主营作物保护、有机硅材料。公司开发形成以草甘膦原药及剂型产品为主导，杀虫剂、杀菌剂等多品种同步发展的产品群；围绕有机硅单体合成，搭建从硅矿冶炼、硅粉加工、单体合成、下游制品加工的完整产业链，形成硅橡胶、硅油、硅树脂、硅烷偶联剂等系列产品，成为拥有全产业链优势的有机硅企业。公司通过终端化、平台化、国际化战略，正式向现代服务型企业转型。

2021年，公司实现营业收入189.77亿元，同比增长51.45%；实现归母净利润26.54亿元，同比增长354.56%。2021年年末公司资产总额171.99亿元，同比增长38.03%；负债总额73.64亿元，同

比增长41.07%；所有者权益98.35亿元，同比增长35.90%。

2021年，公司销售毛利率为25.58%，同比增长0.79个百分点；销售净利率为14.29%，同比增长1.77个百分点；净资产收益率ROE为34.37%，同比增长24.78个百分点；资产负债率为52.08%，同比增长5.05个百分点。2021年，公司流动比率、速动比率、存货周转率、应收账款周转率分别为1.56%、1.05%、6.41%、15.54%，分别同比增长0.22个百分点、增长0.04个百分点、下降0.99个百分点、增长0.79个百分点。

（四）巨化股份

公司是经浙江省人民政府批准，由巨化集团公司独家发起，采用募集方式设立的股份有限公司，是国内领先的氟化工、氯碱化工综合配套的氟化工制造业基地。公司形成液氯、氯仿、三氯乙烯、四氯乙烯、AHF为配套原料支撑的氟制冷剂、有机氟单体、氟聚合物完整的产业链。公司核心产业氟化工及其他主导产品在规模、技术上处于行业领先水平。“巨化”牌商标为中国驰名商标。公司氟产品系列、有机氯产品系列、硫酸系列获“浙江省名牌产品”。

2021年，公司实现营业收入179.86亿元，同比增长12.03%，其中主营业务收入142.69亿元，同比增长34.05%；实现归母净利润11.09亿元，同比增长1063%。2021年公司制冷剂、氟聚合物、氟化工原料均价分别为19220元/吨、

57235 元/吨、4531 元/吨（不含税，下同），分别同比增加 41.6%、增加 39.0%、增加 80.91%；产量分别为 45.3 万吨、3.8 万吨、80.8 万吨，分别同比增加 3.6%、增加 31.5%、减少 3.5%；产能利用率分别为 75.6%、90.74%、84.87%。其中，HFCs 制冷剂 2021 年产量、外销量分别为 28.7 万吨、21.4 万吨，分别同比增加 2.6%、增加 3.2%。受能耗双控等影响，公司主要原材料价格大幅上涨，进而推动公司产品价格上涨，同时公司产品销量增加，因而 2021 年公司业绩在产品量价齐升的推动下大幅提升。

2021 年，公司销售毛利率为 14.13%，同比增长 0.53 个百分点；销售净利率为 5.99%，同比增长 8.39 个百分点；净资产收益率 ROE 为 8.59%，同比增长 7.84 个百分点；资产负债率为 34.41%，同比下降 1.73 个百分点。2021 年，公司流动比率、速动比率、存货周转率、应收账款周转率分别为 1.73%、1.24%、11.01%、21.26%，分别同比下降 0.56 个百分点、下降 0.62 个百分点、下降 2.97 个百分点、下降 12.12 个百分点。

（五）扬农化工

公司为国家重点高新技术企业，中国拟除虫菊酯类农药生产基地，全国化工企业环境保护先进单位。公司积极发展环境友好型农药，现拥有省拟除虫菊酯类农药工程研究中心、省农药清洁生产重点实验室、全国农药标准化技术委员会拟除

虫菊酯工作组等创新平台。公司以振兴民族菊酯工业为己任，坚持自主创新，实施名牌战略，积极推进我国农药产业结构升级。现已形成以菊酯为核心，农药为主导，精细化学品为补充的多元化产品格局。“墨菊”被认定为“江苏省重点培育和发展的国际知名品牌”，入选“江苏省双百品牌”产品，子公司获得“绿色工厂”称号。

2021 年，公司实现营业收入 118.41 亿元，同比增加 20.45%，归母净利润 12.22 亿元，同比增加 1.02%；多产快销、降本增效助力主要经营指标保持稳中有升。2021 年主要原材料异丁醛、异戊二烯、甲苯、三氯化磷、三氟三氯乙烷价格分别同比增长 126.6%、48.6%、46.3%、55.9%、50.2%，通过密切产销衔接、以量补价，公司杀虫剂、除草剂全年销量达到 1.62 万吨、5.48 万吨，分别同比增加 5.28%、增加 8.78%，实现原药销售额增长 13.2%、海外贸易业务同比增长 93.4%，经营业绩创历史新高。

2021 年，公司销售毛利率为 23.06%，同比下降 0.12 个百分点；销售净利率为 10.33%，同比下降 0.16 个百分点；净资产收益率 ROE 为 18.96%，同比下降 3.03 个百分点；资产负债率为 59.92%，同比增长 1.38 个百分点。2021 年，公司流动比率、速动比率、存货周转率、应收账款周转率分别为 1.37%、1.05%、5.21%、7.02%，分别同比下降 0.18 个百分点、下降 0.11 个百分点、增长 0.77 个百分点、下降 0.35 个百分点。

(六) 鲁西化工

公司是集化工、化肥、装备制造及科技研发于一体的综合性化工企业。产品涵盖化工和化肥两大领域、五大系列七十多个品种。公司主导产品化肥产销量曾连续多年全国排名第一，连续多年列入中国石油和化工行业综合效益百强、销售收入百强和中国化学肥料制造业销售收入百强企业。

2021年，公司实现营业收入317.94亿元，同比增长80.73%；实现归母净利润46.19亿元，同比增长459.95%。2021年年末公司资产总额321.16亿元，同比增长0.76%；负债总额140.45亿元，同比下降19.69%；所有者权益180.70亿

元，同比增长25.61%。

2021年，公司销售毛利率为30.42%，同比增长0.92个百分点；销售净利率为14.53%，同比增长2.1个百分点；净资产收益率ROE为28.68%，同比增长22.2个百分点；资产负债率为8.77%，同比下降2.83个百分点。2021年，公司流动比率、速动比率、存货周转率、应收账款周转率分别为0.31%、0.11%、12.08%、429.88%，分别同比增长0.05个百分点、下降0.01个百分点、增长2.4个百分点、增长180.14个百分点。

四、上市公司在行业中的影响力

表9 化学原料和化学制品制造业行业2019~2021年总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021年		2020年		2019年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产(亿元)	86996.6	27.83%	77657.5	26.61%	73652.3	25.50%
营业收入(亿元)	82958.9	20.87%	63117.4	20.28%	65776.2	19.22%
利润总额(亿元)	8019.4	30.83%	4257.6	21.31%	3481	13.36%

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2021年行业资产规模、营业收入、利润总额较2020年均有所增长，分别增长了12.03%、31.44%、88.35%。上市公司在其中占比都出现了较大幅度的增长，截至2021年年底，全行业累计总资产达86996.6亿元，上市公司占比由2020年的26.61%提升至27.83%；全行业全年实现营业收入82958.9亿元，上市公司

占比由2020年的20.28%提升至20.87%；全行业全年实现利润总额8019.4亿元，上市公司占比由2020年的21.31%提升至30.83%。

撰稿人：徐正凤

审稿人：吴轩

医药制造业

一、医药制造业总体概况

2021年，受国内外新冠疫情的持续影响，国内对医药采购、治疗等需求增强，中国医药制造业实现高速增长。从增加值数据来看，2021年规模以上医药工业增加值同比增长24.80%，增速较上年同期增加18.90个百分点，高于全国工业整体增速15.20个百分点。

从营业收入数据来看，2021年医药工业规模以上企业实现主营业务收入29288.50亿元，同比增加20.10%，增速较上年同期增加15.60个百分点，增速高于全国工业整体增速0.70个百分点。

从盈利水平数据看，2021年医药工业规模以上企业实现利润总额6271.40亿

元，同比增加77.90%，增速较上年同期增加65.10个百分点，高于全国工业整体增速43.60个百分点。利润增速高于主营业务收入增速，2021年主营业务收入利润率较上年增长7.31个百分点。

从出口数据看，2021年医药工业规模以上企业实现出口交货值3405.00亿元，同比增加64.60%，增速较上年同期增加28.00个百分点。根据海关进出口数据，2021年医药品出口额为496.25亿美元，同比增加115.50%，增速较上年增加88.90个百分点。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年医药制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
医药制造业	293	49917.28	173	33168.97	65	10024.15	47	6440.72	8	283.44
占沪深北三市比重 (%)	6.24	5.43	3.68	3.61	1.38	1.09	1.00	0.70	0.17	0.03

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年医药制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
医药制造业 (家)	83	47	130	90	65	155	8	293	4/2
占行业内上市公司 比重 (%)	28.33	16.04	44.37	30.72	22.18	52.90	2.73	100.00	1.37/0.68

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年医药制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
医药制造业	57	31	26	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	5.52	5.92	5.18	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 31 家公司中，有 0 家在中小板上市，7 家在创业板上市；增发的 26 家公司中，有 7 家沪市、19 家深市及 0 家中小板公司。

从融资效果看，上述公司实际发行数

量为 357749.95 万股；实际募集资金 859.88 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年医药制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	19852.35	12.89	17057.9	10.14	14938.4
流动资产	11093.25	14.02	9359.27	10.42	8171.99
占比 (%)	55.88	0.56	54.87	0.14	54.7
非流动资产	8759.10	11.48	7698.61	9.79	6766.42
占比 (%)	44.12	-0.56	45.13	-0.14	45.3
流动负债	5214.76	6.86	4851.12	6.18	4425.34
占比 (%)	26.27	-1.48	28.44	-1.06	29.62
非流动负债	1459.85	-2.23	1468.75	7.28	1320.46
占比 (%)	7.35	-1.14	8.61	-0.23	8.84
归属于母公司股东权益	12491.43	18.05	10088.3	12.57	8610.97
占比 (%)	62.92	2.76	59.14	1.28	57.64

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年医药制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	10231.27	14.22	8908.12	1.4	8452.35
利润总额	1571.30	86.35	925.71	5.81	852.31
归属于母公司所有者的净利润	1261.71	124.33	653.96	5.16	607.44

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年医药制造业上市公司中共有 212 家公司实施了分红配股。其中，34 家上市公司实施送股或转增股，208 家

上市公司实施派息，其中 30 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年医药制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	51.19	0.66	49.21	-0.16	48.61
净资产收益率 (%)	10.10	4.79	6.48	-0.46	7.05
销售净利率 (%)	12.85	5.92	8.01	0.27	7.87
资产净利率 (%)	7.02	3.29	4.38	-0.12	4.55

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年医药制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	2.13	0.13	1.93	0.07	1.85
速动比率	1.71	0.12	1.52	0.12	1.39
资产负债率 (%)	33.62	-2.62	37.05	-1.29	38.46

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年医药制造业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	2.43	0.22	2.24	0.03	2.2

续表

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
应收账款周转率	4.99	0.22	4.63	-0.14	4.76
流动资产周转率	0.98	0.00	1.00	-0.06	1.05
固定资产周转率	3.12	0.15	2.98	-0.21	3.19
总资产周转率	0.55	0.01	0.55	-0.03	0.58
净资产周转率	0.84	-0.01	0.88	-0.07	0.94

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

（一）恒瑞医药

恒瑞医药是国内知名的抗肿瘤药、手术用药的研究和生产基地之一。公司产品涵盖了抗肿瘤药、手术麻醉类用药、造影剂、特殊输液、糖尿病药、自身免疫药、心血管药、眼科用药等众多领域，已形成比较完善的产品布局。公司作为国内医药创新和高质量发展的代表企业，在美国制药经理人杂志（PharmExec）公布的 2021 年全球制药企业 TOP50 榜单中，连续第 3 年上榜，从 2019 年的第 47 位升至第 38 位，排名逐年攀升。在全球投行 Torrey 公布的 2021 年《全球 1000 强药企报告》中，公司位列全球第 24 位。近年来，在创新、国际化发展战略驱动之下，公司创新研发结出硕果，屡次让中国医药原研之光闪耀在国际舞台，高质量发展不断赢得关注和认可。

2021 年，公司实现营业收入 259.06 亿元，同比下降 6.59%；归属于母公司所有者的净利润 45.30 亿元，同比下

降 28.41%。

（二）片仔癀

1999 年 12 月，公司由成立于 1956 年的原漳州制药厂改制创立。2003 年 6 月，公司在上交所挂牌上市交易。2006 年，公司成为经国家商务部认定的首批“中华老字号”企业之一。2008 年，公司成为经国家科技部认定的首批“国家级高新技术企业”之一，并连续通过高新技术企业复审及重新认定；控股子公司片仔癀化妆品于 2020 年首次被认定为高新技术企业。2011 年，“漳州片仔癀制作技艺”被列入第三批“国家级非物质文化遗产项目名录”。

2021 年，公司实现营业总收入 80.22 亿元，同比增加 15.11 亿元，增长 23.20%；实现净利润 24.64 亿元，同比增加 7.75 亿元，增长 45.86%。

（三）智飞生物

护航生命，传递健康，作为有使命、有担当的全球重要疫苗研发与供应方，智飞生物致力于助力构建全球免疫屏障。二十年来，智飞生物始终坚持“社会效益

第一，企业效益第二”的经营宗旨，专注传染病防控，创新研发，服务民众，不断为健康中国贡献力量。以“技术+市场”双轮驱动的发展模式，诊断、预防、治疗协同发展，公司现已发展成为集疫苗、生物制品研发、生产、销售、配送及进出口为一体的国际化、全产业链高科技生物制药企业。

公司共有 11 种产品上市在售，1 种产品附条件上市，包括预防流脑、宫颈癌、肺炎、轮状病毒等传染病的疫苗产品，也涵盖提供结核感染诊断、预防、治疗有效解决方案的药品，覆盖人群包括婴幼儿、青少年、成人，切实为传染病防控提供了产品支持，为国民提供了多元化的疾病防护选择。

2021 年，公司实现营业收入 306.52 亿元，较上年同期增长 101.79%；实现归属于母公司所有者的净利润 102.09 亿元，较上年同期增长 209.23%。

（四）万泰生物

作为一家从事体外诊断试剂、仪器与疫苗研发、生产及销售的高新技术企业，万泰生物三十年来，公司始终恪守“以创新求发展、以质量保生存”的经营理念，坚持自主创新、攻克关键技术，现已发展成为国内领先、国际知名的体外诊断试剂和疫苗研发领先型企业。

体外诊断领域，可分为国内市场和国际市场两方面来看。在国家防疫政策的严格管控下，国内检测市场已基本复苏，公司体外诊断业务得到恢复并取得一定增

长。其中，化学发光、酶免、质控品、分子诊断等产品线均取得较大突破。于国际市场而言，公司新冠检测产品通过欧盟 CE 认证、德国 BfArm 自检试剂白名单等境外许可，新冠诊断试剂的大量出口在支援抗疫的同时，也为公司带来了较好的经济回报。公司与跨国企业的技术合作，也为公司带来了不错的经济回报。

疫苗领域，公司已形成完整的上游原始创新理论研究、中游工程技术转化、下游产业化和产品质量控制的全链条体系。公司在创新疫苗研发领域已有深厚的科技积淀，多个产品处于国内领先、国际先进水平。基于全球独有的大肠杆菌原核表达系统的病毒样颗粒疫苗技术平台开发的系列疫苗中，戊型肝炎疫苗和二价宫颈癌疫苗已上市，二价宫颈癌疫苗报告期内通过 WHO PQ 认证，九价宫颈癌疫苗正在进行 III 期临床试验；传统的冻干水痘减毒活疫苗获得 III 期临床试验研究报告；新型冻干水痘减毒活疫苗（VZV-7D）正在开展 II b 期临床试验；鼻喷新冠疫苗的海外 III 期临床试验工作顺利推进；为扩展产品线引进的多糖结合疫苗技术路线——20 价肺炎多糖结合疫苗已获得临床试验批件等。

2021 年，公司实现收入 57.50 亿元，比上年同期增长 144.25%；归属于母公司的净利润为 20.21 亿元，比上年同期增长 198.59%。

（五）云南白药

1902 年，曲焕章创制云南白药，作

为中国驰名商标，云南白药名列首批国家创新型企业，是享誉中外的中华老字号品牌。1971 年根据周恩来总理指示建厂，1993 年作为云南首家上市公司在深交所上市，1996 年实现品牌的完整统一，1999 年成功实施企业再造，2005 年推出“稳中央、突两翼”产品战略，2010 年开始实施“新白药、大健康”产业战略，从中成药企业逐步发展成为我国大健康产业领军企业之一。自 1993 年上市以来，连续 29 年实现对股东分红。2016 年至 2019 年期间，公司分两步走完成了混合所有制改革，以体制创新进一步激发了企业发展动能。2021 年，云南白药提出“守护生命与健康”的企业愿景，将深度聚焦中医药、口腔护理、皮肤科学、女性关怀和骨伤科 5 个方向持续发力，解决用户骨骼、牙齿、眼睛和综合循环系统的问题。

2021 年，公司实现营业收入 363.74 亿元，较上年同期的 327.43 亿元净增 36.31 亿元，增幅 11.09%；归属于上市公司股东的净利润 28.04 亿元，较上年同期的 55.16 亿元下降 27.12 亿元，降幅为 49.17%。

（六）长春高新

公司上市 20 余年来，从成立之初的以高新区基础设施建设为主业，成功转型成为一家专注于医药科技创新领域、实施产业投资的企业集团。

子公司金赛药业作为国内第一家重组人生长激素生产企业，长期致力于儿童矮

小症治疗药物重组人生长激素的研发、生产。1998 年，金赛药业上市了国产第一支重组人生长激素粉针剂；2005 年，上市了亚洲第一支重组人生长激素水针剂；2014 年，上市了全球第一支 PEG 长效重组人生长激素水针剂。截至 2021 年年底，金赛药业是国内唯一拥有完整的粉针剂、水针剂、长效水针剂全产品线的生长激素厂商，其长效水针剂为国内唯一的长效生长激素品种，在国内市场获批产品剂型、规格最为齐全。

子公司百克生物作为致力于传染病防治的创新型生物疫苗企业，自设立以来主要从事人用疫苗的研发、生产和销售。百克生物目前拥有水痘疫苗、狂犬疫苗以及冻干鼻喷流感疫苗三种已获批的疫苗产品。

2021 年，公司实现营业收入 107.47 亿元，较上年同期增长 25.30%；实现归属于上市公司股东净利润 37.57 亿元，同比增长 23.33%。其中，子公司金赛药业实现收入 81.98 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润 36.84 亿元；子公司百克生物实现收入 12.02 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润 2.44 亿元。

（七）凯莱英

作为全球行业领先的 CDMO 一站式综合解决方案提供商，公司始终以高要求、高标准、高质量的工作规范执行各项标准，坚持贯彻国际一流标准的 cGMP 质量管理体系、EHS 管理体系，不断提升生产管理与项目管理能力，构筑 CDMO

行业护城河，公司是世界上为数不多的将连续性反应技术延伸应用在大规模生产制造的公司之一。连续性反应技术与生物酶催化技术等新技术在公司临床中后期项目中的应用率超过 30%。

2021 年，公司实现营业总收入 46.39 亿元，同比增长 47.28%；实现归属于上市公司股东净利润 10.69 亿元，同比增长 48.08%。

（八）复星医药

公司致力于推动创新研发，并以满足临床未满足的需求及提升药物可及性为导向，加速创新技术和产品的落地。自研产品汉利康（利妥昔单抗注射液）是获批上市的第一个国产生物类似药；自研产品汉曲优（注射用曲妥珠单抗）是国内首个获批上市的曲妥珠单抗生物类似药，也是首个中欧双批的国产单抗生物类似药，汉曲优的上市推动重构国内 HER2 阳性乳腺癌领域的治疗格局，提升了单抗药物的可及性；许可引进的苏可欣（马来酸阿伐曲泊帕片），是目前全球首个批准用于治疗慢性肝病相关的血小板减少症的口服药物，填补了国内相关治疗领域的用药空白，为中国慢性肝病相关血小板减少症患者带来了全球领先的临床治疗新方案。作为全球最大的抗疟药生产研发制造企业之一，公司已成为全球基金、联合国儿童基金会、世界卫生组织及非洲各国药品采购中心的抗疟药供应商。2021 年 6 月，本集团合营公司复星凯特的奕凯达成为国内首个获批上市的 CAR-T 细胞治疗产品，

为二线及以上的淋巴瘤患者带来了持续缓解的可能性。

2021 年，公司实现营业收入 390.05 亿元，同比增长 28.70%；实现归属于上市公司股东净利润 47.35 亿元，同比增长 29.28%。

（九）沃森生物

公司是专业从事人用疫苗等生物技术药集研发、生产、销售于一体的高科技生物制药企业，在以新型疫苗为代表的生物技术药细分领域处于行业领先地位。经过二十余年的发展，公司已形成了结构优良、品种丰富的产品管线，是中国首家、全球第二家自主研发并成功上市 13 价肺炎结合疫苗的厂家。公司构建了国内领先的疫苗研发和产业化技术平台，聚集了一大批中西合璧的专业技术和管理人才，获得了一批国家“863 计划”和“重大新药创制”科技重大专项支持，与盖茨基金会、CEPI 等国际著名机构建立了紧密的合作关系。公司主要生产和销售的自主疫苗产品为：13 价肺炎球菌多糖结合疫苗（西林瓶型和预灌封型）、23 价肺炎球菌多糖疫苗（西林瓶型和预灌封型）、b 型流感嗜血杆菌结合疫苗（西林瓶型和预灌封型）、A 群 C 群脑膜炎球菌多糖结合疫苗、ACYW135 群脑膜炎球菌多糖疫苗、A 群 C 群脑膜炎球菌多糖疫苗和吸附无细胞百白破联合疫苗共 7 个产品（10 个品规）。

2021 年，公司实现营业收入 34.63 亿元，同比增长 17.82%；实现归属于上市公司

市公司股东的净利润 4.28 亿元，同比下降 57.36%。

(十) 新和成

公司是一家主要从事营养品、香精香料、高分子新材料、原料药生产和销售的国家级高新技术企业。公司专注于精细化工，坚持创新驱动发展和在市场竞争中成长的理念，以化工和生物两大核心平台不断发展各类功能性化学品，为全球 100 多个国家和地区的客户 提供增值服务和应用解决方案，以优质健康和绿色环保的产品不断改善人类生活品质，为利益相关方创造可持续的价值。凭借领先的技术、科学的管理和诚信的服务，公司已成为世界四大维生素生产企业之一、全国精细化工百强企业、中国轻工业香料行业十强企业和知名的特种工程塑料生产企业。

2021 年，公司实现营业收入 147.98 亿元，同比增长 43.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 43.24 亿元，同比增长 21.34%。

(十一) 华熙生物

公司是全球领先的、以透明质酸微生物发酵生产技术为核心的高新技术企业，是世界最大的透明质酸生产及销售企业。收购东营佛思特生物工程有限公司后，公司原料销量全球份额占比将进一步扩大，巩固了公司行业龙头地位。公司参与修订欧洲药典及中国药典中的透明质酸标准，并提交美国药典透明质酸专论；主导或参与制定了 4 项透明质酸相关国家行业标

准。2021 年，公司科技创新能力多次得到国家和山东省政府认可，先后被认定为国家企业技术中心、国家药监局化妆品原料质量控制重点实验室（联合申报）、山东省生物活性物合成生物学重点实验室（筹）等科研平台；并凭借在透明质酸领域的技术领先性和产业引领带动作用，获得国家制造业单项冠军示范企业、山东省科技进步一等奖、山东省省长质量奖国家级、省级荣誉，以及中国食品工业协会科学技术奖、中国技术市场协会金桥奖、中国好技术、中国生产力促进中心等多个国家级协会荣誉。

2021 年，公司实现了 49.48 亿元营业收入，同比增长 87.93%，其中原料产品实现收入 9.05 亿元、医疗终端产品实现收入 7.00 亿元、功能性护肤品实现收入 33.19 亿元；归属于上市公司股东的净利润为 7.82 亿元，同比增长 21.13%。

(十二) 康泰生物

公司主营业务为人用疫苗的研发、生产和销售，目前主要上市销售的产品有 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗、无细胞百白破 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗、23 价肺炎球菌多糖疫苗、重组乙型肝炎疫苗（酿酒酵母）、b 型流感嗜血杆菌结合疫苗、冻干 b 型流感嗜血杆菌结合疫苗等，另有新冠灭活疫苗于 2021 年 5 月在国内获批紧急使用，重组新型冠状病毒疫苗（Y25 腺病毒载体）于 2021 年 10 月获得印度尼西亚国家药品和食品监管局紧急使用授权。公司产品种类涵盖免疫规划疫苗

和非免疫规划疫苗，产品覆盖了 31 个省、自治区、直辖市。

2021 年，公司实现了 36.52 亿元营业收入，同比增长 61.51%；归属于上市公司股东的净利润为 12.63 亿元，同比增长 86.01%。

（十三）同仁堂

公司拥有包含中药材种植、中药材加工、中成药研发、中成药生产、医药物流配送、药品批发和零售在内的完整产业链条，以生产和销售传统中成药为主业，常年生产的中成药超过 400 个品规，产品剂型丰富，覆盖内科、外科、妇科、儿科等类别，以安宫牛黄丸、同仁牛黄清心丸、同仁大活络丸为代表的产品以及众多经典药品家喻户晓，蜚声海内外，在临床病患治疗中盛享美誉。公司产品主要依靠传统经销商渠道将产品销往市场，部分通过自有零售药店销往终端，通过各地药品招标采购方式销售的产品份额较小。

2021 年，公司实现营业收入 146.03 亿元，同比增长 13.86%；归属于上市公司股东的净利润 12.27 亿元，同比增长 19.00%。

（十四）华兰生物

公司是一家从事血液制品、疫苗、基因工程产品研发、生产和销售的国家高新技术企业。公司业务包括血液制品、疫苗制品、创新药和生物类似药研发、生产三类业务，其中血液制品有人血白蛋白、静注人免疫球蛋白、人免疫球蛋白、人凝血

酶原复合物、人凝血因子Ⅷ、人纤维蛋白原、狂犬病人免疫球蛋白、乙型肝炎人免疫球蛋白、破伤风人免疫球蛋白 11 个品种（34 个规格），是我国血液制品行业中血浆综合利用率较高、品种较多、规格较全的企业之一。

2021 年，公司实现营业总收入 44.36 亿元，较上年同期下降 11.69%；归属于上市公司股东的净利润为 12.99 亿元，较上年同期下降 19.48%。

四、上市公司在行业中的影响力

2021 年，医药制造业总资产规模为 43572.40 亿元，较 2020 年增长 15.85%，上市公司资产规模为 19852.35 亿元，较 2020 年增长 12.89%（可比样本），上市公司占总资产的比重为 45.56%，比 2019 年减少 1.20 个百分点。

2021 年，医药制造业实现营业收入 29288.50 亿元，较 2020 年增加 17.83%；上市公司实现营业收入为 10231.27 亿元，较 2020 年增长 14.22%（可比样本）；上市公司占营业收入比重为 34.93%，较 2020 年降低 1.10 个百分点。

2021 年，医药制造业实现利润总额 6271.40 亿元，较 2020 年增长 78.84%；上市公司实现利润总额为 1571.30 亿元，较 2020 年上涨 86.35%（可比样本）；上市公司占利润总额的比重为 25.05%，较 2019 年上涨 1.01 个百分点。

综合以上数据分析可以看出，从资产规模、营业收入及利润总额角度来看，

2021 年医药制造类上市公司在行业中的地位增强。

撰稿人：张珂

审稿人：张敬华 任宪功

化学纤维制造业

一、化学纤维制造业总体概况

据国家统计局数据，2021 年中国化学纤维制造业企业数量为 1989 个，实现营业收入 10263 亿元，同比增长 28.5%；实现利润总额 629 亿元，同比增长 138.26%；行业总资产 10161.4 亿元，同比增长 13.9%。亏损企业数 344 家，占比 17.3%，同比减少 204 家，亏损总额

79.80 亿元，同比减少 2.56%。

全国全年共生产化学纤维 6708.5 万吨，同比增加 9.5%。其中涤纶行业产量 5363 万吨，同比增长 8.94%，占比 79.94%，为最大宗化纤产品。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年化学纤维制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
化学纤维制造业	30	8735.29	23	7017.77	4	736.16	2	798.62	1	182.74
占沪深北三市比重(%)	0.64	0.95	0.49	0.76	0.09	0.08	0.04	0.09	0.02	0.02

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年化学纤维制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
化学纤维制造业(家)	9	2	11	14	4	18	1	30	2/0
占行业内上市公司比重(%)	30.00	6.67	36.67	46.67	13.33	60.00	3.33	100.00	6.67/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年化学纤维制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
化学纤维制造业	7	3	4	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.68	0.57	0.80	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 3 家公司中，汇隆新材在创业板上市；增发的 4 家公司中，有 2 家沪市、2 家深市。

按行业大类划分，进行融资的 7 家公司中，化学纤维制造业 7 家，占比 100%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 72081.10 万股；实际募集资金 45.26 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年化学纤维制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	10561.22	28.01	8016.36	19.69	6548
流动资产	3341.15	35.57	2400.12	5.44	2181.19
占比 (%)	31.64	1.76	29.94	-4.05	33.31
非流动资产	7220.07	24.79	5616.25	27.03	4366.81
占比 (%)	68.36	-1.76	70.06	4.05	66.69
流动负债	4128.65	24.69	3239.68	12	2836.59
占比 (%)	39.09	-1.04	40.41	-2.77	43.32
非流动负债	2850.51	39.46	1973.05	19.59	1640.52
占比 (%)	26.99	2.21	24.61	-0.02	25.05
归属于母公司股东权益	2965.10	23.10	2328.53	25.12	1778.39
占比 (%)	28.08	-1.12	29.05	1.26	27.16

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年化学纤维制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	7644.91	42.38	5240.85	16.78	4467.14
利润总额	887.06	80.92	480.85	43.9	324.55
归属于母公司所有者的净利润	593.03	84.93	313.63	24.28	243.63

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年化学纤维制造业上市公司中共有 22 家公司实施了分红配股。其中，2 家上市公司实施送股或转增股，22

家上市公司实施派息，其中 2 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年化学纤维制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	17.57	3.03	14.59	1.29	12.91
净资产收益率 (%)	20.00	6.69	13.47	-0.09	13.7
销售净利率 (%)	9.35	2.07	7.31	1.32	5.83
资产净利率 (%)	7.60	2.38	5.21	0.62	4.54

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年化学纤维制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	0.81	0.06	0.74	-0.05	0.77
速动比率	0.51	-0.01	0.52	-0.01	0.52
资产负债率 (%)	66.08	1.17	65.03	-2.8	68.37

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年化学纤维制造业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	6.46	0.16	6.22	-0.19	6.51
应收账款周转率	37.33	4.56	32.2	3.39	29.21
流动资产周转率	2.63	0.37	2.24	-0.04	2.35
固定资产周转率	2.03	0.31	1.69	-0.54	2.26
总资产周转率	0.81	0.10	0.71	-0.05	0.78
净资产周转率	2.36	0.24	2.11	-0.14	2.32

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

恒力石化

恒力集团是以炼油、石化、聚酯新材料和纺织全产业链发展的国际型企业。恒力石化于 2016 年 3 月借壳大橡胶上市，2018 年 2 月公司注入了集团的 PTA 资产与在建的 2000 万吨炼化一体化资产，2019 年 3 月公司“恒力炼化 2000 万吨/年炼化一体化项目”一次性打通炼厂全流程，5 月 17 日实现正式全面投产。2020 年 7 月，公司 150 万吨/年乙烯顺利投产。2021 年公司投资建设年产 45 万吨 PBS 类生物降解塑料项目、150 万吨/年绿色多功能纺织新材料、新材料配套化工项目和年产 80 万吨功能性聚酯薄膜、功能性塑料项目，并宣布与日本芝浦及青岛中科华联签约引进 12 条湿法锂电池隔膜生产线，产能达 16 亿 m²。公司打造“原油—芳烃、乙烯—精对苯二甲酸（PTA）、乙二醇—聚酯（PET）—民用丝及工业丝、工程塑料、薄膜—纺织”的完整产业链。在炼油板块，恒力目前拥有 2000

万吨/年炼化一体化项目，首次采用沸腾床渣油加氢裂化技术，总加氢能力超过 2700 万吨，以 960 万吨连续重整、450 万吨/年芳烃联合装置为核心，配套 MTBE、异构化、烷基化装置，设计年产 450 万吨/年芳烃、82 万吨/年 MTBE、97 万吨/年纯苯、54 万吨/年润滑基础油、130 万吨/年混合脱氢、43 万吨/年聚丙烯、35 万吨/年醋酸等化工品。

2021 年，恒力股份实现营业总收入 1979.97 亿元，同比增长 29.94%，归属上市公司股东扣非净利润 145.21 亿元，同比增长 12.79%。截至 2021 年 12 月 31 日，公司总资产 2102.96 亿元，较 2020 年 1910.29 亿元增加 10.09%。

四、上市公司在行业中的影响力

2021 年，化学纤维制造业行业总资产 10161.4 亿元，实现营业收入 10263 亿元，利润总额 629 亿元。同期，上市公司总资产 10561.22 亿元，占行业比重 103.93%；实现营业收入 7644.91 亿元，占行业比重 74.49%；实现利润总额 887.06 亿元。

表 9 化学纤维制造业行业 2019 ~ 2021 年总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021 年		2020 年		2019 年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产（亿元）	10161.4	103.93%	8920.6	89.86%	8548	78.65%
营业收入（亿元）	10263	74.49%	7984.2	65.64%	9175	49.13%
利润总额（亿元）	629	141.03%	263.5	182.49%	363	92.25%

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

撰稿人：马昕晔

审稿人：宋涛

橡胶和塑料制品业

一、橡胶和塑料制品业总体概况

2021年，我国橡胶和塑料制品业各项经营指标较2020年同期总体形势向好，规模稳步提升。2021年，行业总资产规模达到27449.42亿元，与2020年同期相比增长14.54%；营业收入25684.9亿元，

与2020年同期相比增长2.7%；实现利润总额1702.5亿元，与2020年同期相比上涨1.2%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年橡胶和塑料制品业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
橡胶和塑料制品业 (家)	107	11524.79	57	8667.02	38	2089.82	8	721.06	4	46.89
占沪深北三市比 重 (%)	2.28	1.25	1.21	0.94	0.81	0.23	0.17	0.08	0.09	0.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年橡胶和塑料制品业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
橡胶和塑料制品业 (家)	25	8	33	32	38	70	4	107	1/1
占行业内上市公司 比重 (%)	23.36	7.48	30.84	29.91	35.51	65.42	3.74	100.00	0.93/0.93

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年橡胶和塑料制品业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
橡胶和塑料制品业	24	16	8	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	2.33	3.05	1.59	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 16 家公司中，有 3 家在科创板上市，9 家在创业板上市，3 家新三板，1 家主板；增发的 8 家公司中，有 2 家沪市、6 家深市，其中 5 家主板，3 家创业板公司。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 149226.92 万股；实际募集资 165.31 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年橡胶和塑料制品业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	5439.43	20.38	4460.62	16.61	3768.68
流动资产	2873.72	16.61	2412.12	21.92	1985.85
占比 (%)	52.83	-1.71	54.08	2.35	52.69
非流动资产	2565.71	24.91	2048.51	10.93	1782.82
占比 (%)	47.17	1.71	45.92	-2.35	47.31
流动负债	1800.56	21.19	1539.06	8.44	1341.04
占比 (%)	33.10	0.22	34.5	-2.6	35.58
非流动负债	618.83	37.95	515.2	10.37	443.4
占比 (%)	11.38	1.45	11.55	-0.65	11.77
归属于母公司股东权益	2910.29	15.53	2342.03	24.42	1928.81
占比 (%)	53.50	-2.24	52.5	3.29	51.18

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年橡胶和塑料制品业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	3654.43	17.27	2980.39	12.52	2434.62
利润总额	381.59	-10.95	347.1	155.93	107.1
归属于母公司所有者的净利润	326.86	-9.99	289.86	179.54	78.71

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年年全年橡胶和塑料制品业上市公司中共有 84 家公司实施了分红配股。其中，20 家上市公司实施送股或转增股，

83 家上市公司实施派息，其中 19 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年橡胶和塑料制品业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	22.20	-4.79	26.41	4.04	21.99
净资产收益率 (%)	11.23	-3.18	12.38	6.87	4.08
销售净利率 (%)	9.10	-2.61	9.78	5.79	3.3
总资产净利率 (%)	6.68	-2.07	7.04	4.17	2.26

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年橡胶和塑料制品业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.60	-0.06	1.57	0.17	1.48
速动比率	1.21	-0.10	1.25	0.16	1.18
资产负债率 (%)	44.48	1.67	46.05	-3.25	47.35

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年橡胶和塑料制品业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	4.75	-0.03	4.71	-0.02	4.69
应收账款周转率	5.59	0.00	5.55	0.39	5.07
流动资产周转率	1.37	-0.03	1.36	-0.01	1.29
固定资产周转率	2.72	0.09	2.49	0.03	2.41
总资产周转率	0.73	-0.01	0.72	0	0.68
净资产周转率	1.30	-0.04	1.37	-0.03	1.31

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 洁特生物

公司是主要从事细胞培养类及与之相关的液体处理类生物实验室一次性塑料耗材研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括生物培养和液体处理两大类生物实验室一次性塑料耗材，并配有少量试剂、小型实验仪器等，涉及逾千种产品。

公司产品的终端客户主要包括高等院校的生物实验室，生命科学、医学等研究机构，卫生防疫系统的各级疾病预防控制中心、检验检疫机构、药品食品监测机构，各级医院及诊所等医疗机构的中心实验室，制药企业，生物科技公司等。

公司全资子公司拜费尔多年来一直从事防护用品的研发、生产和销售，主要产品包括医用外科口罩、KN95 口罩、FFP2 口罩、儿童口罩、防护服、护目镜、正压防护服、正压防护头套、负压隔离担架等。

2021 年，公司实现营业收入 8.56 亿元，比 2020 年同期增长 69.8%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.71 亿元，比 2020 年同期增长 43.38%。

(二) 祥源新材

公司专业生产环保交联聚烯烃泡棉 (XPE/IXPE/IXPP) 及聚氨酯泡棉 (PU)、有机硅发泡材料等产品，是一家集研发、生产、销售新材料于一体的高新

技术企业。公司拥有先进的生产设备和生产生产工艺，经过十余年的发展，现已成为国内知名的聚烯烃、聚氨酯发泡材料供应商。

2021 年，公司实现营业收入 4.57 亿元，比 2020 年同期增长 130.42%；实现归属于上市公司股东的净利润 8773.63 万元，比 2020 年同期增长 17.09%。

(三) 海优新材

公司是从事特种高分子薄膜研发、生产和销售的高新技术企业。公司以薄膜配方、设备、工艺技术为核心，立足于新能源、新材料领域，致力于不断研发与创新，为光伏、交通、建筑、大消费等多领域客户提供中高端特种薄膜产品，为成为国际领先的特种高分子薄膜“智”造商不懈努力。

在大力发展新能源产业的背景下，公司主营的高分子薄膜材料主要为新能源光伏产业进行配套。产品结构以 EVA、POE 胶膜等封装胶膜为主，包括抗 PID 型透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、POE 胶膜及其他应用于新型组件的胶膜和高分子薄膜。

2021 年，公司实现营业收入 31.05 亿元，比 2020 年同期增长 109.66%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.52 亿元，比 2020 年同期增长 12.97%。

(四) 横河精密

公司始终坚持以精密模具、精密零组件的研发与制造为核心，不断向下游进行

业务拓展，现有产品涵盖精密齿轮及齿轮箱、精密结构件、散热风扇、全塑尾门、全塑引擎盖、加油小门执行机构等，广泛应用于智能家电、汽车智能座舱、汽车工程塑料轻量化应用等领域。

2021年，公司实现营业收入6.96亿元，比2020年同期增长20.38%；实现归属于上市公司股东的净利润2205.50万元，比2020年同期增长51.98%。

（五）宁波色母

公司主要从事色母粒的研发、生产、销售和技术服务，致力于为客户提供塑料着色定制化产品，精准满足客户塑料着色和功能需求；是一家具有自主研发和创新能力的高新技术企业。公司的主要产品为彩色母粒、白色母粒、黑色母粒、功能母粒等，公司产品广泛应用于电子电器、日用品、食品饮料、化工、日化、建材、农业、汽车、医疗等领域，在高端家电、食品饮料包装、光学薄膜等要求产品具备高性能高标准高品质的领域中得到广泛应用，并与众多知名企业建立了长期稳定的合作关系。

公司是国内最早从事色母粒研究和生产的单位之一，自成立以来，专注于从事色母粒的研发、生产、销售和技术服务，公司经过30多年发展，一直遵循“市场导向、服务顾客，研发品管、齐头并进；提升装备、结构转型，成本合理、精益求精”的经营理念，加大研发投入和技术创新，持续不断优化生产工艺，部分产品的性能已基本达到或部分超过国际领先的

色母粒企业同类产品，实现了部分进口替代。现已成为国内领先的塑料色母粒供应商。公司的色母粒产品产销量、销售额及市场占有率在行业中名列前茅，其中彩色母粒被列入国家级第六批单项冠军。

2021年，公司实现营业收入4.92亿元，比2020年同期增长14.62%；实现归属于上市公司股东的净利润1.09亿元，比2020年同期增长4.29%。

四、上市公司在行业中的影响力

2021年橡胶和塑料制造业总资产规模达到27449.42亿元，较2020年增长14.54%；其中，全行业上市公司资产总额为5439.43亿元，2021年可比样本较2020年增长20.38%；上市公司资产总额占行业资产总额的19.81%。

2021年橡胶和塑料制造业营业收入达到25684.9亿元，较2020年增长2.7%；其中，全行业上市公司实现营业收入3654.43亿元，2021年可比样本较2020年增长17.27%；上市公司营业收入占行业营业收入总额的14.23%。

2021年橡胶和塑料制造业利润总额达到1702.5亿元，较2020年增长1.2%；其中，全行业上市公司实现利润总额381.59亿元，2021年可比样本较2020年降低10.95%；上市公司利润总额占行业利润总额的22.41%。

撰稿人：周 铮 赵晨曦

审稿人：朱卫华

非金属矿物制品业

一、非金属矿物制品业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年，行业发展经受国际环境复杂严峻、局部疫情时有发生和大宗商品价格高位波动等诸多考验，实现恢复性增长。

一是生产恢复常态。2021年全年，非金属矿物制品工业增加值同比增长8.0%。其中，水泥产量23.8亿吨，同比下降0.4%，平板玻璃产量10.2亿重量箱，同比增长8.4%。

二是价格水平整体上行。受原材料价格上涨以及能耗“双控”、环保限产等政策影响，2021年非金属矿物制品产品全年均价相较于2020年大幅增长。全年非金属矿物制品产品平均价格水平同比增长3.7%。据中国建筑材料联合会数据，建材及非金属矿工业产品全年平均出厂价格同比上涨4.1%，其中水泥平均出厂价格同比上涨6.0%，平板玻璃平均出厂价格同比上涨35.1%。

三是经济效益增长显著。2021年非金属矿物制品规模以上工业企业完成主营业务收入66000亿元，同比增长13.8%；利润总额5587.4亿元，同比增长14.3%；

销售利润率8.8%。其中，水泥行业营业收入10754亿元，同比增长7.3%，利润总额1694亿元，同比下降10.0%；平板玻璃行业营业收入1184亿元，同比增长28.1%，利润总额247亿元，同比增长89.3%。

四是固定资产投资持续恢复。建材行业固定资产投资全年继续保持增长，其中非金属矿采选业固定资产投资同比增长26.9%，非金属矿制品业固定资产投资同比增长14.1%。分行业看，混凝土与水泥制品、墙体材料、建筑用石等行业的规模化发展以及环保投入、绿色矿山建设仍然是建材行业投资的主要驱动力。

五是出口实现大幅增长。2021年，我国建材及非金属矿商品出口金额468.9亿美元，比上年增长20.9%，建材及非金属矿商品平均离岸价格下降0.7%，建材产品出口量增价减。建材及非金属矿制品主要出口商品中，夹层玻璃、玻璃纤维及制品、其他矿物纤维及制品、建筑陶瓷、砖瓦及建筑砌块、大理石荒料、滑石、石棉制品、云母和云母制品、钻石等商品量价齐增，出口额实现大幅增长。

(二) 细分行业运行概况

1. 水泥、石灰和石膏制造

2021年是“十四五”开局之年，也

是我国开启“双碳”行动的元年。需求方面，全国水泥市场需求受固定资产投资、房地产和基建投资增速大幅趋降影响，呈现出“需求减弱，前高后低，压力加剧”的特征；供给方面，水泥行业受“能耗双控、限电限产、煤价飙升”的影响，供给不足，成本大幅上涨，使得全国水泥市场价格出现“先抑后扬”的“V”形走势。全年水泥行业效益总体水平比上年虽有减弱，但韧性犹在，行业利润依旧处于历史较好水平。

一是产量水平先高后低。1~4月延续上一年的多项稳增长措施持续发力拉动水泥需求向好，叠加上一年同期低基数的影响，全国水泥产量呈现高位增长。进入5月份，受持续强降雨天气影响，大宗商品价格上涨导致部分工程进度有所放缓，需求提前回落，5~12月连续8个月水泥产量同比出现负增长，9月、10月更是受能源价格进一步暴涨、能耗双控、限电限产等影响，水泥生产受到严重制约，导致9月、10月、11月、12月水泥产量同比大幅下降，下降幅度分别为13.0%、17.1%、18.6%、11.1%。2021年全国水泥产量23.8亿吨，同比下降0.4%。

二是价格水平创新高。2021年全国水泥市场平均价格486元/吨，比2020年增长10.7%，在生产成本大幅上涨和供给收缩的背景下，水泥价格整体上移，价位创历史新高。从9月开始，水泥、石灰和石膏制造行业出厂价格指数连续大幅增长，9~12月水泥、石灰和石膏制造行业出厂价格指数同比增长分别达到9.6%、

33.8%、36.0%、29.9%。

三是经济效益维持良好水平。2021年全年需求虽略有下降，但水泥行业价格持续高位运行，且对成本传导能力不减，使2021年水泥行业利润维持较好水平。2021年水泥规模以上工业企业全年营业收入10754亿元，同比增长7.3%，利润总额1694亿元，同比下降10.0%。2021年水泥制品及石膏制品制造业销售利润率达到8.1%。

四是进口量首现下降。我国在连续三年熟料进口大幅增长后，2021年首次出现下降。2021年中国进口水泥熟料总量为2772万吨，比上年下降16.9%。进口量下降的主要原因是全球海运费大幅上涨，压缩了贸易利润，减弱了贸易商进口积极性。

2. 石膏、水泥制品及类似制品制造

2021年，受益于持续巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，精准实施宏观政策，我国经济稳中向好。水泥混凝土制品作为开展建筑施工的基础性材料，在快速恢复建设的各项工程中发挥着至关重要的作用。石膏、水泥制品及类似制品制造行业在我国经济发展和社会建设中有着重要地位，全年行业继续坚持走绿色发展、智能化发展道路，稳中向好，重点产品产量和主要经济指标再度创新高。

一是重点产品产量分化。2021年，规模以上混凝土与水泥制品工业企业商品混凝土、预制混凝土桩产量创下历史新高；但是，除商品混凝土、预制混凝土桩等产品产量增速同口径实现同比增长外，

混凝土排水管、混凝土压力管、混凝土电杆等产品产量增速同口径同比均呈现不同程度的下降。2021年规模以上混凝土与水泥制品工业企业商品混凝土产量创下历史新高，达32.93亿立方米，同口径同比增长6.9%；预制混凝土桩产量同样创历史新高，达4.86亿米，同口径同比增长2.3%；而行业其他重点产品如混凝土电杆、混凝土压力管和混凝土排水管等产量分别为1652万根、0.83万千米、7.94万千米，同口径同比下降1.9%、3.3%、21.3%。

二是产品均价略有上升。2021年，全国商品混凝土（C30）年度均价为433.5元/立方米，较上年均价略高2.2元/立方米。

三是经济效益实现“收增利减”。2021年，中国规模以上混凝土与水泥制品工业企业主营业务收入累计2.10万亿元，首次突破2万亿元，创历史新高，同比增长9.2%；累计实现利润总额853.58亿元，同比下降6.42%，首度出现年度负增长。

3. 砖瓦、石材等建筑材料制造

2021年，在经济复苏背景下，砖瓦、石材等建筑材料制造行业经济活动持续复苏，产量水平大幅增长；价格水平小幅下降；主营业务收入大幅增长，增速提升；受上游原材料价格波动影响，利润总额与销售利润率有所下降。

一是产量水平大幅增长。2021年规模以上企业生产的沥青和改性沥青防水卷材累计产量为29.6亿平方米，比上年同期增长18.0%。

二是价格水平小幅下降。2021年砖瓦、石材等建筑材料制造行业价格与上年同期相比略有下降。2021年1~9月行业生产者出厂价格指数持续低于上年同期水平，而10~12月行业生产者出厂价格指数均大于100，与上年同期价格相比上涨0.1%、0.8%、1.2%。

三是营收增长、利润稳定。2021年839家规模以上（主营业务收入在2000万元以上）防水企业的主营业务收入累计为1261.59亿元，比上年同期增长13.2%，增速比上年同期提高8.6%；规模以上企业的利润总额达75.64亿元，比上年同期下降2.04%，增速比上年同期减少14.11%；规模以上防水建筑材料工业销售利润率6.00%，比上年同期减少0.93个百分点。

4. 玻璃制造

2021年，平板玻璃行业产量大幅增长、产品价格大幅提升、效益持续提升，盈利能力不断改善。

一是产量大幅增长。2021年，平板玻璃产量10.2亿重量箱，同比增长8.4%。

钢化玻璃、夹层玻璃、中空玻璃产量分别为6.2亿平方米、1.3亿平方米、1.6亿平方米，同比分别增长13.1%、12.2%、3.4%。

二是产品价格大幅提升。2021年1~12月玻璃制造工业生产者出厂价格指数均大于100，表现出中间高两边低的状态。其中，5~8月出厂价格指数维持高位，均大于135。1~12月中国平板玻璃

月平均出厂价都在 100 元/重量箱以上。2021 年 9 月，中国平板玻璃月平均出厂价最高，平均出厂价为 143.4 元/重量箱。

三是效益大幅增长。2021 年，平板玻璃规模以上工业企业主营业务收入为 1184 亿元，同比增长 28.1%，利润总额 247 亿元，同比增长 89.3%；平板玻璃全行业平均销售利润率达到 7.4%，较上年提升 6 个百分点。

5. 玻璃制品制造

2021 年玻璃制品制造行业恢复显著，产量快速增长，价格持续提升，经济效益大幅提升，行业出口增长显著。日用玻璃制品行业是消费品产业链及供应链的重要环节，行业发展对经济复苏有重要影响。

一是产量快速提升。2021 年 1~12 月中国日用玻璃制品累计产量为 819.1 万吨，同比增长 10.67%。我国日用玻璃制品产量集中度高，大区分布不均衡，其中华东地区产量最高。

二是价格持续增长。2021 年玻璃制品的价格持续增长，与 2020 年同期相比，每月出厂价格同比增幅区间为 0.5%~3.5%。其中，2021 年 8~10 月，月出厂价格同比增幅均超过 3%。

三是经济效益大幅提升。2021 年上半年玻璃制品制造业实现业务收入 557.28 亿元，累计同比增长 15.88%；实现利润 25.66 亿元，累计同比增长 39.60%；主营业务收入利润率达到 4.60%。

四是行业出口增长显著。2021 年，玻璃及其制品累计出口 1576.42 万亿元，同比增长 20.90%。2021 年上半年日用玻

璃出口增长迅速，日用玻璃行业上半年出口金额为 34.94 亿美元，同比增长 52.06%。其中：玻璃瓶罐行业出口金额 11.81 亿美元，同比增长 38.44%；玻璃器皿行业出口金额 20.39 亿美元，同比增长 65.95%；玻璃保温容器行业出口 1.76 亿美元，同比增长 29.96%；玻璃仪器行业出口 0.98 亿美元，同比增长 21.77%。

6. 玻璃纤维和玻璃纤维增强塑料制品制造

2021 年，玻璃纤维和玻璃纤维增强塑料制品制造行业统筹疫情防控和经济发展，在“双碳”战略背景下持续做好产品结构 and 产能结构优化调整以及供给侧结构性改革。在汽车、电子、风电及出口等重点领域需求轮番拉动下，行业全年保持高景气发展态势。玻璃纤维和玻璃纤维增强塑料制品制造行业产量、出口量迅速增长，经济效益大幅提升。

一是产量快速增长。据中国玻璃纤维工业协会，2021 年国内大陆地区玻璃纤维纱总产量达到 624 万吨，同比增长 15.2%。2021 年我国玻璃纤维增强复合材料制品总产量规模约为 584 万吨，同比增长 14.5%，其中热塑性复合材料制品产量增长明显，总产量规模约 274 万吨，同比增长约 31.1%。

二是整体经济效益大幅提升。2021 年，玻璃纤维及制品全行业（不含玻璃纤维增强复合材料制品）主营业务收入达到 1244 亿元，同比增长 21.4%；利润总额创历史新高，达到 231.4 亿元，同比增长 95.5%。与 2020 年相比，下游风电

市场有所调整，但汽车、电子及外贸出口市场持续走强，行业在产能扩张持续加速的基础上，各品种产品价格仍保持在高位运行，为全年经济效益大幅提升奠定了坚实基础。同时，2021年，规模以上玻纤及制品企业整体工业销售利润率达到18.6%，为历史最佳。

三是出口迅速增长。出口方面，2021年我国玻璃纤维及制品出口总量达到168.3万吨，同比增长高达26.6%；出口金额30.58亿美元，同比增长49.3%。因国外疫情影响，海外客户纷纷转向中国玻璃纤维及制品企业寻求稳定产能供应。进口方面，进口总量小幅下降，进口金额持续提升。2021年我国玻璃纤维及制品进口总量达到18.2万吨，同比下降3.3%；进口金额达到10.53亿美元，同比增长12.5%。随着内需市场需求旺盛、国内疫情形势持续好转和行业产能持续扩大，近年来各类玻璃纤维及制品进口规模整体呈逐渐收缩态势。

7. 陶瓷制品制造

2021年，陶瓷制品制造行业整体运行形势保持平稳，稳重有进，但稳中亦有忧，市场需求下降，市场分化较为明显、能源成本、原材料价格波动、能耗“双控”政策实施等增加了陶瓷制品制造行业经济运行的波动性。

一是产量小幅下降。全年，建筑陶瓷销售低迷，产量为81.74亿平方米，同比下降4.6%；卫生陶瓷制品产量达2.22亿件，同比增长2.5%。

二是价格小幅上涨。2021年1月陶

瓷制品制造工业生产者出厂价格指数为98.8，随后小幅上涨，在4月达到99.5，第二季度价格开始逐步回落，7月份回落至年初水平至98.8，12月出厂价格指数为102.2。

三是行业整体经济效益较稳定。2021年全年全国规模以上陶瓷制品行业主营业务收入6977.75亿元，同比增长14.06%；利润总额488.4亿元，同比增长11.88%；2021年我国建筑陶瓷行业实现销售收入3457.8亿元，同比增长11.14%；实现利润总额223.5亿元，同比增长9.02%；卫生陶瓷实现营收854.99亿元，同比增长15.4%。

四是出口额稳步上涨。全年，建筑卫生陶瓷商品出口金额为157.70亿美元，同比增长11.43%。卫生陶瓷对出口的贡献明显。其中，2021年建筑陶瓷出口量为6.01亿平方米，较2020年下降3.40%，出口额40.99亿美元，同比下降0.70%；卫生陶瓷出口量为1.10亿件，比2020年增长16.82%，出口额达98.78亿美元，同比增长12.13%。

8. 耐火材料制品制造

2021年，耐火材料行业深入推进供给侧结构性改革，行业整体运行平稳，下行压力呈现，产量略有下降。

一是产量小幅下降。2021年全国耐火材料制品产量2402.67万吨，同比减少3.04%。其中，致密定形耐火制品1320.51万吨，同比减少3.68%；隔热耐火制品60.98万吨，同比减少1.98%；不定形耐火制品1021.18万吨，同比减少2.26%。

二是效益增长明显。2021年，92家

重点企业实现营收 696.95 亿元，同比增长 13.32%，实现利润 43.22 亿元。

三是进出口大幅上涨。2021 年，全国耐火原材料进出口贸易总额 48.32 亿美元，比上年同期增长 51.56%。其中出口贸易额 45.54 亿美元，同比增长 54.39%；进口贸易额 2.78 亿美元，同比增长 16.60%。全国耐火原材料出口总量 736.92 万吨，同比增长 37.27%；其中耐火原料出口量 560.23 万吨，同比增长 41.24%；耐火制品出口量 176.69 万吨，同比增长 26.02%。

9. 石墨及其他非金属矿物制品制造

2021 年石墨及其他非金属矿物制品制造行业继续延续往年高景气的局面，表现出产能过剩的发展状况。

一是产量保持快速增长态势。随着近

年来我国钢铁、金属硅等产业的快速发展，我国石墨电极需求量不断增大，加上国内政策的支持与引导，进一步推动了市场石墨电极的需求快速增长，2021 年中国石墨电极产量达到 100.9 万吨，同比增长 31.7%；2021 年中国石墨电极产能达到 171.7 万吨，占全球供应的 65%。

二是同比价格继续上涨。2021 年石墨及其他非金属矿物制品价格震荡偏强，全年行业生产者出厂价格指数均高于 100，且同比涨幅逐渐扩大。1 月价格指数为 100.2，至 12 月，指数价格上涨至 124.4，涨幅较大。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年非金属矿物制品业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
非金属矿物制品业	108	18245.6	76	14570.2	23	2165.3	6	768.87	3	741.23
占沪深北三市比重 (%)	2.30	1.99	1.62	1.59	0.49	0.24	0.13	0.08	0.06	0.08

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年非金属矿物制品业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
非金属矿物制品业 (家)	41	6	47	35	23	58	3	108	1/2
占行业内上市公司比重 (%)	37.96	5.56	43.52	32.41	21.30	53.70	2.78	100.00	0.93/1.85

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年非金属矿物制品业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
非金属矿物制品业	24	9	15	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	2.33	1.72	2.99	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 9 家公司中，有 0 家在中小板上市，3 家在创业板上市，5 家在主板上市，1 家在科创板上市；增发的 15 家公司中，有 5 家沪市、10 家深市。

按行业大类划分，进行融资的 24 家公司中，石墨及其他非金属矿物制品制造业 5 家，石膏、水泥制品及类似制品制造业 4 家，砖瓦、石材等建筑材料制造业 5 家，玻璃制造业 3 家，水泥、石灰和石膏制造业 2 家，陶瓷制品制造业 1 家，药用辅料及包装材料的 1 家，输配电及控制设

备制造业 1 家，电子元件及电子专用材料制造业 1 家，耐火材料制品制造业 1 家，分别占比 20.8%、16.7%、20.8%、12.5%、8.3%、4.2%、4.2%、4.2%、4.2%、4.2%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 960953.00 万股；实际募集资金 1311.48 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年非金属矿物制品业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	17219.34	12.06	13524.5	9.72	11933.8
流动资产	8132.87	10.98	7093.89	13.01	6060.74
占比 (%)	47.23	-0.46	52.45	1.52	50.79
非流动资产	9086.47	13.05	6430.59	6.31	5873.07
占比 (%)	52.77	0.46	47.55	-1.52	49.21
流动负债	6066.91	12.61	4493.3	1.88	4278.29
占比 (%)	35.23	0.17	33.22	-2.56	35.85
非流动负债	2339.75	12.82	1735.83	11.59	1522.97
占比 (%)	13.59	0.09	12.83	0.21	12.76
归属于母公司股东权益	7953.50	14.31	6513.16	13.86	5498.81
占比 (%)	46.19	0.91	48.16	1.75	46.08

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年非金属矿物制品业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	9843.26	12.33	7589.65	11.46	6567.18
利润总额	1470.15	4.60	1295.06	14.68	1092.64
归属于母公司所有者的净利润	1064.99	9.85	942.79	17.01	776.37

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年非金属矿物制品业上市公司中共有 74 家公司实施了分红配股。其中，14 家上市公司实施送股或转增股，

74 家上市公司实施派息，其中 13 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年非金属矿物制品业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	26.44	-1.40	28.28	-3.08	31.33
净资产收益率 (%)	13.39	-0.54	14.48	0.39	14.12
销售净利率 (%)	11.72	-0.67	13.55	0.65	12.9
资产净利率 (%)	7.08	-0.87	7.95	0.53	7.4

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年非金属矿物制品业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.34	-0.02	1.58	0.16	1.42
速动比率	0.97	-0.01	1.13	0.15	0.97
资产负债率 (%)	48.82	0.26	46.06	-2.34	48.61

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年非金属矿物制品业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	3.41	0.18	2.75	0.28	2.44

续表

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
应收账款周转率	7.50	-1.10	8.44	0.29	8.36
流动资产周转率	1.27	-0.04	1.14	0	1.13
固定资产周转率	2.01	-0.11	1.97	0.11	1.85
总资产周转率	0.60	-0.04	0.59	0.01	0.57
净资产周转率	1.18	-0.07	1.11	-0.02	1.14

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 海螺水泥

海螺水泥主营业务为水泥、商品熟料、骨料及混凝土的生产、销售。根据市场需求，本集团的水泥品种主要包括 32.5 级水泥、42.5 级水泥及 52.5 级水泥，产品广泛应用于铁路、公路、机场、水利工程等国家大型基础设施建设项目，以及城市房地产开发、水泥制品和农村市场等。

公司抓住发展机遇，积极推进国内外项目建设和并购，水泥主业和上下游产业链延伸取得丰硕成果，在建项目陆续投产，产能持续扩大。截至 2021 年年末，公司熟料产能 2.69 亿吨/年，同比增长 2.67%；水泥产能 3.84 亿吨/年，同比增长 4.06%；骨料产能 6580 万吨/年，同比增长 12.86%；商品混凝土产能 1470 万立方米/年，同比增长 250%；光伏发电装机容量 200MW/年，整体具有显著的规模优势。

截至 2021 年年末，公司资产总额为 2305.15 亿元，同比增长 14.20%；2021 年公司全年营业总收入 1679.53 亿元，同比减少 4.73%。2021 年公司利润总额 441.16 亿元，同比减少 6.41%，全年实现净利润 341.66 亿元，同比减少 6.05%，每股盈利 6.28 元，较上年同期下降 0.36 元/股，整体盈利能力稳定。

根据公司战略规划，未来将围绕公司“十四五”发展规划，继续加大投资发展力度，奋力提升产业能级，构建新一轮发展格局。抢抓机遇推进国内发展，加快存量项目建设进程，全力推进项目并购，进一步完善市场布局；加快延伸上下游产业链，全力推进骨料项目拓展和产能发挥，加快商品混凝土产业布局，大力推进新能源产业发展，打造新的产业增长极。同时，公司将密切关注国内外宏观经济形势，统筹推进疫情防控和生产经营管理。强化市场供求形势研判，推进营销模式创新，优化资源配置，强化终端市场建设，增强渠道控制力，稳步提升市场份额。

(二) 东方雨虹

东方雨虹致力于新型建筑防水材料的

研发、生产、销售和防水工程施工业务领域，目前已形成以防水业务为核心，民用建材、建筑涂料、特种砂浆、建筑粉料、节能保温、建筑修缮、非织造布、特种薄膜等多元业务为延伸的建筑建材系统。

公司主要产品包括建筑防水材料、建筑装饰涂料、特种砂浆、建筑粉料、建筑节能材料、非织造布、特种薄膜等，产品体系日趋完善。其中，建筑防水材料共有 200 余细分品种，2000 多种规格、型号的产品，公司也在持续优化产品结构、提升产品质量、扩大产品品类，所生产的防水材料基本覆盖了国内新型建筑防水材料的多数重要品种，是国内建筑防水材料行业生产新型建筑防水材料品种较为齐全的企业之一。

2021 年，公司实现营业收入 319.34 亿元，同比增长 46.96%；利润总额 51.00 亿元，同比增长 22.74%；归属于上市公司股东的净利润 42.05 亿元，同比增长 24.07%；基本每股收益 1.74 元/股，经营实现稳健增长。

未来，公司将以“凝聚一切、升级一切、全力以赴、全速前进”作为工作主题，持续优化房地产营销体系及营销模式，重构营销竞争优势，提高市场占有率；抓住民用建材发展的战略机遇期，构建以防水防潮系统、瓷砖铺贴美缝系统为核心的双主业，以及密封胶、腻子墙面辅材为补充的多品类产品线共同发展的格局；切实推进公司内部结构优化，在风控、技术研发、服务模式等方面持续加大投入，助力公司形成核心竞争优势，有效

提升产品盈利能力。

（三）中国巨石

中国巨石是国内玻纤行业的龙头企业，主营业务为玻璃纤维及制品的生产和销售，公司玻纤产品品种广泛、品类齐全，有 100 多个大类近 1000 个规格品种，主要包括无碱玻璃纤维无捻粗纱、短切原丝、短切毡、方格布、电子布等玻纤产品。

公司坚持“先建市场，后建工厂”的理念，稳步实施“三地五洲”战略，国内现有桐乡、九江、成都三大生产基地，国外在美国南卡、埃及苏伊士也有生产布局，充分参与国际分工，努力促进全球经济的发展融合。

2021 年，公司实现营业收入 197.07 亿元，同比增长 68.92%；归属于上市公司股东的净利润 60.28 亿元，同比增长 149.51%。基本每股收益 1.51 元/股，较上年同期增长 0.90 元/股，经营情况持续增长。

未来，公司将即以玻纤业务为核心，继续做大、做强、做优主业，做全、做稳、做强供应链，做深、做长、做实产业链，打造玻纤产业生态圈，以“创新引领高质量发展、生产经营高速度增长、企业价值高品质提升”为目标，构建“制造数智化、管控精准化、产销全球化、发展和谐化”的新发展格局。

（四）旗滨集团

旗滨集团从事玻璃产品制造与销售，包括优质浮法玻璃原片、节能建筑玻璃、

高铝电子玻璃、中性硼硅药用玻璃、光伏新材料等玻璃产品，是国内优质建筑玻璃原片龙头企业之一。

公司在福建、广东、湖南、浙江、马来西亚等地建有大型原片生产基地，国内七大原片生产基地布局分别位于中国经济发展活跃的珠三角、长三角、福建沿海、长株潭经济带；在广东、湖南、浙江、天津、马来西亚拥有 6 个节能建筑玻璃基地。主要产品有 0.33 ~ 19mm 优质浮法玻璃原片、超白浮法玻璃、着色（绿、蓝、灰）玻璃等玻璃原片；各种离线 LOW - E 低辐射镀膜玻璃、钢化玻璃、夹层玻璃、中空玻璃、在线镀膜玻璃、离线阳光控制镀膜玻璃等节能玻璃；高铝超薄电子玻璃；中性硼硅药用玻璃素管、光伏高透基板等。

2021 年，公司实现营业收入 145.73 亿元，同比增长 51.12%；归属于上市公司股东的净利润 42.34 亿元，同比增长

133.38%；基本每股收益 1.61 元/股，较上年同期增长 0.92 元/股。

四、上市公司在行业中的影响力

非金属矿物制品业行业 2021 年总资产、营业收入、利润总额分别为 70494.20 亿元、66217.7 亿元、5587.4 亿元，分别同比增长 13.4%、14.1%、10.5%。近年来，非金属矿物制品业上市公司在行业中的影响力持续提升。2021 年全年非金属矿物制品业上市公司的总资产在行业中的占比为 24.43%，较 2020 年提升 2.67%；上市公司的营业收入在行业中的占比为 14.87%，较 2020 年提升 1.79%；上市公司的利润总额在行业中的占比为 26.31%，较 2020 年提升 0.69%。

撰稿人：郑晓刚 袁定云

审稿人：朱卫华

黑色金属冶炼及压延加工业

一、黑色金属冶炼及压延加工业总体概况

2021 年，中国黑色金属冶炼及压延加工企业数量为 5433 家，较 2020 年增加 258 家；总资产达到 69363 亿元，较 2020 年增长 10.50%。

2021 年，中国黑色金属冶炼及压延

加工业营业收入达 96662.30 亿元，较 2020 年上升 32.20%；利润总额为 4240.90 亿元，较 2020 年上升 75.50%。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年黑色金属冶炼及压延加工业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
黑色金属冶炼和压延加工业	32	9801.96	31	9659.79	0	0	1	142.18	0	0
占沪深北三市比重 (%)	0.68	1.07	0.66	1.05	0	0	0.02	0.02	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年黑色金属冶炼及压延加工业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
黑色金属冶炼和压延加工业 (家)	20	1	21	11	0	11	0	32	1/0
占行业内上市公司比重 (%)	62.50	3.13	65.63	34.38	0	34.38	0	100.00	3.13/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年黑色金属冶炼及压延加工业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
黑色金属冶炼及压延加工业	2	1	1	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.19	0.19	0.20	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 1 家公司在科创板上市；增发的 1 家公司是深市公司。

按行业大类划分，进行融资的 1032 家公司中，黑色金属冶炼及压延加工业 2 家，占比 0.19%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 142603.401 万股；实际募集资金 77.92 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年黑色金属冶炼及压延加工业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	21001.51	6.68	19584.6	4.49	18192.7
流动资产	7901.95	9.38	7191.83	5.41	6629.15
占比 (%)	37.63	0.93	36.72	0.32	36.44
非流动资产	13099.56	5.12	12392.8	3.97	11563.6
占比 (%)	62.37	-0.93	63.28	-0.32	63.56
流动负债	9672.15	6.05	9053.65	0.72	8702.01
占比 (%)	46.05	-0.27	46.23	-1.73	47.83
非流动负债	2097.04	-3.20	2157.03	21.59	1675.76
占比 (%)	9.99	-1.02	11.01	1.55	9.21
归属于母公司股东权益	8264.54	9.49	7531.16	5.61	7082.14
占比 (%)	39.35	1.01	38.45	0.41	38.93

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年黑色金属冶炼及压延加工业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	23249.06	41.26	16447.9	2.26	16028.7
利润总额	1459.90	93.54	752.15	-0.1	738.98
归属于母公司所有者的净利润	1120.80	96.09	570.2	0.53	560.19

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年黑色金属冶炼及压延加工业上市公司中共有 25 家公司实施了分红配股。其中，2 家上市公司实施送股或

转增股，25 家上市公司实施派息，其中 2 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年黑色金属冶炼及压延加工业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	11.66	1.35	10.82	-0.57	11.34
净资产收益率 (%)	13.56	5.99	7.57	-0.38	7.91
销售净利率 (%)	5.28	1.43	3.84	-0.12	3.91
资产净利率 (%)	6.04	2.74	3.3	-0.18	3.48

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年黑色金属冶炼及压延加工业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	0.82	0.02	0.79	0.04	0.76
速动比率	0.54	0.00	0.55	0.02	0.52
资产负债率 (%)	56.04	-1.29	57.24	-0.18	57.04

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年黑色金属冶炼及压延加工业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	8.44	1.61	6.8	-0.02	6.84
应收账款周转率	63.36	19.21	44.41	4.55	39.82
流动资产周转率	3.07	0.73	2.35	-0.06	2.44
固定资产周转率	2.69	0.76	1.86	0.02	1.84
总资产周转率	1.14	0.29	0.86	-0.02	0.89
净资产周转率	2.64	0.63	2.01	-0.07	2.1

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 华菱钢铁

湖南华菱钢铁股份有限公司主营业务钢材产品的生产和销售。产品主要有线材、螺纹钢、热轧超薄带钢卷、中厚板、无缝钢管、冷轧板卷、镀锌板。公司获得各项技术专利 55 项，牵头制定、参与行业标准修订 7 项，荣获 1 项国家科技进步二等奖，2 项冶金科学技术二等奖以及多个冶金行业实物金杯奖。经营范围：主营钢坯、无缝钢管、线材、棒材、螺纹钢、

热轧超薄带钢卷、冷轧板卷、涂镀钢板、中小型材、热轧中板等黑色和有色金属产品的生产与销售；兼营外商投资企业获准开展的相关附属产品，咨询服务业务。

2021 年，公司继续实施“三大变革”，持续完善“三大战略支撑体系”，生产经营更加稳顺，经营业绩再创历史最优。全年实现营业收入 1715.75 亿元，同比增长 47.24%；实现利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润 119.44 亿元、104.68 亿元、96.8 亿元，同比分别增长 48.71%、50.31%、51.36%。其中，下属核心子公司华菱湘钢、华菱涟钢和汽车板公司分别实现净利

润 50.61 亿元、44.59 亿元、6.14 亿元，同比分别增长 37.58%、64.24%、68.22%，均创同期历史最好水平；华菱衡钢实现净利润 3.62 亿元，同比增长 65.90%。报告期末资产负债率为 52.28%，较年初降低 5.26 个百分点，较历史最高值降低了 34.62 个百分点；报告期财务费用为 2.63 亿元，同比降低 56.03%，较同期历史最高值降低了 24.98 亿元。

（二）首钢股份

北京首钢股份有限公司的主营业务为钢铁冶炼、钢压延加工、技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训。其主要产品包括钢材、钢坯、冷轧薄板、化工、建材和电子等。2019 年通过国家生态环境部“钢铁行业超低排放”评估验收，成为全国首家，目前钢铁行业内唯一一家通过全工序超低排放评估验收的企业，为钢铁行业绿色可持续发展提供了技术先行和经验借鉴，荣获中国节能协会评定的节能减排科技进步一等奖。经营范围包括钢铁冶炼，钢压延加工；铜冶炼及压延加工、销售；烧结矿、焦炭、化工产品制造、销售；高炉余压发电及煤气生产、销售；工业生产废弃物加工、销售；销售金属材料、焦炭、化工产品、机械电器设备、建筑材料、通用设备、五金、家具、装饰材料；设备租赁（汽车除外）；经营电信业务；保险代理业务；保险经纪业务；装卸搬运；软件开发；广告设计、代理；仓储服务；技术开发、技术咨询、技

术转让、技术服务、技术培训；投资及投资管理。

公司的主营业务为钢铁产品和金属软磁材料（电工钢）的生产和销售。智新电磁：电工钢 150.1 万吨，同比降低 2.7%，其中取向产量 19.3 万吨，同比增长 0.2%，无取向产量 130.8 万吨，同比降低 3.1%。薄规格取向产量 16.3 万吨，同比增长 26%，高牌号无取向产量 54.7 万吨，同比增长 28%。金属软磁材料销售收入 133.07 亿元，占营业收入比率为 9.93%。迁钢公司：铁 800.1 万吨，同比降低 0.3%；钢 849.0 万吨，同比持平；热轧卷 821.3 万吨（含内供原料），同比持平。京唐公司：铁 1390.9 万吨，同比增长 8.1%；钢 1522.9 万吨，同比增长 35%；材 1433.3 万吨，同比增长 41.6%。冷轧公司：冷轧板材 202.8 万吨，同比增长 10%。钢铁产品销售收入 1161.13 亿元，占营业收入比率为 86.63%。

四、上市公司在行业中的影响力

2021 年黑色金属冶炼及压延加工业总资产规模达到 69363.00 亿元，较 2020 年增长 10.50%；其中全行业上市公司资产总额为 21001.51 亿元，较 2020 年增加 6.68%（可比样本）；上市资产总额占行业资产总额的 30.28%。

2021 年黑色金属冶炼及压延加工业营业收入达到 96662.30 亿元，较 2020 年增长 32.20%；其中全行业上市公司实现营业收入 23249.06 亿元，较 2020 年增加

41.26%（可比样本）；上市公司营业收入占行业营业收入总额的 24.05%。

2021 年黑色金属冶炼及压延加工业利润总额达到 4240.90 亿元，较 2020 年增长 75.50%；其中全行业上市公司实现利润总额 1459.90 亿元，较 2020 年增长

93.54%（可比样本）；上市公司利润总额占行业利润总额的 34.42%。

撰稿人：阎予露

审稿人：解学成

有色金属冶炼和压延加工业

一、有色金属冶炼和压延加工业总体概况

2021 年，中国有色金属冶炼和压延加工业企业数量为 7829 家，较 2020 年上升 5.93%，资产总计 44546.80 亿元，较 2020 年增加 8.50%。

2021 年中国有色金属冶炼和压延加

工业营业收入达到 70052.90 亿元，较 2020 年增长 31.60%，利润总额为 3131.20 亿元，较 2020 年增长 115.90%。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年有色金属冶炼和压延加工业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
有色金属冶炼和压延加工业	81	18655.29	70	17241.14	8	903.25	2	489.20	1	21.71
占沪深北三市比重 (%)	1.72	2.03	1.49	1.88	0.17	0.10	0.04	0.05	0.02	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年有色金属冶炼和压延加工业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
有色金属冶炼和压延加工业（家）	30	2	32	40	8	48	1	81	0/2
占行业内上市公司比重（%）	37.04	2.47	39.51	49.38	9.88	59.26	1.23	100.00	0/2.47

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年有色金属冶炼和压延加工业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
有色金属冶炼和压延加工业	12	4	8	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比（%）	1.16	0.76	1.59	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 4 家公司中，有 2 家在主板上市，1 家在创业板上市，1 家在科创板上市；增发的 8 家公司中，有 2 家沪市和 6 家深市。

按行业大类划分，进行融资的 1032 家公司中，有色金属冶炼和压延加工业

12 家，占比 1.16%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 207184.6233 万股；实际募集资金 196.60 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年有色金属冶炼和压延加工业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长（%）	2020 年	2020 年可比 样本增长（%）	2019 年
总资产	14063.07	11.68	11980	4.23	11152.25
流动资产	6642.03	21.84	5178.13	3.46	4837.95
占比（%）	47.23	3.94	43.22	-0.32	43.38
非流动资产	7421.04	3.92	6801.86	4.82	6314.3
占比（%）	52.77	-3.94	56.78	0.32	56.62
流动负债	5162.98	4.44	4623.97	-7.68	4854.47
占比（%）	36.71	-2.54	38.6	-4.98	43.53

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
非流动负债	2295.43	6.18	2093.92	16.69	1760.29
占比 (%)	16.32	-0.84	17.48	1.87	15.78
归属于母公司股东权益	5830.14	19.76	4641.03	12.11	4026.6
占比 (%)	41.46	2.80	38.74	2.72	36.11

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年有色金属冶炼和压延加工业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	19984.16	39.91	13965.9	13.09	11817.05
利润总额	979.52	171.07	326.34	239.86	81.85
归属于母公司所有者的净利润	702.94	176.59	226.62	2297	-2.11

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年有色金属冶炼和压延加工业上市公司中共有 54 家公司实施了分红配股。其中，9 家上市公司实施送股或转增股，53 家上市公司实施派息，其中 8

家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年有色金属冶炼和压延加工业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	9.57	2.02	7.58	-0.17	7.71
净资产收益率 (%)	12.06	6.84	4.88	4.65	-0.05
销售净利率 (%)	3.97	1.97	1.85	1.62	0.13
资产净利率 (%)	5.96	3.63	2.2	1.95	0.14

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年有色金属冶炼和压延加工业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.29	0.18	1.12	0.12	1.0
速动比率	0.80	0.12	0.68	0.05	0.63
资产负债率 (%)	53.04	-3.39	56.08	-3.11	59.31

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年有色金属冶炼和压延加工业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	7.81	1.22	6.64	0.32	6.25
应收账款周转率	28.23	3.74	24.18	0.87	24.21
流动资产周转率	3.30	0.61	2.74	0.23	2.49
固定资产周转率	5.06	1.33	3.82	0.27	3.46
总资产周转率	1.50	0.33	1.19	0.08	1.09
净资产周转率	3.31	0.53	2.81	0.11	2.66

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 中国铝业

中国铝业是集铝土矿、煤炭等资源开采，氧化铝、炭素、原铝和铝合金产品生产、销售、技术研发，国际贸易，物流产业，火力及新能源发电于一体的大型铝生产经营企业。公司产品主要有氧化铝、原铝、贸易、能源等。公司于 2001 年 12 月 11 日、12 日分别在纽约证券交易所和香港联合交易所有限公司挂牌上市，在换股吸收合并山东铝业、兰州铝业后，公司

又实现在上海证券交易所上市，成为在纽约、香港、上海三地上市的企业之一。2019 年 2 月，本公司 A 股被纳入 MSCI 中国 A 股在岸指数；2019 年 6 月，本公司 A 股被纳入富时罗素旗舰指数富时全球股票指数系列。《财富》2019 年中国 500 强排行榜第 52 位。经营范围包括铝矿资源的开发及铝矿产品、碳素制品及相关有色金属产品的生产、销售，火电、风电、太阳能发电及其相关产业的建设与运营管理，以及从事煤炭、铁路、机械制造及其相关产业的投资；本集团也从事有色金属产品及煤炭产品的贸易及物流业务。

2021 年，公司实现营收 2697.48 亿

元，同比增长 45.03%；归母净利润 50.79 亿元，同比增长 585.5%；扣非归母净利润 70.29 亿元，同比增加 1687%。2021 年四季度，公司实现营收 748.19 亿元，同比增长 41.6%、环比增长 0.8%。

（二）江西铜业

江西铜业的主营业务为铜和黄金的采选、冶炼和加工，贵金属和稀散金属的提取与加工，有色金属及相关副产品的冶炼、压延加工与深加工，以及相关产品的贸易业务。产品包括：阴极铜、黄金、白银、硫酸、铜杆、铜管、铜箔、硒、碲、铼、铋等 50 多个品种。本集团为中国最大的铜生产基地，最大的伴生金、银生产基地，以及重要的硫化工基地，作为首家采用氧气底吹熔炼—还原炉粉煤底吹直接还原技术处理高铅复杂金精矿的专业工厂，在“中国黄金十大冶炼企业”中排名第一。经营范围包括有色金属矿、稀贵金属、非金属矿；有色金属及相关副产品的冶炼、压延加工与深加工；自产产品的售后服务、相关的咨询服务和业务；境外期货套期保值业务；与上述业务相关的三氧化二砷、硫酸、氧气、液氧、液氮、液氩的生产和加工。

2021 年，公司实现营业收入 4427.68 亿元，同比增长 38.99%（上年同期：3185.63 亿元）；归属上市公司股东净利润 56.36 亿元，同比增长 142.87%（上年同期：23.20 亿元）。截至 2021 年 12 月 31 日，公司总资产为 1610.35 亿元，较年初增长 14.30%（年初：1408.81 亿

元），其中归属上市公司股东净资产为 697.99 亿元，较年初增长 16.51%（年初：599.10 亿元）。

（三）北方稀土

北方稀土是我国乃至全世界最大的稀土生产、科研、贸易基地，是稀土行业的龙头企业，以开发利用举世闻名的稀土宝藏—白云鄂博稀土矿山为使命，建有稀土选矿、冶炼分离、深加工、应用产品、科研等完善的稀土工业体系，能够生产稀土原料（精矿、碳酸稀土、氧化物与盐类、金属）、稀土功能材料（抛光材料、贮氢材料、磁性材料、发光材料、催化材料）、稀土应用产品（镍氢动力电池、磁共振仪）等门类齐全的稀土产品。公司快速发展依托四大核心优势：全面掌控北方轻稀土资源，积极整合布局南方中重稀土资源；主导产品—北方轻稀土产品，具有随铁开采的成本优势，确保了公司在市场竞争中立于不败之地；旗下的稀土研究院，是全球最大的以稀土资源开发利用为宗旨的专业研究机构。

2021 年，公司实现营收 304.08 亿元，同比增长 43.1%；归母净利润 51.3 亿元，同比增长 516.1%；扣非归母净利润 49.67 亿元，同比增长 516.4%。2021 年四季度，公司实现营收 63.17 亿元，同比增长 10.5%、环比减少 32.6%；归母净利润 19.81 亿元，同比增长 510%、环比增长 77.9%；扣非归母净利 20.08 亿元，同比增长 490.3%、环比增长 94.6%。

四、上市公司在行业中的影响力

2021年有色金属冶炼和压延加工业总资产规模达到44546.80亿元，较2020年增长8.50%；其中全行业上市公司资产总额为14063.07亿元，较2020年增加11.68%（可比样本）；上市资产总额占行业资产总额的31.57%。

2021年有色金属冶炼和压延加工业营业收入达到70052.90亿元，较2020年增长31.60%；其中全行业上市公司实现

营业收入19984.16亿元，较2020年增加39.91%（可比样本）；上市公司营业收入占行业营业收入总额的28.53%。

2021年有色金属冶炼和压延加工业利润总额达到3131.20亿元，较2020年增长115.90%；其中全行业上市公司实现利润总额979.52亿元，较2020年增长171.07%（可比样本）；上市公司利润总额占行业利润总额的31.28%。

撰稿人：阎予露
审稿人：解学成

金属制品业

一、金属制品业总体概况

2021年，中国金属制品业固定资产投资额为12005.44亿元，较2020年上升13.50%，工业增加值同比增长16%。

2021年金属制品业营业收入达到46835.4亿元，较2020年上升27.22%，

利润总额达到2256.7亿元，较2020年上升33.76%

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表1 2021年金属制品业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
金属制品业	89	7369.67	65	6373.26	14	555.18	7	374.56	3	66.67
占沪深北三市比重(%)	1.89	0.80	1.38	0.69	0.30	0.06	0.15	0.04	0.06	0.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年金属制品业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
金属制品业 (家)	25	7	32	40	14	54	3	89	0/1
占行业内上市公司 比重 (%)	28.09	7.87	35.96	44.94	15.73	60.67	3.37	100.00	0/1.12

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年金属制品业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
金属制品业	25	16	9	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	2.42	3.05	1.79	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 16 家公司中，有 2 家在沪深主板上市，8 家在创业板上市，4 家在科创板上市，2 家在北交所上市；增发的 9 家公司中，有 5 家沪市、4 家深市公司。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 13.15 亿股；实际募集资金 132.27 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年金属制品业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	6228.17	14.33	5262.06	2.36	4621.13
流动资产	3591.17	19.19	2920.63	1.79	2488.91
占比 (%)	57.66	2.35	55.5	-0.31	53.86
非流动资产	2637.00	8.31	2341.43	3.08	2132.22
占比 (%)	42.34	-2.35	44.5	0.31	46.14
流动负债	2585.46	18.27	2112.44	-0.25	1832.12
占比 (%)	41.51	1.39	40.14	-1.05	39.65

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
非流动负债	686.88	10.16	606.48	-16.07	712.49
占比 (%)	11.03	-0.42	11.53	-2.53	15.42
归属于母公司股东权益	2736.42	11.69	2356.13	13.78	1855.08
占比 (%)	43.94	-1.04	44.78	4.5	40.14

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年金属制品业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	5737.48	38.30	4109.71	9.95	2913.48
利润总额	372.62	22.27	286.09	25.35	190.4
归属于母公司所有者的净利润	260.25	10.63	220.01	44.58	120.55

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

上市公司实施派息，其中 8 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

2021 年全年金属制品业上市公司中共有 70 家公司实施了分红配股。其中，10 家上市公司实施送股或转增股，68 家

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年金属制品业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	15.41	-0.85	15.54	-1.25	18.87
净资产收益率 (%)	9.51	-0.09	9.34	1.99	6.5
销售净利率 (%)	4.91	-1.05	5.64	1.25	4.54
资产净利率 (%)	4.83	0.23	4.45	1.16	2.95

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年金属制品业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.39	0.01	1.38	0.03	1.36
速动比率	1.04	-0.02	1.07	0.18	0.91
资产负债率 (%)	52.54	0.97	51.67	-3.58	55.06

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年金属制品业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	6.14	2.06	4.2	0.75	3.2
应收账款周转率	7.12	1.15	6.28	0.23	5.41
流动资产周转率	1.74	0.35	1.42	0.08	1.2
固定资产周转率	4.42	1.06	3.43	-0.03	2.91
总资产周转率	0.98	0.21	0.79	0.04	0.65
净资产周转率	2.05	0.40	1.7	0.02	1.44

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 中集集团

中集集团于 1980 年 1 月 14 日创立于深圳，1994 年 4 月 8 日在深圳证券交易所上市，目前主要股东为招商局集团和中远集团等，是国有控股的公众上市公司。经过二十多年的发展，中集集团已经成为根植于中国本土的世界领先的物流装备和能源装备供应商。公司在集装箱、道路运输车辆、能源化工及食品装备、海洋工程、物流服务、空港设备等业务领域提供高品质与可信赖的装备和服务，占据领先地位。

2021 年中集集团实现营业收入 1636.96 亿元，较 2020 年上升 73.85%；毛利率较 2020 年上升 3.75 个百分点至 18.03%；营业利润 134.72 亿元，较 2020 年上升 81.08%；归属于上市公司净利润 66.65 亿元，较 2020 年上升 24.59%；净资产收益率上升 2.11 个百分点至

14.96%；每股收益 1.8 元，较 2020 年上升 28.37%。2021 年年末，公司资产负债率 63.08%，较 2020 年下降 0.09 个百分点。

(二) 新兴铸管

新兴铸管成立于 1997 年 5 月 24 日，1997 年 6 月 6 日在深圳证券交易所上市。新兴铸管是一家跨地区、跨行业、集科工贸于一体的大型企业，国家 520 家重点企业之一，主营业务为离心球墨铸铁管及配套管件、钢铁冶炼及压延加工、铸造制品和机械设备和电子工程等，形成了六大产品系列：新兴铸管、新兴管件、新兴钢铁、新兴格板、新兴钢塑管、新兴机械。新兴铸管产品先后通过了 SGSISO9001 质量体系认证、法国 BV 质量体系认证，获得了欧盟 15 个国家承认的 PSB 证书，通过了德国、新加坡、埃及等十几个国家的商检，通过了 ISO14001 环保体系认证，获国际尤卡斯环保证书。

2021 年新兴铸管实现营业收入 533.01 亿元，较 2020 年上升 24.07%；

毛利率较 2020 年下降 2.83 个百分点至 10.17%；营业利润 29.88 亿元，较 2020 年上升 6.97%；归属于上市公司净利润 20.07 亿元，较 2020 年上升 10.72%；净资产收益率上升 0.42 个百分点至 8.79%；每股收益 0.5 元，较 2020 年上升 11.11%。2021 年年末，公司资产负债率 50.66%，较 2020 年下降 3.93 个百分点。

（三）精工钢构

长江精工钢结构（集团）股份有限公司成立于 1999 年 6 月 28 日，于 2002 年 6 月 5 日在上海证券交易所上市，主营业务是钢结构建筑及围护系统的设计、制作、施工和工程服务。主要产品体系包括钢结构构件和装配式建筑产品。公司是钢结构行业的龙头企业之一。公司已获得一项国家科学进步奖一等奖，五项国家科学进步奖二等奖，为业内获得国家科学进步奖最多的公司，也是业内唯一一家获得国家科学进步奖一等奖的公司。

2021 年精工钢构实现营业收入 151.41 亿元，较 2020 年上升 31.85%；毛利率较 2020 年下降 2.28 个百分点至 13.40%；营业利润 7.04 亿元，较 2020 年上升 5.96%；归属于上市公司净利润 6.87 亿元，较 2020 年上升 6.19%；净资产收益率下降 1.14 个百分点至 8.79%；每股收益 0.34 元，较 2020 年下降 2.86%。2021 年年末，公司资产负债率 58.84%，较 2020 年上升 2.12 个百分点。

（四）鸿路钢构

安徽鸿路钢结构（集团）股份有限

公司成立于 2002 年 9 月 19 日，2011 年 1 月 18 日在深圳证券交易所上市，公司的主营业务是钢结构制造销售业务其他配套建材生产销售业务及钢结构装配式建筑工程总承包业务，公司主要产品包括钢结构系列产品和围护产品等。公司在发展过程中重视技术研发能力的提升及人才的培养，是国家高新技术企业、国家级企业技术中心企业，凭借强大的钢结构技术团队，加快创新驱动和转型升级，在装配式建筑、智能立体停车库设备、钢结构制造等领域拥有约 400 多项专利，具备较强大的技术研发和装备制造能力。“一体化装配式高层钢结构住宅成套技术”“高端智能车库存取技术”“装配式低层住宅集成技术”三大技术体系，处于国内领先地位。

2021 年鸿路钢构实现营业收入 195.15 亿元，较 2020 年上升 45.08%；毛利率较 2020 年下降 0.91 个百分点至 12.64%；营业利润 15.11 亿元，较 2020 年上升 47.33%；归属于上市公司净利润 11.50 亿元，较 2020 年上升 43.93%；净资产收益率上升 2.72 个百分点至 14.36%；每股收益 2.19 元，较 2020 年上升 43.14%。2021 年年末，公司资产负债率 62.86%，较 2020 年下降 0.26 个百分点。

（五）东南网架

浙江东南网架股份有限公司成立于 2001 年 12 月 29 日，2007 年 5 月 30 日在深圳证券交易所上市，主营业务为钢结构建筑及围护系统的设计、制造、安装以及

装配式钢结构建筑总承包业务及涤纶长丝的生产和销售；公司的主要产品为空间钢结构、高层重钢结构、轻钢结构、POY；2018年，公司共获省级工法5项，授权专利27项，其中发明专利9项，创历史年度之最；自主或参与开发的在研项目中，有6项分别被列为国家科技计划项目、国家自然科学基金项目和区重大科技、重大技术创新计划项目；苏州传媒建造关键技术创新与应用荣获华夏建设科学技术奖一等奖，吴志新焊接技师工作室获批省级技能大师工作室，东南网架BIM工作室获得杭州市高技能人才创新工作室。

2021年东南网架实现营业收入112.87亿元，较2020年上升21.94%；毛利率较2020年上升1.65个百分点至13.26%；营业利润5.55亿元，较2020年上升66.93%；归属于上市公司净利润4.93亿元，较2020年上升82.00%；净资产收益率上升2.83个百分点至9.49%；每股收益0.48元，较2020年上升84.62%。2021年年末，公司资产负债率62.12%，较2020年下降2.32个百分点。

四、上市公司在行业中的影响力

2021年金属制品业总资产规模达到35813.60亿元，较2020年上升13.02%；其中全行业上市公司资产总额为6228.17亿元，较2020年增加18.36%；上市资产总额占行业资产总额的17.39%。

2021年金属制品业营业收入达到46835.4亿元，较2020年上升27.22%；其中全行业上市公司实现营业收入为5737.48亿元，较2020年增加39.61%；上市公司营业收入占行业营业收入总额的12.25%。

2021年金属制品业利润总额达到2256.7亿元，较2020年上升33.76%；其中全行业上市公司实现利润总额372.62亿元，较2020年增加30.24%；上市公司利润总额占行业利润总额的16.51%。

撰稿人：唐笑 贾宏坤
审稿人：朱卫华

通用设备制造业

一、通用设备制造业总体概况

(一) 行业整体运行情况

通用设备制造业是装备制造业中的基

础性产业，为工业行业提供基础动力、基础加工零部件和整机，在航空航天、交通运输、石油化工、轻工纺织等领域具有重要应用价值。通用设备制造业有较强周期性，特别与宏观经济政策、固定资产投资

等变量高度相关。

2021年疫情仍在反复，通用设备制造业发展态势总体向好，下半年增速放缓。根据国家统计局发布数据显示，全国规模以上工业企业中，通用设备制造业营业收入同比增长15.1%，营业成本同比增长15.9%，利润总额同比增长8.3%；整体来看盈利能力提升。

后疫情时代宏观经济持续复苏，受益于制造业投资增速回升，通用机械行业有望维持较高景气度。产业升级背景下，行业整体将呈现格局集中化、产品高端化的发展趋势。下游行业将更多地考虑产品质量而非成本，通用设备小企业的市场份额将逐步被大企业蚕食，行业马太效应将日益明显，细分领域龙头业绩有望充分受益。从结构上看，竞争能力较弱的低端通用装备仍在继续消化过剩产能，而高端装备进口替代能力较强的龙头订单已在持续复苏中。在《中国智造2025》的指引下，掌握智能制造核心技术、关键零部件和系统解决方案的先进制造龙头将引领中国制造业的转型创新升级。

（二）细分行业运行概况

工业机器人：2021年我国工业机器人总产量为36.6万套，同比增加54%。从产品结构来看，轻小负载产品（包括协作机

器人、SCARA等）是2021年市场增长的主力动力，3C产业持续增长，新能源汽车市场渗透率提高，需求带动作用明显；从竞争格局来看，新玩家以中小企业为主，市场集中度进一步提升，国产替代进程缓慢。长期来看，劳动力短缺与制造业用人成本趋势性上升是工业机器人发展的“拉力”。

机床：2021年我国金属切削机床累计产量达60.2万台，同比增长29.2%。在经历了2012~2019年行业低谷后，机床行业自2020年4月触底反弹。2021年市场需求持续改善，进出口大幅度增长，下半年增长势头有所减弱，机床行业有望保持向好趋势。

叉车：2021年叉车销量达109.94万台，同比增长37.4%。叉车行业的下游需求主要来自制造业和物流，整体景气度与国民经济息息相关，显著受益宏观经济回暖；电动化+仓储化的趋势将进一步打开增长空间，智能叉车替代优势明显。

注塑机：2021年伯朗特机械手（注塑机用）出货量前低后高，12月出货量为1010台，同比有所缩减。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表1 2021年通用设备制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
通用设备制造业	168	14392.89	104	9828.55	49	3465.82	13	1074.14	2	24.38
占沪深北三市比重(%)	3.58	1.57	2.21	1.07	1.04	0.38	0.28	0.12	0.04	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年通用设备制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
通用设备制造业(家)	44	13	57	60	49	109	2	168	2/1
占行业内上市公司比重 (%)	26.19	7.74	33.93	35.71	29.17	64.88	1.19	100.00	1.19/0.6

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年通用设备制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
通用设备制造业	47	25	22	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	4.55	4.77	4.38	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 25 家公司中，有 2 家在中小板上市，14 家在创业板上市；增发的 22 家公司中，有 5 家沪市、17 家深市及 7 家中小板公司。

量为 469157 万股；实际募集资金 385 亿元，基本完成了融资计划。

从融资效果看，上述公司实际发行数

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年通用设备制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	13625.10	7.72	12507.4	12.13	11126.95
流动资产	8740.68	5.36	8002.56	13.12	7148.78
占比 (%)	64.15	-1.44	63.98	0.56	64.25
非流动资产	4884.42	12.22	4504.85	10.41	3978.17
占比 (%)	35.85	1.44	36.02	-0.56	35.75
流动负债	6523.25	4.11	6079.26	11.25	5451.25
占比 (%)	47.88	-1.66	48.61	-0.39	48.99

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
非流动负债	1438.83	21.59	1210.3	8.95	1127.24
占比 (%)	10.56	1.20	9.68	-0.28	10.13
归属于母公司股东权益	5076.18	10.02	4640.99	12.64	4080.9
占比 (%)	37.26	0.78	37.11	0.17	36.68

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年通用设备制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	7215.02	12.51	6130.17	13.04	5246.13
利润总额	250.42	-31.33	358.7	106.11	130.47
归属于母公司所有者的净利润	189.08	-31.99	273.23	195.5	49.24

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年通用设备制造业上市公司中共有 121 家公司实施了分红配股。其中，21 家上市公司实施送股或转增股，

119 家上市公司实施派息，其中 19 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年通用设备制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	19.19	-0.60	19.92	-0.31	21.44
净资产收益率 (%)	3.72	-2.30	5.89	3.64	1.21
销售净利率 (%)	2.76	-2.09	4.97	2.71	1.55
资产净利率 (%)	1.52	-1.10	2.57	1.4	0.76

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年通用设备制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.34	0.02	1.32	0.02	1.31
速动比率	1.04	-0.02	1.05	0.03	1.04
资产负债率 (%)	58.44	-0.46	58.28	-0.67	59.12

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年通用设备制造业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	3.17	-0.05	3.17	0.19	2.81
应收账款周转率	4.28	0.13	4.2	0.3	3.57
流动资产周转率	0.85	0.02	0.81	0.0	0.77
固定资产周转率	4.38	0.12	3.53	-0.01	3.57
总资产周转率	0.55	0.01	0.52	0.0	0.49
净资产周转率	1.33	0.02	1.25	0.01	1.19

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 国茂股份

2021 年国茂股份实现营业收入 29.44 亿元，同比增长 34.81%；实现利润总额 5.22 亿元，同比增长 25.70%；归母净利润 4.62 亿元，同比增长 28.66%；扣非归母净利润 4.24 亿元，同比增长 32.10%；综合毛利率为 27.12%，同比下降 1.16 个百分点，毛利率下降主要系原材料大幅涨价及疫情影响。营收及净利润上升的主要原因是：（1）受益于国内工业自动化发展、进口替代，市场需求提升；（2）受环保政策趋严和成本价格上升影响，下游厂商增加订单数量，公司在手订单饱满；（3）公司持续积累规模和技术优势，通过转移上游价格获得稳定利润。

分板块来看，齿轮减速机业务实现营业收入 21.31 亿元，同比增长 30.20%，毛利率 28.14%，同比下降 1.29 个百分点。

齿轮减速机作为通用减速机主要应用，是公司传统优势领域，收入持续高速提升。

摆线针轮减速机业务实现营业收入 5.17 亿元，同比提升 20.27%，毛利率 19.93%，同比下降 0.90 个百分点。摆线针业务收入增速较高主要系下游多个行业呈现较高景气度，有效带动公司减速机销量，毛利率在原材料大幅涨价和疫情影响下具有韧性。

在保持原有业务竞争力的同时，公司通过积极研发和并购取得外延式发展：

2021 年公司研发成果主要包括：（1）工程机械领域，公司已开发出运用于高空作业平台、水平定向钻、机库门、启闭机的减速机新品，挖掘机、水泥搅拌车、电动叉车、光伏支架等领域应用的减速机样品尚在试制中；（2）高端减速机领域，研制出的 SHE2 超高扭矩系列齿轮箱，升级后的新机型扭矩提升 20% 以上；全新开发大功率 MGH B 系列减速机，产品性能优良，可全面替代进口减速机；ABB 机器人用减速机新品 5500 型号通过挪威满

负荷疲劳测试，温升、振动、回转精度、轴承损伤度等方面表现优异，现已实现小批量供货；非标 HB 系列产品成功运用于振华港机美国项目，产品性能获得客户认可；（3）工业齿轮箱领域，公司对原有的大功率 PV 系列减速机进行全面升级。升级后的 HB 系列工业齿轮箱与进口减速机同尺寸、同扭矩/功率，实现进口替代；（4）在通用减速机领域，ZY 系列部分产品箱体由分体式改造为整体式，降低了加工工艺成本，减速机外形更为简洁美观；CAE 仿真软件于 2021 年 3 月运行，已成功应用于部分大功率机型。

2021 年，公司主要完成两次项目投资。一是参股中重科技，积极拓展下游冶金市场，以期提升细分行业市占率。2021 年，中重科技实现规模及利润的快速增长，为公司带来一定的投资收益。二是成立控股子公司国茂精密传动，收购目标公司谐波及 RV 减速器相关资产，并任命其原有的核心技术人员为国茂精密传动业务部总经理。积极布局精密减速器领域，是公司由通用减速机向专用减速机领域延伸的重要举措，有助于公司拓宽赛道，提升综合竞争力。

（二）拓斯达

2021 年拓斯达实现营业收入 32.93 亿元，同比增长 19.50%；实现利润总额 0.79 亿元，同比下降 87.08%；归母净利润 0.65 亿元，同比下降 87.42%；扣非归母净利润 0.29 亿元，同比下降 94.21%；综合毛利率 24.54%，同比下滑 24.78 个

百分点。2021 年公司营收稳步增长，但盈利能力承压。主要系 2021 年上半年公司为拓展市场份额、进一步提升品牌影响力、通过规模效应降低生产成本，以“规模增长”为重点，投入了大量人力物力开拓新业务线，期间承接个性化方案较多、业务不够聚焦，加之局部疫情反复、大宗商品原材料涨价等外部影响，多重因素叠加导致了公司的净利润不及预期。同时，公司的注塑机、数控机床等作为初期孵化阶段产品，前期耗费了较多场地、物料及人力成本，导致公司盈利空间进一步被挤压。

分业务板块来看，工业机器人应用及成套设备业务实现收入 11.17 亿元，同比下降 42.24%，毛利率 28.98%，同比下降 29.20 个百分点。营业收入下降主要系 2021 年口罩机业务大幅缩减，营收同比下降 99.35%。除口罩机及相关设备业务外，工业机器人及自动化应用系统业务的营业收入实现较大幅度增长，较上年同比增长 80.10%。毛利率下降主要系自动化应用系统业务毛利率下滑幅度较大。注塑机配套设备及自动送料系统业务实现收入 5.20 亿元，同比增长 120.78%，毛利率 29.72%，同比增加 0.08 个百分点。注塑机板块收入大幅增长主要系公司新推出的注塑机产品 2021 年取得 2.3 亿元收入，体现公司在行业内的竞争力。

2021 年公司研发投入持续增强，推出了如下新产品，进一步夯实了公司产品与服务的市场竞争力：（1）机器人方面，公司拓星云系列机器人 TRV007-910-A

产品样机已经完成测试，现处于小批量验证阶段；拓星云系列机器人 TRV007-710-A 已完成样机设计外发打样；拓星辰系列 SCARA 进入系列化持续迭代阶段；新推出 GU80S 系列五轴横走式机械手，目前已投入市场使用。（2）全电动注塑机是公司研发的核心产品之一，目前已经完成总体技术方案评审、机械设计评审，在 2021 年 11 月交付样机进入客户现场试用；报告期内，根据市场需求新研制 TMII—中小型伺服机铰式注塑机，目前已正式推出市场。（3）数控机床方面，公司新推出 HMU140P 卧式头台分离式五轴联动加工中心，主要应用于航空发动机钛合金、高温合金加工。

2021 年，公司客户拓展取得了显著成果：公司大客户部集中力量深挖下游行业自动化应用规模较大的头部客户需求，有效拓展了伯恩光学、立讯精密、宁德时代、欣旺达、新能德、亿纬锂能、蜂巢能源、珠海冠宇、多氟多、捷普绿点、裕同科技等客户需求。

（三）华中数控

2021 年华中数控实现营业收入 16.34 亿元，同比提升 23.55%；实现利润总额 0.40 亿元，同比下降 11.84%；归母净利润 0.31 亿元，同比增长 12.44%；扣非归母净利润 -0.64 亿元；综合毛利率 31.47%，同比下降 7.84 个百分点。

分板块看，2021 年数控系统与机床业务实现收入 8.39 亿元，同比增长 35.32%；机器人业务实现收入 6.48 亿

元，同比增长 53.26%；特种装备实现收入 0.97 亿元，同比下降 56.72%，主要系 2021 年防疫用红外产品大幅缩减；新能源及汽车配件实现收入 0.20 亿元，同比下降 46.30%，主要因疫情原因观光车销量有所下降。

2021 年，公司维持较高研发投入，研发费用率达 12.66%，投向产品升级和新品研发：（1）数控系统产品方面：公司对华中 8 型数控系统产品进行迭代升级，进一步提升了产品竞争力；实现了华中 9 型智能数控系统新产品开发，增加公司的产品系列，助力公司实现智能化、网络化的产品战略目标，打造产品技术高点。（2）机器人产品方面：完成 PCB 行业专用机器人研发项目，增加公司的产品系列，形成新的利润增长点；完成对 10kg/20kg SCARA 四轴机器人产品升级改进，满足新能源等行业对大惯量 SCARA 机器人需求。

（四）海天精工

2021 年海天精工实现营业收入 27.30 亿元，同比提升 67.30%；实现利润总额 4.12 亿元，同比增长 170.60%；归母净利润 3.71 亿元，同比增长 168.46%；扣非归母净利润 3.43 亿元，同比提升 192.37%；综合毛利率 25.72%，同比提升 1.69 个百分点。2021 年，我国机床工具行业延续 2020 年下半年以来恢复性增长态势，市场需求持续改善，进出口大幅度增长，机床工具行业运行继续保持向好趋势。公司业绩实现高速增长，主要系航

空航天、新能源、出口产业链等行业的设备投资需求大幅提升。

分产品来看，2021 年数控龙门加工中心业务实现收入 13.99 亿元，同比提升 51.94%；数控立式加工中心业务实现收入 7.12 亿元，同比提升 86.25%；数控卧式加工中心业务实现收入 4.39 亿元，同比提升 142.80%。

分区域看，2021 年公司中国大陆营收 24.89 亿元，同比增长 70.65%；海外营收 1.90 亿元，同比增长 38.21%，在外国疫情反复暴发的恶劣环境下，2021 年公司克服困难积极开拓国外客户，并完成了土耳其子公司和马来西亚子公司的设立注册。

（五）纽威数控

2021 年纽威数控实现营业收入 17.13 亿元，同比增长 47.06%；实现利润总额 1.89 亿元，同比增长 59.22%；归母净利润 1.69 亿元，同比增长 62.06%；扣非归母净利润 1.52 亿元，同比提升 60.59%；综合毛利率 25.27%，同比提升 0.18 个百分点。2021 年公司业绩大幅增长主要系机床下游行业需求旺盛，公司销售订单持续增加。

分板块看，2021 年公司大型加工中心业务实现收入 7.79 亿元，同比提升 73.54%；毛利率 25.43%，同比增加 1.21 个百分点。立式数控机床实现收入 4.98 亿元，同比提升 41.78%；毛利率 22.82%，同比减少 0.92 个百分点。卧式数控机床实现收入 3.92 亿元，同比提升

15.54%；毛利率 28.03%，同比增加 0.91 个百分点。

海外业务迅速拓展，销售网络覆盖全球主要国家。得益于纽威集团丰富的出海经验，公司已在全球四十多个国家建立了完善的销售网络。2021 年纽威海外收入实现 2.11 亿元，占比达 12.4%，而国内同行海外收入占比 4%~6%。

（六）怡合达

2021 年怡合达实现营业收入 18.03 亿元，同比增长 49.03%；实现利润总额 4.64 亿元，同比增长 48.10%；归母净利润 4.01 亿元，同比增长 47.65%；扣非归母净利润 3.93 亿元，同比提升 51.01%；综合毛利率 41.57%，同比下滑 2.28 个百分点。2021 年公司业绩大幅增长主要系以 3C、锂电、汽车、光伏、工业机器人等为代表的需求增加，公司产品的应用领域、客户覆盖、地域覆盖进一步提升。

分板块看，2021 年公司新能源业务实现收入 4.65 亿元，同比提升 146.61%；毛利率 37.10%，同比下降 3.80 个百分点。3C 行业业务实现收入 4.63 亿元，同比提升 64.48%；毛利率 42.07%，同比减少 0.98 个百分点。汽车行业业务实现收入 1.87 亿元，同比提升 5.60%；毛利率 43.75%，同比下降 2.52 个百分点。

分销售模式来看，2021 年线上销售收入为 5.08 亿元，同比增加 164.1%，占总营收比重为 28%；线下销售收入 12.95 亿元，同比 27.3%，占总营收比重为 72%。2021 年公司业绩快速增长，主要

系在国家对智能制造、先进制造的大力扶持下，自动化设备行业迎来黄金发展期，以 3C、锂电、汽车、光伏、工业机器人等为代表的下游行业需求增加。同时公司

大力发展网络销售模式，线上销售规模迅速扩张。

四、上市公司在行业中的影响力

表 9 通用设备制造业 2019 ~ 2021 年总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021 年		2020 年		2019 年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产（亿元）	52456.3	26%	47912.8	26%	45010.7	25%
营业收入（亿元）	47010.6	15%	40065.7	15%	39520	13%
利润总额（亿元）	3153.1	8%	2858.8	13%	2649	5%

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2021 年，通用设备制造业上市公司总资产占行业总量的 26%；营业收入占行业总量的 15%；利润总额占行业总量的 8%。上市公司的体量在行业中的占比维持稳定。我国通用设备制造业企业数量超过 2 万家，整体呈现小、散、乱、弱的格局，除个别细分行业外，行业集中度较低，产品相似度高、竞争激烈，小型企业数量占比接近 90%。

2021 年，通用设备行业景气度企稳回升，总资产、营业收入、利润总额分别同比增加 9%、17%、10%；制造业转型

升级背景下，龙头企业市场份额持续提升。大型上市公司中，年收入规模在百亿元级别以上有 12 家，即上海电气、金风科技、东方电气、明阳智能、上海机电、上柴股份、电气风电、运达股份、三花智控、海立股份、杭叉集团和长虹华意；而在 168 家上市公司中，仍有 58 家企业收入低于 10 亿元。强者恒强的发展趋势下，未来行业百亿营收级别企业数量有望持续增长。

撰稿人：李 旻 周尔双

审稿人：董岚枫 王 勇

专用设备制造业

一、专用设备制造业总体概况

（一）行业整体运行情况

专用设备制造业是专用于特定行业的设备制造业，下游应用行业包括矿山、冶

金、建筑、化工、木材、非金属加工、食品、饮料、烟草及饲料生产专用设备 9 大行业。作为典型的下游驱动型行业，专用设备制造业与国家宏观经济政策、固定资产投资、下游特定行业资本开支等变量高度相关。2021 年疫情反复的背景下，我国

支持政策力度加大，行业从 2020 年下半年以来订单持续复苏，以锂电设备、光伏设备、半导体设备等为代表的细分行业延续高速增长态势，业绩保持稳健增长。

2021 年全行业总资产达 50351.6 亿元，较 2020 年上升 7.58%；实现营业收入 36563.5 亿元，较 2020 年上升 11.72%；实现利润总额 2947.9 亿元，较 2020 年上升 4.25%。

（二）细分行业运行概况

2021 年我国经济持续转型升级，经济运行总体稳中向好、好于预期，行业收入和盈利能力持续提升。（1）锂电设备：全球龙头电池厂进入扩产新周期，锂电池行业自 2019 年四季度以来快速复苏，在 2020 年下半年国内疫情得到有效控制的背景下，2021 年行业新签订单加速增长，国内电池厂的订单验收稳步推进，锂电设

备主要公司实现快速增长。（2）光伏设备：2021 年我国光伏新增装机 54.93GW，同比增长 13.96%，光伏产品出口额达到 284 亿美元，同比增长 43.80%。下游光伏装机增长带来新增设备需求，同时硅片、电池片、组件环节均出现了技术迭代，存量设备更新带来替换需求，主要设备商业绩实现快速增长。（3）半导体设备：终端需求旺盛，叠加晶圆产能东移，晶圆厂纷纷上调资本开支，2021 年中国大陆半导体设备销售额达到 296.2 亿美元，同比增长 58.23%。此外，中美贸易摩擦影响下内资晶圆厂对于国产设备诉求增强，国产替代进程加速，利好国产设备厂商。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年专用设备制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
专用设备制造业	320	44187.11	132	18811.31	108	16283.96	72	8727.74	8	364.10
占沪深北三市比重 (%)	6.81	4.81	2.81	2.05	2.30	1.77	1.53	0.95	0.17	0.04

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

（二）行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年专用设备制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
专用设备制造业(家)	72	72	144	60	108	168	8	320	2/4
占行业内上市公司比重 (%)	22.50	22.50	45.00	18.75	33.75	52.50	2.50	100.00	0.63/1.25

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年专用设备制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
专用设备制造业	89	55	34	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	8.62	10.50	6.77	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 55 家公司中，有 1 家在中小板上市，18 家在创业板上市；增发的 34 家公司中，有 11 家沪市、23 家深市。

量为 662633.99 万股；实际募集资金 884.25 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

从融资效果看，上述公司实际发行数

表 4 2021 年专用设备制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	20181.06	16.65	16313.6	15.48	13976.7
流动资产	13687.24	18.10	10864.8	17.71	9103.17
占比 (%)	67.82	0.83	66.6	1.26	65.13
非流动资产	6493.82	13.71	5448.81	11.29	4873.53
占比 (%)	32.18	-0.83	33.4	-1.26	34.87
流动负债	8356.12	14.13	6899.3	14.74	5983.91
占比 (%)	41.41	-0.91	42.29	-0.28	42.81
非流动负债	1843.04	15.19	1545.07	21.89	1273.73
占比 (%)	9.13	-0.12	9.47	0.5	9.11
归属于母公司股东权益	9640.81	19.71	7553.34	15.2	6426.69
占比 (%)	47.77	1.22	46.3	-0.11	45.98

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年专用设备制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	10749.38	17.39	8622.49	19.09	7204.56
利润总额	1160.95	6.32	993.3	48.62	590.6
归属于母公司所有者的净利润	992.09	9.23	823.8	51.95	466.23

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年专用设备制造业上市公司中共有 232 家公司实施了分红配股。其中，30 家上市公司实施送股或转增股，

231 家上市公司实施派息，其中 29 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年专用设备制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	27.74	-2.05	29.36	-0.02	28.76
净资产收益率 (%)	10.29	-0.99	10.91	2.64	7.25
销售净利率 (%)	9.47	-0.73	9.84	2.12	6.72
资产净利率 (%)	5.43	-0.38	5.58	1.42	3.59

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年专用设备制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.64	0.06	1.57	0.04	1.52
速动比率	1.20	0.03	1.16	0.03	1.12
资产负债率 (%)	50.54	-1.03	51.76	0.22	51.93

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年专用设备制造业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	2.32	0.03	2.31	0.1	2.21
应收账款周转率	3.58	0.21	3.39	0.42	2.96
流动资产周转率	0.85	-0.01	0.86	0.03	0.82
固定资产周转率	4.36	0.33	3.89	0.4	3.41
总资产周转率	0.57	0.00	0.57	0.03	0.53
净资产周转率	1.17	0.00	1.17	0.05	1.12

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 三一重工

2021 年营业收入 1068.7 亿元，同比增加 6.8%；归母净利润 120.3 亿元，同比减少 22.0%；扣非归母净利润 102.9 亿元，同比减少 26.2%。2021 年分产品来看（1）挖掘机械：实现营收 418 亿元，同比增加 11%，约为全年挖机行业销量增速 4.63% 两倍以上，销量突破 10 万台连续两年全球第一；（2）混凝土机械：实现营收 267 亿元，同比减少 1%，在地产业板块承压背景下表现稳健，稳居全球第一品牌；（3）起重机械：实现营收 219 亿元，同比增加 13%，高于行业销量增速减少 9%，中大型履带起重机份额升至 40%，稳居第一。公司主要产品增速高于行业，行业强者恒强趋势延续。

2021 年公司综合毛利率 25.9%，同比减少 4.0 个百分点；归母净利润率 11.6%，同比减少 4.4 个百分点，公司盈利能力下降，一方面系原材料及运费成本上涨、销售结构变化，另一方面系主动加大投入代理商渠道、电动化数字化研发。

(二) 恒立液压

2021 年实现营业收入 93.09 亿元，同比增加 18.51%；归母净利润 26.94 亿元，同比增加 19.51%；扣非归母净利润 25.58 亿元，同比增加 16.72%。2021 年分产品看：（1）液压油缸：实现营收 51.9

亿元，同比增加 15.3%，其中挖机油缸销量 85.53 万只，同比增加 21.13%，远高于挖机行业 4.62%，按单台挖机配置 4 根油缸计算，全年公司挖机油缸份额升至 62%，较 2020 年提升 8 个百分点，挖机油缸份额持续提升；非挖油缸销量 16.84 万只，同比增加 36.23%，主要下游为高空作业平台、新能源、盾构机及海工海事，订单增长较为稳定，与挖机板块形成剪刀差对冲下游周期波动；（2）液压泵阀：实现营收 32.4 亿元，同比增加 38.4%，其中挖机泵/挖机阀销量分别 13.88/11.68 万只，同比增速 1.63%/13.33%，产量增速分别达 70.32%/98.63%，主要系公司为应对行业周期加大库存。公司泵阀、马达减速机在挖机各吨位市场份额均有提升，适用于海工、盾构等领域的工业泵阀实现量产。

2021 年公司综合毛利率 44.0%，同比持平；归母净利润率 28.9%，同比增加 0.2 个百分点。分产品看，油缸/泵阀/液压系统/配件和铸件的毛利率分别为 44%/52%/45%/4%，同比增加 2.6/减少 0.3/减少 0.5/减少 2.7 个百分点，高毛利产品泵阀营收占比 35%，同比增加 5 个百分点，高毛利产品结构提升，使得公司在原材料价格上涨背景下维持利润率稳定。

2021 年营业总收入 843.28 亿元，同比增加 14.01%；归母净利润 56.15 亿元，同比增加 50.57%，位于业绩预告中上水平；扣非归母净利润 51.19 亿元，同比增加 45.27%。2021 年分板块来看，公司起

重机械/桩工机械/铲运机械/消防机械分别实现收入 272.09/89.52/81.22/49.98 亿元，分别同比增加 2.72%/22.11%/22.77%/33.86%，增速稳居行业前列。据公司年报，2021 年徐工集团挖掘机成长为国内第二、全球第六；塔式起重机跃升至全球第二；矿山露天挖运设备居全球前五，打破国际顶尖巨头垄断；混凝土机械稳居全球第一阵营。2021 年公司出口收入 129.4 亿元，同比增加 111.81%，创历史新高。

2021 年公司综合毛利率为 16.24%，同比减少 0.8 个百分点；归母净利润率为 6.66%，同比增加 1.62 个百分点，利润率提升逻辑持续兑现。展望未来，公司利润率仍有较大提升空间，公司净利率仍存在翻倍以上提升空间。2020 年 9 月混改后，公司考核机制由市场份额转向利润，公司利润增速及利润率提升大幅高于行业，盈利能力提升逻辑持续兑现，释放业绩弹性。

（三）先导智能

2021 年公司实现营业收入 100.4 亿元，同比增加 71.3%；归母净利润 15.9 亿元，同比增加 106.5%。2021 年公司销售毛利率为 34.1%，同比减少 0.3 个百分点；销售净利率为 15.8%，同比增加 2.7 个百分点，主要受益于期间费用率下降，2021 年公司期间费用率为 16.9%，同比减少 1.5 个百分点。第四季度单季来看，销售毛利率为 29.1%，同比减少 0.2 个百分点，环比减少 7.7 个百分点；销售净利率

为 14.2%，同比增加 6.7 个百分点，环比减少 4.6 个百分点。2021 年第四季度毛利率环比下滑，主要系低毛利的物流线确认收入占比提高所致（约 15% 毛利率），而物流线的毛利率较低也是受到阶段性产能不足，采用外协模式而导致的。

2021 年 9 月公司推出限制性股票激励计划（草案），从业绩目标上来看注重未来盈利能力的提升：先导智能这样的龙头锂电设备商净利率将持续提升，原因主要有 3 点：（1）2020 年 4 季度以来动力电池厂迈入扩产高峰，设备商产能稀缺性凸显，高端产能不足，先导智能等龙头设备商话语权进一步提升；（2）下游扩产加速对设备商交付能力要求提高，规模较大的厂商才更能满足交付时间要求；（3）规模效应带来费用率下行，先导智能等龙头净利率水平将持续提升。

（四）杭可科技

公司 2021 年实现营收 24.8 亿元，同比增加 66%；实现归母净利润 2.35 亿元，同比减少 37%。其中四季度单季度收入 7.2 亿元，同比增加 56%，环比增加 5%；实现归母净利润减少 300 万元，主要有多方面因素导致（部分海外订单延迟到 2022 年验收；四季度低毛利的物流线验收占比较高；股份支付费用使用 BS 模型后有所上调等因素），均为阶段性影响。2021 年公司毛利率为 26.2%，同比减少 22 个百分点；净利率为 9.5%，同比减少 15 个百分点。2021 年费用控制良好，期间费用率为 17%。

(五) 晶盛机电

2021 年公司实现营业收入 59.6 亿元，同比增加 56.4%；归母净利润为 17.1 亿元，同比增加 99.5%；扣非归母净利润为 16.3 亿元，同比增加 99.1%，规模效应使得利润增速高于收入增速。分业务来看，晶体生长设备营收 34.7 亿元，同比增加 32%，占比 58%；智能化加工设备营收 11.4 亿元，同比增加 107%，占比 19%；蓝宝石材料营收 3.9 亿元，同比增加 101%，占比 7%；设备改造服务营收 3.6 亿元，同比增加 258%，占比 6%。由此可见，公司的智能化加工设备，蓝宝石材料，设备改造服务三块业务的收入增速均远高于主业晶体生长设备，公司平台化布局成果显著，设备和材料各项业务多点开花。

2021 年公司毛利率为 39.7%，同比增加 3.1 个百分点；净利率为 29.0%，同比增加 6.6 个百分点，为 2016 年以来最高。期间费用率较为稳定为 9.6%，同比减少 0.7 个百分点。第四季度单季毛利率为 42.9%，同比增加 0.9 个百分点，环比增加 2.5 个百分点，净利率为 30.8%，同比增加 5.6 个百分点，环比增加 0.5 个百分点。主要系 2021 年一季度其他收益较多使得净利率较高为 31.2%；期间费用率为 9.1%，同比减少 4.0 个百分点。随着 2021 年批量的光伏设备大订单放量，进入业绩兑现期，2022 年减少 2023 年公司的费用率会随着规模效应持续下降，净利率水平会稳中有升。

(六) 高测股份

2021 年公司实现营收 15.7 亿元，同比增加 110%；归母净利润为 1.7 亿元，同比增加 193%；扣非归母净利润为 1.7 亿元，同比增加 303%。其中切割设备收入 9.8 亿元，同比增加 74%，占比 63%；金刚线营收 2.9 亿元，同比增加 37%，占比 19%；切片代工新业务首次实现收入 1.1 亿元，占比 7%；创新业务收入 1.1 亿元，同比增加 323%，占比 7%。

2021 年毛利率为 33.7%，同比减少 1.6 个百分点；净利率为 11%，同比增加 3.1 个百分点。期间费用率为 20.3%，同比减少 7.6 个百分点，其中销售费用率为 4.0%，同比减少 1.3 个百分点，管理费用率（含研发）为 15.9%，同比减少 5.5 个百分点，财务费用率为 0.4%，同比减少 0.8 个百分点。

切片代工的收入来源为代工费增加、硅泥回收增加、结余硅片售出，代工费增加硅泥回收可以覆盖成本，结余硅片即利润。目前高测单位硅料可以比客户多切 8%，让利客户 3%，自留 5%，单 GW 盈利保持高位。即使考虑后续硅片价格下降（历史数据上看，硅料价格低位时，硅片单 W 售价为 0.55 元），保守预计单 GW 利润能够维持在 2000 万元以上，产能释放带来高业绩弹性。

(七) 迈为股份

2021 年公司实现营业收入 31 亿元，同比增加 35%；归母净利润为 6.4 亿元，

同比增加 63%，扣非归母净利润为 6 亿元，同比增加 76%。第四季度单季度来看，实现营收 9.1 亿元，同比增加 36%；归母净利润 1.9 亿元，同比增加 56%，规模效应下利润增速高于收入增速。2021 年公司综合毛利率为 38.3%，同比增加 4.3 个百分点，主要系公司持续进行研发降本，对原材料及零部件进行国产替代，并且随着采购规模上升，议价能力增加，使得公司产品在保持价格基本不变的情况下，毛利率有所增长；销售净利率为 20.3%，同比增加 3.3 个百分点。

（八）奥特维

公司 2021 年业绩持续超预期，利润增速超过收入增速。2021 年实现营收 20.5 亿元，同比增加 79%；归母净利润 3.7 亿元，同比增加 139%，超业绩快报预计的归母净利润 3.6 亿元；扣非归母净利润 3.3 亿元，同比增加 138%。第四季度单季营收为 6.2 亿元，同比增加 26%，环比增加 23%；归母净利润为 1.4 亿元，同比增加 66%，环比增加 68%；扣非归母净利润为 1.2 亿元，同比增加 56%，环比增加 55%。2021 年综合毛利率为 37.7%，同比增加 1.6 个百分点；销售净利率为 17.9%，同比增加 4.4 个百分点；扣非净利率为 15.9%，同比增加 4 个百分点，主要系期间费用率下降增厚扣非净利率，2021 年期间费用率为 17.3%，同比减少 0.3 个百分点。

公司技术储备丰富，成长为横跨光伏、锂电、半导体的自动化平台公司：

（1）半导体键合机：奥特维获通富微电子批量键合机订单。（2）光伏领域：单晶炉获得 GW 级订单；烧结退火炉（光注入）随着 N 型电池片（TOPCon）市场规模扩大逐步放量；SMBB 超细焊丝多主栅串焊机已获得知名光伏企业大额订单。（3）锂电设备：是公司低基数的高增长业务，2021 年中标蜂巢 1.3 亿元订单（模组 PACK 线）。

（九）北方华创

2021 年公司实现营收 96.8 亿元，同比增加 60%，归母净利润 10.8 亿元，同比增加 101%。分产品看，电子工艺装备、电子元器件分别实现营收 79.5/17.2 亿元，同比增加 63%/47%。

受益下游高景气和公司拓品加速，两大主业均实现高速增长。（1）半导体设备：集成电路逻辑器件、先进存储、先进封装等产线新建及扩建推动需求上升；（2）LED 设备：Mini LED 需求拉动下产业投资回暖；（3）第三代半导体：5G 应用、汽车电子等需求拉动第三代半导体产线投资快速增长。在贸易摩擦叠加缺芯推动下，半导体设备国产化进度加快，公司刻蚀机、PVD、CVD、立式炉、清洗机、ALD 等设备新产品市场导入节奏加快，产品工艺覆盖率及客户渗透率进一步提高。

（十）中微公司

2021 年公司实现营业收入 31.1 亿元，同比增加 36.7%。分业务看，（1）刻蚀

设备收入为 20.0 亿元，同比增加 55.4%，2021 年共交付 CCP/ICP 刻蚀设备 298/134 腔，产量同比增长 40%/235%；（2）MOCVD 设备收入为 5.0 亿元，同比增加 1.5%，主要系 LED 设备市场增速放缓和新增 MOCVD 设备规模订单尚未确认收入。自 2021 年 6 月发布用于 MiniLED 量产的 MOCVD 新品以来，公司已获超 100 腔 MiniLED 客户订单。随下游高端显示 MiniLED 和 MicroLED 需求爆发，公司 MOCVD 设备有望迎业绩拐点。

2021 年公司新签订单金额达 41.3 亿元，同比增加 91%；合同负债 13.7 亿元，同比增加 132%，在手订单饱满，增长动力充足。存货达 17.6 亿元，同比增加 65.6%，下游需求旺盛，公司大量备货以及时满足客户需求。

（十一）长川科技

2021 年公司实现营业收入 15.11 亿元，同比增加 88%，实现大幅增长，主要系集成电路行业景气度较高，下游客户对半导体测试设备需求旺盛，公司通过不断加大新产品研发和新市场拓展力度、加大与行业内知名客户的合作力度等措施，市场份额持续提升。分产品来看：（1）测试机：实现收入 4.89 亿元，同比增加 174.33%，收入占比达到 32.37%，同比增加 10.19 个百分点，是收入端增长的核心驱动力；（2）分选机：实现收入 9.36 亿元，同比增加 67.59%，收入占比为 61.96%，同比减少 7.55 个百分点；（3）其他业务：实现收入 0.86 亿元，同比增加

28.29%，收入占比为 5.67%，同比减少 2.64 个百分点。

2021 年公司实现归母净利润 2.18 亿元，同比增加 157%，实现扣非归母净利润 1.93 亿元，同增加 340%，均位于业绩预告偏上限。2021 年公司销售净利率为 14.70%，同比增加 4.13 个百分点；扣非销售净利率为 12.80%，同比增加 7.32 个百分点，盈利能力大幅提升。

（十二）芯源微

2021 年公司实现营业收入 8.29 亿元，同比增加 151.95%，其中第四季度实现营收 2.81 亿元，同比增加 140.64%，延续高速增长态势。分产品来看：（1）光刻工序涂胶显影设备：2021 年实现收入 5.06 亿元，同比增加 114.40%，主要系半导体设备行景气度高，此外公司在前道涂胶显影领域快速拓展，2021 年涂胶显影设备在主营收入中占比为 62.23%，为公司最大收入来源；（2）单片式湿法设备：2021 年实现收入 2.90 亿元，同比增加 280.56%，在主营收入中占比为 35.60%，同比增加 11.70 个百分点，主要系清洗机、去胶机、湿法刻蚀机等产品收入快速增长。

2021 年公司实现归母净利润 0.77 亿元，同比增加 58.41%，实现扣非归母净利润 0.64 亿元，同比增加 395.83%，2021 年公司归母净利率为 9.33%，同比减少 5.51 个百分点，扣非归母净利率达到 7.70%，同比增加 3.79 个百分点，真实经营盈利水平明显提升。

(十三) 华峰测控

2021 年公司实现营收 8.78 亿元，同比大幅提升 121%，主要受益于全球“缺芯”背景下，封测厂加速扩产，资本开支维持高位，同时公司加大客户拓展力度，持续推出新品完善业务体系，市场竞争力持续提升，带动相关业务订单量大幅增长，公司在维持模拟测试机领先性的同时，拓展新品 SoC/GaN 测试机，成长空间打开。

2021 年公司实现归母净利润 4.39 亿元，同比增加 120%，扣非归母净利润 4.35 亿元，同比增加 194%；公司销售净利率为 49.96%，同比减少 0.15 个百分点，扣非归母净利率为 49.48%，同比增加 12.27 个百分点，真实经营盈利能力大幅提升，具体来看：（1）毛利端：2021 年公司销售毛利率为 80.22%，同比增加 0.47 个百分点，略有提升，其中测试系统和配件毛利率分别同比增加 0.21 个百分点和增加 1.09 个百分点，主要系市场需求旺盛和新品陆续推出；（2）费用端：2021 年公司期间费用率为 23.48%，同比减少 11.97 个百分点，其中销售/管理/研

发/财务费用率分别同比下降 3.76/3.95/4.17/0.08 个百分点，公司规模效应彰显。

四、上市公司在行业中的影响力

2021 年，专用设备制造业上市公司总资产 20181.06 亿元，占全行业总量的 40.08%；营业收入 10749.38 亿元，占全行业总量的 29.40%；利润总额 1160.95 亿元，占行业总量的 34.52%。

我国专用设备制造业企业较多，市场较分散，细分领域竞争较激烈，近年来由于全球经济去产能去库存周期资本开支整体下行，设备企业的营业收入和利润也持续下行，行业内部经历出清和洗牌。然而，2021 年政策刺激下基建水平提升，周期性较强的细分行业的订单延续复苏态势，周期量价齐升，行业集中度继续提高，其中占据行业龙头地位的上市公司将处于竞争优势地位，未来影响力和市占率有望继续提升。对于锂电、光伏、半导体等高成长领域，具备核心竞争力的先进设备商也将在下游持续高景气周期中继续获得良好业绩。

表 9 专用设备制造业 2019 ~ 2021 年总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021 年		2020 年		2019 年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产（亿元）	50351.6	40.08%	46804.2	34.86%	40996.8	33.27%
营业收入（亿元）	36563.5	29.40%	32726.5	26.35%	29473.30	23.74%
利润总额（亿元）	2947.9	34.52%	2827.6	35.13%	2216.40	28.12%

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

撰稿人：李 旻 周尔双

审稿人：董岚枫 王 勇

汽车制造业

一、汽车制造业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2018年以来，中国汽车行业经历了产销“三连降”，2021年又遇到了芯片短缺等一系列严峻挑战，但在新能源汽车以及整车出口的带动下，中国汽车行业实现整车销售2627.5万辆，同比增长3.8%，实现恢复性增长，在全球汽车行业经历百年未有之大变局的背景下，展现出强大的发展韧性和发展动力。

从数据上看，2021年我国汽车制造业累计实现营业收入86706.20亿元，同比增长6.70%；累计实现利润总额5305.70亿元，同比增长1.90%。

2021年新能源汽车仍保持快速增长态势：根据中国汽车工业协会数据，2021年新能源汽车销量达352.1万辆，同比增长157.5%，占汽车整体销量比重达13.40%。其中，新能源乘用车销量达333.4万辆，同比增长167.5%，新能源商用车销量达18.6万辆，同比增长54.0%。从数据来看，新能源乘用车占据主力地位，销量占比高达94.69%。

(二) 细分行业运行概况

分领域看，首先，2021年乘用车产销分别为2140.8万辆、2148.2万辆，同比分别增长7.1%、6.5%。其中，轿车产销同比增速为7.8%和7.1%，MPV产销同比增速为6.1%和0.1%，SUV产销同比增速为6.7%和6.8%。

其次，商用车产量和销量分别为467.4万辆和479.3万辆，同比分别下降10.7%和6.6%。其中，货车产量和销量分别为416.6万辆和428.8万辆，同比分别下降12.8%和8.5%；客车产量和销量分别为50.8万辆和50.5万辆，同比分别增长12.2%和12.6%。

分品牌看，2021年自主品牌乘用车销售954.3万辆，同比增长23.1%，占乘用车销量总量的44.4%。日系、德系、美系、韩系、法系份额分别为20.6%、20.6%、10.2%、2.4%、0.6%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年汽车制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
汽车制造业	161	29739.95	128	27903.40	27	1674.76	1	90.01	5	71.78
占沪深北三市比重 (%)	3.43	3.24	2.73	3.04	0.57	0.18	0.02	0.01	0.11	0.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年汽车制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
汽车制造业 (家)	78	1	79	50	27	77	5	161	1/2
占行业内上市公司比重 (%)	48.45	0.62	49.07	31.06	16.77	47.83	3.11	100.00	0.62/1.24

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年汽车制造业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
汽车制造业	43	19	24	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	4.17	3.63	4.78	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 19 家公司中，有 6 家在上交所主板上市，1 家在科创板上市，9 家在深交所创业板上市，3 家在北交所上市；增发的 24 家公司中，有 14 家沪市、10 家深市公司。

参考申万二级子行业划分，进行融资的 43 家公司中，乘用车 2 家，汽车零部件 36 家，商用车 4 家，专业工程 1 家，

分别占比 4.65%、83.72%、9.30%、2.33%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 421118.43 万股；实际募集资金 495.04 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年汽车制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	33272.87	6.87	30609.1	6.53	27621.8
流动资产	19389.94	6.10	17969.1	8.61	15720.9
占比 (%)	58.28	-0.42	58.71	1.13	56.91
非流动资产	13882.93	7.96	12640	3.69	11900.9
占比 (%)	41.72	0.42	41.29	-1.13	43.09
流动负债	16167.90	4.94	15168.3	7.23	13579.1
占比 (%)	48.59	-0.89	49.56	0.32	49.16
非流动负债	3592.54	2.58	3485.32	12.04	3033.47
占比 (%)	10.80	-0.45	11.39	0.56	10.98
归属于母公司股东权益	12147.51	11.02	10706	4.4	9813.42
占比 (%)	36.51	1.36	34.98	-0.71	35.53

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年汽车制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	25886.36	9.44	23154.1	-1.6	22251.7
利润总额	1026.86	9.92	891.75	8.92	744.37
归属于母公司所有者的净利润	699.53	13.89	580.47	12.76	452.96

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年汽车制造业上市公司中共有 117 家公司实施了分红配股。其中，16 家上市公司实施送股或转增股，114 家

上市公司实施派息，其中 12 家公司既实施了转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年汽车制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	13.80	-0.46	14.79	-0.74	15.55
净资产收益率 (%)	5.76	0.15	5.42	0.4	4.62
销售净利率 (%)	3.28	0.01	3.19	0.23	2.83
资产净利率 (%)	2.64	0.07	2.49	-0.01	2.33

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年汽车制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.20	0.01	1.18	0.02	1.16
速动比率	0.99	0.01	0.98	0.0	0.98
资产负债率 (%)	59.39	-1.34	60.94	0.88	60.14

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年汽车制造业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	6.80	-0.01	6.82	-0.9	7.76
应收账款周转率	8.41	0.82	7.63	0.21	7.24
流动资产周转率	1.37	0.02	1.34	-0.13	1.44
固定资产周转率	5.38	0.39	4.84	-0.36	5.05
总资产周转率	0.80	0.02	0.78	-0.07	0.82
净资产周转率	2.01	0.03	1.98	-0.12	2.04

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 上汽集团

上汽集团是目前国内产销规模最大的汽车集团，业务主要涵盖整车、零部件、移动出行和服务、金融、国际经营等领域，并通过创新科技构建技术底座、提供业务赋能，现已形成以整车业务为龙头、各板块融合发展的“5+1”业务板块格局。

2021 年面对缺芯、疫情、限电以及原材料价格大幅上涨等多重严峻挑战，公司全力以赴保供应、稳增长、调结构、增

效益，实现了“十四五”平稳开局。2021 年公司整车销量“稳中有进”，全年实现整车批售 546.4 万辆，终端零售达到 581.1 万辆，同比增长 5.5%，整车销量连续 16 年保持全国第一；经济效益“稳中提质”，实现营业总收入 7798.5 亿元，同比增长 5.1%，归属于上市公司股东的净利润 245.3 亿元，同比增长 20.1%，加权平均净资产收益率 9.2%，较上年增加 1.2 个百分点，经济运行质量明显提升；转型升级“稳中见新”，自主品牌整车销量达到 285.7 万辆，同比增长 10%，占公司总销量的比重首次突破 50%，达到 52.3%；新能源汽车销售 73.3 万辆，同

比增长 128.9%，排名国内第一、全球前三；海外销量达到 69.7 万辆，同比增长

78.9%，整车出口连续 6 年保持国内行业第一。

表 9 上汽集团 2019 ~ 2021 年财务指标 单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	75991463.56	72304258.92	82653000.30
营业总成本	77074973.03	72952879.85	83037483.12
营业利润	4144674.95	3560749.89	4034510.31
利润总额	4155765.94	3589162.47	4095779.22
归属母公司股东的净利润	2453309.79	2043103.75	2560338.42
资产负债率 (%)	64.14	66.28	64.58
销售毛利率 (%)	9.63	10.76	12.15
销售净利率 (%)	4.47	4.04	4.27

资料来源：同花顺。

(二) 广汽集团

广汽集团是国内首家实现 A + H 股整体上市的大型国有控股股份制汽车集团。广汽集团前身为成立于 1997 年 6 月的广州汽车集团有限公司。

广汽集团坚持合资合作与自主创新共同发展，业务涵盖整车（汽车、摩托车）及零部件研发、制造、汽车商贸服务、汽车金融等，是国内产业链最为完整的汽车集团之一，也是国内汽车行业首家拥有保险、保险经纪、汽车金融、融资租赁、财务等多块金融行业牌照的企业集团。目前，广汽集团旗下共有广汽本田、广汽丰田、广汽乘用车、广汽新能源、广汽研究

院、广汽菲亚特克莱斯勒、广汽三菱等数十家知名企业及研发机构，整车核心业务板块形成自主品牌、日系合资、欧美系合资“三足鼎立”稳步发展格局。

2021 年广汽集团乘用车产销分别为 213.54 万辆和 214.17 万辆，同比分别增长 5.13% 和 4.97%。从车型类别看，MPV 车型销量大幅增长 38.84%，轿车和 SUV 销量同比稳定增长 3.44% 和 2.40%。新能源汽车产销量继续保持高速增长态势，全年产销分别为 14.47 万辆和 14.29 万辆，同比分别增长 88.68% 和 77.35%；节能汽车比例进一步提升，全年产销分别为 29.65 万辆和 29.88 万辆，同比分别增长 36.84% 和 43.63%。

表 10 广汽集团 2019 ~ 2021 年财务指标 单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	7511015.70	6271711.14	5923368.42
营业总成本	8052217.47	6815521.99	6545268.79

续表

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业利润	714538.88	563792.01	568171.05
利润总额	723688.07	569507.88	629395.93
归属母公司股东的净利润	733491.53	596582.70	661753.74
资产负债率 (%)	39.95	39.32	39.99
销售毛利率 (%)	7.92	6.47	6.90
销售净利率 (%)	9.84	9.65	11.33

资料来源：同花顺。

(三) 长城汽车

长城汽车是中国最大的 SUV 和皮卡制造企业之一。目前，旗下拥有哈弗、魏牌、欧拉、坦克及长城皮卡五大整车品牌，孵化全新独立运营汽车科技公司——沙龙机甲科技有限公司；与宝马合作，成立光束汽车有限公司并运作；产品涵盖 SUV、轿车、皮卡三大品类，以及相关主要汽车零部件的生产及供应。

在研发环节，长城汽车已在美国、日本、德国、印度等多个国家建立研发中心，形成以中国总部为核心，涵盖欧洲、

亚洲、北美的全球化研发布局，全面覆盖整车、核心零部件、新能源及智能化等领域研发。在生产方面，长城汽车在泰国、巴西等地建立了全工艺整车生产基地，并设置多个 KD 工厂。在销售方面，截至 2021 年年底，长城汽车已出口到 170 多个国家和地区，海外销售渠道近 700 家，海外累计销售超 90 万辆。

2021 年至 2025 年，长城汽车累计研发投入将达约 1000 亿元；到 2023 年，在全球范围内的研发人员，会在现有的 1.5 万人基础上翻一番，达到 3 万人，其中，软件开发人才达到 1 万人。

表 11 长城汽车 2019 - 2021 年财务指标 单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	13640466.30	10330760.72	9510807.86
营业总成本	13187809.18	9884334.31	9140898.60
营业利润	636876.75	575160.73	477684.36
利润总额	748210.23	622728.74	510055.64
归属母公司股东的净利润	672609.39	536249.02	449687.49
资产负债率 (%)	64.58	62.77	51.90
销售毛利率 (%)	16.16	17.21	16.22
销售净利率 (%)	4.93	5.19	4.76

资料来源：同花顺。

(四) 长安汽车

长安汽车为中国汽车行业第一阵营，多年来位居全国工业企业 500 强、中国制造业 100 强、重庆上市公司前 10 强之列。公司主要业务涵盖整车（含乘用车、商用车）的研发、制造和销售以及发动机的研发、生产。同时，公司积极发展移动出行、汽车生活服务、新营销、换电服务等新业务，加快探索产业金融、二手车等领域，以构建较为全面的产业生态，向智能低碳出行科技公司转型。

面对新冠疫情起伏反复、芯片供应短缺、限电限产等挑战以及百年未有之大变局下汽车行业深度变革，长安汽车聚焦规模、市占率、利润提升，强化营销牵引、狠抓经营质量提升，全年实现销量 230.1

万辆，同比增长 14.8%，市占率同比提升 0.8 个百分点，重回汽车集团第四；长安系中国品牌汽车销售 175.5 万辆，同比增长 16.7%，居行业第二；中国品牌狭义乘用车企业排名行业第二，与行业第一的差距较 2020 年缩小 63.7%。

与 2020 年相比，2021 年公司营业收入 1051.42 亿元，增幅 24.33%，公司销售同比向好；经营现金净流量 229.72 亿元，较上年同期增幅 115.17%，现金净流入同比大幅提升。公司报告期内归属于上市公司股东的净利润为 35.52 亿元，同比上升 6.87%，净利润同比向好，主要由于公司自主板块销量提升，经营质量改善，利润同比大幅增长，此外合资板块盈利能力总体向好。

表 12 长安汽车 2019 ~ 2021 年财务指标 单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	10514187.72	8456554.41	7059524.51
营业总成本	10250055.33	8633226.07	7255525.91
营业利润	373052.35	262410.45	-210710.81
利润总额	382060.88	259658.50	-224236.69
归属母公司股东的净利润	355246.33	332425.12	-264671.94
资产负债率 (%)	58.74	55.77	54.99
销售毛利率 (%)	16.64	14.30	14.68
销售净利率 (%)	3.43	3.89	-3.75

资料来源：同花顺。

(五) 宇通客车

公司是一家集客车产品研发、制造与销售为一体的大型制造业企业，主要产品可满足 5 米至 18 米不同长度的市场需求。

截至 2021 年年末，公司拥有 126 个产品系列的完整产品链，主要用于公路客运、旅游客运、公交客运、团体通勤、校车、景区车、机场摆渡车、自动驾驶微循环车、客车专用车等各个细分市场。

根据中国客车统计信息网数据显示，2021年客车行业7米及以上客车实现销售87525辆，较2020年下降9.15%。公司全年累计实现客车销售41828辆，同比提升0.17%；实现营业收入232.33亿元，同比提升7.04%；实现归属于上市公司股东的净利润6.14亿元，同比提升18.95%。

公司是以客车生产为主业的制造型企业。传统客车产品主要零部件大部分采购自潍柴、玉柴、法士特、东风车桥、宝

钢、福耀、瑞立等国内汽车零部件龙头企业，以及Cummins（康明斯）、ZF（采埃孚）、Allison（艾里逊）、BOSCH（博世）、ContinentalAG（大陆）、Michelin（米其林）、Schaeffler（舍弗勒）、SKF（斯凯孚）等国际汽车零部件公司。经过多年深入合作，公司已同大部分供应商形成了长期、稳定、紧密的合作伙伴关系，使公司在产业配套方面的竞争优势得到保障和持续提升。

表 13 宇通客车 2019 ~ 2021 年财务指标 单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	2323346.32	2170504.84	3047943.79
营业总成本	2320112.77	2210741.39	2891276.82
营业利润	53498.64	30399.60	201828.83
利润总额	54345.71	34771.30	208373.50
归属母公司股东的净利润	61378.53	51599.03	194021.38
资产负债率 (%)	52.30	53.64	51.76
销售毛利率 (%)	18.65	17.48	24.35
销售净利率 (%)	2.69	2.39	6.43

资料来源：同花顺。

（六）华域汽车

华域汽车主要业务范围包括汽车等交通运输车辆和工程机械的零部件及其总成的设计、研发和销售等，公司主要业务涵盖汽车内外饰件、金属成型和模具、功能件、电子电器件、热加工件、新能源等，各类主要产品均具有较高国内市场占有率。同时，公司汽车内饰、轻量化铸铝、油箱系统、汽车电子等业务和产品已积极拓展至国际市场。

2021年，按合并报表口径，公司实现营业收入1399.44亿元，比上年同期增长4.77%；实现归属于上市公司股东的净利润64.69亿元，比上年同期增长19.72%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润50.01亿元，比上年同期增长18.66%。

公司坚持智能制造方向，抓好数字化转型工作，助力业务升级发展。根据公司未来五年智能制造实施路径，以“质量、效率、柔性、敏捷、协同”为目标，扎

实推进相关工作，2021 年重点抓好老制造基地向数字化的转型工作，已完成 10 家数字化标杆工厂的 103 个数字化项目建设，上海延锋金桥饰件系统有限公司和亚普汽车部件系统有限公司荣获国家工信部和发改委联合颁发的《2021 年度智能制造

示范工厂》称号；公司与瑞士 ABB 集团开展智能装备领域的合资合作，集成和发挥双方在各自行业的有效资源和优势，形成在控制、驱动、机器人技术、传感分析等方面的综合应用能力，加速推进智能制造，助力公司转型升级。

表 14 华域汽车 2019 ~ 2021 年财务指标 单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	13994413.96	13357763.97	14402362.61
营业总成本	13532192.11	12931871.13	13888678.89
营业利润	892834.15	791922.20	915669.80
利润总额	896370.21	793989.96	943484.56
归属母公司股东的净利润	646893.99	540327.69	646316.33
资产负债率 (%)	65.11	61.32	57.81
销售毛利率 (%)	14.38	15.23	14.46
销售净利率 (%)	5.71	5.22	5.91

资料来源：同花顺。

(七) 比亚迪

公司主要经营包括新能源汽车、传统燃油汽车在内的汽车业务，手机部件及组装业务，二次充电电池及光伏业务，并积极利用自身技术优势拓展城市轨道交通及其他业务。2021 年集团实现收入约人民币 216142 百万元，同比增长 38.02%，其中汽车、汽车相关产品及其他产品业务的收入约人民币 112489 百万元，同比增长 33.93%；手机部件、组装及其他产品业务的收入约人民币 86454 百万元，同比增

长 43.99%；二次充电电池及光伏业务的收入约人民币 16471 百万元，同比增长 36.27%。三大业务占本集团总收入的比例分别为 52.04%、40.00% 和 7.62%。

2021 年，比亚迪新能源汽车通过技术创新与应用，销量节节攀升，12 月虽受疫情影响，单月销量仍创下历史新高，根据中国汽车工业协会公布的数据，2021 年集团新能源汽车市场占有率达 17.1%，年内增长近 8%，销量遥遥领跑国内新能源汽车市场，并稳居全球前列，全系产品赢得了消费者的青睐，品牌影响力持续扩大。

表 15 比亚迪 2019 ~ 2021 年财务指标 单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	21614239.50	15659769.10	12773852.30
营业总成本	21260233.90	14901037.20	12561518.20

续表

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业利润	463199.20	708577.30	231228.80
利润总额	451800.30	688258.70	243113.10
归属母公司股东的净利润	304518.80	423426.70	161445.00
资产负债率 (%)	64.76	67.94	68.00
销售毛利率 (%)	13.02	19.38	16.29
销售净利率 (%)	1.84	3.84	1.66

资料来源：同花顺。

(八) 潍柴动力

公司是中国综合实力最强的汽车及装备制造集团之一，多年来，公司坚持产品经营、资本运营双轮驱动，致力于打造最具品质、技术和成本三大核心竞争力的产品，成功构筑起了动力总成（发动机、变速箱、车桥、液压）、整车整机、智能物流等产业板块协同发展的新格局。

公司主要产品包括全系列发动机、变速箱、车桥、液压产品、重型汽车、叉车、供应链解决方案、燃料电池系统及零部件、汽车电子及零部件等，其中，发动机产品远销全球 110 多个国家和地区，广泛应用和服务于全球卡车、客车、工程机械、农业装备、船舶、电力等市场。“潍柴动力发动机”“法士特变速器”“汉德车桥”“陕汽重卡”“林德液压”等深得

客户信赖，形成了品牌集群效应。2021 年，公司坚持创新引领、迈向高端，传统业务优势地位更加稳固，新业态、新能源、新科技业务不断突破，海外业务的业绩贡献显著提升，公司业务结构不断优化升级，国际化发展水平稳步提升，抗风险能力和综合竞争力持续增强。

公司动力总成业务发展稳健，销售发动机 102 万台，同比增长 3.1%，其中重卡发动机销售 42.9 万台，市场份额同比提升 2.8 个百分点至 30.7%；销售变速箱 115.3 万台，其中重卡变速箱销售 101 万台，市场份额同比提升 5.3 个百分点至 72.4%；销售车桥 93.8 万根，其中中重卡桥销售 69.7 万根。同时，战略高端产品继续发力，大缸径发动机实现收入 14.1 亿元，同比增长 49.3%；高端液压实现国内收入 5.6 亿元，同比增长 11.8%。

表 16

潍柴动力 2019 ~ 2021 年财务指标

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	20354770.33	19749109.29	17436089.25
营业总成本	19013927.01	18504780.89	16061977.68
营业利润	1388899.14	1246072.64	1415589.27
利润总额	1405479.14	1268167.89	1435165.01

续表

项目	2021 年	2020 年	2019 年
归属母公司股东的净利润	925448.82	920712.92	910495.54
资产负债率 (%)	62.84	70.29	70.54
销售毛利率 (%)	19.46	19.31	21.80
销售净利率 (%)	5.68	5.71	6.83

资料来源：同花顺。

四、上市公司在行业中的影响力

营业收入方面，根据国家统计局的数据，2021 年汽车制造业营业收入为 86706.20 亿元，同比增长 6.70%；行业上市公司 2021 年累计实现营业收入 25886.36 亿元，同比增长 9.44%，增速高于行业约 2.74 个百分点；汽车制造业上市公司营业收入占行业营收比重的 29.86%。

利润总额方面，2021 年，汽车制造业累计实现利润总额 5305.70 亿元，同比

增长 1.90%；2021 年行业内上市公司利润总额为 1026.86 亿元，同比增长 9.92%，高于行业增速 8.02 个百分点；上市公司利润总额占行业比重为 19.35%。

总体上看，汽车上市公司在行业中影响较大，主要汽车企业集团均已实现整体或部分上市，行业营业收入、利润总额等方面占比继续提高。

撰稿人：宁前羽

审稿人：张敬华 任宪功

铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业

一、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021 年制造业固定资产投资额、PMI 等指数大幅回升，2021 年 3 月、6 月、9

月、12 月铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业工业增加值累计同比分别为 27.2%、15.3%、11.3%、8.4%，景气度相比 2020 年呈现向好趋势。

(二) 细分行业运行概况

铁路：“十三五”期间全国铁路固定资产投资稳定在约每年 8000 亿元，平均

投资额达到 7980 亿元，较“十二五”期间提升 934 亿元。2020 年，全国铁路完成固定资产投资 7819 亿元，较年初计划增加 719 亿元。“十三五”规划圆满收官，“四纵四横”高铁网提前建成，“八纵八横”高铁网加密成型。国铁集团 2022 年初公布数据显示，2021 年全国铁路完成固定资产投资 7489 亿元，同比减少 4.22%。

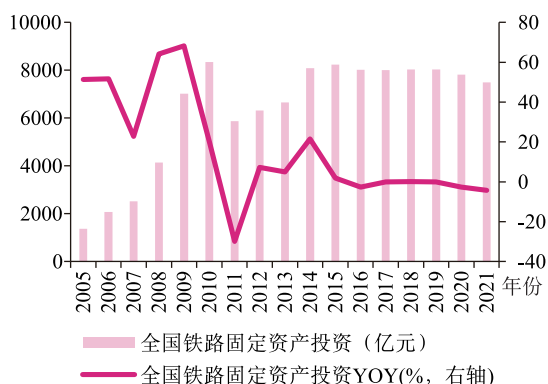


图1 “十三五”期间铁路建设投资稳定
资料来源：国家铁路局、Wind 资讯。

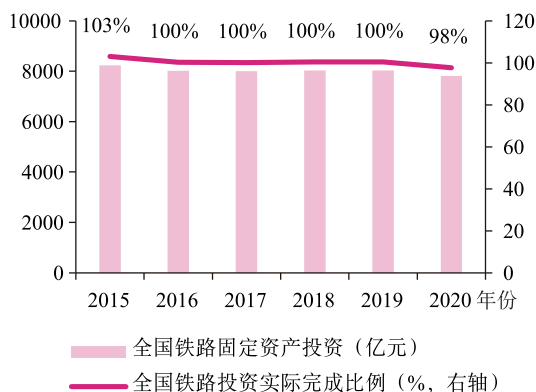


图2 “十三五”期间铁路投资计划圆满完成
资料来源：国家铁路局、经济观察网。

注：全国铁路计划固定资产投资额为国铁集团年初公布计划数。

城市轨道交通：城市轨道交通处于高速发展期，运营里程维持较高增速。据城

市轨道交通协会数据显示，2010 年以来城市轨道交通运营里程数持续增长，2010 ~ 2021 年 CAGR 达到 18.26%。截至 2021 年年末我国城轨运营里程达到 9206.8 公里，同时在建里程自 2017 年以来一直保持在每年 6000 公里以上的高位。运营线路数量持续增长，截至 2021 年年末我国城轨运营线路达到 283 条。在建线路受疫情影响 2021 年出现回落，2021 年年末在建线路共计 253 条。

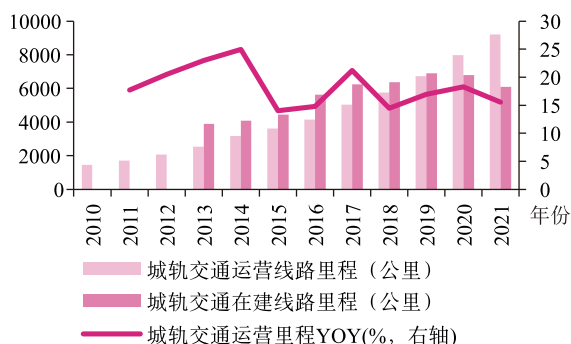


图3 2010 以来城轨里程 CAGR 达到 18.26%
资料来源：城市轨道交通协会。

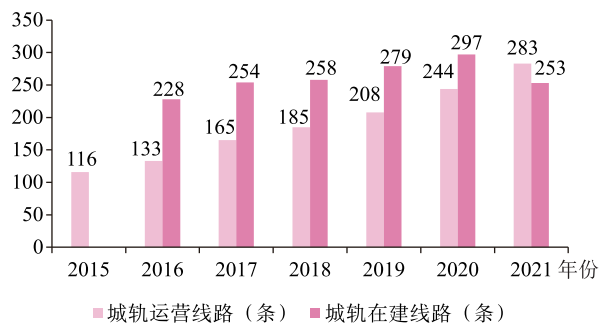


图4 城轨运营线路数量持续增长
资料来源：城市轨道交通协会。

航空航天：航空航天逻辑不断强化 + 股权激励预期，行业景气度确定，有望持续向上。从短期来看，下游大额订单落地验证了行业未来 3 ~ 5 年的高景气度和高

确定性，随着订单快速执行，重点企业业绩有望实现高增长；从长期来看，国家对国防建设的需求正在发生积极变化，预计随着短中期装备补量提质，中长期新装备不断研发、军外贸不断拓展以及军民融合不断深化，这些都将保障航空航天行业长

期可持续快速发展。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	74	17305.99	45	14394.21	17	1082.92	12	1828.86	0	0
占沪深北三市比重(%)	1.58	1.88	0.96	1.57	0.36	0.12	0.26	0.20	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业(家)	29	12	41	16	17	33	0	74	0/0
占行业内上市公司比重(%)	39.19	16.22	55.41	21.62	22.97	44.59	0	100.00	0/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	19	12	7	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比(%)	1.84	2.29	1.39	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的12家公司中，有2家在主板上市，有4家在创业板上市，6家在科创板上市；增发的7家公司中，有4家沪市、3家深市。

按行业大类划分，进行融资的19家公司中，机械行业9家，国防军工行业6家，汽车行业4家，分别占比47%、32%、

21%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为117550.77万股；实际募集资金238.05亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表4 2021年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021年	2021年可比 样本增长(%)	2020年	2020年可比 样本增长(%)	2019年
总资产	16434.12	12.96	13919	3.16	12271.2
流动资产	11573.45	16.70	9465.47	3.28	8329.85
占比(%)	70.42	2.26	68.0	0.08	67.88
非流动资产	4860.67	4.94	4453.48	2.91	3941.31
占比(%)	29.58	-2.26	32.0	-0.08	32.12
流动负债	8101.00	17.67	6674.77	2.83	5764.53
占比(%)	49.29	1.97	47.95	-0.15	46.98
非流动负债	1074.19	16.14	897.76	-10.34	873.56
占比(%)	6.54	0.18	6.45	-0.97	7.12
归属于母公司股东权益	6667.20	6.89	5846.32	10.84	5019.37
占比(%)	40.57	-2.30	42.0	2.91	40.9

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表5 2021年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021年	2021年可比 样本增长(%)	2020年	2020年可比 样本增长(%)	2019年
营业收入	7168.88	7.03	6317.68	0.19	5972.69
利润总额	387.27	-10.27	364.12	-7.88	354.47
归属于母公司所有者的净利润	309.10	-8.25	275.73	-7.73	265.95

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021年全年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业上市公司中共有

53家公司实施了分红配股。其中，7家上市公司实施送股或转增股，53家上市公司实施派息，其中7家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	17.42	-1.24	18.24	-0.37	18.71
净资产收益率 (%)	4.64	-0.76	4.72	-0.95	5.3
销售净利率 (%)	4.74	-0.76	4.85	-0.39	4.95
资产净利率 (%)	2.19	-0.38	2.24	-0.38	2.48

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.43	-0.01	1.42	0.01	1.45
速动比率	1.10	0.03	1.05	-0.01	1.09
资产负债率 (%)	55.83	2.15	54.4	-1.12	54.1

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	2.31	0.06	2.2	-0.17	2.38
应收账款周转率	3.50	-0.06	3.55	-0.07	3.46
流动资产周转率	0.67	-0.02	0.68	-0.06	0.74
固定资产周转率	3.40	0.21	3.07	-0.11	3.24
总资产周转率	0.46	-0.01	0.46	-0.04	0.5
净资产周转率	1.02	0.00	1.02	-0.09	1.1

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 思维列控

思维列控是国内列车运行控制技术领域领导者。公司最早在 1992 年成立于河南郑州，以研制监控记录器起家，深耕铁路行车安全系统领域三十年。2021 年公司实现营业收入 10.65 亿元，同比增长 26%，归母净利润 3.85 亿元，同比增长 167%；2021 年毛利率和净利率分别为 60.98% 和 37.04%。

动车监测：新增需求空间广阔。DMS 系统、EOAS 系统等监测系统的更新换代周期通常为 10 年。DMS 于 2008 年开始成为动车组标配的列控动态监测系统，目前所有动车组均安装了 DMS 系统车载设备，2018 年开始进入更新替代周期；EOAS 动车组司机操控信息分析系统于 2013 年成为新增动车组标准配置，2015 年开始大规模应用推广，预计 2021 年迎来第一轮更新周期。

安防：安全产品谱系逐渐扩大，远期空间大。调车防护系统处于起步推广阶段，潜在市场容量较大。机车调防系统（LSP）于 2021 年开始推广，潜在市场空间 19.5 亿元，公司市占率 60%。

(二) 交控科技

交控科技是轨交信号系统总承包商。公司是国内首家掌握自主化 CBTC 核心技术的轨交信号系统总承包商，技术持续领

跑同行，专业从事城市轨道交通信号系统的研发、设备研制、系统集成以及信号系统总承包、维保维护服务等业务，主要产品有基础 CBTC 系统、I-CBTC 系统、FAO 系统等。公司近五年营收稳定增长，归母净利 CAGR 达 59.58%。2017~2021 年主营业务收入分别为 8.80/11.63/16.52/20.26/25.82 亿元，CAGR 达 30.89%，整体呈现良好的增长趋势。近五年归母净利润分别为 0.45/0.66/1.27/2.37/2.91 亿元，CAGR 达 59.58%。

我国轨交信号系统市场空间广阔，集中度高。随着系统的不断升级，列车行车间隔不断缩小，信号系统的技术水平不断提高。早期信号系统被海外厂商垄断，国内共有 12 家城市轨道交通信号系统总承包商，国内企业影响力持续提升。轨道交通信号系统市场集中度较高，交控科技和卡斯柯占据半壁江山，随着全国各城市轨道交通系统陆续进入改造阶段，未来市场容量广阔。

公司立足核心技术，持续迭代创新，品质优良方能保障长久发展。公司秉承着“应用一代、开发一代、研究一代”的创新路径，打破了海外厂商对 CBTC 技术的垄断；先后实现了全自主 FAO 技术的线路运营，以及重庆 I-CBTC 示范工程项目的顺利验收，VBTC 产品已通过 SIL4 认证并开展现场实验；同时积极布局 AV-COS 系统研发，多项关键技术实现突破。公司发挥技术创新优势占领新线市场，同时将 CBTC 技术应用范围由城轨新线建设拓展至重载铁路和既有线路改造市场，多措并举保持轨交信号系统行业领先地位。

四、上市公司在行业中的影响力

表 9 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业行业 2019 ~ 2021 年
总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021 年		2020 年		2019 年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产 (亿元)	18588.00	88.41%	16414.60	84.80%	15701.00	78.16%
营业收入 (亿元)	13094.10	54.75%	11465.80	55.10%	11275.30	52.97%
利润总额 (亿元)	538.10	71.97%	626.10	58.16%	622.10	56.98%

资料来源：沪深交易所，Wind 资讯。

2021 年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业总资产规模达到 18588.00 亿元，较 2020 年增加 13.24%；其中全行业上市公司资产总额为 16434.12 亿元，2021 年可比样本较 2020 年增长 12.96%，上市公司资产总额占行业资产总额的 88.41%。

2021 年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业营业收入规模达到 13094.10 亿元，较 2020 年增加 14.20%；其中全行业上市公司营业收入为 7168.88 亿元，2021 年可比样本较 2020 年增长

7.03%，上市公司营业收入占行业营业收入总额的 54.75%。

2021 年铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业利润规模达到 538.10 亿元，较 2020 年减少 14.06%；其中全行业上市公司利润为 387.27 亿元，2021 年可比样本较 2020 年下降 10.27%，上市公司利润总额占行业利润总额的 71.97%。

撰稿人：何佳霖

审稿人：王珂

电气机械及器材制造业

一、电气机械及器材制造业总体概况

(一) 行业整体运行情况

根据国家统计局数据，2021 年全国

规模以上电气机械及器材制造行业企业数量为 30305 家，行业总资产合计 89199.10 亿元，较 2020 年增长 16.3%。

2021 年，电气机械及器材制造业实现营业收入 85320.2 亿元，较 2020 年增长 23.7%；实现利润总额 4555.50 亿元，

较 2020 年增长 12.2%；2021 年，电气机械及器材制造行业毛利率为 14.74%，较 2020 年下降了 1.13 个百分点。

2021 年，电气机械及器材制造业固定资产投资完成额累计同比 23.30%。从国家统计局发布的细分行业景气指数来看，2021 年四季度电气机械及器材制造业景气指数为 146.4，较 2020 年四季度的 146.0 有所增长。

（二）细分行业运行概况

1. 电器设备类公司

电气设备类公司景气度与电力投资完成情况密切相关。根据国家能源局统计，2021 年，全社会用电量 83128 亿千瓦时，较 2020 年增长 10.30%。新增发电设备 17629 万千瓦，较 2020 年下降 7.91%。其中，水电新增设备容量 2349 万千瓦，较 2020 年增长 79.00%；火电新增设备容量 4628 万千瓦，较 2020 年下降 18.20%；核电新增设备容量 340 万千瓦，较 2020 年增长 203.57%；风电新增设备容量 4757 万千瓦，较 2020 年下降 34.03%；太阳能新增设备容量 5493 万千瓦，较 2020 年增长 13.96%。2021 年，新增 220 千伏及以上变电设备容量 24334 万千瓦安，新增 220 千伏及以上线路长度 32220 千米。

2021 年，全国发电设备累计平均利用小时 3817 小时，较 2020 年增加 60 小时。其中，水电累计平均利用 3622 小时，较 2020 年减少 203 小时；火电累计平均利用 4448 小时，较 2020 年增加 237 小

时；风电累计平均利用 2232 小时，较 2020 年增加 154 小时；核电累计平均利用小时 7802 小时，较 2020 年增加 352 小时；太阳能累计平均利用小时 1281 小时，较 2020 年持平。

2021 年，电源工程投资完成额 5530 亿元，较 2020 年增长 4.50%。其中水电工程投资完成额 988 亿元，较 2020 年下降 7.40%；火电工程投资完成额 672 亿元，较 2020 年增长 18.30%；核电工程投资完成额 538 亿元，较 2020 年增长 41.80%；风电投资完成额 2478 亿元，较 2020 年下降 6.60%；2021 年，电网基本建设工程投资完成额 4951 亿元，较 2020 年小幅增长 1.10%。

2. 家电类公司

家电类公司景气度与房地产投资完成情况紧密相关。2021 年，全国房地产开发投资完成额 147602.08 亿元，较 2020 年增长 4.40%，增幅比 2020 年减少 2.60 个百分点。

2021 年，彩电累计生产量 18496.50 万台，较 2020 年下降 3.60%；空调累计生产量 21835.70 万台，较 2020 年增长 9.40%；家用电冰箱累计生产量 8992.10 万台，较 2020 年小幅下降 0.40%；家用洗衣机累计生产量 8618.50 万台，较 2020 年增长 9.50%；冷柜累计生产量 2906.00 万台，较 2020 年增长 7.90%。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年电气机械及器材制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
电气机械和器材制造业	296	77796.07	184	40574.50	84	28983.42	25	8093.81	3	144.34
占沪深北三市比重(%)	6.30	8.47	3.92	4.42	1.79	3.15	0.53	0.88	0.06	0.02

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年电气机械及器材制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
电气机械和器材制造业(家)	89	25	114	95	84	179	3	296	9/5
占行业内上市公司比重(%)	30.07	8.45	38.51	32.09	28.38	60.47	1.01	100.00	3.04/1.69

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年电气机械及器材制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
电气机械及器材制造业	69	35	34	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比(%)	6.69	6.68	6.77	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 35 家公司中，有 9 家在创业板上市，16 家在科创板上市，2 家北证上市；增发的 34 家公司中，有 5 家沪市、29 家深市。

按行业大类划分，进行融资的 69 家公司中，电力设备业 53 家，电子业 3 家，公用事业业 1 家，国防军工业 1 家，机械

设备业 2 家，家用电器业 9 家，分别占比 76.81%、4.35%、1.45%、1.45%、2.90%、13.04%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 553752.25 万股；实际募集资金 999.18 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年电气机械及器材制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	37303.96	22.41	28430.6	13.94	24076.54
流动资产	23325.89	19.88	18127.8	14	15286.44
占比 (%)	62.53	-1.32	63.76	0.04	63.49
非流动资产	13978.07	26.86	10302.8	13.82	8790.1
占比 (%)	37.47	1.32	36.24	-0.04	36.51
流动负债	17644.71	28.09	12777	11.26	11031.04
占比 (%)	47.30	2.10	44.94	-1.08	45.82
非流动负债	3793.18	18.69	3052.81	14.22	2575.67
占比 (%)	10.17	-0.32	10.74	0.03	10.7
归属于母公司股东权益	14904.04	16.74	11895.3	18.55	9703.3
占比 (%)	39.95	-1.94	41.84	1.63	40.3

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年电气机械及器材制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	26146.74	29.56	18472.8	5.27	16838.09
利润总额	2217.45	28.31	1526.46	18.95	1213.98
归属于母公司所有者的净利润	1799.92	31.34	1197.67	21.85	927.43

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年电气机械及器材制造业上市公司中共有 208 家公司实施了分红配股。其中，29 家上市公司实施送股或转增股，205 家上市公司实施派息，其中 26

家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年电气机械及器材制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	22.35	-1.11	23.84	-1.43	25.03
净资产收益率 (%)	12.08	1.34	10.07	0.27	9.56
销售净利率 (%)	7.27	0.07	6.92	0.89	5.96
资产净利率 (%)	5.61	0.51	4.79	0.34	4.35

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年电气机械及器材制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.32	-0.09	1.42	0.03	1.39
速动比率	1.04	-0.13	1.18	0.05	1.13
资产负债率 (%)	57.47	1.78	55.68	-1.05	56.51

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年电气机械及器材制造业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	4.84	0.10	4.71	0.06	4.68
应收账款周转率	5.94	0.73	5.08	0.16	4.83
流动资产周转率	1.22	0.11	1.09	-0.06	1.14
固定资产周转率	5.01	0.49	4.28	-0.41	4.73
总资产周转率	0.77	0.06	0.69	-0.05	0.73
净资产周转率	1.78	0.17	1.58	-0.13	1.68

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 美的集团

美的于 1968 年成立于中国广东，业务与客户迄今已遍及全球。公司是一家消

费电器、暖通空调、机器人与自动化系统、智能供应链（物流）的科技集团，提供多元化的产品种类与服务，包括以厨房家电、冰箱、洗衣机及各类小家电为核心的家用电器业务；以家用空调、中央空调、供暖及通风系统为核心的暖通空调业务；以库卡集团、美的机器人公司等为核

心的机器人及自动化系统业务；以安得智联为集成解决方案服务平台的智能供应链业务。美的集团 2021 年实现营收总收入 3433.61 亿元，同比增长 20.18%，实现利润总额 337.18 亿元，同比增长 6.49%，其中归属于母公司的净利润为 244.70 亿元，同比增长 4.96%，基本每股收益 4.17 元，2020 年为 3.93 元。

（二）海尔智家

海尔智家股份有限公司成立于 1984 年，1993 年 11 月 19 日，海尔智家在上海证券交易所上市，是中国最早上市的公司之一，也是最早入选上证 180 成分股指数的蓝筹股公司之一，并于 2019 年被纳入 MSCI 全球指数。2018 年 10 月 24 日，海尔智家成功在德国法兰克福交易所主板发行 D 股。2020 年 12 月 23 日，海尔智家成功在香港主板上市。至此，海尔智家实现“A + D + H”三地上市，构建与全球化运营同步的全球资本平台。公司坚持海外自主创牌，通过自身的持续耕耘与行业整合，先后收购日本三洋白电业、美国 GE 家电业务、新西兰 Fisher & Paykel 业务，持股墨西哥 MABE48.41% 股权、收购意大利 Candy 公司，构建“研发、制造、营销”三位一体的全球化竞争力，通过不断优化资源整合能力、发挥全球战略协同优势，实现“海尔、卡萨帝、统帅、美国 GE Appliances、新西兰 Fisher & Paykel、日本 AQUA、意大利 Candy”七大世界级品牌布局与全球化运营。面对物联网时代的机遇和挑战，海尔智家坚持智

慧家庭战略，紧跟时代脚步，推进物联网生态转型，聚焦用户最佳体验的持续迭代，为消费者提供智慧家庭解决方案，创造全场景智能生活体验。

海尔智家 2021 年实现营收总收入 2275.56 亿元，同比增长 8.50%，实现利润总额 159.16 亿元，同比增长 17.36%，其中归属于母公司的净利润为 130.67 亿元，同比增长 47.10%，基本每股收益 1.41 元，2020 年为 1.34 元。

（三）格力电器

珠海格力电器股份有限公司成立于 1991 年，1996 年 11 月在深交所挂牌上市。公司成立初期，主要依靠组装生产家用空调，现已发展成为多元化的工业集团，产业覆盖空调、高端装备、生活品类、通信设备等领域，产品远销 160 多个国家和地区。公司拥有国家重点实验室、国家工程技术研究中心、国家级工业设计中心、国家认定企业技术中心、机器人工程技术研发中心各 1 个，同时成为国家通报咨询中心研究评议基地。公司加快推进产业布局转型升级，2013 年起，相继进军智能装备、通信设备、模具等领域，目前格力智能装备已为家电、汽车、食品、3C 数码、建材卫浴等众多行业提供服务，格力已经从专业的空调生产企业迈入多元化的高端技术产业时代。

格力电器 2021 年实现营收总收入 1896.54 亿元，同比增长 11.24%，实现利润总额 268.03 亿元，同比增长 1.88%，其中归属于母公司的净利润为 230.64 亿

元，同比增长 4.01%，基本每股收益 4.04 元，2020 年为 3.71 元。

（四）宁德时代

宁德时代新能源科技股份有限公司成立于 2011 年 12 月 16 日，公司是全球领先的动力电池系统提供商，专注于新能源汽车动力电池系统、储能系统的研发、生产和销售，致力于为全球新能源应用提供一流解决方案。公司在电池材料、电池系统、电池回收等产业链关键领域拥有核心技术优势及可持续研发能力，形成了全面、完善的生产服务体系。公司拥有国际一流的研发团队，设立了“福建省院士专家工作站”，拥有锂离子电池企业省级重点实验室、中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证的测试验证中心，参与了《电动客车安全技术条件》等多个国家、行业规范及标准的制定。公司曾获得中国化学与物理电源行业协会“中国动力和储能用锂离子电池前 10 强企业”、中国储能网“中国储能产业最具影响力企业”、工信部和财政部“2017 年国家技术创新示范企业”等多项荣誉。

宁德时代 2021 年实现营收总收入 1303.56 亿元，同比增长 159.06%，实现利润总额 198.87 亿元，同比增长 184.81%，其中归属于母公司的净利润为 159.31 亿元，同比增长 185.34%，基本每股收益 6.88 元，2020 年为 2.49 元。

（五）隆基股份

隆基绿能科技股份有限公司成立于

2000 年 2 月 14 日，公司是全球最大的单晶硅生产制造商。公司始终专注于单晶硅棒、硅片的研发、生产和销售，经过十多年的发展，目前已成为全球最大的太阳能单晶硅光伏产品制造商。产业覆盖隆基单晶硅、隆基乐叶光伏、隆基新能源、隆基清洁能源光伏全产业链。自创立以来，始终秉承“可靠、增值、愉悦”的企业文化理念，持续为社会提供优秀的能源与服务，依托长期积累形成的规模化生产优势、全产业链优势、创新优势、品牌优势和人才优势，致力于领先的光伏发电技术和产业，促进光伏发电“平价时代”的早日到来，从而改变人类利用能源的方式，改变世界能源的格局，改变人类的生活方式，实现世界文明可持续发展。

隆基股份 2021 年实现营收总收入 809.32 亿元，同比增长 48.27%，实现利润总额 102.32 亿元，同比增长 3.23%，其中归属于母公司的净利润为 90.86 亿元，同比增长 6.24%，基本每股收益 1.69 元，2020 年为 2.27 元。

（六）海信家电

海信家电是中国大型的白电产品制造企业之一，创立于 1984 年，主营业务涵盖了空调、冰箱、冷柜等白色家电领域产品的研发、制造、营销和售后服务，产品远销 130 多个国家和地区。2006 年年底，广东科龙电器股份有限公司（简称“科龙电器”）与海信重组成功，由此诞生了中国白色家电的新航母——海信科龙电器股份有限公司。公司主导产品涵盖空调、

冰箱、洗衣机、冷柜、生活电器等多个领域，生产基地分布于顺德、青岛、北京、南京、扬州、湖州、成都、营口等多个城市，具有年产空调 900 万套、冰箱（含冷柜）1250 万台、洗衣机 200 万台的能力。在顺德、青岛、南京三地设立了研发中心，并在美国、日本、英国等各地设立了科研机构，组成了规模较大、专业齐全的研发团队，时刻与世界主流家电技术保持同步，推进着研究成果的不断创新，致力提升人们的生活品质。

海信家电 2021 年实现营收总收入 675.63 亿元，同比增长 39.61%，实现利润总额 29.17 亿元，同比下降 16.31%，其中归属于母公司的净利润为 9.73 亿元，同比下降 38.40%，基本每股收益 0.71 元，2020 年为 1.16 元。

（七）特变电工

特变电工是中国变压器行业首家上市公司，拥有对外经济技术合作经营权和国外援项目建设资质。主营业务包括输变电业务、新能源业务及能源业务。公司输变电业务主要包括变压器、电线电缆及其他输变电产品的研发、生产和销售，输变电国际成套系统集成业务等；新能源业务主要包括多晶硅、逆变器的生产与销售，为光伏、风能电站提供设计、建设、调试及运维等全面的能源解决方案；能源业务主要包括煤炭的开采与销售、电力及热力的生产和供应。特变电工建有中国唯一的国家级特高压变压器工程技术研究中心，四大国家级工程实验室、五家国家级企业

技术中心。

特变电工 2021 年实现营收总收入 613.71 亿元，同比增长 37.39%，实现利润总额 115.38 亿元，同比增长 221.56%，其中归属于母公司的净利润为 72.55 亿元，同比增长 196.34%，基本每股收益 1.88 元，2020 年为 0.59 元。

（八）中天科技

江苏中天科技股份有限公司成立于 1996 年 2 月 9 日，公司是国内光电缆品种最齐全的专业企业、国家级重点高新技术企业，主营光纤通信和电力传输。中天科技 2021 年实现营收总收入 461.63 亿元，同比增长 9.70%，实现利润总额 2.58 亿元，同比下降 90.64%，其中归属于母公司的净利润为 1.72 亿元，同比下降 92.43%，基本每股收益 0.06 元，2020 年为 0.75 元。

（九）天合光能

天合光能股份有限公司创立于 1997 年，业务覆盖光伏组件的研发、生产和销售，电站及系统产品，光伏发电及运维服务、智能微网及多能系统的开发和销售以及能源云平台运营等，致力于成为全球光伏智慧能源解决方案的领导者，助力新型电力系统变革，创建美好零碳新世界。天合光能以创新引领作为第一发展战略和核心驱动力量，搭建全面领先的科创体系。

天合光能 2021 年实现营收总收入 444.80 亿元，同比增长 51.20%，实现利润总额 22.74 亿元，同比增长 61.61%，其中归属于母公司的净利润为 18.04 亿

元，同比增长 46.77%，基本每股收益 0.87 元，2020 年为 0.64 元。

(十) 宝胜股份

宝胜股份公司成立于 2000 年 6 月 30 日，是中国航空工业集团公司旗下的上市公司，是中国电线电缆行业国有大型控股企业。公司拥有专业化、系列化、规模化、成套化的产品族群，可提供电能和智能系统解决方案。公司专业生产涵盖行业电力电缆、控制和仪表线缆、高频数据和网络线缆、信号电缆、电磁线、架空线、建筑电线全部七大类、高中低压所有电缆及系统、精密导体、高分子材料，并可提供电气工程设计安装、智能装备、光伏电站建设 EPC 项目总承包服务。通过提供“超越预期、超值满意、超强信赖”的全系列的产品和专业服务，有效满足各领域客户的差异化需求。

宝胜股份 2021 年实现营收总收入 428.78 亿元，同比增长 25.07%，实现利润总额 -7.05 亿元，同比下降 306.42%，其中归属于母公司的净利润为 -7.63 亿元，同比下降 435.91%，基本每股收益 -0.56 元，2020 年为 0.16 元。

(十一) 晶澳科技

晶澳太阳能科技股份有限公司成立于 2000 年 10 月 20 日，是实施产业链一体化战略的全球知名的高性能光伏产品制造商，产业链覆盖硅片、电池、组件及光伏电站。晶澳在全球拥有 12 个生产基地、20 多个分支机构，产品足迹遍布 100 多

个国家和地区，广泛应用于地面光伏电站以及工商业、住宅分布式光伏系统，凭借持续的技术创新、稳健的财务优势和发达的全球销售与服务网络，以及太阳能光伏电站的开发、建设、运营等，是工业与信息化部公布的第一批符合《光伏制造行业规范条件》的企业。

晶澳科技 2021 年实现营收总收入 413.02 亿元，同比增长 59.80%，实现利润总额 24.26 亿元，同比增长 33.75%，其中归属于母公司的净利润为 20.39 亿元，同比增长 35.31%，基本每股收益 1.28 元，2020 年为 1.09 元。

(十二) 亨通光电

亨通光电成立于 1993 年，专注于光通信网络、智能电网领域高端技术与产品研发、制造及系统集成服务，向通信运营服务、新能源汽车充电运营服务、智慧社区、大数据领域发展，布局芯片高端技术研发、制造，在“产品+运营+服务”综合服务模式基础上，形成运营一代、储备一代、布局一代的可持续发展的业务生态，海外产业基地 11 个，全球化运营、市场竞争力及品牌价值不断提升。

亨通光电 2021 年实现营收总收入 412.71 亿元，同比增长 27.44%，实现利润总额 17.37 亿元，同比增长 29.67%，其中归属于母公司的净利润为 14.36 亿元，同比增长 35.28%，基本每股收益 0.61 元，2020 年为 0.55 元。

(十三) TCL 中环

TCL 中环新能源科技股份有限公司成

立于 1988 年 12 月，致力于半导体节能产业和新能源产业，是一家集科研、生产、经营、创投于一体的国有控股高新技术企业。公司围绕“绿色低碳、可持续发展”，致力于半导体节能和新能源两大产业，制造管理上推行自动化、产品创新上实现差异化，在自身快速发展的前提下推动行业的整体发展，实现回报股东、奉献社会。公司产品广泛应用于智能电网传输、新能源汽车、高铁、风能发电逆变器、集成电路、消费类电子、航天航空、光伏发电等多个领域。2018 年公司收购国电光伏 90% 股权，有利于充分发挥公司主营业务综合优势，增强上市公司持续经营能力。

TCL 中环 2021 年实现营收总收入 411.05 亿元，同比增长 115.70%，实现利润总额 50.00 亿元，同比增长 195.49%，其中归属于母公司的净利润为 40.30 亿元，同比增长 270.03%，基本每股收益 1.32 元，2020 年为 0.38 元。

(十四) 正泰电器

浙江正泰电器股份有限公司成立于 1997 年 8 月，是正泰集团核心控股公司。公司专业从事配电电器、控制电器、终端电器、电源电器和电力电子等 100 多个系列、10000 多种规格的低压电器产品的研发、生产和销售。正泰电器于 2010 年 1 月 21 日在上海证券交易所成功上市，2016 年，正泰电器收购正泰新能源开发

有限公司 100% 的股权，注入光伏发电资产及业务，形成了“低压电器 + 光伏新能源”双主业。

正泰电器 2021 年实现营收总收入 388.65 亿元，同比增长 16.88%，实现利润总额 44.90 亿元，同比下降 42.31%，其中归属于母公司的净利润为 34.01 亿元，同比下降 47.09%，基本每股收益 1.58 元，2020 年为 2.99 元。

(十五) 汇川技术

汇川技术成立于 2003 年，是专门从事工业自动化和新能源相关产品研发、生产和销售的高新技术企业。经过 15 年的发展，公司已经从单一的变频器供应商发展成机电液综合产品及解决方案供应商，已在电机驱动与控制、电力电子、工业网络通信等核心技术方面取得了领先优势。目前主要产品包括：服务于智能装备领域的工业自动化产品；服务于工业机器人领域的核心部件、整机及解决方案；服务于新能源汽车领域的动力总成产品；服务于轨道交通领域的牵引与控制系统；服务于设备后服务市场的工业互联网解决方案等。

汇川技术 2021 年实现营收总收入 179.43 亿元，同比增长 55.87%，实现利润总额 38.19 亿元，同比增长 62.97%，其中归属于母公司的净利润为 35.73 亿元，同比增长 70.15%，基本每股收益 1.37 元，2020 年为 1.22 元。

四、上市公司在行业中的影响力

表 9 电气机械及器材制造业行业 2019 ~ 2021 年总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021 年		2020 年		2019 年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产（亿元）	89199.1	41.82%	76528.2	39.82%	72818.7	36.38%
营业收入（亿元）	85320.2	30.65%	67831.7	29.75%	65438.4	28.98%
利润总额（亿元）	4555.5	48.68%	3999.8	43.21%	3843.3	36.74%

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

撰稿人：李 旻 曾朵红

审稿人：董岚枫 王 勇

计算机、通信和其他电子设备制造业

一、计算机、通信和其他电子设备制造业总体概况

（一）行业整体运行情况

2021 年，计算机、通信和其他电子设备制造业营业收入呈现加速增长趋势，利润较 2020 年亦有大幅回升。2021 年，行业总资产规模达到 147178.10 亿元，与 2020 年同期相比增长 16.96%，营业收入 141285.3 亿元，与 2020 年同期相比增长 16.77%，实现利润总额 8283.00 亿元，与 2020 年同期相比增长 39.93%。

（二）细分行业运行概况

2021 年，计算机业营业收入保持提升趋势，利润较 2020 年有所下滑。2021

年，行业总资产规模达到 4842.15 亿元，与 2020 年同期相比增长 11.46%；营业收入 3656.11 亿元，与 2020 年同期相比增长 14.03%；实现利润总额 278.67 亿元，与 2020 年同期相比下滑 12.20%。

2021 年，通信业营业收入较 2020 年保持增长态势，而利润较 2020 年有较大下滑。2021 年，行业总资产规模达到 4282.37 亿元，与 2020 年同期相比增长 9.78%；营业收入 2796.28 亿元，与 2020 年同期相比增长 14.12%；实现利润总额 90.94 亿元，与 2020 年同期相比下滑 24.22%。

2021 年，电子业营业收入和利润较 2020 年均保持加速增长态势。2021 年，行业总资产规模达到 34090.66 亿元，与 2020 年同期相比增长 17.31%；营业收入 23281.92 亿元，与 2020 年同期相比增长

24.26%；实现利润总额 1947.44 亿元，与 2020 年同期相比增长 72.11%。

2021 年，其他行业营业收入保持提升趋势，利润较 2020 年有较大增长。2021 年，行业总资产规模达到 6598.82 亿元，与 2020 年同期相比增长 9.30%；营业收入 4820.53 亿元，与 2020 年同期

相比增长 12.17%；实现利润总额 275.26 亿元，与 2020 年同期相比增长 27.35%。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
计算机、通信和其他电子设备制造业	484	94109.29	251	61116.51	156	19309.70	72	13547.17	5	135.91
占沪深北三市比重 (%)	10.30	10.24	5.34	6.65	3.32	2.10	1.53	1.47	0.11	0.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

（二）行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
计算机、通信和其他电子设备制造业 (家)	98	72	170	153	156	309	5	484	7/9
占行业内上市公司比重 (%)	20.25	14.88	35.12	31.61	32.23	63.84	1.03	100.00	1.45/1.86

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

（三）行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
计算机、通信和其他电子设备制造业	145	62	82	1
沪深两市总数	1049	524	518	7
占比 (%)	13.82	11.83	15.83	14.29

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 62 家公司中，有 0 家在中小板上市，22 家在创业板上市，35 家在科创板上市，3 家在主板上市，2 家在北证上市；增发的 78 家公司中，有 22 家沪市、56 家深市公司。

按行业大类划分，进行融资的 145 家公司中，计算机行业 11 家，通信行业 13 家，

电子行业 92 家，其他行业 29 家，分别占比 7.59%、8.97%、63.45%、20.00%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 1684207.99 万股；实际募集资金 2083.42 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	49814.01	14.93	42863.1	18.01	34271.11
流动资产	28503.23	15.97	24348.4	17.2	19663.12
占比 (%)	57.22	0.52	56.8	-0.4	57.38
非流动资产	21310.78	13.56	18514.7	19.11	14607.99
占比 (%)	42.78	-0.52	43.2	0.4	42.62
流动负债	17391.03	12.09	15572.6	9.58	13719.57
占比 (%)	34.91	-0.88	36.33	-2.8	40.03
非流动负债	6735.55	7.46	6175.39	28.65	4542.62
占比 (%)	13.52	-0.94	14.41	1.19	13.25
归属于母公司股东权益	22607.25	19.00	18565.9	20.33	14473.53
占比 (%)	45.38	1.55	43.31	0.83	42.23

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	34554.84	20.44	28475.3	9.98	24468.13
利润总额	2592.30	45.22	1698.73	59.02	962.3
归属于母公司所有者的净利润	2116.45	41.27	1420.39	71.34	738.05

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司中共有 336 家公司

实施了分红配股。其中，67 家上市公司实施送股或转增股，332 家上市公司实施派息，其中 61 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	20.51	0.79	19.65	0.39	19.3
净资产收益率 (%)	9.36	1.48	7.65	2.28	5.1
销售净利率 (%)	6.66	1.23	5.2	2	3.01
资产净利率 (%)	4.94	1.05	3.74	1.36	2.22

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.64	0.05	1.56	0.1	1.43
速动比率	1.24	-0.01	1.24	0.08	1.13
资产负债率 (%)	48.43	-1.82	50.74	-1.61	53.29

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	4.58	-0.28	4.89	-0.17	4.97
应收账款周转率	5.10	0.48	4.63	0.19	4.36
流动资产周转率	1.30	0.04	1.26	-0.03	1.28
固定资产周转率	3.43	-0.02	3.38	-0.26	3.67
总资产周转率	0.74	0.02	0.72	-0.02	0.74
净资产周转率	1.46	0.00	1.48	-0.1	1.6

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 海康威视

海康威视成立于 2001 年，2010 年 5 月首次发行 A 股并在深圳交易所中小板上市。公司是领先的视频产品和内容服务提供商，面向全球提供领先的视频产品、专业的行业解决方案与内容服务。公司积极布局新兴市场和新兴业务，基于互联网推出了面向家庭和小微企业的相关产品及云服务平台；进入智能制造领域，推出了一系列机器视觉产品及解决方案。公司产品已涵盖视频监控系统的的所有主要设备，包括前端采集设备、后端存储及集中控制、显示、管理及储存设备。典型视频监控系统的前端设备主要包括摄像机（采集视音频信号）及 DVS（压缩及编码视音频信号）；典型视频监控系统的后端设备主要包括录像机（记录及存储视音频信号）；典型视频监控系统的中心控制设备主要包括集中控制设备（控制、检索及显示视音频信号）、VMS 软件及中心储存设备。此外，公司拥有门禁、报警、可视对讲等系列大安防领域的产品。

2021 年实现营业总收入 814.20 亿元，同比增速为 28.21%，实现归属于母公司净利润 168.00 亿元，同比增速为 25.51%。

(二) 立讯精密

立讯精密成立于 2004 年，于 2010 年

9 月首次发行 A 股并在深圳交易所主板上市。公司是一家技术导向公司，公司专注于连接线、连接器的研发、生产和销售，产品主要应用于 3C（计算机、通信、消费电子）和汽车、医疗等领域。产品主要应用于 3C（电脑、通信、消费电子）、汽车和通信等领域，核心产品电脑连接器已树立了优势地位，台式电脑连接器覆盖全球 20% 以上的台式电脑，并快速扩大笔记本电脑连接器的生产，公司已经开发出 DP、eDP、USB3.0、ESATA 等新产品，同时公司正逐步进入汽车连接器、通信连接器和高端消费电子连接器领域，拓展新的产品市场，确立了自身的竞争优势。根据 BISHOP AND ASSOCIATES 2020 年 8 月发布的研究报告显示，按照年度销售金额进行的 2019 年全球连接器厂商排名中，公司在该 TOP 10 榜单中排名第 6 位，是唯一进入前 10 的中国内地企业。公司深度参与 Type-C 标准的制定，是全球第一家取得 USB-C Connector 认证和 USB-C Cable Assembly 产品认证的制造企业，获得 TID 认证的 Cable 与 Connector 产品已愈 20 项。公司目前是 USB、HDMI、SATA 等协会的会员。公司拥有自主产品的核心技术和知识产权，发明专利、实用新型专利及外观设计专利达 2300 多项。公司实验室于 2007 年通过国家认可委认证，并获“深圳市测试平台”称号。

2021 年实现营业总收入 1539.46 亿元，同比增速为 66.43%，实现归属于母公司净利润 70.71 亿元，同比增速为 -2.14%。

（三）中兴通讯

中兴通讯成立于1985年，前身为深圳市中兴半导体有限公司，1997年11月首次发行A股并在深圳交易所主板上市，2004年12月发行H股并在香港联交所主板上市。公司是全球领先的综合性通信制造业上市公司，是近年全球增长快速的通信解决方案提供商。公司拥有通信业界完整的、端到端的产品线和融合解决方案，通过全系列的无线、有线、业务、终端产品和专业通信服务，灵活满足全球不同运营商和企业网客户的差异化需求以及快速创新的追求。公司通过为全球多个国家和地区电信运营商和企业网客户提供创新技术与产品解决方案，让全世界用户享有语音、数据、多媒体、无线宽带等全方位沟通。公司位列全球专利布局第一阵营，是全球5G技术研究、标准制定主要贡献者和参与者。截至2021年12月31日，公司拥有约8.4万件全球专利申请、历年全球累计授权专利约4.2万件。根据国际知名专利数据公司IPLytics在2021年11月发布的报告，公司向ETSI披露5G标准必要专利声明量位居全球第四。

2021年实现营业总收入1145.22亿元，同比增速为12.88%，实现归属于母公司净利润68.13亿元，同比增速为59.94%。

（四）东山精密

东山精密系前身东山钣金于2007年12月整体变更发起设立，经过多年的整

合和发展，已经成为中国最大的专业从事精密钣金结构件工艺设计、制造服务企业，全球最大的基站天线精密钣金零部件提供商，并逐步打造出以印刷电路板、电子器件和通信设备为代表，以FPC、LED封装、滤波器、基站天线为核心的产品群。公司致力于为智能互联、互通的世界提供技术领先的核心器件，为全球客户提供全方位的智能互联解决方案，业务涵盖印刷电路板、电子器件和通信设备等领域，产品广泛应用于消费电子、电信、工业、汽车等市场。公司已经成为全球前五名的柔性线路板的制造商，行业知名的基站天线通信设备部件供应商之一，LED在部分小间距细分领域市场份额第一。

2021年实现营业总收入317.93亿元，同比增速为13.17%，实现归属于母公司净利润18.62亿元，同比增速为21.72%。

（五）三安光电

三安光电是国家发改委批准的“国家高科技产业化示范工程”企业、工业和信息化部认定的“国家技术创新示范企业”，承担了国家“863”“973”计划等多项重大课题，拥有国家人事部颁发的博士后科研工作站及国家认定的企业技术中心。公司主要从事全色系超高亮度LED外延片、芯片、III-V族化合物半导体材料、微波通讯集成电路与功率器件、光通讯元器件等的研发、生产与销售，产品性能指标居国际先进水平。截至2020年年底，公司拥有申请专利2251件，其中授

权专利 1586 件。公司凭借强大的企业实力，继 2014 年扩大 LED 外延芯片研发与制造产业化规模、同时投资集成电路产业，建设砷化镓高速半导体与氮化镓高功率半导体项目之后，2018 年三安光电在福建泉州南安高新技术产业园区，斥资 333 亿元投资 III - V 族化合物半导体材料、LED 外延、芯片、微波集成电路、光通讯、射频滤波器、电力电子、SIC 材料及器件、特种封装等产业。

2021 年实现营业总收入 125.72 亿元，同比增速为 48.71%，实现归属于母公司净利润 13.13 亿元，同比增速为 29.20%。

（六）闻泰科技

闻泰科技成立于 1993 年，于 1996 年 8 月首次发行 A 股并在上海证券交易所主板上市，主营业务包括半导体 IDM、光学模组、通信产品集成三大业务板块，已经形成从半导体芯片设计、晶圆制造、封装测试，到光学模组、通信终端、服务器、笔记本电脑、IoT、汽车电子产品研发制造于一体的全产业链布局。旗下的安世半导体是全球知名的半导体 IDM 公司，是原飞利浦半导体标准产品事业部，有 60 多年半导体研发和制造经验，总部位于荷兰奈梅亨，晶圆制造工厂在德国汉堡和英国曼彻斯特，封装测试工厂位于中国东莞、菲律宾卡布尧和马来西亚芙蓉。安世半导体设备公司 ITEC 致力为全球半导体制造商带来经久耐用的创新性制造解决方案，提供半导体、RFID 和 MiniLED 制造设备

和系统，以高生产率水平的组装、测试、检测和智能制造平台为客户助力，帮助客户在质量、生产率和可持续性方面取得优势地位，同时把总体拥有成本降低到最低。旗下的得尔塔科技在光学模组领域是主流供应商。公司采用 flip - chip 技术，实现更稳定的性能，更强的抗干扰、更小的产品尺寸，以满足特定客户的产品需求。得尔塔科技拥有 FTIR、X - Ray、TBR、酸碱化学试验等解析和信赖试验设备一百多台，专注光学领域的研发和生产分析实验，聚焦摄像头模组的同时，积极布局新技术、新产品和新服务。公司以多年专业经验铸就有利竞争优势，未来随着摄像头高端化、双摄、三摄等技术的创新，其将不断向手机、IoT、智能汽车等领域延伸，从而实现高速增长。

2021 年实现营业总收入 527.29 亿元，同比增速为 1.98%，实现归属于母公司净利润 26.12 亿元，同比增速为 8.12%。

（七）中芯国际

中芯国际成立于 2000 年，是全球领先的集成电路晶圆代工企业之一，也是中国大陆技术最先进、规模最大、配套服务最完善、跨国经营的专业晶圆代工企业，主要为客户提供 0.35 微米至 14 纳米多种技术节点、不同工艺平台的集成电路晶圆代工及配套服务，在逻辑工艺领域，中芯国际是中国大陆第一家实现 14 纳米 Fin-FET 量产的晶圆代工企业，代表中国大陆自主研发集成电路制造技术的最先进水

平；在特色工艺领域，中芯国际陆续推出中国大陆最先进的 24 纳米 NAND、40 纳米高性能图像传感器等特色工艺，与各领域的龙头公司合作，实现在特殊存储器、高性能图像传感器等细分市场的持续增长，除集成电路晶圆代工业务外，中芯国际亦致力于打造平台式的生态服务模式，为客户提供设计服务与 IP 支持、光掩模制造、凸块加工及测试等一站式配套服务，并促进集成电路产业链的上下游合作，与产业链各环节的合作伙伴一同为客户提供全方位的集成电路解决方案。

2021 年实现营业总收入 356.31 亿元，同比增速为 29.70%，实现归属于母公司净利润 107.33 亿元，同比增速为 147.75%。

（八）卓胜微

江苏卓胜微电子股份有限公司成立于 2012 年 8 月 10 日，于 2019 年 6 月 18 日在深圳证券交易所创业板上市，股票代码：300782。公司专注于射频集成电路领域的研究、开发与销售，主要向市场提供射频开关、射频低噪声放大器、射频滤波器、射频功率放大器等射频前端分立器件及各类模组产品，同时公司还对外提供低功耗蓝牙微控制器芯片。公司在无锡，北京、上海、苏州、深圳、成都、重庆、美国、韩国均有研发或销售中心，形成了高效的业务协同网络。公司射频前端分立器件和射频模组产品主要应用于智能手机等移动智能终端产品，客户覆盖全球主要安卓手机厂商，同时还可应用于智能穿戴、

通信基站、汽车电子、无人飞机、蓝牙耳机及网通组网设备等需要无线连接的领域。公司低功耗蓝牙微控制器芯片主要应用于智能家居、可穿戴设备等电子产品。经过多年经营实践的积累和持续的新产品研发，公司的射频前端产品系列日益丰富，目前公司在射频前端领域处于国内领先地位，是射频前端芯片市场的主要竞争者之一，是国内集成电路产业中射频前端领域业务较为完整、综合能力较强的企业之一。公司在射频开关、射频低噪声放大器、天线开关的射频分立器件领域已经取得了较强的竞争优势，初步形成了和国际一流企业开展竞争的能力；公司是国内企业中率先推出接收端射频模组系列产品的厂商，部分接收端模组产品性能指标可比肩国际先进水平。经过多年在射频前端应用领域的深耕与积累，公司建立了一支稳定高效、自主创新、拥有成熟完善管理体系的专业团队，涵盖了技术研发、市场销售、生产运营、品质管理、财务管理等各个方面，以公司创始人为核心的技术团队均于国内外一流大学或研究所取得博士或硕士学位，并曾供职国内外知名的芯片设计厂商，具备优秀的技术能力和丰富的产品开发经验。截至 2021 年，公司研发人员数量为 457 人，占公司员工总数的 68.52%，同比增长 126.24%。

2021 年实现营业总收入 46.34 亿元，同比增速为 65.95%，实现归属于母公司净利润 21.35 亿元，同比增速为 99.00%。

（九）澜起科技

澜起科技成立于 2004 年，于 2019 年

7月作为科创板首批上市企业登陆上海证券交易所，是国际领先的数据处理及互连芯片设计公司，为全球仅有的3家内存接口芯片供应商之一，致力于为云计算和人工智能领域提供高性能、低功耗的芯片解决方案，目前公司拥有互连类芯片和津速[®]服务器平台两大产品线。公司主要经营模式为Fabless模式，在该模式下企业仅需专注于从事产业链中的集成电路设计和营销环节，其余委托代工完成；由公司取得测试芯片成品销售给客户。公司的主营业务是为云计算和人工智能领域提供以芯片为基础的解决方案，目前主要产品包括内存接口，津速服务器CPU以及混合安全内存模组。公司发明的DDR4全缓冲“1+9”架构被采纳为国际标准。现已成为全球可提供从DDR2到DDR4内存全缓冲/半缓冲完整解决方案的主要供应商之一，在内存接口芯片市场位列全球前二。

2021年实现营业收入25.62亿元，同比增速为40.49%，实现归属于母公司净利润8.29亿元，同比增速为-24.88%。

（十）兆易创新

兆易创新成立于2005年4月，是一家以中国为总部的全球化芯片设计公司。公司致力于各类存储器、控制器及周边产品的设计研发，已通过SGS ISO9001及ISO14001等管理体系的认证，在上海、合肥、中国香港设有全资子公司、在深圳设有分公司，在中国台湾地区设有办事处，并在韩国、美国、日本等地通过产品

分销商为客户提供优质便捷的本地化服务。公司核心管理团队由来自世界各地的高级管理人员组成，每一位都曾在硅谷、韩国、台湾等各地著名IC企业工作多年，有着丰富的研发及管理经验。公司产品为NOR Flash、NAND Flash及MCU，广泛应用于手持移动终端、消费类电子产品、个人电脑及周边、网络、电信设备、医疗设备、办公设备、汽车电子及工业控制设备等各个领域。公司先后被评为“重大科技成果产业化突出贡献单位”“创新型试点企业”。截至2021年年底，公司已获得834项授权专利，其中包含787项中国专利、30项美国专利、9项欧洲国家专利。2021年公司共新申请136项国内外专利，新获得136项专利授权。此外，公司还拥有104项商标、20项集成电路布图，37项软件著作权，以及11项非软件的版权登记。

2021年实现营业收入85.10亿元，同比增速为89.25%，实现归属于母公司净利润23.37亿元，同比增速为165.33%。

（十一）沪硅产业-U

沪硅产业-U目前已成为中国少数具有一定国际竞争力的半导体硅片企业，产品得到了众多国内外客户的认可。公司目前已成为多家主流半导体企业的供应商，提供的产品类型涵盖300mm抛光片及外延片、200mm及以下抛光片、外延片及SOI硅片，产品主要应用于存储芯片、图像处理芯片、通用处理器芯片、功率器件、传感器、射频芯片、模拟芯片、分立

器件等领域。公司主要从事半导体硅片的研发、生产和销售，是中国大陆规模最大的半导体硅片制造企业之一，是中国大陆率先实现 300mm 半导体硅片规模化销售的企业。硅产业集团自设立以来，坚持面向国家半导体行业的重大战略需求，坚持全球化布局，坚持紧跟国际前沿技术，突破了多项半导体硅片制造领域的关键核心技术，打破了我国 300mm 半导体硅片国产化率几乎为 0 的局面，推进了我国半导体关键材料生产技术“自主可控”的进程。公司子公司上海新昇 300mm 半导体硅片产能已完成 30 万片/月的安装建设，并启动新增 30 万片/月的扩产建设；子公司新傲科技和 Okmetic 200mm 及以下抛光片、外延片合计产能超过 40 万片/月；子公司新傲科技和 Okmetic 200mm 及以下 SOI 硅片合计产能超过 5 万片/月。公司的技术水平和科技创新能力国内领先，截至 2021 年年底，公司及控股子公司拥有已获授权的专利 558 项，其中发明专利 479 项，实用新型专利 75 项，软件著作权 4 项。

2021 年实现营业总收入 24.67 亿元，同比增速为 36.19%，实现归属于母公司净利润 1.46 亿元，同比增速为 67.81%。

（十二）紫光国微

紫光国微是紫光集团旗下半导体行业上市公司，专注于集成电路芯片设计开发领域，是目前国内领先的集成电路芯片设计和系统集成解决方案供应商。公司专注于集成电路芯片设计开发业务，是领先的

集成电路芯片产品和解决方案提供商，产品及应用遍及国内外，在智能安全芯片、高稳定存储器芯片、安全自主 FPGA、功率半导体器件、超稳晶体频率器件等核心业务领域已形成领先的竞争态势和市场地位。公司深耕集成电路相关领域多年，凭借持续的技术积累、市场拓展和精心构筑的产品质量体系，智能芯片、特种行业集成电路、存储器芯片、FPGA 以及晶体等核心业务已形成业内领先的竞争优势，产品及应用遍及国内外。

2021 年实现营业总收入 53.42 亿元，同比增速为 63.35%，实现归属于母公司净利润 19.54 亿元，同比增速为 142.28%。

（十三）国盾量子

科大国盾量子技术股份有限公司创立于 2009 年，是我国率先从事量子通信技术产业化的企业，公司主要从事量子通信产品的研发、生产、销售及技术服务，为各类光纤量子保密通信网络以及星地一体广域量子保密通信地面站的建设系统地提供软硬件产品，为政务、金融、电力、国防等行业和领域提供组网及量子安全应用解决方案，公司主要产品包括量子保密通信网络核心设备、量子安全应用产品、核心组件以及管理与控制软件四大门类，其中，量子保密通信网络核心设备主要包括 QKD 产品和信道与密钥组网交换产品，用于建立量子密钥分发链路，实现建链控制、链路汇接、链路切换、多链路共纤以及密钥多路由交换和管理，形成远距离覆

盖、多链路组网的能力，并为全网终端按需提供量子密钥。公司主要产品被部署在量子保密通信骨干网、量子保密通信城域网和行业量子保密通信接入网，产品与技术得到了充分验证，公司产品在国家重大活动保障中发挥作用，如“十八大”量子安全保障（获军队科技进步一等奖）、“抗战胜利七十周年阅兵”量子安全保障、“十九大”量子安全保障、杭州 G20 峰会保电系统量子安全保障、青岛上合峰会保电系统量子安全保障、首届中国国际进口博览会保电系统量子安全保障等。

2021 年实现营业总收入 1.79 亿元，同比增速为 33.55%，实现归属于母公司净利润 -0.37 亿元，同比增速为 -225.93%。

（十四）紫光股份

紫光股份背靠紫光集团和清华大学，收购新华三后形成当前“云网”产业版图。1988 年，清华大学科技开发总公司成立，是清华大学为加速科技成果产业化成立的第一家综合性校办企业。1993 年，清华大学科技开发总公司更名为紫光集团。1999 年，紫光集团发起设立紫光股份有限公司，同年 11 月成功上市。2002 年，紫光进行了资产重组，调整后的紫光股份成为主营信息产业的高科技上市公司。2016 年，紫光股份从惠普公司收购华三 51% 股权，并在北京成立新华三集团（简称“新华三”）。公司的核心业务基本覆盖 IT 服务的重要领域：硬件方面提供智能网络设备、存储系统、全系列服

务器等为主的面向未来计算架构的先进装备。公司结合全球信息产业的发展趋势及自身优势业务的特点，将公司战略聚焦于 IT 服务领域，致力于打造一条完整而强大的“云—网—端”产业链，向云计算、移动互联网和大数据处理等信息技术的行业应用领域全面深入，并成为集现代信息系统研发、建设、运营、维护于一体的全产业链服务提供商。

2021 年实现营业总收入 676.38 亿元，同比增速为 12.57%，实现归属于母公司净利润 21.48 亿元，同比增速为 18.51%。

（十五）中科曙光

中科曙光成立于 2006 年，是在中国科学院大力推动下，以国家“863”计划重大科研成果为基础组建的国家高新技术企业。公司主要从事研究、开发、生产制造高性能计算机、通用服务器及存储产品，并围绕高端计算机提供软件开发、系统集成与技术服务。公司是国内高性能计算领域的领军企业。由曙光公司研发的“星云”高性能计算机在第 35 届全球超级计算机“TOP500”中以每秒系统峰值达三千万亿次（3PFlops）、每秒实测 Linpack 值达 1.271 千万亿次的速度，取得了全球第二的成绩，成为世界上第三台实测性能超千万亿次的超级计算机，再次向世界力证了“中国速度”。自成立以来，曙光公司始终倡导着“自主创新服务中国”的品牌理念，以全面、专业、增值的服务为广大中国用户提供良好的应用体验，曙

光的硬件产品、解决方案、云计算服务已被广泛应用于政府、能源、互联网、教育、气象、医疗及公共事业等社会各个领域。

2021 年实现营业总收入 112.00 亿元，同比增速为 10.23%，实现归属于母公司净利润 11.58 亿元，同比增速为 40.78%。

(十六) 京东方 A

京东方科技集团股份有限公司 (BOE) 创立于 1993 年 4 月，是一家为信息交互和人类健康提供智慧端口产品和服务的物联网公司。核心业务包括显示器件、智慧系统、健康服务。产品广泛应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、显示器、电视、车载、数字信息显示、健康医疗、金融应用、可穿戴设备等领域。经过近 28 年发展，京东方已成为全球半导体显示领域龙头，显示屏幕总出货量稳居全球第一，其中五大主流应用及多个创新应用市场占有率引领全球。2020 年 BOE (京东方) 新增专利申请超 9000 件，柔性 OLED、传感、人工智能、大数据等创新领域新增专利申请超 4500 件；新增专利授权超 5500 件，其中海外授权超 2300 件；技术标准方面，主持制修订外部技术标准 36 项，主持的“LCD 多屏显示终端”IEC 国际标准、“8K 电视显示屏接口规范”等团体标准正式发布。BOE (京东方) 在北京、重庆、安徽合肥、四川成都、绵阳、福建福州、厦门、江苏苏州、内蒙古鄂尔多斯、河北固安等地拥有

多个制造基地，在美国、德国、英国、法国、瑞士、日本、韩国、新加坡、印度、俄罗斯、巴西、阿联酋等多个国家和地区设有子公司，服务体系覆盖欧、美、亚、非等全球主要地区。

2021 年实现营业总收入 2193.10 亿元，同比增速为 61.79%，实现归属于母公司净利润 258.31 亿元，同比增速为 412.96%。

(十七) 浪潮信息

浪潮信息于 1998 年成立，2000 年在 A 股上市，是中国领先的云计算、大数据服务商，业务涵盖云数据中心、云服务大数据、智慧城市、智慧企业等产业群组，为全球多个国家和地区提供 IT 产品和服务，全方位满足政府与企业信息化需求。公司凭借高端服务器、海量存储、云操作系统、信息安全技术为客户打造领先的云计算基础架构平台，基于浪潮政务、企业、行业信息化软件、终端产品和解决方案，全面支撑智慧政府、企业云、垂直行业云建设。公司是全国国家安全可靠计算机信息系统集成重点企业之一，自主研发的中国第一款关键应用主机浪潮 K1 使中国成为继美日之后第三个掌握高端服务器核心技术的国家，荣获国家科技进步一等奖。公司以数据为核心，基于全球领先的云数据中心平台和云服务平台，打造平台生态型企业，携手合作伙伴构建数据社会化大生态，加快向云服务、大数据、智慧城市“新三大运营商”转型，致力于成为“云+数”新型互联网企业。

2021 年实现营业总收入 670.48 亿元，同比增速为 6.36%，实现归属于母公司净利润 20.03 亿元，同比增速为 34.52%。

(十八) 中航光电

中航光电成立于 2002 年，是中国专业从事高可靠光、电、流体连接器及相关设备的研发、生产、销售与服务，为军工防务及高端制造领域提供互连技术解决方案的高科技企业。公司主要产品包括电连接器、光器件及光电设备、线缆组件及集成产品、流体器件及液冷设备等，广泛应用于航空、航天等防务领域以及通信与数据传输、新能源汽车、轨道交通、消费类电子、工业、能源、医疗、智能装备与机器人等民用高端制造领域。产品远销欧洲、美国、以色列、澳大利亚、韩国、印度等海外 30 多个国家和地区。

2021 年实现营业总收入 128.67 亿元，同比增速为 24.86%，实现归属于母公司净利润 19.91 亿元，同比增速为 38.35%。

(十九) 传音控股

深圳传音控股股份有限公司成立于 2013 年，于 2019 年在科创板上市。公司是一家以手机为核心的智能终端的设计、研发、生产及品牌运营的高新技术企业，业务集中在非洲、南亚、东南亚等新兴市场国家。同时实施多元化战略，开发了数码配件、家用电器以及移动互联网服务。主要产品为 TECNO、itel 和 Infinix 三大品

牌手机，另创立数码配件品牌 Oraimo，家用电器品牌 Syinix 及售后服务品牌 Carlcare，自主研发 HIOS、itelOS、和 XOS 等智能终端操作系统。针对特定市场需求，完成了切合当地市场的研发成果，包括黑人肤色摄像技术、防汗液 USB 端口等。2018 年手机出货量全球市场占有率 7.04%，排名第四；非洲市占率 48.71%，排名第一；印度市占率 6.72%，排名第四。

2021 年实现营业总收入 494.12 亿元，同比增速为 30.75%，实现归属于母公司净利润 39.09 亿元，同比增速为 45.52%。

(二十) 航天发展

航天发展是中国航天科工集团公司通过反向收购而新组建的第 7 家上市公司，致力于军用产业、军民融合产业领域的高新技术公司，以信息技术作为主业和基业。公司目前拥有航天科工集团公司通信网络技术中心、电磁防护技术研发中心、精密电子研发中心、环境试验中心、射频仿真及电子模拟系统工程技术研究中心等具有实力的技术研究中心。公司坚守“科技强军，航天报国”的神圣使命，把打赢信息化条件下局部战争作为目标，深入构建在复杂电磁环境下，集战术战法研究、体系攻防对抗演练、武器装备性能验证等诸多功能于一体的电子蓝军体系，打造中国电子蓝军主要设备供应商。

2021 年实现营业总收入 41.44 亿元，同比增速为 -6.59%，实现归属于母公司

净利润 6.44 亿元，同比增速为 -20.26%。

（二十一）三环集团

三环集团成立于 1992 年，与 2014 年成功登录创业板上市。公司集材料、产品、装备研发与制造于一体，是全国最大的先进技术陶瓷、电子元件生产基地之一。公司主要从事电子陶瓷类电子元件及其基础材料的研发、生产和销售，主要产品包括通信部件、半导体部件、电子元件材料、电子元件、压缩机部件、燃料电池部件、新材料等的生产和研发，公司产品主要应用于电子、通信、消费类电子产品、工业用电子设备和新能源等领域。公司具有几十年电子陶瓷领域的技术积累，专注于各种电子陶瓷的研发和生产，掌握了新型材料、电子浆料、功能玻璃、纳米粉体等关键基础材料的制备技术，独立完成从原材料到成品的生产全过程，在生产加工和工艺控制上形成了一条具有自己特色的工艺技术路线，主要产品技术达到国际先进水平。

2021 年实现营业总收入 62.18 亿元，同比增速为 55.69%，实现归属于母公司净利润 20.11 亿元，同比增速为 39.68%。

（二十二）华润微

华润微是中国领先的拥有芯片设计、晶圆制造、封装测试等全产业链一体化经营能力的半导体企业，产品聚焦于功率半导体、智能传感器与智能控制领域，为客户提供丰富的半导体产品与系统解决方案。公司产品设计自主、制造全程可控，

在分立器件及集成电路领域均已具备较强的产品技术与制造工艺能力，形成了先进的特色工艺和系列化的产品线。公司是华润集团半导体投资运营平台，始终以振兴民族半导体产业为己任，曾先后整合了华科电子、中国华晶、上华科技等中国半导体先驱。公司及下属相关经营主体曾建成并运营中国第一条 4 英寸晶圆生产线、第一条 6 英寸晶圆生产线，承担了多项国家重点专项工程。经过多年发展及一系列整合，公司已成为中国本土具有重要影响力的综合性半导体企业，自 2004 年起连续被工信部评为中国电子信息百强企业。公司已获得包括国家技术发明二等奖、“九五”国家重点科技攻关优秀科技成果奖、教育部技术发明一等奖、教育部技术发明二等奖、省级科技进步一等奖及国家级及省部级研发项目在内的多项重要奖项。

2021 年实现营业总收入 92.49 亿元，同比增速为 32.56%，实现归属于母公司净利润 22.68 亿元，同比增速为 135.34%。

（二十三）深南电路

深南电路成立于 1984 年，并于 2017 年 12 月登陆深交所。公司始终专注于电子互联领域，致力于“打造世界级电子电路技术与解决方案的集成商”，拥有印制电路板、封装基板及电子装联三项业务，形成了业界独特的“3 - In - One”业务布局：即以互联为核心，在不断强化印制电路板业务领先地位的同时，大力发展与其“技术同根”的封装基板业务及“客户同源”的电子装联业务。公司具备

提供“样品→中小批量→大批量”的综合制造能力，通过开展方案设计、制造、电子装联、微组装和测试等全价值链服务，为客户提供专业高效的一站式综合解决方案。公司系国家火炬计划重点高新技术企业、印制电路板行业首家国家技术创新示范企业及国家企业技术中心；同时，公司系中国电子电路行业协会（CPCA）的理事长单位及标准委员会会长单位，主导、参与了多项行业标准的制定。

2021 年实现营业总收入 139.43 亿元，同比增速为 20.19%，实现归属于母公司净利润 14.81 亿元，同比增速为 3.53%。

（二十四）振华科技

振华科技成立于 1997 年，并于同年登陆深交所。公司为股份制大型企业，主要从事电子信息产品的研制生产和销售，其主导产品有：以片式钽电容器、片式电阻器、片式电感器、片式二、三极管、厚膜混合集成电路和高压真空开关管为代表的新型电子元器件；以程控交换机、电子电话机（移动、无绳及可视电话机）为代表的通信整机；以电力自动化控制系统为代表的光机电一体化设备等。主导产品在性能、质量以及市场占有率上均处于国内同类产品先进水平，并且全部通过 ISO9001:2000 质量管理体系认证和国军标质量体系认证。公司还拥有国家批准的技术中心和博士后科研工作站，被国家科技部认定为国家重点高新技术企业和国家高新技术研究发展计划（863 计划）成果

产业化基地。

2021 年实现营业总收入 56.56 亿元，同比增速为 43.20%，实现归属于母公司净利润 14.91 亿元，同比增速为 146.21%。

（二十五）生益科技

生益科技成立于 1985 年，并于 1998 年登陆上交所。公司始终立足于高标准、高品质、高性能、高可靠性，自主生产覆铜板、半固化片、绝缘层压板、金属基覆铜箔板、涂树脂铜箔、覆盖膜类等高端电子材料。产品主要供制作单、双面线路板及高多层线路板，广泛用于家电、手机、汽车、电脑、航空航天工业、通信设备以及各种中高档电子产品中。公司的主导产品已获得华为、中兴、诺基亚、博世、联想、索尼、三星、飞利浦等国际知名企业的认证，拥有较大的竞争优势，产品销美洲、欧洲、韩国、日本、东南亚等世界多个国家和地区。根据美国 Prismark 调研机构对于全球刚性覆铜板的统计和排名，从 2013 年至 2021 年，生益科技刚性覆铜板销售总额已跃升全球第二，全球市场占有率稳定在 12% 左右。公司自主研发的多系列新品参与市场竞争，大力开展自主创新，努力摆脱国外的技术和专利限制，大大缩短我国在该技术领域与世界先进水平的差距。2021 年公司共申请国内专利 42 件，境外专利 35 件，PCT9 件；2021 年共授权 115 件，其中国内专利 71 件，境外专利 44 件。现拥有 731 件有效专利。

2021 年实现营业总收入 202.74 亿

元，同比增速为 38.04%，实现归属于母公司净利润 28.30 亿元，同比增速为 68.38%。

四、上市公司在行业中的影响力

2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业总资产规模达到 147178.10 亿元，较 2020 年增加 16.96%；其中全行业上市公司资产总额为 49814.01 亿元，2021 年可比样本较 2020 年增长 14.93%，上市公司资产总额占行业资产总额的 33.85%。

2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业营业收入规模达到 141285.30 亿

元，较 2020 年增加 16.77%；其中全行业上市公司营业收入为 34554.84 亿元，2021 年可比样本较 2020 年增长 20.44%，上市公司营业收入占行业营业收入总额的 24.46%。

2021 年计算机、通信和其他电子设备制造业利润规模达到 8283.00 亿元，较 2020 年增长 39.93%；其中全行业上市公司利润为 2592.30 亿元，2021 年可比样本较 2020 年增长 45.22%，上市公司利润总额占行业利润总额的 31.30%。

撰稿人：鄢 凡 程 鑫

审稿人：朱卫华

仪器仪表制造业

一、仪器仪表制造业总体概况

2021 年，中国仪器仪表行业运行情况总体良好，全行业实现销售收入 9101.40 亿元，同比增长 18.82%，利润总额 957.0 亿元，同比增长 16.75%，利润率为 10.51%，较 2020 年下降 0.19 个百分点。同时出口呈现小幅度的上升，行业出口交货值 1232.2 亿元，同比增长 4.69%，出口交货值占行业收入的比重为 13.54%，比 2020 年下降了 1.83 个百分点。

从费用情况来看，2021 年仪器仪表行业期间费用总计 1049.6 亿元，期间费用率为 11.53%，同比下降 0.24 个百分点。其中营业费用为 468.6 亿元，营业费用率为 5.15%，同比上升 0.04 个百分点；管理费用为 528.3 亿元，管理费用率为 5.80%，同比下降 0.07 个百分点；财务费用为 52.7 亿元，财务费用率为 0.6%，同比下降 0.2 个百分点。

从偿债能力看，截至 2021 年 12 月 31 日，仪器仪表行业总资产为 12443.8 亿元，同比增长 14.68%，总负债为 5617.6 亿元，同比增长 15.24%，资产负债率为

45.14%，较 2020 年年末上升了 0.22 个百分点。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年仪器仪表制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
仪器仪表制造业	75	4427.01	21	1731.67	34	1750.10	14	839.13	6	106.11
占沪深北三市比重 (%)	1.60	0.48	0.45	0.19	0.72	0.19	0.30	0.09	0.13	0.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年仪器仪表制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
仪器仪表制造业(家)	9	14	23	12	34	46	6	75	1/2
占行业内上市公司比重 (%)	12.00	18.67	30.67	16.00	45.33	61.33	8.00	100.00	1.33/2.67

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年仪器仪表制造业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
仪器仪表制造业	19	12	7	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	1.84	2.29	1.39	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 12 家公司中，有 6 家在科创板上市，2 家在创业板上市，4 家在新三板上市；增发的 7 家公司为深市公司。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 45738.82 万股；实际募集资金 102.19 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年仪器仪表制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	1868.94	12.37	1676.37	16.83	1314.78
流动资产	1200.07	11.94	1055.06	19.73	802.41
占比 (%)	64.21	-0.24	62.94	1.53	61.03
非流动资产	668.87	13.13	621.31	12.21	512.37
占比 (%)	35.79	0.24	37.06	-1.53	38.97
流动负债	523.43	5.82	512.44	15.78	404.93
占比 (%)	28.01	-1.73	30.57	-0.28	30.8
非流动负债	155.02	-3.74	179.12	14.76	139.34
占比 (%)	8.29	-1.39	10.68	-0.19	10.6
归属于母公司股东权益	1162.97	18.59	947.77	16.5	749.6
占比 (%)	62.23	3.27	56.54	-0.16	57.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年仪器仪表制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	776.30	8.41	689.62	12.53	544.01
利润总额	98.79	-10.38	100.39	67.08	44.92
归属于母公司所有者的净利润	84.20	-9.27	84.03	64.14	37.73

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年仪器仪表制造业上市公司中共有 65 家公司实施了分红配股。其中，8 家上市公司实施送股或转增股，64

家上市公司实施派息，其中 7 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年仪器仪表制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	36.85	-1.63	37.93	-0.97	38.51
净资产收益率 (%)	7.24	-2.22	8.87	2.57	5.03
销售净利率 (%)	11.03	-2.18	12.47	4.3	6.72
资产净利率 (%)	4.85	-1.21	5.53	1.91	2.85

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年仪器仪表制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	2.29	0.13	2.06	0.07	1.98
速动比率	1.87	0.05	1.73	0.09	1.64
资产负债率 (%)	36.30	-3.12	41.25	-0.47	41.4

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年仪器仪表制造业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	2.50	-0.16	2.63	0.08	2.55
应收账款周转率	2.83	0.09	2.7	0.19	2.45
流动资产周转率	0.68	-0.04	0.71	-0.01	0.7
固定资产周转率	3.08	0.05	2.72	0.14	2.46
总资产周转率	0.44	-0.02	0.44	0.0	0.42
净资产周转率	0.71	-0.06	0.76	0.0	0.73

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 康斯特

北京康斯特仪表科技股份有限公司的主营业务为数字检测仪器设备研发、生产与销售，辅助检测服务，已为全球用户提供专业的压力、温湿度校准测试解决方案，帮助用户实现对产品、技术、工艺参数的验证与分析。公司主要产品有数字压力表、智能压力校验仪、全自动压力校验仪、智能压力发生器、智能压力控制器、压力校验器、智能干体炉、智能测温仪、

智能精密恒温槽、智能精密检定炉、温湿度自动检定系统过程校验仪、高精度直流数字多用表等。

康斯特已获得多项权威认证和荣誉。2014 年公司被科技部火炬中心评选为国家火炬计划重点高新技术企业，2016 年被工信部认定为智能制造试点示范，2018 年被认定为全国制造业单项冠军示范企业。多数产品通过了欧盟 CE 认证、北美 CSA 认证、ATEX 本安防爆认证和 DNV 船级社认证。

公司专家在全国压力计量技术委员会、全国温度计量技术委员会、全国压力标准委员会和全国校准方法标准委员会担

任委员。公司实施差异化产品创新战略，持续高比例进行研发投入，专职研发团队占总人数的33%，在美国及欧洲主要国家获得12项专利授权，获得22项国内发明专利和190余项国内专利和著作权，ConST811现场全自动压力校验仪荣获“改革开放40周年机械工业杰出产品”，ConST685智能多通道超级测温仪荣获德国iF设计奖，多项产品获得了北京市新技术新产品认证。

2021年，公司实现营业收入3.53亿元，同比增长22.21%，实现归母净利润0.70亿元，同比增长17.07%，每股收益0.33元，扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润为0.66亿元，对应每股净利润为0.31元。

（二）宁水集团

宁波水表（集团）股份有限公司主要从事一系列以智能水表为核心产品的各类智慧水务终端设备、智慧水务大数据服务系统与平台的研发、生产与销售，并致力于成为智慧水务服务一体化解决方案的提供商。

2021年，工业和信息化部、中国工业经济联合会发文公布了第六批制造业单项冠军名单，宁水集团智能水表凭借对产品品质的长期坚守、领先的技术创新能力以及优秀的市场影响力，荣膺“国家制造业单项冠军产品”。同时，公司“NB-IoT无线阀控冷水水表”和“NB-IoT无线远传冷水水表”两项产品荣获由中国计量科学研究院颁发的全国水表行业领域

首批计量评价证书001号、002号计量评价（NIM-CS）证书。公司继续坚持“一业为主，做精做强”的经营方针，充分发挥品牌、品种、品质、信誉以及中国水表之都的优势，利用国际著名水表产地的区域优势，凭借强大的研发实力，立足水计量产业的创新升级，正逐步转型发展成为集智慧计量与营运、智慧用水管理、水质实时监控、管网调度、管网GIS定位系统等综合集成的具备智慧水务服务一体化解决方案的提供商。公司多年来全面提升服务于国内外供排水企业的水平与能力，持续保持在国内水计量产业的领先地位，引领我国水计量产业的技术进步与发展，助力科学用水与节水工作迈上新台阶。公司年度产销各类水表超千万台，产品覆盖全球80多个国家和地区，成为水表全球贸易竞争的主要参与者和国际水表标准制定的重要参与者。

2021年公司实现营业收入17.17亿元，较上年同期增长8.00%，实现归母净利润2.35亿元，较上年同期减少13.81%，每股收益1.16元，扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润为2.14亿元，对应每股收益为1.06元。

（三）川仪股份

重庆川仪自动化股份有限公司成立于1999年，于2014年在A股上市。公司主要从事工业自动化控制系统装置及工程成套的研发、生产、销售，主要产品包括智能执行机构、智能变送器、智能调节阀、智能流量仪表、温度仪表、控制设备及装

置、分析仪器等单项产品及系统集成和总包服务。

公司是我国领先的综合型自动化仪器企业，拥有丰富而有竞争力的产品体系，系列化产品可选工艺路径丰富、有较强的定制能力，广泛应用于石油化工、冶金、电力、煤炭、轻工建材、市政公用及环保、新能源等行业。公司始终坚持自主创新，持续对标赶超、提档升级，主导产品技术性能国内领先，部分产品具有国际先进水平。公司不断推进高端智能诊断、卫生型、高速总线、超微差压、无线型智能压力变送器研发及产业化，并依托多个国家重大项目和重大研发项目，先后推出特种行业用流量仪表、调节阀、阀门限位开关、电加热器装置等一批自主创新产品。“川仪”在业内享有较高知名度和美誉度，被认定为“中国驰名商标”。并取得了全国质量标杆企业、国家科技进步二等奖、中国工业行业排头兵企业、国家工业重点行业（通用仪器仪表制造）效益十佳企业、国家信息产业基地龙头企业、国家高技能人才培养示范基地。

2021年，公司实现营业收入54.87亿元，同比增长20.06%，实现归母净利润5.39亿元，同比增长41.32%，每股收益1.36元，扣除非经常性损益后归属母公司净利润为3.93亿元，对应每股收益为0.96元。

（四）三川智慧

三川智慧科技股份有限公司成立于2004年，并于2010年在创业板上市。公

司的主要业务包括以智能水表特别是物联网水表为核心产品的各类水表、水务管理应用系统、水务投资运营、供水企业产销差与DMA分区计量管理、健康饮水服务、智慧水务数据云平台建设等。公司以涉水的相关产业链为发展目标，以物联网和大数据技术为载体，致力成为世界领先的水计量功能服务商、智慧水务整体解决方案提供商。

公司是国内最早专业从事水表研发、生产、销售的企业之一，也是行业内首家以水表为主业的上市公司，产品品种全，市场规模大。公司业务以国内为主，遍布全国31个省、市、自治区，与国内众多自来水公司建立和保持着长期、稳定、紧密的业务合作关系，客户覆盖率达到40%左右。公司系“国家高新技术企业”“国家技术创新示范企业”，设立了博士后科研工作站和院士专家科技服务站，公司技术中心被认定为国家认定企业技术中心。2021年，公司新增专利129项，其中发明专利6项、实用新型专利117项、外观设计专利6项，新增计算机软件著作权152项。经多年发展，公司产品先后荣获中国名牌、国家免检、用户满意产品等荣誉称号，“三川牌”被授予中国驰名商标，在行业内获得了较高的品牌知名度、美誉度和市场影响力。

2021年，公司实现营业收入9.37亿元，较上年同期减少2.40%，实现归母净利润1.89亿元，较上年同期减少11.83%，每股收益0.18元，扣除非经常性损益后归属母公司净利润为1.73亿元，

对应每股收益为 0.17 元。

四、上市公司在行业中的影响力

2021 年仪器仪表制造业总资产规模达到 12443.8 亿元，较 2020 年增加 14.68%；其中全行业上市公司资产总额为 1868.94 亿元，2021 年可比样本较 2020 年增长 12.37%，上市公司资产总额占行业资产总额的 15.02%。

2021 年仪器仪表制造业营业收入规模达到 9101.4 亿元，较 2020 年增加 18.82%；其中全行业上市公司营业收入

为 776.30 亿元，2021 年可比样本较 2020 年增长 8.41%，上市公司营业收入占行业营业收入总额的 8.53%。

2021 年仪器仪表制造业利润规模达到 957.0 亿元，较 2020 年增加 16.75%；其中全行业上市公司利润为 98.79 亿元，2021 年可比样本较 2020 年减少 10.38%，上市公司利润总额占行业利润总额的 10.32%。

撰稿人：胡小禹

审稿人：朱卫华

其他制造业

一、其他制造业总体概况

根据国家统计局数据，2021 年其他制造业合计实现营业收入 1956.80 亿元，同比增长 16.10%；实现利润总额 108.70 亿元，同比增长 24.10%；行业毛利率水

平为 16.03%，较 2020 年同期下降 0.05 个百分点，行业整体盈利能力保持稳定。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年其他制造业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
其他制造业	16	979.40	11	710.10	4	203.91	1	65.39	0	0
占沪深北三市比重 (%)	0.34	0.11	0.23	0.08	0.09	0.02	0.02	0.01	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年其他制造业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
其他制造业 (家)	6	1	7	5	4	9	0	16	0/1
占行业内上市公司 比重 (%)	37.50	6.25	43.75	31.25	25.00	56.25	0	100.00	0/6.25

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年其他制造业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
其他制造业	3	1	2	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.29	0.19	0.40	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 1 家公司中，1 家在创业板上市；增发的 2 家公司中，有 1 家沪市、1 家深市。

从融资效果看，上述公司实际发行数

量为 10027.58 万股；实际募集资金 7.74 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年其他制造业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	562.19	1.59	928.65	-15.49	1014.22
流动资产	421.09	-1.41	741.98	-7.76	747.42
占比 (%)	74.90	-2.27	79.90	6.69	73.69
非流动资产	141.11	11.71	186.67	-36.6	266.79
占比 (%)	25.10	2.27	20.10	-6.69	26.3
流动负债	200.40	-8.16	518.52	-16.55	600.15
占比 (%)	35.65	-3.78	55.84	-0.71	59.17
非流动负债	29.63	17.65	63.77	-39.72	105.3
占比 (%)	5.27	0.72	6.87	-2.76	10.38
归属于母公司股东权益	312.87	6.80	329.37	-7.44	293.25
占比 (%)	55.65	2.72	35.47	3.08	28.91

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年其他制造业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	831.05	20.88	787.69	-13.5	841.8
利润总额	41.10	-18.08	-26.56	62.66	-87.02
归属于母公司所有者的净利润	22.76	-37.63	-38.13	55.67	-98.5

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年其他制造业上市公司中共有 12 家公司实施了分红配股。其中，2 家上市公司实施送股或转增股，12 家上

市公司实施派息，其中 2 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年其他制造业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	13.73	2.51	11.47	-3.12	12.79
净资产收益率 (%)	7.28	-5.18	-11.58	12.6	-33.59
销售净利率 (%)	3.43	-2.12	-4.77	4.53	-11.54
资产净利率 (%)	5.12	-1.12	-3.71	3.63	-9.07

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年其他制造业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	2.10	0.14	1.43	0.14	1.25
速动比率	1.08	0.00	0.64	0.01	0.6
资产负债率 (%)	40.92	-3.06	62.7	-3.47	69.56

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年其他制造业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	3.62	0.43	1.68	-0.2	1.91

续表

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
应收账款周转率	16.41	5.55	6.39	-0.2	6.23
流动资产周转率	1.96	0.40	1.02	-0.08	1.09
固定资产周转率	13.63	1.05	11.31	-2.21	11.99
总资产周转率	1.49	0.37	0.78	-0.01	0.79
净资产周转率	2.59	0.21	2.19	0.02	2.34

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

老凤祥

老凤祥主要从事黄金珠宝首饰、工艺美术品、笔类文具制品的生产经营及销售，主营业务涵盖三大产业，一是以“老凤祥”商标为代表的黄金珠宝首饰产业；二是以“工美”知名品牌为代表的工艺美术品产业；三是以“中华”商标为代表的笔类文具用品产业。公司融科工贸于一体，集产供销于一身，拥有完整的产业链和多元化的产品线，截至 2021 年年底拥有 4945 个销售网点，多家黄金和珠宝首饰专业加工厂、子公司、东莞生产基地、研究所、博物馆、典当行、拍卖行等。

2021 年，公司实现营业收入 586.91 亿元，同比增长 13.47%；归属上市公司

股东的净利润为 18.76 亿元，同比增长 18.30%；实现每股收益 3.59 元。毛利率为 7.77%，同比下滑 0.41 个百分点；销售净利率 4.17%，同比提升 0.16 个百分点；净资产收益率 20.41%，同比提升 0.50 个百分点。

四、上市公司在行业中的影响力

从行业整体情况看，2021 年行业总资产、营业收入、利润总额分别为 1548.50 亿元、1956.80 亿元、108.70 亿元，分别同比增长 1.4%、16.10%、24.10%，其中上市公司占比分别为 36.31%、42.47%、37.81%。占行业总体的比重较大，对行业具有较高影响力。

撰稿人：刘丽 王梓旭

审稿人：朱卫华

废弃资源综合利用业

一、废弃资源综合利用业总体概况

根据国家统计局数据，截至 2021 年年末，中国废弃资源综合利用业规模以上工业企业数量为 2657 个，比 2020 年增加 498 个。2021 年，中国废弃资源综合利用业合计实现营业收入 9080.7 亿元，同比增长 52.3%，行业营业成本为 8458.4 亿元，同比增长 53.3%，实现利润总额

346.8 亿元，同比增长 44.7%。

我国经济规模持续增长，对资源和环境的可持续发展提出更高要求，发展废弃资源综合利用业，有利于节约资源能源，提高资源利用效率。我国环保政策保持高压态势，废弃资源综合利用业发展空间广阔。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年废弃资源综合利用业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
废弃资源综合利用业	11	1079.65	5	736.03	4	147.84	2	195.78	0	0
占沪深北三市比重(%)	0.23	0.12	0.11	0.08	0.09	0.02	0.04	0.02	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年废弃资源综合利用业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
废弃资源综合利用业(家)	1	2	3	4	4	8	0	11	0/1
占行业内上市公司比重(%)	9.09	18.18	27.27	36.36	36.36	72.73	0	100.00	0/9.09

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年废弃资源综合利用业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
废弃资源综合利用业	4	4	0	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.39	0.76	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 4 家公司中，有 1 家在 亿元，基本完成了融资计划。科创板上市，3 家在创业板上市。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 10759.15 万股；实际募集资金 18.63

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年废弃资源综合利用业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	685.00	21.48	550.77	8.46	485.75
流动资产	357.98	23.40	277.93	5.87	246.86
占比 (%)	52.26	0.81	50.46	-1.24	50.82
非流动资产	327.02	19.45	272.84	11.23	238.89
占比 (%)	47.74	-0.81	49.54	1.24	49.18
流动负债	249.67	2.55	249.12	4.9	229.11
占比 (%)	36.45	-6.73	45.23	-1.53	47.17
非流动负债	95.85	77.95	59.1	-14.06	68.27
占比 (%)	13.99	4.44	10.73	-2.81	14.05
归属于母公司股东权益	313.09	25.88	224.79	19.78	175.47
占比 (%)	45.71	1.60	40.81	3.86	36.12

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年废弃资源综合利用业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	455.35	53.42	259.85	-7.19	236.46
利润总额	51.56	137.72	14.38	591.59	-4.94
归属于母公司所有者的净利润	47.16	171.53	10.73	259.92	-8.32

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

家上市公司实施派息。

(五) 利润分配情况

2021 年全年废弃资源综合利用业上市公司中共有 10 家公司实施了分红配股。其中，无上市公司实施送股或转增股，10

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年废弃资源综合利用业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	16.38	-3.76	19.16	-1.15	22.7
净资产收益率 (%)	15.06	8.08	4.77	8.35	-4.74
销售净利率 (%)	10.56	4.48	4.39	6.55	-3.27
资产净利率 (%)	7.70	4.34	2.15	3.36	-1.61

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年废弃资源综合利用业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.43	0.24	1.12	0.01	1.08
速动比率	1.06	0.18	0.82	0.01	0.78
资产负债率 (%)	50.44	-2.29	55.96	-4.35	61.22

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年废弃资源综合利用业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	4.50	1.30	2.91	-0.12	2.59
应收账款周转率	3.96	0.79	2.89	-0.69	3.35
流动资产周转率	1.41	0.34	0.96	-0.1	0.95
固定资产周转率	3.94	0.67	1.96	-0.65	2.3
总资产周转率	0.73	0.18	0.49	-0.07	0.49
净资产周转率	1.50	0.28	1.17	-0.23	1.26

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

格林美

2001年，格林美（GEM）基于绿色生态制造（G - Green E - Eco M - Manufacture）的理想而设立，并在国内率先提出“资源有限、循环无限”的绿色低碳产业理念，积极倡导通过开采城市矿山的商业模式来“消除污染、再造资源”，推进循环型社会的发展。公司于2010年1月22日登陆深圳证券交易所（股票代码：002340.SZ），在册员工7000余名，年产值200余亿元。

公司的主营业务归属新能源行业与废弃资源综合利用行业。在废弃资源综合利用领域，公司回收处理废旧动力电池、电子废弃物、报废汽车、废塑料与镍钴锂钨战略资源，主要再制造镍钴钨资源、超细钴镍钨粉末材料与改性塑料，是世界领先的废物再生企业和中国循环经济领军企业；在新能源领域，公司制造动力电池用三元前驱体和三元正极材料以及3C数码电池用三氧化二钴材料，是世界新能源供应链的头部企业。

公司回收处理的电子废弃物占中国报废总量的10%以上，回收处理的废旧电池（除铅酸电池外）占中国报废总量的10%以上，回收处理报废汽车占中国报废总量的4%以上，循环再生的钴资源为中

国原钴开采量的2倍以上，循环再生的镍资源占中国原镍开采量的8%以上，循环再生的钨资源占中国原钨开采量的5%以上。

报告期内，公司以动力材料三元前驱体和3C数码材料三氧化二钴为主体的新能源材料业务销售规模占比总销售规模约70%，以电子废弃物回收、新能源回收（报废动力电池和报废汽车）、钨资源回收为主体的城市矿山业务销售规模占比总销售规模约30%。2021年，公司实现营业收入1930101.83万元，同比增长54.83%；归属于上市公司股东的净利润92328.29万元，同比增长123.82%；归属于上市公司股东的净资产1422848.08万元，同比增长6.90%。

四、上市公司在行业中的影响力

根据国家统计局数据，2021年废弃资源综合利用业规模以上工业企业实现营业收入9080.7亿元，实现利润总额346.8亿元。2021年废弃资源综合利用业11家上市公司合计实现营业收入455.35亿元，实现利润总额51.56亿元。废弃资源综合利用业上市公司营业收入的行业占比为5.01%，上市公司利润总额的行业占比为14.87%。

撰稿人：易华强

审稿人：马文扬

电力、热力、燃气及水生产和供应业

一、电力、热力、燃气及水生产和供应业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年，电力、热力、燃气及水生产和供应业实现平稳发展。根据国家统计局数据，2021年全年全部工业增加值372575亿元，比上年增长9.6%，其中，电力、热力生产和供应业增长10.9%。2021年，规模以上工业增加值增长9.6%，其中，全年规模以上工业中，电力、热力生产和供应业增长10.9%。2021年，全年规模以上工业企业利润87092亿元，比上年增长34.3%，其中，电力、热力、燃气及水生产和供应业利润3089亿元，下降41.9%。

(二) 细分行业运行概况

根据国家统计局的数据，2021年全国发电量为85342.50亿千瓦时，同比增长9.7%，增速较上年提高6个百分点。其

中，火电发电量58058.70亿千瓦时，同比增长8.9%，约占全部发电量的68.03%；水电发电量13390亿千瓦时，同比降低1.2%，约占全部发电量的15.69%；核电发电量4075.2亿千瓦时，同比增长11.3%，约占全部发电量的4.78%。

2021年，全社会用电量83128亿千瓦时，同比增长10.3%，较2020年同期增长14.7%，两年平均增长7.1%。分产业看，第一产业用电量1023亿千瓦时，同比增长16.4%，占全社会用电量的比例为1.23%；第二产业用电量56131亿千瓦时，同比增长9.1%，占全社会用电量的比例为67.52%；第三产业用电量14231亿千瓦时，同比增长17.8%，占全社会用电量的比例为17.12%；城乡居民生活用电量11743亿千瓦时，同比增长7.3%，占全社会用电量的比例为14.13%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表1 2021年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
电力、热力、燃气及水生产和供应业	129	29991.92	125	29767.27	3	209.67	0	0	1	14.98

续表

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
占沪深北三市比重(%)	2.75	3.26	2.66	3.24	0.06	0.02	0	0	0.02	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
电力、热力、燃气及水生产和供应业(家)	81	0	81	44	3	47	1	129	3/2
占行业内上市公司比重(%)	62.79	0	62.79	34.11	2.33	36.43	0.78	100.00	2.33/1.55

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
电力、热力、燃气及水生产和供应业	25	11	14	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比(%)	2.42	2.10	2.79	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 11 家公司中，有 11 家在主板上市；增发的 14 家公司中，有 10 家沪市、4 家深市公司。

按行业大类划分，进行融资的 25 家公司中，电力、热力生产和供应业 18 家，燃气生产和供应业 5 家，水的生产和供应

业 2 家，分别占比 72%、20%、8%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 1438478.47 万股；实际募集资金 582.14 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	60266.96	8.09	52828.9	5.95	47838.2
流动资产	10759.44	20.84	8357.62	7.05	7841.66
占比 (%)	17.85	1.88	15.82	0.16	16.39
非流动资产	49507.52	5.66	44471.2	5.75	39996.6
占比 (%)	82.15	-1.88	84.18	-0.16	83.61
流动负债	15941.29	11.69	13539.5	4.59	12549.2
占比 (%)	26.45	0.85	25.63	-0.33	26.23
非流动负债	22565.72	13.12	18874.4	1.59	17657.3
占比 (%)	37.44	1.67	35.73	-1.54	36.91
归属于母公司股东权益	17276.37	1.18	16155.5	12.05	13907.6
占比 (%)	28.67	-1.96	30.58	1.66	29.07

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	18568.79	18.99	14800.7	0.1	13726.7
利润总额	888.49	-60.34	2103.92	25.5	1539.26
归属于母公司所有者的净利润	519.78	-62.82	1305.64	29.91	942.97

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司中共有 82 家公司实施了分红配股。其中，9 家上市公司实施送股或转增股，88 家上市公司实施派

息，其中 0 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	13.72	-10.73	24.36	2.12	22.37
净资产收益率 (%)	3.01	-5.18	8.08	1.11	6.78
销售净利率 (%)	3.40	-8.27	11.54	2.56	8.86
资产净利率 (%)	1.09	-2.31	3.33	0.58	2.59

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	0.67	0.05	0.62	0.01	0.62
速动比率	0.59	0.03	0.55	0.03	0.54
资产负债率 (%)	63.89	2.52	61.36	-1.87	63.14

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	14.12	2.13	11.6	0.51	10.17
应收账款周转率	6.07	-0.20	6.39	-0.88	7.05
流动资产周转率	1.89	0.05	1.83	-0.16	1.82
固定资产周转率	0.64	0.07	0.51	-0.02	0.51
总资产周转率	0.32	0.03	0.29	-0.02	0.29
净资产周转率	0.86	0.09	0.76	-0.09	0.81

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
水的生产和供应业	17	13.18	1653.31	5.51
燃气生产和供应业	31	24.03	2838.71	9.46
电力、热力生产和供应业	81	62.79	25499.89	85.02

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 电力、热力生产和供应业

1. 行业概况

2021 年，我国政府继续对清洁能源

给予高度重视，在电源结构、电力消纳、电力市场等领域持续出台政策，大力支持以水电、太阳能、风电为代表的清洁能源行业发展。电源结构方面，鼓励建设清洁

低碳、安全高效的能源体系，提高能源供给保障能力，加快发展非化石能源，坚持集中式和分布式并举，大力提升风电、光伏发电规模，加快发展东中部分布式能源，有序发展海上风电，加快西南水电基地建设，建设一批多能互补的清洁能源基地。电力消纳方面，持续加强“源网荷储”衔接，提升清洁能源消纳和存储能力，提升向边远地区输配电能力。电力市场方面，将持续推动全国统一的电力市场体系的建立，推进跨省跨区资源市场化配

置，提高绿色电力交易规模，形成新能源、储能等发展的市场交易和价格机制，鼓励新能源参与市场交易，市场主体平等竞争、自主选择，电力资源在全国范围内将得到进一步优化配置。

截至2021年年底，全国全口径发电装机容量23.8亿千瓦，同比增长7.9%。其中全口径非化石能源发电装机容量11.2亿千瓦，同比增长13.4%，占总装机容量比重为47.0%。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年电力、热力生产和供应业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	15122.96	17.33	12254.8	-0.59	11901.1
利润总额	549.49	-71.27	1794.39	24.22	1405.21
归属于母公司所有者的净利润	341.72	-63.23	1138.35	34.99	849.17
总资产	52466.49	7.36	46156.1	5.31	42683.2
归属于母公司股东权益	14899.53	-0.21	14094.3	13.67	11897.6

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 11 2021 年电力、热力生产和供应业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	12.22	-12.75	24.82	2.36	22.77
净资产收益率 (%)	2.29	-5.87	8.08	0.9	7.14
销售净利率 (%)	2.48	-9.70	11.99	2.58	9.43
资产净利率 (%)	0.74	-2.60	3.27	0.57	2.67

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年电力、热力生产和供应业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	64.29	2.80	61.44	-2.42	64.1
存货周转率 (次)	13.63	1.90	11.35	0.54	10.02
总资产周转率 (次)	0.30	0.02	0.27	-0.01	0.28

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 燃气生产和供应业

1. 行业概况

2021年，中国天然气表观消费量3726亿立方米，同比增长12.7%，城市燃气、燃气发电和工业燃料成为推动天然气市场增长的主要动力。供应方面，根据国家统计局数据，2021年国内天然气总产量达到2053亿立方米，比2020年增长8.2%，比2019年增长18.8%，两年平

均增长9.0%。根据海关总署统计数据，2021年，中国天然气进口量12136万吨，同比增长19.9%，其中LNG进口量7893万吨，同比增长18.3%，占天然气进口的65%，管道气进口量4243万吨，同比增长22.9%，占比为35%。天然气对外依存度提高至45%，中国已超越日本，成为全球第一大LNG进口国。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年燃气生产和供应业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	2748.38	27.38	2008.88	0.51	1366.93
利润总额	198.41	-5.89	199.44	40.9	43.68
归属于母公司所有者的净利润	67.76	35.55	80.15	59.23	21.91
总资产	4517.76	15.50	3783.58	4.9	2733.17
归属于母公司股东权益	1182.12	14.56	979.72	-4.47	1019.54

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年燃气生产和供应业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	17.27	-1.60	19.03	0.72	15.14
净资产收益率 (%)	5.73	-2.81	8.18	4.01	2.15
销售净利率 (%)	5.10	-2.14	7.36	2.7	1.37
资产净利率 (%)	3.32	-0.79	4	1.02	0.7

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年燃气生产和供应业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	63.25	0.31	63.25	1.76	55.98
存货周转率 (次)	18.30	3.19	14.65	-0.16	13.1
总资产周转率 (次)	0.65	0.08	0.54	-0.1	0.51

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 水的生产和供应业

1. 行业概况

水务产业包括原水生产、自来水生产、污水处理、中水生产等子行业，形成了一条完整的水务产业链。根据国家统计

局公布的数据，2011~2021年我国水的生产和供应业规模以上企业数量呈现逐年增长的态势，由2011年内的1110家增长至2021年的2823家。

2. 行业内上市公司发展情况

表 16 2021 年水的生产和供应业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	697.45	24.96	536.97	17.06	458.72
利润总额	140.58	20.71	110.09	21.86	90.36
归属于母公司所有者的净利润	110.29	45.49	87.14	43.32	71.89
总资产	3282.71	10.21	2889.14	19.14	2421.82
归属于母公司股东权益	1194.72	7.36	1081.51	8.91	990.44

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 17 2021 年水的生产和供应业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	32.28	-1.90	33.62	0.12	33.5
净资产收益率 (%)	9.23	1.00	8.06	0.82	7.26
销售净利率 (%)	16.76	-0.44	16.87	0.43	16.45
资产净利率 (%)	3.73	0.23	3.41	0.07	3.34

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 18 2021 年水的生产和供应业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	58.52	1.04	57.47	3.2	54.32
存货周转率 (次)	13.02	4.40	8.5	1.24	7.29
总资产周转率 (次)	0.22	0.02	0.2	0	0.2

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 华能国际

华能国际主要在中国全国范围内开发、建设和经营管理大型发电厂，是中国最大的上市发电公司之一。截至 2021 年 12 月 31 日，公司拥有可控发电装机容量 118695 兆瓦，权益发电装机容量 103875 兆瓦，天然气、水电、风电、太阳能和生物质发电等低碳清洁能源装机占比达到了 22.39%。公司中国境内电厂广泛分布在二十六个省、自治区和直辖市；公司在新加坡全资拥有一家营运电力公司，在巴基斯坦投资一家营运电力公司。

公司的主要业务是利用现代化的技术和设备，利用国内外资金，在国内外开发、建设和运营大型燃煤、燃气发电厂、新能源发电项目及配套港口、航运、增量配电网等设施，为社会提供电力、热力及综合能源服务。报告期内，公司电力、热力销售收入约占主营业务收入的 99.84%。公司的主要业绩驱动因素包括但不限于发电量（供热量）、电价（热价）及燃料价格等方面。同时，技术创新、环境政策、人才队伍等亦会间接影响公司当期业绩和发展潜力。

2021 年，公司实现营业收入为人民币 2046.05 亿元，比上年同期上升了 20.75%。受燃煤采购价格同比大幅上涨影响，公司全年业绩亏损，归属于母公司股东净利润为人民币 -102.64 亿元，比

上年同期下降了 324.85%，每股收益为人民币 -0.79 元。

2021 年，公司中国境内各运行电厂按合并报表口径累计完成上网电量 4301.65 亿千瓦时，同比增长 13.23%；公司境内电厂全年平均利用小时 4058 小时，同比增长 314 小时。其中燃煤机组利用小时 4488 小时，同比增长 429 小时。公司大部分燃煤电厂的利用小时数在所在地区处于领先水平。供热量累计完成 2.97 亿吉焦，同比增长 12.64%。

2021 年，公司全年共采购煤炭 2.03 亿吨。面对高企的煤价，公司准确研判煤炭市场走势，抓好国家政策落实，优化采购策略、区域供应结构，加强与重点大矿合作的力度，提前锁定优质资源，积极有效地应对国内电力需求快速增长、煤炭资源缺口大、煤价高涨等新的形势和挑战，持续履行为社会提供充足、可靠环保电能的责任。2021 年，公司原煤采购综合价为 770.67 元/吨，同比上涨 60.85%。境内火电厂售电单位燃料成本为 316.36 元/兆瓦时，同比上涨 51.32%。

2021 年，公司安全生产、技术经济及能耗指标继续保持行业领先，公司境内火电机组平均等效可用率为 93.26%，生产供电煤耗为 290.69 克/千瓦时，生产厂用电率为 4.34%。公司高度重视节能环保工作，目前，公司全部燃煤机组均装有脱硫、脱硝和除尘装置，各项指标均符合环保要求。

截至 2021 年年底，公司超低排放机组容量占比达到 99%。

2021年，公司新增可控发电装机容量5232.45兆瓦。其中，低碳清洁能源项目投产3232.45兆瓦。公司低碳清洁能源装机比重同比提高1.79个百分点。截至2021年12月31日，公司拥有可控发电装机容量118695兆瓦，权益发电装机容量103875兆瓦。

2021年，公司境外项目盈利。中国准则下，新加坡业务实现营业收入163亿元，实现净利润1.25亿元；巴基斯坦业务实现营业收入52亿元，实现净利润7.62亿元。

公司不断加大科技创新力度，科技成果转化持续推进，科技创新对公司高质量发展的支撑作用日益凸显。供热增容、热电解耦、灵活性改造、污泥耦合等先进技术广泛应用，首套大型火电机组国产DCS分散控制系统、PLC工控系统投入运行，高碱煤液态排渣锅炉技术、700℃高效超超临界发电技术和燃机自主运维技术完成主要研发工作并开展应用示范。2021年，公司系统授权发明专利80件、实用新型专利2365件，申请PCT专利28件、美日欧专利20件，授权国际专利5件。此外，公司的环保排放水平符合国家标准，燃煤机组均已按国家要求实现了烟气超低排放，平均煤耗、厂用电率、水耗等能耗指标也处于行业领先地位。

（二）长江电力

长江电力以大型水电运营为主要业务，为全球最大的水电上市公司，目前水电总装机容量4559.5万千瓦，其中，国

内水电装机4549.5万千瓦，占全国水电装机的11.64%；代管的乌东德、白鹤滩水电站装机共1620万千瓦，占全国水电装机的4.14%；公司管理运行三峡、葛洲坝、溪洛渡、向家坝、乌东德、白鹤滩6座巨型水电站，持续提供优质、稳定、可靠的清洁能源。

2021年，公司所属的4座流域梯级电站发电量2083.22亿千瓦时，代管的2座电站发电量545.61亿千瓦时，在发挥梯级电站综合效益、节能减排、能源保供、推动经济社会发展等方面发挥了重要作用。

2021年，公司在坚持做强做优水电主业的同时，积极开展产业链上下游和相关新兴领域战略投资，全年实现投资收益54.26亿元，创历史新高；同时，有序推进金沙江下游风光水储一体化可再生能源开发，深入开展水风光互补的运行调度研究；发挥公司大水电运维核心能力，高质量布局和推进抽水蓄能业务发展；推进智慧综合能源业务，创新推出城市绿色综合能源管家模式，积极布局“源网荷储”一体化发展。

2021年，受长江来水同比偏枯、上游新建电站蓄水等影响，公司梯级电站完成发电量2083.22亿千瓦时，比上年同期减少186.08亿千瓦时，下降8.20%；实现利润总额324.09亿元，比上年同期减少0.46亿元，下降0.14%；实现归属于母公司净利润262.73亿元，比上年同期减少0.25亿元，下降0.09%；基本每股收益1.1553元，比上年同期减少0.03

元，下降 2.53%。

（三）中国广核

中国广核是中广核核能发电的唯一平台，主营业务为建设、运营及管理核电站，销售该等核电站所发电量，组织开发核电站的设计及科研工作。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司管理 25 台在运核电机组和 7 台在建核电机组（其中包含本公司控股股东委托本公司管理的 4 台在建机组），装机容量分别为 28261 兆瓦和 8299 兆瓦，占全国在运及在建核电总装机容量的 53.01% 以及 41.01%，在运及在建核电机组合计装机容量占全国核电总装机容量的 49.71%。

公司的主要产品是电力。根据中国核能行业协会发布的《2021 年 1 - 12 月全国核电运行情况》，截至 2021 年 12 月 31 日，我国投入商业运行的核电机组共 53 台，全国商运核电机组上网电量为 3820.84 亿千瓦时。2021 年，公司管理的核电站的总上网电量为 2011.51 亿千瓦时，占全国核电机组上网电量的 52.65%。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司合并报表口径总资产约为 3999.93 亿元，较上年末增长 2.07%；负债合计约为 2490.83 亿元，资产负债率 62.27%；归属于母公司股东的权益约为 1009.11 亿元，较上年末增长 5.92%。公司实现合并报表口径营业收入约为 806.79 亿元，较上年同期增长 14.30%；归属于母公司股东的净利润约为 97.33 亿元，较上年同期增长 1.78%；经营活动产生的现金流量净额约

为 349.11 亿元，较上年同期增长 15.77%。

（四）新奥股份

新奥生态控股股份有限公司作为新奥集团清洁能源产业链重要组成部分，从国家发展需求和战略使命出发，着力发展天然气上游产业链，提供产品和服务。公司主要业务包含天然气销售业务、综合能源业务、工程建设及安装业务、能源生产业务、增值及数智化业务。

2021 年度，公司持续延长和纵深在天然气产业全场景的布局，在需求、资源、输储等方面不断进行业务探索与创新，同时促进各业务场景中的协同，不断放大产业聚合效应。

2021 年，公司深入推行可持续发展战略，参照国际标准搭建了完整的治理架构与执行体系，通过设立 ESG 委员会及管理团队，不断强化 ESG 的战略引领作用，将 ESG 要素根植于核心业务与企业文化中。公司在 2021 年年初首次发布《2020 环境、社会及管治报告》，获评 MSCI 的 ESG 管理水平 BB 级，同时被纳入 MSCI 中国 A 股指数及恒生 A 股可持续发展企业基准指数，反映出资本市场专业机构对公司 ESG 管理水平、长期投资价值的充分肯定。

2021 年，公司营业收入较上年同期增加 31.58%，营业成本较上年同期增加 34.45%，主要是公司所属子公司天然气业务（零售、批发、直销）气量增加、单价上涨，以及综合能源业务快速增长

所致。

（五）重庆水务

重庆水务集团成立于 2001 年，2010 年在上海证券交易所整体上市，是一家集产业投资、建设、运营与专业技术服务于一体的国内领先、国有控股的专业水务综合服务商。截至 2021 年年末，总资产 292.45 亿元，净资产 165.04 亿元。公司专注于城市供水、污水处理和污泥处理处置等水务环保产业的投资、建设和运营管理，业态延伸至环境综合治理、基础设施咨询与建设、环保科技服务等领域，拥有全资及控股子公司 29 家，合营、联营公司 12 家，运营管理自来水厂 31 座，日供水能力 452.55 万立方米（含合营联营），服务人口 960 余万人，占有重庆市主城区 86% 的自来水市场；运营管理污水处理厂 113 座，日污水处理能力 487.395 万立方米（含合营），日污泥处理处置能力 2232 吨（含委托运营），服务人口 1800 余万人，占有全市 92% 的污水处理市场。供水和排水水质全面达到或优于国家标准。

2021 年，公司实现营业收入 72.52 亿元，比上年同期 63.50 亿元增加 9.03 亿元，增幅为 14.22%，其中，主营业务收入 63.97 亿元，比上年同期增加 16.40%，主要系供排水企业水量增加所致；其他业务收入 8.56 亿元，比上年同期增加 0.18%。

（六）大唐发电

公司是中国大型独立发电公司之一，

公司及子公司发电业务主要分布于全国 19 个省、市、自治区。截至 2021 年年末，公司总装机容量达到 68770.03 兆瓦，其中京津冀、东南沿海区域是公司火电装机最为集中的区域，水电项目大多位于西南地区，风电、光伏广布全国资源富集区域。公司大力推进低碳清洁能源转型，截至 2021 年年底，公司新投产机组 774.15 兆瓦，均为新能源机组，公司低碳清洁能源占比进一步提升至 30.27%。

2021 年，公司累计完成发电量约 2729.25 亿千瓦时，同比增长约 1.54%；累计完成上网电量约 2577.16 亿千瓦时，同比增长约 1.56%。实现经营收入约为 1034.12 亿元，比上年同期上升 8.16%；经营成本完成约为 1043.62 亿元，比上年同期增加 33.87%；实现净利润约 -118.96 亿元，同比下降约 323.78%；归属于母公司所有者的净利润约为 -92.64 亿元，同比下降约 404.74%；资产总额约为 2959.68 亿元，比上年末增加 5.58%；负债总额约为 2198.01 亿元，比上年末增加 16.33%；资产负债率约为 74.27%，比上年末增加 6.87 个百分点。

五、上市公司在行业中的影响力

2021 年，电力、热力、燃气及水生产和供应业共实现主营业务收入 94292.6 亿元，比 2020 年增长 15.5%，其中上市公司共实现主营业务收入 18568.79 亿元，上市公司总收入规模占全行业比重达 19.69%，比 2020 年增加 1.37 个百分点；

2021年，电力、热力、燃气及水生产和供应业共实现利润总额3089.2亿元，同比减少41.9%，其中上市公司共实现利润总额888.49亿元，上市公司利润总额占全行业比重达28.76%，比2020年下降

11.95个百分点。总体来看，上市公司在行业中影响力有所下降。

撰稿人：尤 越

审稿人：张敬华 任宪功

建筑业

一、建筑业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年经济整体面临下行压力，在加大跨周期调节力度、做好逆周期调节、适度靠前发力的要求下稳增长诉求更加迫切。党的十八大以来，我国建筑业积极应对国内外市场风险挑战，全力克服新冠疫情冲击，实现行业平稳健康发展，建筑业增加值占国内生产总值的比重始终保持在7%左右，国民经济支柱产业的地位持续稳固。2021年行业内110家上市公司实现营业收入总计81801.72亿元，同比增长15.42%；实现利润总额2879.99亿元，同比减少3.77%。

2021年，全国建筑业企业总产值29.3万亿元，同比增长11.04%；完成竣工产值13.5万亿元，同比增长10.12%；签订合同总额65.7万亿元，同比增长10.29%，其中新签合同额34.5万亿元，同比增长5.96%；房屋施工面积157.55亿平方米，同比增长5.41%；房屋竣工面积40.83亿平方米，同比增长6.11%；实现利润8554亿元，同比增长1.26%。

随着建设规模的持续扩大，建筑业市场主体蓬勃发展。2021年年末，全国各

种类型建筑业企业达到226万家，其中有施工活动的具有建筑业企业资质的总承包和专业承包建筑业企业（以下简称建筑业企业）12.9万家，2013~2021年企业个数年均增长6.1%，实现了行业规模的跨越式发展。

建筑业企业劳动生产率明显提升，经济效益不断优化。2021年年末，按建筑业总产值计算的劳动生产率达到47.3万元/人，按建筑业增加值计算的劳动生产率达到12.9万元/人。

建筑业的平稳发展不断为社会提供新增就业岗位。2021年，全社会建筑业企业用工人数达8180万人，在国民经济行业门类中位居第二，仅低于制造业成为吸纳就业的重要领域。其中具有总承包和专业承包资质的建筑业企业平均用工人数6194万人，比2012年增长33.8%，2013~2021年年均增长3.3%。建筑业专业队伍不断壮大，执业资格人员数量逐年增加。2021年年末，全国建筑业企业工程技术人员达到682万人，全国注册一级建造师超过74万人，增加30多万人。同时，建筑业为吸纳农村剩余劳动力、缓解社会就业压力做出了重要贡献。国家统计局农民工监测调查报告显示，2021年年末全国农民工总量29251万人，其中建筑业农民工年末从业人员占比为19.0%。

(二) 细分行业运行概况

按照证监会 2021 年三季度上市公司行业分类结果，建筑业门类下共分为 4 个细分行业大类。

1. 房屋建筑业。仅包含高新发展和重庆建工 2 家公司。房建项目主要分为研发阶段和建设阶段：研发阶段主要内容是项目的规划设计；建设阶段依次包括基础工程、主体工程、装饰工程和最后的工程竣工验收。2021 年，房屋建筑业实现营业收入 644.37 亿元，同比增长 5.92%；归母净利润 4.37 亿元，同比减少 22.53%。

2. 建筑安装业。仅包含亚翔集成和深达桑 A 2 家公司。我国建筑安装业起步于 20 世纪 80 年代，目前仍处于快速发展阶段。建筑安装业 2021 年实现营业收入 449.16 亿元，同比增长 36.16%；归母净利润 3.87 亿元，同比增加 61.34%。

3. 建筑装饰和其他建筑业。包含宝鹰股份、金螳螂等 31 家公司。建筑装饰行业位于产业链后端：上游主要是建筑装

饰材料行业等，下游包括交通枢纽、政务场所、酒店餐饮、商业用房、面向地产商的住宅整体装修、面向个人业主的住宅装修等。装修装饰子行业主要分为公共建筑装饰装饰、住宅建筑装饰装饰、建筑幕墙。该细分行业 2021 年实现营业收入 1314.88 亿元，同比减少 3.98%。

4. 土木工程建筑业。包含美丽生态、北方国际等 75 家公司，占建筑业门类的 68%，为最大细分行业。与房屋建筑业相比，土木工程建筑业涉及的业务范围更加广阔，包含铁路、公路、水利、城市轨道交通等基础设施建设业务。土木工程建筑业等重要基础设施建设行业快速发展。2021 年，土木工程建筑业实现营业收入 79393.31 亿元，同比增长 15.79 倍；归母净利润 1841.05 亿元，同比增长 12.35%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年建筑业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
建筑业(家)	110	16394.94	97	15698.65	12	682.87	0	0	1	13.43
占沪深北三市比重(%)	2.34	1.78	2.07	1.71	0.26	0.07	0	0	0.02	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年建筑业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
建筑业 (家)	53	0	53	44	12	56	1	110	2/3
占行业内上市公司 比重 (%)	48.18	0	48.18	40.00	10.91	50.91	0.91	100.00	1.82/2.73

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年建筑业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
建筑业	21	9	12	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	2.03	1.72	2.39	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 9 家公司中，有 0 家在中小板上市，2 家在创业板上市；增发的 12 家公司中，有 7 家沪市、5 家深市及 2 家中小板公司。

按行业大类划分，进行融资的 21 家公司中，房屋建筑业 0 家，土木工程建筑业 15 家，建筑安装业 1 家，建筑装饰和

其他建筑业 5 家，分别占比 0%、71.43%、4.76%、23.81%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 1553149.24 万股；实际募集资金 299.50 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年建筑业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	127061.48	9.59	98914.4	12.09	85981.2
流动资产	83815.59	7.21	63780.5	10.08	56044.4
占比 (%)	65.96	-1.47	64.48	-1.18	65.18
非流动资产	43245.90	14.53	35133.9	15.93	29936.8
占比 (%)	34.04	1.47	35.52	1.18	34.82

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
流动负债	74018.64	10.03	55253.2	9.2	48947
占比 (%)	58.25	0.23	55.86	-1.48	56.93
非流动负债	22835.62	8.43	18433.6	14.46	15746.1
占比 (%)	17.97	-0.19	18.64	0.39	18.31
归属于母公司股东权益	20581.22	8.57	17871.7	10.21	16000.6
占比 (%)	16.20	-0.15	18.07	-0.31	18.61

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年建筑业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	81801.72	15.42	63955.8	12.04	55329.8
利润总额	2879.99	-3.77	2597.9	8.06	2325.05
归属于母公司所有者的净利润	1617.39	-7.54	1570.48	2.69	1459.23

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年建筑业上市公司中共有 68 家公司实施了分红配股。其中，4 家上市公司实施送股或转增股，66 家上市公

司实施派息，其中 2 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年建筑业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	11.14	-0.21	11.11	-0.16	11.45
净资产收益率 (%)	7.86	-1.37	8.79	-0.64	9.12
销售净利率 (%)	2.69	-0.54	3.14	-0.16	3.27
资产净利率 (%)	1.81	-0.29	2.15	-0.14	2.23

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年建筑业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.13	-0.03	1.15	0.01	1.15
速动比率	0.80	-0.02	0.86	0.06	0.79
资产负债率 (%)	76.23	0.04	74.5	-1.09	75.24

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年建筑业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	3.01	0.38	3.38	0.4	2.9
应收账款周转率	6.13	0.32	5.95	0.24	5.86
流动资产周转率	1.01	0.05	1.05	0.01	1.03
固定资产周转率	15.59	1.35	14.6	1.01	13.33
总资产周转率	0.67	0.02	0.68	-0.01	0.68
净资产周转率	2.83	0.05	2.73	-0.14	2.81

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年建筑业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
建筑装饰和其他建筑业	31	28.18	1418.68	8.65
土木工程建筑业	75	68.18	14600.75	89.06
房屋建筑业	2	1.82	113.39	0.69
建筑安装业	2	1.82	262.12	1.60

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 房屋建筑业

1. 行业概况

房屋建筑业指的是居民住宅、商业建筑、学校医院、港口码头等房屋建筑主体

的施工，是建筑业最传统的业务组成部分。上市公司中大部分公司都有业务涉及房屋建筑。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年房屋建筑业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	644.37	5.92	608.33	9.73	554.41
利润总额	5.81	-29.26	8.21	-12	9.33
归属于母公司所有者的净利润	4.37	-22.53	5.08	13.02	5.64
总资产	888.32	8.48	818.86	5.35	777.26
归属于母公司股东权益	120.27	9.02	110.32	15.14	95.81

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 11 2021 年房屋建筑业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	5.19	0.90	4.29	-0.45	4.74
净资产收益率 (%)	3.63	-0.97	4.6	-1.28	5.88
销售净利率 (%)	0.71	-0.34	1.06	-0.27	1.33
资产净利率 (%)	0.54	-0.27	0.8	-0.18	0.98

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年房屋建筑业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	85.98	0.13	85.85	0.66	85.19
存货周转率 (次)	5.78	2.73	3.05	1.08	1.98
总资产周转率 (次)	0.75	-0.01	0.76	0.02	0.74

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 建筑安装业

1. 行业概况

建筑安装业是指建筑物主体工程竣工

后，建筑物内各种设备的安装，如生产设备、动力设备、起重设备、运输设备、传动设备、医疗实验设备及其他各种设备的装配、安置工程作业，包括建筑物主体施

工中的敷设线路、管道的安装以及铁路、机场、港口、隧道、地铁的照明和信号系统的安装，与设备相连的工作台、梯子、栏杆的装设工程作业和被安装设备的绝缘、防腐、保温、油漆等工程作业，不包括工程收尾的装饰，如对墙面、地板、天花板、门窗等处理。建筑安装是房地产开

发行业中必不可少的环节，通常认为房地产的竣工面积与建筑安装行业完成的建筑面积较为相近，其在建筑业总产值中的比例在8%左右。我国建筑安装业起步于20世纪80年代，目前仍处于快速发展阶段。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年建筑安装业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	449.16	36.16	9.29	-50.84	18.7
利润总额	15.98	28.76	-0.38	-130.04	1.19
归属于母公司所有者的净利润	3.87	61.34	-0.33	-120.45	1.01
总资产	465.37	22.38	19.78	-13.28	21.27
归属于母公司股东权益	70.87	81.35	10.35	-19.32	11.5

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年建筑安装业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	11.73	-1.24	8.28	-2.99	11.32
净资产收益率 (%)	5.46	0.84	-3.18	-11.45	8.81
销售净利率 (%)	2.52	-0.13	-3.71	-9.31	5.41
资产净利率 (%)	2.68	-1.43	-1.62	-6.64	4.98

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年建筑安装业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	77.32	-0.95	46.9	3.93	45.12
存货周转率 (次)	41.27	8.56	3.67	-0.92	4.56
总资产周转率 (次)	1.06	-0.48	0.44	-0.46	0.92

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 建筑装饰和其他建筑业

1. 行业概况

建筑装饰是建筑业的重要组成部分，随着我国经济快速增长，城市化进程不断加快，建筑装饰业处于快速增长阶段，成

为成长性较好的新兴行业之一，在国民经济中的地位和重要性不断提升。建筑装饰按照服务对象划分，可分为公共建筑装饰（简称“公装”）和家庭住宅装饰（简称“家装”）。

2. 行业内上市公司发展情况

表 16 2021 年建筑装饰和其他建筑业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	1314.88	-3.98	1291.91	-6.81	1525.62
利润总额	-243.91	-596.77	44.57	-27.58	5.4
归属于母公司所有者的净利润	-231.90	-570.79	32.21	-40.66	-10.76
总资产	2208.76	-7.91	2287.26	6.04	2381.62
归属于母公司股东权益	562.90	-28.17	768.11	6.25	734.86

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 17 2021 年建筑装饰和其他建筑业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	13.57	-2.72	16.51	-1.09	17.3
净资产收益率 (%)	-41.20	-45.76	4.19	-2.19	-1.46
销售净利率 (%)	-17.46	-20.31	2.72	-0.84	-0.51
资产净利率 (%)	-9.96	-11.65	1.58	-0.82	-0.34

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 18 2021 年建筑装饰和其他建筑业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	72.87	7.24	64.71	-0.02	67.47
存货周转率 (次)	14.06	4.02	10.49	2.51	5.56
总资产周转率 (次)	0.57	-0.02	0.58	-0.09	0.66

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(四) 土木工程建筑业

1. 行业概况

土木工程建筑业指土木工程主体的施

工活动，主要是指铁路、道路、隧道和桥梁工程建筑、水利和港口工程建筑、工矿工程建筑、架线和管道工程建筑以及公园、高尔夫球场等其他工程建筑，不包括

主体工程施工签订土方挖运、拆除爆破等工程准备活动。土木工程建筑业是建筑业中最主要细分行业之一，产值在行业总产

值中占比较大。上市公司大部分集中在这个细分领域内。

2. 行业内上市公司发展情况

表 19 2021 年土木工程建筑业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	79393.31	15.79	62046.25	12.56	53231.08
利润总额	3102.11	6.13	2545.5	9.15	2309.13
归属于母公司所有者的净利润	1841.05	12.35	1533.53	15.73	1463.34
总资产	123499.02	9.93	95788.48	12.31	82801.04
归属于母公司股东权益	19827.18	10.01	16982.96	10.39	15158.4

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 20 2021 年土木工程建筑业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	11.14	-0.16	11.06	-0.11	11.35
净资产收益率 (%)	9.29	-0.18	9.03	-0.57	9.65
销售净利率 (%)	3.04	-0.22	3.17	-0.14	3.4
资产净利率 (%)	2.04	-0.07	2.17	-0.12	2.32

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 21 2021 年土木工程建筑业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	76.21	-0.13	74.64	-1.14	75.38
存货周转率 (次)	2.94	0.36	3.34	0.38	2.87
总资产周转率 (次)	0.67	0.02	0.69	-0.01	0.68

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 中国建筑

中国建筑是我国专业化经营历史最

久、市场化经营最早、一体化程度最高的投资建设集团，在房屋建筑工程、基础设施建设与投资、房地产开发与投资、勘察设计等领域居行业领先地位。中国建筑是全球最大的工程承包商，在《财富》“世界 500 强”2021 年榜单上位列第 13 位；

《财富》“中国 500 强”排名中连续九年位列前 3 名；在美国《工程新闻记录》(ENR) 2020 年度“全球工程承包商 250 强”榜单上继续位居首位，16 次获得国务院国资委年度考核 A 级。国际三大评级机构标普、穆迪、惠誉继续将中国建筑的评级维持为 A/A2/A，展望维持“稳定”，保持行业内全球最高信用评级。

中国建筑是世界上最大的工程承包商，业务范围涉及城市建设的全部领域与项目建设的每个环节，具有全国布局的综合设计能力、施工能力和土地开发能力，拥有包括产品技术研发、勘察设计、地产开发、工程承包、设备制造、物业管理等在内完整的建筑产品产业链条，全国绝大多数的 300 米以上超高层，众多技术含量高、结构形式复杂的建筑均由中国建筑承建。

2021 年，公司新签合同额 35295 亿元，同比增长 10.3%。建筑业务新签合同额同比增长 12.1%，至 31074 亿元，其中，房建业务新签合同额为 22506 亿元，同比增长 8.3%；基建业务新签合同额为 8439 亿元，同比增长 24.1%。公司房地产业务实现合约销售额 4221 亿元，同比下降 1.5%；合约销售面积 2143 万平方米，同比下降 9.6%。

2021 年，公司业务结构更趋优化。营业收入同比增长 17.1%，至 18913 亿元。房建业务实现营业收入 11470 亿元，同比增长 14.6%，仍是公司最主要收入贡献板块，实现毛利 897 亿元，毛利率 7.8%，同比上升 1.1 个百分点；基础设

施建设与投资业务营业收入 4100 亿元，同比增长 17.7%，实现毛利 428 亿元，同比增长 45.1%，毛利率 10.4%，同比上升 1.9 个百分点；房地产业务营业收入 3309 亿元，同比增长 22%，实现毛利 697 亿元，毛利率为 21.1%，同比降低 5.1 个百分点。

公司盈利能力稳步增强。2020 年，公司实现归属于上市公司股东净利润同比增长 7.3%，至 449.4 亿元；收入净利率为 4.4%，同比下降 0.06 个百分点；加权平均净资产收益率为 15.54%，继续保持行业领先水平；基本每股收益 1.07 元，同比增长 10.3%。

公司经营性现金流入持续向好。全年实现净流入 144 亿元，同比减少 29.2 亿元；投资方面，房地产开发业务投资收支比 104.4%，同比小幅回落 1.3 个百分点；基础设施和房建投资业务投资收支比 50.9%，同比提高 9.3 个百分点；城镇综合建设业务投资收支比 164.0%，同比提高 55.8 个百分点。

公司资产负债结构稳中有降。2021 年，公司资产负债率同比下降 0.5 个百分点至 73.2%。总资产同比增长 8.9%，比负债增长率 8.3% 高出 0.6 个百分点。公司应收账款周转率及应收账款周转天数分别为 11.09 次和 32.47 天，较 2020 年有所提升，位居行业前列。

(二) 中国交建

中国交建是中国领先的交通基建企业，公司的核心业务领域——基建建设、

基建设计和疏浚均为业内领导者。中国交建是世界最大的港口、公路与桥梁的设计与建设公司、世界最大的疏浚公司；中国最大的国际工程承包公司、中国最大的高速公路投资商；拥有世界上最大的工程船队。公司拥有 33 家主要全资、控股子公司，业务足迹遍及中国所有省、市、自治区及港澳特区和世界 139 个国家和地区。

公司作为中交集团主要控股子公司，对其经营成绩起着重要作用。中交集团世界 500 强排名由 2016 年的第 110 位跃升至 2021 年的第 61 位，连续 15 年荣膺 ENR 全球最大国际承包商中资企业首位，连续 16 年获国务院国资委央企经营业绩考核为 A 级。

“十四五”期间，公司把握基建行业数字化、智能化发展方向，加快推动产业转型升级，“大交通”建设国家队、“大城市”发展主力军的地位更加巩固。2021 年，公司公路业务规模重返国内第一，城市建设产业链和价值链不断完善，产城融合能力不断提升，海外经营规模逆势上扬，江河湖海业务达历史新高，绿色低碳产业链不断完善。

2021 年中国交建经营受疫情影响明显转弱。2021 年全年实现营业收入 6856.39 亿元，同比增长 9.25%。其中，各业务来自境外地区的收入为 948.40 亿元（约折合 146.96 亿美元），约占本集团收入的 13.83%。实现毛利 858.4 亿元，同比增长 5.03%，毛利率 12.52%，较上年同期减少 0.50 个百分点。利润总额

287.44 亿元，同比增加 12.94%；净利润 234.96 亿元，同比增加 21.44%；归属于公司股东的净利润为 179.93 亿元，同比增长 11.03%。每股收益为 1.02 元，拟每 10 股派现金股息约为 2.04 元。

2021 年，公司新签合同额 12679.12 亿元，同比增长 18.85%，完成年度目标的 108%（按照在 2020 年新签合同额 10667.99 亿元的基础上增长 10% 测算）。其中，基建建设业务新签合同额 11253.68 亿元，同比增长 18.35%；基建设计业务新签合同额 445.08 亿元，同比下降 6.75%；疏浚业务新签合同额 873.01 亿元，同比增长 48.38%；其他业务新签合同额 107.35 亿元，同比增长 14.83%。新签合同额的增长主要来自城市综合开发、市政工程、房屋建筑、道路与桥梁、轨道交通等项目领域投资与建设需求的增加。截至 2021 年 12 月 31 日，公司持有在执行未完成合同金额为 31282.54 亿元。

2021 年，公司境外新签合同额实现逆势上扬，各业务来自境外地区的新签合同额 2159.78 亿元（约折合 312.99 亿美元），同比增长 5.36%，约占新签合同额的 17%。其中，新签合同额在 3 亿美元以上项目 24 个，总合同额 185.26 亿美元，占全部境外新签合同额的 59%。经统计，截至 2021 年 12 月 31 日，公司共在 139 个国家和地区开展业务。

此外，新签基础设施等投资类项目总投资概算为 4001.96 亿元，按照公司股比确认合同额为 2181.04 亿元，预计在设计

与施工环节本公司可承接的建安合同额为 1871.55 亿元。

(三) 中国电建

中国电建依托“大基建”，聚焦“水、能、城”，集成“投建营”，以打造现代电建、数字电建、特色电建。公司具有“懂水熟电，擅规划设计，长施工建造，能投资运营”全方位优势、懂水熟电的核心优势以及全产业链经营的突出特征。公司业务涵盖工程承包与勘察设计、电力投资与运营、房地产开发、设备制造与租赁及其他业务，具有规划、勘察、设计、施工、运营、装备制造和投融资等全产业链服务能力，能提供一站式综合性服务。

2021 年，公司市场地位进一步提升，在《财富》世界 500 强排名位列 107 位，较上年上升 50 位。ENR 设计商排名方面，在 2020 年全球工程设计企业 150 强中排名第一，连续两年居于榜首；ENR 工程承包商排名方面，在全球工程承包商 250 强中位列第 5 位（中资企业第五），两项排名在电力领域均排名第一。按照国际业务排名，在 2021 年国际工程设计公司 225 强中列第 16 位，在亚洲市场排第 1 位；在国际工程承包商 250 强中列第 7 位。两项排名在电力行业领域均位列全球第一。

中国电建 2021 年实现营业收入 4483.25 亿元，同比增长 11.75%。其中，工程承包与勘测设计业务作为公司最具竞争实力、收入总额最多的业务，2021 年

实现营业收入 3729.88 亿元，同比增长 12.22%，占主营业务收入的 83.56%；毛利率为 10.92%，较上年 11.80% 减少 0.88 个百分点，毛利额占比 70.38%；房地产开发业务方面，2021 年实现营业收入 295.39 亿元，同比增长 7.88%，占主营业务收入的 4.56%；毛利率 11.75%，同比下降 7.25 个百分点，毛利额占比 6.00%；电力投资与运营业务作为公司重要业务，2021 年经营效益显著提升，实现营业收入 203.41 亿元，同比增长 7.88%，占主营业务收入的 4.56%；毛利率为 40.82%，同比下降 7.03 个百分点，毛利额占比 14.34%。

2021 年，中国电建新签合同总额 7802.83 亿元，同比增长 15.91%，为全年新签合同总额计划的 104.46%。其中：国内新签合同额 6160.49 亿元，同比增长 30.61%；国外新签合同额 1642.34 亿元，同比减少 18.54%。国内外水利电力业务新签合同额 3103.81 亿元。截至报告期末，合同存量 14645.44 亿元，同比增长 32.44%。其中：国内合同存量 12030.26 亿元，占比 82.14%；国外合同存量 2615.18 亿元，占比 17.86%。2021 年，公司共完成投资 1441.07 亿元，较 2020 年完成的 1103.63 亿元增加了 30.58%，完成 2021 年投资计划 1820 亿元的 79.18%。

(四) 中国铁建

中国铁建业务涵盖工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、物流与

物资贸易及其他业务，具有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资等完善的行业产业链，涉及高原铁路、高速铁路、高速公路、桥梁、隧道和城市轨道交通工程设计及建设领域。目前，中国铁建经营业务遍及包括台湾省在内的全国 32 个省、自治区、直辖市和香港、澳门特别行政区，以及世界 121 个国家。

公司是中国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，连续入选美国《工程新闻记录》（ENR）杂志“全球 250 家最大承包商”，2021 年排名第 3 位；连续入选《财富》杂志“世界 500 强”，2021 年排名第 42 位；连续入选“中国企业 500 强”，2021 年排名第 12 位。

2021 年，中国铁建实现营业收入 10200.102 亿元，同比增长 12.05%；实现利润总额 351.514 亿元，同比增长 11.63%，净利润 293.152 亿元，同比增长 14.03%；净利润率 2.87%，同比增加 0.05 个百分点，创历年最好水平；基本每股收益 1.60 元；资产总额达到 13529.70 亿元，同比增加 1101.772 亿元；资产负债率 74.39%，同比下降 0.37 个百分点。

2021 年全年新签合同额 28196.516 亿元，完成年度计划的 103.10%，同比增长 10.39%。其中，国内业务新签合同额 25623.513 亿元，占新签合同总额的 90.87%，同比增长 10.38%；海外业务新签合同额 2573.003 亿元，占新签合同

总额的 9.13%，同比增长 10.52%。截至 2021 年年末，本集团未完合同额 48548.981 亿元，同比增长 12.41%。其中，国内业务未完合同额 38971.975 亿元，占未完合同总额的 80.27%；海外业务未完合同额 9577.006 亿元，占未完合同总额的 19.73%。

（五）中国中铁

中国中铁是全球最大的多功能综合型建设集团之一，可提供全套工程和工业产品及相关服务，并且在基础设施建设、勘察设计与咨询服务、工程设备与零部件制造等领域处于行业领先地位。后续又相继开展了房地产开发、物资贸易、基础设施投资运营、矿产资源开发及金融等相关多元业务。公司各业务上下游联系紧密，逐步形成了公司纵向“建筑业一体化”、横向“主业突出、相关多元”的产品产业布局。

基础设施建设方面，公司始终在中国行业处于领先地位，是全球最大的建筑工程承包商之一。此外，公司在中国铁路基建领域、城市轨道交通基建领域均为最大的建设集团，拥有中国唯一的高速铁路建造技术等国家重点实验室，代表着中国铁路、轨道交通建造方面最先进的技术水平。

2021 年，公司多项业绩指标连续创历史最好水平，实现新签合同额 27293.2 亿元，同比增长 4.7%。其中，境内业务新签合同额为 25776.1 亿元，同比增长 4.4%；境外业务实现新签合同额 1517.1

亿元，同比增长 11.3%；营业总收入 9747.49 亿元，同比增长 14.56%；净利润 304.7 亿元，同比增长 11.82%；归属于母公司股东的净利润 276.18 亿元，同比增长 9.65%；息税折旧摊销前利润（EBITDA）606.59 亿元，同比增长 9.46%。应收账款周转率由同期的 8.66 次提高至 8.67 次，资产周转效率进一步提升；资产负债率 73.68%，较期初减少 0.22 个百分点，实现了公司经营规模、效益、质量连年迈上新台阶。经营现金流方面，中国中铁 2020 年经营现金流量净额为 309.94 亿元，同比多流入 87.96 亿元。

五、上市公司在行业中的影响力

上市建筑公司引领行业增长。建筑业

的上市公司充分利用公共公司的品牌、公信力方面优势，依靠资本市场融资条件优势，在整个行业中始终处在排头兵的位置，具有较强代表性。2021 年行业内 110 家上市公司实现营业收入总计 81801.72 亿元，同比增长 15.42%；实现利润总额 2879.99 亿元，同比减少 3.77%。

上市建筑公司在细分领域普遍处于行业龙头地位。2021 年，全球工程建设领域最权威的学术杂志《工程新闻记录》（ENR），对全世界工程建筑领域的重要建筑企业进行排名，选出营业收入排在全球前 250 名的工程公司，上榜的中国企业大部分为上市的建筑公司。

撰稿人：唐 猛

审稿人：袁 豪

批发和零售业

一、批发和零售业总体概况

(一) 行业整体运行情况

批发零售业是社会化大生产过程中的重要环节，是决定经济运行速度、质量和效益的引导性力量，是我国市场化程度最高、竞争较为激烈的行业之一。2021年，批发和零售业增加值11.05万亿元，迈上十万亿元新台阶，比上年增长11.3%，占GDP比重9.66%，拉动GDP增长1.07个百分点，高于2019年0.51个百分点。面对国际环境变化、新冠疫情反复、产业链供应链不稳、成本传导压力加大等不利因素影响，全年商品交易市场受到了一定的冲击，但在我国经济稳定恢复的大环境下，也实现了稳定增长，高质量发展特征明显，恢复到了疫情前的发展水平。主要体现在商品交易市场数字化赋能进一步释放，直播功能不断丰富，搭建各类平台，生态圈建设不断完善，拓宽上下游渠道，供应链职能更为全面。

(二) 细分行业运行概况

根据商品在流通环节中的批发活动和零售活动，批发与零售业主要分为批发业和零售业两个大类。从国外的发展经验来

看，批发与零售贸易的比率整体呈下降趋势，不过批发商品交易额依然呈上升趋势。

作为商品流通的重要环节，批发业的发展对于节约全社会的成本、降低交易成本、提高流通效率、促进经济增长具有重要作用，目前我国批发市场主要以专业市场为主。然而随着生产商和零售商向批发环节一体化进程的加快，我国批发业的发展陷入困境，整个流通体系呈现“两头活跃、中间萎缩”的基本格局。从商品结构来看，中国矿产品、建材及化工产品，食品、饮料及烟草制品，纺织、服装及日用品等行业的批发业务主营业务收入所占的比重最大；而饮料及茶叶、烟草制品、服装、鞋帽、体育用品、图书、中药材及中成药、通信及广播电视设备等产品的批发业务毛利率较高，均在10%以上。我国东部地区批发零售市场发展水平较高，成交量达到亿元以上的批发市场数量超过1300家，占中国批发零售成交量达到亿元以上的农产品批发市场总量的65%左右。

零售渠道分为线下渠道和线上渠道，目前国内本地零售市场仍以线下渠道为主，线下零售规模保持稳定。数据显示，2016~2021年中国本地零售行业的市场规模由11万亿元增加至13.4万亿元，复合年增长率为3.9%。未来随着中国经济

恢复增长，线上渠道将会成为本地零售业增长的主要驱动力，2023 年本地零售规模将达 14.5 万亿元。随着社会经济的发展，居民生活水平的提高，零售行业在数字化改革和电商驱动的背景下，消费者线上购物的渗透率普遍提升。2021 年，我国电子商务坚持创新驱动，不断加快产业数字化步伐，全国电子商务交易额达 42.3 万亿元，同比增长 19.6%；网上零售额达 13.1 万亿元，同比增长 14.1%；实物商品网上零售额 10.8 万亿元，占社

会消费品零售总额比重达到 24.5%，直播电商、即时零售等新模式业态创新不断激发消费活力，带动网络零售提质升级，助力构建全国统一大市场。在互联网的加持下，传统零售行业也在随着时代变化而不断转型发展。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年批发和零售业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
批发和零售业	187	17502.19	161	15134.24	25	2356.70	0	0	1	11.25
占沪深北三市比重(%)	3.98	1.90	3.43	1.65	0.53	0.26	0	0	0.02	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年批发和零售业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
批发和零售业(家)	100	0	100	61	25	86	1	187	4/7
占行业内上市公司比重(%)	53.48	0	53.48	32.62	13.37	45.99	0.53	100.00	2.14/3.74

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年批发和零售业上市公司与沪深两市融资情况对

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
批发和零售业	31	16	15	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比(%)	3.00	3.05	2.99	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 16 家公司中，有 4 家在主板上市，12 家在创业板上市；增发的 15 家公司中，有 5 家沪市、10 家深市公司。

按行业大类划分，进行融资的 15 家公司中，批发业 8 家，零售业 7 家，分别

占比 53.33%、46.67%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 299585.3 万股；实际募集资金 402.38 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年批发和零售业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	35714.17	10.01	31613.7	6.22	29973.5
流动资产	23420.54	7.40	20880.5	8.15	19356.5
占比 (%)	65.58	-1.60	66.05	1.18	64.58
非流动资产	12293.64	15.37	10733.2	2.66	10617.1
占比 (%)	34.42	1.60	33.95	-1.18	35.42
流动负债	18856.50	6.09	17205.4	7.77	15977.5
占比 (%)	52.80	-1.95	54.42	0.78	53.31
非流动负债	5089.12	48.57	3439.19	6.85	3286.19
占比 (%)	14.25	3.70	10.88	0.06	10.96
归属于母公司股东权益	9800.13	0.99	9437.46	1.57	9449.24
占比 (%)	27.44	-2.45	29.85	-1.37	31.53

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年批发和零售业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	53692.08	17.28	43723.3	3.26	42032.3
利润总额	773.15	-1.87	684.55	-39.47	1120.6
归属于母公司所有者的净利润	319.88	-20.49	316.59	-51.87	655.88

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年批发和零售业上市公司中共有 120 家公司实施了分红配股。其中，10 家上市公司实施送股或转增股，

118 家上市公司实施派息，其中 8 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年批发和零售业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	8.61	-1.33	9.86	-1.07	10.82
净资产收益率 (%)	3.26	-0.88	3.35	-3.73	6.94
销售净利率 (%)	0.95	-0.15	0.95	-0.89	1.83
资产净利率 (%)	1.49	-0.12	1.35	-1.38	2.67

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年批发和零售业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.24	0.02	1.21	0	1.21
速动比率	0.80	-0.01	0.8	0	0.8
资产负债率 (%)	67.05	1.74	65.3	0.85	64.27

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年批发和零售业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	6.21	0.37	5.8	-0.33	6.02
应收账款周转率	13.35	1.93	11.58	-0.17	11.61
流动资产周转率	2.37	0.18	2.18	-0.1	2.24
固定资产周转率	18.56	3.01	14.5	0.09	14.34
总资产周转率	1.58	0.11	1.42	-0.06	1.46
净资产周转率	4.66	0.50	4.06	-0.08	4.04

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年批发和零售业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
零售业	101	54.01	9891.56	56.52
批发业	86	45.99	7610.63	43.48

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

（一）零售业

1. 行业概况

零售业指从工农业生产者、批发贸易业或居民购进商品，转卖给城乡居民作为生活消费和售给社会集团作为公共消费的商品流通企业。它是百货商店、超级市场、专门零售商店、品牌专卖店、售货摊等主要面向最终消费者（如居民等）的销售活动，包括以互联网、邮政、电话、售货机等方式的销售活动。还包括在同一地点，后面加工生产，前面销售的店铺（如面包房）。

2021年，受益于更加精准有效的疫情防控政策以及疫苗接种率的持续提高，促消费政策逐步落地显效，带动市场销售

规模持续扩大，消费结构不断优化升级，消费市场总体保持恢复态势。零售行业对于支撑国民经济稳定恢复起到了重要作用，随着我国经济的不断发展、城市化进程的持续推进、居民收入的不断提高、消费的持续升级以及政府鼓励消费政策的实施，我国零售行业有着持续平稳上升的空间。后疫情时代，随着消费者消费习惯的改变，新业态、新模式不断涌现，线上零售规模持续扩大，线上线下融合不断加强，零售行业呈现产业链数字化、渠道多元化等发展趋势。为了适应消费者需求的变化，零售行业企业不断创新经营模式，提升服务品质，回归零售本质，推动行业转型升级。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年零售业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	13737.57	-2.98	13436.9	-12.59	15086.6
利润总额	-129.03	-144.49	254.87	-58.42	602.39
归属于母公司所有者的净利润	-185.44	-156.17	130.19	-67.03	373.26
总资产	16118.16	6.66	14964.2	0.84	14696.5
归属于母公司股东权益	5100.73	-7.89	5514.89	0.06	5470.68

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 11 2021 年零售业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	18.62	-0.15	18.92	0.09	18.75
净资产收益率 (%)	-3.64	-6.64	2.36	-4.52	6.82
销售净利率 (%)	-1.23	-2.53	1.1	-1.56	2.65
资产净利率 (%)	-1.08	-2.32	0.99	-1.86	2.81

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年零售业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	65.76	5.28	60.21	0.09	60.08
存货周转率 (次)	4.54	-0.14	4.71	-0.73	5.38
总资产周转率 (次)	0.88	-0.07	0.9	-0.17	1.06

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 批发业

1. 行业概况

批发业是指批发商向批发、零售单位及其他企业、事业、机关批量销售生活用品和生产资料的活动，以及从事进出口贸易和贸易经纪与代理的活动。批发商可以对所批发的货物拥有所有权，并以本单位、公司的名义进行交易活动；也可以不拥有货物的所有权，而以中介身份做代理销售商；还包括各类商品批发市场中固定摊位的批发活动。作为商品流通的重要环节，批发业的发展对于节约全社会的成

本、降低交易成本、提高流通效率、促进经济增长具有重要作用。

近年来，我国商品批发市场在稳步发展的同时，也出现了一些变化。一方面，在原来批发市场发育较快、市场功能作用比较显著的地方，出现了专业批发市场功能弱化、地位下降的倾向。其主要表现在市场的年成交额增长速度下降，市场的辐射功能和交易功能弱化。另一方面，一部分专业市场逐步引入了现代企业制度和管理制度，在市场组织形式上谋求创新，向现代流通组织形式迈进。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年批发业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	39954.51	26.35	30286.3	12.3	26945.7
利润总额	902.18	81.22	429.68	-17.04	518.21
归属于母公司所有者的净利润	505.33	58.10	186.4	-28.63	282.62
总资产	19596.01	12.93	16649.4	11.57	15277
归属于母公司股东权益	4699.40	12.81	3922.57	3.78	3978.56

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年批发业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	5.17	-0.81	5.85	-0.59	6.38
净资产收益率 (%)	10.75	5.09	4.75	-2.62	7.1
销售净利率 (%)	1.70	0.68	0.88	-0.49	1.38
资产净利率 (%)	3.67	1.72	1.69	-0.93	2.54

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年批发业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	68.11	-1.40	69.88	1.11	68.3
存货周转率 (次)	6.97	0.51	6.36	-0.17	6.39
总资产周转率 (次)	2.16	0.24	1.92	0.01	1.84

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 迪阿股份

迪阿股份以 DR 品牌为核心，坚守和传递及“男士一生仅能定制一枚”DR 求婚钻戒的理念及购买规则，赋予品牌独特的情感内涵和价值主张，在求婚钻戒领域形成了独特的品牌理念优势。与此同时，公司在中国市场抓住新零售时代消费升级和技术升级的契机，利用移动互联网打造了现代、高效、贴近消费者的品牌运营模式，充分整合社交类平台、视频类平台、新闻类平台、搜索引擎等新媒体资源向消费者传达其品牌内涵。目前，公司围绕品牌理念进一步构建了互联网传播优势、纯自营经营优势、定制化优势等。因此，在

珠宝企业逐步重视品牌内涵、品牌竞争日趋激烈的背景下，公司紧跟消费者购买偏好及消费习惯变化，始终坚持以品牌为核心建立和巩固经营壁垒，已打造成为有区隔度、深层内涵及消费者强信任纽带的珠宝品牌。

2021 年公司在品牌传播优化、品牌影响力扩大、渠道建设能力及运营水平进一步提升的积极影响下，经营业绩持续快速增长。公司实现营业收入 46.23 亿元，较上年同期增长 87.57%。归属于上市公司股东的净利润 13.02 亿元，较上年同期增长 131.09%，扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 12.49 亿元，较上年同期增长 131.03%，基本每股收益 3.62 元，较上年同期增长 132.05%。2021 年期间费用总额 14.33 亿元，较上年同期增长 56.22%，其中销售

费用 12.18 亿元，较上年同期增长 67.05%，主要原因是当期延续了良好的经营态势，业务规模同比大幅增长，门店

数量和销售人员数量增长较快，使得工资薪金、市场推广费、门店租赁相关支出等费用增长较快。

表 16 迪阿股份 2018 ~ 2021 年财务指标

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入 (亿元)	46.23	24.64	16.65	15.00
营业总成本 (亿元)	30.82	18.14	14.07	11.66
营业利润 (亿元)	16.33	6.92	2.90	3.60
利润总额 (亿元)	16.32	6.92	2.90	3.60
归属母公司股东的净利润 (亿元)	13.02	5.63	2.64	2.73
销售毛利率 (%)	70.14	69.37	70.21	69.82
销售净利率 (%)	28.16	22.85	15.86	18.17
净资产收益率 (%)	32.61	63.02	45.56	64.35

资料来源：Wind 资讯。

(二) 豫园股份

豫园股份依托上海城市文化商业根基，以为全球家庭智造快乐生活为使命，立志成为引领中华文化复兴潮流、植根中国的全球一流家庭快乐消费产业集团。公司逐步形成了面向家庭消费，具有独特竞争优势的产业集团，主要包括珠宝首饰、商业管理、文化餐饮和食品饮料、国潮腕表、美丽健康、复合功能地产等业务板块。

公司旗下拥有丰富的品牌资源，其中“豫园商城”商业旅游文化品牌已经成为上海标志性的城市文化名片。公司拥有老庙、亚一、南翔馒头店、上海老饭店、绿

波廊酒楼、松鹤楼、童涵春堂、海鸥表、上海表等一系列具有充分知名度和美誉度的老字号品牌，通过聚焦经典时尚和潮流演绎的文创产品，开启老字号品牌的焕新升级，持续提升品牌价值。公司的“豫园新春民俗灯会”被国家文化部列入“国家级非物质文化遗产项目”。丰富的优质品牌资源对于公司塑造市场影响力、差异化经营和特色化发展起到了支撑作用。2021 年，公司实现营业收入 510.63 亿元，同比增加 12.15%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 27.99 亿元，同比增加 13.39%；归属于上市公司股东的净利润 38.61 亿元，同比增加 6.92%。

表 17 豫园股份 2018 ~ 2021 年财务指标

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入 (亿元)	510.63	440.51	429.12	337.77
营业总成本 (亿元)	486.25	405.47	381.49	298.13

续表

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业利润 (亿元)	49.56	50.03	53.74	46.32
利润总额 (亿元)	49.63	52.74	54.06	45.98
归属母公司股东的净利润 (亿元)	38.61	36.10	32.08	30.21
销售毛利率 (%)	24.12	24.50	26.83	25.72
销售净利率 (%)	7.69	9.13	9.10	10.13
净资产收益率 (%)	11.48	11.21	10.68	15.19

资料来源: Wind 资讯。

(三) 苏宁易购

苏宁易购聚焦家电 3C 零售业务, 重塑销售网络、商品供应链、物流服务核心能力, 实现企业的发展。公司拥有行业领先的销售网络, 线上线下融合发展的服务和营销能力, 快速推进门店数字化转型, 具备较强的品牌形象提升及商品推广能力。截至 12 月 31 日公司拥有家电 3C 家居生活专业店 1839 家, 覆盖核心商圈、社区商圈、商超和部分购物中心等各种用户消费场景; 下沉市场苏宁易购零售云加盟店 9178 家; 线上拥有苏宁易购、苏宁易购天猫旗舰店两大平台矩阵, 在行业来看, 苏宁易购是国内家电行业零售的领先企业。公司在家电 3C 产品领域拥有全面的、专业的商品供应链管理能力和零售运营管理能力, 具备全场景零售渠道的商品

组货能力和品牌主推能力。同时, 拥有零售行业领先的全国性的自建物流基础设施及售后服务网络, 致力于不断提升供应链履约效率和服务能力。

2021 年公司实现营业收入 1389.04 亿元, 同比减少 44.94%; 归属于上市公司股东的净利润 -432.65 亿元, 同比减少 912.11%。受阶段性流动性压力影响, 带来商品库存下降, 终端销售能力受影响, 与此同时, 互联网线上对于不可能产生盈利模式的商品, 以及价格竞争的敏感商品, 公司进行了大力度的策略调整, 带来该部分商品主要为快消、通信等产品销售下滑。商品销售规模大幅下降带来毛利下降, 带来公司主营业务毛利率同比下降; 公司通过加大闲置物业的招商转租, 带来其他业务毛利率同比有所增加, 由此带来公司综合毛利率同比下降 4.34%。

表 18

苏宁易购 2018 ~ 2021 年财务指标

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入 (亿元)	1389.04	2522.96	2692.29	2449.57
营业总成本 (亿元)	1792.19	2627.15	2768.86	2459.34
营业利润 (亿元)	-516.75	-68.64	146.72	136.59
利润总额 (亿元)	-520.73	-69.01	145.95	139.45

续表

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
归属母公司股东的净利润（亿元）	-432.65	-42.75	98.43	133.28
销售毛利率（%）	6.60	10.99	14.53	15.00
销售净利率（%）	-31.81	-2.12	3.46	5.16
净资产收益率（%）	-79.42	-5.19	11.66	16.67

资料来源：Wind 资讯。

（四）永辉超市

永辉超市是中国企业 500 强之一，是国家级“流通”及“农业产业化”双龙头企业。永辉超市是中国大陆首批将生鲜农产品引进现代超市的流通企业之一，被国家七部委誉为中国“农改超”推广的典范，通过农超对接，以生鲜特色经营及物美价廉的商品受到百姓认可，被誉为“民生超市、百姓永辉”。自创办以来，永辉超市持续高质量发展。目前永辉超市已在全国发展超千家连锁超市，业务覆盖 29 个省份，585 个城市，经营面积超过 800 万平方米。位居 2020 年中国超市百强第二位、2020 年中国连锁百强第四位。

2021 年公司实现营业总收入 910.62 亿元，同比减少 2.29%，归属于上市公司股东的合并净利润 -39.44 亿元。

2021 年，超过 50 家门店的有重庆、福建、四川、安徽、浙江、广东、江苏 7 个省及直辖市，拥有 30 ~ 50 家门店的有河北、北京、河南、贵州、上海、陕西 6 个省及直辖市，以及 16 个省及直辖市有门店合计 118 家。年内公司实现新开 Bravo 门店 75 家，关店 14 家，新签约门店 47 家。截至 2021 年年底，超市业务已经进入 29 个省市，超市业态门店 1057 家。在 2021 年惨烈的竞争环境下，除西藏获得连续两年收入和利润双增长外，其他省市均有不同程度下滑。

表 19 永辉超市 2018 ~ 2021 年财务指标

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入（亿元）	910.62	931.99	848.77	705.17
营业总成本（亿元）	959.40	922.31	833.58	699.21
营业利润（亿元）	-48.28	22.85	16.40	12.64
利润总额（亿元）	-47.22	21.74	17.77	14.49
归属母公司股东的净利润（亿元）	-39.44	17.94	15.64	14.80
销售毛利率（%）	18.71	21.37	21.56	22.15
销售净利率（%）	-4.94	1.77	1.71	1.41
净资产收益率（%）	-26.28	9.10	7.93	7.52

资料来源：Wind 资讯。

(五) 王府井

王府井集团是目前全国规模最大、业态最全的商业零售集团之一。经过 67 年的发展，已经建立了包括王府井百货，王府井购物中心，王府井奥莱，赛特奥莱，燕莎商城、燕莎奥莱、西单商场、贵友大厦、法雅商贸、睿锦尚品等深受消费者喜爱的品牌体系。王府井以其货真价实的商品、周到满意的服务以及诚实守信的经营理念，赢得广大顾客的信任与支持。公司拥有成熟的经营管理模式，日趋完善的市场化运行机制，经验丰富的运营管理团队和良好的品牌合作关系，以及超过 1800 万人的庞大会员体系，形成了稳固的业绩

平台和多种主力业态，全国连锁布局的良好发展态势，市场影响力不断增强，构成了王府井的核心竞争力。

2021 年，公司实现营业收入 127.53 亿元，同比增长 10.55%，剔除门店变动因素，同店同比增长 8.91%；归属于上市公司股东的净利润 13.40 亿元，同比增长 295.61%。剔除重组等非经常性因素后，公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润实现 9.43 亿元，同比增长 131.28%。公司利润较上年同期大幅增长主要受公司主营业务恢复良好，收入增长的同时成本费用控制良好影响，同时也受上年同期比较基数较低影响。

表 20 王府井 2018 ~ 2021 年财务指标

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入 (亿元)	127.53	82.23	267.89	267.11
营业总成本 (亿元)	111.55	75.85	253.84	251.12
营业利润 (亿元)	19.06	6.24	15.28	16.29
利润总额 (亿元)	19.06	6.47	14.45	17.03
归属母公司股东的净利润 (亿元)	13.40	3.87	9.61	12.01
销售毛利率 (%)	42.14	35.43	20.65	21.18
销售净利率 (%)	10.81	4.31	3.53	4.59
净资产收益率 (%)	8.69	3.38	8.66	11.46

资料来源：Wind 资讯。

(六) 中国黄金

中国黄金主要从事黄金、白银、珠宝、首饰、模具产品的创意研发、加工、批发及零售；各种金属纪念币、章的设计、生产、批发与销售；黄金手表、K 金手表、铂金手表、贵金属镶嵌手表与贵金

属智能电子穿戴设备的研发，设计与销售；外包装物的生产、加工、批发及零售，黄金白银旧料回收利用；办公用品、礼品、工艺品的批发和零售；普通货物道路运输，贵金属的仓储及物流，会展服务等。品牌是公司生存和发展的核心要素之一。中国黄金坚持践行“黄金为民，送

福万家”的服务理念，致力于提升品牌在投资者与消费者心中的地位和价值。通过多年的经营实践，“中国黄金”品牌获得了多方认可，品牌知名度、美誉度、忠诚度不断攀升。

2021年，公司营业总收入达到507.58亿元，完成董事会预算销售收入预算目标478.56亿元的106.06%，与2020年营业总收入337.88亿元相比，同

比增长50.23%；利润总额达到10.01亿元，完成董事会预算利润总额8.00亿元的125.13%，与2020年实际完成值6.29亿元相比，同比增长59.14%；归属于上市公司股东净利润达到7.94亿元，完成董事会预算净利润6.09亿元的130.38%，与2020年实际完成值5.00亿元相比，同比增长58.84%。

表 21 中国黄金 2018 ~ 2021 年财务指标

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入 (亿元)	507.58	337.88	382.74	409.11
营业总成本 (亿元)	499.57	329.85	370.16	403.27
营业利润 (亿元)	9.54	5.58	5.90	4.69
利润总额 (亿元)	10.01	6.29	6.07	4.89
归属母公司股东的净利润 (亿元)	7.94	5.00	4.51	3.62
销售毛利率 (%)	3.09	4.35	5.13	2.75
销售净利率 (%)	1.57	1.49	1.18	0.90
净资产收益率 (%)	13.52	10.11	10.09	8.90

资料来源：Wind 资讯。

(七) 百联股份

百联股份是大型综合性商业股份制上市公司，几乎涵盖了零售业现有的各种业态，如百货、购物中心、奥特莱斯、大型综合超市、超级市场、便利店、专业连锁等。百联股份以百货商店、连锁超市、购物中心、奥特莱斯为核心业务，控股香港上市的联华超市股份有限公司、三联集团有限公司，旗下拥有一批享誉国内外的知名企业，如第一八佰伴、东方商厦、永安百货等百货商店；第一百货商业中心、百联南方、百联西郊、百联中环、百联又一

城等购物中心；百联奥特莱斯广场、联华超市、华联超市等一批知名企业；“亨得利”“亨得利”“茂昌”“吴良材”“冠龙”等知名品牌。

百联股份持续深化组织体系建设，积极提升事业部运行效能，形成了完善的制度流程体系，各项业务实现良性增长。在事业部制管理下，百货业态将通过转型创新促增长，加快业态创新、模式创新，形成新的增长动力；购物中心业态将通过存量升级促增长，打造业态亮点、创新品类组合、提升物业品质，为消费者提供更为品质化的生活方式；奥特莱斯业态将通过

市场拓展促增长，继续保持百联奥特莱斯在中国奥莱行业领先地位。根据目标客户的需求，事业部积极开展营销创新和服务创新，培养了一批具有较高忠诚度的核心

客户群，表现出了良好的专业运作优势。2021年，公司实现营业收入346.50亿元，同比减少1.62%。归属于上市公司股东的净利润7.53亿元，同比减少2.30%。

表 22 百联股份 2018 ~ 2021 年财务指标

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入 (亿元)	346.50	352.09	504.59	484.27
营业总成本 (亿元)	338.89	344.94	493.93	473.89
营业利润 (亿元)	10.63	15.54	14.81	14.36
利润总额 (亿元)	11.80	14.27	15.98	15.62
归属母公司股东的净利润 (亿元)	7.53	7.97	9.58	8.72
销售毛利率 (%)	26.73	25.30	20.88	20.93
销售净利率 (%)	1.83	2.26	1.80	1.87
净资产收益率 (%)	4.16	4.36	5.54	5.29

资料来源：Wind 资讯。

(八) 华致酒行

华致酒行国内领先的精品酒水营销和服务商之一，以“精品、保真、服务、创新”为核心理念，依托多年构建的遍布全国的酒类流通全渠道营销网络体系，以及与上游酒类生产企业长期的合作关系，开发及遴选契合市场需求的产品，持续为客户和广大消费者提供白酒、葡萄酒、黄酒等国内外优质酒类产品 and 多元化的服务，致力于建立并完善酒类营销生态体系，通过互联网共享经济平台，打造快捷的遍布全国的酒品消费服务体系，满足不断升级的市场需求。公司多年来深耕酒类消费终端市场，凭借专业的运营团队、丰富的产品营销经验以及深刻的酒文化认知，构建了包括华致连锁门店、零售网点、KA 卖场、团购、电商、终端供应商

在内的全渠道营销网络体系，从而与上游知名酒企酒商形成了长期稳定的合作关系。公司在为生产企业提供高效、便捷的服务时，也为终端消费者提供优质、丰富的产品，从而成为链接生产厂商和大众消费市场的关键纽带。

2021年，公司在董事会、管理层和全体员工的共同努力下，秉承“精品、保真、服务、创新”的核心理念，紧紧围绕发展战略及年度经营目标任务，进一步巩固并深化了与国内外知名酒厂及酒商的长期合作关系，完善并优化了覆盖全国的“毛细血管式”的全渠道营销网络，有效扩大了公司在酒水流通领域国内市场领先的地位。2021年公司业绩实现较快速增长，实现营业收入74.60亿元，同比增长50.97%；实现净利润6.88亿元，同比增长80.98%，其中归属于上市公司股

东的净利润 6.76 亿元，同比增长 81.03%。

表 23 华致酒行 2018 ~ 2021 年财务指标

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入 (亿元)	74.60	49.41	37.38	27.21
营业总成本 (亿元)	66.56	45.01	33.78	24.52
营业利润 (亿元)	8.26	4.75	3.87	2.88
利润总额 (亿元)	8.26	4.76	3.89	2.92
归属母公司股东的净利润 (亿元)	6.76	3.73	3.19	2.25
销售毛利率 (%)	20.96	19.07	21.39	21.36
销售净利率 (%)	9.22	7.69	8.59	8.36
净资产收益率 (%)	21.69	14.02	16.57	18.18

资料来源：Wind 资讯。

(九) 孩子王

孩子王主要从事母婴童商品零售及增值服务，是一家数据驱动的，基于顾客关系经营的创新型亲子家庭全渠道服务提供商。自设立以来，公司立足于为准妈妈及 0~14 岁婴童提供一站式购物及全方位成长服务，通过“科技力量 + 人性化服务”，深度挖掘客户需求，通过大量场景互动，建立高粘度客户基础，开创了以会员关系为核心资产的单客经营模式。公司以线下门店和线上平台为渠道，大力发展自有品牌，全力拓展育儿服务类产品，面向终端消费者提供母婴童商品和服务业务。同时，为加强和供应商合作，公司还提供包括会员开发、互动活动冠名、商品线上线下推广宣传、广告等在内的供应商

增值服务。

2021 年度公司实现营业收入 90.49 亿元，同比增长 8.30%，归属于上市公司股东的净利润 2.02 亿元，同比下降 48.44%。2021 年，企业规模和服务效率的稳健提升，公司大力发展全渠道战略，在线下门店布局方面，公司持续推进门店功能和定位的迭代升级，通过与包括万达、华润等大型购物中心深度战略合作，打造以场景化、服务化、数字化为基础的大型用户门店，2021 年数字化门店迎来第九代升级；同时，公司抢抓母婴市场发展机遇，加快门店开立速度，扩大市场覆盖，截至 2021 年年末，公司在全国 20 个省（市）、142 个城市拥有 495 家大型数字化实体门店，服务了超过 5000 万个会员家庭。

表 24 孩子王 2018 ~ 2021 年财务指标

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入 (亿元)	90.49	83.55	82.43	66.71
营业总成本 (亿元)	89.23	79.80	78.46	64.57

续表

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
营业利润 (亿元)	2.41	4.81	4.71	2.62
利润总额 (亿元)	2.29	4.81	4.76	2.66
归属母公司股东的净利润 (亿元)	2.02	3.91	3.77	2.76
销售毛利率 (%)	30.60	30.53	30.34	30.11
销售净利率 (%)	2.22	4.68	4.58	4.14
净资产收益率 (%)	8.17	20.64	24.99	23.44

资料来源: Wind 资讯。

五、上市公司在行业中的影响力

批发和零售业是我国市场化程度最高,竞争最激烈的行业。我国地域分布较广,渠道深度大,在商业区域代理格局下,上市公司区域格局明显。

根据 CCFA 发布的《2021 年中国连锁 Top100》,2021 年,Top100 连锁企业销售规模近 2.3 万亿元,同比下降 2.8%。门店总数近 19 万个,同比增长 8.9%。百货、超市、便利店、专业店等零售业四个主要业态的销售额同比增长分别为 10.9%、0.3%、8.7% 和 -17.0%;其门店数同比增长分别为 1.1%、2.3%、8.4% 和 19.1%。

2021 年 Top100 连锁企业中,销售额同比增长的企业有 68 家(上年为 47 家),门店数实现增长的有 60 家(上年为 66 家)。有 12 家企业销售额、门店数均实现双位数增长,分别是居然之家、美宜佳、大参林、钱大妈、罗森、易初莲花、柒-拾壹、来酷科技、天福、健之佳、寿康永乐、比优特。其中,美宜佳、大参林、钱

大妈、天福、健之佳、比优特连续两年实现销售、门店双位数增速。

2021 年,Top100 连锁企业线上销售规模达 4700 亿元,占总销售的 20.6%。Top100 连锁企业线上销售占比平均值为 8.6%,比上年提高了 1.3 个百分点。Top100 连锁企业人工成本比上年有所上升,其占销售额的比重从 4.7% 提高到 4.9%;租金成本比上年有所下降,其占销售额的比重从 2.7% 降至 2.6%。超市和专业店业态企业的净利润率分别为 0.9% 和 -1.3%,同比下降约 0.4 个和 6.4 个百分点;百货和便利店业态净利润率分别为 4.0% 和 1.7%,同比上升约 0.9 个和 0.2 个百分点。

近年来,线上零售虽面临流量红利见顶、获客成本高企导致增速下降,但随着线上消费进一步渗透更多年龄层级和地区,以及线上线下融合的消费新模式、新业态加速发展,预计线上销售规模将持续扩张。在疫情常态化下,数字化和消费升级已成为消费品零售行业的主要增长动力,消费品企业和实体零售企业正不断探索新业态、新模式,采用直播带货、即时

零售等方式开展数字化业务。网络零售即时性和社交内容化已渐成趋势，预计资本将流向数字化结合体验式服务的新兴企业，而网络零售监管加强也会助推平台经济新秩序。

调查显示，八成以上 Top100 连锁企业预计 2022 年销售额将实现增长，其中一半企业认为增长率在 5% 以上。线上销

售方面，九成以上 Top100 连锁企业预计将进一步增长，近六成企业预计增长会达到 10% 以上。门店拓展方面，占半数的 Top100 连锁企业表示将持续开店，约 1/6 的企业表示将缩减门店数量。

撰稿人：谷 茜

审稿人：平海庆

交通运输、仓储和邮政业

一、交通运输、仓储和邮政业总体概况

(一) 行业整体运行情况

交通运输、仓储和邮政业是指利用运输工具将货物或者旅客送达目的地，使其空间位置得到转移的业务活动，包括公路运输服务、水路运输服务、航空运输服务等细分行业，是国民经济中基础性和先导性行业，也是经济社会发展的重要支撑和强力保障。在当前背景下，整体来看，交通运输、仓储和邮政业将受到国内外疫情情况、供应链恢复节奏等因素影响，2021年交通运输、仓储和邮政业继续受到全球疫情的扰动，各细分行业景气度继续呈现出分化局面。

(二) 细分行业运行概况

2021年，仓储板块实现营收901.94亿元，可比样本增长51.54%；实现归母净利润19.86亿元，可比样本增长373.84%。道路运输板块实现营收

1644.42亿元，可比样本增长18.13%；合计实现归母净利润292.15亿元，可比样本增长1.96%。航空运输板块实现营收3537.81亿元，可比样本增长12.22%；合计实现归母净利润-367.45亿元，可比样本减少248.84%。水上运输板块实现营收6562.59亿元，可比样本增长50.19%；合计实现归母净利润1341.80亿元，可比样本增长228.57%。铁路运输板块实现营收1561.67亿元，可比样本增长12.54%；合计实现归母净利润169.78亿元，可比样本减少36.06%。装卸搬运和运输代理业板块实现营收1959.70亿元，可比样本增长56.03%；合计实现归母净利润78.69亿元，可比样本增长32.73%。邮政业板块实现营收3506.85亿元，可比样本增长29.18%；合计实现归母净利润70.83亿元，可比样本减少40.20%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表1 2021年交通运输、仓储和邮政业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
交通运输、仓储和邮政业	109	27312.55	106	27196.49	3	116.07	0	0	0	0

续表

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
占沪深北三市比重(%)	2.32	2.97	2.26	2.96	0.06	0.01	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年交通运输、仓储和邮政业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
交通运输、仓储和邮政业(家)	73	0	73	33	3	36	0	109	0/1
占行业内上市公司比重(%)	66.97	0	66.97	30.28	2.75	33.03	0	100.00	0/0.92

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年交通运输、仓储和邮政业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
交通运输、仓储和邮政业	23	5	18	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比(%)	2.23	0.95	3.59	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 5 家公司中，都在主板上市；增发的 18 家公司中，有 13 家沪市和 5 家深市。按行业大类划分，进行融资的 1032 家公司中，交通运输、仓储和邮政业 23 家，占比 2.23%。从融资效果

看，上述公司实际发行数量为 1987643.93 万股；实际募集资金 793.31 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年交通运输、仓储和邮政业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长(%)	2020 年	2020 年可比 样本增长(%)	2019 年
总资产	47172.42	10.93	41857	3.14	36788.7
流动资产	11118.51	22.25	9021.62	14.82	7397.21

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
占比 (%)	23.57	2.18	21.55	2.19	20.11
非流动资产	36053.90	7.85	32835.4	0.34	29391.5
占比 (%)	76.43	-2.18	78.45	-2.19	79.89
流动负债	11230.81	-1.14	11373.1	12.44	9668.8
占比 (%)	23.81	-2.91	27.17	2.25	26.28
非流动负债	14402.00	19.56	11848.9	3.37	10608.4
占比 (%)	30.53	2.20	28.31	0.06	28.84
归属于母公司股东权益	18645.91	12.47	16123.6	-3	14399.1
占比 (%)	39.53	0.54	38.52	-2.44	39.14

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年交通运输、仓储和邮政业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	19674.98	32.33	14797.3	-13.33	15977.6
利润总额	2336.71	1673.60	72.39	-96.24	1729.49
归属于母公司所有者的净利润	1605.65	2702.40	-99.78	-107.48	1194.54

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年交通运输、仓储和邮政业上市公司中共有 85 家公司实施了分红配股。其中，8 家上市公司实施送股或转增股，84 家上市公司实施派息，其中 7

家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年交通运输、仓储和邮政业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	16.31	5.23	10.61	-5.98	16.21
净资产收益率 (%)	8.61	8.98	-0.62	-8.64	8.3
销售净利率 (%)	9.44	9.50	-0.37	-9.2	8.55
资产净利率 (%)	4.14	4.16	-0.13	-4.12	3.9

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年交通运输、仓储和邮政业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	0.99	0.19	0.79	0.02	0.77
速动比率	0.92	0.19	0.73	0.02	0.69
资产负债率 (%)	54.34	-0.70	55.48	2.31	55.12

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年交通运输、仓储和邮政业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	22.26	3.91	17.82	-2.33	19.44
应收账款周转率	14.88	2.33	12.31	-3.01	15.12
流动资产周转率	1.95	0.17	1.75	-0.5	2.21
固定资产周转率	1.37	0.32	1.01	-0.11	1.23
总资产周转率	0.44	0.08	0.36	-0.09	0.46
净资产周转率	0.97	0.19	0.79	-0.17	1.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年交通运输、仓储和邮政业公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
道路运输业	35	32.11	3129.10	11.46
铁路运输业	6	5.50	3848.03	14.09
仓储业	9	8.26	507.34	1.86
航空运输业	14	12.84	5897.59	21.59
水上运输业	30	27.52	8053.15	29.49
装卸搬运和运输代理业	10	9.17	1084.90	3.97
邮政业	5	4.59	4792.44	17.55

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 仓储业

1. 行业概况

2021年，仓储板块实现营收901.94亿元，可比样本增长51.54%；合计实现归母净利润19.86亿元，可比样本增长108.98%。

2021年，伴随全球疫情下仓储业供需错配的格局持续呈现，国内生产仍保持旺盛，国内原材料需求增长态势不变，叠加国内岸线资源紧张，码头、罐容资源稀缺，2021年仓储板块公司业绩可比样本高增态势继续。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年仓储业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	901.94	51.54	601.67	19.99	492.25
利润总额	25.70	74.13	14.02	92.87	5.63
归属于母公司所有者的净利润	19.86	108.98	8.86	128.42	3.47
总资产	478.39	12.18	431.77	13.43	370.98
归属于母公司股东权益	253.92	8.32	208.18	9.57	183.51

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 11 2021 年仓储业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	4.99	-1.60	6.58	-0.32	6.51
净资产收益率 (%)	7.82	3.77	4.25	1.75	1.89
销售净利率 (%)	2.25	0.60	1.52	0.6	0.66
资产净利率 (%)	4.48	2.03	2.24	1.07	0.85

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年仓储业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	43.50	1.58	48.56	1.45	47.67
存货周转率 (次)	32.45	6.14	26.54	3.15	23.07
总资产周转率 (次)	1.99	0.51	1.48	0.2	1.29

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 道路运输业

1. 行业概况

2021年，道路运输板块实现营业收入1644.42亿元，可比样本增长18.13%；合计实现归母净利润292.15亿元，可比样本增长1.96%。

2021年，因人员出行继续受到新冠

疫情影响，公路客运量继续承压。2021年，全国公路客运量50.87亿人次，同比减少26.21%，旅客周转量3627.54亿人公里，同比减少21.84%。货运方面，2021年全国公路货运量为391.39亿吨，同比增长14.23%，货运周转量69087.65亿吨公里，同比增长14.82%。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年道路运输业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	1644.42	18.13	1176.78	-10.51	1262.52
利润总额	402.16	66.42	229.16	-40.87	373.08
归属于母公司所有者的净利润	292.15	1.96	157.41	-42.67	282.95
总资产	7785.09	9.79	6885.44	6.36	6357.72
归属于母公司股东权益	3276.04	7.77	3020.58	3.42	2899.12

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年道路运输业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	29.63	5.04	26.9	-7.26	33.8
净资产收益率 (%)	8.92	3.56	5.21	-4.61	9.76
销售净利率 (%)	19.49	6.53	14.53	-8.79	23.54
资产净利率 (%)	4.31	1.65	2.56	-2.42	4.87

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年道路运输业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	52.60	0.48	51.2	0.72	50.5
存货周转率 (次)	4.95	0.96	3.25	-0.06	3.21
总资产周转率 (次)	0.22	0.02	0.18	-0.04	0.21

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 航空运输业

1. 行业概况

2021年，航空运输板块实现营业收入3537.81亿元，按可比样本增长12.22%；合计实现归母净利润-367.45亿元，按

可比样本增加64.2%。

2021年，因全球范围内疫情继续蔓延，“五个一”政策下，国际航线仍承受重大限制。而伴随国内疫情得到稳定，国内航线客流量较前有进一步修复。

2. 行业内上市公司发展情况

表 16 2021 年航空运输业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	3537.81	12.22	3001.5	-46.97	5656.76
利润总额	-490.07	60.01	-1261.9	-479.46	331.53
归属于母公司所有者的净利润	-367.45	64.2	-1050.2	-639.89	238.26
总资产	13170.68	5.38	12406.9	-2.41	12700.8
归属于母公司股东权益	2926.35	5.66	2717.33	-28.41	3788.89

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 17 2021 年航空运输业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	-9.11	1.12	-12.1	-25.7	13.56
净资产收益率 (%)	-12.56	24.51	-38.65	-44.94	6.29
销售净利率 (%)	-10.98	23.92	-37.56	-42.16	4.59
资产净利率 (%)	-3.03	5.68	-8.98	-11.18	2.2

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 18 2021 年航空运输业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	75.58	0.32	75.54	8.2	67.08
存货周转率 (次)	48.26	5.63	41.44	-24	65.44
总资产周转率 (次)	0.28	0.03	0.24	-0.24	0.48

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(四) 水上运输业

1. 行业概况

2021年，水上运输板块实现营业收入6562.59亿元，按可比样本增长50.19%；合计实现归母净利润1341.80亿元，按可比样本增长180.31%。

2021年，在全球疫情的背景下，船

箱供应不足的局面持续呈现。主要系我国复工复产及供应链恢复进一步推进，且欧美集运供应链运转仍未完全修复，集装箱周转效率仍低迷，持续供需错配下，海运运价仍维持高位水平，因此行业内公司业绩继续呈现可比样本提升。

2. 行业内上市公司发展情况

表 19 2021 年水上运输业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	6562.59	50.19	4278.33	2.53	4022.57
利润总额	1948.64	186.68	657.81	-0.29	645.83
归属于母公司所有者的净利润	1341.80	180.31	461.89	47.59	406.89
总资产	15708.60	12.46	13550.72	3.73	12840.11
归属于母公司股东权益	6555.03	21.93	5125.3	5.65	4773.2

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 20 2021 年水上运输业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	33.71	12.55	20.81	2.07	19
净资产收益率 (%)	20.47	11.57	9.01	0.4	8.52
销售净利率 (%)	23.99	10.69	13.18	0.27	13.11
资产净利率 (%)	10.61	6.29	4.24	-0.06	4.26

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 21 2021 年水上运输业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	47.84	-3.14	51.44	-1.12	52.37
存货周转率 (次)	13.40	1.18	12.26	-0.74	12.57
总资产周转率 (次)	0.44	0.12	0.32	-0.01	0.32

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 铁路运输业

1. 行业概况

2021年，铁路运输业板块实现营业收入1561.67亿元，按可比样本增长12.54%；合计实现归母净利润169.78亿元，按可比样本减少36.06%。

2021年国内铁路客运需求继续受到

疫情因素的影响。2021年，全国铁路客运量26.12亿人次，同比增长18.51%，铁路旅客周转量9567.81亿人公里，同比增长15.75%。货运方面，2021年全国铁路货运量为47.74亿吨，同比增长4.88%，铁路货运周转量33238亿吨公里，同比增长8.93%。

2. 行业内上市公司发展情况

表 22 2021 年铁路运输业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	1561.67	12.54	1744.4	-13.16	1182.64
利润总额	244.03	21.39	211.63	-43.67	215.06
归属于母公司所有者的净利润	169.78	-36.06	150.77	-42.6	149.17
总资产	5656.17	0.88	5591.21	3.64	2001.11
归属于母公司股东权益	3682.88	1.39	3507.93	-3.46	1540.03

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 23 2021 年铁路运输业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	18.14	2.13	13.81	-6.25	17.75
净资产收益率 (%)	4.61	0.66	4.3	-3.14	9.69
销售净利率 (%)	11.51	0.70	9.08	-4.94	13.88
资产净利率 (%)	3.19	0.44	2.88	-3.26	8.27

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 24 2021 年铁路运输业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	28.67	-0.37	31.08	4.84	18.88
存货周转率 (次)	30.05	6.17	22.96	-5.51	20.12
总资产周转率 (次)	0.28	0.02	0.32	-0.12	0.6

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(六) 装卸搬运和运输代理业

1. 行业概况

2021年，装卸搬运和运输代理业板块实现营收1959.70亿元，按可比样本增长56.03%；合计实现归母净利润78.69

亿元，按可比样本增长32.73%。从盈利能力来看，2021年装卸搬运板块毛利率为6.78%，按可比样本减少0.12%；销售净利率为4.20%，按可比样本减少0.68%。

2. 行业内上市公司发展情况

表 25 2021 年装卸搬运和运输代理业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	1959.70	56.03	1280	11.54	1093.29
利润总额	96.89	35.13	73.3	940.22	4.65
归属于母公司所有者的净利润	78.69	32.73	60.52	29.41	-4.63
总资产	1227.63	22.74	1058.64	10.9	916.7
归属于母公司股东权益	598.07	16.76	530.66	28.92	394.65

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 26 2021 年装卸搬运和运输代理业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	6.78	-0.12	7.1	1.4	5.64
净资产收益率 (%)	13.16	1.58	11.41	12.18	-1.17
销售净利率 (%)	4.20	-0.68	4.88	4.99	-0.24
资产净利率 (%)	7.39	0.93	6.21	6.34	-0.29

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 27 2021 年装卸搬运和运输代理业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	49.05	2.60	46.91	-6.75	53.69
存货周转率 (次)	109.33	11.23	56.12	7.99	64.17
总资产周转率 (次)	1.76	0.44	1.27	0.07	1.19

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(七) 邮政业

1. 行业概况

2021年，邮政业板块实现营业收入3506.85亿元，按可比样本增长29.18%；合计实现归母净利润70.83亿元，按可比样本减少40.20%。

2021年，伴随着疫情下线上消费渗透率进一步提升，及线上销售模式加速创新、消费人群、消费品类加速拓宽，电商快递业务量继续呈现高增态势。2021年，全年完成快递业务量1083亿票，可比样本增长29.92%。

2. 行业内上市公司发展情况

表 28 2021 年邮政业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	3506.85	29.18	2714.64	19.71	2267.6
利润总额	109.36	-26.27	148.34	-3.5	153.72
归属于母公司所有者的净利润	70.83	-40.20	110.98	-6.8	118.43
总资产	3145.85	62.80	1932.33	20.68	1601.26
归属于母公司股东权益	1353.63	33.54	1013.65	23.66	819.69

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 29 2021 年邮政业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	10.57	-2.49	13.06	-1.41	14.47
净资产收益率 (%)	5.23	-5.72	10.95	-3.5	14.45
销售净利率 (%)	1.95	-2.04	3.99	-1.16	5.15
资产净利率 (%)	2.69	-3.43	6.12	-1.92	8.05

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 30 2021 年邮政业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	52.02	4.91	47.11	-1.36	48.47
存货周转率 (次)	200.48	0.03	200.45	12.8	187.65
总资产周转率 (次)	1.38	-0.16	1.54	-0.03	1.56

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 顺丰控股

2021年，顺丰控股实现营收2071.87亿元，可比样本增长34.55%；实现归母净利润42.69亿元，可比样本减少41.73%，扣非后归母净利润18.34亿元，可比样本减少70.09%。每股收益为0.87元/股；销售毛利率为12.37%，较2020年减少3.98%。

分板块来看，2021年速运物流营收为1323.19亿元，可比样本增长12.77%。2021年公司共完成业务量105.5亿票，可比样本增长29.7%，相较行业整体快递业务量为1083亿票，可比样本增速为30%。公司快递业务量占全国快递服务企业业务量的比例约为9.74%，较2020年同期占比9.76%持平。分核心业务来看：2021年时效件收入为961.6亿元，可比样本增长7.3%，经济件业务收入为322.7亿元，可比样本增长54.7%。2021年供应链及国际业务营收为392.0亿元，可比样本增长199.8%。

(二) 中远海控

2021年，中远海控营收3336.94亿元，可比样本增长94.85%；实现归母净利润892.96亿元，可比样本增长799.52%，扣非后归母净利润891.79亿元，可比样本增长829.58%。每股收益为5.58元/股；销售毛利率为42.3%，较

2020年增长28.09%。

分板块来看：(1) 2021年集装箱航运及相关业务营收为3279.27亿元，可比样本增长97.54%。(2) 2021年集装箱码头及相关业务营收为79.31亿元，可比样本增长13.20%。

(三) 京沪高铁

2021年，京沪高铁实现营收293.05亿元，可比样本增长16.11%；实现归母净利润48.16亿元，可比样本增长49.15%。2021年公司每股收益为0.10元/股；销售毛利率为35.85%，较2020年增长4.54%。

分板块来看，京沪高铁2021年提供路网服务收入为188.79亿元，可比样本增长9.57%；实现旅客运输收入为99.70亿元，可比样本增长31.03%。2021年京沪高铁本线列车运送旅客为3529.1万人次，可比样本增长27.1%。

(四) 上港集团

2021年，上港集团实现营收342.89亿元，可比样本增长31.28%；实现归母净利润146.82亿元，可比样本增长76.74%。2021年公司每股收益为0.63元/股；销售毛利率为40.71%，较2020年增长4.37%。

分板块来看，2021年，公司实现集装箱业务收入149.06亿元，可比样本增长11.70%；港口物流业务收入103.72亿元，可比样本增长41.81%；港口服务收入26.57亿元，可比样本增长17.46%；

散杂货业务收入 13.65 亿元，可比样本增长 7.31%。从吞吐量来看，2021 年母港货物吞吐量为 5.39 亿吨，可比样本增长 5.7%，其中散杂货吞吐量为 8238.8 亿吨，可比样本增长 8.9%。

（五）中国国航

2021 年，中国国航实现营收 745.32 亿元，可比样本增长 7.32%；实现归母净利润减少 166.42 亿元，可比样本减少 15.50%。2021 年公司每股收益减少 1.15 元/股；销售毛利率减少 15.18%，较 2020 年减少 6.36%。

分板块来看，2021 年，公司实现航空客运收入 583.17 亿元，可比样本增长 4.65%，全年运输旅客人次为 6904.52 万人次，可比样本增长 0.52%，客座率为

68.63%，可比样本减少 1.75%；2021 年，公司实现航空货运及邮运收入 111.13 亿元，可比样本增长 29.93%；其他主营业务收入 51.02 亿元，可比样本减少 2.32%。

五、上市公司在行业中的影响力

2021 年，交通运输、仓储和邮政业上市公司总资产为 47172.42 亿元，按可比样本增长 10.93%；实现营业收入 19674.98 亿元，按可比样本增长 32.33%；实现归母净利润 1605.65 亿元，按可比样本增长 2702.4%。

撰稿人：宁修齐

审稿人：解学成

住宿和餐饮业

一、住宿和餐饮业总体概况

(一) 行业整体运行情况

整体来看，社会服务行业对疫情变化最为敏感。目前国内常态化疫情防控下，偶有局部疫情反复。不同于2020年疫情最初在国内传播，2021年疫情常态化防控，境外输入病例不间断出现给整体旅游市场复苏带来较大难度。

中长期来看，我国旅游业发展已经从奢侈消费转变为居民常态化生活选项。居民实际收入增长、个人可支配时间增多、旅游需求旺盛、休闲度假成为社会环境的一部分，“有钱有闲”的生活特征带动旅游业向好发展。当人均GDP突破5000美元左右，将会步入成熟的度假旅游经济，2015年我国人均GDP已经突破8000美元，2020年受疫情影响收入增速放缓，但仍突破1万美元大关。

旅游行业正处在高速发展阶段，旅游消费偏好改变、消费品质提升。年轻一代逐渐成为社会消费主力军，Z世代的消费观念和习惯也影响旅游消费趋势改变。此前OTA平台对疫情后Z世代旅游消费偏好进行调查，超过半数年轻人表示疫情对旅游消费水平影响较小，仍会保持和疫情

前同样级别的消费，更有超过部分群体表示会适当提高旅游消费水平，增加的旅行预算主要用于改善酒店住宿和途中餐食。由此反映出，目前疫情反复对消费者整体出行计划没有产生较大改变。预算增加主要系疫情之下消费者更加注重旅游安全性、私密性，以及对于“出行不易”增加享受性，带动中高端旅行产品更受青睐，享受感、体验感、满足感成为更加重要的衡量标准。

(二) 细分行业运行概况

住宿业：自2020年起，我国开始构建以国内大循环为主体、国内国外双循环的新发展格局。这样的战略定位，为本土酒店产品、民族酒店品牌发展壮大创造有利环境。同时伴随着国内消费升级、连锁品牌第一代经济型酒店面临升级改造、传统单体酒店升级换代，中高端酒店赛道迎来发展红利期。同时，疫情危机为行业整合和中高端酒店发展提供契机，酒店物业老旧、管理落后、防疫卫生较差、抗风险能力弱的企业相继出清，酒店品牌化率和连锁率持续提升。

从连锁化率看，截至2021年年初中国酒店连锁化率为31%（增加4.9个百分点），同比略有提升，但与欧美等成熟酒店市场60%~70%连锁化率相比仍有

较大差距。酒店业内部环境（疫情加速龙头酒店品牌扩张整合）和外部环境（疫情后消费者酒店选择偏好发生改变）和为连锁酒店发展提供动力。

细分酒店业连锁化率驱动因素，首先来自行业内部。中国酒店业经历过去近20年高速发展逐渐进入成熟期，业内竞争加剧、产品同质化严重、马太效应显著、头部酒店集团优势愈发明显。在此基础上，行业整合是必然趋势，体现在品牌化、连锁化率，连锁酒店占据酒店业比例越来越大。

其次来自行业外部。虽然近年来疫情对旅游业带来沉重打击，行业经营状况曲折中复苏。但危机中为酒店连锁化率提升带来合适契机。消费者酒店选择偏好发生改变，具有较高卫生标准、边际效应提高的中高端酒店更受青睐，消费者愿意负担略高的房价换取更优质的服务。疫情持续蔓延使居民出游意愿基本落实在国内，部分境外游需求转向国内游，侧面推动中高端目的地游升级，带动酒店等配套设施跟上需求变化步伐作出改变。连锁化酒店在危机中抗风险能力以及转化应变能力更强，有能力及时调整营销服务策略。

餐饮业：我国餐饮行业伴随经济发展，不仅成为消费能力提升的见证，因其属于必选消费末端环节，最贴近消费者日常生活，逐步成为扩内需、促销费的支柱产业。餐饮服务市场增长主要得益于城镇

化进程的加快和居民消费偏好改变，日益加快的生活节奏增加大众对外出用餐多样化的需求。2013~2019年我国餐饮市场总收入逐年上升，近几年增速有所下滑，2019年增速9.4%。疫情暴发以来餐饮行业发展受到一定限制，2020年我国餐饮行业收入首次出现负增长，同比下滑15.4%。餐饮消费在消费零售行业占据重要地位。餐饮收入在全国消费品零售总额比重从2015年的10.74%增加至2019年的11.35%。2020年受疫情影响，餐饮收入占比降至10.08%。

目前国内餐饮行业竞争格局总体较为分散。分城市线级来看，一线、新一线、二线城市的餐饮连锁化率高于低线城市。疫情以来，一线城市连锁化率突破20%，规模的连锁餐饮企业占比在一定程度上有所提升。但与美国、日本餐饮连锁化率超过50%相比，我国餐饮连锁化率和市场集中度还有很大提升空间。从餐饮品牌的集中度看，中国餐饮品牌CR5仅约2%，而美国和日本CR5分别达到15%和14%，中国较成熟市场有较大差距，且中国餐饮市场CR5除海底捞外均为西式餐饮。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年住宿和餐饮业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
住宿和餐饮业	9	1040.17	8	1012.53	1	27.64	0	0	0	0

续表

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
占沪深北三市比重(%)	0.19	0.11	0.17	0.11	0.02	0.00	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年住宿和餐饮业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
住宿和餐饮业(家)	4	0	4	4	1	5	0	9	0/1
占行业内上市公司比重(%)	44.44	0	44.44	44.44	11.11	55.56	0	100.00	0/11.11

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年住宿和餐饮业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
住宿和餐饮业	3	1	2	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比(%)	0.29	0.19	0.40	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

按行业大类划分，进行融资的 3 家公司中，住宿业 3 家，餐饮业 0 家，分别占比 30%、0。

融资公司中，首发的 1 家公司君亭酒店在深交所创业板上市，实际发行数据 2014 万股，募集资金 2.46 亿元；首旅酒店增发 13434.84 万股，募集资金 30 亿

元；锦江酒店增发 11210.76 万股，募资 49.99 亿元。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 26659.6023 万股；实际募集资金 82.46 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年住宿和餐饮业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	922.37	31.05	736.69	-1.99	738.27
流动资产	184.62	8.60	188.96	-0.15	184.59
占比 (%)	20.02	-4.14	25.65	0.47	25
非流动资产	737.76	38.19	547.73	-2.61	553.68
占比 (%)	79.99	4.14	74.35	-0.47	75
流动负债	239.34	28.23	197.79	5.98	183.18
占比 (%)	25.95	-0.57	26.85	2.02	24.81
非流动负债	315.33	49.45	211.26	-4.66	221.55
占比 (%)	34.19	4.21	28.68	-0.8	30.01
归属于母公司股东权益	353.84	22.79	309.11	-3.82	311.47
占比 (%)	38.36	-2.58	41.96	-0.8	42.19

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年住宿和餐饮业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	228.43	16.57	214.9	-42.47	358.67
利润总额	6.35	184.63	-11.18	-129.1	35.78
归属于母公司所有者的净利润	1.22	113.55	-11.87	-147.08	23.25

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2020 年全年住宿和餐饮业上市公司中共有 5 家公司实施了分红配股。其中，1 家上市公司实施送股或转增股，4 家上

市公司实施派息，其中 1 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年住宿和餐饮业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	28.96	8.20	22.26	-46.35	69.2
净资产收益率 (%)	0.34	3.47	-3.84	-11.68	7.46
销售净利率 (%)	1.01	5.43	-5.46	-12.85	7.15
资产净利率 (%)	0.28	1.51	-1.58	-5.22	3.44

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年住宿和餐饮业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	0.77	-0.14	0.96	-0.06	1.01
速动比率	0.71	-0.12	0.88	-0.05	0.93
资产负债率 (%)	60.14	3.64	55.53	1.22	54.82

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年住宿和餐饮业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	10.42	0.36	10.73	3.17	7.5
应收账款周转率	13.29	0.04	13.42	-9.3	21.88
流动资产周转率	1.29	0.10	1.14	-0.77	1.88
固定资产周转率	1.82	0.38	1.52	-0.99	2.44
总资产周转率	0.28	0.00	0.29	-0.2	0.48
净资产周转率	0.68	0.05	0.64	-0.47	1.1

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年住宿和餐饮业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
餐饮业	3	33.33	97.58	9.38
住宿业	6	66.67	942.58	90.62

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 住宿业

1. 行业概况

酒店行业整体运营情况受疫情影响波

动较大。年内商旅出差、休闲出行需求基本复苏。从旅游市场来看，周边游、省内游、跨省游同步发展，国内旅行社复工复产率已达到疫前正常水平。但局部疫情暴

发后，跨省游基本被第一时间停止，旅客运输量变化直接反应酒店入住率情况。7~8月受南京输入疫情影响暑期酒店市场萎靡，国庆节前后福建、内蒙古暴发疫情，直接打击酒店行业。

中高端酒店近年来供给不断上升。从酒店数量来看，2019年全国中端酒店数量达3.13万家，2016~2019年复合增速达43.2%。2020年在疫情冲击下，中端酒店扩张速度有所放缓，同比下滑5.1%，但中端酒店占酒店业整体数量占比提升1个百分点，侧面反映中端酒店供给端持续充沛。从客房数来看，疫情前国内中端酒店客房数量呈高速增长。2016年的139.6万间上升至2019年的281万

间，复合增长率26.3%。2020年在疫情影响下，中端酒店客房数量有一定下滑，同比下降7.7%，但在整体酒店数量中仍然上升了2个百分点。

从疫前供需两端数据来看，国内中端酒店供给、需求基本保持同步上升态势。在供给大量增长的情况下，客房出租率保持在稳定水平，新增供给和新增需求基本保持平衡。近年来头部酒店集团对中端酒店市场布局动作从未停止，锦江酒店、首旅酒店新开店酒店中中端酒店占比持续提升。疫情短期内抑制消费需求升级，但长期内消费偏好改善将为中端酒店发展带来更多机会。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年住宿业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	197.68	15.56	187.28	-44.48	337.08
利润总额	7.91	209.42	-10.81	-130.1	35.91
归属于母公司所有者的净利润	3.03	-86.04	-11.08	-163.49	23.63
总资产	860.63	32.13	682.02	-3.46	706.38
归属于母公司股东权益	319.39	27.42	271.2	-6.57	290.2

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 11 2021 年住宿业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	31.10	9.40	21.01	-49.27	70.32
净资产收益率 (%)	0.95	4.27	-4.08	-12.22	8.14
销售净利率 (%)	2.17	6.71	-5.72	-13.45	7.74
资产净利率 (%)	0.57	1.75	-1.54	-5.2	3.66

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年住宿业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	61.33	2.50	57.6	1.7	55.9
存货周转率 (次)	9.97	-0.01	10.9	3.51	7.38
总资产周转率 (次)	0.26	0.00	0.27	-0.2	0.47

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 餐饮业

1. 行业概况

餐饮消费渠道多花样趋势越发明显。随着零售电商平台不断趋于成熟，餐饮服务平台随之壮大。叠加都市上班族工作时间较长挤占日常休闲时间，懒人经济应运而生。2016~2021 年我国外卖占全国餐饮收入比重稳步增长，同时受疫情影响，消费者逐渐养成居家做饭或叫外卖的用餐习惯，推动外卖渠道、熟食半成品零售的快速发展。2021 年外卖占比增至 21.4%，较五年前占比提升近两倍。

2016~2021 年国内餐饮连锁化程度逐步提升，连锁餐饮市场份额从 2016 年 8.8% 稳步增长至 2021 年 18%。近两年受疫情影响，许多小型个人餐饮店出现现金

流短缺、库存积压、受局部疫情管控影响等困难而不得不关闭。反观连锁餐企，规模化和品牌效应增强其应对风险能力，虽然不间断疫情持续出现，但国内餐饮连锁化率重压之下进一步增长至 18%。

餐饮消费需求出现分化。社零餐饮数据 2021 年 3~4 月、7~8 月受局部地区疫情反复整体收入下滑。消费者画像在疫情暴发后出现细微变动，20 岁及以下消费者消费增幅达 34%，少年经济正在崛起；由学生步入工作岗位身份转变、可支配收入增多、消费追求新鲜事物，Z 世代逐渐成为消费主体。据第七次全国人口普查数据显示，“90 后”“00 后”人口约占总人口 24%，他们将影响未来 5~10 年中国消费格局。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年餐饮业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	30.75	23.51	27.62	-23.75	21.6
利润总额	-1.56	-478.07	-0.37	-114.84	-0.13
归属于母公司所有者的净利润	-1.82	-193.07	-0.79	-127.19	-0.38
总资产	61.74	17.59	54.66	20.97	31.88
归属于母公司股东权益	34.45	-8.12	37.91	21.81	21.26

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年餐饮业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	15.19	0.91	30.71	-22.37	51.72
净资产收益率 (%)	-5.27	-3.46	-2.09	-7.21	-1.8
销售净利率 (%)	-6.46	-2.79	-3.71	-7.93	-2.08
资产净利率 (%)	-3.48	-1.59	-2.05	-5.44	-1.36

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年餐饮业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	43.53	15.97	29.68	0.26	30.87
存货周转率 (次)	13.73	3.05	9.55	0.81	8.92
总资产周转率 (次)	0.54	0.02	0.55	-0.25	0.66

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

锦江酒店：

公司旗下拥有近 40 个品牌，原先分属锦江、维也纳、铂涛管理，2020 年公司内部人士改革后，前台和后台资源整合，新品牌的孵化和存量品牌升级协同进行，并分配重点资源给部分品牌以期实现单品牌快速成长。目前麓枫酒店已经签约 1000 余家门店，在跨地区复制开店后，数量上有追赶全季酒店之势。从公司当前孵化新品来看，公司先发布局中高端酒店的细分市场，如国潮风“原拓”、运动风“缤跃”、城市度假“欧暇·地中海”等。公司依靠兼并收购在 2016 年成为境内第

一大规模的酒店管理公司。疫情下公司逆势扩张，开店数量和储备店数均领先于华住、首旅。预计公司将继续保持领先地位，拉开与竞争对手距离。

中短期我国酒店业仍以经济型酒店为主导，中端和中高端细分市场则在所有类别中增速领先，其中经济型酒店和中端酒店通过加速迭代升级来满足市场对品质化和多元化的追求。我国三大龙头酒店集团疫后推行新战略，加速开发大规模单品牌。对于高端酒店市场，我国长期被海外国际品牌占领，疫情为市场带来变化。2020 年锦江旗下希尔顿欢朋发展迅速。高端酒店市场需要时间积淀和打磨，中长期若本土品牌在品牌创新、调性打磨和精细化运营下能快速成长，突围仍然可期。

五、上市公司在行业中的影响力

表 16 住宿和餐饮业 2019 ~ 2021 年总资产、营业收入、利润总额及上市公司占比

指标	2021 年		2020 年		2019 年	
	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比	行业总体	上市公司占比
总资产（亿元）	23163.62	3.98%	22152.18	3.18%	20361.23	3.48%
营业收入（亿元）	11595.16	1.97%	9145.1	2.14%	9548.32	3.1%
利润总额（亿元）	-295.4	2.15%	-313.57	2.39%	148.92	24.1%

资料来源：Wind 资讯。

撰稿人：张晓霖

审稿人：王 冯

信息传输、软件和信息技术服务业

一、信息传输、软件和信息技术服务业总体概况

(一) 行业整体运行情况

软件是新一代信息技术的灵魂，是数字经济发展的基础，是制造强国、网络强国、数字中国建设的关键支撑。发展软件和信息技术服务业，对于加快建设现代产业体系具有重要意义。“十四五”时期是我国开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一个五年，全球新一轮科技革命和产业变革深入发展，软件和信息技术服务业迎来新的发展机遇。

2021年我国经济持续稳定恢复，经济发展和疫情防控保持全球领先地位，主要指标实现预期目标。同时，国家战略科技力量加快壮大，产业链韧性得到提升，改革开放向纵深推进，民生保障有力有效，生态文明建设持续推进。在充分肯定成绩的同时，应看到我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。中国经济处于逐步过渡到高质量发展的阶段，经济运行开始显现新特点：市场需求对供给的要求发生了重大变化，个性化、多元化的消费特点日益突出。社会生产力发展的重点，已经从强调“快和多”转

为强调“好和省”。加快发展信息传输、软件和信息技术服务业，能够加快增强信息技术在国民经济中的渗透带动作用，成为经济持续增长的良好支撑基础和条件，促进经济结构保持不断调整优化的前进态势。

(二) 细分行业运行概况

从细分行业来看，按可比口径计算，2021年我国信息传输、软件和信息技术服务业增加值43956亿元，增长17.2%，已成为经济平稳较快增长的重要推动力量。

2021年，我国通信业全面贯彻党的十九大及十九届历次全会精神，深入落实党中央、国务院决策部署，积极推进网络强国和数字中国建设，5G和千兆光网等新型信息基础设施建设覆盖和应用普及全面加速，为打造数字经济新优势、增强经济发展新动能提供有力支撑。行业发展质量和增长水平进一步提升，实现“十四五”良好开局。电信业务收入稳步提升，电信业务总量较快增长。2021年电信业务总量达1.7万亿元，同比增长27.8%。电信业务收入累计完成1.47万亿元，比2020年增长8.0%，增速同比提高4.1个百分点。新兴业务实现快速增长，对业务拉动作用增强；语音业务收入持续下滑；

数据及互联网业务收入平稳增长，仍是主要收入来源。

2021年，全国各级广播电视部门和单位贯彻新发展理念、构建新发展格局，深入实施舆论引导能力提升工程、新时代精品工程、智慧广电建设工程、视听中国播映工程、安全播出工程、管理优化工程等“六大工程”，落实“一五一”工作格局，稳中求进、守正创新，聚焦主题主线，突出精品创作，积极应对疫情影响，统筹疫情防控和经济社会发展，各方面工作取得新成效，实现“十四五”良好开局，有力服务了党和国家工作大局。全国广播节目综合人口覆盖率99.48%，电视节目综合人口覆盖率99.66%，分别比2020年提高了0.10个和0.07个百分点。广播电视机构大力推进智慧广电建设，推进媒体深度融合，有效整合优质资源、生产要素，向互联网主阵地聚合、向移动端倾斜，广播电视机构智慧广电及融合业务收入显著增加。

2021年我国网民规模达10.32亿，普及率达73.0%。我国网民使用手机上网的比例达99.7%，手机仍是上网的最主要设备。在线办公、在线医疗用户规模分别达4.69亿和2.98亿，同比分别增长

35.7%和38.7%，成为用户规模增长最快的两类应用；网上外卖、网约车的用户规模增长率紧随其后，同比分别增长29.9%和23.9%，用户规模分别达5.44亿和4.53亿。2021年我国有全国影响力的工业互联网平台已经超过150个，接入设备总量超过7600万台套，全国在建“5G+工业互联网”项目超过2000个，工业互联网和5G在国民经济重点行业的融合创新应用不断加快。

2021年，我国软件和信息技术服务业运行态势良好，盈利能力稳步提升，软件业务出口保持增长，从业人员规模不断扩大，实现“十四五”良好开局。软件产品收入稳定较快增长；信息技术服务收入增速领先；信息安全产品和服务收入增长加快；嵌入式系统软件收入涨幅扩大。全国软件和信息技术服务业规模以上企业超4万家，累计完成软件业务收入94994亿元，同比增长17.7%。全行业实现利润总额11875亿元，同比增长7.6%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
信息传输、软件和信息技术服务业	382	48783.88	159	28119.18	158	12638.33	53	7859.90	12	166.46
占沪深北三市比重(%)	8.13	5.31	3.39	3.06	3.36	1.38	1.13	0.86	0.26	0.02

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
信息传输、软件和信息技术服务业 (家)	69	53	122	90	158	248	12	382	8/10
占行业内上市公司比重 (%)	18.06	13.87	31.94	23.56	41.36	64.92	3.14	100.00	2.09/2.62

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司与沪深两市融资情况对比

门类	融资家数	新股	增发	配股
信息传输、软件和信息技术服务业	77	35	43	0
沪深两市总数 (家)	1032	524	502	7
占比 (%)	7.46	6.68	8.57	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 35 家公司中，有 3 家在主板上市，11 家在创业板上市，14 家在科创板上市，7 家在新三板上市；增发的 43 家公司中，有 10 家沪市主板、20 家创业板、2 家科创板、10 家中小板及 1 家新三板公司。

按行业大类划分，进行融资的 78 家公司中，软件和信息技术服务业 65 家，

互联网和相关服务业 12 家，电信、广播电视和卫星传输服务业 1 家，分别占比 83.33%、15.38%、1.28%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 1536883.71 万股；实际募集资金 1178.84 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	31364.48	6.45	22200.3	7.0	19915.6
流动资产	13400.59	11.90	10952.1	13.8	9101.08
占比 (%)	42.73	2.08	49.33	2.95	45.7

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
非流动资产	17963.88	2.71	11248.2	1.11	10814.5
占比 (%)	57.27	-2.08	50.67	-2.95	54.3
流动负债	10702.65	5.38	7633.66	7.79	6942.02
占比 (%)	34.12	-0.35	34.39	0.25	34.86
非流动负债	1917.14	-5.93	1279.12	2.16	1273.02
占比 (%)	6.11	-0.80	5.76	-0.27	6.39
归属于母公司股东权益	16436.41	9.46	11091.2	8.14	9554.84
占比 (%)	52.40	1.44	49.96	0.53	47.98

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	17098.59	11.42	11403.1	-1.7	11070.9
利润总额	1026.97	6.37	584	53.35	263.91
归属于母公司所有者的净利润	730.62	11.88	347.67	108.24	58.81

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司中共有 241 家公司实施了分红配股。其中，49 家上市公司实施送股或转增股，239 家上市公司实施派

息，其中 48 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	29.48	-0.98	30.02	0.88	28.81
净资产收益率 (%)	4.45	0.10	3.13	1.51	0.62
销售净利率 (%)	4.87	-0.06	3.88	1.57	1.42
资产净利率 (%)	2.74	0.09	2.06	0.73	0.81

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.25	0.07	1.43	0.08	1.31
速动比率	1.12	0.06	1.28	0.08	1.16
资产负债率 (%)	40.24	-1.15	40.15	-0.02	41.25

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	9.08	0.11	6.95	-0.71	7.79
应收账款周转率	5.66	0.45	4.25	-0.14	4.46
流动资产周转率	1.35	-0.02	1.11	-0.16	1.28
固定资产周转率	1.91	0.18	2.35	-0.01	2.27
总资产周转率	0.56	0.03	0.53	-0.04	0.57
净资产周转率	0.95	0.03	0.89	-0.07	0.96

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
软件和信息技术服务业	292	76.44	34272.83	70.25
电信、广播电视和卫星传输服务	17	4.45	6485.33	13.29
互联网和相关服务	73	19.11	8025.71	16.45

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 电信、广播电视和卫星传输服务

1. 行业概况

(1) 电信行业保持稳中向好运行态势。

2021 年电信业务收入稳步提升，电信业务总量较快增长。2021 年电信业务总量达到 1.7 万亿元，同比增长 27.8%。电信业务收入累计完成 1.47 万亿元，比 2020 年增长 8.0%，增速同比提高 4.1 个

百分点。

数据及互联网业务收入平稳增长，仍是主要收入来源。2021年，固定数据及互联网业务实现收入2601亿元，比上年增长9.3%，在电信业务收入中占比由上年的17.4%提升至17.8%；移动数据及互联网业务实现收入6409亿元，比上年增长3.3%。新兴业务实现快速增长，对业务拉动作用增强。云计算、大数据等新兴业务发展加速，2021年实现相关业务收入2225亿元，比上年增长27.8%，在电信业务收入中占比由上年的12.8%提升至15.2%。其中，数据中心、云计算、大数据业务比上年分别增长18.4%、91.5%和35.5%。

新型基础设施用户规模迅速扩大。移动电话用户规模小幅增长，5G用户数快速扩大。2021年，全国电话用户净增4755万户，总数达到18.24亿户。其中，移动电话用户总数16.43亿户，全年净增4875万户，普及率为116.3部/百人，比上年末提高3.4部/百人。其中，4G移动电话用户为10.69亿户，5G移动电话用户达到3.55亿户，二者占移动电话用户数的86.7%。固定电话用户总数1.81亿户，全年净减121万户，普及率降至12.8部/百人。百兆及以上宽带接入用户占比持续攀升，千兆用户加快发展。截至2021年年底，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达5.36亿户，全年净增5224万户。其中，100Mbps及以上接入速率的用户为4.98亿户，全年净增6385万户，占总用户数的93%，占

比较上年末提高3.1个百分点；100Mbps及以上接入速率的用户为3456万户，比上年末净增2816万户。农村宽带用户较快增长，增速保持两位数。截至2021年年底，全国农村宽带用户总数达1.58亿户，全年净增1581万户，比上年末增长11%，增速较城镇宽带用户高出0.4个百分点。新业态蓬勃发展，蜂窝物联网用户和IPTV规模持续扩大。截至2021年年底，三家基础电信企业发展蜂窝物联网用户13.99亿户，全年净增2.64亿户，其中应用于智慧公共事业、智能制造、智慧交通的终端用户占比分别达22.4%、18.1%、15.6%。发展IPTV（网络电视）用户总数达3.49亿户，全年净增3336万户。

移动互联网流量保持快速增长。移动互联网流量快速增长，月户均流量（DOU）创新高。2021年，移动互联网接入流量达2216亿GB，比上年增长33.9%。全年移动互联网月户均流量（DOU）达13.36GB/户，比上年增长29.2%；12月当月DOU达14.72GB/户，创历史新高。其中，手机上网流量达到2125亿GB，比上年增长35.5%，在移动互联网总流量中占比为95.9%。移动短信业务量收不同步，话音业务量增速转正。2021年，全国移动短信业务量比上年减少1%，移动短信业务收入比上年增长6.6%，移动短信业务量收增速从上年的15.4%下降至7.6%。2021年，全国移动电话去话通话时长2.27万亿分钟，比上年增加1.1%。

网络基础设施持续演进升级。固定资

产投资与上年基本持平，5G 投资占比近半。2021 年，三家基础电信企业和中国铁塔股份有限公司共完成电信固定资产投资 4058 亿元。其中，移动通信的固定资产投资额为 1943 亿元，占全部投资的 47.9%；5G 投资额达 1849 亿元，占全部投资的 45.6%，占比较上年提高 8.9 个百分点。网络基础设施优化升级，全光网建设深入推进。2021 年，新建光缆线路长度 319 万公里，全国光缆线路总长度达 5488 万公里；其中，长途光缆线路、本地网中继光缆线路和接入网光缆线路长度分别达 112.6 万公里、1874 万公里和 3502 万公里，接入网光缆线路长度比上年净增达 297 万公里，进一步保障和支撑用户服务质量。截至 2021 年年底，互联网宽带接入端口数达到 10.18 亿个，比上年末净增 7180 万个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到 9.6 亿个，比上年末净增 8017 万个，占比由上年末的 93% 提升至 94.3%。5G 网络建设加快，网络覆盖持续推进。2021 年，全国移动通信基站总数达 996 万个，全年净增 65 万个。其中 4G 基站达 590 万个，5G 基站为 142.5 万个，全年新建 5G 基站超 65 万个。

（2）广播电视行业持续繁荣。

广播电视行业积极应对疫情影响，统筹疫情防控和经济社会发展，各方面工作取得新成效，实现“十四五”良好开局，有力服务了党和国家工作大局。2021 年全国制作广播节目时间 812.71 万小时，同比下降 1.01%；播出时间 1589.49 万小时，同比增长 0.55%。制作电视节目时

间 305.96 万小时，同比下降 6.79%；播出时间 2013.99 万小时，同比增长 1.29%。

深入实施“舆论引导能力提升”工程，宣传思想工作取得显著成效。播出新闻资讯类广播电视节目时间保持稳定，唱响新时代主旋律最强音。2021 年全国制作新闻资讯类广播节目时间 145.72 万小时，同比增长 0.31%；播出时间 313.33 万小时，与 2020 年基本持平。制作新闻资讯类电视节目时间 109.37 万小时，同比下降 0.35%；播出时间 288.84 万小时，同比增长 1.15%。深入开展“奋斗百年路启航新征程”重大主题宣传，营造奋进新征程的浓厚氛围。做强做亮做优正面宣传，播出公益广告时间持续增长。2021 年全国制作专题服务类广播节目时间 222.61 万小时，播出时间 336.47 万小时，同比增长 0.77%；制作专题服务类电视节目时间 79.27 万小时，播出时间 274.22 万小时，同比增长 4.66%。播出广播公益广告节目时间 56.38 万小时，同比增长 2.53%，占播出广播广告节目时间的 39.31%，比 2020 年提高了 0.42 个百分点；播出电视公益广告节目时间 108.08 万小时，同比增长 9.76%，占播出电视广告节目时间的 47.82%，比 2020 年提高了 4.05 个百分点。聚焦乡村振兴，农村节目制作播出时间保持稳定。2021 年全国制作农村广播节目时间 141.56 万小时，同比增长 1.84%，占制作广播节目时间的 17.42%；播出时间 457.70 万小时，同比下降 0.34%，占播出公共广播节目时间的 28.80%。制作农村电视节目

时间 69.03 万小时，同比下降 3.29%，占制作电视节目时间的 22.56%；播出时间 438.36 万小时，同比下降 3.02%，占播出公共电视节目时间的 21.77%。

深入实施“新时代精品”工程，内容创作生产持续繁荣。聚焦庆祝建党百年主题，推出了一批思想精深、艺术精湛、制作精良的电视剧精品力作。2021 年全国制作发行电视剧 194 部、6736 集，制作发行部数同比下降 3.96%，制作影视剧类电视节目时间 7.52 万小时，同比下降 21.17%。全国播出电视剧 20.89 万部，播出影视剧类电视节目时间 884.33 万小时，同比增长 1.28%。扎实推进“记录新时代”纪录片创作传播工程，用镜头和话筒记录时代和民族的难忘瞬间。2021 年全国制作纪录片 8.87 万小时，同比增长 1.95%；播出时间 74.07 万小时，同比增长 19.28%。持续推进中国经典民间故事动漫创作工程等国产动画系列重点工程，传承中华文化基因和经典故事。2021 年全国制作发行电视动画片 332 部、7.99 万分钟，制作时间同比下降 31.53%；播出电视动画片时间 45.24 万小时，同比增长 1.41%。播出少儿广播节目时间 28.76 万小时，同比增长 0.03%；播出少儿电视节目时间 62.61 万小时，同比下降 0.81%。加强网络视听内容建设，扩大优质网络文化产品供给。2021 年获得上线备案号重点网络电影 688 部、网络剧 232 部、网络动画片 199 部、网络纪录片 19 部。推进综艺益智类节目创新创优，丰富人民群众精神文化生活。加强对广播电视

节目的引导，2021 年全国制作综艺益智类广播节目时间 193.86 万小时，同比下降 1.98%，播出时间 354.33 万小时，同比下降 2.72%；制作综艺益智类电视节目时间 30.02 万小时，同比下降 12.20%，播出时间 109.46 万小时，同比下降 5.57%。制作广播剧类节目时间 22.39 万小时，同比增长 2.42%，播出时间 97.78 万小时，同比增长 0.35%。

深化技术融合创新，智慧广电服务能力持续提高。深入实施“智慧广电”工程，高新视频生产、广电 5G 建设等加快转型升级。截至 2021 年年底，全国高清电视频道 985 个，4K 超高清电视频道 8 个、8K 超高清电视频道 1 个，中央广播电视总台和 25 家省级台电视频道基本实现高清化。新闻资讯类、专题服务类、综艺益智类电视节目高清超高清制作比例分别达到 62.3%、55.7% 和 59.4%。有线电视网络整合与广电 5G 建设一体化加快发展，全国有线电视实际用户数 2.04 亿户，同比下降 1.45%；高清和超高清用户 1.09 亿户，同比增长 7.92%；智能终端用户 3325 万户，同比增长 11.39%。有线电视双向数字实际用户数 9701 万户，同比增长 1.57%，高清超高清视频点播用户 3992 万户，占点播用户的比例达 95.3%。全国交互式网络电视（IPTV）用户 1 超过 3 亿户，互联网电视（OTT）用户 2 数 10.83 亿户，互联网视频年度付费用户 7.1 亿，互联网音频年度付费用户 1.5 亿，短视频上传用户超过 7 亿。

深入贯彻新发展理念，广播电视行业

总收入首次突破 1 万亿元。2021 年全国广播电视行业总收入 11488.81 亿元，同比增长 24.68%。其中，广播电视和网络视听业务实际创收收入 9673.11 亿元，同比增长 25.43%；财政补助收入 968.76 亿元，与上年基本持平；其他收入 846.94 亿元，同比增长 58.45%。传统广播电视广告收入保持稳定，新媒体广告收入快速增长。广告收入 3079.42 亿元，同比增长 58.73%。其中：传统广播电视广告收入 786.46 亿元，同比下降 0.40%；广播电视和网络视听机构通过互联网取得的新媒体广告收入 2001.46 亿元，同比增长 124.89%；广播电视和网络视听机构通过竞价排名、报刊广告、楼宇广告、户外广告、品牌推广等取得的其他广告收入 291.50 亿元，同比增长 11.89%。有线电视网络业务收入小幅下降。有线电视网络收入 734.56 亿元，同比下降 2.96%。其中，收视维护费、付费数字电视、落地费等传统有线电视网络业务收入 487.60 亿元，同比下降 6.34%。传统广播电视节目销售收入略有增长，电视购物频道收入下滑明显。传统广播电视节目销售收入 438.24 亿元，同比增长 6.42%；电视购物频道收入 115.61 亿元，同比下降 14.66%；付费数字电视内容与播控收入 23.40 亿元；节目制作相关服务收入 271.82 亿元；技术服务、演出等其他创收收入 1224.66 亿元，同比增长 2.71%。持证及备案机构网络视听收入持续快速增长。网络视听收入 3594.65 亿元，同比增长 22.10%。其中：用户付费、节目版权

等服务收入大幅增长，达 974.05 亿元，同比增长 17.24%；网络直播、短视频等其他收入增长迅速，达 2620.60 亿元，同比增长 24.02%。积极推进智慧广电建设和媒体深度融合，广播电视机构智慧广电及融合发展业务收入显著增加。在实际创收收入中，广播电视机构智慧广电及融合发展业务收入 1085.70 亿元，同比增长 21.47%，主要收入构成包括：广播电视机构新媒体广告收入 276.71 亿元，同比增长 35.01%；有线电视网络宽带、集团客户等增值业务收入 246.97 亿元，同比增长 4.48%；IPTV 平台分成收入 161.76 亿元，同比增长 19.09%；OTT 集成服务业务收入 78.02 亿元，同比增长 9.73%；广播电视机构网络视听收入 322.24 亿元，同比增长 31.24%。

(3) 卫星传输服务市场规模不断提升。

2021 年我国卫星导航与位置服务产业总体产值达到 4690 亿元人民币，较 2020 年增长 16.29%。其中，包括与卫星导航技术研发和应用直接相关的芯片、器件、算法、软件、导航数据、终端设备、基础设施等在内的产业核心产值同比增长约 12.28%，达到 1454 亿元人民币，在总体产值中占比为 31%，增速高于上年。由卫星导航应用和服务所衍生带动形成的关联产值同比增长约 18.20%，达到 3236 亿元人民币，在总体产值中占比达到 69%。

北斗辐射带动力增强，应用深度广度持续拓展。2021 年，北斗系统对经济社会发展的辐射带动作用显著增强，应用深

度广度持续拓展。多个行业、部门和省市已将北斗应用及产业化发展纳入“十四五”规划。北斗系统已广泛进入各行各业，以及大众消费、共享经济和民生领域，深刻改变着人们的生产生活方式，产生了显著的经济和社会效益。北斗系统在交通运输、公共安全、救灾减灾、农林牧渔、城市治理等行业领域，以及电力、水利、通信基础设施建设等方面，已逐步形成深度应用、规模化发展的良好局面，正在全面赋能各行各业并实现显著效益。北斗也正在成为智能手机、可穿戴设备等大众消费产品定位功能标准配置。国产华为、OPPO、VIVO、小米、努比亚、酷派等智能手机厂商均全面支持北斗系统应用。北斗地基增强功能已进入智能手机，可实现1米级高精度定位，正在中国多个城市开展车道级导航试点应用。具备北斗三号短报文通信能力的大众手机即将面市，它将重新定义手机应用功能。截至2021年年底，国产北斗兼容型芯片及模块销量已超过2亿片，季度出货量突破1000万片，具有北斗定位功能的终端产品社会总保有量已超过12亿台/套（含智能手机）。2021年国内厘米级应用北斗高精度芯片、模块和板卡的总出货量持续增长，达到120万片，伴随芯片等基础产品技术的持续突破，国内建立并实施了北斗基础产品认证检测制度。

行业应用多点开花，高精度大显身手。2021年高精度市场持续发展，国内厘米级应用高精度芯片、模块和板卡年内总出货量超过120万片，主要应用场景包

括无人机、农机自动驾驶、智慧施工、测绘仪器、机器人、智能网联汽车等，高精度应用明显呈现泛在化和规模化趋势。国内市场各类高精度应用终端总销量接近170万台/套，其中应用国产高精度模块和板卡的终端已超过80%；高精度天线出货量接近170万只。高精度相关产品销售收入从2010年的11亿元人民币已快速增长到2021年的151.9亿元人民币，年均复合增长率接近24.5%。

市场需求稳定增长，市场规模不断提升。在市场发展方面，2021年国内卫星导航与位置服务市场需求继续保持稳定增长态势。包括新基建、交通、能源、水利等在内的现代基础设施体系建设对北斗应用的需求持续释放，北斗在智能交通、智慧能源、智慧农业及水利、智能制造等领域的应用所形成的数字化场景，正在不断形成新的细分市场，进一步提升了我国卫星导航与位置服务的总体市场规模。在现代基础设施体系建设方面，2021年，随着“新基建”战略的推动，加速了北斗融入自然资源、通信、交通、电力、水利等行业的基础设施建设的步伐。在自然资源领域，自然资源部统筹开展了全国2326座基准站全面接收北斗三号数据的改造工作，大力推进自然资源系统国家级和省级基准站数据资源整合，逐步构建起全国北斗定位差分服务“一张网”基准服务系统。在通信行业，中国移动在全国范围内建设超过4000座北斗地基增强基准站，建成全球规模最大的5G+北斗高精度服务系统，可面向全国31个省（区、

市) 提供高精度定位服务, 并率先实现全面支持北斗三号。在电力行业, 已完成了超过 2000 座电力行业北斗地基增强基准站的建设和部署, 为无人机自主巡检、变电站机器人巡检、杆塔监测等业务应用的智能设备提供可靠的、精准的、稳定的高精度位置服务。在交通运输行业, 包括 106 座基准站的长江干线北斗卫星地基增强系统工程已经建成并投入使用, 提前

24 个月实现了长江干线及周边 8 万余平方公里区域的北斗卫星地基增强信号全面覆盖, 随着北斗智能船载终端陆续投放航运市场, 已为用户提供实时厘米级的位置信息服务。在应急管理方面, 地震监测预警北斗地基增强框架站超 180 座, 大陆构造环境网络超 260 座, 对地震等灾害监测起到了重要作用。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年电信、广播电视和卫星传输服务上市公司收入及资产增长情况 单位: 亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	8068.95	8.85	3517.34	2.42	3434.02
利润总额	542.40	25.67	140.89	-18.06	172.15
归属于母公司所有者的净利润	339.47	13.07	31.84	-61.42	70.95
总资产	15658.82	3.94	8048.94	1.95	7890.42
归属于母公司股东权益	6958.52	10.38	2680.82	-0.46	2693.17

资料来源: 沪深北交易所, 同花顺。

表 11 2021 年电信、广播电视和卫星传输服务上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	27.12	-1.14	25.98	0.03	25.95
净资产收益率 (%)	4.88	0.84	1.19	-1.44	2.63
销售净利率 (%)	5.26	0.86	2.87	-1.19	4.07
资产净利率 (%)	2.76	0.58	1.26	-0.54	1.81

资料来源: 沪深北交易所, 同花顺。

表 12 2021 年电信、广播电视和卫星传输服务上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	42.75	-2.28	42.46	0.86	41.57
存货周转率 (次)	36.92	4.66	19.15	0.65	18.81
总资产周转率 (次)	0.53	0.03	0.44	0	0.44

资料来源: 沪深北交易所, 同花顺。

(二) 互联网和相关服务

1. 行业概况

信息通信行业实现跨越式发展，为经济社会发展提供强大的新动能。移动电话基站数保持增长，5G 网络建设稳步推进。截至 2021 年 12 月，我国移动电话基站总数达 996 万个，累计建成并开通 5G 基站总数为 142.5 万个，全年新增 5G 基站数达到 65.4 万个。移动电话用户规模稳中有增，5G 用户规模快速扩大。截至 2021 年 12 月，移动电话用户总数达 16.43 亿户，其中 5G 移动电话用户达 3.55 亿户。固定宽带接入用户稳步增长，千兆用户数稳步提升。截至 2021 年 12 月，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 5.36 亿户，比上年末净增 5224 万户。其中，1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 3456 万户，比上年末净增 2816 万户。

我国工业互联网发展稳步推进，“5G + 工业互联网”应用深入发展。工业互联网的网络基础、平台中枢、数据要素、安全保障作用进一步显现。网络体系建设不断推进，基础电信企业加快外网建设，工业企业推进内网改造升级，五大国家顶级节点建成并稳定运行；平台体系纵深范围不断扩大，有全国影响力的工业互联网平台已经超过 150 家，接入设备总量超过 7600 万台套；数据汇聚赋能初见成效，国家工业互联网大数据中心已形成覆盖京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝双城经济圈的体系化布局；安全体系保障能力

不断提升，顶层设计不断完善，威胁监测和信息通报处置不断强化。“5G + 工业互联网”加快构建与工业经济深度融合的新型基础设施、应用模式和工业生态。工业和信息化部推动相关单位借鉴已发布的两批“5G + 工业互联网”二十个典型场景和十个重点行业应用实践，紧扣行业领域特点需求，挖掘更多应用场景，推动“5G + 工业互联网”与实体经济深度融合。目前已在电子设备制造、装备制造、钢铁、采矿、电力等行业取得显著应用成效，在推动我国数字经济发展中发挥更大作用。

数字政府建设加速推进，我国国家治理能力现代化水平不断提高。大数据、云计算、移动互联网、物联网、人工智能等新技术不断应用到政府治理过程，全国政府数字化转型工作稳步开展，政务服务平台、监督平台和全国信用体系已经形成。数字政府建设成为实现政务数字化转型，驱动经济社会高质量创新发展的关键抓手。浙江“最多跑一次”改革、江苏“不见面审批（服务）”改革、上海“一网通办”改革等发展模式，有效解决群众和企业办事难、办事慢、办事烦等问题，驱动互联网政务服务由点到面、由浅及深加快发展。

一体化政务服务能力显著提升，成为我国现阶段数字政府建设的典型特征。我国各省市积极探索，通过构建普惠均等、便民高效、智能精准的政务服务“一张网”，以“我为群众办实事”为初心，聚焦网上办事的堵点难点和“急难愁盼”

问题，着力在提升服务水平和服务效能上下功夫，努力书写便民利企的民生答卷。全国一体化政务服务平台实名用户超过10亿人，其中国家政务服务平台注册用户超过4亿人，总使用量368.2亿人次，为地方部门提供身份认证核验服务29亿余次，群众满意度、获得感不断提升。

国家政务服务平台建设成效持续发挥，有效激发市场活力，推动营商环境提质提标。为贯彻落实中央经济工作会议和国务院常务会议关于帮助市场主体特别是中小微企业、个体工商户减负纾困、恢复

发展的部署要求，2021年，全国一体化政务服务平台上线“助企纾困服务专区”，汇集地方和部门相关助企纾困政策1262条，各端累计接入办事服务1154项并持续丰富完善，推动助企纾困政策对企业的精准化匹配、个性化推送、一站式办理，形成助企纾困政策查询、办理、反馈、完善的管理闭环，推动各类办事服务好办易办，让企业更快速、更便捷、更精准地享受政策，直达办事服务，受到企业和群众普遍欢迎。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年互联网和相关服务上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	3009.52	14.32	2608.9	-19.79	3108.96
利润总额	94.61	-39.94	126.59	901.32	-110.3
归属于母公司所有者的净利润	62.18	180.82	68.2	191.22	-153.07
总资产	3678.62	2.81	3599.37	1.4	3320.42
归属于母公司股东权益	2234.35	2.09	2161.61	6.18	1709.34

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年互联网和相关服务上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	24.63	-2.96	27.5	4.07	22.47
净资产收益率 (%)	2.78	-1.50	3.16	6.23	-8.95
销售净利率 (%)	2.22	-2.02	3.08	4.52	-4.49
资产净利率 (%)	1.84	-1.35	2.25	3.57	-4.21

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年互联网和相关服务上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	36.59	0.47	38.06	-2.5	46.56
存货周转率 (次)	32.87	4.88	26.58	-6.22	32.54
总资产周转率 (次)	0.83	0.08	0.73	-0.19	0.94

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

（三）软件和信息技术服务业

1. 行业概况

2021年，我国软件和信息技术服务业运行态势良好，软件业务收入保持较快增长，盈利能力稳步提升，软件业务出口保持增长，从业人员规模不断扩大，“十四五”实现良好开局。软件业务收入保持较快增长。2021年，全国软件和信息技术服务业规模以上企业超4万家，累计完成软件业务收入94994亿元，同比增长17.7%，两年复合增长率为15.5%。盈利能力稳步提升。2021年，软件业利润总额11875亿元，同比增长7.6%；主营业务利润率提高0.1个百分点达9.2%。软件业务出口保持增长。2021年，软件业务出口521亿美元，同比增长8.8%。其中，软件外包服务出口149亿美元，同比增长8.6%；嵌入式系统软件出口194亿美元，同比增长4.9%。从业人员规模不断扩大，工资总额加快增长。2021年，我国软件业从业人员平均人数809万人，同比增长7.4%。从业员工工资总额同比增长15.0%。

软件产品收入平稳较快增长。2021年，软件产品收入24433亿元，同比增长12.3%，增速较上年同期提高2.2个百分点，占全行业收入比重为25.7%。其中，工业软件产品实现收入2414亿元，同比增长24.8%，高出全行业水平7.1个百分点。信息技术服务收入增速领先。2021年，信息技术服务收入60312亿元，同比增长20.0%，高出全行业水平2.3个百分

点，占全行业收入比重为63.5%。其中，云服务、大数据服务共实现收入7768亿元，同比增长21.2%，占信息技术服务收入的12.9%，占比较上年同期提高4.6个百分点；集成电路设计收入2174亿元，同比增长21.3%；电子商务平台技术服务收入10076亿元，同比增长33.0%。信息安全产品和服务收入增长加快。2021年，信息安全产品和服务收入1825亿元，同比增长13.0%，增速较上年同期提高3个百分点。嵌入式系统软件收入涨幅扩大。2021年，嵌入式系统软件收入8425亿元，同比增长19.0%，增速较上年同期提高7个百分点。

从区域发展情况来看，东部地区保持较快增长，中西部地区增势突出。2021年，东部、中部、西部和东北地区分别完成软件业务收入76164亿元、4618亿元、11586亿元和2627亿元，分别同比增长17.6%、18.9%、19.4%和12.1%。其中，中部、西部地区高出全国平均水平1.2个、1.7个百分点。四个地区软件业务收入在全国总收入中的占比分别为80.2%、4.9%、12.2%和2.8%。主要软件大省收入占比进一步提高，部分中西部省市增速亮眼。2021年，软件业务收入居前5名的北京、广东、江苏、浙江、山东共完成收入62692亿元，占全国软件业比重的66.0%，占比较上年同期提高1.2个百分点。软件业务收入增速高于全国平均水平的省市有15个，其中增速高于30%的省份集中在中西部地区，包括贵州、广西、山西等。中心城市软件业务

收入增长加快，利润总额平稳增长。2021年，全国15个副省级中心城市实现软件业务收入49540亿元，同比增长16.3%，增速较上年同期提高3.3个百分点，占全国软件业的比重为52.2%；实现利润总

额6403亿元，同比增长4.5%，增速较上年同期回落0.5个百分点。其中，杭州、青岛、济南和广州软件业务收入同比增速超过全行业平均水平。

2. 行业内上市公司发展情况

表 16 2021 年软件和信息技术服务业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	6020.12	13.58	5276.82	7.39	4527.92
利润总额	389.95	3.61	316.53	40.88	202.06
归属于母公司所有者的净利润	328.98	10.82	247.63	78.46	140.93
总资产	12027.03	11.14	10552	13.42	8704.71
归属于母公司股东权益	7243.54	11.05	6248.74	13.04	5152.32

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 17 2021 年软件和信息技术服务业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	35.06	0.10	33.96	-1.2	35.33
净资产收益率 (%)	4.54	-0.13	3.96	1.09	2.74
销售净利率 (%)	5.67	-0.33	4.95	1.38	3.48
资产净利率 (%)	2.99	-0.14	2.63	0.67	1.88

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 18 2021 年软件和信息技术服务业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	38.08	0.03	39.09	0.29	38.93
存货周转率 (次)	3.55	-0.05	3.7	0	3.65
总资产周转率 (次)	0.53	0.01	0.53	-0.02	0.54

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 中国电信

中国电信股份有限公司是一家全球大型的领先的全业务综合智能信息服务运营商，主营业务为提供综合性固定电信业务、移动通信业务等基础电信业务，以及互联网接入服务业务、信息服务业务等增值电信业务以及其他相关业务。2021年，公司紧抓数字经济发展机遇，实施“云改数转”战略，坚持积极进取的市场发展策略，以5G引领信息化升级，持续提升5G运营能力；融合“千兆宽带+全屋WiFi+天翼高清+智家应用”，加快家庭业务向数字生活服务升级；以“融云、融安全、融5G、融数、融智”为抓手，打造综合智能的场景化解决方案，推动产业数字化加速发展。2021年，公司移动用户达到3.72亿户，用户净增连续4年保持行业领先，5G套餐用户渗透率达到50.4%，有线宽带用户达到近1.70亿户。

2021年，公司营业收入为人民币4342亿元，同比增长11.3%，其中服务收入为人民币4028亿元，同比增长7.8%，剔除出售附属公司的收入影响后，同比增幅达到8.1%，增幅连续5年高于行业平均。归属于母公司股东的净利润为人民币259.52亿元，同比增长24.4%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为250.44亿元，同比增长

19.2%，基本每股收益为人民币0.31元。资本开支为人民币867亿元。

2021年，公司实施“云改数转”战略，以客户为中心拓展综合智能信息服务，打造科技创新核心能力，构建新型信息基础设施，建立强强联合、开放合作的产业和资本生态，改革体制机制，高质量发展取得新成效。

(二) 金山办公

金山办公是国内领先的办公软件和服务提供商，主要从事WPS Office办公软件相关产品及服务的设计研发及销售推广。公司主要产品包括WPS Office办公软件、金山文档等办公能力产品矩阵以及金山数字办公平台解决方案。其中WPS Office办公软件及金山文档等产品可在Windows、Linux、MacOS、Android、iOS、HarmonyOS等众多主流操作平台上应用，主要服务包括基于公司产品为客户提供涉及日常办公和文档相关的增值功能、互联网广告推广等服务。金山数字办公平台可根据组织级客户需求以对应的赋能方式及交付模式为其提供一站式、多平台应用的解决方案或服务。

2021年，公司实现营业收入32.80亿元，较上年增长45.07%；实现归属于母公司所有者的净利润10.41亿元，较上年增长18.57%；营业收入中，国内个人办公服务订阅业务14.65亿元，较上年度增长44.20%；国内机构订阅及服务业务4.46亿元，较上年度增长23.40%；国内机构授权业务9.62亿元，较上年度增长

107.10%；互联网广告推广服务及其他业务 4.06 亿元，较上年度减少 3.01%。

（三）科大讯飞

科大讯飞自创业以来持续聚焦智能语音、自然语言理解、机器学习推理及自主学习等核心技术研究并始终保持国际前沿技术水平，积极推动人工智能产品研发和行业应用落地，致力于让机器“能听会说，能理解会思考，用人工智能建设美好世界”。公司坚持“平台+赛道”的人工智能战略。“平台”赋能上，依托国内首家上线的人工智能开放平台——讯飞开放平台，为开发者提供一站式人工智能解决方案，人工智能产业生态持续构建。应用“赛道”上，科大讯飞在教育、医疗、办公、智慧城市等领域，已经实现了源头技术创新和产业应用的良性互动，在不断扩大的应用规模中成效显著。

2021 年，公司全年实现营业收入超过 183 亿元，同比增长 40.61%，在 A 股所有上市公司中，科大讯飞是过去 10 年来唯一连续 10 年营收年增长率均超 25% 的上市公司。根据地业务迎来人工智能规模化应用红利期，为了业务快速落地和更稳健发展，公司根据明确的人力资源模型提前布局运营及驻点人员，2021 年人员规模增长 3301 人。在此背景下，公司 2021 年实现毛利 75.33 亿元，同比增长 28.20%；实现归属于上市公司股东的净利润 15.56 亿元，同比增长 14.13%；实现扣除非经常性损益的净利润 9.79 亿元，同比增长 27.54%。

（四）中国联通

中国联通是国内三大移动运营商之一，通过联通红筹公司的相关控股公司，拥有覆盖中国、通达世界的现代通信网络，为广大用户提供全方位、高品质信息通信服务，包括移动宽带（WCDMA、LTEFDD、TD-LTE、5G）、固网宽带、GSM、固网本地电话、信息通信技术服务、数据通信服务以及其他相关增值服务。2021 年，中国联通以“强基固本、守正创新、融合开放”的战略升级，积极主动服务国家战略和融入新发展格局，坚定推动高质量发展，持续发挥 IT 集约化优势，大力推进数字化转型和服务模式创新，以 5G 业务为引领，强化融合经营，提升用户发展。

2021 年，公司经营业绩稳健增长，盈利水平快速提升。营业收入达到人民币 3279 亿元，同比增长 7.9%；主营业务收入达到人民币 2962 亿元，同比增长 7.4%，增速较 2020 年全年提高 3.1 个百分点。全年利润总额达到人民币 178 亿元，归属于母公司净利润达到人民币 63.1 亿元，同比增长 14.2%，增速较 2020 年全年提高 3.4 个百分点。EBITDA 达到人民币 961 亿元，较 2020 年同比提升 2.3%。

（五）中国卫通

中国卫通是我国唯一拥有通信卫星资源且自主可控的卫星通信运营企业，被列为国家一类应急通信专业保障队伍。公司

运营管理着 15 颗优质的在轨民商用通信广播卫星，覆盖中国全境、东南亚、南亚、中东、非洲以及欧洲和太平洋地区。公司拥有完善的基础设施、可靠的测控系统、优秀的专业化团队、卓越的系统集成和 7×24 小时全天候高品质服务能力，为民众提供安全稳定的广播电视信号传输，为国家政府部门和重要行业客户提供专属服务，为重大活动和抢险救灾等突发事件提供及时可靠的通信保障。

公司 2021 年实现营业收入 26.34 亿元，同比下降 2.81%；归属于上市公司股东的净利润 5.72 亿元，同比增长 17.09%。截至 2021 年年末，公司总资产 191.08 亿元，归属于上市公司股东的净资产 120.06 亿元，资产负债率 17.44%。

（六）东方明珠

东方明珠拥有国内全渠道视频集成与分发平台及独具特色的文化内容、文娱消费等资源，其中线上业务具体包括有线电视、IPTV、OTT、移动互联网终端等全媒体渠道，电视购物、视频购物、影视剧制作及发行、版权管理、游戏业务等，线下业务包括围绕东方明珠广播电视塔、上海国际会议中心（东方滨江大酒店）、奔驰文化中心、东方绿舟等多个上海地标性建筑展开的观光游览、浦江游览、酒店餐饮、会务会展、现场演艺、舞美制作、国际国内旅游、度假休闲、户外拓展等文化旅游及文化地产开发运营等业务。公司通过线上线下业务的整合、打通，满足人民群众不断提高的追求品质生活的需求。

2021 年公司实现营业收入 90.7 亿元，同比减少 9.61%，实现归属于母公司净利润 18.6 亿元，同比增加 14.77%。

（七）江苏有线

江苏有线主要从事广电网络的建设运营，广播电视节目传输，数据宽带业务以及数字电视增值业务的开发与经营，按照国家有关法律、法规，对江苏省广播电视传输网络实行统一规划、统一建设、统一管理、统一运营，实现省、市、县三级网络互联互通，建设一个技术先进、性能完善、安全可靠、国内领先的有线广播电视传输平台和公共信息服务基础网络，把社会效益放在首位，实现社会效益和经济效益相统一，为江苏省各地广播电视台提供优质服务和安全播出保障，为党和政府舆论宣传功能的发挥提供强有力支撑，为江苏社会经济发展和信息大省、文化强省建设做贡献。

2021 年，公司经营状况良好，实现了预期的主要经营目标。公司实现营业收入 74.59 亿元，与上年同比增长 1.55%；利润总额 3.82 亿元，与 2020 年同比增长 76.60%；归属于上市公司股东的净利润 3.15 亿元，与 2020 年同比增长 86.88%。

（八）用友网络

用友网络长期专注并持续领航企业软件与企业服务市场 34 年，是中国和全球领先的企业与公共组织云服务和软件提供商。公司融合移动互联网、云计算、大数据、人工智能、物联网、区块链等新一代

信息技术，按照商业创新平台（BIP）的理念，充分发挥技术与商业相结合的优势，通过构建和运营全球领先（数字化、智能化、全球化、社会化、生态化、平台化、高弹性、安全可信）的商业创新平台 YonBIP，面向企业与公共组织提供财务、人力、协同、营销、采购、供应链、制造、研发、平台服务等多领域、跨行业的企业云服务，使企业的数智化商业创新变得简单、便捷、大众化、社会化。

2021 年，公司实现营业收入 893180 万元，同比增长 4.7%，其中金融服务业务收入同比下降 72.5%。公司主营的云服务与软件业务收入实现 864102 万元，同比增长 15.7%，其中，软件业务收入同比下降 18.0%，云服务业务收入同比增长 55.5%，占云服务与软件业务收入的 61.6%，较上年同期提升 15.8 个百分点，已成为公司最主要的收入来源。

（九）三六零

三六零安全科技股份有限公司致力于成为互联网和安全服务提供商。公司是互联网免费安全的倡导者，先后推出 360 安全卫士、360 手机卫士、360 安全浏览器等安全产品。随着全社会、全行业数字化程度的深化，“大安全”时代加速到来，360 以“让世界更安全更美好”为使命，致力于实现“不断创造黑科技，做全方位守护者”的愿景。十余年来，360 公司深耕安全行业，拥有安全人才 3800 余人，培养和集聚的“白帽子军团”，具备出色的漏洞挖掘与攻防对抗能力。同时公司积

累了丰富的安全大数据，以及近万件原创技术和核心技术专利。

2021 年，公司全年共实现营业收入为人民币 108.86 亿元，同比下降 6.28%，其中互联网广告及服务收入为人民币 63.06 亿元，同比下降 16.06%；智能硬件业务收入为人民币 20.63 亿元，同比下降 3.68%；互联网增值服务收入为人民币 11.04 亿元，同比下降 2.67%；安全及其他业务收入为人民币 13.81 亿元，同比增长 70.91%。2021 年度，公司营业总成本为人民币 96.26 亿元，同比增长 9.02%。2021 年，公司实现归属于上市公司股东的净利润人民币 9.02 亿元，同比下降 69.02%。

（十）恒生电子

恒生电子是国内领先的金融科技产品与服务提供商，聚焦金融行业，主要面向证券、期货、公募、信托、保险、私募、银行与产业、交易所以及新兴行业等客户提供一站式金融科技解决方案。在金融数字化转型升级大背景下，公司从流程数字化逐步深入业务数字化，并不断进行金融科技智能化应用的探索，运用云原生、高性能、大数据、人工智能、区块链等先进技术赋能金融机构更好地管理资产、服务客户，帮助客户实现金融数字化转型升级。

2021 年，公司实现营业收入为 54.97 亿元人民币，同比增加 31.73%；实现归属于上市公司股东的净利润为 14.64 亿元人民币，同比增加 10.73%。公司各项业

务保持持续增长。行业方面，保险、私募市场拓展情况良好，证券、基金、期货、信托等行业保持稳定增长；产品方面，新一代核心产品如 O45、估值 6.0、TA、理财销售、投顾产品等推广顺利，获得了客户青睐，UF3.0 实现全业务上线，分布式云原生架构与多家券商取得了深度合作，继续保持了公司的技术领先地位。

（十一）宝信软件

宝信软件是中国领先的工业软件行业应用解决方案和服务提供商。公司产品与服务业绩遍及钢铁、交通、医药、有色、化工、装备制造、金融等多个行业。近年来，宝信软件坚持“智慧化”发展战略，积极投身“新基建”与“在线新经济”，加大投入工业互联网平台建设，致力于推动新一代信息技术与实体经济融合创新，促进工业全要素、全产业链、全价值链深度互联，引领制造业向数字化、网络化、智能化转型升级；同时，公司持续推进新型智慧城市建设，以智慧交通、智慧园区、城市应急管理为切入点，深入探索智慧城市新模式和新业态。

2021 年，公司实现营业收入 117.59 亿元，同比增加 15.01%，其中软件开发及工程服务营业收入为 85.02 亿元，服务外包营业收入为 31.21 亿元，系统集成营业收入为 1.29 亿元；实现归属上市公司股东的净利润为 18.19 亿元，同比增加 35.92%。

（十二）深信服

深信服科技股份有限公司是一家专注

于企业级网络安全、云计算、IT 基础设施与物联网的产品和服务供应商，拥有深信服智安全、信服云和深信服新 IT 三大业务品牌，与子公司信锐技术，致力于承载各行业用户数字化转型过程中的基石性工作，从而让每个用户的数字化更简单、更安全。公司一直围绕解决企业级用户的 IT 问题拓展自身业务，立志承载各行业用户数字化转型过程中的基石性工作，让各政府部门、医疗和教育等事业单位、各类金融机构、电信运营商、能源、各行业商企组织等用户的数字化更简单、更安全。

2021 年，公司实现营业总收入约 68.05 亿元，同比增长 24.67%。其中，网络安全业务收入约为 36.89 亿元，同比增长 10.15%；云计算及 IT 基础设施业务收入约为 23.79 亿元，同比增长 49.53%；基础网络及物联网业务收入为人民币 7.37 亿元，同比增长 42.15%。公司归属于上市公司股东的净利润约为人民币 2.73 亿元，同比下降 66.29%，降幅与营业利润和利润总额降幅基本持平。

（十三）广联达

广联达定位为数字建筑平台服务商，立足建筑产业，围绕工程项目的全生命周期，为客户提供建设工程领域专业的软硬件产品和解决方案，以及产业大数据、产业新金融等增值服务。成立至今，公司一直坚持自主研发、自建渠道，并通过覆盖全国的营销网络、一体化的运作支持迅速感知用户需求，迭代产品，构建出一套敏

捷高效的研营销服体系。

2021年，公司实现营业总收入56.19亿元，同比增长40.32%；实现营业利润7.58亿元，同比增长83.10%；实现归属于上市公司股东的净利润6.61亿元，同比增长100.06%。公司加快前瞻技术布局与融合创新探索，在图形、AI、行业开放平台等重点领域持续取得突破。全年研发投入16.26亿元，占营业收入比重达到29.23%。

（十四）奇安信

奇安信专注于网络空间安全市场，主营业务为向政府、企事业类客户提供新一代企业级网络安全产品和服务。公司创建了面向万物互联时代的网络安全协同联动的主动防御体系，凭借持续的创新研发和以实战攻防为核心的安全能力，已发展成为国内领先的基于安全大数据、人工智能和安全运营技术的网络安全产品及服务提供商。公司面向新型基础设施建设、面向数字化业务，结合“内生安全”思想，将新一代网络安全框架作为顶层设计指导，以“数据驱动安全”为技术理念、以打造网络安全颠覆性和非对称性能力为目标，创建了面向万物互联时代的网络安全协同联动防御体系。

2021年，公司实现营业总收入580907.56万元，比上年同期增长39.60%，近五年（2017~2021年）复合增长率63.08%，人均创收同比提升12.70%。公司在2021年仍处于战略投入期，公司净利润为-55396.97万元，亏

损较上年同期增加62.58%，归属于母公司所有者的净利润-55474.96万元，亏损较上年同期增加65.91%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-78816.25万元，亏损较上年同期增加46.15%。

（十五）三七互娱

三七互娱聚焦以网络游戏研发、发行和运营为基础的文化创意业务，同时通过外延投资虚拟现实产业链等方式，进行元宇宙布局；此外，持续投资影视、音乐、艺人经纪、动漫、社交文娱、电竞、文化健康、新消费等领域，打造全产业链生态布局，推动产业价值与文化价值的互相赋能。公司稳步推进“精品化、多元化、全球化”发展战略，以“给世界带来快乐”作为企业使命，致力于成为一家卓越的、可持续发展的文娱企业。

2021年，公司实现营业收入162.16亿元，同比增长12.62%；归属于上市公司股东的净利润28.76亿元，同比增长4.15%。随着公司“全球化”战略的持续推进，2021年公司海外业务再创新高，海外游戏业务营业收入47.77亿元，较上年同期增长122.94%。

（十六）完美世界

完美世界聚焦网络游戏的研发、发行及运营业务，同时布局电视剧、电影制作等影视业务。公司深耕游戏行业20余载，在PC端游戏、移动游戏、主机游戏、VR游戏、云游戏以及元宇宙等多个领域进行

布局，积淀了深厚的技术底蕴与行业经验。公司依托既有优势，紧抓市场需求，创新求变，凭借雄厚的研发与发行实力、富有创意的文化设计，推出了多款全球化精品大作，不仅为全球用户提供了具有优质内容与文化内涵的游戏产品，也为中国文化的全球化传播起到了积极作用。

2021年，公司实现营业收入85.18亿元，较上年同期同比下降16.69%；实现归属于上市公司股东的净利润3.69亿元，较上年同期同比下降76.16%。其中，公司游戏业务处于战略升级和产品创新迭代的关键阶段，因新老游戏衔接、研发投入增加以及被投资企业经营性利润下滑等原因，转型期业绩出现阶段性压力，游戏业务实现营业收入74.2亿元，较上年同期同比下降19.77%，实现归属于上市公司股东的净利润7.2亿元，较上年同期同比下降68.48%；公司影视业务实现营业收入9.5亿元，因环球影业片单投资造成公允价值变动损失等原因，影视业务整体产生亏损2.0亿元。

（十七）国联股份

国联股份主营B2B电子商务和产业互联网平台。公司以工业电子商务为基础，以互联网大数据为支撑，为相关行业提供工业品和原材料的网上商品交易、商业信息服务和互联网技术服务。公司致力于互联网、物联网、大数据、云计算、人工智能等新技术与传统产业的深度融合，实现促进传统产业降本增效的价值使命。

2021年，公司实现营业收入372.30

亿元，同比增长116.98%；报告期内公司营业收入快速增长主要来自网上商品交易业务的增长。公司实现净利润7.06亿元，同比增长97.14%，归属于母公司的净利润为5.78亿元，同比增长89.97%。报告期内公司净利润主要来自网上商品交易业务、商业信息服务和数字技术服务。

（十八）吉比特

吉比特专注于网络游戏创意策划、研发制作及商业化运营业务。公司自2004年成立以来，深耕游戏市场，经过多年的快速发展和技术积累，公司规模不断扩大，技术研发实力持续增强，产品矩阵日益丰富。公司成功研发出《问道》《问道外传》等多款立足于中华传统文化的客户端游戏；2016年4月，依托《问道》端游十余年来积累的强大用户群体和IP价值，公司成功推出了自主研发的MMORPG游戏《问道手游》并持续多年稳健运营；2021年2月，公司推出自主研发的水墨国风放置修仙手游《一念逍遥》，上线以来表现优异。

2021年度，公司实现营业收入46.19亿元，同比增长68.44%；归属于上市公司股东的净利润14.68亿元，同比增长40.34%；经营活动产生的现金流量净额24.18亿元，同比增长57.75%。公司经营情况良好，业绩稳健增长，现金流充沛。

（十九）昆仑万维

昆仑万维科技股份有限公司作为中国领先的互联网平台出海企业，昆仑万维逐

渐在全球范围内形成了海外信息分发及元宇宙平台 Opera、海外社交娱乐平台 StarX、全球移动游戏平台 Ark Games、休闲娱乐平台闲徕互娱、投资板块五大业务，市场遍及中国、东南亚、非洲、中东、北美、南美、欧洲等地，为全球互联网用户提供社交、资讯、娱乐等信息化服务。作为世界知名的互联网品牌之一，Opera 在第三方浏览器行业保持市场份额第一的地位。公司凭借强大的品牌影响力及用户基础，不断赋能，丰富产品矩阵，实现从浏览器向信息分发、元宇宙平台的转型发展，并将业务拓展至更多国际市场。截至报告期末，Opera 全球平均月活跃用户近 3.6 亿。

2021 年，昆仑万维营业收入 48.50 亿元，归母净利润 15.47 亿元，与五年前相比（24.25 亿元营业收入，5.31 亿元归母净利润），收入及利润规模均显著增长。同时，公司收入来源更加丰富多元，在原有游戏收入基础上增加了社交娱乐、广告、搜索等，截至报告期末，社交娱乐、广告、搜索、游戏各项收入在营业收入中占比分别为 43.70%、20.17%、16.22%、16.04%，整体收入结构较五年前更为均衡。

五、上市公司在行业中的影响力

2021 年我国信息传输、软件和信息技术服务业增加值 43956 亿元，增长 17.2%，已成为经济平稳较快增长的重要推动力量。按照可比样本的测算口径，信

息传输、软件和信息技术服务业国内上市公司营业收入占行业总收入的比重为 12.09%，占比保持稳定。各细分子行业情况如下：

2021 年，电信、广播电视和卫星传输服务业国内上市公司收入行业占比为 26.13%。我国电信业务进步非常快，但是即将进入成熟期。2021 年，在人工智能、互联网等新兴发展的带动下，电信行业重新焕发新的活力，行业向宽带化、移动化、互联网化的逐步演进不仅为行业带来了新的增长点，同时将行业的重要性进一步提升。此外，5G 渗透率不断提高，5G 用户不断增加推动电信业务收入发展。广播电视机构大力推进智慧广电建设，推进媒体深度融合，有效整合优质资源、生产要素，向互联网主阵地聚合、向移动端倾斜，广播电视机构智慧广电及融合业务收入显著增加。随着云计算、大数据、物联网、人工智能等新技术应用，新兴业务大力拓展，固定增值与其他业务收入将进一步发展，推动电信、广播电视和卫星传输服务业务收入增长。

2021 年，互联网和相关服务业国内上市公司营业收入行业占比为 19.42%。随着移动互联网兴起和智能终端的普及，电子商务搜索引擎、即时通信、社交网站、网络视频、视频监视、移动支付、智能电表、宠物植入芯片、数字健康监测、智能穿戴设备等应用服务得到快速发展，生产性信息服务兴起加速了产业的跨界融合，推动互联网经济持续快速增长。2021 年以来，上市公司充分运用云计算、大数

据、人工智能等新一代信息技术与平台服务优势，开发非接触式经济模式助力我国经济社会线上化进程提速，培育经济发展新动能，推动高质量发展。此外，上市公司牢牢把握信息化发展的历史机遇，稳步推进网络基础设施建设，通过社交网络构建服务新生态，电子商务、网络游戏、在线教育等行业均实现显著增长，直播带货、社交团购等线上销售方式持续活跃。在我国经济社会持续复苏的推动下，互联网企业从资本获得资金和赋能，加快了业内横向和产业链纵向的并购，提升自身研发实力，通过上市快速扩大规模。随着上市公司逐步覆盖全产业链，互联网良好的生态环境得以构建，传统业务得以转型，整个行业将会在上市公司的推动下加速发展。

2021年，软件和信息技术服务业国内上市公司收入行业占比为6.34%。2021年软件类上市公司整体盈利能力持续性提高。伴随着云计算、大数据、物联网、移动互联网、人工智能、虚拟现实等新一代信息技术快速演进，全球信息产业技术创新进入新一轮加速期，中国软件和

信息技术服务业迎来了实现跨越发展的战略机遇期，市场得到进一步扩张，更多的资金投入该行业，软件和信息技术服务业得以保持高速发展并逐渐成熟。当前，中国软件产业市场竞争力不断增强，正在步入加速迭代、群体突破的关键时期，迎来从量的增长转向质的提升的新阶段。同时，5G商用为中国软件行业春风送暖。随着中国新旧动能加快转换，也为软件产业发展创造了良好的外部环境。上市公司充分利用云计算、大数据、人工智能等新一代信息技术，加速渗透经济和社会生活各个领域，将软件产业服务化、平台化、融合化。我国软件和信息技术服务业运行态势良好，吸纳就业人数稳步增加；产业向高质量方向发展步伐加快，结构持续调整优化，新的增长点不断涌现，服务和支撑两个强国建设能力显著增强，正在成为数字经济发展、智慧社会演进的重要驱动力。

撰稿人：连天龙

审稿人：张敬华 任宪功

金融业

一、金融业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年，在以习近平同志为核心的党中央领导下，我国经济发展和疫情防控保持全球领先地位，实现了较高增长、较低通胀、较多就业的优化组合，高质量发展取得新成效，金融市场整体平稳运行。2021年年末，广义货币供应量（M2）余额为238.3万亿元，同比增长9.0%。狭义货币供应量（M1）余额为64.7万亿元，同比增长3.5%。流通中货币（M0）余额为9.1万亿元，同比增长7.7%。

2021年年末，金融机构本外币贷款余额为198.5万亿元，同比增长11.3%，比年初增加20.1万亿元，同比多增3088亿元。人民币贷款余额为192.7万亿元，同比增长11.6%，比年初增加19.95万亿元，同比多增3150亿元。2021年年末，金融机构本外币各项存款余额为238.6万亿元，同比增长9.3%，比年初增加20.2万亿元，同比多增703亿元。人民币各项存款余额为232.3万亿元，同比增长9.3%，比年初增加19.7万亿元，同比多增323亿元。外币存款余额为9969亿美元，比年初增加1077亿美元，同比少增

238亿美元。

社融增量小于2020年。2021年社会融资规模增量累计为31.35万亿元，比上年少3.44万亿元，比2019年多5.68万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加19.94万亿元，同比少增907亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加1715亿元，同比多增265亿元；委托贷款减少1696亿元，同比少减2258亿元；信托贷款减少2.01万亿元，同比多减9054亿元；未贴现的银行承兑汇票减少4916亿元，同比多减6662亿元；企业债券净融资3.29万亿元，同比少1.09万亿元；政府债券净融资7.02万亿元，同比少1.31万亿元；非金融企业境内股票融资1.24万亿元，同比多3434亿元。

2021年，债券市场共发行各类债券61.9万亿元，较2020年增长8.0%。其中，国债发行6.7万亿元，地方政府债券发行7.5万亿元，金融债券发行9.6万亿元，公司信用类债券发行14.8万亿元，信贷资产支持证券发行8815.3亿元，同业存单发行21.8万亿元。2021年12月末，1年、3年、5年、7年、10年期国债收益率分别为2.24%、2.46%、2.61%、2.78%、2.78%，分别较2020年同期下行23个、36个、34个、39个、36个百分点。2021年年末，中债国债总

指数收盘价为 206.6，较 2020 年同期上涨 11.4；中债新综合全价指数收盘价为 121.5，较 2020 年同期上涨 2.5。2021 年 12 月，银行间同业拆借月加权平均利率为 2.02%，较 2020 年同期上行 72 个基点；银行间质押式回购月加权平均利率为 2.09%，较 2020 年同期上行 73 个基点。

2021 年年末，上证指数收于 3639.8 点，较 2020 年年末上涨 166.7 点，涨幅为 4.8%；深证成指收于 14857.4 点，较 2020 年年末上涨 386.7 点，涨幅为 2.7%。两市全年成交额 258.0 万亿元，同比增长 24.7%。股票市场筹资额同比增加。全年累计筹资 1.5 万亿元，同比增长 27.5%。其中，IPO 发行 523 家，募集资金 5426 亿元；增发 523 家，募集资金 9133 亿元；配股 7 家，募集资金 493 亿元。截至 2021 年 12 月末，沪深两市总市值 96.53 万亿元，流通市值 75.03 万亿元，分别比 2020 年年末增长 14.24% 和 16.8%。流通市值占总市值的 77.73%，比 2020 年年末提升了 1.7 个百分点。

（二）细分行业运行概况

2021 年年末，中国银行业金融机构本外币资产 344.8 万亿元，同比增长 7.8%。其中，大型商业银行本外币资产 138.4 万亿元，占比 40.1%，资产总额同比增长 7.8%；股份制商业银行本外币资产 62.2 万亿元，占比 18.0%，资产总额同比增长 7.5%。银行业金融机构境内外本外币负债总额为 315.28 万亿元，同比增长 7.6%。其中，大型商业银行负债总

额 126.58 万亿元，占比 40.1%，同比增长 7.5%；股份制商业银行负债总额 57.11 万亿元，占比 18.1%，同比增长 7.3%。

普惠金融力度不减，信贷资产质量基本稳定。2021 年，银行业金融机构用于小微企业的贷款（包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款）余额 50.0 万亿元，其中单户授信总额 1000 万元及以下的普惠型小微企业贷款余额 2.8 万亿元，同比增速 24.9%。保障性安居工程贷款余额 6.3 万亿元。2021 年年末，商业银行不良贷款余额 2.70 万亿元，不良贷款率 1.73%；关注类贷款余额 3.8 万亿元，关注类贷款率 2.31%。商业银行贷款损失准备余额为 5.6 万亿元，较上年末增加 6225 亿元；拨备覆盖率为 196.91%，较上年末提升 12.44 个百分点；贷款拨备率为 3.4%，较上年末提升 0.01 个百分点。

据银保监会统计数据，2021 年全年，保险公司原保险保费收入 4.49 万亿元，同比下降 0.79%。其中，财产险业务保费收入 1.17 万亿元，同比下降 2.16%；人身险业务保费收入 3.32 万亿元，同比下降 0.3%；2021 年全年的寿险业务原保险保费收入 2.36 万亿元，同比下降 1.71%；健康险业务原保险保费收入 8447 亿元，同比增长 3.36%；意外险业务原保险保费收入 1210 亿元，同比增长 3.06%；2021 年年末，保险公司总资产 24.89 万亿元，较年初增加 1.59 万亿元，较年初增长 6.82%。保险资金运用余额为 23.23 万亿元，占保险业总资产的

93.33%，较年初增加 1.55 万亿元，增幅为 7.14%。

根据中国证券业协会的统计数据，证券行业业绩稳健增长，资本实力不断增强。2021 年全行业 140 家证券公司实现营业收入 5024.10 亿元，实现净利润 1911.19 亿元。截至 2021 年年末，证券行业总资产为 10.59 万亿元，净资产为 2.57 万亿元，较上年末分别增加 19.07%、11.34%。客户交易结算资金期末余额（含信用交易资金）1.90 万亿元，较上年末增加 14.66%，客户基础不断扩大。证券行业积极践行新发展理念，服务实体经济取得新成效。2021 年证券公司共服务 481 家企业完成境内首发上市，融资金额达到 5351.46 亿元，分别同比增加 87 家、增长 13.87%。其中，在科创板首发上市的“硬科技”企业有 162 家，融资 2029.04 亿元；在创业板首发上市的成长型创新创业企业有 199 家，融资 1475.11 亿元。两板首发上市家数占全年 IPO 家数的 75.05%，融资金额占全年 IPO 融资总额的 65.48%，引导资本有效支持科技创新。2021 年证券公司服务 527 家境内上市公司实现再融资，融资金额达到 9575.93 亿元，分别同比增加 132 家、增长 8.10%。证券公司承销债券 15.23 万亿元，同比增长 12.53%。证券行业 2021 年实现投资银行业务净收入 699.83 亿元，同比增长 4.12%。另外，证券行业持续推进财富管理转型，服务居民财富管理力不断提升。2021 年年末，证券行业资产管理业务规模为 10.88 万亿元，同比增

加 3.53%，尤其以主动管理为代表的集合资管规模大幅增长 112.52% 达到 3.28 万亿元。全年实现资管业务净收入 317.86 亿元，同比增长 6.10%。2021 年证券行业代理销售金融产品净收入 206.90 亿元，同比增长 53.96%，收入占经纪业务收入 13.39%，占比提升 3.02 个百分点。2021 年全行业实现投资咨询业务净收入 54.57 亿元，同比增长 13.61%。

信托业下行态势已经显示企稳，新发展格局正在形成，2021 年度或将成为信托业本轮调整的一个转折起承时点。2021 年年末，全行业信托资产规模余额 20.55 万亿元，比上年末 20.49 万亿元增加 600 亿元，同比增长 0.29%，比三季度 20.44 万亿元增加 1100 亿元，环比增长 0.52%。增幅虽然不大，却是信托业自 2018 年步入下行期以来的首年度止跌回升。2021 年年底，全行业实现经营收入 1207.98 亿元，相比上年末 1228.05 亿元略降 1.63%，相对平稳。事实上，自 2018 年调整以来，虽然信托资产规模降幅较大，但信托业经营收入一直保持了相对平稳态势，四年间有增有减但同比增减幅度均不大，分别为减少 4.20%、增加 5.22%、增加 2.33%、减少 1.63%。相比经营收入有增有减的平稳态势而言，受各种风险因素的侵蚀，2018~2020 年信托业的利润总额则一直处于下滑之中，三年间同比降幅分别为 11.20%、0.65%、19.79%，但这种下滑趋势在 2021 年度也同样得以扭转，成功实现了企稳回升。2021 年年底全行业实现利润总额 601.67 亿元，同

比增长了 3.17%，同时实现人均利润 199.22 万元，同比增长了 1.43%，虽然增幅不大，但同样是 2018 年以来首年度实现正增长。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年金融业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
金融业	127	126442.51	123	121628.63	4	4813.88	0	0	0	0
占沪深北三市比重 (%)	2.70	13.76	2.62	13.24	0.09	0.52	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年金融业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
金融业 (家)	88	0	88	35	4	39	0	127	3/2
占行业内上市公司比重 (%)	69.29	0	69.29	27.56	3.15	30.71	0	100.00	2.36/1.57

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年金融业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
金融业	21	6	10	5
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	2.03	1.15	1.99	71.43

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2021 年，金融业有 21 家公司进行了融资。按行业大类划分，进行融资的 1032 家公司中，金融业 21 家，占

比 2.03%。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年金融业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	2596639.09	8.40	2373404.35	10.99	2128656.95
总负债	2354824.95	8.16	2157076.47	10.95	1936282.84
归属于母公司股东权益	233016.55	11.02	208160.19	11.41	185167.09

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年金融业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	100651.23	6.44	93819.44	7.13	86956.87
利润总额	28873.82	11.58	25658.66	0.05	25461.9
归属于母公司所有者的净利润	23548.72	10.95	21045.76	1.11	20682.19

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年金融业上市公司中共有 109 家公司实施了分红配股。其中，5 家上市公司实施送股或转增股，109 家上市

公司实施派息，其中 5 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

三、重点细分行业介绍

表 6 2021 年金融业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
货币金融服务	43	33.86	71415.10	56.48
资本市场服务	57	44.88	34802.80	27.52
保险业	7	5.51	16292.89	12.89
其他金融业	20	15.75	3931.73	3.11

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 货币金融服务业

1. 行业概况

截至 2021 年 12 月末，全国共有 4602 家银行业金融机构。其中，开发性金融机

构 1 家，政策性银行 2 家，国有大型商业银行 5 家，国有控股大型商业银行 1 家，股份制商业银行 12 家，城市商业银行 128 家，民营银行 19 家，外资法人银行 41 家，住房储蓄银行 1 家，农村商业银

行 1596 家，农村信用社 577 家，农村合作银行 23 家，村镇银行 1651 家，农村资金互助社 39 家，贷款公司 13 家，信托公司 68 家，金融资产管理公司 5 家，金融租赁公司 71 家，企业集团财务公司 255 家，汽车金融公司 25 家，消费金融公司 30 家，货币经纪公司 6 家，其他金融机构 33 家。

2021 年年末，中国银行业金融机构本外币资产 344.8 万亿元，同比增长 7.8%。其中，大型商业银行本外币资产 138.4 万亿元，占比 40.1%，资产总额同比增长 7.8%；股份制商业银行本外币资产 62.2 万亿元，占比 18.0%，资产总额同比增长 7.5%。银行业金融机构境内外本外币负债总额为 315.28 万亿元，同比增长 7.6%。其中，大型商业银行负债总额 126.58 万亿元，占比 40.1%，同比增长 7.5%；股份制商业银行负债总额 57.11 万亿元，占比 18.1%，同比增长 7.3%。

存贷款增速平稳。截至 2021 年年底，银行业金融机构本外币各项存款余额为 238.6 万亿元，同比增长 9.3%，比年初增加 20.2 万亿元。其中，住户存款余额为 102.50 万亿元，较年初增加 9.9 万亿元，同比增长 10.69%；非金融企业人民币存款余额为 69.67 万亿元，较年初增加 3.65 万亿元，同比增长 5.53%；非金融企业外汇各项存款余额为 5245.2 亿美元，较年初增加 948 亿美元。本外币各项贷款余额为 198.5 万亿元，同比增长 11.3%，比年初增加 20.1 万亿元。其中，短期贷款余额为 51.6 万亿元，较年初增加 2.88

万亿元，同比增长 5.9%；中长期贷款余额为 129.1 万亿元，较年初增加 15.36 万亿元，同比增长 13.5%；票据融资余额为 9.85 万亿元，较年初增加 1.5 万亿元，同比增长 17.9%。

资本充足率有所提升。2021 年 12 月末，商业银行（不含外国银行分行）资本充足率为 15.13%，较年初上升 0.43 个百分点。一级资本充足率为 12.35%，较年初上升 0.31 个百分点。核心一级资本充足率为 10.78%，较年初上升 0.06 个百分点。

资产质量持续优化。2021 年年末，商业银行不良贷款余额 2.70 万亿元，不良贷款率 1.73%；关注类贷款余额 3.8 万亿元，关注类贷款率 2.31%。商业银行贷款损失准备余额为 5.6 万亿元，较上年末增加 6225 亿元；拨备覆盖率为 196.91%，较上年末提升 12.44 个百分点；贷款拨备率为 3.4%，较上年末提升 0.01 个百分点。

银行业利润稳健增长，盈利水平回升。2021 年全年，商业银行累计实现净利润 2.2 万亿元，同比增长 12.6%。平均资本利润率为 9.64%，较上年末上升 0.16 个百分点。平均资产利润率为 0.79%，较上年末上升 0.02 个百分点。

流动性水平保持稳健。2021 年年末，商业银行流动性覆盖率为 145.30%，较上年末下降 1.17 个百分点；流动性比例为 60.32%，较上年末上升 1.91 个百分点；人民币超额备付金率 2.05%，较上年末下降 0.24 个百分点；存贷款比例

(人民币境内口径) 为 79.69%，较上年末上升 2.88 个百分点。

2. 行业内上市公司发展状况

表 7 2021 年货币金融服务上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	58079.79	7.92	53354.04	5.49	50525.97
利润总额	23155.94	12.33	20416.97	-0.62	20527.6
归属于母公司所有者的净利润	19186.82	13.37	16874.65	7.68	16743.09
总资产	2264015.69	7.91	2076948.02	10.26	1881155.09
归属于母公司股东权益	188162.01	11.54	167142.4	10.82	150660.42

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 8 2021 年货币金融服务业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
净利差	2.03%	-0.13	2.16%	-0.05	2.21%
净息差	2.12%	-0.12	2.24%	-0.04	2.28%
成本收入比率	28.91%	1.09	27.82%	-0.96	28.78%
ROAE	11.49%	0.3	11.19%	-1.14	12.33%
ROAA	0.87%	0.02	0.85%	-0.07	0.92%

资料来源：东方财富。

表 9 2021 年货币金融服务业上市公司资本充足情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
核心一级资本充足率	10.43%	0.04%	10.39%	-0.27%	10.66%
一级资本充足率	11.88%	0.28	11.59%	0	11.59%
资本充足率	14.58%	0.19	14.39%	-0.12	14.51%

资料来源：东方财富。

表 10 2021 年货币金融服务业上市公司资产质量情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
不良贷款余额 (亿元)	17453.06	1.11	17139.61	16.34	14719.40
不良贷款率 (%)	1.34	-0.14	1.48	0.05	1.43
贷款损失准备 (亿元)	41508.52	11.58	36798.90	12.03	32811.89
拨备覆盖率 (%)	237.83	22.33	214.70	-8.26	222.92

资料来源：东方财富。

(二) 资本市场服务

1. 行业概况

截至 2021 年年底，全国共有 140 家证券公司，较 2020 年增加 1 家，其中，共有 48 家证券公司在沪、深证券交易所上市，新上市的有财达证券。

证券行业业绩稳健增长，资本实力不断增强。2021 年全行业 140 家证券公司实现营业收入 5024.10 亿元，实现净利润 1911.19 亿元。截至 2021 年年末，证券行业总资产为 10.59 万亿元，净资产为 2.57 万亿元，较上年末分别增加 19.07%、11.34%。客户交易结算资金期末余额（含信用交易资金）1.90 万亿元，较上年末增加 14.66%，客户基础不断扩大。

投资银行业务层面，证券行业服务实体经济取得新成效。2021 年证券公司共服务 481 家企业完成境内首发上市，融资金额达到 5351.46 亿元，分别同比增加 87 家、增长 13.87%。其中，在科创板首发上市的“硬科技”企业有 162 家，融资 2029.04 亿元；在创业板首发上市的成长型创新创业企业有 199 家，融资 1475.11 亿元。两板首发上市家数占全年 IPO 家数的 75.05%，融资金额占全年 IPO 融资总额的 65.48%，引导资本有效支持科技创新。2021 年证券公司服务 527 家境内上市公司实现再融资，融资金额达到 9575.93 亿元，分别同比增加 132 家、增

长 8.10%。证券公司承销债券 15.23 万亿元，同比增长 12.53%。证券行业 2021 年实现投资银行业务净收入 699.83 亿元，同比增长 4.12%。

证券行业持续推进财富管理转型，服务居民财富管理能力不断提升。2021 年年末，证券行业资产管理业务规模为 10.88 万亿元，同比增加 3.53%，尤其以主动管理为代表的集合资管规模大幅增长 112.52% 达到 3.28 万亿元。全年实现资管业务净收入 317.86 亿元，同比增长 6.10%。2021 年证券行业代理销售金融产品净收入 206.90 亿元，同比增长 53.96%，收入占经纪业务收入 13.39%，占比提升 3.02 个百分点。2021 年全行业实现投资咨询业务净收入 54.57 亿元，同比增长 13.61%。

证券行业集中度总体平稳，头部公司盈利能力突出。从行业资产集中度来看，2021 年证券行业总资产 CR10 为 66.27%，较 2020 年降低 0.62 个百分点；净资产 CR10 为 49.12%，较 2020 年提升 0.3 个百分点。2021 年度，证券行业营业收入及净利润排名前十的证券公司与 2020 年相比调整不大，头部证券公司地位较为稳固。2021 年营业收入 CR10 为 78.51%，较 2020 年提升 8.75 个百分点；净利润 CR10 为 67.16%，较 2020 年度提升 4.33 个百分点。

2. 行业内上市公司发展状况

表 11 2021 年资本市场服务上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	7767.56	22.48	6062.12	23.48	4662.39
利润总额	2827.71	24.63	2246.77	31.15	1629.43
归属于母公司所有者的净利润	2129.94	72.23	1644.41	119.69	1148.85
总资产	123271.97	17.16	104363	21.03	81350.57
归属于母公司股东权益	23836.85	11.89	21135.5	14.83	17418.07

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年资本市场服务业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
净资产收益率	8.94	1.14	7.78	1.15	6.6
总资产收益率	1.98	0.11	1.87	0.2	1.68

资料来源：同花顺。

表 13 2021 年资本市场服务业上市公司营运能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产周转率 (%)	0.07	0.00	0.06	0	0.06

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 保险业

1. 行业概况

据银保监会统计数据，2021 年全年，保险公司原保险保费收入 4.49 万亿元，同比下降 0.79%。其中，财产险业务保费收入 1.17 万亿元，同比下降 2.16%；人身险业务保费收入 3.32 万亿元，同比下降 0.3%；2021 年全年的寿险业务原保险保费收入 2.36 万亿元，同比下降

1.71%；健康险业务原保险保费收入 8447 亿元，同比增长 3.36%；意外险业务原保险保费收入 1210 亿元，同比增长 3.06%；2021 年年末，保险公司总资产 24.89 万亿元，较年初增加 1.59 万亿元，较年初增长 6.82%。保险资金运用余额为 23.23 万亿元，占保险业总资产的 93.33%，较年初增加 1.55 万亿元，增幅为 7.14%。

2. 行业内上市公司发展状况

表 14

2021 年保险业经营情况表

单位：亿元、万件

项 目	本年累计/截至当期
原保险保费收入	44900
1. 财产险	11671
2. 人身险	33229
(1) 寿险	23572
(2) 健康险	8447
(3) 人身意外伤害险	1210
保险金额	121461992
保单件数	4889556
原保险赔付支出	15609
1. 财产险	7688
2. 人身险	7921
(1) 寿险	3540
(2) 健康险	4029
(3) 人身意外伤害险	352
业务及管理费	5225
资金运用余额	232280
其中：银行存款	26179
债券	90683
股票和证券投资基金	29505
资产总额	248874
其中：再保险公司	6057
资产管理公司	1030
净资产	29306

资料来源：中国银行保险业监督管理委员会。

表 15

2021 年保险业上市公司收入及资产增长情况

单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	33493.52	0.94	33179.8	7.14	30968.14
利润总额	2728.60	-2.40	2795.84	-11.62	3163.4
归属于母公司所有者的净利润	2165.11	-20.48	2441.5	52.7	2722.56
总资产	197498.35	9.40	180534	14.29	157959.2
归属于母公司股东权益	18697.08	6.55	17547.2	12.85	15549.57

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 16 2021 年保险业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
净资产收益率 (%)	10.48	-1.68	12.16	-4.4	16.56
总资产收益率 (%)	1.32	-0.18	1.50	-0.51	2.01

资料来源：上市公司年报，东方财富。

表 17 2021 年保险业上市公司偿债能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
偿付能力充足率	246.84	-13.58	260.42	6.42	254

资料来源：上市公司年报，东方财富。

(四) 其他金融业

1. 行业概况

租赁业稳步增长。截至 2021 年年末，全国融资租赁公司共计 9090 家，较上年末增长 27.4%。其中，金融租赁企业 69 家，内资租赁企业 276 家，外资租赁企业 8745 家；全行业注册资金达 3.20 万亿元，较上年末增长 25.3%，外资租赁仍是主力但内资租赁实现高速增长，注册资金较上年末增长 44.9%。从业务体量上看，全行业业务总量为 6.06 万亿元，较上年末增长 13.7%。其中，金融租赁企业、内资租赁企业和外资租赁企业的业务总量分别增长 11.8%、16% 和 13.8%。

信托业下行态势已经显示企稳，新发展格局正在形成，2021 年度或将成为信托业本轮调整的一个转折起承时点。2021 年年末，全行业信托资产规模余额 20.55 万亿元，比上年末 20.49 万亿元增加 600 亿元，同比增长 0.29%，比三季度 20.44 万亿元增加 1100 亿元，环比增长 0.52%。

增幅虽然不大，却是信托业自 2018 年步入下行期以来的首年度止跌回升。2021 年底，全行业实现经营收入 1207.98 亿元，相比上年末 1228.05 亿元略降 1.63%，相对平稳。事实上，自 2018 年调整以来，虽然信托资产规模降幅较大，但信托业经营收入一直保持了相对平稳态势，四年间有增有减但同比增减幅度均不大，分别减少 4.20%、增加 5.22%、增加 2.33%、减少 1.63%。相比经营收入有增有减的平稳态势而言，受各种风险因素的侵蚀，2018~2020 年信托业的利润总额则一直处于下滑之中，三年间同比降幅分别为 11.20%、0.65%、19.79%，但这种下滑趋势在 2021 年度也同样得以扭转，成功实现了企稳回升。2021 年年底全行业实现利润总额 601.67 亿元，同比增长了 3.17%，同时实现人均利润 199.22 万元，同比增长了 1.43%，虽然增幅不大，但同样是 2018 年以来首年度实现正增长。

2. 行业内上市公司发展状况

表 18 2021 年其他金融业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	1310.36	7.15	1223.46	9.09	800.37
利润总额	161.57	-18.60	199.08	-11.05	141.47
归属于母公司所有者的净利润	66.85	-42.33	85.21	-6.93	67.69
总资产	11853.08	2.59	11559.65	9.55	8192.1
归属于母公司股东权益	2320.60	-0.37	2335.09	12.9	1539.03

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 19 2021 年其他金融业上市公司盈利能力情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	63.25	0.89	62.36	-1.97	65.84
净资产收益率 (%)	2.88	-0.75	3.65	-1.79	4.4
销售净利率 (%)	7.76	-3.85	11.66	-3.0	12.52
资产净利率 (%)	0.87	-0.42	1.29	-0.31	1.23

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 20 2021 年其他金融业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	73.97	1.69	72.24	-1.9	76.11
存货周转率 (次)	0.86	0.13	0.73	0.24	0.34
总资产周转率 (次)	0.11	0.00	0.11	0.0	0.1

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 招商银行

招商银行成立于 1987 年，总部位于中国深圳，是一家经营模式鲜明、市场影响力突出的商业银行。公司业务以中国市场为主，分销网络主要分布于中国大陆中

心城市，以及中国香港、纽约、伦敦、新加坡、卢森堡、悉尼等国际金融中心。2002 年 4 月，公司在上海证券交易所上市。2006 年 9 月，公司在香港联交所上市。

公司持续深化“轻型银行”战略，积极探索自身 3.0 经营模式转型。“十四五”期间，中国小康社会全面建成，居民家庭金融资产配置比例持续上升，产业

结构调整步伐加快，公司顺势而为，全力打造大财富管理价值循环链，链接全社会的资产和资金，构建以“大财富管理的业务模式+数字化的运营模式+开放融合的组织模式”为核心的3.0模式，做国民经济转型升级和人民美好生活的“连接器”。

2021年，集团坚持“质量、效益、规模”动态均衡发展理念，以及“轻型银行”的战略方向和“一体两翼”的战略定位，稳健开展各项业务，营业收入和利润均较快增长，资产负债结构持续优化，资产质量进一步优化。

2021年内，集团实现营业收入3312.53亿元，同比增长14.04%；实现归属于行股东的净利润1199.22亿元，同比增长23.20%；实现净利息收入2039.19亿元，同比增长10.21%；实现非利息净收入1273.34亿元，同比增长20.75%；归属于行股东的平均总资产收益率（ROAA）和归属于行普通股股东的平均净资产收益率（ROAE）分别为1.36%和16.96%，同比分别上升0.13个百分点和1.23个百分点。

截至2021年年末，集团资产总额92490.21亿元，较上年末增长10.62%；贷款和垫款总额55700.34亿元，较上年末增长10.76%；负债总额83833.40亿元，较上年末增长9.86%；客户存款总额63470.78亿元，较上年末增长12.77%。

截至2021年年末，集团不良贷款总额508.62亿元，较上年末减少27.53亿元；不良贷款率0.91%，较上年末下降

0.16个百分点；拨备覆盖率483.87%，较上年末上升46.19个百分点；贷款拨备率4.42%，较上年末下降0.25个百分点。

（二）宁波银行

宁波银行股份有限公司成立于1997年4月10日，2007年7月19日成为国内首家在深圳证券交易所挂牌上市的城市商业银行。宁波银行除了在宁波地区经营之外，已在上海、杭州、南京、深圳、苏州、温州、北京、无锡、金华、绍兴、台州、嘉兴、丽水、湖州、衢州、舟山设立16家分行，营业网点446家。成立24年以来，伴随中国经济的快速增长，在广大客户和社会各界的大力支持下，宁波银行各项业务取得长足发展，已经发展成为一家资本净额超2036亿元，总资产超2.02万亿元的区域性股份制上市银行，在全球银行排名中名列第103位。

宁波银行前两大股东分别是宁波市政府和新加坡华侨银行，持股均为20%，一直以来都十分支持宁波银行的发展。宁波市开发投资集团有限公司代表政府持有宁波银行18.72%的股份，加上同样代表政府持股的一致行动人宁兴（宁波）资产管理有限公司持有的1.29%股份，宁波市政府合计持有20.02%的股份。

宁波银行坚持“大银行做不好，小银行做不了”的经营策略，积极探索差异化的发展道路，持续积累差异化的比较优势，用专业为客户创造价值，努力将公司打造成中国银行业中一家具备核心竞争力、在细分市场客户服务上具备比较优势

的优秀商业银行。以“熟悉的市场，了解的客户”为准入原则，持续深化公司银行、零售公司、财富管理、私人银行、个人信贷、信用卡、金融市场、机构业务、投资银行、资产托管、票据业务等利润中心建设，提升永赢基金、永赢租赁、宁银理财的可持续发展能力，形成更加多元化的盈利布局，以更好地适应银行业下一阶段科技化、市场化、国际化的发展趋势。

2021年，公司围绕“专注主业，服务实体”的要求，加大普惠小微、制造业和绿色金融等重点领域的信贷支持力度，持续积累核心客户，用专业为客户创造价值。2021年内，公司经营规模迈上新台阶，服务客户数增长创新高。截至2021年年末，公司资产总额20156.07亿元，较上年末增长23.90%；各项存款10528.87亿元，较上年末增长13.80%；各项贷款8627.09亿元，较上年末增长25.45%；企业客户总数49万户，较年初新增2.9万户。

各利润中心通过金融科技赋能，推进商业模式升级，推动盈利稳健增长。2021年，公司实现营业收入527.74亿元，同比增长28.37%；实现归属于母公司股东的净利润195.46亿元，同比增长29.87%，继续保持良好增速。得益于财富管理、国际结算、小微企业等护城河业务的持续构筑，公司客户服务能力持续提升，盈利结构进一步优化。2021年，公司实现非利息收入200.77亿元，同比增长51.50%，在营业收入中占比为

38.04%，其中手续费及佣金净收入82.62亿元，同比增长30.27%，在营业收入中占比为15.66%。

面对经营环境变化，公司坚守审慎经营理念，资产质量保持良好。截至2021年年末，公司不良贷款余额66.19亿元，90天以上逾期贷款余额46.84亿元。不良贷款率0.77%，较上年末下降0.02个百分点，继续保持行业较低水平。关注类贷款及逾期90天以上贷款的占比分别为0.48%和0.54%，较上年末分别下降0.02个和0.12个百分点。拨贷比4.03%，较上年末提高0.02个百分点；拨备覆盖率525.52%，较上年末提高19.93个百分点。

公司坚持融合创新，积极布局数字化经营，持续升级专业经营体系，依托互联网经营平台，为客户提供综合化的金融服务，数字化转型初显成效，资本充足、资本回报继续保持行业较好水平。截至2021年年末，资本充足率为15.44%，较上年末提高0.6个百分点；一级资本充足率为11.29%，较上年末提高0.41个百分点；核心一级资本充足率为10.16%，较上年末提高0.64个百分点；公司加权平均净资产收益率16.63%，较上年末提高1.73个百分点。

（三）中国平安

公司于1988年诞生于深圳蛇口，是中国第一家股份制保险企业，至今已发展成为融保险、银行、投资三大主营业务为一体、核心金融与互联网金融业务并行发

展的个人金融生活服务集团之一。公司致力于成为国际领先的个人金融生活服务提供商，坚持“科技引领金融，金融服务生活”的理念，通过“综合金融+互联网”和“互联网+综合金融”两个模式，聚焦“大金融资产”和“大医疗健康”两大产业，围绕保险、银行、资产管理、互联网金融四大板块，为客户创造“专业，让生活更简单”的品牌体验。公司是国内金融牌照最齐全、业务范围最广泛、控股关系最紧密的个人金融生活服务集团之一。平安集团旗下子公司包括平安寿险、平安产险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安信托、平安证券、平安大华基金等，涵盖金融业各个领域，已发展成为中国少数能为客户同时提供保险、银行及投资等全方位金融产品和服务的金融企业之一。

2021年，平安致力于成为国际领先的个人金融生活服务集团，为超2.27亿个人客户和超6.47亿互联网用户提供多样化的产品及便捷的服务。在继续专注个人业务发展的同时，平安也持续深化团体业务“1+N”服务模式，满足不同客户综合金融需求，稳步提升团体客户价值和团体业务贡献。

利润稳定增长，现金分红水平持续提升。2021年，公司实现归属于母公司股东的营运利润1479.61亿元，同比增长6.1%；营运ROE达18.9%。同时，平安注重股东回报，向股东派发全年股息每股现金人民币2.38元，同比增长8.2%，持续提高现金分红。

客户经营成果良好。截至2021年12月末，个人客户数超2.27亿；同时持有多家子公司合同的个人客户数占比提升至39.3%。2021年，团体业务综合金融融资规模同比增长26.9%。

寿险及健康险业务深化改革转型。平安寿险贯彻“渠道+产品”双轮驱动战略，持续深化改革，推动业务高质量发展。代理人渠道实施队伍分层精细化经营，2021年代理人人均首年保费同比增长超22%，人均产能有效提升。同时依托集团医疗健康生态圈，平安创新推出“保险+健康管理”“保险+高端养老”“保险+居家养老”等产品及服务，持续提升客户服务体验。

财产保险业务维持良好的业务品质。2021年，平安产险综合成本率同比优化1.1个百分点至98.0%；承保利润同比增长145.7%至51.36亿元。平安产险全力应对河南特大暴雨灾害，切实践行“应赔尽赔、早赔快赔”号召，赔款总额超31亿元。

银行经营业绩稳健增长，资产质量保持平稳，风险抵补能力不断增强。2021年，平安银行实现营业收入1693.83亿元，同比增长10.3%；净利润363.36亿元，同比增长25.6%。截至2021年12月末，平安银行不良贷款率1.02%，较年初下降0.16个百分点；拨备覆盖率288.42%，较年初上升87.02个百分点。

医疗健康生态圈战略升级。平安创新探索“HMO+家庭医生+O2O”集团管理式医疗模式，打通供给、需求与支付的

闭环，为客户提供“省心、省时又省钱”的医疗健康服务。截至2021年12月末，平安智慧医疗累计服务187个城市，赋能超4.5万家医疗机构，惠及约132万名医生。

科技业务持续增长。平安持续探索创新商业模式，加速推进业务拓展，2021年，科技业务总收入达992.72亿元，同比增长9.8%。核心技术能力持续深化。截至2021年12月末，公司科技专利申请数较年初增加7008项，累计达38420项，位居国际金融机构前列。平安运用人工智能技术助力金融业务发展。2021年，平安AI坐席驱动产品销售规模约2758亿元，同比增长66%。截至2021年12月末，平安AI坐席覆盖2158个场景；全年AI坐席服务量约20.7亿次，在客服总量中占比达84%。2021年，AI催收的30日回退率77%。

全面深化绿色金融工作，助力社会可持续发展。截至2021年12月31日，平安绿色投融资规模2245.80亿元，绿色银行类业务规模898.13亿元；2021年环境类可持续保险原保险保费收入445.69亿元。同时，平安持续推进“三村工程”项目，截至2021年12月末，累计提供扶贫及产业振兴帮扶资金418.50亿元；荣获第十一届“中华慈善奖”、第三届“首都慈善奖”等荣誉。

（四）中金公司

中金公司是由国内外著名金融机构和公司基于战略合作关系共同投资组建的中

国第一家中外合资投资银行。公司自1995年成立以来，一直致力于为客户提供高质量金融增值服务，业务范围覆盖宏观经济、证券和市场研究、股权与债务发行与承销、兼并收购财务顾问、股本销售交易、固定收益、自营投资、资产管理、财富管理、直接投资、证券投资咨询等诸多领域。

2021年年末，集团总资产为人民币6497亿元，较2020年年末增长24.57%；归属于母公司股东的权益合计为人民币844亿元，较2020年年末增长17.85%；实现收入为人民币301亿元，同比增长27.35%；实现归属于母公司股东的净利润为人民币108亿元，同比增长49.54%；加权平均净资产收益率为14.64%。

投行业务持续巩固核心优势。2021年中资企业全球IPO承销规模排名第一，A股IPO承销规模排名第二，港股IPO全球协调人承销规模排名第一；境内债券承销规模券商排名第五，中资企业境外债承销排名第一；中国并购市场总排名第一，持续发力国企改革、跨境交易。公司聚焦重要机遇，在科技创新领域持续发力，参与绿色金融市场建设，深化“一带一路”布局。

股票业务产品业务快速增长，机构覆盖、创新产品、跨境业务排名保持市场前列。2021年股票业务积极推动“机构化”。深耕机构客群，以客户为中心，全面覆盖多元客群，为境内外机构投资者提供“投研、销售、交易、产品、跨境”等一站式综合金融服务。深入推进“资

本化”。作为衍生品核心交易商，境内产品业务持续提升全生命周期产品服务能力，保持市场优势地位，深化产品创新，加强支持区域发展、绿色金融等方面的产品布局。境外产品业务不断丰富产品及客户结构，形成具有国际竞争力的产品线，在境外中资券商中名列前茅。加大国际布局力度，中金（香港）跨境业务持续领先，互联互通交易份额保持市场前列。同时，股票业务继续拓展德国、瑞士等其他国际市场，积极推进中欧通。

固定收益业务持续推进业务发展与模式转型。2021年，公司以客户为中心，做大做强市场规模，债券承销和交易量实现了较快增长，市场排名取得突破。其中，中资美元债承销全市场第一，记账式国债现货交易量全市场第一；不断加强国际化客户覆盖和交易服务能力，以境内和香港为双中心，搭建纽约、伦敦、新加坡、东京等地的全球化销售网络，实现跨境做市结算量券商第二。积极把握机遇，加强产品创新和客户服务，持续发展衍生品业务。率先布局公募REITs、碳交易、绿色金融、专精特新等市场机会，成为国内领先的公募REITs做市商，践行服务国家战略；加强境内外产品创新，实现诸多创新业务落地，打造定制化服务能力；持续发展跨境衍生品业务，拓展利率和外汇业务范围，大宗商品做市重点品种排名市场前列。

资产管理业务规模过万亿元。2021年年底，资管板块管理规模为1.13万亿元，同比大幅增长120%。公司持续丰富

产品线，加强绿色金融、科技创新等方面的产品布局，结合市场环境、围绕客户需求加大力度研发创新策略、创新产品及综合解决方案；进一步强化投研能力建设，改进投研管理体系，加强团队建设与人才培养，提升投资研究能力；进一步加强客户覆盖，延伸客户服务深度和广度，加大央企、行业性客户年金业务开发力度，深挖银行理财子公司需求，大力开拓城农商行业务，加强与零售渠道的深度合作，提升客户响应及增值服务能力，不断加强国际客户及海外中资机构覆盖，拓展境外渠道。

私募股权业务稳步发展。2021年年底，中金资本在管认缴规模人民币3278亿元，巩固行业龙头地位。2021年围绕“科技创新”“碳中和”等国家战略完成多只基金的募集，新募集认缴规模超过人民币550亿元，并在中金启元国家引导基金层面引入全国社保基金资金，同时完成对北京科创基金管理公司的控股。中金资本管理部围绕总公司战略，“三化一家”实现显著进展。国际化方面，中金资本管理部积极拓展美元基金产品。区域化方面，中金资本管理部坚持区域下沉，与各地政府开展多元合作，2021年在北京、长三角、川渝、湖南等地的区域化布局取得突破进展。数字化方面，2021年中金资本管理部数字化团队积极响应数字化转型战略，推动部门业务流程线上化、规范化。

财富管理业务买方投顾转型成效初现。2021年财富管理业务的产品保有量、交易市场份额、客户账户资产总额均保持

快速增长，平台“留长钱”能力持续加强，尤其在买方投顾模式上，继续引领行业转型，在“中国50”之后推出了“微50”，为券商行业领先的低门槛配置类产品，惠及更多的财富人群。截至年底，财富管理买方收费资产近人民币800亿元，同比大幅增长超180%，进一步确立了在财富管理业务模式和规模上的领先地位。投顾团队规模快速扩张，投顾品牌市场影响力进一步提升。截至年末，中金财富投顾团队超3000人，其中服务高净值客户的私人财富顾问超过1000人。

（五）东方财富

东方财富是中国领先的互联网财富管理综合运营商，主要业务有证券业务、金融电子商务服务业务、金融数据服务业务等，涵盖互联网证券和互联网基金销售等多个细分领域。主要业务的服务内容：

证券业务：主要依托构建的互联网财富管理生态圈，通过拥有相关业务牌照的东方财富证券、东方财富期货、哈富证券等公司，为海量用户提供证券、期货经纪等服务。

金融电子商务服务业务：主要通过天天基金，为用户提供基金第三方销售服务。天天基金依托以“东方财富网”为核心的互联网财富管理生态圈所形成的用户资源优势 and 品牌形象优势，向用户提供一站式互联网自助基金交易服务。

金融数据服务业务：主要以金融数据终端为载体，通过PC端、移动端，向海量用户提供专业化金融数据服务。公司构

建以“东方财富网”为核心的互联网财富管理生态圈，聚集了海量用户资源和用户黏性优势，在垂直财经领域始终保持绝对领先地位，为公司进一步拓展业务领域、完善服务链条奠定了坚实基础。同时，“东方财富网”具有较高的品牌知名度和投资者认可度，形成了较强的品牌优势。

2021年，公司立足于自身战略定位，始终秉持以用户为中心的发展理念，进一步加强研发科技投入，充分利用大数据、人工智能等技术，提升科技赋能金融水平，进一步满足用户需求，增强用户体验和黏性，积极探索互联网资产管理业务，进一步完善互联网财富管理生态圈。2021年内，公司实现营业总收入130.94亿元，同比增长58.94%，实现归属于上市公司股东净利润85.53亿元，同比增长79.00%。

天天基金深入推进业务创新和差异化发展，持续提升交易体验，提高专业化、个性化服务能力，拓宽服务范围，进一步完善一站式线上自助理财服务。2021年内，公司基金销售保有规模大幅增长，市场占有率持续提升，互联网基金销售业务实现较快增长。截至2021年年末，共上线150家公募基金管理人12777只基金产品，公司互联网金融电子商务平台共计实现基金认（申）购（含定投）交易3.75亿笔，基金销售额为2.24万亿元，其中非货币型基金共计实现认（申）购（含定投）交易3.18亿笔，销售额为1.34万亿元。截至2021年年末，天天基金非货币市场公募基金保有规模6739亿元，累计基金

销售额超过6万亿元。天天基金平台日均活跃访问用户数为314.7万，其中，交易日日均活跃访问用户数为394.81万，非交易日日均活跃访问用户数为155.12万。

2021年，公司完成可转债“东财转3”发行及上市工作，募集资金总额158亿元；海外子公司完成境外美元债发行及上市工作，募集资金3亿美元；东方财富证券完成短期融资券、私募债、公募债等债券发行工作，进一步丰富融资手段，降低融资成本；提升了公司的资本实力与综合竞争力，为公司业务的持续健康发展提供了资本助力。

五、上市公司对行业的影响

银行业：资产规模方面，截至2021年年底，银行业上市公司总资产为226.3万亿元，按可比口径增长7.91%。截至2021年年底，银行业金融机构境内外本外币资产总额为344.8万亿元，同比增长7.8%。上市公司总资产占全行业比重为65.63%，同比提升0.06个百分点。

盈利能力方面，2021年，银行业上市公司全年共实现归母净利润1.92万亿元，按可比口径增长12.65%，上市公司净利润占全行业比重为87.78%，较2020年提高约0.01个百分点。

证券业：截至2021年年底，券商A股上市共有48家，新上市的有财达证券。2021年，上市证券公司共实现主营业务收入6524.78亿元，按可比口径增长23.02%，好于行业同比增长24.4%的水

平；实现利润2004.89亿元，同比增长31.48%，好于行业同比增长28.0%的水平。

根据中国证券业协会的数据，截至2021年年底，证券行业总资产为10.59万亿元，同比增长19.07%，实现营业收入5024亿元，同比增长12.03%；实现净利润1911.19亿元，同比增长21.32%。

保险业：截至2021年年底，A股保险业上市公司共6家，分别为中国平安、中国人寿、中国太保、新华保险、中国人保、天茂集团，西水股份已退市。2021年，保险业上市公司总资产为19.75万亿元，按可比口径增长9.4%；实现营业收入3.35万亿元，按可比口径增长1.59%；实现归母净利润2164.29亿元，按可比口径下滑14.42%。截至2021年12月底，保险行业资产总额达到24.89万亿元，较年初增长6.82%。

2021年年末，保险公司总资产24.89万亿元，较年初增加1.59万亿元，较年初增长6.82%。从资产角度看，上市保险公司占行业总资产的比重为79.35%，同比增加1.87个百分点。原保险保费收入的角度来看，2021年各公司合计达到2.53万亿元，按可比口径增长0.19%，占行业总保费的比重为56.41%，同比提升0.55个百分点。

其他金融业：信托业、金融租赁业上市公司数量和规模均较小，不具有行业代表性。

撰稿人：张一纬

审稿人：解学成

房地产业

一、房地产业总体概况

政策方面，2021年，中央层面继续保持“房住不炒”的调控总基调不变，上半年以“控房价”“控租金”为主基调；地方政府层面房调控政策的核心目标也是稳地价、稳房价、稳预期。下半年因部分头部房企流动性危机以及大量房企违约事件爆发，监管层要求金融机构准确理解、把握和执行房地产金融管理制度，满足房企合理的资金需求，对于已爆发流动性危机的房企，在协调金融机构注入流动性支持项目复工的同时，鼓励银行稳妥有序开展房地产项目并购贷款业务，重点支持优质房地产企业兼并收购出险和困难的大型房地产企业的优质项目，按照法治化、市场化原则开展房企信用风险的处置化解工作，同时，部分房价下行压力较大城市相继出台了“限跌令”或“救市”等政策来稳定市场预期。

销售方面，2021年国内商品房销售一路走低，一至四季度商品房销售面积增速分别为63.83%、10.97%、-12.53%和-16.80%，商品房销售额各季度增速分别为88.45%、17.24%、-14.13%和-18.68%。商品房销售增速从第三季度由正转负的原因主要为，受部分大型房企

流动性风险爆发影响，部分购房者因预期房价下行和担心购买期房可能会陷入烂尾楼纠纷，暂缓了购房计划。从累计数据看，全年商品房销售面积达到17.94亿平方米，同比增长1.90%；商品房销售额为18.19万亿元人民币，同比增长4.80%。

价格方面，2021年，百城住宅成交均价16180元/平方米，同比上涨2.44%，为近7年来最低涨幅，较2020年收窄1.02个百分点。其中上半年市场表现平稳，上涨1.70%，较2020年同期扩大0.43个百分点；下半年市场持续降温，百城新建住宅价格累计上涨0.73%，较上半年收窄0.97个百分点，较2020年同期收窄1.43个百分点。分梯队来看，一线城市新建住宅价格累计上涨2.43%，涨幅较2020年收窄1.50个百分点；二线城市价格累计上涨2.52%，涨幅较2020年收窄1.15个百分点；三四线代表城市价格累计上涨2.31%，涨幅较2020年收窄0.18个百分点。

土地市场方面，2021年百城住宅类土地供应面积为4.48亿平方米，同比下降19.18%；成交面积为3.16亿平方米，同比下降27.23%；成交金额为4.11万亿元，同比下降9.63%；成交土地单位面积均价同比上涨了24.18%。土地成交单价上涨并非土地市场过热，而主要是受第

一轮“土拍两集中”政策影响。对未来市场的无法判断和缺地问题的压力，使房企在上半年土地市场中激烈竞争，从而导致成交土地溢价率有所上升。从三季度开始，受销售低迷和资金紧张影响，房企拿地规模大幅下降，土地市场整体迅速降温，土地市场陷入颓势。

总体来看，2021年中国房地产市场经历了从上半年高热到下半年深度调整的转变，但全年全国商品房成交规模仍保持

较高水平。三季度之后，中央及各部委连续释放维稳信号，信贷环境边际改善，房企融资环境逐步转好，但按揭放款和开发贷等资金到位尚需时间，信贷环境边际改善传导至市场端效果并不明显。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年房地产业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
房地产业	117	16882.77	116	16840.28	1	42.50	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	2.49	1.84	2.47	1.83	0.02	0.00	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年房地产业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
房地产业(家)	61	0	61	55	1	56	0	117	2/8
占行业内上市公司比重(%)	52.14	0	52.14	47.01	0.85	47.86	0	100.00	1.71/6.84

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年房地产业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
房地产业	0	0	0	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比(%)	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2021年，房地产业上市公司并未从资本市场直接融资。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年房地产业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	123304.96	4.27	132285	13.82	116217
流动资产	98743.55	1.97	109134	13.6	96050.7
占比 (%)	80.08	-1.81	82.5	-0.15	82.65
非流动资产	24561.41	14.70	23151	14.82	20166.5
占比 (%)	19.92	1.81	17.5	0.15	17.35
流动负债	72433.71	6.20	78448.7	13.64	69063.3
占比 (%)	58.74	1.07	59.3	-0.09	59.43
非流动负债	24045.09	-0.58	26352.8	14.64	23048.4
占比 (%)	19.50	-0.95	19.92	0.14	19.83
归属于母公司股东权益	16982.52	-1.54	18154.3	7.95	16733.6
占比 (%)	13.77	-0.81	13.72	-0.75	14.4

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年房地产业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	24332.12	6.17	27501.7	11.05	24735.7
利润总额	1522.53	-55.26	3727.87	-9.07	4032.28
归属于母公司所有者的净利润	357.51	-80.08	1957	-15.56	2249.41

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年房地产业上市公司中共有 67 家公司实施了分红配股。其中，6 家上市公司实施送股或转增股，65 家上

市公司实施派息，其中 4 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年房地产业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	23.08	-6.77	27.31	-4.4	31.71
净资产收益率 (%)	2.11	-8.30	10.78	-3	13.44
销售净利率 (%)	3.28	-7.04	9.42	-2.38	11.55
资产净利率 (%)	0.66	-1.46	2.09	-0.62	2.64

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年房地产业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.36	-0.06	1.39	0	1.39
速动比率	0.48	-0.01	0.49	0.02	0.47
资产负债率 (%)	78.24	0.11	79.22	0.05	79.26

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年房地产业上市公司营运能力情况

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	0.29	0.03	0.3	0.01	0.29
应收账款周转率	17.71	-0.40	12.35	-1.14	13.48
流动资产周转率	0.25	0.00	0.27	-0.01	0.28
固定资产周转率	14.67	-0.26	13.34	-0.55	13.83
总资产周转率	0.20	0.00	0.22	-0.01	0.23
净资产周转率	0.92	-0.02	1.06	-0.06	1.12

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 万科 A

万科企业股份有限公司成立于 1984 年，经过三十余年发展，已成为国内领先的城乡建设与生活服务商，公司业务聚焦全国经济最具活力的三大经济圈及中西部重点城市。2021 年，公司继续荣登《财富》“世界 500 强”，位列榜单第 160 位。自 2016 年首次跻身《财富》“世界 500 强”以来，公司已连续 6 年上榜。

2021 年，公司实现销售面积 3807.8

万平方米，销售金额 6277.8 亿元，分别同比下降 18.4% 和 10.8%。2021 年，公司在全国商品房市场的份额约占 3.5%，在 20 个城市的销售金额位列当地第一。2021 年，公司实现营业收入 4528.0 亿元，同比增长 8.0%；实现归属于上市公司股东的净利润 225.2 亿元，同比下降 45.7%；每股基本盈利 1.94 元，同比下降 46.50%；全面摊薄的净资产收益率为 9.55%，较 2020 年减少 8.94 个百分点。分业务类型看，营业收入中，来自房地产开发及相关资产经营业务的营业收入为 4299.3 亿元，占比 95.0%；来自物业服务的营业收入为 198.3 亿元，占比 4.4%。

2021 年公司盈利能力大幅下滑的原因有三点：（1）毛利率下滑：2021 年公司整体毛利率为 21.8%，同比下降 7.4 个百分点；（2）投资收益回落：2021 年投资收益 66.1 亿元，较 2020 年 135.1 亿元的高位水平减少了 69.0 亿元；（3）计提减值：2021 年公司对部分项目、个别股权投资计提了 35.3 亿元资产减值，合计减少权益净利润约 25.5 亿元。

截至 2021 年年末，公司资产负债率为 79.74%，净负债率为 29.7%；有息负债 2659.6 亿元，占总资产的比例为 13.7%。有息负债以中长期负债为主，短期借款和一年内到期的有息负债合计 586.2 亿元，占比为 22.0%；一年以上有息负债 2073.4 亿元，占比为 78.0%。截至 2021 年年末，公司持有货币资金 1493.52 亿元，货币资金对短期债务的覆盖倍数为 2.5 倍。2021 年全年实现经营性现金净流入 41.13 亿元，连续 13 年保持经营性现金流净额为正。

2021 年，公司发行公司债券 15.66 亿元，分两次共发行住房租赁专项公司债券 60 亿元，分三次共发行中期票据 60 亿元，最低票面利率为 3.08%；此外，公司在境外发行 14.45 亿元人民币债券，票面利率 3.45%。2021 年，公司实际利息支出合计 134.5 亿元，其中资本化的利息合计 67.0 亿元。2021 年年末，公司存量融资的综合融资成本为 4.11%。

2021 年公司获取新项目 148 个，总规划计容建筑面积 2667.4 万平方米，权益计容规划建筑面积 1901.4 万平方米，

权益地价总额约 1401.5 亿元，新增项目平均地价为 6942 元/平方米。2021 年年末，公司在建项目总计容建筑面积约 10367.0 万平方米，权益计容建筑面积约 6428.4 万平方米；规划中项目总计容建筑面积约 4521.7 万平方米，权益计容建筑面积约 2910.1 万平方米。此外，公司还参与了一批旧城改造项目，总计容建筑面积约 534.7 万平方米。

截至 2021 年年末，公司累计开业 211 个商业项目（含 113 个社区商业项目），建筑面积 1139.16 万平方米。其中，2021 年新开业项目 34 个，建筑面积 206.87 万平方米。此外，规划中和在建商业建筑面积为 401.31 万平方米。

2021 年公司开发业务新开工计容面积约 3265.3 万平方米，同比下降 17.6%，完成年初计划的 103.7%；开发业务竣工计容面积约 3571.4 万平方米，同比增长 5.6%，完成年初计划的 99.6%。2022 年，公司现有项目（不含未来新获取项目）计划新开工计容面积 1920.1 万平方米；预计项目竣工计容面积 3899.5 万平方米。

2022 年，公司现有项目计划新开工计容面积 1920.1 万平方米；预计项目竣工计容面积 3899.5 万平方米。

（二）招商蛇口

招商蛇口为国内房地产上市龙头企业之一，是 A 级央企招商局集团城市综合开发运营板块的旗舰公司，是招商局集团在国内唯一的地产资产整合平台及重要的

业务协同平台。公司于2015年吸收合并招商地产上市，整合了原招商地产和蛇口工业区两大平台的优势资源，致力于成为“中国领先的城市及园区综合开发和运营服务商”，以独特的“前港—中区—后城”综合发展模式，全面参与中国以及“一带一路”重要节点的城市化建设。目前，公司主要业务包括：园区开发运营、社区开发运营、邮轮产业建设运营。

2021年，公司实现营业收入1606.43亿元，同比增长23.93%，实现归属于上市公司股东的净利润103.72亿元，同比减少15.35%，基本每股收益1.16元，同比减少20.55%。来自社区开发与运营的收入为1279.11亿元，占比79.63%；来自园区开发与运营的收入为325.33亿元，占比20.25%；来自邮轮产业建设与运营的收入为1.99亿元，占比0.12%。社区开发与运营为公司主要收入来源。

2021年，公司实现签约销售面积1464.47万平方米，同比增加17.77%；实现签约销售金额3268.34亿元，同比增加17.73%，行业排名提升至第7。深圳、上海、苏州、南京等7个城市销售规模居当地前三，16个城市销售规模当地排名前十。

2021年，公司累计获取土地113宗，新增土地面积666万平方米，总计容建面1559万平方米，权益面积886万平方米。2021年，公司在划定的“强心30城”中权益地价投入占总投资额的比重达90%，前10城投资占比达到62%，较上年提高10个百分点，重点布局上海、南京、广

州、杭州、武汉、重庆等核心城市，位于长三角和粤港澳的合计投资比重超70%。2021年，公司在产城联动方面获取项目9宗，补充土储约215万平方米。2021年，公司单项目收并购共12宗，累计补充项目资源106万平方米；全年获取14个旧改项目排他资格，预估土地储备面积510万平方米。此外，公司积极与上海市属国企筹划组建上海城市更新基金，该基金总规模约800亿元，为目前全国落地规模最大的城市更新基金，将定向用于投资旧区改造和城市更新项目。

负债方面，2021年年末，公司资产负债率67.68%，同比上升2.05个百分点；剔除预收款后的资产负债率为50.29%，同比上升2.44个百分点；净负债率33.11%，处于行业较低水平。2021年年末，公司有息负债共计1711.78亿元，占总资产的比例为19.99%。有息负债以中长期负债为主，短期借款和一年内到期的有息负债合计372.94亿元，占比为21.79%；一年以上有息负债1338.84亿元，占比为78.21%。截至2021年年末，公司持有货币资金795.33亿元，货币资金对短期债务的覆盖倍数为2.13倍。2021年全年实现经营性现金净流入259.77亿元，连续4年保持经营性现金流净额为正。

2021年公司全年综合资金成本为4.48%；先后发行了超短期融资券、中期票据、公司债等产品，发行金额合计214.6亿元，均为同期市场较优利率。

2022年，公司计划实现签约销售金

额 3300 亿元，实现新开工面积 1400 万平方米，实现竣工面积 1400 万平方米。

（三）金地集团

金地（集团）股份有限公司初创于 1988 年，1993 年开始正式经营房地产。2001 年 4 月，金地（集团）股份有限公司在上海证券交易所正式挂牌上市。金地集团历经十年探索和实践，现已发展成为一个以房地产开发为主营业务的上市公司，同时也是中国建设系统企业信誉 AAA 单位、房地产开发企业国家一级资质单位。

2021 年，公司实现营业总收入 992.32 亿元，同比增长 18.16%；其中房地产业务结转收入 883.63 亿元，同比增加 17.54%，主要是本期结转项目增加所致。实现归母净利润 94.10 亿元，同比下降 9.5%；每股收益为 2.08 元。公司 2021 年营业成本 779.81 亿元，同比增长 38.83%，明显高于营业收入 18.16% 的增速。2021 年，公司房地产业务的毛利率为 19.65%，比上年降低 13.91 个百分点。

2021 年，公司累计实现签约面积 1377.0 万平方米，同比增长 15.25%，实现签约金额 2867.1 亿元，同比增长 18.15%，增幅位于 Top20 房企前列。公司所在城市市场份额得到进一步稳固和提升，在全国十多个城市的市场排名位列前十，其中在上海、金华、呼和浩特、徐州、昆山的市占率均排在第一位。

2021 年公司投资地块 111 宗，总投

资额约 1309 亿元，权益投资额约 523 亿元，公司新增总土地储备约 1636 万平方米，其中权益储备约 648 万平方米。在一线、二线城市投资占比 65%，其中市场流动性更好、安全性更高的一线城市投资占比明显提升达到 34%。截至 2021 年年末，公司共进入全国 78 个城市，总土地储备约 6398 万平方米，权益土地储备约 2923 万平方米。

2021 年，公司实现经营性现金净流入 94.00 亿元。2021 年年末，公司持有货币资金 648.06 亿元，其中预售监管资金 88.2 亿元，剔除受限资金后对一年内到期的有息负债的覆盖倍数为 1.40 倍。2021 年年末，公司债务融资余额为 1256 亿元，债务融资加权平均成本为 4.56%，资产负债率 76.19%，剔除预收款项后，公司实际资产负债率为 67.6%，净负债率为 55.2%，处于行业优秀水平。

（四）保利发展

保利发展是中国保利集团控股的房地产行业龙头企业，主营业务为房地产开发与销售，并以此为基础构建成涵盖物业服务、全域化管理、销售代理、商业管理、不动产金融等在内的不动产生态平台，综合实力连续多年稳居行业前五，央企第一。2021 年，保利发展位居《福布斯》世界排名第 201 位，行业领导品牌前三。

2021 年，公司实现营业总收入 2850.24 亿元，同比增长 17.19%；实现净利润 371.89 亿元，同比下降 7.14%；归母净利润 273.88 亿元，同比下降

5.39%，主要受地产项目利润率下降影响。2021年，公司毛利率为26.80%，同比下降5.79个百分点，与行业利润率下行趋势一致。2021年公司净利率为13.05%，同比下降3.42个百分点。

2021年，公司实现签约金额5349.29亿元，同比增长6.38%；实现签约面积3333.02万平方米，同比下降2.23%。公司38个核心城市销售贡献达78%。珠三角、长三角签约销售合计超过2800亿元，合计销售占比达53%。单城签约过百亿元城市17个，较2020年增加2个，合计销售贡献超3400亿元。其中广州、佛山合计实现销售规模超920亿元，杭州首次突破300亿元，南京、北京超200亿元，东莞、上海、郑州、武汉等超100亿元。

2021年，公司拓展项目145个，新增容积率面积2722万平方米，拓展金额1857亿元，分别同比下降15%和21%。全年新增住宅货量占比85%，拓展权益比为72%。2021年，公司拓展楼面地价为6821元/平方米，同比下降8%。公司坚持“核心城市+城市群”深耕战略，重点补仓销售贡献高的优质区域，本年新增资源中珠三角、长三角拓展金额占比合计为54%，较上年提升7个百分点。截至2021年年末，公司在建面积16372万平方米，待开发面积7327万平方米。

现金流方面，2021年公司实现回笼金额5020亿元，回笼率为93.8%，居于行业高位，公司已连续4年保持经营活动现金流为正。2021年，公司发行公司债86.9亿元、中期票据100亿元，年末公

司有息负债规模为3382亿元，综合融资成本约4.46%，较上年末下降31个基点，继续保持业内领先优势。

2021年年末，公司资产负债率78.36%，同比下降0.33个百分点；剔除预收款后的资产负债率为48.58%，同比下降0.82个百分点；净负债率58.19%，同比上升1.64个百分点。账面有息负债3477亿元，占总资产的比例为24.83%。有息负债以中长期负债为主，短期借款和一年内到期的有息负债合计741亿元，占比为21.32%；一年以上有息负债2735亿元，占比为78.68%。截至2021年年末，公司持有货币资金1714亿元，货币资金对短期债务的覆盖倍数为2.31倍。

2022年，公司计划完成房地产及相关产业直接投资3650亿元，计划新开工面积4010万平方米，计划竣工面积4231万平方米。

四、上市公司在行业中的影响力

房地产上市公司作为房地产公司中的优秀企业，在品牌影响力、信息和资源获取能力、人才吸引力、融资能力、市场研判能力、管理能力、研发能力、销售能力等方面都具有较强的优势。随着国内人口增长趋势转变，房地产行业将由成熟期进入缓慢衰退期，上市房企凭借自身优势，有更强的风险控制能力和更高效的资源配置能力，市场占有率还将继续提升。

品牌影响力继续稳固：过去二十年，房地产行业优胜劣汰，注品牌、重形象的

上市公司在行业中的地位不断巩固，万科、保利、招商、金地、华侨城等已经成为行业中的知名房地产品牌。良好的品牌形象使这些房企在市场低迷的情况下保持了较好的销售形势，更加稳固了行业龙头的地位。

管理能力不断提升：作为公众公司，上市公司在组织架构、公司运作、财务会计、信息披露等方面更加规范、高效、透明。同时，为了更好回报股东，上市公司在成本、费用管理，运营能力等方面也在不断提升。

信息获取能力和研发能力：上市房地产公司信息一般比较公开、透明，受市场关注度较高，容易与投资者和相关机构形成互动，在互动中更容易获得更多市场信息。大型房地产上市公司业务布局城市非常多，在与当地相关部门、客户、金融机构的互动中也能获取更多市场信息。大量市场信息的获得有利于上市公司提高研发

能力。

融资能力更强：由于信息公开透明，上市公司能获得金融机构、评级机构、资产评估机构等中介机构更好的评级，在融资方面相对非上市公司更容易，同时融资成本也相对较低。

优质土地资源获取能力：基于品牌影响力、信息获取能力、研发能力、融资能力等方面的优势，房地产上市公司更容易受到当地政府青睐，更容易获得土地资源。

总体来看，房地产行业上市公司汇聚了房地产行业的优秀企业，代表了行业发展的方向，拥有品牌、信息、资源、规模、研发等方面的优势，在未来的市场中将会更具优势、强者恒强。

撰稿人：平海庆

审稿人：张红兵

租赁和商务服务业

一、租赁和商务服务业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年，全国租赁和商务服务业增加值为37484.0亿元，同比增长15.45%，占国内生产总值（现价）的比重为3.26%，较2020年上升0.06个百分点。2021年租赁和商务服务业对国内生产总值增长的贡献率为3.7%，较2020年上升4.3个百分点。2021年租赁和商务服务业固定资产投资额同比增长13.6%。就业人员数扩大，2021年租赁和商务服务业就业人员680.30万人，同比增长5.7%；就业人员平均工资102537元，同比增长10.3%。

(二) 细分行业运行概况

1. 商务服务业

商务服务业包括市场管理、旅行社、企业管理服务、广告业等。2021年，全国电子商务交易额继续保持增长，全年达42.3万亿元，同比增长19.6%；因新冠疫情防控得当，旅游业缓慢复苏，国内旅游人数达32.50亿人次，比上年同期上升12.9%，国内旅游收入2.92万亿元，同比上升31.0%；物流业稳步发展，物流

总额达335.2万亿元，按可比价格计算同比增长9.2%，社会物流总费用16.7万亿元，同比增长12.1%；广告市场规模达10167.9亿元，同比增长11.2%；亿元以上商品交易专业市场成交额达88654.32亿元，同比增长10.8%。

2. 租赁业

截至2021年12月底，中国融资租赁企业总数量为11917家，同比下降2.0%；其中外资租赁11417家，同比下降2.2%；内资租赁428家，同比增长3.4%；金融租赁72家，同比增长1.4%。2021年中国融资租赁合同总余额为62100亿元，同比下降4.5%；其中金融租赁约25090亿元，同比增长0.2%；内资租赁约20710亿元，与上年底持平；外资租赁约16300亿元，同比下降15.5%。截至2021年12月底，全国31个省、市、区都设立了融资租赁公司，但绝大部分企业仍分布在东南沿海一带。

2021年，受中国新冠疫情防控政策影响，外资租赁遭受巨大冲击，内资与金融租赁出现向好迹象。融资租赁企业仍集中分布在个别地区，行业发展处于复苏与调整状态。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年租赁和商务服务业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
租赁和商务服务业	68	10241.97	50	9335.12	16	879.63	0	0	2	27.21
占沪深北三市比重 (%)	1.45	1.11	1.06	1.02	0.34	0.10	0	0	0.04	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年租赁和商务服务业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
租赁和商务服务业 (家)	22	0	22	28	16	44	2	68	3/5
占行业内上市公司比重 (%)	32.35	0	32.35	41.18	23.53	64.71	2.94	100.00	4.41/7.35

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年租赁和商务服务业上市公司与沪深两市融资情况对比

单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
租赁和商务服务业	8	3	5	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.78	0.57	1.00	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 3 家公司中，有 1 家在主板上市，2 家在创业板上市；增发的 5 家公司中，有 1 家沪市、4 家深市公司。

按行业大类划分，进行融资的 8 家公司中，全部属于商务服务业，占比 100%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 113668.75 万股；实际募集资金 92.80 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年租赁和商务服务业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	9973.76	5.57	8909.81	1.14	8692.35
流动资产	3499.33	-2.33	3392.83	5.99	3130.05
占比 (%)	35.09	-2.84	38.08	1.75	36.01
非流动资产	6474.43	10.40	5516.98	-1.64	5562.31
占比 (%)	64.91	2.84	61.92	-1.75	63.99
流动负债	3157.25	0.96	2988.47	10.37	2674.61
占比 (%)	31.66	-1.45	33.54	2.81	30.77
非流动负债	3093.95	10.19	2702.95	-4.23	2819.08
占比 (%)	31.02	1.30	30.34	-1.7	32.43
归属于母公司股东权益	3231.74	5.76	2773.78	-2.11	2760.25
占比 (%)	32.40	0.06	31.13	-1.03	31.75

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年租赁和商务服务业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	8946.27	21.37	7174.33	6.41	6648.03
利润总额	373.09	120.53	93.04	-58.62	209.6
归属于母公司所有者的净利润	242.12	151.86	29.92	-71.68	97.06

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年租赁和商务服务业上市公司中共有 36 家公司实施了分红配股。其中，6 家上市公司实施送股或转增股，

34 家上市公司实施派息，其中 3 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年租赁和商务服务业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	11.89	-0.43	11.98	-3.58	15.34
净资产收益率 (%)	7.49	4.35	1.08	-2.65	3.52
销售净利率 (%)	3.13	1.73	0.48	-1.63	1.97
资产净利率 (%)	2.89	1.79	0.39	-1.23	1.5

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年租赁和商务服务业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.11	-0.04	1.14	-0.05	1.17
速动比率	0.91	-0.05	0.94	-0.03	0.96
资产负债率 (%)	62.68	-0.15	63.88	1.11	63.2

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年租赁和商务服务业上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	12.81	1.70	11.03	0.27	10.79
应收账款周转率	11.93	1.68	10.38	0.29	10.06
流动资产周转率	2.53	0.41	2.18	0.19	1.99
固定资产周转率	3.94	0.75	3.08	0.12	2.92
总资产周转率	0.92	0.14	0.81	0.05	0.76
净资产周转率	2.47	0.38	2.21	0.12	2.1

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年租赁和商务服务业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
商务服务业	65	95.59	9915.30	96.81
租赁业	3	4.41	326.67	3.19

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 商务服务业

1. 行业概况

商务服务业属于现代服务业的范畴，

包括企业管理服务、法律服务、咨询与调查、广告业、职业中介服务等行业，是符合现代服务业要求的人力资本密集行业，也是高附加值行业。据国家统计局发布，

服务业商务活动指数相比上年略有回落，2021年12月的服务业商务活动指数为52.0%，比上年同期下降2.8个百分点。

2021年全国电子商务交易额坚持创新驱动，持续保持增长态势，达到42.3万亿元，同比上年增长19.6%，年复合增长率达到了21.39%，远超我国GDP增长水平。其中，按照交易方式划分，网上零售额达13.1万亿元，同比增长14.1%；实物商品网上零售额10.8万亿元，占社会消费品零售总额比重达24.5%；跨境电商进出口额达1.92万亿元，5年增长近10倍；电子商务相关产业吸纳及带动就业超过6700万人；我国已连续9年保持全球最大网络零售市场地位。按照交易对象划分，商品类交易额为31.3万亿元，

同比增长16.6%，服务类交易额为11万亿元，同比增长为28.9%。

2021年，受新冠疫情持续影响，旅游经济效益仍较为惨淡，国内旅游人数32.46亿人次，同比上年上升了12.8%，国内旅游收入为2.92万亿元，同比上年上升了31.0%。经核算，2021年全国旅游及相关产业增加值为45484亿元，比上年增长12.0%（未扣除价格因素），占国内生产总值（GDP）的比重为3.96%，比上年下降0.05个百分点。从增长速度上来看，整个旅游业及相关产业均保持一定的正向增速，其中，旅游餐饮增速最大，为18.6%，增幅最小的政府旅游管理服务也有2.0%的增速。

表 10 2021 年全国旅游及相关产业增加值 单位：亿元

分类名称	增加值	增速 (%)	构成 (%)
旅游及相关产业	45484	12.0	100.0
旅游业	40724	11.8	89.5
旅游出行	11027	4.0	24.2
旅游住宿	2927	14.1	6.4
旅游餐饮	6566	18.6	14.4
旅游游览	2279	9.0	5.0
旅游购物	15017	14.5	33.0
旅游娱乐	1999	15.6	4.4
旅游综合服务	907	14.5	2.0
旅游相关产业	4760	13.4	10.5
旅游辅助服务	4704	13.5	10.3
政府旅游管理服务	56	2.0	0.1

注：1. 增速为现价增长速度，未扣除价格因素。

2. 若数据分项合计与总计不等，是由于数值修约误差所致。

资料来源：国家统计局。

2021年，中国物流业物流总额达到了335.2万亿元，按照可比价格计算，同比上年增长了11.70%。社会物流总费用为16.7万亿元，同比上年增长了12.08%。社会物流总费用与GDP比率为14.60%，与上年基本持平。2021年的物流业总收入为11.9万亿元，同比上年增长13.33%。

2021年，中国广告市场规模为10167.9亿元，同比2020年增长了1024亿元，增幅为11.20%，其中，互联网广告市场规模达到了6550.10亿元，同比上年增长了19.24%。据CTR报告显示，2021年中国广告刊例花费同比上涨

11.20%，生活圈媒体方面，电视广告上涨1.30%，电梯LCD广告上涨31.50%，杂志广告下降7.80%，电梯海报广告增长32.40%，广播广告上涨3.40%，影院视频广告涨幅为253.20%。

2021年，中国亿元以上商品交易的专业市场数量为2623个，同比下降3.81%；亿元以上商品交易专业市场成交额为88654.32亿元，同比上涨10.78%；亿元以上商品交易专业市场营业面积达到了20462.09万平方米，同比下降1.81%；亿元以上商品交易专业市场摊位数为1770625个，同比下降3.15%。

2. 行业内上市公司发展情况

表 11 2021 年商务服务业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	8649.69	22.18	6883.07	8.6	6243.97
利润总额	380.87	44.96	186.6	2.66	166.52
归属于母公司所有者的净利润	249.29	167.51	103.96	-7.92	75.55
总资产	7350.61	7.44	6303.86	3.8	5955.72
归属于母公司股东权益	2917.71	6.88	2447.94	1.27	2344.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年商务服务业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	10.91	-0.42	10.96	-3.15	13.86
净资产收益率 (%)	8.54	2.31	4.25	0.77	3.22
销售净利率 (%)	3.30	0.68	1.69	0.04	1.49
资产净利率 (%)	4.02	1.26	1.88	0.13	1.58

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 13 2021 年商务服务业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	55.71	0.03	56.55	0.79	56.25
存货周转率 (次)	12.53	1.73	10.71	0.42	10.31
总资产周转率 (次)	1.22	0.16	1.11	0.05	1.06

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 租赁业

1. 行业概况

据统计，截至 2021 年 12 月底，中国租赁业企业总数量为 11917 家，同比下降 2.0%；其中，外资租赁为 11417 家，同比上年下降了 2.2%，内资租赁为 428 家，同比增长 3.4%，金融租赁为 72 家，同比增长 1.4%。2021 年中国融资租赁合同总余额为 62100 亿元，同比下降 4.5%，其中，金融租赁约为 25090 亿元，同比增长 0.2%，内资租赁约为 20710 亿元，与上年底基本持平，外资租赁约为 16300 亿元，同比下降 15.5%。总的来说，在我国及时有效的防疫手段下，2021 年租赁

市场相比疫情暴发之初，已经有了较大幅度的回暖，整体呈现较活跃态势，尤其是春节前后和毕业季左右更是旺季，租赁市场已经逐渐开始向“买方市场”倾斜，只是超 6 成的城市平均租金水平仍低于疫情前，预计明年租赁市场活跃度将继续保持增长趋势。截至 2021 年 12 月底，全国 31 个省、市、区都设立了租赁公司，由于东部地区租赁需求更为旺盛，绝大部分企业仍分布在东南沿海一带，按照“东-中-西”的顺序依次减弱，超 6 成的租赁企业分布在长三角、东南沿海及环渤海地区。其中，租赁企业数量最多的城市依次为广州、重庆、上海、苏州和天津。

2. 行业内上市公司发展情况

表 14 2021 年租赁业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	296.58	1.83	291.26	-27.92	404.06
利润总额	-7.77	91.69	-93.56	-317.19	43.08
归属于母公司所有者的净利润	-7.17	-133.35	-74.04	-424.55	21.51
总资产	2623.15	0.66	2605.95	-4.78	2736.63
归属于母公司股东权益	314.03	-3.63	325.84	-21.72	416.24

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年租赁业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	40.25	4.14	36.11	-2.24	38.35
净资产收益率 (%)	-2.28	20.44	-22.72	-27.89	5.17
销售净利率 (%)	-1.68	26.50	-28.18	-37.5	9.32
资产净利率 (%)	-0.19	2.88	-3.07	-4.4	1.32

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 16 2021 年租赁业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	82.21	0.61	81.6	3.27	78.32
存货周转率 (次)	487.12	-260.82	747.94	-156.8	904.74
总资产周转率 (次)	0.11	0.00	0.11	-0.03	0.14

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 渤海租赁

公司是首家于 A 股上市的租赁产业集团，主营业务涵盖飞机租赁、集装箱租赁、境内融资租赁等，是全球第三大飞机租赁商、第二大集装箱租赁商。渤海租赁致力于为全球客户提供全方位的租赁服务和配套金融服务，在世界各地拥有逾 30 个运营中心，业务范围覆盖六大洲。渤海租赁是 2021 年 A 股市场上最大的以经营租赁为主业的上市公司，据其 2021 年年报称，整体业务结构上，境外收入占比较高。报告期内，飞机租赁业务收入占公司营业收入约 79.39%，集装箱租赁业务收入约占 19.17%，境内融资租赁业务收入约占 0.81%。其中，截至 2022 年一季度

末，公司旗下共有飞机 863 架，包括自有和管理机队 598 架、订单飞机 265 架，机队平均剩余租期约 7.0 年，平均机龄约 6.0 年，服务于全球共 149 家客户，核心业务模式为从飞机制造厂商或其他机构购买飞机，以经营租赁为主、售后回租为辅的方式向全球范围内的航空公司及其他客户提供飞机中长期租赁服务，为全球第二大飞机租赁业务集团；就其集装箱业务而言，公司主要通过子公司 GSCL 开展业务，集装箱分布于全球的 172 个港口，合计 CEU 约为 418.7 万，服务于全球共 750 家客户，公司箱队类型包括干箱、冷藏箱、罐箱、特种箱等，其中，集装箱队的多元化构成领先于行业水平。主要业务为集装箱经营性租赁、售后回租、一手和二手集装箱贸易等。通过持续的研发投资，渤海租赁能够为客户提供高度定制化的集装箱租赁服务，从而为客户节约大量运

营、维护和维修成本。

截至2021年12月，公司实现营业收入267.91万元，同比下降了2.29%，利润总额为-15.47亿元，同比变动83.88%，净利润为-11.29亿元，同比变动86.87%；实现归属于母公司所有者的净利润-12.32亿元，同比变动84.01%；基本每股收益为-0.1998元。

2021年，公司毛利率为38.71%，同比上升约3个百分点；销售净利率为-4.21%，同比上升27.14个百分点；净资产收益率为-4.81%，同比上升23.55个百分点。

截至2021年年末，公司的资产负债率为83.93%，同比提升0.54个百分点。

（二）中国中免

中国中免所属行业为旅游业，目前主要从事旅行社业务和免税业务，其中旅行社业务主要包括入境游、出境游、国内游、会奖旅游、签证服务、商旅服务、航空服务、电子服务等业务；免税业务主要包括烟酒、香化等免税商品的批发、零售等业务。此外，公司还从事旅游综合项目开发业务，主要包括旅游综合项目投资开发、旅游景区景点投资开发和旅游股权投资等业务。公司下属全资子公司国旅总社、中免公司及国旅投资公司分别负责公司的旅行社业务、免税业务、旅游综合项目投资开发业务等。当前拥有免税店200多家，覆盖全国30多个省市自治区，每年为将近2亿人次国内外游客提供免税商品服务，和全球1200多个知名品牌有过

合作，是当今世界上排名第一的免税运营商。

2021年，公司实现营业收入676.76亿元，同比增长28.67%，实现利润总额为148.81亿元，同比增长56.67%；实现归属于母公司所有者的净利润为97.27亿元，同比增长63.99%；每股收益为4.98元。

2021年，中国中免销售毛利率为32.94%，同比下降5.98个百分点；销售净利率为18.38%，同比上升4.86个百分点；净资产收益率（年化）为38.02%，同比上升9.62个百分点。

截至2021年年末，公司的资产负债率为37.54%，同比下降6.35个百分点。

（三）分众传媒

分众传媒属于企业服务领域的数字化媒体集团，旗下的产品类别共有三种，截至2021年12月底，楼宇媒体占比91.79%，影院媒体占比7.90%，其他媒体占比0.31%。公司原本是专业研究、制造、销售计算机整机及其周边产品和数码通信产品，2015年经过重大资产重组，将原有资产全部置出，发展情景广阔的生活圈媒体业务，主营业务转变为媒体广告业务，在全球范围首创电梯媒体。公司抓住了电梯这个日常生活核心场景，这个场景代表着四个词：主流人群、必经、高频、低干扰，而这四个词正是今天引爆品牌的核心稀缺资源。公司被誉为“中国最具品牌引爆力的媒体平台”。

2021年，公司实现营业收入148.36

亿元，同比增长 22.64%，其中，楼宇媒体全年实现营业收入 1361777.78 万元，较上年增长 17.64%；影院媒体全年实现营业收入 117267.74 万元，较上年增长 145.08%。2021 年度，公司营业成本较上年增加 36993.30 万元，增长 8.32%。主要原因为 2020 年疫情期间，各地影院停业未发生影院媒体租赁成本，故 2021 年度影院业务租赁成本同比明显上升，其余成本在过去几年持续有效的成本管理下，报告期内成本稳中有降。实现营业利润为 77.45 亿元，同比增长 53.46%，实现归属于母公司所有者的净利润为 60.63 亿元，同比增长 51.42%；每股收益为 0.42 元。

2021 年，分众传媒销售毛利率为 67.53%，同比上升 6.78 个百分点；销售净利率为 41.19%，同比上升 24.55 个百分点；净资产收益率为 34.26%，同比上升 45.6 个百分点。

截至 2021 年年末，公司的资产负债率为 26.89%，同比上升 6.68 个百分点。

五、上市公司在行业中的影响力

2021 年我国租赁与商务服务业上市公司总资产达 9973.76 亿元。2016~2020 年，我国租赁与商务服务业行业营业收入分别为 74823.21 亿元、78833.62 亿元、85404.9 亿元、95121.6 亿元、92504.0 亿元，其中上市公司营业收入所占比重分别为 5.89%、7.79%、7.82%、6.99%、7.76%。2021 年，上市公司营业收入达 8946.27 亿元。整体来看，上市公司营业收入规模在行业中所占一定比重，且影响力逐步提升。

撰稿人：宁浮洁

审稿人：马莉

科学研究和技术服务业

一、科学研究和技术服务业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年,我国科学研究和技术服务业公共财政支出预算为9669.8亿元,较2020年同比增长7.1%。2021年,我国科学研究和技术服务业固定资产投资额为9400亿元,较2020年同比增长14.50%。

(二) 细分行业运行情况

科学研究和技术服务业分为研究和试

验发展、专业技术服务业以及科技推广和应用服务业3个子行业。

其中,研究和试验发展行业方面,2021年固定资产投资额同比增长17.30%;专业技术服务业方面,2021年固定资产投资额同比增长8.00%;科技推广和应用服务业方面,2021年固定资产投资额同比增长15.80%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表1 2021年科学研究和技术服务上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
科学研究和技术服务业	90	12159.97	32	5403.41	42	4912.23	11	1746.24	5	98.09
占沪深北三市比重(%)	1.92	1.32	0.68	0.59	0.89	0.53	0.23	0.19	0.11	0.01

资料来源:沪深北交易所,同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表2 2021年科学研究和技术服务上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
科学研究和技术服务业(家)	20	11	31	12	42	54	5	90	1/1
占行业内上市公司比重(%)	22.22	12.22	34.44	13.33	46.67	60.00	5.56	100.00	1.11/1.11

资料来源:沪深北交易所,同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年科学研究和技术服务上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
科学研究和技术服务业	37	30	7	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	3.59	5.73	1.39	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 30 家公司中，有 2 家在主板上市，17 家在创业板上市，7 家在科创板上市，4 家在北交所上市；增发的 7 家公司中，有 1 家沪市、6 家深市公司。

按行业大类划分，进行融资的 37 家公司中，专业技术服务业 28 家，研究和试验发展业 8 家，科技推广和应用服务业

1 家，分别占比 75.68%、21.62%、2.70%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 231196.18 万股；实际募集资金 384.74 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年科学研究和技术服务上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	3924.43	27.82	2457.62	22.94	2390.59
流动资产	2424.60	26.60	1529.41	24.98	1560.39
占比 (%)	61.78	-0.60	62.23	1.01	65.27
非流动资产	1499.82	29.85	928.21	19.73	830.2
占比 (%)	38.22	0.60	37.77	-1.01	34.73
流动负债	1127.66	16.49	813.34	20.43	964.02
占比 (%)	28.73	-2.80	33.09	-0.69	40.33
非流动负债	312.47	29.77	192.25	18.58	199.87
占比 (%)	7.96	0.12	7.82	-0.29	8.36
归属于母公司股东权益	2402.25	33.68	1411.15	24.99	1190.26
占比 (%)	61.21	2.68	57.42	0.94	49.79

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年科学研究和技术服务上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	1697.24	18.01	1155.47	21.5	1148.13
利润总额	274.68	16.46	154.48	9.37	128.28
归属于母公司所有者的净利润	224.55	12.89	130.66	11.54	103.86

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年科学研究和技术服务业上市公司中共有 77 家公司实施了分红配股。其中，29 家上市公司实施送股或转增股，

75 家上市公司实施派息，其中 27 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年科学研究和技术服务上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	35.01	-1.28	34.33	-0.57	30.35
净资产收益率 (%)	9.35	-1.72	9.26	-1.12	8.73
销售净利率 (%)	13.83	-0.44	11.56	-1.01	9.35
资产净利率 (%)	6.71	-0.81	5.99	-0.55	4.92

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年科学研究和技术服务上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	2.15	0.17	1.88	0.07	1.62
速动比率	1.96	0.15	1.7	0.13	1.4
资产负债率 (%)	36.70	-2.68	40.92	-0.98	48.69

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年科学研究和技术服务上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	5.89	0.41	5.04	0.5	3.9
应收账款周转率	3.38	0.48	2.82	0.48	2.23
流动资产周转率	0.78	-0.07	0.84	-0.01	0.81
固定资产周转率	3.59	0.08	3.63	0.26	4.03
总资产周转率	0.49	-0.04	0.52	0	0.53
净资产周转率	0.78	-0.11	0.88	0	1.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年科学研究和技术服务上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
科技推广和应用服务业	3	3.33	423.94	3.49
研究和试验发展	19	21.11	7450.66	61.27
专业技术服务业	68	75.56	4285.37	35.24

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 研究和试验发展

1. 行业概况

研究和试验发展指在科学技术领域，为增加知识总量（包括人类文化和社会知识的总量），以及运用这些知识去创造新的应用进行的系统性的创造性的活动，包括基础研究、应用研究、试验发展三类活动。

2021 年，全年研究与试验发展（R&D）经费支出 27864 亿元，比 2020 年增长 14.2%，与国内生产总值之比为 2.44%，其中基础研究经费 1696 亿元。截至 2021 年年末，我国正在运行的国家重点实验室 533 个，纳入新序列管理的国家工程研究中心 191 个，国家企业技术中

心 1636 家，大众创业万众创新示范基地 212 家，大众创业万众创新向纵深发展。2021 年全年国家科技成果转化引导基金累计设立 36 只子基金，资金总规模 624 亿元。国家级科技企业孵化器 1287 家，国家备案众创空间 2551 家。全年授予专利权 460.1 万件，比上年增长 26.4%；PCT 专利申请受理量 7.3 万件。截至 2021 年末，有效专利 1542.1 万件，其中境内有效发明专利 270.4 万件。每万人口高价值发明专利拥有量 7.5 件。全年商标注册 773.9 万件，比上年增长 34.3%。全年共签订技术合同 67 万项，技术合同成交金额 37294 亿元，比上年增长 32.0%。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年研究和试验发展上市公司收入及资产增长情况

单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	501.69	37.81	284.19	26.1	209.19
利润总额	152.00	48.25	52.83	36.69	35.65
归属于母公司所有者的净利润	126.62	198.19	45.43	83.68	28.76
总资产	1467.57	44.16	767.6	41.4	523.01
归属于母公司股东权益	1059.14	42.37	541.33	53.06	339.22

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 11 2021 年研究和试验发展上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	42.17	-3.38	39	-1.59	40.7
净资产收益率 (%)	11.95	0.31	8.39	-0.49	8.48
销售净利率 (%)	26.27	1.68	16.02	1.86	13.98
资产净利率 (%)	10.60	-0.20	6.95	0.2	6.43

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年研究和试验发展上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	25.71	0.98	28.84	-5.41	34.51
存货周转率 (次)	4.05	-0.86	4.7	-0.67	5.55
总资产周转率 (次)	0.40	-0.04	0.43	-0.04	0.46

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 专业技术服务业

1. 行业概况

专业技术服务业包括气象服务、地震服务、海洋服务、测绘服务、技术检测、环境监测、工程技术与规划管理、工程管理服务、工程勘察设计、规划管理、其他

专业技术服务等。

专业技术服务业在国内发展几十年以来，发展速度一直比较缓慢且竞争激烈，与国外相比，目前行业仍然存在经营规模偏小、效率偏低、从业人员水平和服务能力有待提高的问题。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年专业技术服务业上市公司收入及资产增长情况

单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	1165.68	10.96	869.52	20.05	937.6
利润总额	116.06	-9.18	101.46	-0.93	92.45
归属于母公司所有者的净利润	92.66	-12.07	85.14	21.2	74.91
总资产	2305.28	19.62	1684.46	15.89	1864.9
归属于母公司股东权益	1274.19	27.51	869.56	12.17	850.86

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年专业技术服务业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	31.72	-1.22	32.75	-0.32	27.99
净资产收益率 (%)	7.27	-3.51	9.79	-1.24	8.8
销售净利率 (%)	8.35	-2.20	10.11	-1.97	8.31
资产净利率 (%)	4.60	-1.59	5.6	-0.87	4.52

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年专业技术服务业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	42.76	-3.46	46.31	1.58	52.65
存货周转率 (次)	6.93	1.34	5.16	0.79	3.7
总资产周转率 (次)	0.55	-0.04	0.55	0.02	0.54

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 科技推广和应用服务业

1. 行业概况

科技推广和应用服务业包括技术推广服务、科技中介服务、其他科技推广和应用服务业等。行业内企业主要运用现代科技知识、现代技术和分析研究方法，以及

经验、信息等要素向社会提供智力服务。近年来，国家不断出台多项政策支持行业整体发展，产业结构升级调整为创新基地带来开发运营的机会，同时中小企业快速发展也带来了行业机遇。

2. 行业内上市公司发展情况

表 16 2021 年科技推广和应用服务业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	29.87	26.33	1.76	30.86	1.34
利润总额	6.63	19.50	0.19	8.7	0.17
归属于母公司所有者的净利润	5.27	56.53	0.08	-76.83	0.19
总资产	151.57	21.24	5.56	107.26	2.68
归属于母公司股东权益	68.92	28.19	0.27	44.28	0.18

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 17 2021 年科技推广和应用服务业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	43.01	0.47	55.52	-7.44	62.97
净资产收益率 (%)	7.65	-0.91	30.69	-71.44	102.13
销售净利率 (%)	18.75	-2.03	8.34	-5.28	13.62
资产净利率 (%)	4.05	-0.41	3.55	-2.43	5.98

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 18 2021 年科技推广和应用服务业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	50.94	-2.19	75.82	18.47	57.35
存货周转率 (次)	20.49	4.31	4.68	2.68	2
总资产周转率 (次)	0.22	0.00	0.43	-0.01	0.44

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 电科院

电科院是一家全国性的独立第三方综合电器检测机构，主要从事输配电电器、核电电器、机床电器、船用电器、汽车电子电气、太阳能及风能发电设备等各类高低压电器的技术检测服务，是我国电器检测行业的龙头企业之一。公司设立了“国家电器产品质量监督检验中心”，具体从事电器产品的检测和质量监督检验业务，是技术检测行业国家级的综合性电器检测实验室。公司多次获得国家级及省部级的技术奖项、国务院颁发的“国家科学技术进步奖二等奖”、天津市人民政府颁发的“天津市科学技术进步奖二等奖”等奖项。公司依托先进的电器检测试验系

统和完善的检测服务运营体系，致力于为客户提供公正、科学、高效的电器检测服务，获得了市场的广泛认可。公司主营业务由低压电器检测、高压电器检测、环境检测三部分组成。

2021 年，公司实现营业收入 8.63 亿元，同比增长 22.83%；归属于上市公司股东的净利润为 1.93 亿元，同比增长 122.43%；实现每股收益 0.26 元；毛利率达到 48.95%，同比上升 5.77 个百分点；销售净利率 22.42%，同比上升 9.99 个百分点；净资产收益率 10.20%，同比上升 5.84 个百分点。

2021 年年末，公司的资产负债率达到了 48.10%，同比下降 7.22 个百分点。

(二) 华测检测

华测检测是一家全国性的、综合性的独立第三方检测服务机构，主要从事工业

品、消费品、生命科学、贸易保障以及医学领域的技术检测服务。公司在全球 90 多个城市设立 150 多间实验室，拥有 11000 多名优秀员工。公司服务能力已全面覆盖到纺织服装及鞋包、婴童玩具及轻工产品、电子电器、医药及医学、食品及农产品、化妆品及日化用品、能源化工、环境、建材及建筑工程、工业装备及制造、轨道交通、汽车和航空材料、芯片及半导体，低碳环保和绿色认证、海事服务、数字化认证等相关行业及其供应链上下游产业的服务。

公司具备向社会独立出具公正数据的资质，检测数据具有较高的市场公信力，检测报告得到包括美国、英国、德国、法国、意大利、日本、韩国、中国台湾和中国香港地区在内的多个国家和地区的认可。公司为中国制造业产品创新、产业升级提供公共技术服务平台，为中国乃至世界各地的产品质量、安全、环保、健康、节能等提供监督和支持。

2021 年，公司实现营业收入 43.29 亿元，同比增长 21.34%；归属于上市公司股东的净利润为 7.46 亿元，同比增长 29.19%；实现每股收益 0.45 元；毛利率达到 50.83%，同比提升 0.87 个百分点；销售净利率 17.63%，同比提升 1.12 个百分点；净资产收益率 18.17%，同比提升 1.42 个百分点。

2021 年年末，公司的资产负债率达到 29.63%，同比下降 0.09 个百分点。

（三）广电计量

广电计量是一家全国性、综合性的独

立第三方计量检测服务机构，是国家火炬计划重点高新技术企业，主营业务是计量服务、检测服务、检测装备研发等专业技术服务。公司是国内极少数同时通过 CNAS、DILAC、CMA、CMAF 和总装军用实验室认可的质检机构之一，经营资质的全面性本身就代表领先且全面的技术能力。公司长期以来积累形成了一批重点、优势计量检测项目，在无线电计量、电磁计量、光通信计量、无线电检测、装备定型试验、汽车电子及零部件检测、能效检测、环境可靠性分析和失效分析等领域建立了技术优势。公司被评为 2014 年度亚洲品牌 500 强。公司的主营业务主要包括：可靠性与环境试验、计量业务、电测兼容检测、环保检测、食品检测、化学分析。

2021 年，公司实现营业收入 22.47 亿元，同比增长 22.09%；归属于上市公司股东的净利润为 1.82 亿元，同比下降 22.60%；实现每股收益 0.33 元；毛利率达到 41.38%，同比下降 1.89 个百分点；销售净利率 8.57%，同比下降 4.64 个百分点；净资产收益率 6.81%，同比下降 7.74 个百分点。

2021 年年末，公司的资产负债率达到 34.28%，同比下降 12.93 个百分点。

（四）谱尼测试

谱尼测试是一家全国性、综合性的独立第三方计量检测服务机构，拥有 30 多个大型实验基地及 150 多个专业实验室。目前公司主营业务主要包括检验检测、计

量、认证等相关技术服务，根据检验检测服务对象与检验检测内容的不同，公司将其检验检测业务划分为健康与环保、电子及安规、消费品质量鉴定和安全保障四大领域。公司已具备 CMA、CNAS、食品复检机构、CATL、CCC 等资质，具备医疗机构执业许可证、医疗器械生产许可证等。得到生态环境部、农业农村部、市场监督管理总局、国家卫健委、民航局等多个国家部委认可及授权，检测报告获 100 多个国家和地区的公认。公司是经国家发改委、科技部、海关总署联合评定发文认定的企业技术中心、北京市批准的生物医药类工程实验室、北京市科委认定的工程技术研究中心、博士后科研工作站，掌握众多领域成熟的检验检测技术，构建了专业人才队伍和较为完善的研发体系，积极参与多项国家及行业标准的起草制定工作。

2021 年，公司实现营业收入 20.07 亿元，同比增长 40.70%；归属于上市公司股东的净利润为 2.20 亿元，同比上升 34.54%；实现每股收益 1.61 元；毛利率达到 46.16%，同比下降 2.70 个百分点；

销售净利率 10.98%，同比下降 0.50 个百分点；净资产收益率 11.53%，同比下降 5.35 个百分点。

2021 年年末，公司的资产负债率达到 27.36%，同比上升 13.52 个百分点。

五、上市公司在行业中的影响力

科学研究和技术服务业整体行业规模偏小，其中：研究与试验发展业上市公司共有 19 家，2021 年共实现营业收入 501.69 亿元，仅占全国研究与试验发展经费的 1.80%（2021 年我国 R&R 经费投入总量达到 27864 亿元，同比增长 14.2%），对行业影响力很小。专业技术服务业上市公司共有 68 家，2021 年共实现营业收入 1165.68 亿元，专业技术服务业上市公司对行业影响力很小。科技推广和应用服务业上市公司共有 3 家，2021 年共实现营业收入 29.87 亿元，对行业影响力很小。

撰稿人：冯重光

审稿人：姜 娅

水利、环境和公共设施管理业

一、水利、环境和公共设施管理业总体概况

(一) 行业整体运行情况

根据国家统计局的数据，2021 年水利、环境和公共设施管理行业固定资产投资完成额累计同比下降 1.2%，民间水利、环境和公共设施管理业固定资产投资完成额累计同比下降 2.0%。

其中，民间水利管理业固定资产投资完成额累计同比增加 7.0%；公共设施管理业固定资产投资完成额累计同比减少 1.3%，民间公共设施管理业固定资产投资完成额累计同比减少 2.5%。

(二) 细分行业运行概况

1. 公共设施管理业

公共设施管理业包括市政设施管理、环境卫生管理、城乡市容管理、绿化管理、公园管理和游览景区管理。

城市化进程的推进使得城乡市容管理、绿化管理的面积有所增加；2021 年，城市清扫保洁面积为 1034211.20 万平方米，同比增长 6.01%；城市园林绿地面

积为 3479788 公顷，同比增长 5.06%；城市公园面积为 647962 公顷，同比增长 20.33%，城市公园数为 22062 个，同比上涨 11.29%，日益增长的城市人口也带来了生活垃圾总量的上涨，2021 年城市生活垃圾清运量 24869.2 万吨，同比上涨 5.77%。

2. 生态保护和环境治理业

2021 年全国环保产业营业收入约 2.18 万亿元，较 2020 年增长约 11.8%，比当年国内生产总值（GDP）增速高 3.7 个百分点，对国民经济直接贡献率为 1.8%。全国地级及以上城市优良天数比率为 87.5%，同比上升 0.5 个百分点；PM2.5 浓度为 30 微克/立方米，同比下降 9.1%；全国地表水优良水质断面比例为 84.9%，同比上升 1.5 个百分点；劣 V 类水质断面比例为 1.2%，同比下降 0.6 个百分点。海洋环境保护治理中直排海污染源排放废水量为 72.78 亿吨，同比上涨 2.07%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年水利、环境和公共设施管理业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
水利、环境和公共设施管理业	90	5655.63	48	3728.53	31	1680.28	8	214.00	3	32.82
占沪深北三市比重 (%)	1.92	0.62	1.02	0.41	0.66	0.18	0.17	0.02	0.06	0.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年水利、环境和公共设施管理业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
水利、环境和公共设施管理业 (家)	23	8	31	25	31	56	3	90	1/3
占行业内上市公司比重 (%)	25.56	8.89	34.44	27.78	34.44	62.22	3.33	100.00	1.11/3.33

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年水利、环境和公共设施管理业上市公司与沪深两市融资情况对 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
水利、环境和公共设施管理业	24	14	10	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	2.33	2.67	1.99	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发上市 14 中，有 3 家在中小板上市，9 家在创业板上市；增发的 10 家公司中，有 2 家沪市、5 家深市及 3 家中小板公司。

按行业大类划分，进行融资的 24 家公司中，生态保护和环境治理业 22 家，

公共设施管理业 2 家，分别占比 91.67% 和 8.33%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 234225.5704 万股；实际募集资金 160.95 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年水利、环境和公共设施管理业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	7466.79	1.88	6977.52	11	5157.94
流动资产	2978.12	3.39	2718.24	8.35	1940.4
占比 (%)	39.88	0.58	38.96	-0.95	37.62
非流动资产	4488.68	0.90	4259.28	12.76	3217.54
占比 (%)	60.12	-0.58	61.04	0.95	62.38
流动负债	2603.32	-2.10	2551.88	4.96	1920.69
占比 (%)	34.87	-1.42	36.57	-2.1	37.24
非流动负债	1798.00	1.42	1677.77	20.08	1230.85
占比 (%)	24.08	-0.11	24.05	1.82	23.86
归属于母公司股东权益	2833.12	5.83	2535.58	13.06	1844.6
占比 (%)	37.94	1.42	36.34	0.66	35.76

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年水利、环境和公共设施管理业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	2274.71	9.73	1942.23	1.6	1480.8
利润总额	100.66	-46.26	156.24	-22.48	150.06
归属于母公司所有者的净利润	65.96	-53.50	114.07	-24.07	115.17

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年水利、环境和公共设施管理业上市公司中共有 59 家，公司实施了分红配股。其中，12 家上市公司实施送股或转增股，58 家上市公司实施派息，

其中 11 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年水利、环境和公共设施管理业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	22.03	-3.10	24.64	-1.48	25.93
净资产收益率 (%)	2.33	-2.97	4.5	-2.2	6.24
销售净利率 (%)	3.19	-4.15	6.38	-2.23	8.15
资产净利率 (%)	0.98	-1.22	1.87	-1.04	2.6

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年水利、环境和公共设施管理业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.14	0.06	1.07	0.03	1.01
速动比率	1.04	0.05	0.97	0.23	0.76
资产负债率 (%)	58.95	-1.52	60.62	-0.29	61.1

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年水利、环境和公共设施管理业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	6.66	3.55	3.02	0.89	2.41
应收账款周转率	2.67	0.18	2.54	-0.07	2.67
流动资产周转率	0.78	0.02	0.74	-0.08	0.83
固定资产周转率	3.44	0.04	3.15	-0.49	3.34
总资产周转率	0.31	0.01	0.29	-0.04	0.32
净资产周转率	0.76	0.00	0.75	-0.09	0.79

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年水利、环境和公共设施管理业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
水利管理业	0	0	0	0
公共设施管理业	20	22.22	665.12	11.76
生态保护和环境治理业	70	77.78	4990.51	88.24

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 公共设施管理业

1. 行业概况

根据《国民经济行业分类》，公共设施管理业包括市政设施管理、环境卫生管

理、城乡市容管理、绿化管理、城市公园管理、游览景区管理 6 个细分行业。

市政公共设施管理服务行业的行业机构主要由原料及服务生产商、产品及服务集成商、设计规划商、行业产品与服务代

理、行业的产品与服务经销商与消费者等组成。

政策是重要驱动因素，在统一化进程加快、精细化管理需求加持下，需求有望迎来快速释放。同时，互联网市政公用设施管理服务、大数据与智能化应用均进入

实质性落地阶段，创新业务愈加清晰。格局优化，系统复杂度大幅提升使得龙头优势更加明显，行业集中度有望加速提升，优质公司强者越强。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年公共设施管理业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	185.70	13.24	156.7	-28.8	123.92
利润总额	-6.14	-158.41	9.45	-65.12	18.43
归属于母公司所有者的净利润	-8.23	-144.15	6.52	-76.85	12.51
总资产	581.54	3.77	549.86	4.26	425.32
归属于母公司股东权益	323.40	-2.65	323.79	6.19	258.32

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 11 2021 年公共设施管理业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	22.74	-2.74	25.48	-3.82	37.21
净资产收益率 (%)	-2.55	-4.79	2.01	-3.93	4.84
销售净利率 (%)	-4.81	-9.22	4	-4.93	10.22
资产净利率 (%)	-1.56	-2.89	1.16	-2.72	3.05

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年公共设施管理业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	41.94	3.70	38.61	-0.88	36.87
存货周转率 (次)	3.10	0.70	2.3	-0.51	1.47
总资产周转率 (次)	0.33	0.03	0.29	-0.14	0.3

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 生态保护和环境治理业

1. 行业概况

生态保护业包括自然保护区管理、野

生动物保护、野生植物保护、其他自然保护；环境治理业包括水污染治理、大气污染治理、固体废物治理、危险废物治理、放射性废物治理、其他污染治理。

大自然是人类赖以生存发展的基本条件。尊重自然、顺应自然、保护自然，是全面建设社会主义现代化国家的内在要求。随着环保意识逐渐深入人心，环保行业竞争日益激烈，目前我国环保方面的政策导向主要是以治理大气污染、水污染、

土壤污染、推进双碳、深化能源革命、加快能源转型为主，政策牵引下环保行业市场的需求逐步释放，行业整合加速，细分行业集中度大幅提升，中央环保决心不变，市场空间较大。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年生态保护和环境治理业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	2089.01	9.43	1785.53	5.55	1356.88
利润总额	106.80	-39.59	146.79	-15.87	131.63
归属于母公司所有者的净利润	74.19	-48.87	107.55	-18.33	102.66
总资产	6885.26	1.72	6427.66	11.62	4732.62
归属于母公司股东权益	2509.72	7.03	2211.8	14.14	1586.29

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年生态保护和环境治理业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	21.97	-3.13	24.57	-1.14	24.9
净资产收益率 (%)	2.96	-2.77	4.86	-1.95	6.47
销售净利率 (%)	3.91	-3.70	6.59	-1.98	7.97
资产净利率 (%)	1.19	-1.08	1.93	-0.88	2.56

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年生态保护和环境治理业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	60.38	-1.93	62.5	-0.37	63.28
存货周转率 (次)	7.41	4.22	3.1	1.04	2.54
总资产周转率 (次)	0.31	0.01	0.29	-0.03	0.32

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 瀚蓝环境

公司是一家专注于环境服务产业的上市公司，致力为各地政府提供系统性环境服务方案，覆盖自来水供应、污水处理、固废处理全产业链。供水业务方面，公司目前拥有桂城水厂和南海第二水厂，控股佛山市南海九江自来水有限公司，供水水质一直达到并超过国家规定的水质标准。污水处理业务方面，公司通过 BOT、TOT 和委托运营等方式，拥有多个污水处理项目的特许经营权。固废处理业务方面，建设了南海固废处理环保产业园。产业园规划建设了固体废物全产业链处理系统，包括前端的垃圾集中压缩转运系统；中端的生活垃圾焚烧处理系统、污泥干化焚烧处理系统；末端的渗滤液处理系统、飞灰处理系统，形成了由源头到终端完整的固体废物处理产业链。南海固废处理环保产业园以系统的整体规划，国际领先的建设标准，优于欧盟标准的排放指标，与一墙之隔的大学城及高档生活社区融为一体，已成为破解垃圾围城困境的南海样本，成为国内同行业标杆和典范。

2021 年实现营业收入 117.77 亿元，同比增长 57.41%，其中主营业务收入 114.69 亿元，同比增长 58.50%，主营业务收入占公司营业收入比例 97.39%；归属于上市公司股东的净利润 11.63 亿元，同比增长 10.01%；归属于上市公司股东

的扣除非经常性损益的净利润 11.24 亿元，同比增长 10.17%，“十四五”开局良好。

固废处理业务 2021 年实现主营业务收入 65.68 亿元，占公司主营业务收入的 57.27%，同比增长 62.62%；实现净利润为 7.17 亿元，占公司净利润的 60.41%，同比增长 27.18%，是公司的核心增长动力。能源业务 2021 年实现主营业务收入 33.58 亿元，占公司主营业务收入的 29.28%，同比增长 79.19%。2021 年实现主营业务收入 9.84 亿元，占公司主营业务收入的 8.58%，同比增长 7.75%。供水业务主营业务收入增长的主要原因是疫情影响降低，工商业售水、供水工程安装业务恢复到疫情前水平。公司落实降本增效举措，积极提升智慧水务水平，全年水损率控制在 8.56%，处于行业前列，体现公司优秀的运营管理能力。2021 年实现主营业务收入 5.59 亿元，占公司主营业务收入的 4.88%，同比增长 36.38%。

(二) 碧水源

公司是一家集膜材料研发、膜设备制造、膜工艺应用于一体的高科技环保企业，已发展为全球一流的膜设备生产制造商和供应商之一。公司专业从事环境保护领域，在水处理领域拥有全产业链，目前已形成市政污水和工业废水处理、自来水处理、海水淡化、民用净水、湿地保护与重建、海绵城市建设、河流综合治理、黑臭水体治理、市政景观建设、城市光环境

设计建设、固废危废处理、生态农业和循环经济等全业务链的高科技环保企业。公司主要采用先进的膜技术为客户提供建造给水与污水处理厂或再生水厂与海水淡化厂及城市生态系统的整体技术解决方案，包括技术方案设计、工程设计、技术实施与系统集成、运营技术支持和运营服务等，并制造和提供核心的膜组器系统和核心部件膜材料；同时公司研发、生产与销售家用及商用净水器产品，并提供城市生态环境治理、市政与给排水的工程建设服务。公司曾获得国家科学技术进步奖二等奖，承担了国家科技重大专项水专项、“863计划”“国家科技支撑计划”等国家课题，建有院士专家工作站、博士后工作站、美国工程院院士 - David Waite 教授工作站、李锁定创新工作室、“国家工程技术中心”等。

2021年，公司实现营业收入9548781385.33元，同比减少0.72%；实现利润总额835190761.02元，同比减少42.04%；实现归属于公司股东的净利润583808154.03元，同比减少48.93%。

（三）伟明环保

本公司主营业务涵盖城市生活垃圾焚烧发电行业全产业链，包括核心技术研发、关键设备制造销售及项目投资、项目建设、运营管理等领域，是国内领先的生活垃圾焚烧处理企业。公司在全国各地投资、建设、运营生活垃圾焚烧厂，并在垃圾焚烧厂附近投资、建设、运营餐厨垃圾处理、污泥处理、农林废弃物处理和工业

固废处理项目，与生活垃圾进行协同处置；同时，公司介入行业上下游的环保装备研发制造销售、环保工程承包建设、垃圾清运、渗滤液处理等领域。公司主要产品包括电力销售、垃圾处置服务、设备销售及服务等，通过向电力公司提供电力，并收取发电收入，向地方政府环卫部门提供垃圾焚烧处理服务，并收取垃圾处置费。公司主要通过增加生活垃圾处理运营项目规模和设备销售及等服务规模，并开展各类固废协同处理、介入行业上下游来提升公司营业收入和利润水平。

截至2021年12月底，公司拥有生活垃圾焚烧发电项目合计设计规模约5.07万吨/日（含盛运环保、国源环保、参股和委托运营项目），其中运营及试运营项目设计总规模约2.84万吨/日，在建和筹建项目规模约2.23万吨/日。2021年，各垃圾焚烧运营项目合计完成生活垃圾入库量664.45万吨，同比增长27.98%，完成上网电量21.01亿度，同比增长32.14%；全年合计处理餐厨垃圾28.96万吨，同比增长51.23%，副产品油脂销售8218吨，处理污泥6.75万吨，同比增长14.60%；全年完成生活垃圾清运量122.63万吨，同比增长21.92%，完成餐厨垃圾清运量28.27万吨，同比增长56.19%。

公司渗滤液处理项目对外共处理渗滤液13.11万吨，同比增长16.43%。公司全面推进各项目建设。垃圾焚烧项目方面，双鸭山项目、秦皇岛项目、浦城项目、闽清项目、嘉禾项目、武平项目等各垃圾焚烧项目建设进展顺利，富锦项目、

罗甸项目、蛟河项目等完成项目核准和环评批复，进入建设阶段。

公司完成新河县生活垃圾处理特许经营协议签订，成功取得昌黎项目、象州项目，新增投资永康项目二期，成功重整投资盛运环保系公司，完成国源环保增资，联合体中标崇义项目。

2021年，公司的专利技术和软件著作权从2020年年末的124项增加到2021年年末的186项，中温次高压技术的成功研发和应用，降低能耗、提升效率，为项目效益的提升带来了强大推力。伟明设备荣获2020年浙江省创新型领军企业培育称号，入选工信部符合《环保装备制造（固废处理装备）规范条件》企业名单，并被认定为2021年度浙江省“专精特新”中小企业。永强公司、温州公司、瑞安公司获得国家高新技术企业认定，伟明设备获得国家高新技术企业重新认定，公司高新技术企业达到5家。

（四）高能环境

公司是国内较早专业从事环境污染防治技术研究和应用的高新技术企业之一，业务领域涵盖环境修复、城市环境和工业环境三大板块，将土壤修复、危险废弃物处理处置、填埋场生态修复作为核心发展领域，生活垃圾处理处置、工业废水处理、污泥处置、建筑垃圾处理等作为重点领域协同发展，通过工程承包、投资运营和技术服务等方式为政府和企业用户提供环境治理系统解决方案。公司已形成“两站一中心”，即“院士专家工作站”

“博士后工作站分站”和“国家企业技术中心”。能够有效提升技术中心基础能力与技术竞争力建设，逐步完善核心技术研发及应用体系。公司获得“绿色领导奖”“中小型企业社会责任奖”国际荣誉以及“国家科技进步二等奖”“第十二届人民企业社会责任奖”“绿英奖”“2017年度责任品牌奖”“中国环保行业诚信品牌”“中国创新企业500强”“全国节能减排先锋企业”“北京建设行业AAA信用企业”等荣誉。

2021年公司固废危废资源化利用板块各项目运营良好，板块收入达到34.94亿元，同比增长155.70%。公司收购江西鑫科环保高新技术有限公司（以下简称“江西鑫科”）80%股权、收购重庆耀辉环保有限公司51%股权，以外延方式快速扩张资源化产能和实现区域布局；子公司金昌高能环境技术有限公司年处理10万吨的固危废资源综合利用项目在报告期内开工建设，增强区域竞争优势。此外，公司加大对现有项目的改扩建投入：高能鹏富完成熔炼系统、烘干系统、烟气超低排放系统的改造，提升生产效率和原料适用性；靖远高能实施扩建电解铅、稀贵金属、物料烘干预处理等四条生产线，投产后将拓宽原料种类和提升产能规模，其中冶炼废渣综合利用技术提升及产业优化项目（二期）于2021年3月列入甘肃省重点项目。通过上述项目建设，使公司资源化领域整体处置能力得以快速提升。公司收购的江西鑫科项目除前端含铜、锌、镍、铅废料处置外，还包含10万吨

电解铜生产线及其他多金属深加工生产线，随着江西鑫科项目建成投产，公司资源化利用产业链将从原来前端固危废回收处理延伸至后端金属类产品的深度加工，上下游延伸的一体化建设有助于公司加强内部协同，并可提升整体盈利能力。公司收购鑫盛源金属材料有限公司、金昌正弦波环保科技有限公司各 51% 股权，将产品线延伸至氧化亚镍和电池级硫酸镍钴领域，进一步拓展公司的产业链至新能源材料领域。除金属类资源化利用外，公司已通过并购杭州新材料将资源化领域扩展至废橡胶资源化利用领域，除了现有杭州、清远、襄阳外，杭州新材料公司在重庆、唐山等地积极拓展生产基地，进一步扩大产能和品类。公司通过并购浙江嘉天禾 51% 的股权，资源化利用业务扩展至医用废塑料及废玻璃的资源化利用领域。目前公司资源化利用已涉及金属、橡胶、塑料、玻璃等资源回收利用品类。

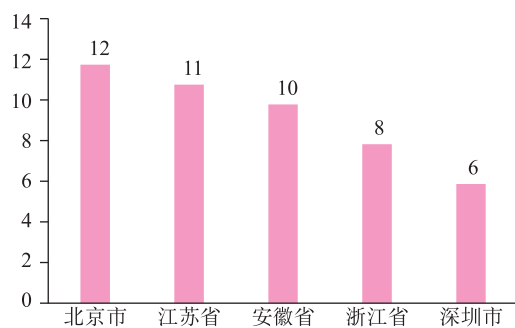
报告期内，公司对运营板块的投入成效显著。公司运营收入达到 48.42 亿元，同比增长 128.56%，运营收入占公司整体收入比例提升至 61.87%。其中，固废危废资源化运营收入增长 155.70%，生

活垃圾处理运营收入增长 156.77%。

五、上市公司在行业中的影响力

2021 年水利、环境和公共设施管理行业上市公司共计 90 家，市值 5655.63 亿元，其中主板 48 家，市值 3728.53 亿元，市值前 5 名为伟明环保、浙富控股、碧水源、盈峰环境和高能环境，市值分别为 476.07 亿元、382.32 亿元、261.29 亿元、233.05 亿元和 186.95 亿元，排在前 5 位的公司品牌价值合计 1539.7 亿元，占上市行业榜单总计品牌价值的 27.2%，排在前 10 位的公司品牌价值合计 2259.79 亿元，占行业榜单总计品牌价值的 40%，排在前 20 位的公司品牌价值合计 3161.95 亿元，占行业榜单总计品牌价值的 56%。

按地区来看，上市公司较为集中的地区为北京市、江苏省、安徽省、浙江省和深圳省，这几个地区对行业发展起到主导作用。2020 年列入统计的 15556 家环保企业数量排名前 5 名分别为山东、广东、江苏、浙江、安徽，山东省环保企业以小型为主，因此上市数目较少，北京多以大中型和国有企业为主，因此上市率较高。



资料来源：国新证券整理，同花顺，前瞻研究院。

图 1 2021 年上市公司地域分布 (个)

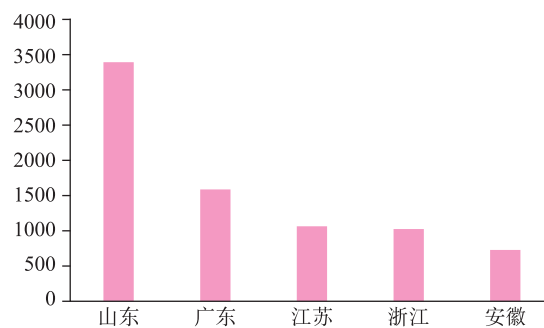


图 2 2020 年环保企业地区分布 (个)

2021 年上市公司共实现营业收入 2274.71 亿元，根据中国环保产业发展状况报告的数据，2021 年全国列入统计范围内企业营收为 19558.8 亿元，同比上涨 9.8%，营业利润同比上涨 7.1%，利润率为 9.6%，根据这个比例，测算出上市公司收入约占整个行业 11%，上市企业收入同比增长 9.73%，基本和行业增速持平，但是营业利润同比下降 46.26%，远低于行业平均增速，销售净利率为 3.19%，也远低于行业水平。环保企业净资产收益率相对较低，2021 年行业净资产收益率持续下降至 10.5%，上市企业

净资产收益率更低，为 2.33%，行业总资产周转率为 0.5，行业整体运营能力亟需提高，上市企业总资产周转率仅为 0.31，低于行业水平，行业应收账款周转率 3.3，上市企业为 2.67，仍旧低于行业水平，行业资产负债率为 55%，上市企业资产负债率为 58.95%，高于行业水平，整体来看，上市公司整体运营盈利能力还有很大提升空间。

撰稿人：王 闻

审稿人：马文扬

教育

一、教育业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年，全国教育经费总投入5.8万亿元，较2020年同比增长9.4%；其中国家财政性教育经费4.6万亿元，较2020年同比增长7.3%，国家财政性教育经费占国内生产总值比例为4.02%。全国公共财政教育支出3.76万亿元，较2020年同比增长3.5%，占公共财政支出的15.3%，较2020年同期上升了0.5个百分点。

2021年，全国各级各类学校52.93万所，同比减少0.8万所。其中，普通高等教育院校3012所，同比增加274所；高中阶段院校2.19万所，同比减少0.25万所；义务教育阶段院校20.72万所，同比减少0.36万所；特殊教育院校2288所，同比增加44所；学前教育机构29.48万所，同比增加0.31万所。

2021年，全国各级各类在校生人数2.91亿人，同比增长0.69%。其中，高等教育院校在校生人数4430万人，同比增加5.9%；高中阶段院校在校生人数3916.84万人，同比减少5.12%；义务教育阶段院校在校生人数1.58亿人，同比

增长1.28%；特殊教育院校在校生人数91.98万人，同比增长4.52%；学前教育机构在校生人数4805.21万人，同比减少0.27%。

2021年，全国专任教师1844.37万人，同比增长2.91%。其中，高等教育院校专任教师188.52万人，同比增长2.85%；高中阶段院校专任教师272.37万人，同比减少2.12%；义务教育阶段院校专任教师1057.19万人，同比增长2.69%；特殊教育院校专任教师6.94万人，同比增长4.83%；学前教育机构专任教师319.10万人，同比增长9.53%。

(二) 细分行业运行概况

学科类培训：2021年7月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》，进一步强化对校外培训机构的监管。截至2022年2月，全国线下校外培训机构数量达9728个（原12.4万个），压减率达92%，线上校外培训机构数量达34个（原263个），压减率达87%。

非学科类培训：以素质教育为主，包括艺术培训、体育培训、STEAM教育、营地教育等，双减后素质教育需求有所增加，预计2021年素质教育市场规模超

5200 亿元（数据来自艾媒咨询）。截至 2021 年 9 月，中国艺术类培训企业数量达 38 万家、体育类培训企业数量达 67 万家（数据来自天眼查）。

职业培训：2021 年普通高校毕业生数量达 826.5 万人，同比增加 3.68%，研究生毕业生数量达 77.3 万人，同比增加 6.09%。2021 年月平均城镇调查失业率为 5.12%，同比下降 0.50 个百分点，16~24 岁就业人员月平均调查失业率为 14.26%，同比提升 0.07 个百分点。在毕业生数量增加背景下，适龄青年失业率有所提升，职业培训需求有所增加。预计 2021 年中国职业培训市场规模超 2300 亿元（数据来自艾媒咨询）。截至 2021 年 5 月，职业培训机构数量超过 16 万家（数据来自企查查）。

学历教育：2021 年，高等教育方面，普通本科招生 444.60 万人，同比增长 1.21%；职业本科招生 4.14 万人，同比增长 7.66%；高职（专科）招生 552.58 万人（含五年制高职转入专科招生 45.20 万人），下降 3.16%；成人本专科招生 378.53 万人，同比增长 4.06%；网络本专科招生 283.92 万人，同比增长 2.16%。高中阶段教育方面，普通高中招生

904.95 万人，同比增长 3.25%；中等职业教育招生 488.99 万人，同比增长 0.90%。特殊教育方面，招收各种形式的特殊教育学生 14.91 万人，同比基本持平。义务教育方面，小学阶段招生 1782.58 万人，同比下降 1.41%，初中阶段招生 1705.44 万人，同比增长 4.49%。

教育信息化：2021 年中国教育交互平板出货量 135.7 万台，同比增加 7.6%。分产品类别来看，其中液晶白板占比 67.2%，出货量 91.2 万台，同比增加 1.2%；投影白板占比 3.3%，出货量 4.4 万台，同比减少 59.8%；液晶黑板占比 29.5%，出货量 40 万台，同比增加 60.5%。分行业应用来看，公立义务教育、职业教育、高校、公立高中、私立教育机构、幼教、培训机构分别占比 53.8%、13.5%、7.8%、7.8%、5.5%、5.5%、4.4%。其中公立义务教育市场出货量 73 万台，同比下降 10%，占比下降 11 个百分点。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年教育上市公司发行股票概况

门类	A、B 股 总数	A 股 股票数	B 股 股票数	境内总市值 (亿元)	流通 A 股市值 (亿元)	流通 B 股市值 (亿元)
教育	12	886.89	10	836.64	2	50.24
占沪深北三市比重 (%)	0.26	0.10	0.21	0.09	0.04	0.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年教育上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/* ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
教育 (家)	5	0	5	5	2	7	0	12	0/0
占行业内上市公司 比重 (%)	41.67	0	41.67	41.67	16.67	58.33	0	100.00	0/0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年教育上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
教育	3	2	1	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.29	0.38	0.20	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 2 家公司中，有 1 家在沪市主板上市，有 1 家在深市主板上市；增发的 1 家公司中，有 1 家深市主板公司。

量为 8290.24 万股；实际募集资金 17.53 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

从融资效果看，上述公司实际发行数

表 4 2021 年教育上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	360.60	-12.74	365.2	10.29	331.12
流动资产	123.57	-37.75	168.73	29.87	129.92
占比 (%)	34.27	-13.77	46.2	6.97	39.24
非流动资产	237.03	10.38	196.46	-2.35	201.2
占比 (%)	65.73	13.77	53.8	-6.97	60.76
流动负债	174.04	-21.30	200.79	22.25	164.25
占比 (%)	48.26	-5.25	54.98	5.38	49.6

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
非流动负债	42.88	82.52	20.46	1.67	20.13
占比 (%)	11.89	6.21	5.6	-0.48	6.08
归属于母公司股东权益	129.47	-15.89	130.06	-0.1	130.19
占比 (%)	35.90	-1.34	35.61	-3.7	39.32

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年教育上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	161.97	-18.99	179.2	-4.1	186.87
利润总额	-39.97	-352.32	11.77	-45.44	21.57
归属于母公司所有者的净利润	-38.86	-418.31	9.06	-42.02	15.62

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年教育业上市公司中共有 4 家公司实施了分红配股。其中，1 家上市公司实施送股或转增股，4 家上市公司实

施派息，其中 1 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年教育上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	35.93	-14.53	50.35	-1.09	51.44
净资产收益率 (%)	-30.02	-37.95	6.96	-5.04	12
销售净利率 (%)	-24.16	-29.63	4.14	-4.47	8.61
资产净利率 (%)	-10.11	-12.88	2.13	-2.8	4.93

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年教育上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	0.71	-0.19	0.84	0.05	0.79
速动比率	0.70	-0.19	0.83	0.1	0.73
资产负债率 (%)	60.16	0.96	60.58	4.9	55.68

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年教育上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	57.98	42.44	15.39	6.72	8.67
应收账款周转率	34.56	-2.62	44.47	2.61	41.86
流动资产周转率	1.01	-0.12	1.2	-0.25	1.45
固定资产周转率	2.82	-1.22	4.33	-1.11	5.44
总资产周转率	0.42	-0.09	0.51	-0.06	0.57
净资产周转率	1.04	-0.14	1.23	-0.05	1.28

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

(一) 东方时尚

东方时尚于 2016 年 2 月在上海证券交易所主板成功上市，目前公司主要从事机动车驾驶员培训及航空培训服务，以北京地区为主（2019 年公司在北京地区市占率高达 35%），毛利额占比超 90%。公司自 2011 年以来先后在云南、湖北、河北、山东等地启动异地扩张，以“自建 + 并购”的双重模式与标准化的经营管理进行扩张。2021 年公司北京/山东（含通航业务）/云南/荆州/石家庄地区收入占比为 69%/13%/9%/7%/3%。公司 2021 年招生 22.7 万人，同比增长 16.5%。此外，公司于 2018 年引入 VR、人工智能教学模式，并在汽车综合服务领域积极延伸。2019 年正式步入通用航空领域，开拓飞行培训新业务。

公司 2021 年实现收入 12.0 亿元，同

比增加 41.3%，实现净利润 1.52 亿元，同比减少 5.42%。公司 2021 年毛利率为 51.3%，同比上升 6.7 个百分点，净利率为 12.4%，同比下降 3.9 个百分点。截至 2021 年年末，公司剔除预收款资产负债率为 49%，同比上升 3.7 个百分点；每股收益 0.21 元。

(二) 传智教育

传智教育于 2021 年 1 月登陆深圳证券交易所中小板，主营业务为非学历 IT 教育培训，通过自主研发的优质课程为学员提供一站式 IT 技术短期培训服务和高等职业教育，目前面向的客户群体包括成年人、大学生、高中生以及少儿。目前教学中心覆盖北京、上海、广州、深圳等全国 19 座城市。公司 2021 年线上/下短期培训服务收入为 6.22 亿元，同比增加 4.73%，毛利率为 49.41%，同比增加 5.80 个百分点。高教业务 2021 年实现收入 2942 万元，同比减少 12.11%，高教业务有 JAVA 应用开发、全栈应用开发等五

个专业方向。同时，公司 2021 年 12 月投资举办了一所营利性全日制统招民办中职学校，宿迁传智互联网中等职业技术学校。

公司 2021 年实现收入 6.64 亿元，同比增加 3.79%，归母净利润 0.77 亿元，同比增加 18.10%，扣非归母净利润为 0.49 亿元，同比增加 25.48%，2021 年公司毛利率为 48.84%，同比增加 3.88 个百分点，净利率为 11.6%，同比上升 1.4 个百分点。截至 2021 年年末，公司剔除预收款资产负债率为 22.9%，同比上升 2 个百分点；每股收益 0.19 元。

公司共有 12 家，2021 年共实现营业收入 161.97 亿元，无论是企业数量还是收入规模，教育业上市公司在行业内的占比均较低。教育资产的证券化进程尚处于初期，且难度较大，较多公司选择港股、美股市场上市。已经上市的教育公司尽管在细分行业中处于龙头地位，但受到双减、疫情等影响，业绩和市值表现也出现较大波动。综合来看，目前 A 股教育业上市公司在行业中影响力相对有限。

撰稿人：冯重光

审稿人：姜 娅

四、上市公司在行业中的影响力

截至 2021 年年末，A 股教育业上市

卫生和社会工作

一、卫生和社会工作总体概况

2021年，我国卫生业公共财政支出预算18658.80亿元，较2020年同比增长4.29%；卫生业公共财政支出决算19142.68亿元，较2020年同比下降0.38%；2021年，全国卫生总费用达75593.6亿元，较2020年同比增长4.74%；人均卫生费用5348.1元，较2020年同比增长4.61%。2021年我国城镇卫生和社会工作固定资产投资（不含农户）名义增速同比增长19.5%。

截至2021年年末，全国医疗卫生机构总数1030935个，同比增加8013个。其中：医院36570个，基层医疗卫生机构977790个，专业公共卫生机构13276个。与2020年相比，医院增加1176个，基层医疗卫生机构增加7754个。

截至2021年年末，全国医疗卫生机构床位944.8万张，其中：医院741.3万张，占比78.5%，基层医疗卫生机构171.2万

张，占比18.1%，专业公共卫生机构30.2万张，占比3.2%。与2020年比较，床位增加34.8万张，其中：医院床位增加28.1万张，基层医疗卫生机构床位增加6.3万张，专业公共卫生机构床位增加0.6万张。每万人口医疗卫生机构床位数由2020年的64.6张增加到2021年的67.0张。

截至2021年年末，全国民政部门登记和管理的机构和设施共计238.0万个，职工总数1730.4万人，固定资产原价8610.0亿元；各类民政服务机构和设施拥有床位842.8万张，每千人口民政服务床位数6.0张；全国民政事业费支出4679.0亿元，占国家财政支出的1.9%，其中，中央财政向各地转移支付的民政事业费1578.1亿元，占全年民政事业费支出的33.7%；民政服务设施建设项目规模2732.1万平方米，全年实际完成投资总额201.3亿元。

二、行业内上市公司发展概况

（一）行业内上市公司基本情况

表1 2021年卫生和社会工作上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
卫生和社会工作	14	4713.22	10	1989.46	4	2723.76	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	0.30	0.51	0.21	0.22	0.09	0.30	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年卫生和社会工作上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
卫生和社会工作(家)	3	0	3	7	4	11	0	14	0/3
占行业内上市公司 比重 (%)	21.43	0	21.43	50.00	28.57	78.57	0	100.00	0/21.43

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年卫生和社会工作上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
卫生和社会工作	4	1	3	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0.39	0.19	0.60	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的 1 家公司在创业板上市；增发的 3 家公司中，有 1 家沪市、2 家深市公司。

按行业大类划分，进行融资的 4 家公司中，均为卫生业上市公司，占比 100%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为 60370.86 万股；实际募集资金 15.98 亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年卫生和社会工作上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	1085.30	20.53	1024.1	26.22	811.07
流动资产	453.81	17.80	473.97	46.18	324.09
占比 (%)	41.81	-0.97	46.28	6.32	39.96
非流动资产	631.49	22.57	550.12	12.94	486.97
占比 (%)	58.19	0.97	53.72	-6.32	60.04
流动负债	392.96	17.58	300.16	12.83	265.91
占比 (%)	36.21	-0.91	29.31	-3.48	32.79

续表

指标	2021年	2021年可比 样本增长 (%)	2020年	2020年可比 样本增长 (%)	2019年
非流动负债 占比 (%)	165.44 15.24	53.87 3.30	106.49 10.4	-10.91 -4.33	119.53 14.74
归属于母公司股东权益 占比 (%)	486.13 44.79	14.44 -2.39	566.44 55.31	48.16 8.19	382.2 47.12

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年卫生和社会工作上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021年	2021年可比 样本增长 (%)	2020年	2020年可比 样本增长 (%)	2019年
营业收入	642.72	26.64	494.5	16.31	424.79
利润总额	67.09	2.22	85.65	1104.33	7.06
归属于母公司所有者的净利润	40.82	-9.46	61.71	552.99	-13.65

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021 年全年卫生和社会工作业上市公司中共有 5 家公司实施了分红配股。其中，2 家上市公司实施送股或转增股，4

家上市公司实施派息，1 家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年卫生和社会工作上市公司盈利能力情况

指标	2021年	2021年可比 样本变动	2020年	2020年可比 样本变动	2019年
毛利率 (%)	40.04	1.20	40.32	0.78	39.56
净资产收益率 (%)	8.40	-2.22	10.89	14.46	-3.57
销售净利率 (%)	7.61	-2.55	14.29	15.78	-1.5
资产净利率 (%)	4.93	-1.14	7.7	8.51	-0.82

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年卫生和社会工作上市公司偿债能力指标

指标	2021年	2021年可比 样本变动	2020年	2020年可比 样本变动	2019年
流动比率	1.15	0.00	1.58	0.36	1.22
速动比率	1.07	0.00	1.51	0.38	1.13
资产负债率 (%)	51.45	2.39	39.71	-7.81	47.52

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年卫生和社会工作上市公司营运能力情况 单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	13.41	1.80	12.62	1.51	11.1
应收账款周转率	4.13	-0.01	4.13	0.01	4.12
流动资产周转率	1.53	0.08	1.24	-0.17	1.41
固定资产周转率	3.49	0.35	3.18	-0.22	3.4
总资产周转率	0.65	0.05	0.54	-0.01	0.55
净资产周转率	1.30	0.10	0.95	-0.06	1.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

爱尔眼科

爱尔眼科是一家服务范围覆盖亚洲、欧洲和北美洲的眼科医疗集团，主要业务包含屈光手术、白内障以及视光业务等。在专业化、规模化、科学化发展战略的指导下，公司现已在全球范围内开设眼科医院及中心达 723 家，其中：中国内地 610 家、中国香港 7 家、美国 1 家、欧洲 93 家、东南亚 12 家。2021 年，中国内地年门诊量超 1500 万人次，手术量超 100 万台，医疗服务网络覆盖全球近 30 亿人口。

2021 年，公司实现营业收入 150.01 亿元，同比增长 25.93%；实现利润总额 31.48 亿元，同比增长 33.19%；实现归属于母公司净利润 23.23 亿元，同比增长 34.78%；每股收益 0.43 元。

2021 年，公司毛利率为 51.92%，同比上升 0.89 个百分点；销售净利率

16.47%，同比上升 0.71 个百分点；净资产收益率 20.58%，同比下降 0.90 个百分点。

截至 2021 年年末，公司的资产负债率为 44.05%，同比增长 12.59 个百分点。

四、上市公司在行业中的影响力

2019 ~ 2021 年，我国卫生机构总资产分别为 51847.92 亿元、59520.15 亿元、71187.01 亿元，上市公司占比分别为 1.56%、1.72%、1.52%。

2019 ~ 2021 年，我国卫生机构总收入分别为 46441.38 亿元、48689.98 亿元、54824.02 亿元，其中业务收入分别为 37492.16 亿元、35713.61 亿元、41771.77 亿元，上市公司营业收入占卫生机构业务收入比重分别为 1.13%、1.38%、1.54%。

2019 ~ 2021 年，我国卫生机构利润（以总收入减去总支出计算）分别为 2344.96 亿元、-1328.65 亿元、3177.79 亿元，其中业务利润（以业务收入减去

业务支出计算) 分别为 - 3399.75 亿元、
- 6294.84 亿元、- 6526.82 亿元, 上市
公司利润总额占业务利润比重分别为
-0.21%、-1.36%、-1.03%。

综上所述, 2021 年国内疫情相对平

稳, 得益于人才、技术、资源和信息等方
面的优势, 上市公司的影响力持续增强。

撰稿人: 许菲菲

审稿人: 朱卫华

文化、体育和娱乐业

一、文化、体育和娱乐业总体概况

(一) 行业整体运行情况

2021年，中国传媒产业规模呈恢复性增长态势，中国传媒产业总产值达29710.3亿元，增长率从上一年度的8.40%提升至13.54%，恢复至2019年的两位数增长水平，产业增速持续高于GDP增速。细分市场来看，互联网广告、互联网营销服务、移动数据及互联网业务、网络游戏、网络视听短视频及电商为五个收入超过千亿元的行业，且收入均保持稳定增长，另外，2021年电影行业收入出现明显反弹，增长率超100%。

传统媒体方面，图书、期刊、报纸出版总印数起伏较小。报刊行业自2011年达到巅峰状态以来广告收入连续十年下滑，报纸的广告的价值持续收缩，新收入来源探索动力激增，报刊“付费墙”商业模式转型及政务服务逐渐成为报业媒体的重要营收来源。图书方面，2021年图书出版业仍面临疫情反复，市场回暖缓慢等问题，但主题类图书出版市场依然火热，社会主义核心价值观、中华优秀传统文化、党史学习等方面的图书受到出版界

的高度重视，另外，直播售书等新型营销模式逐渐成熟，成为图书发行渠道新思路。

现代媒体方面，短视频成为主流媒体融合发展中的创新传播形态，在媒介生态中的地位日渐稳固。多年来，主流媒体与短视频平台“相互成就”，短视频使主流媒体在表达形式上更加亲民化、传播渠道上更加多元化；对短视频平台来说，主流媒体的入驻，使其在主流价值和内容的带动下，从单纯的娱乐化平台转变为多元化的综合性平台。同时，长短视频在竞争中逐渐呈现融合发展之势，短视频平台开启会员付费、广告等长视频平台的变现模式。一些长视频平台已经增加了随机播放功能以提高用户留存率。

电视、广播方面市场规模均呈现轻微收缩，但呈现相反的发展特征。2021年全国观众人均每日收视电视市场为118分钟，较2020年下降14分钟，直播电台广播媒体人均日收听量为54分钟。电视方面，所有上星频道份额整体稳定，省级和市级地面频道的份额近五年连续收缩，而地方广播电台依托具有地域特色的节目内容表现出较强竞争优势。

“十四五”规划提出推进媒体深度融合，实施全媒体传播工程，做强新型主流媒体。主流媒体融合持续发展，找到符合自身发展的表达方式和营收模式。中国传

媒业的“政策市”特征尤为突出，传媒业的内容选择、发展取向和业态样式皆与政策框架有密不可分的关系。2021年中宣部、国家广电总局等针对互联网巨头进行反垄断治理、市场监管总局出台《禁止网络不正当竞争行为规定（公开征求意见稿）》，宣布将公开禁止“二选一”“流量劫持、恶意不兼容”等不当行为。2021年8月中央网信办公布《关于进一步加强“饭圈”乱象治理的通知》，提出取消明星艺人榜单、严管明星经纪公司、严控未成年人参与、规范应援集资行为等十项措施，约束娱乐圈乱象，加速行业重新洗牌。直播行业方面，薇娅等多名头部主播被罚并全网下架，使得头部主播效应弱化，企业转而开展自播，品牌传播更加自主可控，也为品牌私域流量池打造提供了新思路。

（二）细分行业运行概况

按照行业分类，国内文化、体育和娱乐行业主要可分为新闻和出版业、广播、电视、电影和影视录音制作业与文化艺术业、体育4个大类，其中有多家公司的业务同时涵盖几个大类，按照各类业务收入占总收入比例最高为标准。

1. 新闻和出版业

从图书出版来看，2021年图书出版实现营业收入1082.2亿元，增长12.3%；利润总额190.1亿元，增长16.0%。全国共出版新版图书22.5万种，较2020年增长5.4%；重印图书30.4万种，增长10.4%；总印数118.6亿册（张），增长

14.4%；总印张1065.9亿印张，增长16.0%。其中，主题图书传播力影响力进一步提升，一批反映新时代发展成就的图书引人注目，在69种年度印数达到或超过100万册的一般图书中，主题图书28种。

报纸期刊出版方面，2021年全国共出版期刊10185种，总印数20.1亿册，总印张119.0亿张，定价总金额为217.3亿元，分别增长-0.1%、-1.3%、2.2%、2.6%，定价总金额217.3亿元，增长2.6%。期刊出版实现营业收入224.6亿元，增长15.7%；利润总额36.9亿元，增长21.5%，期刊出版状况明显改善。报纸方面，全国共出版报纸1752种，较2020年降低3.2%；总印数283.0亿份，降低2.1%；总印张628.6亿印张，降低4.0%；定价总金额366.1亿元，降低0.1%，报纸出版实现营业收入579.2亿元，增长7.4%；利润总额69.8亿元，增长38.4%。

音像制品方面，2021年全国共出版音像制品8172种，较2020年降低5.1%；出版数量17200.8万盒（张），降低1.8%。音像制品出版实现营业收入30.5亿元，增长1.5%；利润总额1.9亿元，降低48.4%。电子出版物方面，全国共出版电子出版物8199种，较2020年增长4.8%；出版数量31773.1万张，增长25.7%。电子出版物出版实现营业收入20.0亿元，增长12.0%；利润总额3.4亿元，增长30.2%。

2021年出版物版权实现贸易顺差，

全国累计出口图书、期刊、报纸、音像制品、电子出版物、数字出版物（不含游戏）金额 10523.0 万美元，增长 26.8%。其中，累计出口图书、期刊、报纸、音像制品、电子出版物金额 4891.5 万美元。面对疫情的持续冲击及影响，新闻出版单位积极开拓线上业务，推进数字化转型发展，数字出版物出口金额 5631.4 万美元，首次超过传统出版物。全国共输出图书、音像制品和电子出版物版权 12770 项，较 2020 年降低 8.1%；引进图书、音像制品和电子出版物版权 12220 项，降低 13.9%；实现贸易顺差 550 项。

2. 体育

根据《国家体育产业统计分类》，体育产业包括体育用品及相关产品制造、体育场地设施建设、包含体育管理活动、体育竞赛表演活动 9 个细分领域在内的等体育服务业构成。其中，体育服务业和体育用品及相关产品逐渐成为体育产业的主体，分别占比体育产业增加值 70% 和 28%。2021 年全国体育产业总规模（总产出）为 31175 亿元，增加值为 12245 亿元。与 2020 年相比，体育产业总产出增长 13.9%，增加值增长 14.1%。

3. 广播、电视、电影和影视录音制作业

2021 年全国广播电视行业总收入 11488.81 亿元，同比增长 24.68%。其中，广播电视和网络视听业务实际创收收入 9673.11 亿元，同比增长 25.43%；财政补助收入 968.76 亿元，与上年基本持平；其他收入 846.94 亿元，同比增

长 58.45%。

2021 年全国制作广播节目时间 812.71 万小时，同比下降 1.01%；播出时间 1589.49 万小时，同比增长 0.55%。制作电视节目时间 305.96 万小时，同比下降 6.79%；播出时间 2013.99 万小时，同比增长 1.29%。

广播电视重点惠民工程稳步发展，广播电视节目综合人口覆盖率稳步提升。截至 2021 年年底，全国广播节目综合人口覆盖率 99.48%，电视节目综合人口覆盖率 99.66%，分别比 2020 年提高 0.10 个和 0.07 个百分点。有线电视网络整合与广电 5G 建设一体化加快发展，用户基数持续扩大，2021 年全国有线电视实际用户数为 2.04 亿户，高清和超高清用户数为 1.09 亿户。全国共有高清晰电视频道 985 个，4K 超高清电视频道 8 个、8K 超高清电视频道 1 个，中央广播电视总台和 25 家省级台电视频道基本实现高清化。随着“新时代精品”工程的深入落实和与技术融合创新，中国广播电视内容创作生产保持繁荣发展态势。

2021 年全国制作发行电视剧 194 部、6736 集，制作发行部数同比下降 3.96%，制作影视剧类电视节目时间 7.52 万小时，同比下降 21.17%。全国播出电视剧 20.89 万部，播出影视剧类电视节目时间 884.33 万小时，同比增长 1.28%。《山海情》《觉醒年代》《功勋》等电视剧“刷屏”“破圈”。

中国经典民间故事动漫创作工程等国产动画系列得到长足发展，2021 年全国

制作发行电视动画片 332 部、7.99 万分钟，制作时间同比下降 31.53%；播出电视动画片时间 45.24 万小时，同比增长 1.41%。播出少儿广播节目时间 28.76 万小时，同比增长 0.03%；播出少儿电视节目时间 62.61 万小时，同比下降 0.81%。涌现了《林海雪原》《锡兰王子东行记》《下姜村的绿水青山梦》《熊猫和小跳羚》等优质动画片。

网络电影方面，2021 年获得上线备案号重点网络电影 688 部、网络剧 232 部、网络动画片 199 部、网络纪录片 19 部。综艺益智类广播节目方面，2021 年全国制作综艺益智类广播节目时间 193.86 万小时，同比下降 1.98%，播出时间 354.33 万小时，同比下降 2.72%；制作综艺益智类电视节目时间 30.02 万小时，同比下降 12.20%，播出时间 109.46 万小时，同比下降 5.57%。制作广播剧类节目时间 22.39 万小时，同比增长 2.42%，播出时间 97.78 万小时，同比增长 0.35%。以河南台“中国节日”为代表的文化类节目，带动群众特别是年轻人对优秀传统文化的寻根热潮，引起广泛热议和好评。

电影方面，受益于全国疫情的有效管控，行业复苏较快，截至 2021 年年底，国产影片数量突破新高，达到 740 部；影院数量持续小幅增加，达 12137 家；全年新增银幕数量 6667 块，同比增长 8.8%，共计 82248 块；2021 年全年实现电影总票房 472.58 亿元，其中国产电影票房为 399.27 亿元，占总票房的 84.49%，城市

院线观影人次达 11.67 亿。

4. 文化艺术业

据国家统计局调查，2021 年全国 6.5 万家规模以上文化及相关产业企业实现营业收入 119064 亿元，按可比口径计算，比上年增长 16.0%。文化新业态特征较为明显的 16 个行业小类实现营业收入 39623 亿元，比上年增长 18.9%，高于全部规模以上文化及相关产业企业 11.6 个百分点。

分行业类别看，新闻信息服务营业收入 13715 亿元，比上年增长 15.5%，两年平均增长 16.7%；内容创作生产 25163 亿元，增长 14.8%，两年平均增长 9.7%；创意设计服务 19565 亿元，增长 16.6%，两年平均增长 13.8%；文化传播渠道 12962 亿元，增长 20.7%，两年平均增长 3.2%；文化投资运营 547 亿元，增长 14.3%，两年平均增长 8.4%；文化娱乐休闲服务 1306 亿元，增长 18.1%，两年平均下降 9.2%；文化辅助生产和中介服务 16212 亿元，增长 14.6%，两年平均增长 3.3%；文化装备生产 6940 亿元，增长 13.6%，两年平均增长 7.2%；文化消费终端生产 22654 亿元，增长 16.2%，两年平均增长 10.5%。

分产业类型看，文化制造业营业收入 44030 亿元，比上年增长 14.7%，两年平均增长 6.6%；文化批发和零售业 18779 亿元，增长 18.2%，两年平均增长 6.2%；文化服务业 56255 亿元，增长 16.3%，两年平均增长 11.8%。

分领域看，新闻信息服务、内容创作

生产等六个文化核心领域营业收入 73258 亿元，比上年增长 16.5%，两年平均增长 9.9%；文化相关领域 45806 亿元，增长 15.2%，两年平均增长 7.3%。

分区域看，东部地区实现营业收入 90429 亿元，比上年增长 16.5%，两年平均增长 9.2%；中部地区 17036 亿元，增长 14.9%，两年平均增长 7.9%；西部地

区 10557 亿元，增长 13.7%，两年平均增长 8.8%；东北地区 1042 亿元，增长 11.0%，两年平均增长 0.7%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年文化、体育和娱乐业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)	家数	市值(亿元)
文化、体育和娱乐业	62	6788.19	47	4031.07	15	2757.12	0	0	0	0
占沪深北三市比重(%)	1.32	0.74	1.00	0.44	0.32	0.30	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年文化、体育和娱乐业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
文化、体育和娱乐业(家)	31	0	31	16	15	31	0	62	1/1
占行业内上市公司比重(%)	50.00	0	50.00	25.81	24.19	50.00	0	100.00	1.61/1.61

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年文化、体育和娱乐业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
文化、体育和娱乐业	8	5	3	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比(%)	0.78	0.95	0.60	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

其中，首发的5家公司中，有0家在中小板上市，2家在创业板上市，3家在主板上市；增发的3家公司中，有0家沪市、3家深市及0家中小板公司。

按行业大类划分，进行融资的8家公司中，新闻和出版业5家，体育业1家，广播、电视、电影和影视录音制作业1

家，文化艺术业1家，分别占比62.5%、12.5%、12.5%、12.5%。

从融资效果看，上述公司实际发行数量为68241.68万股；实际募集资金93.62亿元，基本完成了融资计划。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表4 2021年文化、体育和娱乐业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021年	2021年可比 样本增长 (%)	2020年	2020年可比 样本增长 (%)	2019年
总资产	5111.14	9.67	4406.54	-2.36	4405.97
流动资产	2924.53	6.99	2561.53	-2.71	2572.3
占比 (%)	57.22	-1.43	58.13	-0.21	58.38
非流动资产	2186.62	13.48	1845.02	-1.88	1833.67
占比 (%)	42.78	1.43	41.87	0.21	41.62
流动负债	1582.95	3.31	1459.59	4.65	1355.38
占比 (%)	30.97	-1.91	33.12	2.22	30.76
非流动负债	509.46	75.20	272.35	-10.05	288.45
占比 (%)	9.97	3.73	6.18	-0.53	6.55
归属于母公司股东权益	2933.47	6.58	2598.39	-4.11	2681.48
占比 (%)	57.39	-1.66	58.97	-1.07	60.86

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表5 2021年文化、体育和娱乐业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021年	2021年可比 样本增长 (%)	2020年	2020年可比 样本增长 (%)	2019年
营业收入	2132.56	14.01	1723.14	-15.81	2020.99
利润总额	196.21	463.94	-91.99	-500.81	3.43
归属于母公司所有者的净利润	182.08	429.40	-91.81	-831.4	-25.14

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(五) 利润分配情况

2021年全年文化、体育和娱乐业上市公司中共有36家公司实施了分红配股。其中，36家上市公司全部实施派息，1家

上市公司实施送股或转增股，1家公司既实施了送股、转增又实施了派息。

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年文化、体育和娱乐业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	30.95	2.30	28.3	-2.01	30.24
净资产收益率 (%)	6.21	8.22	-3.53	-3.17	-0.94
销售净利率 (%)	8.67	11.76	-5.55	-5.35	0.96
资产净利率 (%)	3.78	5.02	-2.14	-2.05	0.44

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年文化、体育和娱乐业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.85	0.06	1.75	-0.13	1.9
速动比率	1.55	0.05	1.48	-0.1	1.59
资产负债率 (%)	40.94	1.82	39.3	1.69	37.31

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年文化、体育和娱乐业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	3.18	0.31	2.96	-0.35	3.32
应收账款周转率	6.11	1.25	4.57	-0.28	4.82
流动资产周转率	0.75	0.08	0.66	-0.11	0.78
固定资产周转率	4.25	0.51	3.83	-0.99	5.03
总资产周转率	0.44	0.04	0.39	-0.07	0.46
净资产周转率	0.73	0.08	0.63	-0.1	0.72

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点细分行业介绍

表 9 2021 年文化、体育和娱乐业上市公司数量分布及市值情况

大类	上市公司家数 (家)	占行业内比重 (%)	境内总市值 (亿元)	占行业内比重 (%)
广播、电视、电影和影视录音制作业	24	38.71	2303.37	33.93
新闻和出版业	28	45.16	2363.70	34.82
体育	2	3.23	169.52	2.50
文化艺术业	8	12.90	1951.60	28.75

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(一) 广播、电视、电影和影视录音制作业

1. 行业概况

2021 年全国广播电视行业总收入 11488.81 亿元，同比增长 24.68%。其中，广播电视和网络视听业务实际创收收入 9673.11 亿元，同比增长 25.43%；财政补助收入 968.76 亿元，与上年基本持平；其他收入 846.94 亿元，同比增长 58.45%。

2021 年全国制作广播节目时间 812.71 万小时，同比下降 1.01%；播出时间 1589.49 万小时，同比增长 0.55%。

制作电视节目时间 305.96 万小时，同比下降 6.79%；播出时间 2013.99 万小时，同比增长 1.29%。

电影方面，受益于全国疫情的有效管控，行业复苏较快，截至 2021 年年底，国产影片数量突破新高，达到 740 部；影院数量持续小幅增加，达 12137 家；全年新增银幕数量 6667 块，同比增长 8.8%，共计 82248 块；2021 年全年实现电影总票房 472.58 亿元，其中国产电影票房为 399.27 亿元，占总票房的 84.49%，城市院线观影人次达 11.67 亿。

2. 行业内上市公司发展情况

表 10 2021 年广播、电视、电影和影视录音制作业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	520.00	43.12	368.32	-43.05	611.78
利润总额	-14.18	92.35	-204.16	-54.75	-149.08
归属于母公司所有者的净利润	-15.33	88.14	-196.62	-410.15	-162.25
总资产	1796.96	7.38	1700.78	-10.98	1776.3
归属于母公司股东权益	884.90	-3.90	914.56	-15.89	1031.36

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 11 2021 年广播、电视、电影和影视录音制作业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	24.28	11.81	12.02	-13.03	24.61
净资产收益率 (%)	-1.73	17.54	-21.5	-7.82	-15.73
销售净利率 (%)	-3.09	47.07	-54.8	-31.83	-20.15
资产净利率 (%)	-0.92	9.38	-11.18	-3.74	-6.5

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 12 2021 年广播、电视、电影和影视录音制作业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	49.26	5.93	44.52	4.21	40.44
存货周转率 (次)	2.51	0.55	1.96	-0.85	2.73
总资产周转率 (次)	0.30	0.09	0.2	-0.12	0.32

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 文化艺术业

1. 行业概况

据国家统计局调查，2021 年全国 6.5 万家规模以上文化及相关产业企业实现营业收入 119064 亿元，按可比口径计算，比上年增长 16.0%。文化新业态特征较为明显的 16 个行业小类实现营业收入

39623 亿元，比上年增长 18.9%，高于全部规模以上文化及相关产业企业 11.6 个百分点。整体来看，我国现代文化产业体系不断健全，文化产品供给质量稳步提升，文化消费市场总体趋向活跃，文化市场主体发展活力将进一步增强，整体产业规模有望持续发展壮大。

2. 行业内上市公司发展情况

表 13 2021 年文化艺术业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	220.57	9.46	202.85	-5.59	211.89
利润总额	28.66	966.34	2.03	-90.96	19.54
归属于母公司所有者的净利润	27.49	52.52	0.18	-98.25	16.02
总资产	533.72	16.25	468.23	4.45	439.57
归属于母公司股东权益	364.36	23.89	298.49	5.57	279.72

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 14 2021 年文化艺术业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	35.81	-0.10	35.79	-2.88	38.11
净资产收益率 (%)	7.55	7.27	0.06	-6.34	5.73
销售净利率 (%)	12.22	11.89	0.02	-8.29	7.45
资产净利率 (%)	5.43	5.28	0.01	-4.17	3.75

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 15 2021 年文化艺术业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	30.94	-4.08	35.35	-0.75	35.53
存货周转率 (次)	4.84	0.96	3.72	0.5	3.45
总资产周转率 (次)	0.44	-0.01	0.44	-0.06	0.5

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 新闻和出版业

1. 行业概况

2021 年，全国出版、印刷和发行服务实现营业收入 18564.7 亿元，较 2020 年增长 10.7%；利润总额 1085.5 亿元，增长 5.9%；拥有资产总额 23840.4 亿元，增长 5.6%；所有者权益（净资产）11894.1 亿元，增长 4.1%。2021 年，全国共出版图书、期刊、报纸、音像制品和

电子出版物 426.65 亿册（份、盒、张），较 2020 年增长 2.19%。受疫情持续性冲击，新闻出版单位积极开拓线上业务，推进数字化转型，呈现出较强发展势头。另外，新技术与新闻出版业的融合，使新闻出版业的发展呈现出一种复杂局面，突出表现为先进与落后的技术共存、市场竞争加剧、新兴企业持续涌现，受众需求较为分散。

2. 行业内上市公司发展情况

表 16 2021 年新闻和出版业上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	1374.04	7.03	1149.97	-2.6	1191.92
利润总额	180.23	41.56	110.56	-16.2	132.48
归属于母公司所有者的净利润	169.34	24.71	105.14	109.68	120.84
总资产	2713.34	9.93	2231.6	3.94	2182.71
归属于母公司股东权益	1651.56	9.46	1381.8	3.48	1366.01

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 17 2021 年新闻和出版业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	32.70	0.72	32.22	0.53	31.74
净资产收益率 (%)	10.25	2.21	7.61	-1.42	8.85
销售净利率 (%)	12.59	3.01	9.27	-1.42	10.62
资产净利率 (%)	6.67	1.60	4.87	-1.2	5.98

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 18 2021 年新闻和出版业上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	37.53	0.39	36.19	0.64	35.15
存货周转率 (次)	3.54	0.10	3.59	-0.13	3.74
总资产周转率 (次)	0.53	0.00	0.53	-0.04	0.56

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(四) 体育

1. 行业概况

2021 年，全国体育产业总规模（总产出）为 31175 亿元，增加值为 12245 亿元，与 2020 年相比，体育产业总产出增长 13.9%，增加值增长 14.1%。从内部构成看，体育服务业增加值为 8576 亿元，占体育产业增加值的比重为 70.0%，比上年提高 1.3 个百分点。体育用品及相关产品制造增加值为 3433 亿元，占体育产业增加值的比重为 28.0%，比上年下降 1.3 个百分点。体育场地设施建设增加值

为 236 亿元，占体育产业增加值的比重为 1.9%，比上年下降 0.1 个百分点。从增长速度看，随着全民健身和体育竞赛活动的有序恢复，叠加 2020 年基数较低因素，体育产业实现较快增长。与上年相比，体育竞赛表演活动增加值增长 26.1%，体育健身休闲活动增加值增长 21.1%，体育场地和设施管理增加值增长 27.7%，体育经纪与代理、广告与会展、表演与设计服务增加值增长 21.9%。以非接触性活动为主的体育传媒与信息服务增加值保持较快增长，增速为 19.9%。

2. 行业内上市公司发展情况

表 19 2021 年体育上市公司收入及资产增长情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	17.96	-18.23	2	-54.54	4.4
利润总额	1.50	4.64	-0.42	-185.85	0.49
归属于母公司所有者的净利润	0.58	-63.17	-0.51	-233.03	0.25
总资产	67.12	13.05	5.93	-19.75	7.39
归属于母公司股东权益	32.65	14.56	3.54	-19.39	4.4

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 20 2021 年体育上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	30.25	-4.63	18.46	-10.34	28.8

续表

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
净资产收益率 (%)	1.78	1.67	-14.39	-19.97	5.58
销售净利率 (%)	6.04	1.95	-19.45	-28	8.55
资产净利率 (%)	1.72	0.26	-5.84	-11.51	5.67

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 21 2021 年体育上市公司偿债及营运情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
资产负债率 (%)	35.10	0.93	27.34	-2.93	30.27
存货周转率 (次)	0.80	-0.05	3.79	-4.53	8.32
总资产周转率 (次)	0.28	-0.07	0.3	-0.36	0.66

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

四、重点上市公司介绍

(一) 芒果超媒

芒果超媒为国内四大长视频平台之一芒果 TV 的经营主体，2018 年 6 月快乐购通过重大资产重组将芒果 TV 运营主体快乐阳光及多家子公司注入上市公司并更名为“芒果超媒”，成为国内 A 股首家国有控股的视频平台，其核心商业模式为依托优质内容供给与丰富内容分销进行多元变现。

公司长期坚持以长视频平台内容为主要导向，时代需求、社会情绪、人民关注作为内容创新的主攻方向。主营业务覆盖综艺及影视剧制造、广告、会员服务、运营商业等方面。综艺方面，芒果 TV 拥有 26 个综艺节目制作团队，搭建节目生产中台中心，专门配备技术、导摄、包装

等多维工作室，为内容生产提供专业支撑，2018 年公司上线 40 余档综艺节目，《披荆斩棘的哥哥》《乘风破浪的姐姐》《密室大逃脱》等综艺节目广受好评。影视剧方面，芒果 TV 拥有 29 个影视制作团队和 34 家“新芒计划”战略工作室，全年上线各类影视剧 170 部，其中重点影视剧 55 部，“大芒计划”微短剧 84 部。

稳步推进新赛道布局，延展产业链条，2018 年公司全力推动“新潮国货内容电商平台”小芒 App 发展，日活峰值达 126 万。布局线下实景娱乐赛道，依托《大侦探》《密室大逃脱》等优质内容，将 IP 从线上延伸到线下，开创全新品牌 M-CITY，致力于打造线下实景娱乐综合体。

芒果超媒 2021 年实现营收 153.56 亿元，同比增长 9.64%；归母净利润 21.14 亿同比降低增长 6.66%。其中，公司互联网视频业务营收 112.61 亿元，同比增

长 24.29%，毛利率 43.61%，占总营收 73.34%；新媒体互动娱乐内容制作与运营营收 18.77 亿元，同比减少 32.10%，毛利率 17.09%，占总营收 12.23%；内容电商营收 21.57 亿元，同比增加 2.5%，毛利率 8.73%，占总营收 14.05%。

（二）光线传媒

光线传媒成立于 1998 年，于 2011 年在深交所正式挂牌上市，成为继华谊兄弟、华策影视之后第三家在内地上市的影视公司，经过二十余年的发展，光线传媒已经实现了从电视节目公司至电影制作发行公司的成功转型。截至今日，光线传媒已经成为中国最大的民营传媒娱乐集团，涵盖了电影及电视剧的投资、制作发行，艺人经纪，实景娱乐等主营业务内容。

2021 年，公司上映《人潮汹涌》《明天会好的》《革命者》等影片，总票房约为 27.93 亿元，另外公司有《姜子牙 2》《深海》等诸多在制电视剧和动漫作品。

光线传媒 2021 年实现营收 11.68 亿元，同比增长 0.74%；归母净利润 -3.12 亿元。其中，公司电影及衍生业务营收 9.14 亿元，同比减少 2.86%，毛利率 36.34%，占总营收 78.3%；电视剧营收 1.07 亿元，同比减少 30.65%，毛利率 37.03%，占总营收 9.15%；经纪业务及其他营收 1.47 亿元，同比增加 129.75%，毛利率 51.28%，占总营收 12.55%。

（三）宋城演艺

宋城演艺成立于 1994 年杭州成立，

于 2010 年挂牌上市。公司成功打造高盈利强复制的“景区+演艺”模式，并扩张至全国成为国内首屈一指的演艺龙头，截至 2021 年年底已经投入运营的项目共 14 个，其中重资产项目 11 个（含 3 个非千古情景区），轻资产项目 3 个，合计拥有 74 个各类型剧场，17.5 万个座位数。

2021 年，公司依托于杭州宋城和上海千古情景区，持续调整空间布局，创新丰富内容，优化线路动向，推动演艺公园模式突破升级。杭州宋城推出室外版《宋城千古情》、实景演出《风笛之恋》、光影秀《My All》，节目容量从 120 分钟提升至 300 分钟。上海千古情景区五一期间实现收入超 2500 万元，接待游客 17.9 万次，并实时推出爆笑亲子互动剧《WA! 海洋》、科幻爱情秀《蓝色之恋 L'amour bleu》、战争体验剧《杜鹃喋血》等数台新演出。

宋城演艺 2021 年实现营收 11.85 亿元，同比增长 31.27%；归母净利润 3.15 亿元。其中，公司文化艺术业——现场演艺业务营收 10.1 亿元，同比增长 49.39%，毛利率 43.23%，占总营收 85.22%；旅游服务业营收 1.75 亿元，同比减少 22.74%，毛利率 96.33%，占总营收 14.78%。

撰稿人：邹国强 李陈佳

审稿人：马莉 詹陆雨

综合

一、综合业总体概况

综合行业共有 13 家上市公司，从行业内部看，业务涉及地产、商贸、金属、物流、金融、能源等多种业务，各公司主营业务各异，因此行业整体特性不突出。2021 年综合行业上市公司整体实现营业收入 478.51 亿元，可比样本较 2020 年同

期上涨 28.68%；行业实现归属于母公司所有者净利润 19.19 亿元，同比上涨 208.59%。

二、行业内上市公司发展概况

(一) 行业内上市公司基本情况

表 1 2021 年综合业上市公司发行股票概况

门类	总数		沪深主板		创业板		科创板		北交所	
	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)	家数	市值 (亿元)
综合	13	1089.46	13	1089.46	0	0	0	0	0	0
占沪深北三市比重 (%)	0.28	0.12	0.28	0.12	0	0	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业内上市公司构成情况

表 2 2021 年综合业上市公司构成情况

门类	沪市			深市			北交所	总计	ST/*ST
	主板	科创板	合计	主板	创业板	合计			
综合 (家)	7	0	7	6	0	6	0	13	1/2
占行业内上市公司比重 (%)	53.85	0	53.85	46.15	0	46.15	0	100.00	7.69/15.38

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 行业内上市公司融资情况

表 3 2021 年综合业上市公司与沪深两市融资情况对比 单位：家

门类	融资家数	新股	增发	配股
综合业	0	0	0	0
沪深两市总数	1032	524	502	7
占比 (%)	0	0	0	0

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2021 年综合业的上市公司均没有在沪深两市融资。

(四) 行业内上市公司资产及业绩情况

表 4 2021 年综合业上市公司资产情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
总资产	1116.37	-4.32	1232.07	-0.12	1770.79
流动资产	624.65	-3.03	683.46	2.58	763.19
占比 (%)	55.95	0.74	55.47	1.46	43.1
非流动资产	491.71	-5.91	548.61	-3.29	1007.6
占比 (%)	44.05	-0.74	44.53	-1.46	56.9
流动负债	471.18	-0.42	505.12	3.72	588.35
占比 (%)	42.21	1.65	41	1.52	33.23
非流动负债	124.59	-22.27	164.36	-11.3	313.82
占比 (%)	11.16	-2.58	13.34	-1.68	17.72
归属于母公司股东权益	398.67	-0.58	431	-0.97	738.61
占比 (%)	35.71	1.34	34.98	-0.3	41.71

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

表 5 2021 年综合业上市公司收入实现情况 单位：亿元

指标	2021 年	2021 年可比 样本增长 (%)	2020 年	2020 年可比 样本增长 (%)	2019 年
营业收入	478.51	28.68	423.4	-12.5	602.72
利润总额	36.03	41.19	22.06	-41.02	43.5
归属于母公司所有者的净利润	19.19	208.59	1.83	-87.69	19.62

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

派息。

(五) 利润分配情况

2021 年全年综合业上市公司中共有 4 家公司实施了分红。其中，0 家上市公司实施送股或转增股，4 家上市公司实施

(六) 其他财务指标情况

1. 盈利能力指标

表 6 2021 年综合业上市公司盈利能力情况

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
毛利率 (%)	25.52	-3.11	29.08	-5.03	33.74
净资产收益率 (%)	4.81	3.26	0.42	-2.99	2.66
销售净利率 (%)	5.18	1.22	2.54	-2.59	4.63
资产净利率 (%)	2.17	0.89	0.87	-1.22	1.62

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

2. 偿债能力指标

表 7 2021 年综合业上市公司偿债能力指标

指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
流动比率	1.33	-0.04	1.35	-0.02	1.3
速动比率	0.84	-0.03	0.88	-0.02	0.88
资产负债率 (%)	53.37	-0.92	54.34	-0.16	50.95

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

3. 营运能力指标

表 8 2021 年综合业上市公司营运能力情况

单位：次

营运能力指标	2021 年	2021 年可比 样本变动	2020 年	2020 年可比 样本变动	2019 年
存货周转率	1.54	0.37	1.27	-0.11	1.61
应收账款周转率	7.24	1.66	5.47	-0.27	6.0
流动资产周转率	0.75	0.16	0.63	-0.14	0.82
固定资产周转率	3.25	0.81	2.22	-0.39	2.81
总资产周转率	0.42	0.09	0.34	-0.06	0.35
净资产周转率	0.91	0.19	0.75	-0.11	0.7

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

三、重点上市公司介绍

天宸股份

天宸股份主要业务有出租车运营、物业租赁和物业管理。公司的经营业务中，出租车经营、物业租赁和物业管理等传统业务资质较全，在经营管理上积累了较为丰富的经验。

公司作为业务收入构成来源的主要是物业租赁和出租车业务。出租车行业近年驾驶员紧缺现象日益突出、刚性成本持续上升、且面临“网约车”等其他业务形态冲击，竞争激烈，行业趋于规模化和集中化。同时由于疫情及相关政策影响，商业办公性质的物业租赁也将产生波动，面临较大的不确定性。

2020年年底，子公司天宸健康启动了位于上海闵行区颛桥镇的1A项目建设工作，部分用地先行开发低层办公用房，目前项目正在积极推进，其他部分用地也正在规划中。近年，在经历多重调控和资金困境之下，房地产行业整体运营处于低位阶段，特别是企业开发资金流转方面，

外部融资比较困难。但房地产仍是国民经济比较重要的产业之一，同时也拥有其刚性需求，随着相关政策的落地，房地产的行业格局将进一步优化，行业集中度也将不断提升，因此，该行业正面临挑战，同时也面临着新的机遇。

2021年天宸通过控股子公司启动了康复医院建设工作，并新设全资子公司作为运营主体。

2021年公司实现营业收入4181.76万元，其中出租车业务收入为1322.31万元，物业租赁及其他收入为2859.45万元，营业收入较上年同期3688.59万元，增加13.37%，主要是由于2020年同期受疫情影响公司出租车营运收入以及物业租赁收入减少，2021年上述业务收入逐渐恢复正常所致。2021年度归属于上市公司股东的净利润为12306.58万元，较上年同期10532.42万元增加16.84%，主要是公司持有的金融资产公允价值上升所致。

撰稿人：吕 梁

审稿人：马文扬

第三篇

上市公司地区篇

- 北京地区 · 天津地区 · 河北地区 · 山西地区 · 内蒙古地区
- 辽宁地区 · 吉林地区 · 黑龙江地区
- 上海地区 · 江苏地区 · 浙江地区 · 安徽地区 · 福建地区 ·
江西地区 · 山东地区
- 河南地区 · 湖北地区 · 湖南地区 · 广东地区 · 广西地区 ·
海南地区
- 重庆地区 · 四川地区 · 贵州地区 · 云南地区 · 西藏地区
- 陕西地区 · 甘肃地区 · 青海地区 · 宁夏地区 · 新疆地区
- 深圳地区 · 大连地区 · 宁波地区 · 厦门地区 · 青岛地区

(因资料数据所限, 本年鉴未将我国港澳台地区情况列示分析。)

北京地区

一、北京经济发展概况

表 1 2021 年北京经济发展概况 单位：亿元

指 标	1~3 月		1~6 月		1~9 月		1~12 月	
	绝对量	同比增长 (%)	绝对量	同比增长 (%)	绝对量	同比增长 (%)	绝对量	同比增长 (%)
地区生产总值 (GDP)	8915.90	17.10	19228.00	13.40	29753.00	10.70	40269.60	8.50
全社会固定资产投资	—	18.30	—	9.20	—	7.90	—	4.90
社会消费品零售总额	3560.28	31.10	7227.50	21.00	10701.58	14.00	14867.74	8.40
规模以上工业增加值	—	38.40	—	41.40	—	38.70	—	31.00
规模以上工业企业实现利润	653.20	320.60	1907.30	198.50	2890.70	146.80	3664.90	118.60
居民消费价格指数 (CPI)	1~3 月		1~6 月		1~9 月		1~12 月	
	-0.10		0.50		0.80		1.10	

资料来源：国家统计局。

二、北京上市公司总体情况

(一) 公司数量

表 2 2021 年北京上市公司数量 单位：家

公司总数	2021 年 新增	股票类别			板块分布				
		仅 A 股	仅 B 股	(A+B) 股	沪市主板	深市主板	北交所	创业板	科创板
424	43	423	0	1	158	86	11	118	51

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 行业分布

表 3 2021 年北京上市公司行业分布情况

所属证监会行业类别	家数	占比 (%)	所属证监会行业类别	家数	占比 (%)
采矿业	13	3.07	批发和零售业	17	4.01
电力、热力、燃气及水生产和供应业	14	3.30	水利、环境和公共设施管理业	12	2.83
房地产业	13	3.07	卫生和社会工作	0	0.00
建筑业	23	5.42	文化、体育和娱乐业	11	2.59
交通运输、仓储和邮政业	5	1.18	信息传输、软件和信息技术服务业	100	23.58
教育	3	0.71	制造业	152	35.85
金融业	22	5.19	住宿和餐饮业	2	0.47
居民服务、修理和其他服务业	1	0.24	租赁和商务服务业	14	3.30
科学研究和技术服务业	19	4.48	综合	1	0.24
农、林、牧、渔业	2	0.47	合计	424	100.00

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 股本结构及规模

表 4 2021 年北京上市公司股本规模在 10 亿股以上公司分布情况

股本规模 (亿股)	公司家数	具体公司
1000 ≤	6	工商银行, 农业银行, 中国银行, 建设银行, 中国石油, 中国石化
500 ≤ ~ < 1000	3	邮储银行, 中国电信, 光大银行
200 ≤ ~ < 500	16	京沪高铁, 中信银行, 中国人保, 民生银行, 中国建筑, 中国能建, 京东方 A, 中国联通, 中国中车, 三峡能源, 中国人寿, 中国中铁, 中国重工, 长江电力, 北京银行, 中国中冶
100 ≤ ~ < 200	16	中国神华, 石化油服, 大唐发电, 中国核电, 中国铝业, 中国交建, 华能国际, 华夏银行, 中国电建, 中国国航, 中国铁建, 中煤能源, 金隅集团, 中国通号, 海油发展, 中国银河
50 ≤ ~ < 100	11	三一重工, 中信建投, 国投电力, 中国外运, 首创环保, 首钢股份, 京能电力, 福田汽车, 中国化学, 泛海控股, 节能风电
20 ≤ ~ < 50	41	中金黄金, 中金公司, 中铁特货, 际华集团, 北汽蓝谷, 大北农, 天地科技, 中国卫通, 中信国安, 碧水源, 北辰实业, 同方股份, 用友网络, 东兴证券, 东华软件, 新华保险, 金融街, 中铝国际, 光线传媒, 紫光股份, 信达地产, 燕京啤酒, 神州高铁, 掌趣科技, 华联股份, 东方园林, 安迪苏, 首开股份, 捷成股份, 利亚德, 东方雨虹, 蓝色光标, 奥瑞金, 京运通, 四维图新, 三聚环保, 华远地产, 城建发展, 万达电影, 中铁工业, 万通发展

续表

股本规模 (亿股)	公司家数	具体公司
10 ≤ ~ < 20	61	中色股份, 神州泰岳, 中国中免, 中航电子, 新华联, 中国电影, 航天信息, 中国出版, 中化岩土, 乐普医疗, 光环新网, 华创阳安, 旋极信息, 北新建材, 中国黄金, 千方科技, 京威股份, 石基信息, 三元股份, 北方导航, 北信源, 飞利信, 数码视讯, 清新环境, 歌华有线, 天坛生物, 同仁堂, 二六三, *ST 中天, 百济神州, *ST 大唐, 中工国际, 颖泰生物, 吴华能源, 昆仑万维, ST 网力, 北京利尔, 广联达, 中国卫星, *ST 数知, 华电重工, 江河集团, 东方国信, 王府井, 首旅酒店, 电子城, 人民网, 合康新能, 华胜天成, 农发种业, 合纵科技, 五矿发展, 中国医药, 中科三环, 高能环境, 华润双鹤, 双鹭药业, 安泰科技, ST 弘高, 中牧股份, 中国国贸

资料来源: 沪深北交易所, 同花顺。

表 5 2021 年北京上市公司分地区股权构成情况 单位: 家

股权性质 地域分布	央企国资控股	省属国资控股	地市国资控股	民营控股	其他	合计
北京市	115	33	17	233	26	424

资料来源: 北京证监局。

(四) 市值规模

截至 2021 年 12 月 31 日, 北京 424 家上市公司境内总市值 163691.06 亿元, 占全国上市公司境内总市值的 17.81%; 其中上交所上市公司 209 家, 总股本 27360.23 亿股, 境内总市值 132916.90 亿元, 占上交所上市公司境内总市值的 25.61%; 深交所上市公司 204 家, 总股本 2173.91 亿股, 境内总市值 29968.93 亿元, 占深交所上市公司境内总市值的 7.57%。

(五) 资产规模

截至 2021 年 12 月 31 日, 北京 424 家上市公司合计总资产 1948855.08 亿元, 归属于母公司股东权益 224701.05 亿元, 与 2020 年相比, 分别增长 8.41%、12.86%; 平均每股净资产 7.61 元。

三、北京上市公司经营情况及变动分析

(一) 总体经营情况

表 6 2021 年北京上市公司经营情况

指标	2021 年	2020 年	变动率 (%)
家数	424	380	11.58
亏损家数	88	77	14.29
亏损家数比例 (%)	20.57	20.26	2.44

续表

指 标	2021 年	2020 年	变动率 (%)
平均每股收益 (元)	0.56	0.61	-8.20
平均每股净资产 (元)	7.61	7.21	5.55
平均净资产收益率 (%)	8.98	8.42	0.56
总资产 (亿元)	1948855.08	1797650.43	8.41
归属于母公司股东权益 (亿元)	224701.05	199089.72	12.86
营业收入 (亿元)	226533.18	184921.96	22.50
利润总额 (亿元)	26860.37	22355.25	20.15
归属于母公司所有者的净利润 (亿元)	20175.78	16758.53	20.39

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(二) 分行业经营情况

表 7 2021 年北京上市公司分行业经营情况

所属行类	营业收入 (亿元)	可比样本变动率 (%)	归属于母公司所有者的净利润 (亿元)	可比样本变动率 (%)
采矿业	61078.21	33.36	2323.45	132.27
电力、热力、燃气及水生产和供应业	5397.12	13.96	163.24	-68.42
房地产业	1928.34	33.48	7.50	-91.81
建筑业	61661.94	14.37	1469.72	10.56
交通运输、仓储和邮政业	2409.14	26.12	-73.80	4.32
教育	15.87	24.76	0.46	-8.00
金融业	59115.42	6.53	14740.25	10.84
居民服务、修理和其他服务业	3.12	-36.20	0.07	108.05
科学研究和技术服务业	368.23	21.64	47.15	27.50
农、林、牧、渔业	42.27	2.90	-0.50	60.63
批发和零售业	3012.24	19.15	60.82	31.93
水利、环境和公共设施管理业	414.64	11.54	-0.69	-104.00
卫生和社会工作	—	—	—	—
文化、体育和娱乐业	368.17	38.24	20.94	129.79
信息传输、软件和信息技术服务业	10310.92	12.74	412.90	35.77
制造业	18917.34	23.79	907.31	84.07
住宿和餐饮业	71.01	17.08	-1.01	86.68
租赁和商务服务业	1411.35	16.37	101.73	93.44
综合	7.85	640.57	-3.76	-25.75
合计	226533.18	17.67	20175.78	18.49

资料来源：沪深北交易所，同花顺。

(三) 业绩变动情况分析

1. 营业收入、毛利率等变动原因分析

2021年，北京地区上市公司实现营业收入 226533.18 亿元，同比增长 22.50%；利润总额 26860.37 亿元，同比增长 20.15%；归属于母公司所有者的净利润 20175.78 亿元，同比增长 20.39%；收入继 2020 年下滑后开始回升，平均毛利率为 33.80%，较 2020 年略有下滑。

2. 盈利构成分析

2021年，北京地区上市公司扣除非经常性损益后的净利润为 19803.92 亿元、较 2020 年有较大幅度增长，非经常性损益金额合计 371.95 亿元；营业利润占利润总额的比重为 101.54%，是上市公司的主要利润来源；投资净收益合计 6467.33 亿元、在利润总额中占比 24.08%，占比有所下降。

3. 经营性现金流量分析

2021年，北京地区上市公司经营活动产生的现金流量净额为 40336.66 亿元，同比下降 6.56%，企业资金状况更为紧张；辖区 424 家上市公司中 325 家经营活动产生的现金流量净额为正，较 2020 年增加 3.83%。

4. 业绩特点分析

(1) 总体业绩稳中有升。2021 年北京上市公司营业收入、净利润、平均净资产收益率与 2020 年相比均呈现上升趋势。

(2) 亏损面有所扩大。北京地区上市公司亏损 88 家，48 家公司连续两年亏损，均较 2020 年大幅增加，此外，有 105 家上市公司扣除非经常性损益后的净利润为负，较 2020 年小幅上升。

(3) 2021 年，面对纷繁复杂的国内外形势和各种风险挑战，我国在统筹经济发展和疫情防控方面取得了全球瞩目的成效，经济社会发展总体稳定。上市公司克服不利因素的影响，营业收入和扣非净利润均有较大幅度增长。主板上市公司在北京全部上市公司营业收入和归属母公司股东的净利润的贡献方面仍然是绝对主力，占全辖区的比例分别为 98.36%、99.35%，营业收入、归属母公司股东的净利润前十大的辖区公司均为主板上市公司。行业分布方面，归属母公司股东的净利润前十大的辖区公司中 7 家所属行业为金融业、2 家所属行业为采矿业、1 家所属行业为建筑业，2021 年金融业上市公司实现的归属母公司股东的净利润在辖区占比达 73.06%。

5. 利润分配情况

表 8 2021 年北京上市公司现金分红情况

2021 年分红公司家数			2021 年分红金额		
家数	变动率 (%)	分红公司家数占地区公司总数比重 (%)	金额 (亿元)	变动率 (%)	分红金额占归属于母公司所有者的净利润比重 (%)
281	7.66	66.27	7196.83	27.54	34.07

资料来源：北京证监局。

四、北京上市公司并购重组情况

(一) 并购重组基本情况

2021年，北京地区上市公司涉及并购重组17单，涉及沪主板公司7家、深主板公司8家、创业板公司2家。其中，已完成的10单，占全国的11.24%，较2020年增加3单，交易金额共计334.47亿元，占全国的6.09%，较2020年减少3.83%。新发起的10单，交易金额约227.33亿元，同比增长69.52%。另外，已明确失败的并购重组交易共5单，较2019年减少2单。

(二) 并购重组特点

随着资本市场注册制改革的稳步推进，上市审核效率进一步提高，上市流程大大缩短，企业上市审核渠道更加畅通，IPO对并购重组显现出一定的替代效应。并购重组数量和成功率持续下降，但并购重组质量显著提升，不仅为上市公司带来资本市场红利，也进一步优化了上市公司业务布局，推动上市公司高质量发展。

具体到北京地区，2021年并购重组主要集中在计算机、通信和其他电子设备制造业，体现了北京地区高新技术产业集聚、人才储备丰富、政策支持力度较强等

特点。重组方式较为多样，其中发行股份购买资产7单、协议收购5单，还包括吸收合并、增资、二级市场收购等其他方式，发行股份的方式占绝大多数，有利于并购方保持较好的营运能力，被并购方也可以获得股票升值的超额收益。并购重组目的多围绕多元化战略、战略合作、资产调整展开，其中多元化战略5单、战略合作3单、资产调整3单、其他并购目的3单，垂直整合、横向整合和借壳上市各1单。例如*ST大唐定增收购大唐联诚95.001%股权、东方中科定增收购万里红78.33%股权、王府井换股吸收合并首商股份100%股权、昆仑万维收购Oper 8.47%股权、万邦达收购惠州伊斯科16%股权等，相关上市公司通过兼并优质资产、剥离不良资产或非主要业务等方式，实现了聚焦主业或转型发展的诉求。随着北京地区上市公司“走出去”步伐的加快和全球化资源配置需求的上升，跨境并购持续升温，2021年有2单重大资产重组标的涉及境外资产，有利于引进境外先进管理经验，加快海外市场的开拓。

五、北京上市公司募集资金情况、使用情况

(一) 募集资金总体情况

表9 2021年北京上市公司募集资金情况

发行类型	代码	简称	募集资金(亿元)
首发	300935.SZ	盈建科	8.05
	300928.SZ	华安鑫创	7.61

续表

发行类型	代码	简称	募集资金 (亿元)
首发	600916. SH	中国黄金	8.98
	688687. SH	凯因科技	8.06
	300958. SZ	建工修复	3.04
	688316. SH	青云科技 - U	7.64
	688456. SH	有研粉材	3.19
	688201. SH	信安世纪	6.23
	688315. SH	诺禾致源	5.13
	688468. SH	科美诊断	2.93
	300965. SZ	恒宇信通	9.26
	605305. SH	中际联合	10.43
	603511. SH	爱慕股份	8.40
	688613. SH	奥精医疗	5.48
	600905. SH	三峡能源	227.13
	688621. SH	阳光诺和	5.38
	688597. SH	煜邦电力	2.59
	001210. SZ	金房节能	6.36
	688509. SH	正元地信	3.35
	688787. SH	海天瑞声	3.95
	605069. SH	正和生态	6.16
	601728. SH	中国电信	470.94
	300774. SZ	倍杰特	1.87
	301047. SZ	义翘神州	49.80
	605599. SH	莱百股份	7.78
	601728. SH	中国电信	8.09
	001213. SZ	中铁特货	17.60
	688272. SH	富吉瑞	4.29
	688722. SH	同益中	2.53
	688280. SH	精进电动 - UW	20.33
	301080. SZ	百普赛斯	22.50
	301085. SZ	亚康股份	4.29
	301169. SZ	零点有数	3.50
	688246. SH	嘉和美康	13.62
	688235. SH	百济神州 - U	221.60
688236. SH	春立医疗	11.46	
	小计		1209.55

续表

发行类型	代码	简称	募集资金 (亿元)
再融资 (增发、配股)	601985. SH	中国核电	76.00
	601066. SH	中信建投	38.84
	601668. SH	中国建筑	27.91
	601908. SH	京运通	25.00
	603123. SH	翠微股份	3.39
	603588. SH	高能环境	0.30
	600031. SH	三一重工	0.14
	600588. SH	用友网络	0.06
	002362. SZ	汉王科技	5.69
	300073. SZ	当升科技	4.11
	002738. SZ	中矿资源	0.06
	603533. SH	掌阅科技	10.61
	603986. SH	兆易创新	2.83
	601016. SH	节能风电	0.46
	002405. SZ	四维图新	40.00
	300674. SZ	宇信科技	0.22
	300444. SZ	双杰电气	6.00
	300688. SZ	创业黑马	2.18
	300271. SZ	华宇软件	1.28
	300785. SZ	值得买	0.06
	300799. SZ	左江科技	0.03
	601658. SH	邮储银行	300.00
	600855. SH	航天长峰	0.90
	603138. SH	海量数据	0.34
	600161. SH	天坛生物	33.40
	603588. SH	高能环境	0.22
	002271. SZ	东方雨虹	80.00
	002573. SZ	清新环境	15.80
	300034. SZ	钢研高纳	3.00
	003001. SZ	中岩大地	0.18
	000959. SZ	首钢股份	55.69
	300302. SZ	同有科技	0.39
	600733. SH	北汽蓝谷	55.00
	600980. SH	北矿科技	1.90
	603859. SH	能科科技	8.00
	603267. SH	鸿远电子	0.57