

中国上市公司 2022 年发展统计报告
Annual Statistical Report On the Development
of Chinese Listed Companies (2022)

中国上市公司协会

2023 年 6 月

报告编写组

组 长：许国新

副组长：冯增炜 程凤朝

组 员：（按姓氏拼音排序）

蔡莹莹 常慧敏 梁相 武文杰 张辉 张元元 朱往立



版权声明

本报告版权属于中国上市公司协会，并受法律保护。转载、摘编或利用其他方式使用本报告文字或观点的，应注明“来源：中国上市公司协会”。违反上述声明者，本协会将追究其相关法律责任。

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它损失，协会不承担任何责任。任何机构或个人使用本文内容，即视为已完全知悉理解，并接受本声明全部内容。

前 言

党的二十大报告明确提出“加快构建新发展格局,着力推动高质量发展”,强调高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。2022年,在党中央国务院的坚强领导下,我国经济经受住了多重超预期因素冲击,资本市场服务实体经济功能持续提升,上市公司高质量发展进入新阶段。

2022年是《国企改革三年行动方案(2020-2022)》和《推动提高上市公司质量行动计划》的收官之年。国有企业不断做优做强,公司治理专项行动取得积极成效。新一轮《推动提高上市公司质量三年行动方案(2022-2025)》,旨在新起点上推动上市公司发展迈向更高水平。这一年,资本市场基础制度体系不断完善。注册制试点改革行稳致远,为全面实行股票发行注册制奠定坚实基础。上市公司积极应对错综复杂的内外部形势,以自身发展的确定性应对外部环境的不确定性,环境承压不改业绩增势,上市公司整体生产经营呈现较强韧性,修复态势不断巩固,取得了来之不易的发展成果,实现结构优化、量质双升。

2022年,我国境内上市公司突破5000家大关,覆盖全产业链的上市公司群体共同勾勒出我国产业制高点的宏大图景,既证实了新中国70多年探索发展的伟大成就,也标注了未来经济发展的更高起点。

对于承前启后、负重拼搏的2022年,中国上市公司协会组织编撰《中国上市公司2022年发展统计报告》,力求将作为经济发展最为重要的微观主体的上市公司发展全貌用数据简略地展现出来,让各市场参与者对上市公司有更加完整和客观的认识,也希望能激发各方智慧,为促进中国上市公司高质量发展共同努力。

目 录

一、上市公司量质双升，高质量发展迈入新时代.....	1
（一）市场包容性增强，上市公司数量突破 5000 家.....	1
（二）“含新量”“含科量”显著提升，科技资本深度融合.....	3
（三）常态化退市机制加速形成，市场生态日趋优化.....	4
（四）区域、市值分布更趋集中.....	7
（五）民营上市公司数量迅速增长.....	12
（六）国有控股市值占比不断扩大.....	12
（七）行业产业分布凸显经济结构转型优化.....	13
二、上市公司是国民经济的“基本盘”.....	18
（一）整体业绩保持平稳增长，扣非后亏损面扩大.....	18
（二）占 GDP 比重持续提升，成为构建现代化产业体系的支柱力量.....	19
（三）央企改革成效显著，地方国资增速放缓.....	22
（四）民营经济展现活力，小规模公司抗风险能力有待提高.....	23
（五）行业分化明显，新产业新业态新模式活力尽现.....	23
（六）资本市场服务实体经济功能持续深化.....	25
（七）出口形成强大推动力，优势公司加快国际化布局.....	30
（八）数字化转型成为增长的新引擎.....	32
三、上市公司是经济发展动能的“转换器”.....	33
（一）整体研发投入持续增加，创新为发展持续增加新动能.....	33
（二）迎难而上信心不减，上市公司投资彰显韧性.....	35
（三）科技成果转化能力有效提升，科技自立自强步伐不断加快.....	35
（四）强化产业链协同创新，主动构建现代化产业体系.....	36
（五）重点行业上市公司分析.....	37
四、上市公司是履行社会责任的“先锋队”.....	52
（一）稳就业，积极服务国家就业优先战略.....	52
（二）保税收，是涵养各项税源的重要力量.....	54
（三）重分红，积极回报投资者成为新风尚.....	55
（四）惠民生，实现经济社会效益互助相长.....	56
五、上市公司是完善现代企业制度的“排头兵”.....	58
（一）治理结构有所改善.....	58
（二）董事会建设取得明显成效.....	59
（三）上市公司透明度不断提高.....	60
（四）注重履行社会责任，主动披露 ESG 报告.....	62
（五）年度报告可信度和内控评价规范性进一步提高.....	63
六、新起点展望上市公司发展.....	65

（一）上市公司面临的困难和挑战.....	65
（二）新起点新征程.....	65
数据说明.....	68



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



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

图表目录

表 1 : 境内股票市场分股份类型上市公司数量.....	3
表 2 : 近五年各板块上市公司数量变动情况 (单位: 家)	3
表 3 : 2022 年度退市情况.....	6
表 4 : 辖区上市公司分布情况.....	7
表 5 : 2018-2022 年辖区上市公司分布变动情况.....	8
表 6 : 近五年上市公司市值规模分布 (单位: 家)	10
表 7 : 上市公司市值和公司数量总体情况 (单位: 万亿元、家)	10
表 8 : 上市公司市值分布情况-分规模区间情况 (单位: 家)	11
表 9 : 近三年上市公司市值分布情况-分市场分板块 (单位: 万亿元)	11
表 10 : 上市公司分市场分板块市值规模 Top10 (单位: 亿元)	11
表 11 : 上市公司控股情况分类结构 (单位: 家)	12
表 12 : 上市公司控股情况分类结构在各市值规模区间分布情况 (单位: 家)	13
表 13 : 分行业上市公司总体情况.....	13
表 14 : 2018-2022 年分行业上市公司数量变动情况 (单位: 家)	14
表 15 : 2018-2022 年制造业上市公司数量变动情况 (单位: 家)	15
表 16 : 2018-2022 年分行业上市公司市值变动情况 (单位: 千亿元)	16
表 17 : 2018-2022 年制造业上市公司市值变动情况 (单位: 千亿元)	16
表 18 : 2018-2022 年上市公司市值股本变动情况.....	17
表 19 : 2022 年上市公司分季度营业收入和净利润表 (单位: 万亿元)	18
表 20 : 2022 年上市公司分板块营业收入和净利润表 (单位: 万亿元)	18
表 21 : 2022 年上市公司增加值 top50.....	21
表 22 : 2021-2022 各控股类型上市公司营收利润情况 (单位: 万亿元)	23
表 23 : 1992-2022 年股票市场筹资情况.....	26
表 24 : 2022 年分板块上市公司研发投入和研发强度情况 (单位: 亿元)	34
表 25 : 2019-2022 年上市公司税费支出情况 (单位: 万亿元)	54
表 26 : GDP 前五省市经济及上市公司缴纳税费 (单位: 亿元)	55
图 1 : 1992-2022 年境内上市公司数量变化情况 (单位: 家)	1
图 2 : 2022 年各交易所上市公司数量分布.....	2
图 3 : 1992-2022 年 B 股数量变化情况 (单位: 只)	2
图 4 : 2022 年新上市公司板块分布情况.....	4
图 5 : 2012-2022 年上市公司研发投入情况.....	33
图 6 : 2015-2021 年上市公司研发人员数量.....	34
图 7 : 2022 年上市公司各行业员工人数 (单位: 万人)	52
图 8 : 2012-2022 上市公司支付员工薪酬及占比变动情况 (单位: 万亿元, %)	53

一、上市公司量质双升，高质量发展迈入新时代

（一）市场包容性增强，上市公司数量突破 5000 家

2022 年是分步实施、全面推行股票发行注册制的关键一年。沿着“试点先行、先增量后存量、逐步推开”的路径，资本市场注册制改革行稳致远。2019 年 7 月上海证券交易所¹科创板开市，承担起资本市场注册制改革“试验田”的重要使命；2020 年 8 月深圳证券交易所创业板改革中首次将增量与存量市场改革同步推进；2021 年 11 月北京证券交易所揭牌开市，同步试点注册制。三个板块的注册制试点运行为全市场注册制改革探索路径、积累经验。

科创板设立并试点注册制以来，上市公司数量加速增长。截至 2022 年 12 月 31 日，我国境内上市公司达到 5079 家，突破千家整数关口用时进一步缩短。2022 年，首发上市 424 家，转板 3 家，重组上市 1 家。减去退市企业，年度共新增 382 家上市公司。

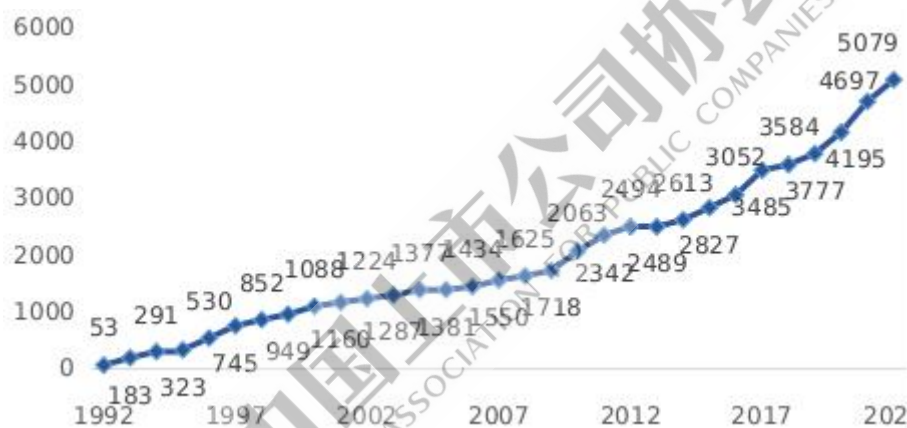


图 1：1992-2022 年境内上市公司数量变化情况（单位：家）

上市公司在沪深交易所分布均衡，新增公司进度也趋同步。

¹ 本报告中，上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所将根据行文需要，分别简称为上交所、深交所、北交所；上海证券交易所、深圳证券交易所并称时简称为沪深交易所。

分交易所来看，截至 2022 年 12 月 31 日，分别有 2174 家、2743 家、162 家上市公司在上交所、深交所、北交所上市。沪深交易所上市公司数量年度增幅均在 6.50%左右。



图 2：2022 年各交易所上市公司数量分布

分股份类型看，A 股公司占比为 98.3%，A+H 公司增速放缓。含 B 股公司从 2000 年 114 家的峰值之后，上市公司家数逐渐减少。目前尚存的 86 只 B 股中，有 11 家为纯 B 股公司。晨鸣纸业为全国唯一一家 A+B+H 的上市公司，伊泰 B 股为全国唯一一家 B+H 的上市公司。



图 3：1992-2022 年 B 股数量变化情况（单位：只）

表 1：境内股票市场分股份类型上市公司数量

年份	仅发 A 股			仅发 B 股		仅发 A、B 股		仅发 A、H 股		仅发 A、B、H 股		仅发 B、H 股		A 股总计			B 股总计		总计			
	沪	深	北	沪	深	沪	深	沪	深	沪	深	沪	深	沪	深	北	沪	深	沪	深	北	总计
2020	1649	2284	41	4	9	43	35	103	25	0	1	1	0	1795	2345	41	48	45	1800	2354	41	4195
2021	1877	2508	82	4	7	42	35	113	27	0	1	1	0	2032	2571	82	47	43	2037	2578	82	4697
2022	2013	2672	162	4	7	39	34	117	29	0	1	1	0	2169	2736	162	44	42	2174	2743	162	5079

分板块来看，5079 家上市公司分布于主板 3184 家、创业板 1232 家、科创板 501 家、北交所 162 家。创业板、科创板、北交所合计数量占比达 37%，比例稳步提升。多层次资本市场为优质公司提供更广阔的融资渠道，目前已有神州细胞、奇安信等未盈利的带 U 公司，经纬恒润、优刻得等具有特殊表决权公司于科创板上市，中芯国际、九号公司等多家红筹企业陆续回归 A 股，资本市场包容性进一步提升。

表 2：近五年各板块上市公司数量变动情况（单位：家）

上市板	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
主板	3184	3148	3047	2916	2845
创业板	1232	1090	892	791	739
科创板	501	377	215	70	0
北交所	162	82	41	0	0
总计	5079	4697	4195	3777	3584

（二）“含新量”“含科量”显著提升，科技资本深度融合

随着多层次资本市场建设的有序推进，资本市场正日益成为硬科技、“三创四新”、专精特新“小巨人”企业上市的聚集地。各板块定位清晰互补，新兴产业公司获得进一步支持。2022 年新上市公司中，创业板（150 家）、科创板（124 家）、北交所（83 家）共 357 家，占比 83.4%。

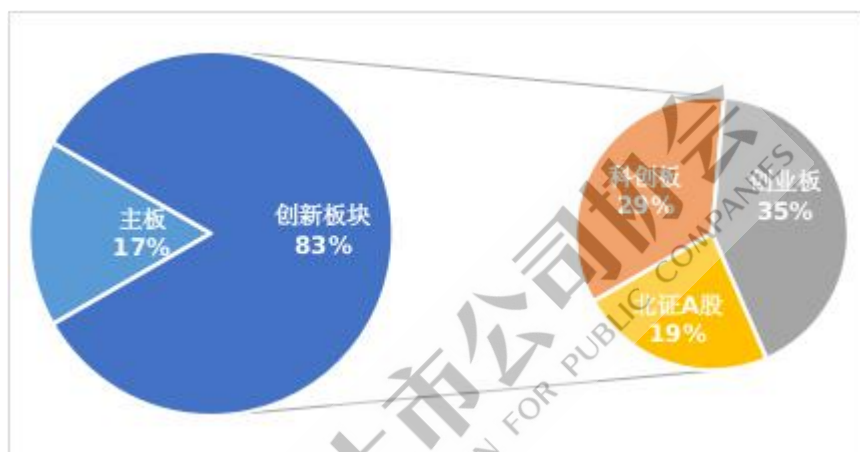


图 4：2022 年新上市公司板块分布情况

注册制改革试点四年以来，科创板、创业板、北交所坚守自身定位，大量资金涌入科技创新领域，科技创新成果凸显，培育了一批技术含量高、成长性好、创新能力强的优质企业。这些企业广泛分布于新一代信息技术、新材料、高端装备制造等战略性新兴产业，助力实体经济高质量发展。

Wind 数据显示，截至 2022 年 12 月 31 日，全市场战略新兴产业上市公司超过 2500 家，占比超五成。科创板上市公司全部来自战略性新兴产业，注册制下 92%（378 家）创业板公司、98%（159 家）北交所公司来自战略性新兴产业。科创板 2022 年新增上市公司首发募集资金中，分别有 46%、20%和 13%分布于新一代信息技术、生物产业、高端装备制造业。

（三）常态化退市机制加速形成，市场生态日趋优化

2020 年 10 月，国务院印发的《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》将健全上市公司退出机制作为一项重要任务，要求完善退市标准，简化退市程序，加大退市监管力度。11 月，中央深改委审议通过《健全上市公司退市机制实施方案》，明确强调健全上市公司退市机制安排是全面深化资本市场改革的重

要制度安排。11月3日公布的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中，也明确提出“建立常态化退市机制”。两年来，强制退市公司家数创历史新高，常态化退市局面基本形成。《推动提高上市公司质量三年行动方案（2022—2025）》中进一步强调：在出口端，巩固深化常态化退市机制，坚决把“空壳僵尸”和“害群之马”清出市场；优化上市公司破产重整制度，支持符合条件且具有挽救价值的危困公司通过破产重整实现重生。

2022年退市公司51家，其中强制退市42家，超过退市改革前10年总和，实现了“既退得下，又退得稳”的目标，2022年退市家数占30多年来全部退市公司总数的40%，6月单月退市29家，创A股历史新高，超过2021年全年退市数量。



表 3：2022 年度退市情况

序号	股票代码	证券名称	退市时间	退市原因
1	000780.SZ	ST 平能	2022-01-24	重组退市-吸收合并
2	832317.BJ	观典防务	2022-04-26	主动退市-转板上市
3	002619.SZ	*ST 艾格	2022-04-28	强制退市
4	600145.SH	退市新亿	2022-04-28	强制退市
5	000835.SZ	长动退	2022-05-23	强制退市
6	000585.SZ	东电退	2022-05-24	强制退市
7	603157.SH	退市拉夏	2022-05-24	强制退市
8	603996.SH	退市中新	2022-05-24	强制退市
9	600291.SH	退市西水	2022-06-14	强制退市
10	600695.SH	退市绿庭	2022-06-14	强制退市
11	000687.SZ	华讯退	2022-06-17	强制退市
12	002260.SZ	德奥退	2022-06-17	强制退市
13	600091.SH	退市明科	2022-06-21	强制退市
14	600652.SH	退市游久	2022-06-21	强制退市
15	600890.SH	退市中房	2022-06-21	强制退市
16	002473.SZ	圣莱退	2022-06-22	强制退市
17	002618.SZ	丹邦退	2022-06-22	强制退市
18	300178.SZ	腾邦退	2022-06-22	强制退市
19	600209.SH	退市罗顿	2022-06-22	强制退市
20	600275.SH	退市昌鱼	2022-06-22	强制退市
21	600856.SH	退市中天	2022-06-22	强制退市
22	002147.SZ	新光退	2022-06-23	强制退市
23	002770.SZ	科迪退	2022-06-23	强制退市
24	600093.SH	退市易见	2022-06-23	强制退市
25	000502.SZ	绿景退	2022-06-27	强制退市
26	002447.SZ	晨鑫退	2022-06-27	强制退市
27	002684.SZ	猛狮退	2022-06-27	强制退市
28	300064.SZ	金刚退	2022-06-27	强制退市
29	000611.SZ	天首退	2022-06-28	强制退市
30	002464.SZ	众应退	2022-06-28	强制退市
31	300325.SZ	德威退	2022-06-28	强制退市
32	000613.SZ	东海 A 退	2022-06-29	强制退市
33	300023.SZ	宝德退	2022-06-29	强制退市
34	300038.SZ	数知退	2022-06-30	强制退市
35	300367.SZ	网力退	2022-06-30	强制退市
36	600146.SH	退市环球	2022-06-30	强制退市
37	600870.SH	退市厦华	2022-06-30	强制退市
38	000673.SZ	当代退	2022-07-04	强制退市
39	300202.SZ	聚龙退	2022-07-04	强制退市
40	300312.SZ	邦讯退	2022-07-04	强制退市
41	600090.SH	退市济堂	2022-07-07	强制退市
42	600385.SH	退市金泰	2022-07-07	强制退市
43	600555.SH	退市海创	2022-07-13	强制退市
44	833874.BJ	泰祥股份	2022-07-18	主动退市-转板上市

45	600896.SH	退市海医	2022-07-25	强制退市
46	833994.BJ	翰博高新	2022-07-25	主动退市-转板上市

注：本表仅列示 22 年退市摘牌的上市公司

（四）区域、市值分布更趋集中

1、上市公司区域聚集特征显著

存量看，按证监会辖区划分，江苏辖区上市公司数量最多，共 637 家。浙江、北京依序次之；按行政区域划分，广东省（含深圳）共有 834 家，位居第一。浙江（含宁波）657 家，位居第二，江苏、北京、上海分列第三到第五位。包括山东省在内的六省市上市公司合计 3010 家，占全部上市公司总数近六成。

表 4：辖区上市公司分布情况

辖区	公司家数	年度新增数	总市值（亿元）	总股本（亿股）
江苏	637	66	64533.04	4762.91
浙江	543	44	57550.27	4485.14
北京	460	35	155326.40	30607.38
广东	429	39	53218.60	4031.76
上海	422	32	68111.48	6876.36
深圳	405	33	76359.64	4979.24
山东	226	15	26513.31	2236.32
四川	169	13	29542.52	1598.23
安徽	161	12	17612.58	1476.37
湖南	138	6	15855.41	1354.90
湖北	138	10	13799.22	1361.70
宁波	114	7	13798.18	928.40
河南	107	10	13566.28	1301.99
福建	106	6	25116.29	1459.97
江西	77	11	8801.97	685.28
陕西	75	9	13827.71	1102.05
河北	74	5	11564.33	1225.19
重庆	70	7	9347.16	1057.27
天津	70	7	10722.47	1012.38
青岛	65	7	6527.49	606.98
厦门	64	2	6601.96	408.22
新疆	59	1	8519.28	1144.45
辽宁	55	5	4618.05	558.90
吉林	49	1	4067.80	519.20

云南	42	1	8913.81	715.59
山西	40	-1	9240.58	944.75
广西	40	1	2720.79	488.90
黑龙江	40	2	3214.02	625.43
甘肃	36	3	2952.40	637.72
贵州	35	2	26179.42	360.86
大连	31	0	4311.82	760.67
海南	28	-6	3671.24	829.55
内蒙古	26	-3	7306.63	1013.13
西藏	22	1	2285.28	149.13
宁夏	15	-1	1619.19	209.22
青海	11	0	2263.68	159.13
总计	5079	382	790180.29	82674.67

增量看，2018-2022年间，江苏、浙江、北京、广东、上海、深圳前六大辖区公司数量占当年上市公司总数的比例分别为54.4%、55.0%、55.4%、56.4%、57.0%，占比呈稳步提升态势，上市公司区域集中度日趋增强。2022年当年新增上市公司，如以辖区划分，江苏辖区以66家继续遥遥领先。如以省域划分，广东（含深圳）以新增72家位列第一，浙江、北京、上海紧随其后。15个副省级城市中，深圳市以新增36家遥遥领先，广州市、成都市和杭州市各新增15家，南京市新增14家。地级市中，苏州市新增25家，东莞市新增12家，嘉兴市新增11家。

表 5：2018-2022 年辖区上市公司分布变动情况

辖区	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
江苏	637	571	488	428	401
浙江	543	499	426	378	357
北京	460	425	387	346	316
广东	429	390	345	319	303
上海	422	390	345	308	287
深圳	405	372	334	299	285
山东	226	211	187	172	166
四川	169	156	137	125	120
安徽	161	149	130	105	103
湖南	138	132	118	105	104
湖北	138	128	116	106	102

宁波	114	107	94	80	75
河南	107	97	88	81	79
福建	106	100	94	90	86
江西	77	66	55	43	42
陕西	75	66	60	53	49
河北	74	69	63	58	57
重庆	70	63	58	54	50
天津	70	63	60	53	49
青岛	65	58	46	39	30
厦门	64	62	58	49	47
新疆	59	58	59	55	55
辽宁	55	50	49	47	45
吉林	49	48	45	42	41
云南	42	41	38	36	33
山西	40	41	39	37	38
广西	40	39	38	38	37
黑龙江	40	38	39	38	36
甘肃	36	33	34	33	33
贵州	35	33	31	29	29
大连	31	31	28	28	29
海南	28	34	32	32	32
内蒙古	26	29	27	26	26
西藏	22	21	20	19	17
宁夏	15	16	15	14	13
青海	11	11	12	12	12
总计	5079	4697	4195	3777	3584

2、市值分布头部效应明显

2018-2021 年间，百亿以上市值²公司分别为 751 家、1022 家、1276 家、1579 家，占当年全部上市公司数量的比重分别达 21%、27%、31%、34%，呈稳定上升趋势。2022 年在不确定性因素的影响下，上市公司市值普遍缩水，百亿以上市值公司 1459 家，占比 29%，数量及占比均有一定下滑。

² 本部分市值计算方式为《证券期货业统计指标标准指引（2019 年修订）》计算的公司已发行境内股份市值之和。

表 6：近五年上市公司市值规模分布（单位：家）

市值规模	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
千亿以上	111	151	126	84	54
500-1000 亿	142	172	134	91	63
100-500 亿	1206	1289	1018	843	638
50-100 亿	1156	1179	976	874	695
20-50 亿	1899	1591	1537	1544	1638
20 亿以下	565	315	404	341	496
总计	5079	4697	4195	3777	3584

2022 年末，253 家公司市值在 500 亿元以上，数量仅占全市场 5%，合计市值占比近 50%。50 亿以下市值上市公司家数为 2464 家，数量占全市场近 50%，合计市值占比不到 10%。市值加速向头部公司集中，长尾结构分布特征显著。

表 7：上市公司市值和公司数量总体情况（单位：万亿元、家）

市值规模	公司市值	市值占比 (%)	市值累计占比 (%)	公司数量	数量占比 (%)	数量累计占比 (%)
万亿以上	3.34	4.23	4.23	2	0.04	0.04
1000-10000 亿	25.30	32.01	36.24	109	2.15	2.19
500-1000 亿	10.11	12.79	49.03	142	2.80	4.98
100-500 亿	25.00	31.64	80.67	1206	23.74	28.73
50-100 亿	8.14	10.30	90.96	1156	22.76	51.49
20-50 亿	6.34	8.02	98.99	1899	37.39	88.88
20 亿以下	0.80	1.01	100.00	565	11.12	100.00
总计	79.02	100.00	100.00	5079	100.00	100.00

截至 2022 年 12 月 31 日，境内市值超万亿上市公司共 2 家，为贵州茅台、工商银行；市值千亿以上有 109 家。从区间分布看，20-50 亿元上市公司数量最为集中，100-500 亿上市公司数量次之。分板块看，主板上市公司体量相对较大，百亿以上市值公司占比超 30%。创业板超一半公司市值集中在 20-50 亿区间，科创板公司市值则在 20-50 亿、50-100 亿、100-500 亿区间均匀分布，

北交所公司市值较小，超 90% 公司市值在 20 亿以下。

表 8：上市公司市值分布情况-分规模区间情况（单位：家）

市值规模	上市公司数量		上交所			深交所			北交所
	总计	占比(%)	总计	主板	科创板	总计	主板	创业板	
万亿以上	2	0.04	2	2	0	0	0	0	0
1000-10000 亿	109	2.15	70	65	5	39	28	11	0
500-1000 亿	142	2.80	90	82	8	52	36	16	0
100-500 亿	1206	23.74	641	497	144	562	387	175	3
50-100 亿	1156	22.76	502	374	128	653	416	237	1
20-50 亿	1899	37.39	712	543	169	1175	544	631	12
20 亿以下	565	11.12	157	110	47	262	100	162	146
总计	5079	100.00	2174	1673	501	2743	1511	1232	162

表 9：近三年上市公司市值分布情况-分市场分板块（单位：万亿元）

年份	总市值	上交所			深交所			北交所
		总计	主板	科创板	总计	主板	创业板	
2020	79.75	45.53	42.24	3.29	34.13	23.19	10.94	0.08
2021	91.83	51.93	46.35	5.58	39.63	25.61	14.02	0.27
2022	79.02	46.38	40.56	5.82	32.43	21.16	11.27	0.21

分市场分板块看，贵州茅台和五粮液分别为沪深主板市值第一，均为酒业上市公司；晶科能源、宁德时代和贝特瑞分别为科创板、创业板和北交所市值第一，均为新能源产业龙头企业。

表 10：上市公司分市场分板块市值规模 Top10（单位：亿元）

序号	上交所				深交所				北交所	
	主板		科创板		主板		创业板		公司简称	总市值
	公司简称	总市值	公司简称	总市值	公司简称	总市值	公司简称	总市值		
1	贵州茅台	21694.54	晶科能源	1465.00	五粮液	7013.68	宁德时代	9609.34	贝特瑞	303.10
2	工商银行	11701.17	联影医疗	1458.59	比亚迪	4659.23	迈瑞医疗	3830.95	吉林碳谷	150.33
3	农业银行	9290.01	天合光能	1383.16	美的集团	3624.29	东方财富	2563.55	连城数控	120.91
4	中国石油	8047.53	金山办公	1219.88	泸州老窖	3301.17	金龙鱼	2361.65	颖泰生物	64.84
5	中国人寿	7729.69	大全能源	1019.11	海康威视	3270.64	爱尔眼科	2229.75	硅烷科技	44.28
6	招商银行	7686.34	海光信息	932.52	顺丰控股	2827.47	汇川技术	1847.64	森萱医药	38.34
7	中国银行	6660.19	中芯国际	805.28	牧原股份	2667.74	亿纬锂能	1794.71	诺思兰德	37.50
8	中国平安	5091.35	澜起科技	709.93	平安银行	2553.82	阳光电源	1660.44	同力股份	32.04

9	长江电力	4775.79	华润微	695.03	洋河股份	2418.72	智飞生物	1405.28	富士达	30.26
10	中国神华	4554.82	华熙生物	650.81	立讯精密	2259.17	温氏股份	1286.58	长虹能源	29.74

（五）民营上市公司数量迅速增长

从控股类型看，民营上市公司数量最多，为 3221 家，占比 63.42%。国有上市公司（含中央国有控股和地方国有控股）共 1351 家，占比 26.6%。

表 11：上市公司控股情况分类结构（单位：家）

控股类别		上市公司数量		上交所			深交所			北交所
		总计	占比(%)	总计	主板	科创板	总计	主板	创业板	
国有控股	中央国有控股	441	8.68	260	234	26	178	143	35	3
	地方国有控股	910	17.92	479	463	16	419	330	89	12
社团集体控股		304	5.99	122	87	35	177	114	63	5
自然人控股		3221	63.42	1203	811	392	1878	876	1002	140
外商控股		173	3.41	97	66	31	74	40	34	2
其他		30	0.59	13	12	1	17	8	9	0
总计		5079	100.00	2174	1673	501	2743	1511	1232	162

注：实控人为大学或职工持股会（工会）的，暂含在其他类别中。

注册制改革以来，多层次资本市场体系不断完善，为不同规模、不同类型和不同发展阶段的民营企业提供了更多上市机会。科创板、创业板和北交所三大板块，民营上市公司占比分别为 79.65%、81.89%和 85.37%。截至 2022 年 12 月 31 日，注册制下科创板、创业板、北交所新上市民营企业共计 899 家，占注册制全部新上市公司的 83%。

（六）国有控股市值占比不断扩大

国有控股上市公司尽管总数不到 30%，但总市值占比高达 45%。尤其是头部高市值上市公司中，国有控股占比不断扩大。

万亿以上市值两家上市公司均为国有企业；千亿市值以上公司中，国有控股数量占 55%；500 亿市值以上上市公司中，国有控股数量占 50%。

表 12：上市公司控股情况分类结构在各市值规模区间分布情况（单位：家）

市值规模	国有控股		社会团体控股	自然人控股	外商控股	其他	总计
	中央国有控股	地方国有控股					
万亿以上	1	1	0	0	0	0	2
1000-10000 亿	35	24	15	33	2	0	109
500-1000 亿	32	31	11	59	9	0	142
100-500 亿	193	257	96	621	33	6	1206
50-100 亿	94	237	66	700	47	12	1156
20-50 亿	76	311	94	1341	66	11	1899
20 亿以下	10	49	22	467	16	1	565
总计	441	910	304	3221	173	30	5079

（七）行业产业分布凸显经济结构转型优化

自 2018 年以来，制造业上市公司从 2262 家增加到 3354 家，增幅 48%。信息软件和技术服务业从 263 家增加到 424 家，增幅达 61%。科学研究和技术服务业、水利环境和公共设施管理业公司数量增长最为迅猛，增幅分别达 124%和 98%。餐饮住宿和房地产业公司数量下滑。

在制造业二级子行业中，仪器仪表、专用设备制造、食品制造、计算机通信电子设备制造业上市公司数量增幅较大。

表 13：分行业上市公司总体情况

行业	公司家数	总市值（亿元）	总股本（亿股）
农、林、牧、渔业	49	7276.49	502.77
采矿业	80	35911.26	6018.24
制造业	3354	452511.88	28476.59
电力、热力、燃气及水生产和供应业	132	27458.27	4556.41
建筑业	109	15211.15	3051.52
批发和零售业	190	16303.87	2142.61

交通运输、仓储和邮政业	113	27499.88	4495.14
住宿和餐饮业	8	1304.97	48.70
信息传输、软件和信息技术服务业	424	42000.88	4213.26
金融业	128	113610.44	23493.44
房地产业	112	15019.18	2515.53
租赁和商务服务业	67	9319.40	896.22
科学研究和技术服务业	110	9817.87	430.24
水利、环境和公共设施管理业	97	4699.67	661.75
居民服务、修理和其他服务业	1	20.56	1.30
教育	12	641.75	105.98
卫生和社会工作	16	4717.68	228.74
文化、体育和娱乐业	63	5626.81	691.71
综合	14	1228.27	144.51
总计	5079	790180.29	82674.67

表 14：2018-2022 年分行业上市公司数量变动情况（单位：家）

行业	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
农、林、牧、渔业	49	48	44	42	41
采矿业	80	79	78	78	77
制造业	3354	3051	2688	2374	2262
电力、热力、燃气及水生产和供应业	132	129	115	109	109
建筑业	109	109	101	96	98
批发和零售业	190	187	171	165	163
交通运输、仓储和邮政业	113	109	108	104	100
住宿和餐饮业	8	9	10	9	9
信息传输、软件和信息技术服务业	424	383	346	298	263
金融业	128	127	122	108	91
房地产业	112	116	123	128	127
租赁和商务服务业	67	67	59	55	52
科学研究和技术服务业	110	90	59	58	49
水利、环境和公共设施管理业	97	90	74	51	49
居民服务、修理和其他服务业	1	1	1	1	1
教育	12	12	8	8	3
卫生和社会工作	16	14	12	12	10
文化、体育和娱乐业	63	62	59	59	58
综合	14	14	17	22	22
总计	5079	4697	4195	3777	3584

表 15：2018-2022 年制造业上市公司数量变动情况（单位：家）

行业	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
电气机械和器材制造业	322	297	259	235	228
纺织服装、服饰业	42	42	39	38	37
纺织业	49	48	39	35	40
非金属矿物制品业	114	108	100	85	83
废弃资源综合利用业	13	11	8	7	5
黑色金属冶炼和压延加工业	32	32	32	32	31
化学纤维制造业	32	30	27	24	23
化学原料和化学制品制造业	332	310	277	248	234
计算机、通信和其他电子设备制造业	566	484	426	369	342
家具制造业	31	28	25	25	24
金属制品业	97	89	73	59	60
酒、饮料和精制茶制造业	49	48	44	42	43
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	9	8	8	8	8
农副食品加工业	62	56	49	49	49
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	12	12	11	11	11
其他制造业	17	16	25	19	21
汽车制造业	169	161	142	131	127
石油加工、炼焦和核燃料加工业	16	16	17	16	16
食品制造业	75	67	60	51	42
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	78	74	61	52	48
通用设备制造业	194	168	147	138	131
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	24	21	16	14	14
橡胶和塑料制品业	119	108	95	78	74
医药制造业	314	293	259	224	215
仪器仪表制造业	84	75	64	48	45
印刷和记录媒介复制业	15	14	14	14	12
有色金属冶炼和压延加工业	85	80	75	68	68
造纸和纸制品业	39	36	34	30	29
专用设备制造业	363	319	262	224	202
总计	3354	3051	2688	2374	2262

市值分布的变迁看，自 2018 年以来，制造业上市公司市值从 19 万亿增加到 45 万亿，增幅 138%，金融业从 9.6 万亿增加到 11.4 万亿，增幅 19%。科学研究和技术服务业、卫生社会工

作、住宿餐饮业市值增长最为迅猛，分别达 240%、148%和 136%。
房地产业市值下滑 16%。

在制造业二级子行业中，电气机械和器材制造业、专用设备制造、酒饮料茶制造业市值增幅较大。

表 16：2018-2022 年分行业上市公司市值变动情况（单位：千亿元）

行业	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
农、林、牧、渔业	7.28	7.69	7.18	6.24	3.87
采矿业	35.91	32.77	27.29	29.12	28.83
制造业	452.75	552.48	451.68	277.74	190.57
电力、热力、燃气及水生产和供应业	27.46	29.99	19.54	18.51	15.90
建筑业	15.21	16.38	11.88	12.63	13.05
批发和零售业	16.06	17.50	15.27	14.22	11.81
交通运输、仓储和邮政业	27.50	27.31	25.11	20.15	16.24
住宿和餐饮业	1.30	1.04	0.88	0.65	0.55
信息传输、软件和信息技术服务业	42.00	48.81	41.82	33.80	22.02
金融业	113.61	126.44	138.90	131.84	95.52
房地产业	15.02	16.75	19.11	22.26	17.93
租赁和商务服务业	9.32	10.22	10.81	6.36	5.11
科学研究和技术服务业	9.82	12.16	7.65	4.55	2.89
水利、环境和公共设施管理业	4.70	5.66	4.44	2.98	2.48
居民服务、修理和其他服务业	0.02	0.02	0.01	0.01	0.02
教育	0.64	0.89	2.50	1.45	0.16
卫生和社会工作	4.72	4.71	6.97	3.29	1.90
文化、体育和娱乐业	5.63	6.79	6.00	5.81	5.09
综合	1.23	1.23	1.00	1.58	1.18
总计	790.18	918.83	798.05	593.22	435.12

表 17：2018-2022 年制造业上市公司市值变动情况（单位：千亿元）

行业	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
电气机械和器材制造业	63.90	78.02	50.90	27.09	19.78
纺织服装、服饰业	2.63	3.00	2.52	2.62	2.12
纺织业	2.05	2.39	2.28	1.43	1.47
非金属矿物制品业	13.58	18.25	17.29	10.51	6.89
废弃资源综合利用业	0.99	1.08	0.64	0.45	0.39
黑色金属冶炼和压延加工业	7.38	9.80	7.12	6.37	5.92
化学纤维制造业	6.83	8.74	7.61	4.22	3.00
化学原料和化学制品制造业	36.45	44.68	26.17	18.32	13.44
计算机、通信和其他电子设备制造业	71.79	94.11	80.07	55.52	31.57

家具制造业	2.40	2.90	2.65	2.05	1.49
金属制品业	6.38	7.37	5.24	3.42	2.83
酒、饮料和精制茶制造业	47.62	55.18	55.63	28.55	14.98
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	0.33	0.37	0.50	0.38	0.30
农副食品加工业	11.27	12.91	16.15	6.09	3.82
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	0.95	1.38	0.33	0.34	0.31
其他制造业	1.06	0.98	1.23	0.75	0.90
汽车制造业	24.13	29.74	23.96	15.12	13.16
石油加工、炼焦和核燃料加工业	1.50	2.03	1.32	1.37	1.21
食品制造业	12.31	14.07	16.17	8.80	5.91
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	13.70	17.31	13.86	9.00	7.63
通用设备制造业	12.47	14.37	10.15	7.55	5.79
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	1.39	1.51	1.51	1.11	0.75
橡胶和塑料制品业	8.32	11.54	8.17	4.45	3.38
医药制造业	41.24	49.92	48.14	29.79	21.52
仪器仪表制造业	3.99	4.43	3.00	2.06	1.47
印刷和记录媒介复制业	0.60	0.84	0.64	0.76	0.52
有色金属冶炼和压延加工业	15.05	18.53	10.97	7.71	5.95
造纸和纸制品业	2.76	3.07	2.89	1.98	1.54
专用设备制造业	39.66	43.96	34.57	19.93	12.55
总计	452.75	552.48	451.68	277.74	190.57

境内上市公司家数和总股本逐年递增的同时，受全球政治经济不稳定因素影响，总市值在 2022 年回撤较大。随着近四年来小规模公司上市数量占比增多，全市场加权平均总股本呈递减趋势，2022 年为 16.28 亿股/家。加权平均股价在 2021 年以前的四年逐年提高（从 6.68 元/股到 11.59 元/股），2022 年末下降为 9.56 元/股，低价股公司越来越多。

表 18：2018-2022 年上市公司市值股本变动情况

年份	公司数量	总市值（亿元）	总股本（亿股）
2018	3584	435118.71	65130.68
2019	3777	593217.22	69760.46
2020	4195	798054.74	73763.39
2021	4697	918834.81	79244.27
2022	5079	790180.29	82674.67

二、上市公司是国民经济的“基本盘”

（一）整体业绩保持平稳增长，扣非后亏损面扩大

2022 年全年，境内上市公司共实现营业收入 71.53 万亿元，同比增长 7.2%；实现净利润 5.62 万亿元，同比增长 0.8%，整体业绩保持平稳增长态势。

表 19：2022 年上市公司分季度营业收入和净利润表（单位：万亿元）

栏目	一季度	二季度	三季度	四季度
营业收入（全部上市公司）	16.69	17.98	17.82	19.04
净利润（全部上市公司）	1.56	1.70	1.50	0.86
营业收入（非金融）	13.89	15.48	15.45	16.86
净利润（非金融）	0.90	1.06	0.87	0.34

注：

- 1.单季度数据由公司披露的定期报告直接计算得出，未考虑部分公司对季度数据的修正情况；
- 2.新上市公司存在部分季度数据缺失。

分板块看，科创板、创业板、北交所三板块营收普遍增速较高，其中科创板全年营收增速领先，达 29.3%。各板块净利润增速差异较大，创业板净利润增速领先，达 11.0%；科创板次之，增速为 7.5%。

表 20：2022 年上市公司分板块营业收入和净利润表（单位：万亿元）

上市板	2022 营收	2021 营收	2022 净利润	2021 净利润	营收增速	净利润增速
主板	667.68	628.38	52.57	52.47	6.25%	0.19%
创业板	34.41	28.85	2.41	2.17	19.27%	10.96%
科创板	12.02	9.30	1.16	1.08	29.29%	7.51%
北交所	1.23	1.01	0.12	0.11	21.97%	4.90%
总计	715.34	667.53	56.25	55.82	7.16%	0.76%

剔除金融行业和“三桶油”，近六成（2884家）实体上市公司实现营业收入同比增长，近五成（2337家）公司实现净利润同比增长，近四成（1875家）公司保持营收、净利润双增长。从竞争力和盈利质量看，2022年非金融行业上市公司平均销售净利率5.15%、平均净资产收益率8.25%，分别比去年同期下降0.42、0.78个百分点；整体现金流状况有所改善，经营性现金流净额5.85万亿元，同比增5.2%，高于净利润增速，平均营业现金比率³9.48%，50.1%的上市公司营业现金比率同比增加。

2022年上市公司非经常性损益共0.37万亿元，扣非后净利润5.25万亿元。209家盈利公司扣非后净利润转负，持续经营能力经受考验。1037家实体上市公司亏损，占比21.0%，亏损面较去年同期扩大4.7个百分点。34.3%的亏损公司来自计算机、医药生物、电子、机械设备行业。

（二）占GDP比重持续提升，成为构建现代化产业体系的支柱力量

类比工业增加值及收入法核算GDP方法，与GDP相对应，以上市公司增加值近似测算上市公司经济总量，是衡量经济单位价值创造的重要指标。

数据显示，2022年上市公司共实现增加值⁴18.49万亿元，同比增4.9%，占GDP总额的15.3%，占比进一步提升。890家高技术产业上市公司增加值比上年增长9.4%，增速高于全国规上

³ 营业现金比率计算方法为“经营性现金流净额/营业总收入”。

⁴ 本文用上市公司年报数据近似回测增加值，计算方法为“净利润+职工薪酬+固定资产折旧+支付的各项税费-收到的税费返还”，将职工薪酬和支付的各项税费纳入计算指标中，以此反映上市公司对员工的回报水平，也体现上市公司通过支付税费所履行的社会责任。这种计算方法可以相对全面、准确地反映企业在生产经营中所消耗的各种成本，同时也将盈利水平和回馈员工及社会水平等方面纳入考量。

高技术制造业平均增速 2.0 个百分点。2022 年上市公司全员劳动生产率⁵达 62.06 万元/人，为国家统计局公布的全社会数据⁶的四倍以上。

2022 年 TOP50 合计创造 9.55 万亿元增加值，占全社会 GDP 的 8%。这些上市公司行业分布广泛，涵盖金融、建筑、电信、能源、制造等。TOP50 上市公司中，公司属性比较集中。共有 37 家国有控股（其中央企上市公司 29 家，地方国企上市公司 8 家）、13 家民营控股。

这些公司作为大型企业集团，具有较强的资源整合能力和协同效应，不仅创造了丰厚的股东价值回报，还是贡献税收、吸纳就业的主力军，在技术创新方面也投入大量的研发资金，更是资本开支的大户。本报告引入市值与增加值，分析比较不同视角下（利益相关者和股东）的企业价值。数据显示，TOP50 上市公司价值差异平均值为 3.3 倍，中国联通、中国石化、顺丰控股、中国电信、中国石油、比亚迪、中国电建等公司两个价值指标的差异度均达到 5 倍，中国联通最高，达到近 10 倍。差异度直接反映了公司在生产和经营活动中所创造的附加值相对于净利润的大小程度，企业价值在利益相关者视角受到严重抑制，在当前探索构建符合中国实际的估值定价体系中值得思考。

⁵ 全员生产率计算方法为“上市公司增加值/[上市公司公告的员工总数（年初值+年末值）/2]”

⁶ 根据国家统计局数据，2022 年全员劳动生产率为 152977 元/人。

表 21：2022 年上市公司增加值 top50

排序	股票代码	证券名称	营业收入	净利润	增加值	总市值	PE (总市值/ 净利润)	总市值/ 增加值	增加值/ 净利润
1	601857	中国石油	32391.67	1639.77	9825.18	8720.37	5.32	0.89	5.99
2	601398	工商银行	9179.89	3610.38	6816.28	14817.90	4.10	2.17	1.89
3	600028	中国石化	33181.68	757.58	6516.75	4981.56	6.58	0.76	8.60
4	601939	建设银行	8224.73	3231.66	5952.34	11041.77	3.42	1.86	1.84
5	601288	农业银行	7248.68	2586.88	5260.79	10025.88	3.88	1.91	2.03
6	600941	中国移动	9372.59	1255.94	4924.74	10068.92	8.02	2.04	3.92
7	601988	中国银行	6180.09	2375.04	4421.41	8781.59	3.70	1.99	1.86
8	600938	中国海油	4222.30	1416.77	3302.30	4428.42	3.13	1.34	2.33
9	600036	招商银行	3447.83	1392.94	2733.60	9476.39	6.80	3.47	1.96
10	601318	中国平安	11105.68	1074.32	2643.15	8527.47	7.94	3.23	2.46
11	601668	中国建筑	20550.52	692.12	2539.28	2277.04	3.29	0.90	3.67
12	601728	中国电信	4749.67	276.76	2061.34	3633.25	13.13	1.76	7.45
13	601919	中远海控	3910.58	1313.38	1971.80	1549.47	1.18	0.79	1.50
14	601658	邮储银行	3349.56	853.55	1834.65	4211.02	4.93	2.30	2.15
15	601328	交通银行	2729.78	920.30	1813.26	3264.74	3.55	1.80	1.97
16	601088	中国神华	3445.33	816.55	1795.73	5235.16	6.41	2.92	2.20
17	601166	兴业银行	2223.74	924.14	1655.54	3654.19	3.95	2.21	1.79
18	600050	中国联通	3549.44	166.51	1647.50	1424.84	8.56	0.86	9.89
19	601186	中国铁建	10963.13	317.53	1530.83	975.82	3.07	0.64	4.82
20	601390	中国中铁	11543.58	349.72	1495.18	1297.13	3.71	0.87	4.28
21	600519	贵州茅台	1275.54	653.75	1406.58	21694.54	33.18	15.42	2.15
22	601998	中信银行	2113.92	629.50	1386.18	2155.79	3.42	1.56	2.20
23	000002	万科 A	5038.38	375.51	1177.80	2038.88	5.43	1.73	3.14
24	600000	浦发银行	1886.22	519.97	1176.51	2136.84	4.11	1.82	2.26
25	601319	中国人保	6208.59	343.25	1133.09	2054.87	5.99	1.81	3.30
26	601225	陕西煤业	1668.48	530.89	1113.42	1801.33	3.39	1.62	2.10
27	601818	光大银行	1516.32	450.40	1016.22	1539.09	3.42	1.51	2.26
28	601800	中国交建	7202.75	247.45	1000.19	1093.66	4.42	1.09	4.04
29	000001	平安银行	1798.95	455.16	995.77	2553.82	5.61	2.56	2.19
30	002594	比亚迪	4240.61	177.13	973.31	6548.27	36.97	6.73	5.49
31	600016	民生银行	1424.76	357.77	942.49	1424.11	3.98	1.51	2.63
32	600104	上汽集团	7440.63	228.43	844.10	1683.59	7.37	1.99	3.70
33	600188	兖矿能源	2008.29	394.38	830.84	1427.69	3.62	1.72	2.11
34	601669	中国电建	5726.13	156.84	789.83	1072.34	6.84	1.36	5.04
35	000333	美的集团	3457.09	298.10	764.77	3624.29	12.16	4.74	2.57

36	601898	中煤能源	2205.77	253.78	745.80	1021.84	4.03	1.37	2.94
37	600048	保利发展	2811.08	270.11	730.65	1811.13	6.71	2.48	2.70
38	601628	中国人寿	8260.55	335.14	706.26	8620.39	25.72	12.21	2.11
39	601601	中国太保	4553.72	252.40	655.61	2109.27	8.36	3.22	2.60
40	300750	宁德时代	3285.94	334.57	647.88	9609.34	28.72	14.83	1.94
41	000858	五粮液	739.69	279.71	643.80	7013.68	25.08	10.89	2.30
42	601766	中国中车	2229.39	143.52	628.12	1366.14	9.52	2.17	4.38
43	600015	华夏银行	938.08	254.90	623.67	825.98	3.24	1.32	2.45
44	601618	中国中冶	5926.69	129.27	571.05	612.08	4.73	1.07	4.42
45	600019	宝钢股份	3690.58	140.29	570.39	1244.79	8.87	2.18	4.07
46	600690	海尔智家	2435.14	147.32	553.70	2224.31	15.10	4.02	3.76
47	600030	中信证券	651.09	221.69	546.99	2798.43	12.62	5.12	2.47
48	002352	顺丰控股	2674.90	70.04	537.77	2827.47	40.37	5.26	7.68
49	601899	紫金矿业	2703.29	247.67	533.52	2601.42	10.50	4.88	2.15
50	600438	通威股份	1424.23	323.73	513.05	1736.76	5.36	3.39	1.58
	合计		289107.25	35194.53	95501.01	217665.10			

（三）央企改革成效显著，地方国资增速放缓

国企改革三年行动启动以来，中国特色现代企业制度建设日益深入，市场化经营机制加快形成，以管资本为主的国资监管体制持续完善，国资战略性重组和专业化整合为提升国有企业核心竞争力打下坚实基础。

央企改革质效提升。国资委控股的 379 家上市公司共实现营收 24.7 万亿元，净利润 1.30 万亿元，同比增速分别达 10.4%、4.8%，营收、净利润分别占全部上市公司的 34.5%、23.0%。2022 年销售净利率、净资产收益率分别为 5.25%和 8.74%，同比下降 0.28、0.24 个百分点。央企积极践行创新驱动发展战略，成为研发“主力军”，在研发投入排名前 100 的上市公司中占 34 席。

地方国资增长略显乏力。914 家地方国有上市公司 2022 年实现营收 15.80 万亿元，同比增长 3.9%；净利润 1.04 万亿元，

同比下降 6.0%。销售净利率、净资产收益率分别为 6.60%和 8.52%。两比率同比下降 0.70、1.46 个百分点，下降幅度高于市场平均。

（四）民营经济展现活力，小规模公司抗风险能力有待提高

2022 年，3194 家自然人控股上市公司共实现营收 16.5 万亿元，净利润 0.88 万亿元，同比增速分别达 13.2%、1.8%，营收增速领先，净利润增速高于市场平均，展现出强大发展活力。

表 22：2021-2022 各控股类型上市公司营收利润情况（单位：万亿元）

控股类型	2022 营收	2021 营收	2022 净利润	2021 净利润	营收增速	净利润增速
中央国有控股	31.00	28.72	2.91	2.82	7.95%	3.19%
地方国有控股	15.80	15.21	1.04	1.11	3.90%	-6.03%
自然人控股	16.49	14.57	0.88	0.86	13.16%	1.79%
社团集体控股	7.37	7.25	0.73	0.71	1.58%	2.81%
外商控股	0.75	0.72	0.06	0.07	4.23%	-14.28%
其他	0.12	0.27	0.00	0.01	-57.82%	-70.45%
总计	71.53	66.75	5.62	5.58	7.16%	0.76%

注：本表中“中央国有控股”上市公司为包含财政部等单位控股的广义口径。

2599 家小规模上市公司⁷在多重超预期因素冲击下，业绩出现较大下滑，年营收、净利润分别为 2.21、0.05 万亿元，同比下降 9.7%、58.9%，抗风险能力有待提升。国家系列助企纾困政策对小规模上市公司效应明显。2022 年上市公司共收到税费返还 0.85 万亿元，同比增 120%，税费返还总额占公司经营性现金流量净额的 6.0%。其中小规模上市公司共收到税费返还 531 亿元，已超过 2022 年净利润总和，税费返还占经营性现金流量净额比重达 28%。

（五）行业分化明显，新产业新业态新模式活力尽现

⁷ “小规模上市公司”统计标准为营收低于 20 亿元。

上市公司所属的 18 个国民经济门类行业中，11 个门类行业营收正增长，8 个门类行业净利润正增长。2022 年制造业上市公司整体净利润略有下滑。在 29 个制造业大类行业中，电气机械和器材制造业、农副食品加工业等 11 个大类营收、净利双增长。

细分行业看，受益于大宗商品价格上涨，上游资源品相关行业（煤炭石油、有色金属等）实现高增长，行业整体净利润增速均高于 20%，多公司营收利润双翻番。能源结构转型带动新能源领域多行业发展迅猛，光伏、风电等装机规模大幅增加。新能源汽车产销两旺，动力电池行业规模迅速扩大。光伏、新能源汽车板块公司整体营收增速达 57.7%、27.4%。受益于产业链安全和自主可控，半导体设备公司实现高增速。高技术制造业上市公司营收增长 14.6%，科技型企业增长动力持续迸发。

金融类上市公司 2022 年实现营收 9.85 万亿元，同比下降 1.9%，净利润 2.45 万亿元，同比增长 0.9%。42 家上市银行资产规模保持高增长（平均增速 11.4%），信贷结构优化，科技贷款、制造业贷款、绿色信贷余额保持高增幅，支持实体经济，发力重点领域，服务国家重大战略；上市银行整体净息差承压，营收、净利润增速较去年放缓，同期计提资产拨备率下降。受境内外资本市场波动、居民消费意愿减弱等影响，证券业、保险业上市公司净利润同比下滑 34.5%、15.1%。

受疫情多地散发影响，2022 年航空运输、影视院线、酒店餐饮、旅游等接触性消费服务业处亏损状态，纺织服饰、传媒等行业整体净利润下滑。

房地产行业持续低迷，市值不断下滑，企业加速分化。风险出清和资产负债表修复仍需时日。2022年末，房地产板块(A+H) 60家上市公司整体总资产规模同比下降5.1%，为历史上首次出现行业规模负增长。实现营收4.33万亿元，同比下降12%，为15年以来首次收入负增长。实现营业利润756亿元，同比下降78%，归母净利润下降1152亿元，同比下降178%。多因素影响下，板块利润首次出现大幅亏损。钢铁、建筑材料、建筑装饰、家居家电等地产产业链相关行业业绩释放仍然受限。

（六）资本市场服务实体经济功能持续深化

1、上市公司募集资金情况

2022年全年，境内股票市场首发募资金额近5900亿元，再融资⁸9400余亿元，各主体通过交易所发债⁹筹资6.45万亿元，其中沪深交易所共发行上市公司基础设施领域不动产投资信托基金(REITs) 13只，募集资金419亿元。

全面注册制下，优质科技创新公司融资渠道进一步畅通，资本市场为实体经济注入强大动力。2019年以来，新上市公司融资金额年均复合增长率40.4%，是历史上增长最快的时期。近5年实现股债融资43.3万亿，是之前5年的2.5倍。

⁸ 再融资包括公开增发、定向增发、配股、优先股、可转债股。

⁹ 债券包括公司债券、资产支持证券、国债、地方政府债券和政策性银行债券。

表 23：1992-2022 年股票市场筹资情况

年份	筹资金额(亿元)		
	合计	首发筹资金额 (IPO)	再融资金额 (包含增发、配股、行权、优先股)
1992	68.91	68.91	0
1993	245.02	184.83	60.19
1994	213.63	154.44	59.19
1995	99.78	42.37	57.41
1996	308.04	241.32	66.71
1997	859.98	651.56	208.42
1998	787.44	412.22	375.22
1999	873.63	494.71	378.93
2000	1515.82	862.56	653.26
2001	1238.14	614.03	624.12
2002	720.05	498.75	221.29
2003	665.51	472.42	193.08
2004	650.53	361.05	289.48
2005	339.03	57.63	281.4
2006	2374.50	1341.70	1032.8
2007	7814.74	4770.83	3043.92
2008	3312.39	1034.38	2278.01
2009	4834.34	1878.98	2955.36
2010	9799.80	4882.59	4917.21
2011	7154.43	2824.43	4329.99
2012	4542.40	1034.32	3508.07
2013	4131.46	0.00	4131.47
2014	8498.26	668.89	7829.38
2015	16361.62	1576.39	14785.23
2016	20297.39	1496.07	18801.31
2017	15534.98	2301.08	13233.9
2018	11377.88	1378.15	9999.74
2019	12538.83	2489.81	10049.02
2020	14221.61	4742.30	9479.31
2021	15421.45	5372.77	10048.67
2022	14234.83	5867.91	8366.92

2、并购重组交易情况

2022 年，全市场共披露并购重组交易 2972 单，交易金额 17429.98 亿元。首单创业板重组上市项目正式落地，首单分拆

借壳，项目获得核准并购重组，市场改革迈出新步伐。中国宝武、中航工业等央企集团加强战略性重组，20余家国有控股上市公司整合做强，合计交易金额2017.19亿元。总体来看，2022年我国并购重组市场呈现出较多的亮点，对企业盘活存量、提质增效、升级转型、高质量发展等方面发挥积极作用。

政策鼓励引导力度加大。监管部门制定、完善、修订了一系列鼓励并购重组的政策，有助于推动上市公司做大做强。证监会层面，对上市公司并购重组等相关规范性文件做出实质性修订，如对《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关标的资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第10号》《〈上市公司收购管理办法〉第六十二条有关上市公司严重财务困难的适用意见——证券期货法律适用意见第7号》《上市公司分拆规则（试行）》《上市公司监管指引第4号——上市公司及其相关方承诺》等。交易所层面，深交所重新修订颁布了《重大资产重组指引》，上交所同步修订颁布了《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组》，进一步规范优化并购重组活动。

科技创新类企业并购重组增多。越来越多的科技创新类企业通过并购重组加强自身技术研发能力和市场拓展能力。2022年创业板审核通过8家上市公司，交易金额合计179.59亿元，平均交易金额为22.45亿元；科创板审核通过2家上市公司，交易金额合计11.07亿元，平均交易金额为5.53亿元。同时，国内上市公司积极并购境外标的，引进先进技术，拓展新市场，计算机/电子行业、生物医药行业共16家上市公司，交易总额达到

7.81 亿美元。例如，长川科技购买长奕科技 97.67% 股权实现 100% 控股，弘信电子购买华扬电子、电科数字购买柏飞电子都是科技类上市公司实现技术和市场协同的重要案例。

国企加快优化重组步伐。 国企重组仍是并购市场的主要力量，各级政府继续推进国企的混改和重组，以提高国企的效率和竞争力。审核类并购重组中，2022 年全年首次披露的 80 单审核类并购重组案例中，国有上市公司共 43 单，占比 53.75%，高于 2021 年的 43.33% 国有标的公司共 39 单，占比 48.75%。重组委审核通过口径下，2022 年并购重组委审核通过的 46 单审核类并购重组案例中，国有上市公司 28 单，占比 60.87%，其中 27 单为国有上市公司收购国有企业标的公司，仅有 1 单为国有上市公司收购民营企业标的公司。国有企业优化重组步伐加快，通过专业化整合，国有资本进一步向重要行业关键领域集中。例如，中航电子换股吸收合并中航机电，上海机场收购虹桥机场，能进一步整合双方的优势资源，实现上市公司做优做强。

分拆上市持续活跃。 随着《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》《上市公司分拆规则》等规则陆续出台，A 股上市公司分拆子公司上市的监管政策逐渐明朗，分拆上市案例大量涌现。分拆上市将成为上市公司优化资源配置、提升企业价值的重要路径。

2022 年 A 股市场共有 25 家上市公司披露了 34 条分拆上市预案公告，其中潍柴动力和大族激光各披露分拆两家子公司至创业板上市的预案。25 家公司中，有中国交建、中国能建、中国西电、天地科技、宝钢股份、海康威视等 6 家央企控股上市，潍

柴动力、上港集团、上汽集团、兴发集团、江西铜业、川投能源等 6 家地方国企上市公司，两者占比近一半。2022 年，共有万科 A、火炬电子、水晶光电、上港集团等 7 家上市公司分拆上市方案获证监会或交易所受理。

2022 年 10 月，歌尔股份分拆子公司歌尔微电子至创业板的上市申请，获得深交所审核通过。海康威视继 2022 年 12 月分拆萤石网络成功上市后，又发布第二家子公司杭州海康机器人股份有限公司分拆预案。大族激光于 2022 年 4 月成功分拆子公司大族数控在创业板上市，又宣布计划分拆另一家子公司大族光电（后改名大族封测）至创业板上市，11 月，再度提出拟将子公司大族富创得分拆上市。

跨国并购迈出新步伐。2022 年披露金额的上市公司收购境外标的交易共 55 单，交易规模达 44.65 亿美元，平均交易金额达 0.81 亿美元。披露金额的外资对上市公司入境并购共 33 单，交易规模高达 50.93 亿美元，平均交易金额达 1.54 亿美元。境外对上市公司入境并购金额自 2017 年整体呈现上升趋势。如赣锋锂业通过其全资子公司 GFL International 以现金收购 Lithea Inc. 公司 100% 股权及债权，为赣锋锂业历史上交易规模最大，也是近两年阿根廷盐湖交易中规模最大的一笔收购交易，有利于完善产业链布局，扩大业务规模，提升盈利能力。

3、上市公司积极利用期货衍生品提升抗风险能力

2022 年，俄乌冲突，美联储连续 7 次加息，造成全球流动性紧缩，大宗商品市场在年内反复剧烈波动凸显了应对大宗商品等原材料价格波动、汇率波动、利率波动在企业风险管理方面的

重要性和紧迫性。上市公司越来越重视参与期货衍生品稳定生产经营，提升抗风险能力。

据避险网统计，2009年以来，发布套期保值相关公告的中国A股上市公司数量呈现明显增加趋势。2000年至2022年，累计共有1560家实体行业A股上市公司发布过套期保值相关公告。上市公司套期保值参与比例的显著提升。2013年，A股上市公司套期保值参与比例为6.5%，到2022年提高到22.9%。目前，参与套期保值的实体行业上市公司已实现对29个非金融类实体行业的全覆盖。

2022年，共用1130家实体行业的A股上市公司发布总计达2798条套期保值相关公告。外汇风险、商品风险和利率风险依次是上市公司群体关注的前三大风险。在这1130家上市公司中，提及外汇套保的有939家，提及商品套保的有359家，提及利率套保的有310家。从公告提及使用的商品场内套保工具所在交易场所看，使用上海期货交易所品种的最多，有231家；提及使用大连商品交易所品种的有116家，提及使用郑州商品交易所品种的有103家，提及使用广州期货交易所品种的有4家。从上市公司套保使用的具体品种看，使用铜、铝、钢材、白银、玉米这五个品种的上市公司数量位居前五。区域分布看，广东、浙江、江苏、山东、上海的套期保值公司的数量位居前五。

（七）出口形成强大推动力，优势公司加快国际化布局

稳外贸政策持续发力，2022年上市公司对外贸易实现较快增长。海外业务占比超30%的上市公司达980家，共实现营收8.68

万亿元，同比增 12.2%；净利润 0.65 万亿元，同比增 10.2%，净利润增速远超上市公司平均水平。215 家上市公司海外业务比重较去年增加 10 个百分点以上，如东航物流海外业务占比从 2021 年的 11% 增长至 2022 年的 94%。

根据海关总署统计，电动载人汽车、锂电池、太阳能电池成为我国外贸出口的“新三样”。优势公司加快国际化布局。新能源汽车出海开启新篇章。如，比亚迪是众多中国车企中动作幅度最大、涉及范围最广的一家。加快开拓欧洲、东南亚、美国等海外市场，并在泰国全资投建首个海外乘用车工厂。作为新能源电池行业龙头，随着国内布局的逐渐成熟，宁德时代也积极“走出去”布局海外市场，德国图林根州阿恩施塔特的工厂开始生产首批锂离子电池电芯，匈牙利德布勒森筹建另一座欧洲电池工厂，规划成为欧洲最大的动力电池工厂。隆基绿能作为领跑全球的单晶龙头企业，不断优化海外投资布局，加大古晋基地拉晶、切片产能投资，完成越南基地产能改造提升，增强海外全产业链生产和运营能力，满足持续增长的海外市场需求。

近年来，上市公司以贸易、基建、金融等方式引领共建“一带一路”，业务规模逐年扩大、区域布局不断拓展、行业结构持续优化、参与主体多元发展，为推动中国高质量建设“一带一路”作出重要贡献。根据 2021 年中国上市公司协会对上市公司参与共建“一带一路”的情况调查显示：上市公司运用自身产业经验优势，扩大海外业务规模，成为中国企业“一带一路”业务拓展的中坚力量；积极拓展区域布局，东南亚是上市公司业务首选，非洲地区在采购和基础设施承揽业务中占比明显提升；持续调整

行业结构，制造业上市公司在投资业务中逐年提升；参与主体多元发展，民营企业发挥积极作用。

（八）数字化转型成为增长的新引擎

数字化转型助力降本增效，为高质量发展注入新引擎。根据国家统计局《数字经济及其核心产业统计分类（2021）》对数字经济核心产业的定义以及二级分类划分，2022年A股5067家上市公司中，数字经济核心领域上市公司共1211家，较去年增长14.46%，主要分布在计算机通信和其他电子设备制造业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网和相关服务、软件和信息技术服务业等20个领域，是数字经济发展的基础；总市值为15.78万亿，较上年降低13.58%。

2022年境内首发上市公司424家中，有157家属于数字经济核心领域，总市值为2.48万亿元，首发募集资金总额为2844.65亿元。其中电子元件及设备行业居多，新增上市公司62家。数字产业化¹⁰上市公司全年实现营收8.33万亿元，同比增长8.9%。产业数字化日益成为企业降本增效、产业升级的有效手段。

¹⁰ 根据国家统计局《数字经济及其核心产业统计分类（2021）》，数字产业化和产业数字化是数字经济产业划分的两个重要维度，数字产业化包括数字产品制造业、数字产品服务业、数字技术应用业和数字要素驱动业；产业数字化主要指数字化效率提升业。

三、上市公司是经济发展动能的“转换器”

（一）整体研发投入持续增加，创新为发展持续增加新动能

财政部《2022年中国财政政策执行情况报告》显示，我国全社会研发经费投入规模从2012年的1.03万亿元增长到2022年3.09万亿元，首次突破3万亿元大关。2022年，上市公司研发投入合计1.67万亿元，占全社会研发经费的54%，比上年增加0.28万亿元。

近十年，上市公司研发投入金额从2012年的2446.90亿元提升至1.67万亿元，增长近7倍。占全国研究与试验发展经费支出的比重由23.76%提升至54.12%，超过一半以上。

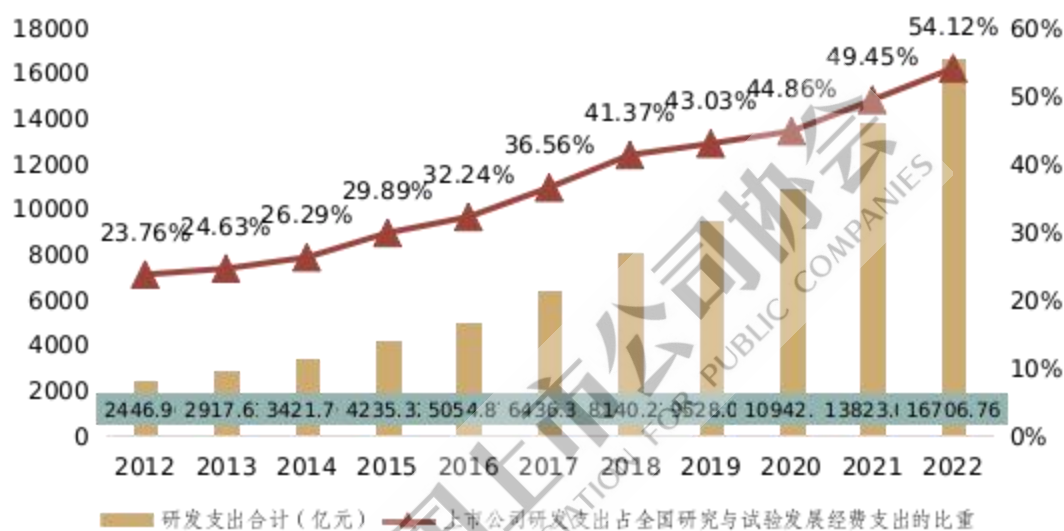


图 5：2012-2022 年上市公司研发投入情况

上市公司平均研发强度¹¹2.34%，同比提高 0.26 个百分点。科创板平均研发强度最高，为 10.54%。高技术制造业¹²上市公司

¹¹ 研发强度=研发投入/营业收入

¹² 高技术制造业分类标准为按国家统计局发布的《高技术产业（制造业）分类（2017）》

研发强度达 6.71%，是全国平均水平的 2.9 倍。

2022 年研发强度前百企业的平均研发强度为 65%，中位数为 44%。其中 58% 为科创板上市公司，近 70% 公司来自计算机和生物医药行业。研发强度超过 100% 的企业共 20 家。

表 24：2022 年分板块上市公司研发投入和研发强度情况（单位：亿元）

栏目	科创板			创业板			北交所			主板		
	2021 年	2022 年	同比	2021 年	2022 年	同比	2021 年	2022 年	同比	2021 年	2022 年	同比
研发投入合计（全部上市公司）	988.60	1266.76	28.14%	1416.70	1700.85	20.06%	45.52	57.45	26.21%	11414.22	13681.70	19.87%
研发投入合计（制造业）	846.84	1091.81	28.93%	1010.87	1255.63	24.21%	39.87	51.06	28.07%	7333.99	8474.26	15.55%
研发强度（全部上市公司）	10.63%	10.54%	-	4.91%	4.94%	-	4.53%	4.53%	-	1.82%	2.05%	-
研发强度（制造业）	9.97%	9.77%	-	4.92%	4.89%	-	4.68%	4.73%	-	3.39%	3.67%	-

2015 年至 2022 年，上市公司研发人员数量从 118.17 万人增长至 305.68 万人，七年内增长 1.6 倍。据截至 2021 年数据，上市公司研发人员数量占规上工业企业研发人员数量的比例也呈现上升趋势。

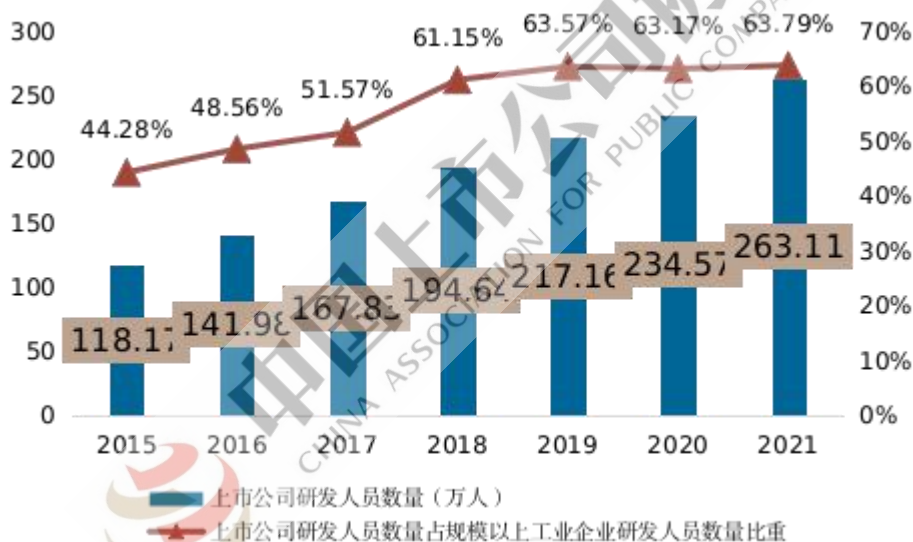


图 6：2015-2021 年上市公司研发人员数量

注：因国家统计局尚未发布规上工业企业研发人员数量的数据，因此本图只展示 2015-2021

这七年的趋势。

（二）迎难而上信心不减，上市公司投资彰显韧性

2022年上市公司资本开支4.83万亿元，同比增0.36万亿元（8.1%）。二季度以来，系列稳经济政策陆续出台，对实体企业中长期融资支持力度不断加大，推动固定资产投资呈现转好态势。全年五成公司资本开支实现增长，汽车、电力设备等行业资本开支增速达48.4%和42.6%，高技术制造业上市公司资本开支0.58万亿元，同比增长13.5%。

建筑业上市公司在手订单充足，全年营业收入同比增长7.7%，总体保持平稳。中国建筑等七大央企建筑上市公司¹³全年新签订单金额同比增长14.5%。

（三）科技成果转化能力有效提升，科技自立自强步伐不断加快

2022年底上市公司累计披露专利数量超140万个，较上年增长17%以上。累计披露专利数量约占同期全国专利数量的33%。

一些关键技术领域和环节自主化实现重大突破，原创技术不断涌现，加快填补国内空白，有力推动我国产业链供应链优化升级。如比亚迪自主研发的定钳零配件陆续批量生产，打破定钳产品的长期国外垄断局面；铁建重工自主研发超大直径竖井钻机，为高难精尖地下工程打造“钢筋铁骨”；中控技术赋能高端智造，发布重磅技术i-OMC，将工业流程的“自主运行”逐步变为现实；

¹³ 包括中国建筑、中国交建、中国中铁、中国铁建、中国电建、中国能建、中国中冶

铜冠铜箔攻克大电流高频开关电源技术，有效缓解我国铜箔技术受制于人的困境；广立微的晶圆允收（WAT）测试设备打破国外垄断并已实现批量销售；宁德时代的第三代 CTP 技术的麒麟电池，系统集成度创全球新高，通过电池结构创新大幅提升成组效率，成为中国电池行业引领全球电池技术发展的一个重要标志。

（四）强化产业链协同创新，主动构建现代化产业体系

二十届中央财经委员会第一次会议强调：“保持并增强产业体系完备和配套能力强的优势。建设具有完整性、先进性、安全性的现代化产业体系”。上市公司是提升产业链供应链稳定性和竞争力，构建现代化产业体系的关键环节，构建具有创新牵引能力、供应安全保障能力、成本竞争能力的产业链至关重要。

近年来，越来越多的上市公司积极开展产业链合作。中远海控通过引入上汽总公司作为投资者，实现双方在汽车供应链、零部件进出口物流等领域的深度协同；通过收购中远海运物流供应链股权，加强集装箱航运与相关供应链服务之间的融合；通过认购中粮福临门股份，推动现代物流服务业同现代农业深度融合，从而更好地保障粮食产业链、供应链安全；此外，通过直接持股上港集团及广州港部分股权、增持中远海运港口股份，为公司数字化供应链转型加速，有效平抑周期性风险，增强全链条服务核心竞争力提供有力支撑。

格林美不断拓展动力电池产业上下游的合作。格林美与岚图汽车签署建设动力电池全生命周期绿色产业链的战略合作框架协议，双方将发挥各自优势，形成对动力电池及其废物的完整绿

色回收、镍钴锂资源再造、电池材料再造、动力电池梯级利用与电池再制造的新能源全生命周期绿色产业链。此外，格林美还与亿纬锂能签署了 1 万吨镍产品定向循环利用合作备忘录；与孚能科技共建废旧动力电池及其废料回收、再制造体系；与容百科技、瑞浦兰钧等企业达成战略合作，约定以回收废料的方式，向合作企业返还成品。

（五）重点行业上市公司分析

2023 年 4 月 21 日，二十届中央深化改革委员会第一次工作会议审议通过《关于强化企业科技创新主体地位的意见》，强化企业科技创新主体地位，是深化科技体制改革、推动实现高水平科技自立自强的关键举措。以企业为主体创新有利于推动经济发展，提升国家竞争力，促进产业转型升级，加强自主创新能力，促进科技与经济的深度融合。科技创新是高质量发展的强大驱动力，也是国际战略博弈的主战场。要加快实现高水平科技自立自强，必须强化企业科技创新主体地位。本部分以与十大新兴产业密切相关的重点行业¹⁴为例，展示上市公司积极推动科技自立自强，主动融入现代化产业体系构建，推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革的面貌。

1、机械设备：2022 年，全行业 486 家上市公司共实现营业收入 14469.56 亿元，其中中集集团（1415.37 亿元）、徐工机械（938.17 亿元）、三一重工（800.18 亿元）排名前三。全行业研发投入总额 805.21 亿元，同比增长 10.66%，行业研发强度为

¹⁴ 本部分分析以同花顺行业为标准，数据来源为同花顺。

5.56%，其中研发投入总额前三名的分别是三一重工（78.26 亿元）、徐工机械（57.51 亿元）、中联重科（34.44 亿元）。各板块研发强度排名：科德数控（36.26%）、燕麦科技（28.42%）、禾信科技（27.73%）位列科创板前三；申昊科技（32.76%）、康斯特（22.44%）、源方信息（22.21%）位列创业板前三；亿嘉和（28.79%）、天永智能（22.26%）、应流股份（20.40%）位列主板前三。行业研发人员总数 19.48 万人，同比增长 12.80%，行业平均研发人员数量占比为 19.43%。机器人、创远信科以及思林杰位列行业前三，研发人员数量占比分别为 64.77%、64.42%、54.76%。创新产出方面，截至 2022 年底，行业上市公司全年新增专利 3399 件，拥有的专利数量累计 14.21 万件。中联重科（5758 件）、大族激光（5036 件）、博众精工（3197 件）为行业累计专利数量前三的公司。

机械设备是装备制造业的基础，龙头公司更是在引领我国机械设备迈向高端制造中发挥巨大的作用。例如，三一重工过去一年研发创新成果显著，专利申请及授权居国内行业第一，起重机获评“制造业单项冠军”，共摘得 6 项制造业国家级荣誉，科技成果数量与质量均达到历史最佳；中集集团 2022 年在制造业数字化转型升级的最高荣誉评比中获得 IDC 中国“工业互联网平台应用领军者”称号，四项专利荣获第二十三届中国专利奖，为历年之最，已拥有 9 个国家级专精特新“小巨人”企业，6 个国家级制造业单项冠军企业（产品），同时研发推出航空冷箱，攻克了 FPSO 上部模块设计的难题，打破海外垄断，自主研发了国内首台液氮罐式集装箱及氟化铀储运容器填补了国内空白，助力

国产替代；徐工机械在全球范围内打造研发基地，7个项目获国家级科技大奖，自主创新研制的10多项世界首台（套）重大装备，引领中国高端制造，将中国工程机械产业创新推向新高度。

另外，2022年机械设备行业公司在智能制造和自动化领域创新成果丰富，致力于开发智能化的生产设备和工厂解决方案，以提高生产效率和降低生产成本。如拓斯达在机器人技术、自动化控制系统和工业母机方面进行了研发，并推出了新的智能制造解决方案；同时，不少上市公司将云计算、大数据、人工智能和物联网等技术应用于机械设备中，以提供更智能化、可追溯性和可操作性的解决方案，并在减少能源消耗、优化生产过程和降低排放方面不断实现创新发展。

2、计算机：2022年，全行业336家上市公司共实现营业收入11758.77亿元，其中神州数码(1158.80亿元)、海康威视(831.66亿元)、上海钢联(765.67亿元)排名前三。全行业研发投入总额1134.46亿元，同比增长11.71%，行业研发强度为10.25%，其中研发投入总额前三名的分别是海康威视(98.14亿元)、紫光股份(52.99亿元)、大华股份(38.83亿元)。各板块研发强度排名：云从科技(106.45%)、博睿数据(68.32%)、虹软科技(54.15%)位列科创板前三；*ST蓝盾(226.60%)、*ST左江(217.46%)、中孚信息(72.15%)位列创业板前三；中新赛克(56.69%)、四维图新(53.44%)、苏州科达(43.80%)位列主板前三。行业研发人员总数40.07万人，同比增长7.18%，行业平均研发人员数量占比为38.58%，诚迈科技、中科创达及卓易信息位列行业前三，研发人员数量占比分别为93.64%、

91.30%、86.27%。创新产出方面，截至 2022 年底，行业上市公司全年新增专利 1545 件，拥有的专利数量累计 8.28 万件。海康威视（6783 件）、浪潮信息（6416 件）、大华股份（4850 件）为行业累计专利数量前三的公司。

数字经济是面向未来的主要经济形态，是数字中国建设的重要组成部分，计算机技术则为社会、经济以及科技等数字强国建设的发展提供重要智力支撑，以更加多元的形式渗透在社会各行各业的变革中，构建社会发展的强大推动力。计算机行业前沿研究方向包括人工智能技术、云计算和大数据技术、物联网技术、区块链技术、虚拟现实和增强现实技术等领域。以神州数码为例，公司在构建服务器自主研发能力上持续发力，实现“核心技术自主创新、核心产品自主研发、核心业务自主可控”，初步形成覆盖 ARM 服务器、网络、终端、一体机的产品体系，为云计算、大数据服务能力提供强大算力支撑。

3、通信：据统计，2022 年，全行业 121 家上市公司共实现营业收入 22882.06 亿元，其中中国移动（9372.59 亿元）、中国电信（4749.67 亿元）、中国联通（3549.44 亿元）排名前三。全行业研发投入总额 993.52 亿元，同比增长 20.39%，行业研发强度为 4.34%，其中研发投入总额前三名的分别是中国移动（217.49 亿元）、中兴通讯（216.02 亿元）、中国电信（133.84 亿元）。各板块研发强度排名：国盾量子（100.76%）、震有科技（35.67%）、信科移动（19.24%）位列科创板前三，东土科技（19.96%）、顺网科技（18.68%）、东软载波（18.07%）位列创业板前三，ST 信通（48.64%）、大唐电信（19.63%）、中兴通讯（17.57%）

位列主板前三。行业研发人员总数 19.50 万人，同比增长 32.12%，行业平均研发人员数量占比为 28.18%，中国移动、中兴通讯及中国电信位列行业前三，研发人员数量占比分别为 76.18%、65.13%、63.85%。创新产出方面，截至 2022 年底，行业上市公司全年新增专利 1427 件，拥有的专利数量累计 8.87 万件。中兴通讯（53032 件）、中国电信（5274 件）、烽火通信（3601 件）为行业累计专利数量前三的公司。

通信行业既是一种基础性的支柱产业，又在国民经济中发挥着重要的作用，提供了全方位、多视角的信息服务，推动国民经济的快速发展。以中国移动为例，报告期公司科研创新成果丰硕，打造战略科技力量成效明显，公司获得国家科技部批复建设“智慧网络国家新一代人工智能开放创新平台”，基础芯片、物联网操作系统等领域核心技术攻关取得突破，形成多项国产化自主产品。构建移动信息产业链共同体，5G 创新联合体加速与千行百业融合创新，6G、人工智能等原始创新能力不断加强，首批十条子链已汇聚超 1000 家产业重要伙伴。专利、标准化能力行业领先，累计牵头 5G 国际标准 197 个，申请 5G 专利超 4100 件，稳居全球运营商第一阵营。同时，发布全球首个系统性 6G 网络架构，牵头智简无线网、AI 空口等国家重点研发计划，提出“体系化人工智能”原创技术方向，国际影响力初显。数智关键技术突破提升，云计算、边缘计算领域，技术架构、存储技术达到业界领先。

4、有色金属：2022 年，全行业 137 家上市公司共实现营业收入 32607.18 亿元，其中江西铜业（4799.38 亿元）、中国铝业

(2909.88 亿元)、紫金矿业 (2703.29 亿元) 排名前三。全行业研发投入总额 528.61 亿元, 同比增长 37.26%, 行业研发强度为 1.62%, 其中研发投入总额前三名的分别是中国铝业 (66.66 亿元)、江西铜业 (54.38 亿元)、铜陵有色 (33.53 亿元)。各板块研发强度排名: 云路股份 (5.19%)、斯瑞新材 (5.19%)、大地熊 (4.97%) 位列科创板前三; 铂科新材 (6.05%)、宜安科技 (5.76%)、龙磁科技 (5.75%) 位列创业板前三; 云南锗业 (17.10%)、华锋股份 (10.29%)、博迁新材 (8.49%) 位列主板前三。行业研发人员总数 6.71 万人, 同比增长 12.44%, 行业平均研发人员数量占比为 12.29%, 贵研铂业、东方钨业及金贵银业位列行业前三, 研发人员数量占比分别为 31.40%、28.11%、27.27%。创新产出方面, 截至 2022 年底, 行业上市公司全年新增专利 377 件, 拥有的专利数量累计 1.89 万件。中国铝业 (2404 件)、横店东磁 (1565 件)、江西铜业 (886 件) 为行业累计专利数量前三的公司。

有色金属是国民经济、人民日常生活及国防工业、科学技术发展必不可少的基础材料和重要战略物资, 航空、航天、汽车、机械制造、电力、通讯、建筑、家电等绝大部分行业都以有色金属材料为生产基础。以江西铜业为例, 公司坚持发展数字“一号工程”, 持续向智能智慧生产转型。公司 4/4.5 微米锂电铜箔、电机扁线无氧铜杆、B1 级阻燃防火电缆技术开发、空间堆用低偏析钨铍合金制备技术等取得关键性突破, 正在转化为现实生产力。再如中国铝业, 建有完善的科技创新体系, 长期坚持围绕氧化铝、电解铝、节能降耗、危废处理、高纯材料等产业高质量发

展急需的关键技术,组织实施重大关键核心技术攻关,成功开发、应用和推广一系列高水平的科技创新成果,是铝行业技术发展进步的主要贡献者和引领者。报告期公司实施重点研发项目 65 项,主导完成国标、行标、团标 15 项,获得专利授权 356 件。公司颁布了有色行业首套智能工厂建设规范和中央企业首部工业控制网络安全规范,建成“铝约益采”大宗寻源模块,“铝通天下”网络货运平台上线运营,带动行业发展,助力供应链数字化转型。

5、电力设备:2022 年,全行业 340 家上市公司共实现营业收入 3.16 万亿元,排名前三分别是:宁德时代(3285.94 亿元)、通威股份(1424.23 亿元)、隆基绿能(1289.98 亿元)。研发投入共 1454.81 亿元,同比增长 41.33%,行业研发强度为 4.6%,其中研发投入总额前三名为宁德时代(155.1 亿元)、隆基绿能(71.41 亿元)、晶科能源(56.15 亿元);各板块研发强度排名:科创板前三为亿华通(21.65%)、科威尔(20.45%)、微导纳米(20.22%),创业板前三为中元股份(17.59%)、新雷能(16.21%)、达志科技(15.92%) 主板前三为惠程科技(14.3%)、湘电股份(14.27%)、华盛昌(12.62%)。行业研发人员共 21.1 万人,同比增长 20.8%,行业平均研发人员数量占比为 17.6%,研发人员数量占比前三名分别是安科瑞(53.21%)、杭州柯林(49.33%)、科威尔(46.76%)。创新产出方面,截至 2022 年底,行业公司新增专利数量 2082 件,专利累计总数量 8.5 万件。前三名是宁德时代(3724 件)、正泰电器(2694 件)、中国西电(2471 件)。

电力行业是关系到国计民生的基础能源产业,为国民经济各产业的健康发展提供支撑,在国民经济中占有极其重要的地位,

而电力设备的应用贯穿整个电力产业链，为电力工业的发展提供基础性支撑，龙头企业带头引领着行业的巨大变革。宁德时代是全球领先的动力电池和储能电池企业，2022年动力电池系统使用量全球市占率达37.0%，连续6年位列全球第一。公司坚持推动固定式化石能源替代、移动式化石能源替代，并以电动化+智能化为核心，在电池材料、电池系统、电池回收等产业链领域拥有核心技术优势及前瞻性研发布局，致力于通过材料及材料体系创新、系统结构创新、绿色极限制制造创新及商业模式创新为全球新能源应用提供一流的解决方案和服务；隆基绿能的“高效异质结太阳能电池设计开发及应用”项目和“高效单晶双面电池组件研发及产业化”项目分别荣获2022年度中国发明协会“发明创业奖创新奖”一等奖和中国可再生能源学会科学技术奖一等奖。自上市以来，累计研发投入超180亿元为光伏领域最高，多项产品和业务全球一流，成为引领全球行业发展的领导者。

6、国防军工：2022年，全行业130家上市公司共实现营业收入5272.69亿元，排名前三分别是：中国船舶（595.58亿元）、中国重工（441.55亿元）、中航沈飞（415.98亿元）。研发投入共329.78亿元，同比增长14.75%，行业研发强度为6.25%，其中研发投入总额前三名为中国船舶（30.78亿元）、中国重工（30.04亿元）、中航光电（15.97亿元）；各板块研发强度排名：科创板前三为科思科技（87.2%）、*ST富吉（43.68%）、兴图新科（34.57%），创业板前三为上海瀚讯（49.83%）、华力创通（47.45%）、天和防务（30.93%），主板前三为大立科技（47.29%）、七一二（20.04%）、高德红外（18.04%）。行业研发人员共7.96

万人，同比增长 9.64%，行业平均研发人员数量占比为 27.30%，研发人员数量占比前三名分别是景嘉微（68.5%）、中科海讯（65.71%）、晨曦航空（65.59%）。创新产出方面，截至 2022 年底，行业公司新增专利数量 474 件，专利累计总数量 1.98 万件。前三名是中航光电（3182 件）、航发动力（1286 件）、四创电子（1012 件）。

国防军工行业是国家安全的支柱，承担国防科研生产任务，为国家武装力量提供各种武器装备研制。中国船舶系国内规模最大、技术最先进、产品结构最全的造船旗舰上市公司，是核心的军民品主业上市公司。2022 年公司瞄准前沿技术积极开展氨燃料、甲醇燃料及氢燃料等可再生能源技术应用研究，并取得阶段性成果，战略产品关键技术不断突破；中国重工是国内领先的海洋防务装备上市公司，承担着支撑国防建设的重要使命，拥有先进的海洋防务装备研发、设计和制造能力，是海军装备建设的重要力量。公司聚焦主责主业，强化科技创新驱动产业升级，产业链创新链协同发力，2022 年公司全球首艘 LNG 双燃料动力 VLCC “远瑞洋”荣获“2022 年度世界名船”“翼型风帆助推超大型原油船项目”获得中国机械工程学会“中国好设计”金奖等奖项。

7、基础化工：2022 年，全行业 387 家上市公司共实现营业收入 2.42 万亿元，排名前三分别是：万华化学（1655.65 亿元）、中化国际（874.49 亿元）、云天化（753.13 亿元）。研发投入共 639.24 亿元，同比增长 15.93%，行业研发强度为 2.64%，其中研发投入总额前三名为万华化学（34.2 亿元）、桐昆股份（16.55

亿元)、东方盛虹(16亿元);各板块研发强度排名:科创板前三为松井股份(14.93%)、阿拉丁(10.3%)、瑞华泰(8.96%),创业板前三为津膜科技(9.84%)、世名科技(8.84%)、华宝股份(8.12%),主板前三为美邦股份(8.83%)、蔚蓝生物(8.8%)、昊华科技(8.01%)。行业研发人员共11.29万人,同比增长10.58%,行业平均研发人员数量占比为13.54%,研发人员数量占比前三名分别是富邦股份(39.16%)、昊华科技(37.93%)、凯立新材(33.83%)。创新产出方面,截至2022年底,行业公司新增专利数量526件,专利累计总数量4.01万件。前三名是万华化学(1954件)、金发科技(1065件)、美邦股份(717件)。

化工行业是关系到国家经济命脉和战略安全的重要行业,而基础化工是连接能源、各类基础原料及下游细分行业的桥梁。万华化学是全球化运营的化工新材料公司,拥有“先进聚合物国家工程研究中心”“国家认定企业技术中心”“国家技术标准创新基地(化工新材料)”及8个“国家认可分析实验室”等研发平台。2022年,氯化氢催化氧化制氯成套技术及其产业化技术获得山东省科技进步奖特等奖,全年共申请国内外发明专利1002件,新获得授权1058件,同比增长154%,发明专利通过率达到99.0%,获山东省专利一等奖一项、中国专利优秀奖;中化国际秉承“科学至上”核心价值理念,2022年聚焦化工新材料,攻关重点产业链,全球首套“双氧水法环氧氯丙烷”“己内酰胺法己二胺/尼龙66”生产装置一次性开车成功,并形成多项自主关键技术。打造了工程塑料、高性能纤维、聚合物添加剂和特种树

脂四大中央研究院研究中心，强化核心共性技术研究。

8、医药生物：2022年，全行业478家上市公司共实现营收24808.39亿元，其中，上海医药（2319.81亿元）、九州通（1404.24亿元）和国药一致（734.43亿元）排名前三。全行业研发投入总额合计1261.98亿元，同比增长16.53%，行业平均研发强度为5.09%，其中研发投入总额前三名的分别是百济神州（111.52亿元）、恒瑞医药（63.46亿元）、复星医药（58.85亿元）。各板块研发强度排名：海创药业（15226.80%）、首药控股（10914.97%）和迈威生物（2735.89%）¹⁵位列科创板前三，舒泰神（70.03%）、广生堂（48.47%）、贝达药业（41.12%）位列创业板前三，甘李药业（41.96%）、奥赛康（38.61%）、海思科（31.77%）位列主板前三。行业研发人员总数26.16万人，同比增长17.02%，平均研发人员数量占比为19.09%，普蕊斯（96.07%）、益方生物（93.24%）、康龙化成（89.35%）位居行业前三。创新产出方面，截至2022年底，行业上市公司全年净新增专利数量1172件，累计专利数量合计59093件。楚天科技（3173件）、联影医疗（3170件）和新华医疗（2849件）累计专利数量位居行业前列。

医药生物行业是一个高度专业化和技术含量较高的行业，在医学、生物科技、制造业和服务业等多个领域都发挥重要作用。医药生物行业的发展和创新能力对于改善人们的健康水平和提高生命质量至关重要。近年来，随着健康中国战略全面实施，生物科技的快速发展和全球人口老龄化的加剧，医药生物行业快速发展，尤其是生物技术和生物制药、基因工程、抗体药物和免疫疗法、数字健康和医疗科技等领域的发展，使得医药生物行业成

¹⁵ 这三家企业均在2022年上市，当年营收规模较低，研发投入大，使得研发强度出现超高值。

为了全球最具潜力和竞争力的行业之一。恒瑞医药报告期内，提交国内新申请专利 169 件、国际 PCT 新申请 89 件，获得国内授权 147 件、国外授权 140 件，90 余项重要研究成果获得国际认可，在国际顶尖期刊发表，累计影响因子达 895.03 分，其中接收及发表 28 篇重磅研究论文（影响因子 >10 分）。公司全面推进研发提质增效，创新成果持续获批，完成转化医学研究超过 30 项，稳步推进创新药临床试验，多款创新药获批上市。

9、交运设备：2022 年，交运设备行业 288 家上市公司共实现营收 35949.51 亿元，其中，上汽集团（7209.88 亿元）、比亚迪（4240.61 亿元）和中国中车（2229.39 亿元）位居行业前三。全行业研发投入总额为 1584.83 亿元，同比增长 18.98%，行业平均研发强度为 4.41%。其中，上汽集团（208.66 亿元）、比亚迪（202.23 亿元）和中国中车（132.92 亿元）当年研发投入规模位居行业前三。各板块研发强度排名：菱电电控（23.77%）、精进电动（20.91%）、中自科技（20.74%）位列科创板前三；交大思诺（35.64%）、阿尔特（20.32%）、通业科技（16.21%）位列创业板前三；山子股份（20.77%）、威帝股份（19.23%）、众泰汽车（18.49%）位列主板前三。行业研发人员总数 35.2 万人，同比增长 14.17%，行业平均研发人员数量占比为 16.23%，其中，阿尔特（78.24%）、菱电电控（73.71%）和华安鑫创（53.15%）位居行业前三。创新产出方面，截至 2022 年底，行业上市公司全年净新增专利数量 1172 件，累计专利数量 16.20 万件。比亚迪（21129 件）、江淮汽车（18202 件）和长安汽车（11481 件）累计专利数量位居行业前三。

交通运输是国家的基础产业，对国民经济发展有着重要作用。随着交通需求不断增加，因此交运设备行业也不断创新发展如传统的燃油车型逐渐向电动车、混合动力车型转型，同时智能化、自动驾驶技术也不断发展。作为中国新能源汽车名片的比亚迪，连续十年稳居中国新能源汽车销量第一。2022 年为全球新能源汽车销量冠军，实现中国品牌中首个年销百万新能源汽车和首个下线第 300 万辆新能源汽车的双里程碑，助力中国从汽车大国迈向汽车强国。此外，比亚迪发挥集成创新和长期积累综合技术优势，将电动车产业链延伸到轨道交通领域，推出具有完全自主知识产权的中运量“云轨”和低运量“云巴”，为全球城市治理交通拥堵提供有效方案。中国中车作为全球规模领先、品种齐全、技术一流的轨道交通装备供应商，连续多年轨道交通装备业务销售规模位居全球首位，充分彰显了国之重器、国家名片的责任担当。2022 年，公司重大产品研制成效显著，“瑞雪迎春”复兴号智能动车组圆满服务保障北京冬奥会、冬残奥会；新型复兴号高速动车组创交会时速 870 公里的世界新纪录；时速 600 公里磁浮交通系统示范项目具备线路试验条件；3000 马力节能环保型调车机车(轻混)、BH1 型冷藏车取得型号许可和制造许可；自主研发的 10MW 海上半直驱永磁风电机组“海平面一号”成功下线、实现并网，7.15MW 陆上双馈风电机组“飞鹰一号”实现批量生产。公司荣获中国铁道学会科学技术奖特等奖 3 项、一等奖 4 项、二等奖 11 项、三等奖 16 项，年内主持或参与制定国际标准 10 项、国家标准 69 项、行业标准 20 项。

10、电子：2022 年，电子行业 440 家上市公司共实现营收

29293.03 亿元,其中,工业富联(5118.50 亿元)、立讯精密(2140.28 亿元)和京东方 A (1784.14 亿元) 位居行业前三。全行业研发投入总额为 1662.08 亿元,同比增长 14.62%,行业平均研发强度为 5.67%。其中,京东方 A (126.02 亿元)、工业富联 (115.88 亿元) 和 TCL 科技 (107.78 亿元) 当年研发投入规模位居行业前三;各板块研发强度排名:寒武纪 (208.92%)、奥比中光 (108.73%)、龙芯中科 (53.83%) 位列科创板前三,赛微电子 (44.01%)、国民技术 (29.40%)、全志科技 (27.64%) 位列创业板前三,汇顶科技 (57.13%)、博通集成 (40.34%)、瑞芯微 (26.36%) 位列主板前三。行业研发人员总数 35.22 万人,同比增长 7.01%,行业平均研发人员数量占比为 24.40%,其中,海光信息 (90.42%)、博通集成 (89.30%) 和翱捷科技 (89.28%) 位居行业前三。创新产出方面,截至 2022 年底,行业上市公司全年净新增专利数量 4071 件,累计专利数量 13.86 万件。其中,京东方 A(25204 件)、歌尔股份(7638 件)和视源股份(6855 件)累计专利数量位居行业前三。

电子行业是全球最具活力和成长性的产业之一,也是一个技术含量极高、创新速度极快、产品更新换代迅速的行业。随着信息技术的飞速发展,对人们的生产生活方式的影响日益深刻。比如在智能手机、平板电脑、智能家居、人工智能、云计算、物联网等领域,电子行业都发挥至关重要的作用。中芯国际作为世界领先的集成电路晶圆代工企业之一,也是中国大陆集成电路制造业领导者,成功开发了 0.35 微米至 FinFET 的多种技术节点,主要应用于逻辑工艺技术平台与特色工艺技术平台。2022 年,公

司 28 纳米高压显示驱动工艺平台、55 纳米 BCD 平台第一阶段、90 纳米 BCD 工艺平台和 0.11 微米硅基 OLED 工艺平台已完成研发，进入小批量试产，在实现国产替代，应对西方国家“卡脖子”方面迈出了坚实的一步。寒武纪面对行业发展压力，及子公司被美国以国家安全和外交利益为由列入了“实体清单”的挑战下，坚持自主研发，产品成熟度达到新高度。硬件方面，公司基于思元 370 云端智能芯片，推出了新款智能加速卡 MLU370-X8/M8、训练整机玄思 1001 智能加速器(MLU-X1001)；软件方面，公司持续优化和迭代了基础系统软件平台；同时，新一代产品及智能驾驶芯片的研发、测试、商业化推广也在有序进行，“云边端”协同发展战略全面推进，在推进实现国产替代，推动行业朝着智能芯片应用场景不断扩大的方向稳健发展。



四、上市公司是履行社会责任的“先锋队”

(一) 稳就业，积极服务国家就业优先战略

上市公司已成为解决我国就业问题的重要渠道。2012年以来，上市公司员工总数由1559万人增至2022年的2975万人，增幅超90%，占同期全国就业人口总数比重由2.04%提升至4%。



图 7：2022 年上市公司各行业员工人数（单位：万人）

2022 年，上市公司新增员工人数 68.88 万人，占全年城镇新增就业人口的 5.7%。其中汽车行业新增员工数量超 30 万人，电力设备新增超 20 万人，医药生物、机械设备、基础化工、建筑装饰行业均新增员工超 5 万人。比亚迪全球员工总数达 57 万人，接收当年应届毕业生 9141 人，接收残疾人 1413 人。中国建筑招收 3.2 万名应届毕业生，为农民工提供就业岗位 230 万个。宁德时代近三年员工总数从 3.3 万人增加到 11.9 万人。

2022 年全年支付职工薪酬共 6.24 万亿元，较 10 年前增长 1.72 倍。其中，制造业上市公司合计支付 2.33 万亿元，居全部门类行业之首，金融业上市公司以 1.33 万亿元排名第二。近三年，上市公司人均薪酬从 17.98 万元增至 20.98 元。2020 年，人均薪酬前三的门类行业是金融业、建筑业和电力、热力、燃气及水生产和供应业。2022 年，金融业和电力、热力、燃气及水生产和供应业仍处第一和第三位，第二位则变为采矿业。

2022 年制造业上市公司人均薪酬排名从 2020 年的第 11 位下降 1 位，继续处于中下游水平。农、林、牧、渔业上市公司人均薪酬排名有所好转，由 2020 年的排名最末到 2022 年上升两名。2022 年薪酬发放超过 500 亿元的上市公司共 17 家。

除员工薪酬外，上市公司在确保员工福利，加强人才培养等方面持续发力，通过利用股权激励、员工持股计划不断完善中长期激励机制，打造员工与所有者的利益共享机制，吸引和保留优秀管理人才和业务骨干。



图 8：2012-2022 上市公司支付员工薪酬及占比变动情况（单位：万亿元，%）

（二）保税收，是涵养各项税源的重要力量

2022年，上市公司合计贡献税收4.79万亿元，占全国税收总额（16.66万亿元）的28.7%。

表 25：2019-2022 年上市公司税费支出情况（单位：万亿元）

项目	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
税费支出（全 A）	4.77	4.04	3.59	3.64
税费支出（非金融）	3.63	2.95	2.54	2.71
税费返还（全 A）	0.85	0.37	0.29	0.26
税费返还（非金融）	0.85	0.37	0.29	0.26
税费净支出（全 A）	3.92	3.67	3.29	3.38
税费净支出（非金融）	2.78	2.57	2.25	2.45
税费支出占财政收入比重（全 A）	30.3%	25.2%	19.62%	19.14%
税费支出占财政收入比重（非金融）	23.1%	18.3%	13.89%	14.24%
税费支出占营业收入比重（全 A）	6.67%	6.22%	6.60%	6.95%
税费支出占营业收入比重（非金融）	5.08%	4.53%	5.65%	6.22%

2022年，中国GDP排名的前五省市GDP总量92.93万亿元，占全国GDP的76.79%；合计税收5.99万亿元，占全国税收总额的35.97%。前五省市上市公司数量合计4410家，占境内上市公司总量的87%，缴纳税费合计4.25万亿元，占全国总税收（16.66万亿元）的比例为26%。在这些省市中，广东省上市公司缴纳的税费占其总税收的比例达到63.79%，福建和上海上市公司缴纳的税费占其总税收的比例也超过50%；浙江、四川、安徽上市公司缴纳的税费占其总税收的比例超过30%。北京为央企控股上市公司聚集地，缴纳税费数据比较具有特殊性。



表 26：GDP 前十五省市经济及上市公司缴纳税费（单位：亿元）

省份	GDP	占全国 GDP 比重	税收收入	占全国 税收比重	上市公司缴 纳税费	缴纳税费/税收收入
广东省	129119	10.67%	9285.22	5.57%	5923.68	63.80%
江苏省	122876	10.15%	6803.22	4.08%	1675.33	24.63%
山东省	87435	7.22%	4795.46	2.88%	1284.42	26.78%
浙江省	77715	6.42%	6619.86	3.97%	2287.80	34.56%
河南省	61345	5.07%	2590.32	1.55%	533.32	20.59%
四川省	56750	4.69%	3151.07	1.89%	1017.43	32.29%
湖北省	53735	4.44%	2411.25	1.45%	461.44	19.14%
福建省	53110	4.39%	2092.21	1.26%	1163.43	55.61%
湖南省	48670	4.02%	2004.50	1.20%	411.39	20.52%
安徽省	45045	3.72%	2246.60	1.35%	734.47	32.69%
上海市	44653	3.69%	6349.20	3.81%	3220.88	50.73%
河北省	42370	3.50%	2242.70	1.35%	617.99	27.56%
北京市	41611	3.44%	4867.07	2.92%	22235.59	456.86%
陕西省	32773	2.71%	2682.85	1.61%	680.14	25.35%
江西省	32075	2.65%	1788.90	1.07%	280.07	15.66%
全国	1210207		166613.96			

（三）重分红，积极回报投资者成为新风尚

年报现金分红预案金额创历史年度新高，积极回报投资者正成为上市公司共识。3446 家上市公司实施或公布年度现金分红方案，合计现金分红 2.13 万亿，首次超 2 万亿元，远超 2022 年 1.42 万亿的股权融资总额，平均股利支付率为 34.12%。

分红总额超 10 亿元的 A 股上市公司有 232 家，其中 29 家公司分红总额超 100 亿元，工商银行以 1081.69 亿元分红总额排名第一。年度中多次分红的公司逐渐增多。数据显示，2022 年一季报实施分红共 4 家公司，中报分红 128 家公司，三季报分红 30 家公司。

分板块看，沪市上市公司累计现金分红 1.7 万亿，其中科创板上市公司现金分红 0.08 万亿。深市上市公司累计现金分红 0.43

万亿，其中创业板上市公司现金分红 0.04 万亿。2022 北交所上市公司共有 154 家公司推出现金分红方案，占全部公司家数的 8 成以上，现金分红总额达到 41.55 亿元，其中近 7 成公司现金分红比例超过 30%。

分省市看，北京市上市公司累计现金分红 9150.14 亿元，排名全国第一，约占总额的 43%。广东（含深圳）上市公司现金分红总额 2769.67 亿元，排名第二，约占总额的 13%。数量上，广东省共有 556 家上市公司进行现金分红，占比 16.14%，此后依次为浙江省 511 家（14.83%）、江苏省 478 家（13.88%）、上海市 284 家（8.24%）和北京市 279 家（8.10%）

分企业属性看，实施现金分红的国有上市公司（包括中央控股和地方国资控股）共 921 家，总金额为 1.47 万亿元；实施现金分红民营上市公司的数量为 2184 家，总金额为 0.38 万亿元。

（四）惠民生，实现经济社会效益互助相长

1、一批关乎国计民生的支柱型公司全力稳经济大局，有力支持粮食、能源、运输、医疗等重要基础民生。粮食供应方面，北大荒全年播种面积 1043 万亩，粮豆总产实现新突破，总产达 607 万吨；苏垦农发全年粮食总产 126 万吨，超额完成目标；养殖企业巨星农牧、神农集团、新五丰全年生猪销售量合计 425 万头，同比增长 85%。能源供应方面，五大火电龙头全年发电量合计超 1.46 万亿千瓦时；10 余家燃气企业天然气供销量合计约 645 亿立方米；中国神华、陕西煤业、兖矿能源、中煤能源商品煤产量合计 6.9 亿吨，同比增长 3%；中国石油、中国石化、中国海

油油气当量产量合计 2798 百万桶,同比增长 5%。物流运输方面,京沪高铁本线列车全年运送旅客 1723 万人次,大秦铁路货物发送量 6.8 亿吨;圆通速递、德邦股份全年快递业务合计完成量 182 亿件,同比增长 6%。医疗保障方面,在带量采购、医保目录谈判工作的带动下,医药公司积极控费降价、惠民让利,化药、中药公司费用率压降 1.76 个百分点。

2、上市公司结合自身的资源禀赋与所处行业的特点,积极推动脱贫攻坚成果巩固,助力实现乡村振兴。

据不完全统计,近 2000 家上市公司深入扶贫一线,通过资金帮扶、消费帮扶、产业帮扶、就业帮扶、人才振兴等多种举措,促进当地产业的可持续、高质量发展。中国联通在定点帮扶地区选派帮扶干部 1552 人,投入无偿帮扶资金 2.3 亿元;东航物流为双江、沧源两地提供 520 吨免费航空运力额度,无偿运输 8021 件物资;中国建筑建立清华大学乡村振兴远程教学站,为基层干部、乡村振兴带头人、企业专业技术人员提供线上培训 15.6 万人次;浙农股份在嘉兴开展万亩水稻种植试点项目,通过智能化管理、机械化操作和集成化发展模式,释放现代农业发展活力;中广核技利用自身核技术优势,创新电子束技术应用场景,解决经济不发达地区农产品保鲜、垃圾渗滤液处理等难题,取得较好成效;在发展特色产业方面,罗牛山开展“公司+农户”养殖模式,利用公司技术、品牌和产业链优势,帮助农民增收并降低市场风险。

五、上市公司是完善现代企业制度的“排头兵”

2020年12月，根据《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》部署，为提高上市公司治理水平，证监会开展上市公司治理专项行动。2022年是公司治理专项行动的收官之年，经过各方的努力，为期2年的专项行动取得积极成效，公司治理水平明显提升。

（一）治理结构有所改善

产权结构是建立现代企业制度的重要基础。2022年各级政府和企业主管部门落实党中央国务院要求，强化国有资本做强做大做优，支持民营经济发展，上市公司产权结构进一步优化，特别是一股独大情况有所改善。约697家上市公司第一大股东持股比例降低，第一大股东平均持股比例降低1.33个百分点；投资者结构上，随着陆股通开通后，机构和外资占比不断提升，2022年底分别占A股自由流通市值的57%和9%，其中国资控股和地方国资控股等国有上市公司中机构持股比例增长0.81个百分点。这对改善公司治理结构，提升公司治理效能，抑制股价非正常波动起着正向作用。

2022年，国企改革迈入新阶段，中国特色现代企业制度和国资监管体制更加成熟，国有经济优化布局和结构性调整取得明显成效，国有企业总体实力进一步提升。中国宝武战略重组中钢集团为2022年国企重组整合画上圆满句号，有利于激活国资国

企的活力效率,提升资源配置效率,对于维护产业链供应链稳定、加快建设世界一流企业具有重要意义。2020年以来,累计86家国有控股上市公司引入持股比例5%以上战略投资者。

(二) 董事会建设取得明显成效

随着高质量发展理念的贯彻落实,上市公司专业、多元、独立的董事会建设不断推进。上市公司在董事会建设方面更加注重董事会团队能力结构互补、专业经验多元。目前多家上市公司已形成外部董事(含独立董事)占多数的董事会构成,中国建筑、中国银行、珠海港、内蒙一机、天津港、涪陵榨菜等公司主动增加独立董事在董事会比重,独董占比超过三分之一。其中内蒙一机的10名董事会成员中,有6名独立董事,独董占比高达60%。上市公司董事会成员往往为覆盖会计、管理、法律、公司所属行业等多领域背景的专业人才,董事之间形成专业互补的良好格局。部分公司进一步完善董事选聘制度及流程,如广汽集团制定《董事会成员多元化政策》,要求在设定董事会成员组合时,从年龄、教育背景、专业经验、知识技能等多维度考虑董事会成员构成,并在年度报告中披露董事会的组成及多元化政策的执行情况;雪天盐业引入前十大流通股东的个人投资者,由控股股东推荐其作为公司董事参与公司治理;涪陵榨菜各营运分管领导交叉任职公司董事,有利于及时察觉公司运营与公司决策间的实际情况偏差。

上市公司建立多种制度机制为董事会发挥决策职能提供有力保障。一是细化完善各项制度机制,从制度层面上明确董事会

职权范围，保障决策及时落实。如中国建筑细化《董事会议案管理办法》等制度，规范董事会议案管理流程，明确责任主体。二是强化董事知情权保障，为董事决策提供信息支持。驰宏锌锗、中国银行、天津港、新疆交建、中国石油等多家上市公司建立信息报送机制，便利董事尤其是外部董事了解公司经营情况。三是组织董监高培训调研，提升董事履职能力。齐鲁银行、珠海港、雪天盐业、招商港口、中金岭南等多公司均有计划地组织董事调研及培训活动。

优化董事会决策机制，保障董事间沟通充分，决策高效透明。一是建立健全董事会授权等机制，优化事项审议程序。推动董事会投资决策中进一步发挥作用。二是多措施保障独董参与公司决策，有效履职。上市公司通过多种安排，保障独董能够参与公司决策并发表意见，避免独董成为“边缘人”。如珠海港建立独立董事与外部审计机构单独沟通机制，在年度审计工作后，独董会单独与会计师就审计过程中遇到的具体问题进行沟通，听取相关问题和管理的建议，对公司审计起到核查监督作用。三是优化议案审议流程，确保议案沟通充分，审议流程透明简洁。许多上市公司提前将会议通知、议案材料发送至董事，预留充分时间给董事审阅，并就议案内容提前沟通，提高董事会决策效率。中国银行在每次董事会决策前均组织召开沟通会，议案沟通率100%，重大议案提前约1个月沟通，根据需要有时经过2-3轮沟通。

（三）上市公司透明度不断提高

资本市场的透明度越高，市场的有效性和公平性也越高，能

更有效保障投资者的权益，促进资本市场的健康发展和稳定运行。2022年，我国上市公司在信息披露透明度方面明显改进。一是公开市场信息披露方面。2022年上市公司违规2616例。从违规类型看，最多的是公司信息披露违规，共979例，占比达37.42%，相比21年增长了19.98%；从处罚类型看，2022年上市公司受到最多的处罚是被证监会出具警示函，数量达807例，其中被出具警示函的上市公司中有33.71%违规原因为信息披露违规，共272例；这反映出全面注册制背景下，监管机构对信息披露要求变得更加严格，监管力度进一步加强；二是上市公司更加重视月度经营数据披露。如贵州茅台、中芯国际、片仔癀、江西铜业、通威股份、中国巨石等数十家上市公司在3月第一周左右便披露了今年前两月的经营数据，释放出公司业绩强劲增长的清晰信号，凸显行业高景气度；三是上市公司与投资者互动持续加强，提升投资者对公司的了解程度。上市公司2023年业绩说明会的覆盖率已超过95%，积极畅通投资者沟通渠道。据同花顺数据统计，截止2023年6月19日，2023年以来，已有3617家上市公司公告召开业绩说明会（含投资者接待日活动），几乎每家上市公司都有公司董事长或总经理等核心高管参加。在保障与投资者日常沟通畅通方面，如金徽酒专人5x8小时不间断接听投资者电话，保障电话接听“零遗漏”，100%及时回复上证e互动投资者提问。除日常沟通外，如海尔智家、广电网络、双环传动、稳健医疗、伊利股份等上市公司通过常态举办“走进上市公司”活动，让投资者零距离详细了解企业发展的各类情况，拉近投资者与公司的距离。同时，部分上市公司主动对外交流，传播公司

价值，或充分利用互联网及媒体等数字化工具开展主动型、精细化投资者关系管理，或开展定期股东回访、注重投资者的关切。

（四）注重履行社会责任，主动披露 ESG 报告

社会责任是上市公司作为公众公司的担当体现。ESG 理念在国际国内社会逐渐形成共识。披露 ESG 报告既是贯彻新发展理念的内在规定，也是与国际接轨的外在需要。ESG 报告发布方面，逾 1700 家公司单独编制并发布 2022 年 ESG 相关报告¹⁶，占比 34%，家数较去年大幅增加。A+H、央企控股、主板上市公司发布率领先，银行、非银金融等行业 ESG 相关报告发布率超 80%。

在绿色发展方面，上市公司一方面积极落实绿色发展理念，推动“双碳”目标愿景实现。如顺丰控股、中国建筑、宝钢股份、洛阳钼业、中集集团等根据自身发展情况量身打造内部碳排放管理平台，对公司的碳排放情况进行管理和监测；如中国石化、中国石油、中国中冶、密尔克卫、中国东航等建立自上而下的气候变化应对管理体系，提升气候风险管理能力；如宝钢股份、中国核电、天津港、TCL 中环、南钢股份等设定“双碳”目标，作出减碳承诺。另一方面，上市公司建立健全 ESG 制度体系与管理架构，提高 ESG 管理水平。如中国石油、中国海油、中国国航和万科等公司均明确董事会是 ESG 事务的最高负责及决策机构，将 ESG 提到战略高度；恺英网络、中复神鹰等公司将 ESG 管理工作纳入公司董事会战略委员会和董事会职责范围；牧原股份、海螺水泥、中信证券、晶科能源、中国国航等均在董事会下设可持续

¹⁶ ESG 相关报告指上市公司在定期报告外单独发布的企业社会责任报告(CSR)、可持续发展报告和 ESG 报告等

发展或 ESG 相关专业委员会，将 ESG 理念原则及标准纳入日常管理及运营；在执行层面，申万宏源、国元证券等多家公司均设立了“ESG 工作小组”，确保 ESG 战略融入公司运营的各个环节，建设全员参与的 ESG 文化。如洛阳钼业参考国际最佳实践框架设立了公司的十二项合规和可持续发展政策，建立起覆盖全部运营矿区的环境管理体系（EMS）。中国建筑秉持“建筑与绿色共生，发展和生态协调”的环境管理方针，新建、修订《生态环境保护工作责任管理规定（试行）》等一系列管理制度，配足环境管理专职、兼职人员，夯实体系保障。

（五）年度报告可信度和内控评价规范性进一步提高

年度报告是上市公司集中展示全年经营成果、全面反映公司发展情况的重要载体，是上市公司全年最为关键的信息披露公告。截止 2023 年 4 月 30 日，共 5158 家 A 股上市公司披露 2022 年年报。按期披露年报的公司中，共有 235 家上市公司被出具非标准审计意见的审计报告，占比 4.6%。其中，104 家被出具带解释性说明段的无保留意见、94 家被出具保留意见、37 家被出具无法表示意见。¹⁷在上市公司总量不断增加的情况下，“非标意见”无论数量还是占比都进一步降低，年度报告可信度不断提高。

内控审计意见方面，2022 年有 3587 家上市公司披露了内部控制审计（鉴证）报告，共有 129 家公司被出具非标准内控审计（鉴证）意见，占比 3.6%。其中，72 家被出具带解释性说明段的无保留意见、5 家被出具无法表示意见、52 家被出具否定意见。

¹⁷ 数据来源：证监会《会计监管工作通讯》，2023 年第 4 期（总第 87 期），上市公司年度财务报告披露情况。

17 家上市公司因 2022 年年报被出具无保留审计意见而触及退市指标终止上市，其中有 14 家被出具无法表示意见，3 家被出具保留意见。¹⁸相比 2021 年，2022 年披露内控审计意见的公司增加 1081 家，全市场上市公司披露家数占比由 54.20%大幅度增长到 70.97%，上市公司在推进践行现代企业制度方面，主动性、积极性和规范性进一步提高。



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



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

¹⁸ 数据来源同上。

六、新起点展望上市公司发展

（一）上市公司面临的困难和挑战

2022年，上市公司克服了重重困难，维持了持续增长势头，取得了来之不易的成绩。回顾这一年的发展，受世界百年未有之大变局和新冠疫情的交互影响，及多种因素的叠加，我国经济尽管呈现回升向好态势，但内生动力还不强，推动高质量发展仍需要克服不少困难挑战。主要表现为：

上市公司各主要财务指标呈现逐季边际回落态势；绿色转型趋势下，部分行业面临的商业模式、盈利模式可持续问题；上市公司价值创造能力总体偏弱，如何走向微笑曲线两端提升竞争力及附加值的问题；房地产风险出清和行业中长期发展转型问题；中小型公司商业信用被挤占，应收账款居高不下问题；最终消费乏力，内需不足导致上下游传导不畅问题；地缘政治、去全球化下脱钩断链导致的产业链供应链安全问题等等。

这些问题和挑战涉及从微观到宏观、从个体到产业、从国内到国际、从经济到政治多个层面。解决和克服这些问题既需要上市公司群体的主观努力，也离不开国家相关政策和宏观环境的客观改善。

（二）新起点新征程

国家统计局公布的2023年一季度国民经济运行数据显示，我国经济整体已逐步克服新冠疫情的负面影响，走上复苏通道，

呈现恢复向好态势，主要指标企稳回升，经营主体活力增强，市场预期明显改善。

2023年上市公司一季报数据也反映预期改善，信心加快修复。境内上市公司一季度共实现营业收入17.03万亿元，净利润1.60万亿元，同比增速分别为2.0%、2.0%。促消费政策发力和消费场景增多，餐饮出行等终端消费和生产生活性服务相关行业已呈现强劲复苏态势。二季度工业生产、投资、零售等宏观指标均将出现较为全面、强劲的复苏和改善。4月25日，国务院办公厅发布《关于推动外贸稳规模优结构的意见》，促进外贸稳规模优结构，延续向好势头。

党和国家层面，二十届中央深改委4月21日第一次会议，通过三个事关科技创新、国有经济、民营经济的重要文件。《关于强化企业科技创新主体地位的意见》推动形成企业为主体、产学研高效协同深度融合的创新体系。《关于加强和改进国有经济管理有力支持中国式现代化建设的意见》将为国有经济管理的下一步改革指明方向。深化国有企业改革，则着力补短板、强弱项、固底板、扬优势。支持民营经济发展是党中央的一贯方针。《关于促进民营经济发展壮大的意见》以中央文件的形式为民营经济的发展壮大提供更加明确的支持。

资本市场层面，“中国特色”注册制改革迈入新阶段。注册制改革给资本市场带来全方位的、根本性的变化。交易、退市等关键制度创新成效显著，市场结构发生深刻变化，法治建设取得重大突破。多层次资本市场更具包容性，各板块定位更加清晰，为不同发展阶段、不同规模的创新型企业形成有效匹配的融资环

境，充分按照市场化原则进行项目筛选和资源配置，借助市场的自身力量发现优质公司，加大对符合国家发展战略、具有核心竞争力的高新技术产业和新经济新产业的支持力度，从而进一步畅通科技、资本和产业的高效良性循环。新一轮上市公司提质行动正深入推进，上市公司研发投入持续增加，将为上市公司发展增添新动能。

国务院办公厅于4月印发的《关于上市公司独立董事制度改革意见》，确定了八方面的改革任务。资本市场的独立董事制度迎来了一次全面而深刻的变革。作为中国特色现代企业制度的重要组成部分，独董制度也是资本市场基础制度的重要内容。对上市公司而言，改革将有助于提升上市公司治理结构的合理性和有效性，增强其治理水平和运行质量，促进其规范运作和高质量发展。通过引入更加专业、独立、勤勉的独立董事，上市公司可以更好平衡各方利益关系，制衡管理层或控股股东权力，防范各类风险隐患，提高决策效率和质量，增强企业竞争力和创新力。

2023，我们相信上市公司站在新起点新征程上，定会努力抓住发展新机遇，展现发展新活力，共塑发展新篇章，为实现中国式现代化贡献“上市公司力量”。



数据说明

1. 本报告使用数据由中国上市公司协会采集整理，数据来源包括国家统计局、证监会、交易所、Wind 金融终端、Choice 金融终端、同花顺 iFinD 金融终端等公开平台。各年度上市公司样本口径截至当年 12 月 31 日，有特殊说明的除外；

2. 年报数据均来自 Wind 金融终端、Choice 金融终端、iFinD 金融终端统计披露的上市公司年报，第二章所有业绩变动分析均基于 2022 年上市公司可比样本；

3. 中国上市公司协会仅基于上述公开数据所作出客观陈述及独立分析意见，不构成对上市公司相关数据的真实性、准确性、完整性和及时性的确认、承诺或保证，也不代表中上协立场或意见。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它损失，协会不承担任何责任。任何机构或个人使用本文内容，即视为已完全知悉理解，并接受本声明全部内容。

本报告由中关村国睿金融与产业发展研究会提供支持。

中关村国睿金融与产业发展研究会（Research Society For Finance And Industry，以下简称“研究会”）是经民政部门核准登记的非营利性社会团体法人，秉承助力资本市场高质量发展的服务宗旨，基于大数据、利用人工智能、汇聚专家力量、致力于成为引领资本市场高质量发展的智库平台。

研究会会员单位近百家，主要分布于医药、电子、光伏、通信、化工、机械、军工、消费和纺织等行业，以及证券公司、会计师事务所、律师事务所、资产评估机构和私募证券基金等市场主体。同时，研究会汇聚 40 余位细分领域专家学者，围绕党和国家经济、金融和产业发展方向，紧抓经济领域重点、热点、难点问题，不断进行理论研究和实践开发，竭诚为广大市场参与者提供智力支持，主要涵盖上市公司健康诊断、优选健康 50 指数、《中国上市公司健康指数报告》、上市公司董监高系列高端论坛、并购重组、公司治理和独立董事履职专题培训，以及资本运作及纾困解难等服务。