中国上市公司 2023 年发展统计报告

Annual Statistical Report On the Development of Chinese Listed Companies (2023)

中国上市公司协会 2024年6月

报告编写组

组 长:魏峰

副组长: 许国新 程凤朝

组 员: (按姓氏拼音排序)

蔡莹莹 常慧敏 肖心悦 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

中央金融工作会议明确提出,高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务,金融要为经济社会发展提供高质量服务。更好发挥资本市场枢纽功能,大力提高上市公司质量。2023年,资本市场改革与发展砥砺前行,制度加快完善,全面实行股票发行注册制,独立董事制度迎来深刻变革,高水平双向开放取得新进展。

2023 年,上市公司结构不断优化,整体业绩持续修复,治理能力稳步提升,分红回购金额创历史新高,内生动能不断集聚,高质量发展取得新成效。上市公司领航共建"一带一路"十载春秋,为全球治理提供新方案。上市公司加大对科技创新、绿色低碳、先进制造、数字化转型等领域的投入,积极做好五篇大文章。上市公司新产业、新模式、新动能迸发潜能展现新活力,科技创新推动产业创新,新质生产力加速形成。

今年4月,新"国九条"的发布成为我国资本市场发展新的里程碑,为新阶段资本市场高质量发展勾画出清晰的发展蓝图。资本市场"1+N"政策体系落地实施,将成为全链条监管和提升上市公司投资价值的重要依据,也将推动上市公司迈上高质量发展的新台阶。

中国上市公司协会连续两年组织编撰《中国上市公司发展统计报告》,力求用客观的数据呈现上市公司发展面貌,展示当前之"形"与长远之"势"。希望这份报告让大家对上市公司群体有更加完整客观的认识,同时也希望能激发各方智慧,为促进中国上市公司的高质量发展共同努力。

山高有行路,水深有渡舟。尽管过去一年中国经济修复面临挑战与压力,但上市公司群体夯基筑稳,勇闯难关,蕴蓄坚定的决心,奠定坚实的底气,也铸成坚韧的铠甲。我们相信,在政府各项政策的支持推动下,在经济内生动力的驱动下,上市公司群体一定会适应新形势、展现新担当,实践新的创造,点亮新的向往。

目 录

一、	数量与:	结构	1
	(-)	数量概况	1
	$(\underline{-})$	板块分布	3
	(三)	股份类型	5
	(四)	区域分布	6
	(五)	行业分布	8
	(五)	控股类型	11
二、	规模		13
	(-)	市值与股本	13
		资产与负债	28
	(三)	融资与并购重组	35
Ξ、	盈利与:	经营	42
	(-)	盈利能力	42
	$(\underline{-})$	偿债能力	54
	(三)	营运能力	59
	(四)	创新能力	63
	(五)	现金流情况	66
四、	治理、	回报与社会责任	72
	(-)	全面加强监管	72
	(=)	推动提高公司治理水平	74
	(三)	年度报告披露情况	76
	(四)	积极回报投资者	77
	(五)	社会责任	83
五、		题	
		突出行业表现情况	
		利用期货衍生品进行风险管理	
	(Ξ)	数字产业化	87
		海外业务拓展	
		央企控股专题	
数据) () () () () () () () () () (

图表目录

表	1:	2	2023 年退市公司名单	2
表	2 :	: 2	2019-2023年境内股票市场分股份类型上市公司数量	5
表	3 :	: 2	2019-2023 年各辖区上市公司数量分布情况	7
表	4 :	: 2	2019-2023 年分行业上市公司数量及变化情况	. 8
表	5 :	: 2	2023年制造业上市公司数量及变化情况	9
			2019-2023 年三次产业上市公司数量变动情况	
表	7 :	: 2	2023年分行业上市公司板块数量分布	11
表	8 :		上市公司控股情况分类结构	12
			2019-2023 年各类控股类型上市公司数量及变化	
表	10	:	2023年上市公司市值和公司数量总体情况	14
表	11	:	2019-2023 年上市公司市值区间分布	14
表	12	:	上市公司市值分布情况-分规模区间情况	15
表	13	:	2019-2023 年上市公司市值分布情况-分规模区间情况	16
表	14	:	上市公司分市场分板块市值规模 Top10	16
表	15	:	2023 年各辖区总市值	17
表	16	:	2019-2023 年分行业上市公司总市值 2023 年制造业市值规模分布及占比	18
表				
表			2019-2023 年三次产业上市公司市值变动情况	
表			2023 年各控股类型总市值	
表			上市公司控股情况分类结构在各市值规模区间分布情况	
			仅发 B 股上市公司的总市值	
表	22	:	2019-2023 年总市值与总股本情况	23
表	23	:	2022-2023 年境内上市公司股本构成情况	24
			2023 年各板块总股本	
			2023 年各辖区总股本	
			2023 年各行业总股本	
			2019-2023 年三次产业上市公司股本数量及变化	
			2023 年各控股类型总股本	
			2023 年各板块总资产	
			2023 年各辖区总资产	
			2023 年各行业总资产	
			总资产规模超万亿的制造业	
			2023 年各控股类型总资产	
			2023 年各板块总负债	
			2023 年各辖区总负债	
			2023 年各行业总负债	
			总负债规模超万亿元的制造业	
			2023 年三次产业上市公司资产和负债规模及变化	
			2023 年各控股类型总负债	
			2023 年各板块融资规模	
			2023 年各辖区首发募资情况	
表	42	:	2023 年各行业首发募资情况	37

表	43	:	2023 年各控股类型首发募资情况	.38
表	44	:	2023 年各板块定向增发情况	.38
表	45	:	2023 年各辖区定向增发情况	.39
表	46	:	2023 年各行业定向增发情况	.39
表	47	:	2023 年各控股类型定向增发情况	40
表	48	:	2023 年摘"U"的上市公司名单	.42
表	49	:	2023年境内上市公司与实体经济营业收入与净利润情况	.43
表	50	:	2023年营业收入与净利润相对指标情况	.43
表	51	:	按板块分布的营业收入与净利润情况	.44
表	52	:	2023 年按辖区分布的营业收入情况	45
表	53	:	2023 年按辖区分布的净利润情况	46
表	54	:	2023 年按辖区分布的净 ROE 情况	.46
表	55	:	2023 年按行业分布的营业收入情况	.48
表	56	:	2023 年制造业的营业收入情况	49
表	57	:	2023 年制造业的营业收入情况	.50
表	58	:	2023 年制造业的净利润情况	.51
表	59	:	2023 年制造业的净利润情况	.52
表	60	:	2023 年制造业的 ROE 情况	.52
表	61	:	三次产业上市公司 2023 年营收净利润增长情况	.53
	62			.54
表	63	:	各板块偿债能力情况	55
表	64	:	各板块偿债能力情况	.55
			2023 年各辖区流动比率情况	
表	66	:	2023 年各行业资产负债率情况	.57
表	67	:	2023 年各行业流动比率情况	.58
			2023 年各控股类型偿债能力情况	
表	69	:	2023年上市公司营运能力指标情况	.59
表	70	:	2023 年各板块营运能力情况	60
表	71	:	2023 年各辖区总资产周转率情况	60
表	72	:	2023 年各辖区净现比情况	61
表	73	:	2023 年各行业总资产周转率情况	62
表	74	:	2023 年各行业净现比情况	62
表	75	?	2023 年各控股类型营运能力情况	63
表	76	:	2023年战略新兴行业上市公司数量的板块分布	.64
表	77	:	2023年战略新兴行业研发投入情况	.65
表	78	:	2023年研发投入规模百亿以上的高技术制造业	.65
表	79	:	2023 年上市公司现金流情况	66
表	80	:	2023 年各板块的上市公司现金流情况	.67
表	81	:	2023 年各辖区经营活动现金流净额情况	.68
表	82	:	2023 年各辖区现金及现金等价物净增加额情况	.68
表	83	:	2023 年各行业经营活动现金流净额情况	.69
表	84	:	2023 年各行业现金及现金等价物净增加额情况	.70
表	85	:	2023 年各控股类型现金流情况	71
表	86	:	2023 年分市值规模的分红情况	.78

表	:87 : 2023 年千亿市值以上的公司股利支付率 TOP20	79
表	· 88 : 2023 年分行业的分红情况	80
表	:89 : 2023 年分红金额 TOP10 的制造业	81
表	· 90 : 2023 年分控股类型的分红情况	82
表	· 91 : 2023 年回购金额超 10 亿元的上市公司	83
表	· 92 : 2023 年央企上市公司各市值区间分布情况	90
		_
] 1 : 1992-2023 年境内上市公司数量变化情况	1,69
	2 : 2019-2023 年境内上市公司数量变化	10
图	3 : 2019-2023 年各板块与各交易所上市公司数量分布	4
图	4 : 2023 年各板块与各交易所上市公司数量分布	5
图	│5:1992-2023 年含 B 股公司数量变化情况	6
图	5 : 1992-2023 年含 B 股公司数量变化情况 6 : 2019-2023 年上市公司总市值	13
图	l 7 : 2023 年上市公司数量的市值区间分布	14
图	7 : 2023 年上市公司数量的市值区间分布	15
图	9 : 2019-2023 年三次产业上市公司市值变动 10 : 2023 年境内上市公司股本构成	20
图] 10 : 2023 年境内上市公司股本构成	23
	11: 2019-2023 年三次产业上市公司股本数量及变化	
图] 12: 按重组目的分布的重组事件交易价值金额	41
图] 13 : 2023 年度各板块的 ROE 情况	44
图] 14 : 2023 年度各辖区的 ROE 情况	47
图] 15 : 2023 年千亿市值公司股利支付率 TOP20	79
	III SOCIE	
	0, 1/2	
	1 3	
	A. E.	
	7. 7	
	CHILDRA	
V		

一、数量与结构

(一) 数量概况

促进资本市场上市退市动态平衡,不仅是市场吐故纳新、健康发展的前提,也是发挥资本市场资源优化配置功能、提高上市公司质量、保护中小投资者合法权益的重要保障。2023年,"有进有退"动态平衡的资本市场良性生态正在形成。

截至 2023 年 12 月 31 日,我国境内上市公司数量 5346 家,本年度新增首发上市公司 313 家,退市公司 47 家,其中强制退市 44 家,重组退市¹2 家,主动终止上市 1 家。退市公司中有 20 家财务类强制退市和 20 家交易类强制退市,占比 86.96%,3 家重大违法类强制退市,1 家规范类强制退市。科创板自 2019 年开板以来首现强制退市企业,退市紫晶、退市泽达在上市 3 年后,因涉及欺诈发行被首批强制退市。经纬纺机为主动退市的上市公司。



图 1: 1992-2023 年境内上市公司数量变化情况 (单位:家)

 $^{^1}$ 2 家重组退市公司为祁连山(600720. SH)和岭南民爆(002096. SZ),中航机载(600372. SH)为中航电子通过换股吸收合并中航机电,不纳入退市统计。



图 2: 2019-2023 年境内上市公司数量变化2 (单位: 家)

表 1: 2023 年退市公司名单

序号	股票代码	证券名称	退市时间	退市原因
1	002499.SZ	科林退	2023-04-18	财务类强制退市
2	300309.SZ	吉艾退	2023-05-30	财务类强制退市
3	600781.SH	退市辅仁	2023-06 <mark>-28</mark>	财务类强制退市
4	600532.SH	退市未来	2023-06-28	财务类强制退市
5	600767.SH	退市运盛	2023-06-29	财务类强制退市
6	600242.SH	退市中昌	2023-06-29	财务类强制退市
7	002781.SZ	奇信退	2023-07-05	财务类强制退市
8	300336.SZ	新文退	2023-07-05	财务类强制退市
9	000606.SZ	顺利退	2023-07-06	财务类强制退市
10	000806.SZ	银河退	2023-07-06	财务类强制退市
11	300273.SZ	和佳退	2023-07-06	财务类强制退市
12	200152.SZ	山航B退	2023-07-10	财务类强制退市
13	002417.SZ	深南退	2023-07-10	财务类强制退市
14	300392.SZ	腾信退	2023-07-10	财务类强制退市
15	300526.SZ	中潜退	2023-07-12	财务类强制退市
16	002411.SZ	必康退	2023-07-12	财务类强制退市
17	300356.SZ	光一退	2023-07-13	财务类强制退市

 $^{^2}$ 47 家退市公司中包含 2 家重组上市公司,股票代码不变;中航机电被中航电子吸收合并,且变更股票代码,若按股票代码变更判断,则当年退市家数为 46 家。

2

18	002751.SZ	易尚退	2023-07-13	财务类强制退市
19	300089.SZ	文化退	2023-07-13	财务类强制退市
20	300297.SZ	蓝盾退	2023-07-31	财务类强制退市
21	000038.SZ	大通退	2023-07-12	规范类强制退市
22	600260.SH	*ST 凯乐	2023-02-15	交易类强制退市
23	600139.SH	*ST 西源	2023-03-27	交易类强制退市
24	600311.SH	*ST 荣华	2023-03-27	交易类强制退市
25	000587.SZ	*ST 金洲	2023-04-03	交易类强制退市
26	600466.SH	*ST 蓝光	2023-06-06	交易类强制退市
27	000150.SZ	*ST 宜康	2023-06-09	交易类强制退市
28	600122.SH	*ST 宏图	2023-06-26	交易类强制退市
29	000540.SZ	*ST 中天	2023-06-30	交易类强制退市
30	601258.SH	*ST 庞大	2023-06-30	交易类强制退市
31	000667.SZ	ST 美置	2023-07-14	交易类强制退市
32	600393.SH	ST 粤泰	2023-07-18	交易类强制退市
33	600077.SH	*ST 宋都	2023-07-25	交易类强制退市
34	000918.SZ	*ST 嘉凯	2023-07-28	交易类强制退市
35	000732.SZ	ST 泰禾	2023-08-04	交易类强制退市
36	002118.SZ	*ST 紫鑫	2023-08-04	交易类强制退市
37	002503.SZ	*ST 搜特	2023-08-11	交易类强制退市
38	002113.SZ	*ST 天润	2023-08-11	交易类强制退市
39	000671.SZ	ST阳光城	2023-08-16	交易类强制退市
40	002504.SZ	*ST 弘高	2023-08-21	交易类强制退市
41	000616.SZ	*ST 海投	2023-08 -23	交易类强制退市
42	300330.SZ	计通退	2023-05-24	重大违法类强制退市
43	688086.SH	退市紫晶	2023-07-07	重大违法类强制退市
44	688555.SH	退市泽达	2023-07-07	重大违法类强制退市
45	600720.SH	祁连山	2023-10-31	重组退市
46	002096.SZ	南岭民爆	2023-01-12	重组退市
47	000666.SZ	经纬纺机	2023-10-26	主动终止上市

(二) 板块分布

截至2023年12月31日,沪市主板上市公司1697家,科创板566家,深市主板上市公司1511家³,创业板1333家,北交

 $^{^{3}}$ 全年首发上市 23 家,退市 23 家,新增 0 家,数量与上年末同期持平。

所⁴上市公司 239 家。创业板、科创板、北交所三个板块上市公司 数量合计占比 39.99%,较上年增加 2.9 个百分点。

本年首发上市的 313 家上市公司中,创业板 110 家、科创板 67 家、北交所 77 家,共 254 家,占比 81.15%。分交易所看,截至 2023 年 12 月 31 日,分别有 2263 家、2844 家、239 家上市公司在上交所、深交所、北交所上市。

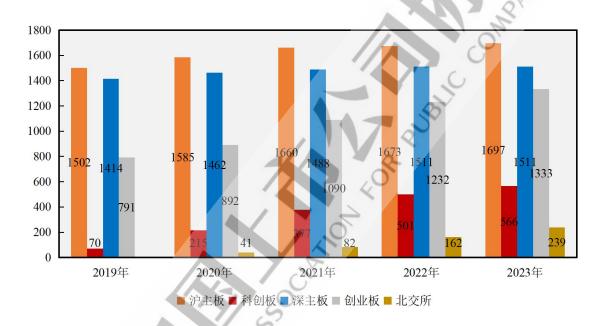


图 3:2019-2023 年各板块与各交易所上市公司数量分布 (单位:家)



4

⁴ 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。

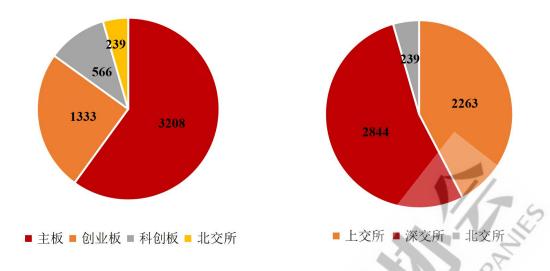


图 4:2023 年各板块与各交易所上市公司数量分布 (单位:家)

(三)股份类型

按股份类型划分,全市场共有纯 A 股公司 5113 家,占比 95.64%。仅发 A+H 股上市公司自 2021 年后,增量逐年放缓。华虹公司(688347.SH)和亿华通(688339.SH)为本年新增的两家仅发 A+H 股公司。目前含 B 股的公司有 85 家,较上年减少 1 家,系山航 B(200152.SZ)于 2023 年 7 月 10 日退市,其中有 11 家为纯 B 股公司。伊泰煤炭在港交所退市后,由仅发 B+H 股的上市公司变为仅发 B 股的上市公司。晨鸣纸业为全国唯一一家 A+B+H 的上市公司。

表 2: 2019-2023 年境内股票市场分股份类型上市公司数量 (单位:家)

年份	仅	发 A	股	仅分		仅发		仅发 A 股		仅发 A H		仅发 B、 H 股						A 股总计		A 股总计		及总 †		总	计	
	沪	深	北	沪	深	沪	深	头	深	沪	深	沪	深	沪	深	北	纵	深	沪	深	北	总计				
2019	1427	2135	1	6	10	43	36	95	23	0	1	1	0	1565	2195	-	50	47	1572	2205	- 1	3777				
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				
2023	2100	2774	239	5	6	39	34	119	29	0	1	0	0	2258	2838	239	44	41	2263	2844	239	5346				

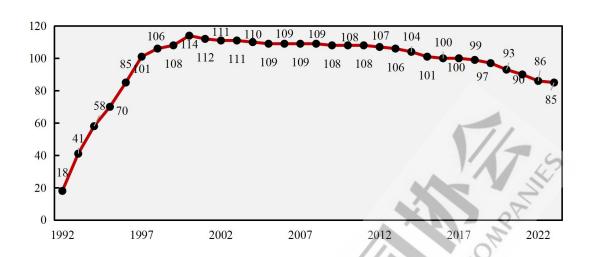


图 5: 1992-2023 年含 B 股公司数量变化情况(单位: 只)

(四)区域分布

按证监会辖区划分,数量前三的辖区依次为江苏、浙江、北京,分别有上市公司 690、582、475 家。2019-2023 年,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 55.02%、55.42%、56.36%、57.02%、57.30%,上市公司区域集中度逐年提升。增量上看,江苏、浙江、上海辖区的上市公司比上年新增数量最多,分别同比新增 53 家、39 家、22 家。

按省域划分,广东省(含深圳)、浙江省(含宁波)、江苏省上市公司数量分别为872、702、690家,北京上市公司数量位居第四。上述四省市上市公司合计2739家,占全市场总数的一半以上(51.23%)。

表 3: 2019-2023 年各辖区上市公司数量分布情况 (单位: 家)

辖区	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
江苏	690	637	571	488	428
浙江	582	543	499	426	378
北京	475	460	425	387	346
广东	449	429	390	345	319
上海	444	422	390	345	308
深圳	423	405	372	334	299
山东	241	226	211	187	172
安徽	175	161	149	130	105
四川	173	169	156	137	125
湖南	146	138	132	118	105
湖北	146	138	128	116	106
宁波	120	114	107	94	80
河南	110	107	97	88	81
福建	105	106	100	94	90
江西	88	77	66	55	43
陕西	81	75	66	60	53
重庆	79	70	63	58	54
河北	78	74	69	63	58
天津	72	70	63	60	53
厦门	67	64	62	58	49
青岛	67	65	58	46	39
新疆	60	59	58	59	55
辽宁	56	55	50	49	47
吉林	49	49	48	45	42
云南	41	42	41	38	36
山西	41	40	41	39	37
广西	41	40	39	38	38
黑龙江	40	40	38	39	38
贵州	36	35	33	31	29
甘肃	35	36	33	34	33
大连	32	31	31	28	28
海南	28	28	34	32	32
内蒙古	27	26	29	27	26
西藏	22	22	21	20	19
宁夏	17	15	16	15	14
青海	10	11	11	12	12
总计	5346	5079	4697	4195	3777

(五) 行业分布

所属制造业,信息传输、软件和信息技术服务业,批发和零售业的上市公司数量位居前列,分别为3593、441、203家,同比新增公司数量也位居前列,分别增加239、17、13家上市公司,同比增幅7.13%、4.01%、6.84%。

自2019年以来,制造业上市公司从2374家增加到3354家,增幅51.35%。制造业二级子行业中,仪器仪表、通用设备制造、计算机通信电子设备制造业增幅超70%。信息软件和技术服务业从298家增加到441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增长最为迅猛,增幅分别达93.10%和88.24%。随着房地产市场的深层次变革和行业结构的调整,房地产业公司数量缩减29家,下降22.66%。

表 4: 2019-2023 年分行业上市公司数量及变化情况(单位:家)

行业	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
农、林、牧、渔业	44	49	48	44	42
采矿业	86	80	79	78	78
制造业	3593	3354	3051	2688	2374
电力、热力、燃气及水生产和供应业	143	132	129	115	109
建筑业	110	109	109	101	96
批发和零售业	203	190	187	171	165
交通运输、仓储和邮政业	111	113	109	108	104
住宿和餐饮业	9	8	9	10	9
信息传输、软件和信息技术服务业	441	424	383	346	298
金融业	126	128	127	122	108
房地产业	99	112	116	123	128
租赁和商务服务业	80	67	67	59	55
科学研究和技术服务业	112	110	90	59	58
水利、环境和公共设施管理业	96	97	90	74	51

居民服务、修理和其他服务业	1	1	1	1	1
教育	12	12	12	8	8
卫生和社会工作	18	16	14	12	12
文化、体育和娱乐业	56	63	62	59	59
综合	6	14	14	17	22
总计	5346	5079	4697	4195	3777

注: 2023 年行业分类标准参照中上协行业分类结果5

表 5: 2023 年制造业上市公司数量及变化情况(单位:家)

表 5: 2023 年制這业上市公司				////	47
行业	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
电气机械和器材制造业	331	322	297	259	235
纺织服装、服饰业	42	42	42	39	38
纺织业	48	49	48	39	35
非金属矿物制品业	112	114	108	100	85
废弃资源综合利用业	18	13	11	2 8	7
黑色金属冶炼和压延加工业	31	32	32	32	32
化学纤维制造业	26	32	30	27	24
化学原料和化学制品制造业	361	332	310	277	248
计算机、通信和其他电子设备制造业	639	566	484	426	369
家具制造业	29	31	28	25	25
金属制品业	101	97	89	73	59
酒、饮料和精制茶制造业	49	49	48	44	42
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	13	9	8	8	8
农副食品加工业	66	62	56	49	49
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	12	12	12	11	11
其他制造业	11	17	16	25	19
汽车制造业	195	169	161	142	131
石油加工、炼焦和核燃料加工业	17	16	16	17	16
食品制造业	78	75	67	60	51
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	88	78	74	61	52
通用设备制造业	244	194	168	147	138
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	27	24	21	16	14
橡胶和塑料制品业	124	119	108	95	78
医药制造业	326	314	293	259	224
仪器仪表制造业	98	84	75	64	48
印刷和记录媒介复制业	16	15	14	14	14
有色金属冶炼和压延加工业	83	85	80	75	68
造纸和纸制品业	42	39	36	34	30

⁵ 详情见:

 $\underline{https://www.capco.org.cn/xhgg/hyfl/hyfljg/202404/20240403/j_2024040315552200017121310425305369.html}.$

专用设备制造业	364	363	319	262	224
金属制品、机械和设备修理业6	2	0	0	0	0
总计	3593	3354	3051	2688	2374

根据国家统计局发布的《三次产业划分规定》⁷, 我国大部分上市公司归属第二产业。3913 家上市公司归属第二产业,占比 73.19%;第一产业上市公司(农、林、牧、渔行业)近五年数量仅有个位数增长;第三产业上市公司 2019-2022 年数量增长较快,年均增幅约 100 家,但 2023 年数量增长较少,仅为 23 家。第二产业上市公司保持稳定快速增幅,年均增加 300 家左右。

表 6: 2019-2023 年三次产业上市公司数量变动情况(单位:家)型 2023 年 2022 年 2021 年 2020 年 2019 年 4 年复名

产业类型	2023 年	2022 年	2021年	2020 年	2019 年	4年复合年增长率
第一产业	46	45	45	40	39	4.21%
第二产业	3913	3670	3360	2972	2652	10.21%
第三产业	1387	1364	1292	1183	1086	6.31%
总计	5346	5079	4697	4195	3777	9.07%

分板块看,主板上市公司主要分布在制造业,批发和零售业,信息传输、软件和信息技术服务业,合计数量占比72.23%,创业板和科创板上市公司主要分布在制造业,信息传输、软件和信息技术服务业,两个行业的公司数量分别占各板块比重94.88%与84.55%。

^{6 2023} 年以前使用证监会行业分类,因分类标准不同导致此类行业的公司数量有差异。

⁷ 详情见: https://www.stats.gov.cn/xxgk/tjbz/gjtjbz/201804/t20180402 1758923.html。

表 7: 2023 年分行业上市公司板块数量分布 (单位:家)

4-11		上交所			深交所		小子氏	M 7.F
行业	合计	沪主板	科创板	合计	深主板	创业板	北交所	总计
农、林、牧、渔业	13	13	0	29	20	9	2	44
采矿业	54	54	0	32	27	5	0	86
制造业	1440	990	450	1956	1011	945	197	3593
电力、热力、燃气及水生产和供应 业	85	85	0	57	52	5	1	143
建筑业	56	56	0	53	40	13	4	110
批发和零售业	98	98	0	103	70	33	2	203
交通运输、仓储和邮政业	78	78	0	31	28	3	2	111
住宿和餐饮业	4	4	0	5	4	1	0	9
信息传输、软件和信息技术服务业	155	68	87	262	80	182	24	441
金融业	87	87	0	39	36	3	0	126
房地产业	53	53	0	46	45	1	0	99
租赁和商务服务业	27	27	0	52	35	17	1	80
科学研究和技术服务业	36	17	19	69	13	56	7	112
水利、环境和公共设施管理业	35	25	10	59	24	35	2	96
居民服务、修理和其他服务业	0	0.	0	1	0	1	0	1
教育	5	5	0	49	5	2	0	12
卫生和社会工作	3	3	0	15	8	7	0	18
文化、体育和娱乐业	31	31	0	25	10	15	0	56
综合	3	3	0	3	3	0	0	6
总计	2263	1697	566	2844	1511	1333	239	5346

(五) 控股类型

从控股类型看,自然人控股上市公司数量最多,为 3403 家,占比 63.62%,同比增加 0.2 个百分点。科创板、创业板和北交所三大板块中民营上市公司占比分别为 75.80%、81.10%和 67.31%;国有控股上市公司数量(含中央国有控股和地方国有控股)数量1409 家,占比 26.36%,同比减少 0.24 个百分点。自 2019 年以来,自然人控股上市公司数量增幅为 51.38%,高于国有控股上市公司 26.69 个百分点,社团集体控股上市公司数量增幅为

43.50%, 仅次于自然人控股上市公司。

表 8: 上市公司控股情况分类结构(单位: 家)

1/2	医股类别	上市	公司数量	-	上交所			深交所		北交所
在		总计	占比	总计	主板	科创板	总计	主板	创业板	16(X) 7/1
国有控股	中央国有控股	460	8.60%	275	242	33	181	143	38	4
国有	地方国有控股	949	17.75%	496	473	23	436	341	95 <	17
社团	集体控股	320	5.99%	130	90	40	183	108	75	7
自	然人控股	3401	63.62%	1244	815	429	1949	868	1081	208
外	~商控股	187	3.50%	105	65	40	79	43	36	3
	其他	29	0.54%	13	12	1	16	8	8	0
	总计		100%	2263	1697	566	2844	1511	1333	239

表 9: 2019-2023 年各类控股类型上市公司数量及变化 (单位:家)

控	空股类型	2023 年	2022 年	2021 年	2020年	2019 年
日去妝肌	中央国有控股	460	444	428	407	390
国有控股	地方国有控股	949	909	866	795	740
社团	日集体控股	320	313	285	257	223
自	然人控股	3401	3210	2917	2543	2248
夕	卜商控股	187	176	164	156	139
	其他		27	37	37	37
总计		5346	5079	4697	4195	3777



二、规模

(一) 市值与股本

1、市值情况

1.1 全市场总体规模与区间分布

截至 2023 年 12 月 31 日,我国境内股票市场上市公司总市值⁸77.74 万亿元,比上年末下降 1.60 %,已连续两年市值缩水,但市值回撤幅度较 2022 年大幅好转。按上市公司家数计算,平均总市值 145.41 亿元,中位数 53.37 亿元。

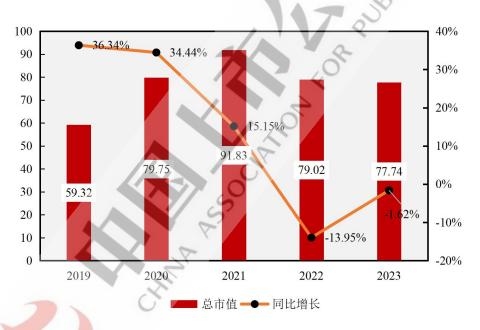


图 6: 2019-2023 年上市公司总市值 (单位: 万亿元, %)

分市值区间看,万亿市值有 4 家,分别为贵州茅台、工商银行、农业银行和中国石油;千亿及以上市值 101 家,数量占比1.89%,市值占比 33.87%;百亿及以上市值 1474 家,数量占比

13

⁸ 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。

27.52%, 市值占比 23.16%; 50 亿以下市值 2516 家, 数量占比 47.06%, 合计市值占比 10.05%。市值向头部公司集中, 长尾结构分布特征显著。

	权 10: 202	3 1 1 1 1 2	비비료까지	可双里心件	「月ル	THE REAL PROPERTY.
市值规模	公司市值 (万亿元)	市值占比	市值累计 占比	公司数量 (家)	数量占比	数量累计 占比
万亿以上	5.76	7.41%	7.41%	4	0.07%	0.07%
1000-10000 亿	20.57	26.46%	33.87%	97	1.81%	1.89%
500-1000 亿	9.52	12.25%	46.12%	135	2.53%	4.41%
100-500 亿	24.62	31.67%	77.79%	1238	23.16%	27.57%
50-100 亿	9.45	12.16%	89.95%	1356	25.36%	52.94%
20-50 亿	7.29	9.38%	99.33%	2148	40.18%	93.12%
20 亿以下	0.52	0.67%	100%	368	6.88%	100%
总计	77.74	100%	100%	5346	100%	100%

表 10: 2023 年上市公司市值和公司数量总体情况

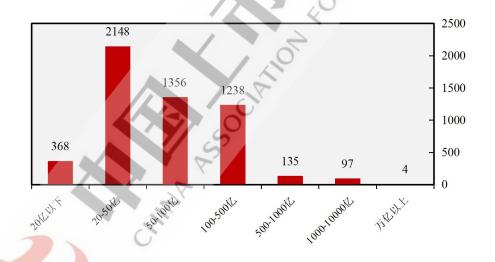


图 7: 2023 年上市公司数量的市值区间分布 (单位:家)

表 11:2019-2023年上市公司市值区间分布(单位:家)

		. — •	, , , ,	. 1 1—	
市值规模	2023 年	2022 年	2021年	2020年	2019年
万亿以上	4	2	4	4	3
1000-10000 亿	97	109	147	122	81
500-1000 亿	135	142	172	134	91
100-500 亿	1238	1206	1289	1018	843
50-100 亿	1356	1156	1179	976	874

总计	5346	5079	4697	4195	3777
20 亿以下	368	565	315	404	341
20-50 亿	2148	1899	1591	1537	1544

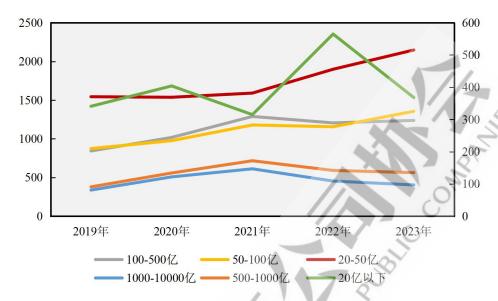


图 8: 2019-2023 年上市公司市值规模分布(单位:家)

1.2 分板块市值

沪深主板总市值 59.75 万亿元,同比下降 3.16%,连续两年下滑,百亿以上市值公司占比 34.07%;创业板公司总市值 11.37 万亿元,同比增长 0.90%,均值和中位数分别为 85.32、42.94 亿元,54.69%的上市公司集中在 20-50 亿区间;科创板总市值 6.16 万亿元,同比增长 5.96%,均值和中位数分别为 108.87、59.29 亿元,市值在 20-50 亿、50-100 亿、100-500 亿区间均匀分布;北交所总市值 0.45 万亿元,同比增长 113.08%,均值和中位数分别为 18.82、13.53 亿元,77.82%的公司市值在 20 亿以下。

表 12: 上市公司市值分布情况-分规模区间情况(单位:家)

主 佐 切 措	上市公司数量		上交所				北京版		
市值规模	总计	占比	总计	主板	科创板	总计	主板	创业板	北交所
万亿以上	4	0.07%	4	4	0	0	0	0	0

1000-10000 亿	97	1.81%	65	60	5	32	23	9	0
500-1000 亿	135	2.53%	89	80	9	46	35	11	0
100-500 亿	1238	23.16%	657	507	150	579	384	195	2
50-100 亿	1356	25.36%	588	429	159	762	426	336	6
20-50 亿	2148	40.18%	786	574	212	1317	588	729	45
20 亿以下	368	6.88%	74	43	31	108	55	53	186
总计	5346	100%	2263	1697	566	2844	1511	1333	239

表 13: 2019-2023 年上市公司市值分布情况-分规模区间情况(单位:万亿元,%)

年份 总市值			上交所			深交所			
十切	心中国	总计	主板	科创板	总计	主板	创业板	北交所	
2019	59.32	35.58	34.72	0.88	23.74	17.61	6.13	-	
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	
2023	77.74	46.29	40.13	6.16	31.00	19.62	11.37	0.45	

具体来看,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;海光信息、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。

表 14: 上市公司分市场分板块市值规模 Top10(单位: 亿元)

		上交	所		5	深す	を所		北交	所
序号	主	板	科创	板	主札	扳	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	公司目孙	心中恒
1	贵州茅台	21681.97	海光信息	1649.82	五粮液	5446.28	宁德时代	7181.87	贝特瑞	253.12
2	工商银行	12887.46	金山办公	1459.97	美的集团	3837.54	迈瑞医疗	3523.35	锦波生物	177.89
3	农业银行	11620.49	联影医疗	1129.18	比亚迪	3590.02	东方财富	2226.32	连城数控	98.72
4	中国石油	11431.70	传音控股	1116.29	海康威视	3239.58	金龙鱼	1809.73	吉林碳谷	97.50
5	中国银行	8409.54	中芯国际	1046.41	泸州老窖	2641.04	汇川技术	1690.06	康乐卫士	76.25
6	中国人寿	5903.47	中微公司	951.21	立讯精密	2466.86	爱尔眼科	1475.75	曙光数创	76.10
7	招商银行	5738.97	晶科能源	886.46	牧原股份	2250.63	智飞生物	1466.64	颖泰生物	56.39
8	长江电力	5710.88	澜起科技	669.12	顺丰控股	1977.66	温氏股份	1334.40	硅烷科技	51.13
9	中国石化	5299.44	大全能源	634.26	平安银行	1822.22	阳光电源	1300.84	同力股份	47.83
10	中国神华	5169.94	天合光能	620.12	格力电器	1811.62	中际旭创	906.47	诺思兰德	43.76

1.3 分区域市值

分辖区看,北京、深圳、上海辖区上市公司总市值靠前,分别为16.56、7.45、6.87万亿元,总市值占比39.73%。北京、深圳、上海、江苏、浙江为总市值前五的辖区,合计占比54.98%。同比上年末,三分之二辖区市值缩水,宁夏、重庆、黑龙江辖区总市值增长最快,分别同比增长14.82%、12.29%、6.74%,海南、云南、青海、宁波以及厦门辖区市值降幅超10%。

表 15: 2023 年各辖区总市值

辖区	总市值 (千亿元)	同比增速 (%)	辖区	总市值 (千亿元)	同比增速 (%)
江苏	63.62	-1.42%	天津	11.43	6.60%
浙江	54.95	-4.52%	厦门	5.85	-11.34%
北京	165.62	6.62%	青岛	6.38	-2.19%
广东	48.97	-7.98%	新疆	7.63	-10.42%
上海	68.72	0.90%	辽宁	4.62	0.04%
深圳	74.52	-2.40%	吉林	4.12	1.18%
山东	26.64	0.46%	云南	7.73	-13.24%
安徽	18.31	3.98%	广西	2.79	2.61%
四川	26.51	-10.27%	山西	9.06	-1.93%
湖北	13.73	-0.48%	黑龙江	3.43	6.74%
湖南	14.91	-5.97%	贵州	25.03	-4.39%
宁波	12.17	-11.77%	甘肃	2.96	0.24%
河南	13.35	-1.62%	大连	3.84	-11.00%
福建	22.63	-9.90%	海南	3.11	-15.18%
江西	8.33	-5.41%	内蒙古	6.51	-10.95%
陕西	12.76	-7.73%	西藏	2.27	-0.81%
重庆	10.50	12.29%	宁夏	1.86	14.82%
河北	10.51	-9.10%	青海	2.00	-11.79%
			总计	777.36	-1.62%

1.4 分行业市值

所属制造业,金融业,信息传输、软件和信息技术服务业的

上市公司总市值分别为 43.54、11.45、4.98 万亿元, 合计占比77.14%。制造业二级行业中有 11 个行业总市值超万亿元, 总市值占制造业整体比重合计 85.99%, 计算机、通信和其他电子设备制造业, 电气机械和器材制造业, 酒、饮料和精制茶制造业行业总市值位居前列, 分别为 8.97 万亿元、5.06 万亿元和 4.21 万亿元, 占比 41.90%。所属采矿业, 信息传输、软件和信息技术服务业, 电力、热力、燃气及水生产和供应业的上市公司总市值增幅最大, 分别为 21.43%、9.46%、18.54%。

从市值变迁看,自2019年以来,制造业上市公司市值从27.77万亿增加到43.54万亿,增幅56.77%。科学研究和技术服务业,居民服务、修理和其他服务业,电力、热力、燃气及水生产和供应业市值增长较为迅猛,分别达88.12%、66.09%、62.39%。房地产业和金融业总市值下滑幅度较大,降幅达51.11%和13.16%。在制造业二级子行业中,13个行业总市值增幅超150%,仪器仪表制造业、通用设备制造业、汽车制造业增速达233.29%、204.55%和168.75%。

表 16: 2019-2023 年分行业上市公司总市值(单位:千亿元)

行业	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
农、林、牧、渔业	6.74	7.28	7.69	7.18	6.24
采矿业	43.61	35.91	32.77	27.29	29.12
制造业	435.42	452.75	552.48	451.68	277.74
电力、热力、燃气及水生产和供应业	30.06	27.46	29.99	19.54	18.51
建筑业	14.63	15.21	16.38	11.88	12.63
批发和零售业	15.51	16.06	17.5	15.27	14.22
交通运输、仓储和邮政业	24.47	27.5	27.31	25.11	20.15
住宿和餐饮业	0.81	1.3	1.04	0.88	0.65
信息传输、软件和信息技术服务业	49.78	42	48.81	41.82	33.8
金融业	114.48	113.61	126.44	138.90	131.84

房地产业	10.88	15.02	16.75	19.11	22.26
租赁和商务服务业	8.18	9.32	10.22	10.81	6.36
科学研究和技术服务业	8.56	9.82	12.16	7.65	4.55
水利、环境和公共设施管理业	4.35	4.7	5.66	4.44	2.98
居民服务、修理和其他服务业	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01
教育	0.63	0.64	0.89	2.50	1.45
卫生和社会工作	3.49	4.72	4.71	6.97	3.29
文化、体育和娱乐业	5.31	5.63	6.79	6.00	5.81
综合	0.43	1.23	1.23	1.00	1.58
总计	777.36	790.18	918.83	798.05	593.22

表 17: 2023 年制造业市值规模分布及占比 (单位:千亿元,%)

行业	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
电气机械和器材制造业	50.63	63.9	78.02	50.9	27.09
纺织服装、服饰业	2.64	2.63	3	2.52	2.62
纺织业	2.00	2.05	2.39	2.28	1.43
非金属矿物制品业	11.25	13.58	18.25	17.29	10.51
废弃资源综合利用业	1.17	0.99	1.08	0.64	0.45
黑色金属冶炼和压延加工业	6.50	7.38	9.8	7.12	6.37
化学纤维制造业	2.98	6.83	8.74	7.61	4.22
化学原料和化学制品制造业	34.29	36.45	44.68	26.17	18.32
计算机、通信和其他电子设备制造业	89.67	71.79	94.11	80.07	55.52
家具制造业	1.89	2.4	2.9	2.65	2.05
金属制品业	5.98	6.38	7.37	5.24	3.42
酒、饮料和精制茶制造业	42.14	47.62	55.18	55.63	28.55
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	0.48	0.33	0.37	0.5	0.38
农副食品加工业	7.92	11.27	12.91	16.15	6.09
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	0.91	0.95	1.38	0.33	0.34
其他制造业	0.49	1.06	0.98	1.23	0.75
汽车制造业	25.51	24.13	29.74	23.96	15.12
石油、煤炭及其他燃料加工业	1.36	1.5	2.03	1.32	1.37
食品制造业	9.69	12.31	14.07	16.17	8.80
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	14.36	13.7	17.31	13.86	9
通用设备制造业	15.44	12.47	14.37	10.15	7.55
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	1.59	1.39	1.51	1.51	1.11
橡胶和塑料制品业	7.22	8.32	11.54	8.17	4.45
医药制造业	41.19	41.24	49.92	48.14	29.79
仪器仪表制造业	4.81	3.99	4.43	3.00	2.06
印刷和记录媒介复制业	0.69	0.6	0.84	0.64	0.76
有色金属冶炼和压延加工业	13.29	15.05	18.53	10.97	7.71

造纸和纸制品业	2.59	2.76	3.07	2.89	1.98
专用设备制造业	36.66	39.66	43.96	34.57	19.93
金属制品、机械和设备修理业	98.84	0	0	0	0
总计	435.42	452.75	552.48	451.68	277.74

1.5 三次产业市值分布

2023年末,三次产业上市公司总市值分别为 0.69 万亿、52.43 万亿、24.62 万亿元,与三次产业国民经济总量(GDP)之比分别为 7.69%、108.64%、35.77%。从 4 年市值增长率看,第二产业上市公司市值增长率最高,超 9%,高于公司家数增速。第一产业上市公司市值仅有小幅增长,低于公司家数增速。第三产业上市公司在数量增加的基础上市值有所下降,4 年间市值年均下降 0.29%。



图 9: 2019-2023 年三次产业上市公司市值变动(单位:万亿元)

表 18: 2019-2023 年三次产业上市公司市值变动情况(单位: 万亿元)

产业类型	2019 年	2020年	2021 年	2022 年	2023 年	4年复合年增长率
第一产业	0.63	0.72	0.78	0.73	0.69	2.40%
第二产业	33.72	51.10	63.24	53.14	52.43	11.67%
第三产业	24.97	27.99	27.87	25.15	24.62	-0.36%
总计	59.32	79.81	91.88	79.02	77.74	6.99%

1.6 分控股类型市值

分控股类型看,国有控股上市公司总市值 36.15 万亿元,同比增长 1.82%,其中中央国有控股上市公司总市值 19.87 万亿元,同比增长 8.18%。自然人控股上市公司总市值 31.61 亿元,同比增长-6.10%。国有控股市值占比不断扩大,数量占 26.36%的国有控股上市公司总市值占比 46.51%,万亿以上市值的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 56.44%;500 亿市值以上上市公司中,国有控股数量占 52.97%。

表 19: 2023 年各控股类型总市值

控股类型	总市值 (万亿元)	同比增长 (%)
国有控股	36.15	1.82%
其中: 中央国有控股	19.87	8.18%
地方国有控股	16.28	-4.99%
社团集体控股	7.30	1.47%
自然人控股	31.61	-6.10%
外商控股	2.45	1.16%
其他	0.23	-4.62%
总计	77.74	-1.62%

表 20: 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)

	国有控股		社团集体				
市值规模	中央国有 控股	地方国有 控股	控股 控股	自然人控股	外商控股	其他	总计
万亿以上	3	1	0	0	0	0	4
1000-10000 亿	35	18	16	27	1	0	97
500-1000 亿	36	32	17	44	6	0	135
100-500 亿	211	275	100	598	47	7	1238
50-100 亿	111	249	76	854	55	11	1356
20-50 亿	60	343	97	1568	70	10	2148
20 亿以下	4	31	14	310	8	T	368
总计	460	949	320	3401	187	29	5346

1.7 B股公司市值

截至 2023 年 12 月 31 日,85 家含 B 股的上市公司合计总市值 1.25 万亿元,平均市值 147.22 亿元,中位数 70.48 亿元,其中 B 股股份市值 1097.63 亿元,仅发 B 股的上市公司合计总市值 205.61 亿元,平均市值 18.69 亿元,中位数 5.27 亿元,小市值 B 股公司面临退市压力。

表 21: 仅发 B 股上市公司的总市值

序号	Wind 代码	证券名称	总市值 (亿元)	行业
1	200054.SZ	建车 B	0.86	制造业
2	200468.SZ	宁通信 B	2.16	制造业
3	200512.SZ	闽灿坤 B	5.28	制造业
4	200706.SZ	瓦轴 B	3.28	制造业
5	200771.SZ	杭汽轮 B	27.93	制造业
6	200992.SZ	中鲁B	2.65	农、林、牧、渔业
7	900929.SH	锦旅 B 股	5.56	租赁和商务服务业
8	900939.SH	汇丽 B	2.3	房地产业
9	900948.SH	伊泰B股	144.94	采矿业
10	900953.SH	凯马B	5.27	制造业
11	900957.SH	凌云 B 股	5.38	电力、热力、燃气及水生产和供应业

2、股本情况

2.1 总股本及构成

截至 2023 年 12 月 31 日,全市场上市公司总股本 8.50 万亿股,比 2022 年增加 2310.69 亿股,同比增长 2.79%,总市值同比下降 1.62%,每股价格持续下降。2023 年末平均总股本 15.90 亿股,中位数 4.45 亿股。

年份	公司数量	总市值	总股本	每股价格	总市值同比	总股本同比
+ W	(家)	(万亿元)	(万亿股)	(元)	(%)	(%)
2023	5346	77.74	8.50	9.15	-1.62%	2.78%
2022	2079	79.02	8.27	9.56	-14.00%	4.42%
2021	4697	91.88	7.92	11.60	15.12%	7.32%
2020	4195	79.81	7.38	10.81	34.54%	5.73%
2019	3777	59.32	6.98	8.50	36.34%	7.22%
复合增长率	9.07%	6.99%	5.05%	1.86%		

表 22: 2019-2023 年总市值与总股本情况

在总股本构成上,A股7.55万亿股,较上年增加2278.14亿股,同比增长3.11%;B股273.10亿股,较上年增加2.59亿股;H股9195.42亿股,较上年增加32.44亿股。

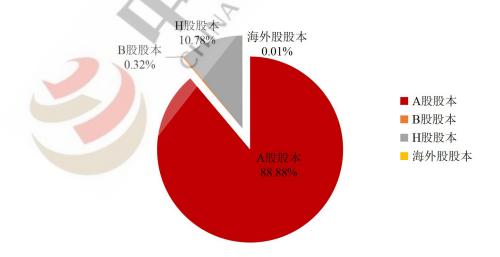


图 10: 2023 年境内上市公司股本构成

表 23: 2022-2023 年境内上市公司股本构成情况 (单位: 亿股)

股本类型	2022 年	2023 年
总股本	82674.67	84985.36
其中: A 股股本	73224.68	75502.82
B股股本	270.51	273.10
H股股本	9126.98	9159.42
海外股股本	11.73	11.73

2.2 板块及区域股本分布

分板块看,主板上市公司总股本 7.62 万亿股,同比增长 1.72%,总市值下滑 3.19%。科创板上市公司总股本同比增速较快,为 20.92%,总市值增长 5.96%。创业板与北交所总股本分别增长 9.25%与 48.93%,其中北交所总市值增速高于总股本 64.15 个百分点。

表 24: 2023 年各板块总股本

上市板	总股本 (千亿股)	同比增长 (%)	总市值 (千亿元)	同比增长 (%)
主板	76.19	1.72%	597.52	-3.19%
创业板	6.22	9.25%	113.73	0.89%
科创板	2.25	20.92%	61.62	5.96%
北交所	0.32	48.93%	4.50	113.08%
总计	84.99	2.79%	777.36	-1.62%

分辖区看,北京、上海、深圳辖区的总股本分别为 3.11、0.71、0.51 万亿股,占据境内上市公司总股本的 50.96%。江西、青海、甘肃辖区总股本数量增速最快,分别为 18.35%、9.13%、7.84%。贵州、河北、福建辖区总股本数量有所下滑,分别同比降低 17.03%、5.50%、3.59%。宁夏、重庆、北京辖区总市值增速高

于总本股增速,每股价格有所提升。

辖区	总股本 (千亿股)	同比增速 (%)	辖区	总股本 (千亿股)	同比增速 (%)
工苏	5.03	5.63%	天津	1.04	2.40%
浙江	4.78	6.65%	厦门	0.42	3.63%
北京	31.07	1.51%	青岛	0.62	2.30%
广东	4.12	2.26%	新疆	1.17	2.22%
上海	7.14	3.89%	辽宁	0.57	1.60%
深圳	5.10	2.42%	吉林	0.52	0.10%
山东	2.37	6.12%	云南	0.70	-2.22%
安徽	1.57	6.35%	广西	0.50	1.34%
四川	1.64	2.56%	山西	0.99	4.37%
湖北	1.43	4.95%	黑龙江	0.65	4.56%
湖南	1.42	5.10%	贵州	0.30	-17.03%
宁波	0.95	2.62%	甘肃	0.69	7.84%
河南	1.33	2.49%	大连	0.75	-0.91%
福建	1.41	-3.59%	海南	0.87	4.29%
江西	0.81	18.28%	内蒙古	1.03	1.60%
陕西	1.17	6.05%	西藏	0.15	3.22%
重庆	1.12	5.87%	宁夏	0.21	2.02%
河北	1.16	-5.50%	青海	0.17	9.13%
		4,0	总计	84.99	2.79%

表 25: 2023 年各辖区总股本

2.3 行业及产业股本分布

分行业看,所属制造业、金融业和采矿业的上市公司总股本数量最多,分别为3.02、2.37、0.62万亿股,合计占比超70%,所属农、林、牧、渔业,卫生和社会工作以及科学研究和技术服务业的上市公司总股本数量增幅最大,分别为17.49%、10.02%、8.64%。采矿业,信息传输、软件和信息技术服务业,实现每股价格分别增长17.88%、15.86%。

表 26: 2023 年各行业总股本

行业	总股本	同比增速	行业	总股本	同比增速	
	(千亿股)	(%)	11	(千亿股)	(%)	
农、林、牧、渔业	0.56	10.64%	房地产业	2.25	-10.74%	
采矿业	6.20	3.01%	租赁和商务服务业	1.18	31.68%	
制造业	29.89	4.96%	科学研究和技术服务 业	0.46	7.50%	
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	4.79	5.20%	水利、环境和公共设 施管理业	0.65	-1.04%	
建筑业	3.12	2.32%	居民服务、修理和其 他服务业	0.00	0.05%	
批发和零售业	2.08	-2.98%	教育	0.11	0.20%	
交通运输、仓储和邮 政业	4.57	1.61%	卫生和社会工作	0.28	20.69%	
住宿和餐饮业	0.06	19.14%	文化、体育和娱乐业	0.61	-11.76%	
信息传输、软件和信 息技术服务业	4.31	2.31%	综合	0.06	-59.42%	
金融业	23.82	1.37%	总计	84.99	2.79%	

三次产业类型上市公司股本分布与数量分布有较大差异。第二产业在公司数量占比超70%的情况下,总股本占比仅51.4%。第三产业1387家公司股本占比47.9%。从增长率看,第一产业上市公司股本年均增长率最高,为12.19%,第二产业、第三产业年均增长率分别为6.41%,3.61%。



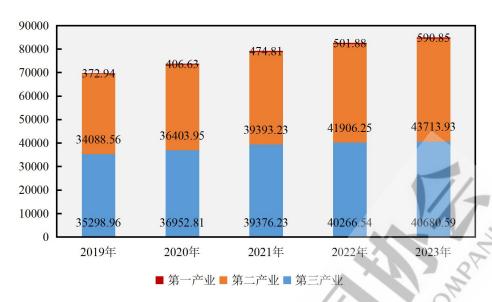


图 11: 2019-2023 年三次产业上市公司股本数量及变化(单位: 亿股)

表 27: 2019-2023 年三次产业上市公司股本数量及变化(单位: 亿股)

产业类型	2019 年	2020年	2021年	2022 年	2023 年	4年复合年增长率
第一产业	372.94	406.63	474.81	501.88	590.85	12.19%
第二产业	34088.56	36403.95	39393.23	41906.25	43713.93	6.41%
第三产业	35298.96	36952.81	39376.23	40266.54	40680.59	3.61%
总计	69760.46	73763.39	79244.27	82674.67	84985.36	5.06%

2.4 分控股类型股本分布

分控股类型看,国有控股上市公司总股本 5.42 万亿股,占全市场上市公司总股本的 63.67%,同比增长 2.78%,其中中央国有控股上市公司市值增速高于股本增速 5.95 个百分点;自然人控股上市公司总股本 2.18 万亿股,同比增长 1.07%,平均每股价格有所下降。

表 28: 2023 年各控股类型总股本

控股类型	总股本	同比增长
	(千亿股)	(%)
国有控股	54.19	2.26%
其中:中央国有控股	36.63	2.23%
地方国有控股	17.56	2.33%
社团集体控股	7.26	10.39%
自然人控股	21.77	1.07%
外商控股	1.40	12.49%
其他	0.37	13.18%
总计	84.99	2.79%

(二) 资产与负债

1、总资产规模情况

截至2024年5月31日,剔除已退市公司,5330家上市公司披露2023年年报,数据显示上市公司资产总规模421.60万亿元,同比增加9.47%,平均资产总额790.99亿元,中位数37.65亿元;扣除金融业及"三桶油",资产总规模96.39万亿元,同比增加5.79%,平均资产总额185.30亿元,中位数36.21亿元。

沪深主板上市公司资产总额 410.87 万亿元,创业板 7.10 万亿元,科创板 3.37 万亿元,北交所 0.26 万亿元。科创板资产总额同比增速最快,达到 13.60%。

表 29: 2023 年各板块总资产

上市板	总资产	同比增长
工业级	(万亿元)	(%)
主板	410.87	9.41%
创业板	7.10	11.32%
科创板	3.37	13.60%
北交所	0.26	11.66%
总计	421.60	9.47%

分辖区看,北京、上海、深圳辖区资产总额最高,分别为244.56、42.77、40.07万亿元,江苏、福建、浙江辖区位列其后,总资产规模都在十万亿以上,前六辖区合计总资产占比86.67%。宁夏、厦门、浙江辖区资产总额增幅最大,同比增长15.04%、12.95%、12.48%。山西与辽宁辖区资产总额略有下降。

表 30: 2023 年各辖区总资产

辖区	总资产 (千亿元)	同比增长 (%)	辖区	总资产 (千亿元)	同比增长 (%)
江苏	146.69	9.00%	天津	15.88	3.73%
浙江	111.02	12.95%	厦门	18.57	12.48%
北京	2445.61	11.39%	青岛	18.36	10.33%
广东	79.65	7.17%	新疆	32.95	3.39%
上海	427.72	5.42%	辽宁	4.95	-0.01%
深圳	400.67	5.41%	吉林	5.90	5.35%
山东	43.50	9.95%	云南	8.17	6.63%
安徽	23.40	9.41%	广西	5.58	0.95%
四川	33.83	11.45%	山西	11.86	-0.14%
湖北	21.85	5.03%	黑龙江	9.26	2.14%
湖南	27.77	10.25%	贵州	13.13	6.95%
宁波	39.11	11.66%	甘肃	8.29	7.12%
河南	23.15	5.72%	大连	11.08	6.14%
福建	122.19	9.60%	海南	3.75	5.48%
江西	10.89	6.73%	内蒙古	8.23	5.30%
陕西	20.18	6.93%	西藏	1.34	0.18%
重庆	36.55	4.45%	宁夏	1.50	15.04%
河北	21.76	0.18%	青海	1.61	0.90%
			总计	4215.99	9.47%

分行业看,金融业、制造业、建筑业资产总额超 10 万亿元, 分别为 319.42、41.20、15.30 万亿元,合计占比 89.17%。电力、 热力、燃气及水生产和供应业,金融业,租赁和商务服务业,科 学研究和技术服务业资产总额增幅超 9%,其中电力、热力、燃 气及水生产和供应业,科学研究和技术服务业资产总额增速达11.53%和9.29%。房地产行业总资产规模有所下降,同比降低7.62%。全市场上市公司当年资产规模增加36.48万亿,金融业贡献了增量的85%,在货币宽松的宏观政策环境下,金融业继续保持较高增速的扩张态势。

制造业中有 11 个大类行业总资产规模超万亿,占制造业资产规模的 84.76%,7 个大类行业总资产规模增速超 10%,其中电气机械和器材制造业、仪器仪表制造业、汽车制造业及专用设备制造业总资产分别增长 15.11%、12.97%、12.05%和 10.94%。

表 31: 2023 年各行业总资产

· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·						
	总资产	同比增速	行业	总资产	同比增速	
11 11	(亿元)	(%)	11 11	(亿元)	(%)	
农、林、牧、渔业	5844.58	5.04%	房地产业	97757.94	-7.62%	
采矿业	97879.14	4.66%	租赁和商务服务业	21690.93	9.93%	
制造业	412028.24	8.14%	科学研究和技术服务 业	5075.84	9.29%	
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	76006.02	11.53%	水利、环境和公共设 施管理业	7975.94	2.18%	
建筑业	153043.86	8.96%	居民服务、修理和其 他服务业	1.62	-16.63%	
批发和零售业	29731.47	1.90%	教育	294.23	-9.33%	
交通运输、仓储和邮 政业	51168.52	3.13%	卫生和社会工作	1368.99	0.45%	
住宿和餐饮业	943.68	4.26%	文化、体育和娱乐业	4546.65	1.32%	
信息 <mark>传输、软件和</mark> 信 息技术服务业	55976.35	4.31%	综合	465.71	1.16%	
金融业	3194188.91	10.74%	总计	4215988.61	9.47%	

表 32: 总资产规模超万亿的制造业

制造业	总资产 (万亿元)	同比增速 (%)
计算机、通信和其他电子设备制造业	6.75	6.95%
电气机械和器材制造业	5.64	15.11%

汽车制造业	4.20	12.05%
化学原料和化学制品制造业	3.92	7.06%
专用设备制造业	2.52	10.94%
医药制造业	2.28	3.55%
黑色金属冶炼和压延加工业	2.15	1.22%
非金属矿物制品业	1.93	4.25%
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	1.93	9.74%
有色金属冶炼和压延加工业	1.81	7.19%
通用设备制造业	1.80	6.47%

分控股类型看,国有控股上市公司资产总额 318.09 万亿元,同比增长 10.39%,总资产占比 75.45%,其中中央国有控股上市公司资产总额 243.45 万亿元,同比增长 11.30%,总资产占比 57.74%。社团集体控股与自然人控股上市公司总资产分别同比增长 6.79%和 6.96%。国有控股上市公司资产扩张速度普遍高于自然人控股 3.43 个百分点,外商控股上市公司在资产扩张方面则更显保守。

表 33: 2023 年各控股类型总资产

	总资产	同比增速
2000天空	(万亿元)	(%)
国有控股	318.09	10.39%
其中: 中央国有控股	243.45	11.30%
地方国有控股	74.64	7.53%
社团集体控股	73.82	6.79%
自然人控股	27.99	6.96%
外商控股	1.50	1.34%
其他	0.20	0.49%
总计	421.60	9.47%

2、负债规模情况

截至 2023 年 12 月 31 日,境内上市公司总负债规模 350.29

万亿元,同比增加 9.93%,平均总负债 657.21 亿元,中位数 14.15 亿元。扣除金融业及"三桶油",总负债规模 56.54 万亿元,同比增加 5.10%,平均总负债 108.68 亿元,中位数 13.49 亿元。

分板块看,沪深主板上市公司总负债 345.54 万亿元,同比增长 9.9%。创业板与科创板上市公司总负债分别增长 11.35%和 15.48%,负债规模增长较快。北交所总资产增长速度高于总负债增长 6.24 个百分点。

表 34: 2023 年各板块总负债

	1 11 11 11 11 11 11	
上市板	总负债 (万亿元)	同比增速 (%)
 主板	345.54	9.90%
创业板	3.33	11.35%
科创板	1.31	15.48%
北交所	0.11	5.41%
总计	350.29	9.93%

分辖区看,北京、上海、深圳辖区总负债分别为 214.06 万亿元、35.88 万亿元、33.32 万亿元,江苏、福建辖区位列其后,为负债规模超 10 万亿的辖区,五辖区负债规模合计占比 72.38%。10 个辖区总负债增幅超 10%,其中宁夏辖区总负债增长 20.84%,高于总资产增速 5.80 个百分点。青海辖区总负债规模大幅收缩,同比降低 13.90%。

表 35: 2023 年各辖区总负债

辖区	总负债 (千亿元)	同比增速 (%)	辖区	总负债 (千亿元)	同比增速 (%)
江苏	112.08	9.06%	天津	7.50	2.34%
浙江	80.75	14.07%	厦门	13.17	10.76%
北京	2140.61	11.98%	青岛	13.89	10.05%

广东	50.23	6.76%	新疆	24.23	3.16%
上海	358.84	5.39%	辽宁	2.52	0.01%
深圳	333.24	5.14%	吉林	3.45	7.89%
山东	26.71	11.34%	云南	4.18	6.44%
安徽	12.62	10.40%	广西	3.39	-0.91%
四川	22.34	14.09%	山西	5.90	-6.19%
湖北	13.39	4.17%	黑龙江	6.86	2.89%
湖南	19.14	10.97%	贵州	8.64	5.81%
宁波	31.65	11.94%	甘肃	6.20	7.34%
河南	15.52	5.73%	大连	7.28	6.77%
福建	106.63	9.97%	海南	2.64	2.63%
江西	5.79	4.10%	内蒙古	3.88	5.75%
陕西	13.53	6.87%	西藏	0.62	-3.03%
重庆	29.79	4.44%	宁夏	0.73	20.84%
河北	14.25	-2.57%	青海	0.74	-13.90%
			总计	3502.91	9.93%

分行业看,金融业、制造业、建筑业总负债规模分别为291.23、21.17、11.79万亿元,电力、热力、燃气及水生产和供应业,金融业,科学研究和技术服务业总负债增幅分别为12.41%、11.00%、9.68%,与总资产增幅相近,房地产业总负债规模同比降低9.70%,高于总资产降幅。卫生和社会工作及文化、体育和娱乐业总资产增速分别高于总负债7.43和6.58个百分点。房地产、教育和居民服务修理三个行业,资产和负债规模双降。电力、热力、燃气及水生产和供应,金融,租赁和商务服务,科研和技术服务等行业保持资产、负债规模较快扩张水平。

8个所属制造业的大类行业总负债规模超万亿元,其中计算机、通信和其他电子设备制造业,专用设备制造业总资产增速分别高于总负债 1.39 和 1.29 个百分点。电气机械和器材制造、汽车制造、专用设备制造等细分行业保持较快的景气扩张态势。

表 36: 2023 年各行业总负债

	• •				
 行业	总负债	同比增速	行业	总负债	同比增速
11 7	(千亿元)	(%)	11 11	(千亿元)	(%)
农、林、牧、渔业	3.47	5.69%	房地产业	72.92	-9.70%
采矿业	44.26	2.99%	租赁和商务服务业	14.34	9.16%
制造业	211.71	8.32%	科学研究和技术服务 业	1.80	10.18%
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	48.40	12.36%	水利、环境和公共设 施管理业	4.85	1.91%
建筑业	117.91	9.48%	居民服务、修理和其 他服务业	0.019	-17.42%
批发和零售业	19.08	0.77%	教育	0.19	-5.13%
交通运输、仓储和邮 政业	27.23	0.54%	卫生和社会工作	0.60	-6.98%
住宿和餐饮业	0.58	5.09%	文化、体育和娱乐业	1.80	-5.49%
信息传输、软件和信 息技术服务业	21.28	4.09%	综合	0.25	4.59%
金融业	2912.26	10.99%	总计	3502.91	9.93%

表 37: 总负债规模超万亿元的制造业

制造业	总负债	总负债同比	总资产	总资产同比		
即追业	(万亿元)	(%)	(万亿元)	(%)		
电气机械和器材制造业	3.32	15.89%	5.64	15.11%		
计算机、通信和其他电子设备制造业	3.15	5.56%	6.75	6.95%		
汽车制造业	2.63	14.54%	4.20	12.05%		
化学原料和化学制品制造业	2.06	7.36%	3.92	7.06%		
专用设备制造业	1.23	9.64%	2.52	10.94%		
黑色金属冶炼和压延加工业	1.23	1.07%	2.15	1.22%		
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	1.07	9.26%	1.93	9.74%		
通用设备制造业	1.07	8.02%	1.80	6.47%		

受金融业影响,第三产业上市公司资产、负债规模明显高于第一、第二产业,资产、负债均占全部上市公司的 88%。2023年三次产业上市公司资产、负债规模均有不同程度增长,其中第三产业增速最快,资产、负债分别增长 9.73%、10.10%,第一产

⁹ 居民服务、修理和其他服务业的总负债规模为 0.57 亿元

业资产规模增速较缓,资产、负债分别增长6.04%、7.84%。

一、一、一、一、一、一、一、一、一、一、一、一、一、一、一、一、一、一、一、					
总资产	同比增速	总负债	同比增速		
(万亿元)	(%)	(万亿元)	(%)		
0.59	6.04%	0.35	7.84%		
73.62	8.31%	42.06	8.71%		
347.38	9.73%	307.88	10.10%		
421.60	9.47%	350.29	9.93%		
	总资产 (万亿元) 0.59 73.62 347.38	总资产 同比增速 (万亿元) (%) 0.59 6.04% 73.62 8.31% 347.38 9.73%	总资产 (万亿元) 同比增速 (%) 总负债 (万亿元) 0.59 6.04% 0.35 73.62 8.31% 42.06 347.38 9.73% 307.88		

表 38: 2023 年三次产业上市公司资产和负债规模及变化

分控股类型看,国有控股上市公司总负债 269.88 万亿元,同比增长 11.00%,其中中央国有控股上市公司总负债 209.80 万亿元,同比增长 11.93%;自然人控股与社团集体控股上市公司总负债增速低于总资产;外商控股上市公司总负债增速为负。

	总负债	同比增速				
在似天至	(万亿元)	(%)				
国有控股	269.88	11%				
其中:中央国有控股	209.80	11.93%				
地方国有控股	60.08	7.86%				
社团集体控股	64.61	6.69%				
自然人控股	14.95	6.11%				
外商控股	0.73	-1.38%				
其他	0.12	-2.44%				
总计	350.29	9.93%				

表 39: 2023 年各控股类型总负债

(三)融资与并购重组

1、首发募资

2023年313家上市公司首发募集资金3565.39亿元,同比降低39.25%。分板块看,科创板首发募资额最高,为1438.84亿元,

平均每家募资金额 21.48 亿元,高于整体水平,创业板首发募集资金 1223.11 亿元,两板块首发募资金额合计占比 74.66%。

表 40: 2023 年各板块融资规模

 上市板	公司家数	募资金额			
工作版	(家)	(亿元)			
主板	59	756.12			
创业板	110	1223.11			
科创板	67	1438.84			
北交所	77	147.33			
总计	313	3565.39			

分辖区看,10个辖区首发募集资金超百亿元,江苏和上海辖区合计募集资金超千亿元。14个辖区的平均每家募资金额超10亿元,上海与黑龙江辖区平均每家募资金额分别为20.81和22.32亿元。云南、甘肃、海南等5个辖区2023年没有新上市公司。

表 41: 2023 年各辖区首发墓资情况

次 41: 2025 午日福西自及务员情况						
辖区	公司家数	募资金额	辖区	公司家数	募资金额	
	(家)	(亿元)		(家)	(亿元)	
江苏	58	587.37	天津	3	27.89	
浙江	41	409.05	厦门	3	14.13	
北京	20	267.97	青岛	2	20.02	
广东	28	292.27	新疆	1	8.76	
上海	26	540.99	辽宁	2	13.90	
深圳	23	282.57	吉林	1	9.02	
山东	16	124.86	云南	0	-	
安徽	13	239.25	广西	2	2.96	
四川	6	39.31	山西	1	2.82	
湖北	8	84.00	黑龙江	1	22.32	
湖南	7	93.26	贵州	2	13.00	
宁波	6	32.59	甘肃	0	-	
河南	4	15.53	大连	2	6.90	
福建	2	23.94	海南	0	-	

江西	11	99.99	内蒙古	1	2.61
陕西	7	116.58	西藏	0	-
重庆	9	120.74	宁夏	2	7.67
河北	5	43.14	青海	0	-
			总计	313	3565.39

分行业看,制造业首发募资金额 2835.10 亿元,其中计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司合计募资 1007.94 亿元。除制造业外,信息传输、软件和信息技术服务业,批发和零售业募资金额超百亿,分别为 291.19 和 102.67 亿元。

表 42: 2023 年各行业首发募资情况

行业	公司家数	募资金额	行业	公司家数	募资金额
11 7.	(家)	(亿元)	11 11	(家)	(亿元)
农、林、牧、渔业	1	2.61	房地产业	0	-
采矿业	3	55.59	租赁和商务服务业	1	5.13
制造业	252	2835.10	科学研究和技术服务 业	7	52.98
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	3	76.58	水利、环境和公共设 施管理业	5	47.49
建筑业	2	20.35	居民服务、修理和其 他服务业	0	-
批发和零售业	8	102.67	教育	0	-
交通运输、仓储和邮 政业	2	37.21	卫生和社会工作	1	11.73
住宿和餐饮业	0	-	文化、体育和娱乐业	0	-
信息传输、软件和信 息技术服务业	27	291.19	综合	0	-
金融业	1	26.75	总计	313	3565.39

分控股类型看,自然人控股上市公司首发募资 2191.83 亿元, 占比 61.48%, 高于国有控股上市公司 35.02 个百分点。

表 43: 2023 年各控股类型首发募资情况

控股类型	公司家数 (家)	募资金额 (亿元)
国有控股	40	943.32
其中: 中央国有控股	15	294.62
地方国有控股	25	648.71
社团集体控股	10	257.58
自然人控股	251	2191.83
外商控股	12	172.66
其他	0	1///
总计	313	3565.39

2、定向增发

2023 年 302 家上市公司实施定向增发,募集资金总额 5082.02 亿元,其中货币募集金额 3899.49 亿元。3257.98 亿元的 募集资金用于项目融资、补充流动资金和引入战略投资者募资额 亿元,占比 64.11%。

分板块看,主板定增募集资金额最高,为3977.96亿元,平均每家募资23.13亿元;创业板和科创板上市公司平均每家募集金额分别为8.58和8.28亿元。

表 44: 2023 年各板块定向增发情况

上市板	公司家数 (家)	募资金额 (亿元)
主板	172	3977.96
创业板	93	797.86
科创板	36	298.15
北交所	1	8.04
总计	302	5082.02

分辖区看,14个辖区定增金额超百亿。北京是唯一一个定增募集资金额超千亿元的辖区,其次为深圳和浙江辖区,分别募

河北

	表 45: 2023 年各辖区定同增友情况						
辖区	公司家数	募资金额	辖区	公司家数	募资金额		
括	(家)	(亿元)	括	(家)	(亿元)		
江苏	29	249.42	天津	1	9.94		
浙江	6	445.46	厦门	4	12.04		
北京	27	1140.97	青岛	4	63.26		
广东	5	427.69	新疆	8	39.27		
上海	33	442.27	辽宁	1	11.98		
深圳	40	452.48	吉林	3	15.63		
山东	17	116.81	云南	8	92.11		
安徽	13	120.70	广西	5	60.57		
四川	4	68.03	山西	2	44.00		
湖北	10	125.28	黑龙江	0	-		
湖南	7	206.87	贵州	3	50.01		
宁波	4	116.72	甘肃	17	211.20		
河南	2	58.38	大连	2	8.33		
福建	1	6.76	海南	2	27.76		
江西	3	63.44	内蒙古	1	40.00		
陕西	7	197.99	西藏	1	8.00		
重庆	1	5.86	宁夏	3	20.43		

表 45: 2023 年各辖区定向增发情况

分行业看,7个行业定增募资金额超百亿,制造业募集资金 2880亿元,其中9个制造业二级行业募集资金超百亿元,除制 造业外,金融业,电力、热力、燃气及水生产和供应业分别募集 资金 572.05 和 428.36亿元。

青海

总计

0

302

5082.02

122.34

表 46: 2023 年各行业定向增发情况

行业	公司家数 (家)	募资金额 (亿元)	行业	公司家数 (家)	募资金额 (亿元)
农、林、牧、渔业	3	48.33	房地产业	1	301.10
采矿业	1	134.25	租赁和商务服务业	1	6.00
制造业	233	2880.00	科学研究和技术服务	7	24.51

			<u> 1</u> k		
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	4	428.36	水利、环境和公共设 施管理业	5	13.38
建筑业	4	249.53	居民服务、修理和其 他服务业	0	-
批发和零售业	7	85.20	教育	0	-
交通运输、仓储和邮 政业	5	85.13	卫生和社会工作	0	-
住宿和餐饮业	0	-	文化、体育和娱乐业	4	3.28
信息传输、软件和信 息技术服务业	22	250.92	综合	0	1-15
金融业	5	572.05	总计	302	5082.02

分控股类型看,国有控股上市公司定增募集资金额 2996.60 亿元,占比 58.96%,高于自然人控股上市公司 24.32 个百分点。

表 47: 2023 年各控股类型定向增发情况

控股类型	公司家数	募资金额
	(家)	(亿元)
国有控股	87	2996.60
其中: 中央国有控股	33	1934.05
地方国有控股	54	1062.55
社团集体控股	0 11	213.41
自然人控股	198	1760.75
外商控股	4	98.56
其他	2	12.70
总计	302	5082.02

3、重大重组事件

并购重组是促进产业整合和上市公司补链强链、做优做强的重要手段。2023年102家上市公司披露重大重组事件,截至2024年5月31日,36家已完成重组,10家在进行中,37家重组失败。

剔除已经失败的重组事件(下文皆为剔除重组失败的情况),

交易总价值合计 1071.65 亿元, 9 家上市公司涉及金额超过 10 亿元。从重组目的上看, 19 家上市公司出于产业横向整合进行重组, 交易总价值 341.55 亿元, 占比最高, 为 31.87%。13 家上市公司出于资产调整进行并购重组, 交易总价值 110.53 亿元。国有企业持续深化推进对优质创新资源的整合, 30 家国有控股公司公告重组事项, 合计交易价值 660.09 亿元, 占比 61.60%, 33 家自然人控股公司重组交易涉及金额 313.54 亿元。36 家制造业上市公司参与重组事件, 合计涉及金额 608.87 亿元, 其中计算机、通信和其他电子设备制造业, 化学原料和化学制品制造业, 通用设备制造交易总价值分别为 303.56、196.38、49.00 亿元, 除制造业外, 4 家电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司, 6 家交通运输、仓储和邮政业上市公司交易总价值超百亿。

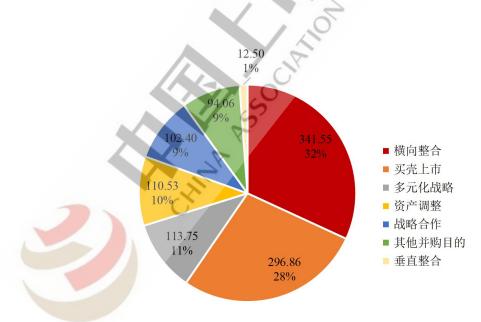


图 12: 按重组目的分布的重组事件交易价值金额 (亿元,%)

三、盈利与经营

(一) 盈利能力

2023 年度上市公司实现营业收入 72.70 万亿元,同比增长 0.86%,营业收入平均值 136.39 亿元,中位数 17.91 亿元;净利润 5.71 万亿元,同比增长-1.56%,净利润平均值 10.71 亿元,中位数 0.94 亿元,归母净利润 5.29 万亿元,同比增长-1.33%,扣非归母净利润 4.87 万亿元,同比增长-2.02%。剔除金融行业的实体上市公司实现营业收入 63.55 万亿元,同比增长 2.18%,高于整体 1.32 个百分点;实现净利润 3.22 万亿元,同比增长-3.52%,低于整体增长速度。

全市场共 4183 家上市公司实现盈利,367 家公司扭亏为盈,2381 家盈利公司净利润同比增长,657 家盈利公司增幅超 100%,1878 家公司实现营收、净利双增长,9 家上市时未盈利的公司实现盈利并摘"U"。

表 48: 2023 年摘 "U" 的上市公司名单

序号	证券代码	证券名称	行业
1	688153.SH	唯捷创新	制造业
2	688578.SH	艾力斯	制造业
3	688107.SH	安路科技	制造业
4	688207.SH	格灵深瞳	信息传输、软件和信息技术服务业
5	688072.SH	拓荆科技	制造业
6	688126.SH	沪硅产业	制造业
7	688337.SH	普源精电	制造业
8	688521.SH	芯原股份	信息传输、软件和信息技术服务业
9	688091.SH	上海谊众	制造业

表 49: 2023 年境内上市公司与实体经济营业收入与净利润情况

 指标	绝对数	同比增速	平均值	中位数
1日 7 以	(万亿元)	(%)	(亿元)	(亿元)
营业收入	72.70	0.86%	136.39	17.91
其中:实体经济	63.55	2.18%	122.09	17.33
净利润	5.71	-1.56%	10.71	0.94
其中:实体经济	3.22	-3.52%	6.18	0.90
归母净利润	5.29	-1.33%	9.92	0.92
其中:实体经济	2.87	-3.15%	5.51	0.89
扣非归母净利润	4.87	-2.02%	9.14	0.69
其中:实体经济	2.47	-4.52%	4.75	0.66

从相对指标看,2023年上市公司整体毛利率¹⁰28.04%,高于中位数 2.34个百分点,实体上市公司毛利率 17.80%,低于中位数 7.42个百分点。全部上市公司净利率¹¹7.86%,高于实体上市公司 2.80个百分点,两者的净利率中位数差值为 0.20个百分点。全部上市公司净资产收益率¹²(下文简称"ROE")为 8.29%,高于实体上市公司 0.59个百分点,且整体 ROE 水平与实体上市公司 ROE 水平的均值都大于中位数。

表 50: 2023 年营业收入与净利润相对指标情况 (单位: %)

—————————————————————————————————————	平均值	同比增减	中位数
1E 12N	(%)	(百分点)	(%)
毛利率	28.04%	0.97	25.70%
其中:实体经济13	17.80%	0.05	25.22%
净利率	7.86%	0.19	5.84%
其中: 实体经济	5.06%	0.30	5.64%
ROE	8.29%	0.81	5.35%
其中: 实体经济	7.70%	0.93	5.32%

分板块看, 沪深主板营业收入 67.27 万亿元, 同比增长

¹⁰ 毛利率计算方法为"(营业收入-营业成本)/营业收入"。

¹¹ 净利率计算方法为"净利润/营业收入"。

¹² 净资产收益率 (ROE) 计算方式为"净利润/平均净资产"。

^{13 &}quot;实体经济"为剔除金融业的实体上市公司。

0.49%, 创业板与科创板营收增速较快, 分别增长 6.46%与 4.71%。 沪深主板净利润 5.39 万亿元, 增长 0.02%, 其余板块均有不同程 度下降, 其中科创板净利润降幅达 41.96%。各板块 ROE 皆有下 降, 沪深主板 ROE 为 8.53%, 同比降低 0.62 个百分点, 北交所 ROE 为 8.46%, 同比下降较多。

同比增减 营业收入 同比增减 净利润 上市板 (千亿元) (%) (千亿元) (%) 53.94 主板 672.74 0.49% 0.02% 创业板 38.64 6.46% 2.31 -12.80% 科创板 4.71% 0.74 -41.96% 13.90 -0.69% -26.49% 北交所 1.68 0.12

726.96

总计

0.86%

57.11

-1.56%

表 51: 按板块分布的营业收入与净利润情况



分辖区看,北京、深圳、上海辖区的营业收入居前,分别为

83.51%, 其中广东辖区的营收增速较快, 为 11.16%。除广东辖区外,海南、吉林、安徽辖区营收增速高于 9%,其中海南辖区营收增速达 50.01%,并实现扭亏为盈,净利润增速 126.68%。

表 52: 2023 年按辖区分布的营业收入情况

	农 02. 2023 中政指色为市的音单状代情况								
辖区	营业收入			营业收入	同比增速				
	(千亿元)	(%)	11 —	(千亿元)	(%)				
江苏	34.82	4.75%	天津	7.43	-25.55%				
浙江	42.45	3.99%	厦门	20.58	-10.42%				
北京	262.72	0.76%	青岛	6.10	6.47%				
广东	35.84	11.16%	新疆	7.60	-3.50%				
上海	61.30	-1.70%	辽宁	4.28	-6.27%				
深圳	64.46	-1.64%	吉林	2.38	18.48%				
山东	22.03	-0.77%	云南	5.64	0.21%				
安徽	14.73	9.06%	广西	3.57	-3.31%				
四川	12.02	0.17%	山西	6.00	-6.04%				
湖北	10.00	-0.36%	黑龙江	2.01	-2.73%				
湖南	9.39	2.87%	贵州	3.22	5.70%				
宁波	7.88	4.81%	甘肃	2.33	1.04%				
河南	9.97	1.84%	大连	7.04	1.76%				
福建	13.97	5.21%	海南	2.04	50.01%				
江西	11.62	5.11%	内蒙古	4.70	-4.39%				
陕西	8.07	2.18%	西藏	0.58	-1.97%				
重庆	8.01	7.81%	宁夏	0.60	3.84%				
河北	10.57	3.47%	青海	1.03	-8.45%				
4		76	总计	726.96	0.86%				

北京、深圳、上海辖区净利分别为 2.66、0.56、0.37 万亿元, 9 个辖区净利润超千亿元, 合计占比 82.33%。14 个辖区的净利润实现 增长, 其中广西、海南、大连、重庆辖区同比增长超 50%。辽宁辖区 减亏 14.54 亿元。

表 53: 2023 年按辖区分布的净利润情况

次 66: 2626									
比出	1	同比增	曾速		な ロ		净利润	同比增	速
(%		(%))		辖区		(亿元)	(%)	
1.45		4.45%	%		天津		641.43	-64.429	%
1.30		-1.309)%		厦门		402.69	1.08%)
5.21		5.21%	%		青岛		458.64	18.63%	6
2.85		-2.859	5%		新疆		513.76	-35.379	%
5.6		-5.679	7%		辽宁		-29.36	33.12%	6
2.38		2.38%	%		吉林		72.57	-2.44%	ó
0.76		-0.769	5%		云南		336.47	-4.99%	6
3.01		3.01%	%		广西		59.26	136.65	%
6.1		-16.11	1%		山西		651.79	-24.429	%
20.5		-20.56	6%		黑龙江		36.45	-54.099	%
0.5		-0.559	5%		贵州		894.41	8.71%)
6.8		-6.879	7%		甘肃		60.39	-23.409	%
22.9		-22.91	1%		大连		246.04	62.68%	6
9.0		-9.069	5%	1	海南	V	52.95	126.689	%
3.3		13.389	8%	K	内蒙古		465.81	-16.499	%
21.7		-21.72	2%		西藏	4	54.54	-36.679	%
5.8		55.89	9%		宁夏	2	59.91	-20.539	%
8.5		18.58	8%	1	青海		176.79	-38.689	%
			\mathbf{Y}	9	总计		57110.45	-1.56%	6
22.9 9.06 3.3 21.7 5.8		-22.91 -9.069 13.389 -21.72 55.899	1% 5% 8% 2%		大海大西宁青连南古藏夏海		246.04 52.95 465.81 54.54 59.91 176.79	62.68% 126.68 -16.49% -36.67% -20.53% -38.68%	

青海、贵州、四川辖区ROE最高,分别为21.92%、20.78%、13.75%,10个辖区ROE超10%,从ROE变动来看,8个辖区的ROE有所增加,其中海南、大连、重庆辖区同比增加24.69、1.72、2.45个百分点,为ROE增加最多的辖区。

表 54: 2023 年按辖区分布的净 ROE 情况

辖区	ROE	同比增减	辖区	ROE	同比增减
括 凸	(%)	(百分点)	括区	(%)	(百分点)
江苏	7.75%	-0.45	天津	7.84%	-17.08
浙江	8.10%	-0.96	厦门	8.03%	-1.29
北京	9.02%	-0.18	青岛	10.80%	0.78
广东	6.53%	-0.79	新疆	6.00%	-4.11
上海	5.51%	-0.69	辽宁	-1.21%	0.62

深圳	8.56%	-0.45	吉林	2.99%	-0.18
山东	8.35%	-0.77	云南	8.70%	-1.47
安徽	7.80%	-0.42	广西	2.76%	1.56
四川	13.75%	-4.91	山西	11.29%	-5.17
湖北	4.84%	-1.74	黑龙江	1.52%	-1.88
湖南	6.45%	-0.59	贵州	20.79%	-0.26
宁波	8.90%	-1.81	甘肃	2.98%	-1.17
河南	7.85%	-3.24	大连	6.63%	2.45
福建	10.06%	-2.26	海南	5.10%	24.69
江西	8.15%	0.10	内蒙古	10.95%	-3.10
陕西	11.18%	-4.57	西藏	7.71%	-5.19
重庆	5.03%	1.72	宁夏	8.11%	-2.91
河北	7.28%	0.75	青海	21.92%	-23.18
			总计	8.29%	-0.81
		•			

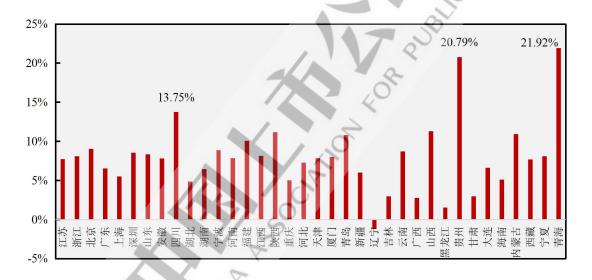


图 14: 2023 年度各辖区的 ROE 情况

分行业看,上市公司所属的 19 个门类行业中,13 个门类行业营收正增长,其中制造业、建筑业、金融业营业收入分别为 27.85、9.46、9.15 万亿元,10 个门类行业营业收入超万亿元,合计占比 98.43%,其中制造业和信息传输、软件和信息技术服务业营收分别增长 3.18%和 5.07%。除居民服务、修理和其他服务业外,住宿和餐饮业,农、林、牧、渔业及文化、体育和娱乐

业营收增速在10%以上,金融业和教育业营收下降较多,同比降低7.43%和11.91%。

7个门类行业营收增速高于资产规模增速,住宿和餐饮业, 文化、体育和娱乐业,农、林、牧、渔业的营收增速高于资产规 模增速超7个百分点,房地产业因资产规模增速为负低于营收增 速 9.69个百分点。

表 55: 2023 年按行业分布的营业收入情况

24 con 132(1) 1640 ☐ [55 4(1) 40							
 行业	营业收入	同比增速	行业	营业收入	同比增速		
.11 -11-	(亿元)	(%)	17.312	(亿元)	(%)		
农、林、牧、渔业	3935.17	12.05%	房地产业	21994.21	2.06%		
采矿业	91289.97	-4.30%	租赁和商务服务业	25642.76	-5.28%		
制造业	278452.42	3.18%	科学研究和技术服务 业	2055.13	1.21%		
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	23319.85	3.62%	水利、环境和公共设 施管理业	2025.79	2.05%		
建筑业	94622.16	6.47%	居民服务、修理和其 他服务业	6.82	132.89%		
批发和零售业	39474.27	1.20%	教育	103.74	-11.91%		
交通运输、仓储和邮 政业	20739.92	4.78%	卫生和社会工作	817.78	-1.45%		
住宿和餐饮业	302.81	41.95%	文化、体育和娱乐业	1965.96	10.64%		
信息传输、软件和信 息技术服务业	28533.23	5.07%	 综合 	180.97	-7.26%		
金融业	91500.07	-7.43%	总计	726963.04	0.86%		

所属制造业的 8 个二级行业营业收入超万亿元,合计占比73.87%,其中计算机、通信和其他电子设备制造业、电气机械和器材制造业、汽车制造业的营收分别为 4.15、4.12、3.24 万亿元,位居前三,除计算机、通信和其他电子设备制造业外,电气机械和器材制造业、汽车制造业的营收增速较快,分别为 10.30%和16.75%。6 个制造业二级行业营收增速超 10%,21 个行业营收正

表 56: 2023 年制造业的营业收入情况

表 50: 2023 年制追业的营业权人情况						
制造业	营业收入 (千亿元)	同比增速 (%)	制造业	营业收入 (千亿元)	同比增速 (%)	
电气机械和器材制造业	39.01	10.30%	食品制造业	4.23	1.22%	
计算机、通信和其他 电子设备制造业	42.28	-1.62%	橡胶和塑料制品业	4.27	8.07%	
汽车制造业	31.94	16.75%	石油、煤炭及其他燃 料加工业	2.50	-4.26%	
有色金属冶炼和压延 加工业	24.06	0.20%	造纸和纸制品业	2.50	-6.64%	
黑色金属冶炼和压延 加工业	20.68	-4.48%	文教、工美、体育和 娱乐用品制造业	1.40	13.17%	
化学原料和化学制品 制造业	25.72	-2.29%	纺织服装、服饰业	1.43	1.44%	
专用设备制造业	11.21	4.26%	家具制造业	1.31	0.57%	
医药制造业	10.79	-2.79%	仪器仪表制造业	0.97	10.11%	
化学纤维制造业	3.67	4.69%	纺织业	1.33	-1.33%	
农副食品加工业	9.82	0.94%	废弃资源综合利用业	0.93	-2.21%	
非金属矿物制品业	9.20	0.65%	皮革、毛皮、羽毛及 其制品和制鞋业	0.37	3.87%	
铁路、船舶、航空航 天和其他运输设备制 造业	8.52	9.63%	木材加工和木、竹、 藤、棕、草制品业	0.30	1.52%	
通用设备制造业	8.64	5.45%	印刷和记录媒介复制 业	0.20	-9.46%	
金属制品业	5.69	-1.33%	金属制品、机械和设 备修理业	0.03	14.11%	
酒、饮料和精制茶制 造业	5.36	13.96%	其他制造业	0.10	8.51%	
			总计	278.45	3.18%	

7个门类行业净利润达千亿元以上,其中金融业和制造业的 净利润分别为 2.49 和 1.50 万亿元,电力、热力、燃气及水生产 和供应业,交通运输、仓储和邮政业,信息传输、软件和信息技 术服务业净利增速较快,分别为 62.16%、57.13%、9.62%。12 个门类行业净利润正增长,其中 9 个行业净利增长超 10%。农林 牧渔、教育等四个门类行业亏损。

表 57: 2023 年按行业分布的净利润情况

				A-MILLION	
 行业	净利润	同比增速	行业	净利润	同比增速
11 1/2	(亿元)	(%)	11 业	(亿元)	(%)
农、林、牧、渔业	-25.51	-134.47%	房地产业	98.86	-64.29%
采矿业	6951.92	-10.82%	租赁和商务服务业	445.03	43.69%
制造业	14988.96	-13.00%	科学研究和技术服务 业	246.79	-15.22%
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	2398.33	62.16%	水利、环境和公共设 施管理业	52.65	324.18%
建筑业	2414.57	1.89%	居民服务、修理和其 他服务业	-0.29	12.23%
批发和零售业	474.31	13.83%	教育	-18.77	-42.13%
交通运输、仓储和邮 政业	1709.91	57.13%	卫生和社会工作	61.01	64.20%
住宿和餐饮业	22.50	298.12%	文化、体育和娱乐业	227.64	548.67%
信息传输、软件和信 息技术服务业	2118.34	9.62%	综合	-3.35	-121.83%
金融业	24947.54	1.10%	总计	57110.45	-1.56%

7个制造业二级行业净利润超千亿元,合计占比 73.18%,其中酒、饮料和精制茶制造业,汽车制造业净利增速为 18.90%、32.76%。14个制造业二级行业实现净利正增长,其中 10 个行业净利增速超 10%,汽车制造业,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业,通用设备制造业净利增速分别为 32.76%、20.70%、12.75%。石油、煤炭及其他燃料加工业亏损 14.40 亿元,下滑幅度较大。

表 58: 2023 年制造业的净利润情况

农 30: 2023 中制造业的净利内间机							
制造业	净利润	同比增速	制造业	净利润	同比增速		
	(亿元)	(%)	.,	(亿元)	(%)		
电气机械和器材制造 业	3055.66	-1.56%	食品制造业	383.61	3.65%		
计算机、通信和其他 电子设备制造业	1590.19	-34.79%	橡胶和塑料制品业	230.87	-5.77%		
汽车制造业	1194.10	32.76%	石油、煤炭及其他燃 料加工业	-14.40	-135.31%		
有色金属冶炼和压延 加工业	1114.58	-24.89%	造纸和纸制品业	68.89	-12.85%		
黑色金属冶炼和压延 加工业	223.69	-20.61%	文教、工美、体育和 娱乐用品制造业	69.88	519.70%		
化学原料和化学制品制造业	1158.19	-46.30%	纺织服装、服饰业	130.74	39.14%		
专用设备制造业	1106.16	-6.89%	家具制造业	109.05	7.99%		
医药制造业	905.20	-22.20%	仪器仪表制造业	98.95	3.33%		
化学纤维制造业	79.34	14.24%	纺织业	68.49	-11.80%		
农副食品加工业	29.92	-79.83%	废弃资源综合利用业	6.22	-76.80%		
非金属矿物制品业	484.85	-27.27%	皮革、毛皮、羽毛及 其制品和制鞋业	28.18	54.57%		
铁路、船舶、航空航 天和其他运输设备制 造业	485.52	20.70%	未材加工和木、竹、 藤、棕、草制品业	11.85	291.02%		
通用设备制造业	391.10	12.75%	印刷和记录媒介复制 业	9.23	0.41%		
金属制品业	209.19	-6.79%	金属制品、机械和设 备修理业	0.67	133.29%		
酒、饮料和精制茶制 造业	1749.88	18.90%	其他制造业	9.18	-8.25%		
	1		总计	14988.96	-13.00%		
			1				

5个门类行业 ROE 超 8%, 其中采矿业,金融业,电力、热力、燃气及水生产和供应业的 ROE 水平位居前列,分别为13.35%、9.19%、 9.10%。9个门类行业 ROE 水平较上年有所增加,其中住宿和餐饮业,文化、体育和娱乐业,电力、热力、燃气及水生产和供应业分别同比增加 9.32、7.18、2.99 个百分点。

表 59: 2023 年按行业分布的 ROE 情况

24 co 13212 m23 1642 yet 11320								
行业	ROE	同比增减	行业	ROE	同比增减			
14 ===	(%)	(百分点)	14 ===	(%)	(百分点)			
农、林、牧、渔业	-1.10%	-4.46	房地产业	0.40%	-0.70			
采矿业	13.35%	-2.97	租赁和商务服务业	6.38%	1.46			
制造业	7.77%	-2.08	科学研究和技术服务 业	7.85%	-2.62			
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	9.10%	2.99	水利、环境和公共设 施管理业	1.71%	1.29			
建筑业	7.11%	-0.42	居民服务、修理和其 他服务业	-24.92%	-2.09			
批发和零售业	4.54%	0.41	教育	-15.79%	-6.10			
交通运输、仓储和邮 政业	7.36%	2.42	卫生和社会工作	8.21%	2.60			
住宿和餐饮业	6.19%	9.32	文化、体育和娱乐业	8.53%	7.18			
信息传输、软件和信 息技术服务业	6.24%	0.25	综合	-1.52%	-8.54			
金融业	9.19%	-0.62	总计	8.29%	-0.81			

6个制造业二级行业的 ROE 超 10%, 其中酒、饮料和精制茶制造业, 电气机械和器材制造业 ROE 分别为 26.14%和 14.03%, 高于制造业 18.37 和 6.26 个百分点。10 个制造业二级行业的 ROE 水平同比增加, 其中文教、工美、体育和娱乐用品制造业 ROE 同比增加 10.31个百分点。

表 60: 2023 年制造业的 ROE 情况

制造业	ROE (%)	同比增减(百分点)	制造业	ROE (%)	同比增减 (百分点)
电气机械和器材制造业	14.03%	-2.94	食品制造业	11.97%	-0.74
计算机、通信和其他 电子设备制造业	4.59%	-3.31	橡胶和塑料制品业	6.19%	-1.08
汽车制造业	7.89%	1.50	石油、煤炭及其他燃 料加工业	-1.14%	-4.38
有色金属冶炼和压延 加工业	12.52%	-7.06	造纸和纸制品业	3.75%	-0.70
黑色金属冶炼和压延	2.43%	-0.65	文教、工美、体育和	12.60%	10.31

加工业			娱乐用品制造业		
化学原料和化学制品 制造业	6.42%	-6.73	纺织服装、服饰业	8.00%	2.06
专用设备制造业	9.12%	-2.23	家具制造业	12.64%	-0.26
医药制造业	6.05%	-2.27	仪器仪表制造业	7.12%	-0.74
化学纤维制造业	4.21%	0.26	纺织业	5.69%	-1.03
农副食品加工业	0.81%	-3.29	废弃资源综合利用 业	0.96%	-3.54
非金属矿物制品业	5.04%	-2.28	皮革、毛皮、羽毛及 其制品和制鞋业	8.37%	2.77
铁路、船舶、航空航 天和其他运输设备制 造业	5.93%	0.60	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	3.96%	2.92
通用设备制造业	5.47%	0.27	印刷和记录媒介复制业	2.94%	-0.03
金属制品业	5.92%	-1.04	金属制品、机械和设 备修理业	1.33%	0.75
酒、饮料和精制茶制 造业	26.14%	1.95	其他制造业	6.41%	-2. 26
		4	总计	7.77%	-2.08

分产业看,三次产业营收、净利润增长情况呈现明显差异。第一产业、第二产业增收不增利,尤其第一产业在营收增长超9%的情况下,2023年产业出现净亏损,主要受生猪养殖拖累。第三产业增利不增收,2023年营收同比下降2.21%,净利润同比增长4.36%。第三产业在公司数量占比仅26%的情况下,贡献了超50%的净利润,其中第三产业80%的净利润由金融业创造。

表 61: 三次产业上市公司 2023 年营收净利润增长情况(单位: 亿元)

产业类型	营业收入	同比增速	净利润	同比增速
) 业关型	(亿元)	(%)	(亿元)	(%)
第一产业	3965.89	9.83%	-35.96	-148.75%
第二产业	486206.77	2.37%	26679.35	-7.20%
第三产业	236790.38	-2.21%	30467.07	4.36%
总计	726963.04	0.86%	57110.45	-1.56%

分控股类型看,国有控股上市公司营业收入 47.37 万亿元,占比 65.16%,其中中央国有控股上市公司营业收入 31.06 万亿元,其营收同比增速略低于地方国有控股 0.41 个百分点。自然人控股上市公司实现营业收入 17.37 万亿元,同比增长 5.90%,高于整体增速 5.04 个百分点。国有控股上市公司净利润增长 0.81%,其中中央国有控股净利增长 2.54%,自然人控股上市公司净利润有所下滑,同比降低 11.11%。从相对指标看,中央国有控股上市公司的 ROE 水平最高,为 8.95%,除其他外,各个控股类型的 ROE 水平较上年都有下降。

一							
	营业收入	同比增速	净利润	同比增速	ROE	同比增减	
工 似天至	(千亿元)	(%)	(亿元)	(%)	(%)	(百分点)	
国有控股	473.72	0.37%	40191.56	0.81%	8.62%	-0.56	
其中:中央国有控股	310.59	0.23%	29070.66	2.54%	8.95%	-0.43	
地方国有控股	163.13	0.64%	11120.90	-3.46%	7.87%	-0.87	
社团集体控股	70.46	-6.97%	7465.25	0.16%	8.40%	-0.62	
自然人控股	173.67	5.90%	9033.41	-11.11%	7.20%	-1.79	
外商控股	8.24	0.97%	393.09	-23.12%	5.22%	-1.98	
其他	0.88	-0.19%	27.15	76.42%	3.35%	1.40	
总计	726.96	0.86%	57110.45	-1.56%	8.29%	-0.81	

表 62: 按控股类型分布的上市公司业绩情况

(二)偿债能力

截至 2023 年 12 月 31 日,境内上市公司资产负债率¹⁴为 83.09%,同比增加 0.35 个百分点;流动比率¹⁵124.38%,同比增加-1.04 个百分点。

¹⁴ 资产负债率的计算公式为"总负债/总资产"。

¹⁵ 流动比率的计算公式为"流动资产/流动负债"。

分板块看,沪深主板资产负债率最高,为84.10%,流动比率最低,为118.82%,同比增加-1.36个百分点。科创板资产负债率最低,为38.99%,流动比率最高,为217.08%,较上年下降了9.76个百分点。北交所资产负债率较上年下降2.41个百分点,流动比率较上年增加2.19个百分点。

表 63: 各板块偿债能力情况 (单位: %)

上字柜	资产负债率	同比增减	流动比率	同比增减				
上市板	(%)	(百分点)	(%)	(百分点)				
主板	84.10%	0.38	118.82%	-1.36				
创业板	46.91%	0.01	174.38%	2.70				
科创板	38.99%	0.63	217.08%	-9.76				
北交所	40.70%	-2.41	183.29%	2.19				
总计	83.09%	0.35	124.38%	-1.04				

分辖区看,北京、福建、上海、深圳四个辖区的资产负债率 高于整体,19个辖区的资产负债率有所降低,其中青海、山西、 海南辖区分别降低7.89、3.21、1.96个百分点。

表 64: 2023 年各辖区资产负债率情况

辖区	资产负债率 同比增减		辖区	资产负债率	同比增减
	(%)	(百分点)	节区	(%)	(百分点)
江苏	76.40%	0.04	天津	47.24%	-0.64
浙江	72.74%	0.71	厦门	70.91%	-1.10
北京	87.53%	0.46	青岛	75.65%	-0.19
广东	63.06%	-0.24	新疆	73.52%	-0.16
上海	83.90%	-0.02	辽宁	50.84%	0.01
深圳	83.17%	-0.21	吉林	58.40%	1.37
山东	61.40%	0.77	云南	51.10%	-0.09
安徽	53.95%	0.49	广西	60.74%	-1.14
四川	66.02%	1.52	山西	49.74%	-3.21
湖北	61.27%	-0.51	黑龙江	74.04%	0.54
湖南	68.92%	0.45	贵州	65.79%	-0.71
宁波	80.91%	0.20	甘肃	74.78%	0.15

河南	67.04%	0.00	大连	65.69%	0.39
福建	87.26%	0.29	海南	70.61%	-1.96
江西	53.16%	-1.34	内蒙古	47.11%	0.20
陕西	67.04%	-0.04	西藏	46.45%	-1.54
重庆	81.51%	-0.01	宁夏	48.38%	2.32
河北	65.51%	-1.85	青海	45.89%	-7.89
			总计	83.09%	0.35

31 个辖区的流动比率大于 1, 23 个辖区的流动比率高于整体,流动比率居于前五位的皆为位于中西部的辖区,其中贵州和西藏辖区的流动比率分别为 231.51%和 183.42%,16 个辖区的流动比率有所提高,青海辖区的流动比率同比提高 16.81 个百分点。

表 65: 2023 年各辖区流动比率情况

			I II III III III III III III III III I		
辖区	流动比率	同比增减	辖区	流动比率	同比增减
16 亿	(%)	(百分点)	市区	(%)	(百分点)
江苏	139.81%	2.84	天津	165.53%	-5.00
浙江	139.46%	-3.12	厦门	140.87%	-10.18
北京	110.35%	-2.40	青岛	137.07%	5.40
广东	138.18%	-3.84	新疆	85.89%	1.21
上海	126.10%	1.56	辽宁	119.80%	1.72
深圳	136.54%	0.62	吉林	106.98%	-4.12
山东	113.48%	-2.63	云南	126.20%	4.18
安徽	134.59%	-4.95	广西	96.04%	-3.33
四川	151.72%	-4.17	山西	125.27%	9.10
湖北	135.15%	-3.17	黑龙江	112.07%	-0.69
湖南	139.08%	-0.25	贵州	231.51%	-1.03
宁波	136.70%	-3.19	甘肃	118.57%	8.64
河南	120.01%	-0.10	大连	74.28%	-6.51
福建	135.45%	6.93	海南	123.43%	8.20
江西	135.59%	7.76	内蒙古	96.67%	-7.31
陕西	124.73%	-3.45	西藏	183.42%	1.85
重庆	124.88%	0.99	宁夏	87.17%	-3.76
河北	127.81%	6.42	青海	141.78%	16.81
			总计	124.38%	-1.04

从同比增减来看,10个行业的资产负债率有所降低,卫生和社会工作,文化、体育和娱乐业,房地产业,交通运输、仓储和邮政业的资产负债率同比下降超1个百分点,其中房地产业同比下降1.71个百分点。

表 66: 2023 年各行业资产负债率情况

	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		1年以7 火火干旧ル	1 1	
行业	资产负债率 (%)	同比增减(百分点)	行业	资产负债率(%)	同比增减 (百分点)
	(707			(70)	
农、林、牧、渔业	59.35%	0.37	房地产业	74.59%	-1.71
采矿业	45.22%	-0.73	租赁和商务服务业	66.11%	-0.47
制造业	51.38%	0.09	科学研究和技术服 务业	35.48%	0.29
电力、热力、燃气 及水生产和供应业	63.67%	0.47	水利、环境和公共 设施管理业	60.82%	-0.16
建筑业	77.04%	0.36	居民服务、修理和 其他服务业	35.37%	-0.34
批发和零售业	64.18%	-0.72	教育	63.06%	2.80
交通运输、仓储和 邮政业	53.22%	-1.37	卫生和社会工作	43.83%	-3.50
住宿和餐饮业	60.94%	0.48	文化、体育和娱乐 业	39.55%	-2.75
信息传输、软件和 信息技术服务业	38.02%	-0.08	综合	53.28%	1.75
金融业	91.17%	0.21	总计	83.09%	0.35

14个行业的流动比率大于1,科学研究和技术服务业,除居民服务外,修理和其他服务业文化、体育和娱乐业流动比率最大,分别为210.99%、187.26%。9个行业的流动比率较上年有所增加,其中房地产业的流动比率较高,为149.01%,较上年同比增加5.80个百分点,是同比增加较多的行业,住宿和餐饮业的流动比率较低,为87.32%,但较上年增加较多,同比增加7.92个百分点。

表 67: 2023 年各行业流动比率情况

	•				
 行业	流动比率	同比增减	行业	流动比率	同比增减
11 11	(%)	(百分点)	11 11	(%)	(百分点)
农、林、牧、渔业	87.29%	-1.19	房地产业	149.01%	5.80
采矿业	104.61%	-3.79	租赁和商务服务业	126.44%	-9.52
制造业	139.96%	-0.99	科学研究和技术服务 业	210.99%	-1.06
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	70.03%	-3.20	水利、环境和公共设 施管理业	108.23%	-2.24
建筑业	108.34%	-2.27	居民服务、修理和其 他服务业	221.47%	9.62
批发和零售业	118.28%	1.26	教育	68.27%	0.48
交通运输、仓储和邮 政业	95.04%	-1.77	卫生和社会工作	154.69%	4.11
住宿和餐饮业	87.32%	7.92	文化、体育和娱乐业	187.26%	2.90
信息传输、软件和信 息技术服务业	121.42%	2.26	综合	111.40%	-4.97
金融业	107.33%	3.09	总计	124.38%	-1.04

分控股类型看,除国有控股上市公司外,其他控股类型的上市公司资产负债率皆有不同程度的下降,中央国有控股上市公司资产负债率最高,为86.18%,较上年增加0.49个百分点。自然人控股上市公司的资产负债率较低,为53.43%,低于整体29.66个百分点。从流动比率看,自然人控股上市公司的流动比率较高,为141.41%,高于国有控股上市公司25.42个百分点。社团集体控股与外商控股上市公司的流动比率较上年有所上升,分别增加2.52与3.74个百分点。

表 68: 2023 年各控股类型偿债能力情况

控股类型	资产负债率 (%)	同比增减 (百分点)	流动比率 (%)	同比增减 (百分点)
国有控股	84.84%	0.46	115.99%	-1.33
其中:中央国有控股	86.18%	0.49	110.14%	-1.54

地方国有控股	80.49%	0.24	126.52%	-0.67
社团集体控股	87.52%	-0.09	132.10%	2.52
自然人控股	53.43%	-0.43	141.41%	-1.11
外商控股	48.87%	-1.35	154.09%	3.74
其他	59.00%	-1.77	127.19%	-0.71
总计	83.09%	0.35	124.38%	-1.04

(三) 营运能力

2023 年上市公司经营活动现金流净额 15.15 万亿元,同比增长 5.67%;净现比¹⁶为 2.65,同比增加 0.18,其中 50.92%的上市公司净现比大于 1,盈利质量较高。总资产周转率¹⁷0.18,同比下降 0.02,应收账款周转率¹⁸9.13,同比下降 0.9。

 相对指标
 单位
 相对数
 同比增减

 净现比
 2.65
 0.18

 总资产周转率
 次
 0.18
 -0.02

 应收账款周转率
 次
 9.13
 -0.90

表 69: 2023 年上市公司营运能力指标情况

分板块看,沪深主板总资产周转率(下文简称为周转率)最低,且较上年变化较小,北交所周转率最高,为0.68,且较上年变化较大,同比下降0.14。从净现比来看,沪深主板的净现比最高,且高于整体净现比,创业板与科创板的净现比数值接近,并且比上年增加较多。

¹⁶ 净现比的计算公式为"经营活动现金流净额/净利润"。

¹⁷ 总资产周转率为"营业收入/平均总资产"。

¹⁸ 应收账款周转率为"营业收入/平均应收账款"。

表 70: 2023 年各板块营运能力情况

上市板	总资产周转率 (次)	同比增减 (次)	净现比	同比增減
 主板	0.17	-0.02	2.70	0.13
创业板	0.57	-0.05	1.80	0.62
科创板	0.44	-0.07	1.88	0.92
北交所	0.68	-0.14	1.08	0.42
总计	0.18	-0.02	2.65	0.18

分辖区看,32个辖区的周转率高于整体水平,厦门和江西辖区周转率大于1,分别为1.17和1.10,北京、福建、上海、深圳四个辖区周转率低于整体水平,其中北京辖区资产周转率最低,为0.11。31个辖区的周转率有不同程度的下降,其中厦门、天津和青海辖区的周转率下降超过0.1。

表 71: 2023 年各辖区总资产周转率情况

从 71: 2023 午日福色心员)周拉平用龙						
辖区	总资产周转率	同比增减	辖区	总资产周转率	同比增减	
	(次)	(次)		(次)	(次)	
江苏	0.25	-0.01	天津	0.48	-0.22	
浙江	0.41	-0.04	厦门	1.17	-0.30	
北京	0.11	-0.01	青岛	0.35	0.00	
广东	0.47	0.01	新疆	0.23	-0.02	
上海	0.15	-0.01	辽宁	0.86	-0.07	
深圳	0.17	-0.01	吉林	0.41	0.05	
山东	0.53	-0.05	云南	0.71	-0.05	
安徽	0.66	-0.01	广西	0.64	-0.03	
四川	0.37	-0.06	山西	0.51	-0.05	
湖北	0.47	-0.03	黑龙江	0.22	-0.02	
湖南	0.35	-0.03	贵州	0.25	-0.01	
宁波	0.21	-0.02	甘肃	0.29	-0.02	
河南	0.44	-0.02	大连	0.65	-0.02	
福建	0.12	-0.01	海南	0.56	0.18	
江西	1.10	-0.05	内蒙古	0.58	-0.06	
陕西	0.41	-0.04	西藏	0.43	-0.03	
重庆	0.22	0.01	宁夏	0.43	-0.06	
河北	0.49	0.01	青海	0.64	-0.11	
				0.18	-0.02	

从净现比来看,32个辖区净现比大于1,由于辽宁辖区净利润为负,净现比为负,且较上年进一步下降1.92。从增量上看,21个辖区的净现比与上年相比增加,其中福建辖区的净现比较上年增加最多,实现由负转正。

表 72: 2023 年各辖区净现比情况

人 72: 2023 平台福色净线比目机							
辖区	净现比	同比增减	辖区	净现比	同比增减		
江苏	2.21	0.34	天津	1.28	-0.12		
浙江	2.57	0.42	厦门	1.71	0.02		
北京	3.02	0.11	青岛	1.82	0.62		
广东	2.65	0.75	新疆	4.26	1.85		
上海	3.10	-0.64	辽宁	-6.35	-1.92		
深圳	2.39	-0.85	吉林	3.34	1.07		
山东	1.61	-0.40	云南	1.85	-0.56		
安徽	1.34	-0.13	广西	3.69	-6.32		
四川	0.95	-0.20	山西	1.31	-0.32		
湖北	2.68	1.20	黑龙江	5.29	0.71		
湖南	1.97	0.40	贵州	0.96	0.46		
宁波	3.75	1.68	甘肃	3.07	-0.53		
河南	1.80	0.60	大连	3.37	-1.84		
福建	3.99	5.12	海南	3.39	3.36		
江西	1.76	0.53	内蒙古	1.44	0.08		
陕西	0.95	-0.91	西藏	1.80	0.46		
重庆	3.39	-3.00	宁夏	2.20	0.83		
河北	1.87	-0.44	青海	1.20	0.01		
		7	总计	2.65	0.18		
	10/						

分行业看,除金融业外,所有行业的周转率均高于整体水平,金融业周转率低于整体水平 0.15 次,居民服务、修理和其他服务业,批发零售业,租赁和商务服务业的周转率超过 1。6 个行业的周转率较上年有所增加,住宿和餐饮业,农、林、牧、渔业,文化、体育和娱乐业,房地产业分别增加 0.09、0.05、0.04、0.02 次。

表 73: 2023 年各行业总资产周转率情况

行业	总资产周 转率 (次)	同比增减(次)	行业	总资产周 转率 (次)	同比增减(次)
农、林、牧、渔业	0.69	0.05	房地产业	0.22	0.02
采矿业	0.95	-0.11	租赁和商务服务业	1.24	-0.18
制造业	0.70	-0.05	科学研究和技术服务 业	0.42	-0.05
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	0.32	-0.02	水利、环境和公共设 施管理业	0.26	0.00
建筑业	0.64	-0.02	居民服务、修理和其 他服务业	3.83	2.48
批发和零售业	1.34	-0.01	教育	0.34	-0.01
交通运输、仓储和邮 政业	0.41	0.00	卫生和社会工作	0.60	-0.04
住宿和餐饮业	0.33	0.09	文化、体育和娱乐业	0.44	0.04
信息传输、软件和信 息技术服务业	0.52	0.00	综合	0.39	-0.04
金融业	0.03	-0.01	总计	0.18	-0.02

除教育,居民服务、修理和其他服务业,综合,农、林、牧、渔业外,其他行业净现比大于 0,14 个行业的净现比大于 1,其中房地产业的净现比最大,为 21.20,较上年增加 14.65,其次水利、环境和公共设施管理业、住宿和餐饮业、金融业居其后。9个行业的净现比水平较上年增加,其中住宿和餐饮业由负转正,同比增加 8.20 个百分点。3 个行业净现比由正转负,由于农、林、牧、渔业净利润亏损,净现比较低,为-10.91,比上年下降 16.54。

表 74: 2023 年各行业净现比情况

行业	净现比	同比增减	行业	净现比	同比增减
农、林、牧、渔业	-10.91	-16.54	房地产业	21.20	14.65
采矿业	1.83	0.17	租赁和商务服务业	2.51	0.35
制造业	1.90	0.49	科学研究和技术服务 业	1.43	0.38

电力、热力、燃气及 水生产和供应业	2.26	-1.10	水利、环境和公共设 施管理业	5.12	-10.65
建筑业	0.66	-0.32	居民服务、修理和其 他服务业	-0.60	-0.66
批发和零售业	2.66	0.67	教育	-0.51	0.67
交通运输、仓储和邮 政业	2.34	-1.42	卫生和社会工作	2.60	-0.83
住宿和餐饮业	4.77	8.20	文化、体育和娱乐业	1.53	-6.75
信息传输、软件和信 息技术服务业	2.97	-0.05	综合	-2.01	-3.37
金融业	3.49	0.07	总计	2.65	0.18

分控股类型看,国有控股上市公司的周转率为 0.16 次,其中央企控股上市公司周转率偏低,为 0.13 次,净现比较高为 2.87,自然人控股上市公司的周转率最高,为 0.64 次,净现比最低,为 2.09,各控股类型周转率较上年都有所下降,净现比中除社团集体控股和其他类型控股的上市公司外,都有所增加。

表 75: 2023 年各控股类型营运能力情况

控股类型	总资产周转率 (次)	同比增减 (次)	净现比	同比增减
国有控股	0.16	-0.02	2.75	0.27
其中: 中央国有控股	0.13	-0.01	2.87	0.12
地方国有控股	0.23	-0.02	2.43	0.62
社团集体控股	0.10	-0.02	2.81	-0.87
自然人控股	0.64	-0.02	2.09	0.51
外商控股	0.55	-0.02	2.83	0.97
其他	0.43	-0.01	4.67	-0.05
总计	0.18	-0.02	2.65	0.18

(四)创新能力

科技创新能够催生新产业、新模式、新动能,是发展新质生

产力的核心要素。2023年上市公司不断提高发展质量,增强创新动能,境内上市公司中属于战略性新兴产业的上市公司数量为2784家,占上市公司总数量比重52.08%,总市值达31.23万亿元,占比40.17%,已经披露年报的上市公司实现营业收入15.34万亿元。创业板汇聚九大战略性新兴产业,合计实现营业收入2.81万亿元,同比增长7.23%;科创板新一代信息技术、生物产业、高端装备制造行业公司合计占比超过76.68%;北交所战略新兴行业上市公司占比61.51%。属于高技术制造业的上市公司数量为1262家,占比23.61%,总市值达17.39万亿元,占比22.37%。研发人员数量321.08万人,占所有员工总数的10.50%。

表 76: 2023 年战略新兴行业上市公司数量的板块分布

秋 101 2020 秋晴朝秋刊亚王市西京教皇市版次次市							
能有节计		上交所 深交所					
別有芯口	总计	沪主板	科创板	总计	深主板	创业板	北交所
1011	370	139	231	609	220	389	32
474	217	108	109	242	97	145	15
389	144	50	94	203	60	143	42
374	138	71	67	207	73	134	29
274	90	61	29	167	51	116	17
121	49	28	21	67	27	40	5
80	25	17	8	50	17	33	5
40	10	4	6	29	2	27	1
21	3	2	1	17	0	17	1
2784	1046	480	566	1591	547	1044	147
	474 389 374 274 121 80 40 21	1011 370 474 217 389 144 374 138 274 90 121 49 80 25 40 10 21 3	所有总计 总计 沪主板 1011 370 139 474 217 108 389 144 50 374 138 71 274 90 61 121 49 28 80 25 17 40 10 4 21 3 2	所有总计 送计 沪主板 科创板 1011 370 139 231 474 217 108 109 389 144 50 94 374 138 71 67 274 90 61 29 121 49 28 21 80 25 17 8 40 10 4 6 21 3 2 1	所有总计 总计 沪主板 科创板 总计 1011 370 139 231 609 474 217 108 109 242 389 144 50 94 203 374 138 71 67 207 274 90 61 29 167 121 49 28 21 67 80 25 17 8 50 40 10 4 6 29 21 3 2 1 17	所有息计 送计 沪主板 科创板 总计 深主板 1011 370 139 231 609 220 474 217 108 109 242 97 389 144 50 94 203 60 374 138 71 67 207 73 274 90 61 29 167 51 121 49 28 21 67 27 80 25 17 8 50 17 40 10 4 6 29 2 21 3 2 1 17 0	所有息计 送计 沪主板 科创板 送计 深主板 创业板 1011 370 139 231 609 220 389 474 217 108 109 242 97 145 389 144 50 94 203 60 143 374 138 71 67 207 73 134 274 90 61 29 167 51 116 121 49 28 21 67 27 40 80 25 17 8 50 17 33 40 10 4 6 29 2 27 21 3 2 1 17 0 17 17 17 17 17

全市场研发投入持续增加,根据已经披露年报的 5330 家上市公司,2023 年研发投入 1.80 万亿元,同比增长 8.23%,研发强度¹⁹2.47%,较去年同期增加 0.17 个百分点,其中研发强度超 10%的有 897 家。属于战略性新兴行业的上市公司研发投入同比

¹⁹ 研发强度的计算公式为"研发投入/营业收入"。

增加 12.27%, 高于整体 4.04 个百分点, 研发强度 5.90%, 高于整体 3.42 个百分点, 新一代信息技术产业、新能源汽车产业、新能源产业、高端装备制造产业研发投入增长超 10%, 其中新能源汽车产业实现营收 6463.19 亿元, 同比增长 16.44%, 净利润 576.89 亿元, 同比增长 13.03%。

表 77: 2023 年战略新兴行业研发投入情况

战略新兴行业	研发投入	同比增速	研发强度	同比增減
	(亿元)	(%)	(%)	(%)
新一代信息技术产业	4586.85	14.96%	7.20%	0.61%
生物产业	1284.51	7.60%	7.03%	0.56%
高端装备制造产业	867.96	11.60%	5.85%	0.24%
新材料产业	956.30	7.57%	3.72%	0.20%
节能环保产业	352.64	9.53%	4.06%	0.35%
新能源产业	645.10	13.28%	4.45%	0.11%
新能源汽车产业	303.27	14.43%	4.69%	-0.08%
相关服务业	41.19	-2.94%	3.79%	0.50%
数字创意产业	13.20	7.47%	5.25%	0.54%
总计	9051.01	12.27%	5.90%	0.41%

属于高技术制造业的上市公司研发投入同比增加 8.17%, 研发强度 7.23%, 高于整体 4.76 个百分点, 13 个行业研发投入规模超百亿元, 其中通信终端设备制造业研发投入 435.07 亿元, 同比增长 12.94%, 研发强度 10.89%, 中成药生产制造业实现净利润 331.77 亿元, 同比增长 25.54%。

表 78: 2023 年研发投入规模百亿以上的高技术制造业

高技术制造业	研发投入 (亿元)	同比增速 (%)	研发强度 (%)	同比增减 (%)
通信终端设备制造	435.07	12.94%	10.89%	1.10%
化学药品制剂制造	381.53	6.13%	10.06%	0.45%
通信系统设备制造	365.37	0.15%	5.17%	0.23%

生物药品制造	358.47	10.76%	31.09%	9.32%
显示器件制造	342.97	0.27%	6.24%	0.05%
锂离子电池制造	340.26	15.53%	5.13%	0.12%
集成电路制造	319.45	12.72%	13.95%	2.07%
其他电子设备制造	250.49	6.68%	9.71%	0.74%
其他电子器件制造	195.47	1.47%	5.01%	-0.17%
半导体分立器件制造	129.96	16.24%	10.33%	1.31%
电子专用材料制造	120.03	-1.35%	3.98%	0.44%
医疗诊断、监护及治疗设备制造	119.53	15.01%	12.09%	3.04%
中成药生产	111.07	9.29%	3.31%	0.07%

(五) 现金流情况

2023 年境内上市公司经营活动现金流净额 15.15 万亿元,同 比增加 8125.19 亿元;投资活动现金流净额-12.16 万亿元,同比 净流出增加 7960.08 亿元;筹资活动现金流净额-0.47 万亿元,同 比净流出减少 3534.92 亿元。

4259 家上市公司经营活动现金流量净额为正,54.26%的上市公司实现同比增长。933 家上市公司投资活动现金流量净额为正,46.53%的上市公司净额实现同比增长。2242 家上市公司筹资活动现金流量净额为正,49.46%的上市公司净额实现同比增长。2761 家上市公司现金及现金等价物净增加额(下文简称为现金净增加额)为正,52.05%的上市公司实现同比增长。

表 79: 2023 年上市公司现金流情况

指标	单位	绝对数	同比增速
经营活动现金流净额	万亿元	15.15	5.67%
投资活动现金流净额	万亿元	-12.16	-7.00%
筹资活动现金流净额	万亿元	-0.47	43.18%
现金及现金等价物净增加额	万亿元	2.63	3.52%
经营活动现金流净额同比增	家	2892	
长的上市公司数量	*	2892	-

投资活动现金流净额同比增 长的上市公司数量	家	2480	-
筹资活动现金流净额同比增 长的上市公司数量	家	2636	-
现金及现金等价物净增加额 同比增长的上市公司数量	家	2774	-

分板块看,各板块经营活动现金流净额均为正,除主板外, 其他板块上市公司的经营活动现金流量净额同比增幅高于整体 水平,其中创业板上市公司经营活动现金流净额同比增幅最大, 为33.43%,科创板与北交所增幅超10%。除主板外,其他板块 上市公司的现金净增加额有不同程度下降,降幅超30%。

表 80: 2023 年各板块的上市公司现金流情况

上市板	经营活动现金流净额 (千亿元)	同比增速 (%)	现金及现金等价物 净增加额 (千亿元)	同比增速 (%)
主板	145.83	4.96%	24.28	14.20%
创业板	4.17	33.43%	1.64	-32.71%
科创板	1.38	14.26%	0.38	-76.13%
北交所	0.13	19.66%	0.01	-89.47%
总计	151.52	5.67%	26.31	3.52%

分辖区看,16个辖区的经营活动现金流净额超千亿元,其中北京、深圳、上海辖区超万亿元,分别为8.03、1.33、1.14万亿元,17个辖区经营活动现金流净额同比增长,海南、福建、贵州辖区增幅超过100%,其中海南和福建辖区经营活动现金流净额实现由负转正。

表 81: 2023 年各辖区经营活动现金流净额情况

表 61. 2020 自由巴拉自用奶奶亚加月散用奶					
辖区	经营活动现 金流净额 (千亿元)	同比增速 (%)	辖区	经营活动现 金流净额 (千亿元)	同比增速 (%)
工苏	5.70	23.32%	天津	0.82	-67.47%
浙江	6.01	17.96%	厦门	0.69	2.02%
北京	80.29	9.17%	青岛	0.83	79.39%
广东	4.91	35.11%	新疆	2.19	14.25%
上海	11.45	-21.93%	辽宁	0.19	-4.20%
深圳	13.35	-24.49%	吉林	0.24	43.40%
山东	2.18	-20.43%	云南	0.62	-26.95%
安徽	1.08	-5.95%	广西	0.22	-12.71%
四川	1.45	-30.79%	山西	0.85	-39.22%
湖北	1.06	43.01%	黑龙江	0.19	-46.95%
湖南	1.06	24.90%	贵州	0.86	111.26%
宁波	2.37	68.61%	甘肃	0.19	-34.70%
河南	1.05	15.65%	大连 人	0.83	5.24%
福建	6.04	421.82%	海南	0.18	2907.18%
江西	0.70	62.12%	内蒙古	0.67	-11.55%
陕西	0.69	-59.95%	西藏	0.10	-14.89%
重庆	1.13	-17.29%	宁夏	0.13	27.68%
河北	1.00	-3.80%	青海	0.21	-37.92%
			总计	151.52	5.67%

16个辖区现金净增加额为正,9个辖区由负转正,4个辖区 现金净增加额超千亿,且较上年均有增长,江西辖区同比增长 494.44%,为增幅最大的辖区。

表 82: 2023 年各辖区现金及现金等价物净增加额情况

辖区	现金及现金等 价物净增加额 (亿元)	同比增速		现金及现金等 价物净增加额 (亿元)	同比增速 (%)
江苏	376.32	-57.98%	天津	-445.87	-158.76%
浙江	1632.75	36.37%	厦门	33.77	-90.37%
北京	21320.17	19.39%	青岛	93.03	138.39%
广东	-233.16	-131.84%	新疆	-221.72	-174.74%
上海	-261.19	-107.50%	辽宁	-62.05	-152.67%

深圳	1985.02	303.25%	吉林	42.60	164.14%
山东	-30.58	-129.88%	云南	-18.19	-359.41%
安徽	-5.80	-101.39%	广西	-99.51	-208.16%
四川	-299.66	-125.66%	山西	-236.40	-162.15%
湖北	-24.17	-132.47%	黑龙江	-141.81	-189.93%
湖南	279.18	-21.25%	贵州	169.62	202.31%
宁波	165.03	-14.10%	甘肃	33.64	242.61%
河南	-126.65	-147.70%	大连	-82.86	-144.60%
福建	1949.56	175.41%	海南	-66.37	-189.62%
江西	258.38	494.44%	内蒙古	25.69	268.76%
陕西	-132.10	-139.01%	西藏	-3.83	-124.61%
重庆	275.86	361.68%	宁夏	-0.21	-107.77%
河北	184.55	283.06%	青海	-18.44	-113.22%
			总计	26314.58	3.52%

分行业看,金融业、制造业、采矿业经营活动现金流净额超万亿元,13个行业正增长,除居民服务、修理和其他服务业的经营活动现金流净额为由负转正外,住宿和餐饮业,租赁和商务服务业,批发和零售业增幅超50%,建筑业,农、林、牧、渔业经营活动现金流净额下降较多,分别同比降低31.36%和33.23%。

表 83: 2023 年各行业经营活动现金流净额情况

行业	经营活动现 金流净额 (亿元)	同比增速 (%)	行业	经营活动现 金流净额 (亿元)	同比增速 (%)
农、林、牧、渔业	278.27	-33.23%	房地产业	2096.02	15.49%
采矿业	12727.42	-1.44%	租赁和商务服务业	1118.97	66.88%
制造业	28413.39	17.55%	科学研究和技术服务 业	354.08	15.58%
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	5410.44	9.13%	水利、环境和公共设 施管理业	269.53	37.68%
建筑业	1590.52	-31.36%	居民服务、修理和其 他服务业	0.17	969.34%
批发和零售业	1261.36	51.96%	教育	9.60	-38.70%
交通运输、仓储和邮 政业	4002.46	-2.24%	 卫生和社会工作	158.92	24.58%
住宿和餐饮业	107.36	175.88%	文化、体育和娱乐业	349.10	8.33%

信息传输、软件和信 息技术服务业	6284.42	7.70%	 综合	6.71	-67.99%
金融业	87076.45	3.24%	总计	151515.21	5.67%

13 个行业的现金净增加额为正,金融业和制造业现金净增加额最高,分别达 2.27、0.50 万亿元,房地产业,交通运输、仓储和邮政业,电力、热力、燃气及水生产和供应业现金净增加额低于负百亿元,且较上年有不同程度下降,其中房地产业为-1371.51 亿元。7 个行业的现金净增加额增幅超 50%,住宿和餐饮业,批发和零售业净增加额由负转正,涨幅为 187.15%和180.59%。水利、环境和公共设施管理业,电力、热力、燃气及水生产和供应业,交通运输、仓储和邮政业,农、林、牧、渔业,文化、体育和娱乐业降幅超 100%。

表 84: 2023 年各行业现金及现金等价物净增加额情况

行业	现金及现金等 价物净增加额 (亿元)	同比增速 (%)	行业	现金及现金等 价物净增加额 (亿元)	同比增速
农、林、牧、渔业	-30.26	-139.86%	房地产业	-1371.51	-6.40%
采矿业	421.23	-65.76%	租赁和商务服务业	117.27	-27.36%
制造业	5053.67	-29.76%	科学研究和技术服务 业	39.48	178.57%
电力、热力、燃气及 水生产和供应业	-247.73	-162.58%	水利、环境和公共设 施管理业	-33.81	-254.40%
建筑业	155.16	-90.63%	居民服务、修理和其 他服务业	0.11	119.21%
批发和零售业	56.12	180.59%	教育	0.27	101.36%
交通运 <mark>输、仓储和邮</mark> 政业	-591.68	-160.68%	 卫生和社会工作	10.92	-70.74%
住宿和餐饮业	23.91	187.15%	文化、体育和娱乐业	-15.50	-112.43%
信息传输、软件和信 息技术服务业	4.89	102.72%	 综合 	0.72	-95.76%
金融业	22721.33	50.47%	总计	26314.58	3.52%

分控股类型看,除社团集体控股上市公司外,其他控股类型上市公司的经营活动现金流净额均有不同程度增长,其中中央国有控股上市公司现金流净额占比达 55.05%,地方国有控股和自然人控股上市公司现金流净额同比增长较快,分别为 29.21%和17.90%。除外商控股上市公司外,其他控股类型上市公司现金净增加额均为正,外商控股类型、地方国有控股、自然人控股上市公司现金净增加额降幅较大,分别同比下降 114.26%、85.72%、41.73%。

表 85: 2023 年各控股类型现金流情况

控股类型	经营活动现金 流净额 (千亿元)	同比增速 (%)	现金及现金等 价物净增加额 (千亿元)	同比增速 (%)
国有控股	110.43	11.61%	20.11	-3.62%
其中:中央国有控股	83.41	6.89%	19.83	4.76%
地方国有控股	27.02	29.21%	0.28	-85.72%
社团集体控股	20.96	-23.52%	2.93	368.05%
自然人控股	18.91	17.90%	3.22	-41.73%
外商控股	1.10	16.77%	-0.01	-114.26%
其他	0.13	74.71%	0.07	65.02%
总计	151.52	5.67%	26.31	3.52%



四、治理、回报与社会责任

(一)全面加强监管

2023 年以来,证监会坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,把学习贯彻中央金融工作会议精神作为重大政治任务抓牢抓实,按照"全面加强金融监管"要求,强化政治引领,忠诚履职尽责,凝聚系统合力,"零容忍"打击各类违法违规行为,努力做到监管执法"长牙带刺"、有棱有角,强本强基、严监严管,全力维护资本市场平稳运行,保护投资者合法权益,为资本市场高质量发展提供有力法治保障。

根据《中国证监会 2023 年执法情况综述》,2023 年,证监会查办证券期货违法案件717 件,同比增长19%;作出行政处罚539 件,同比增长40%,处罚责任主体1073 人(家)次,同比增长43%;市场禁入103 人,同比增长47%;罚没63.89 亿元,同比增长140%;向公安机关移送涉嫌证券期货违法犯罪案件和线索118 件,有为维护资本市场运行秩序,有效保护投资者合法权益。

同时,监管部门紧盯"关键少数",着力铲除欺诈发行、财务造假等资本市场"毒瘤",推动提高上市公司质量。一是坚持"申报即担责"。对于涉嫌存在重大违法违规行为的发行人和中介机构、即使撤回发行上市申请,坚持一查到底,杜绝"带病申报""病从口入",从源头上提高上市公司质量。2023年,查处4起发行人在发行申报阶段报送虚假财务数据案件,其中科创板IPO企业思尔芯为达发行条件,2020年虚增利润占比达118%,

为注册制下首例在申报阶段即被证监会发现查处的欺诈发行案 件,公司及相关责任人被处以1650万元罚款。二是坚持系统治 理。聚焦滥用会计政策、大额计提资产减值调节利润等违法行为, 严肃查处 32 家情节恶劣的公司,严打借减值之名行财务造假之 实的违法行为。深挖财务造假利益链条,针对多起财务造假案件 出现涉案主体交叉关联、供应商和客户高度雷同、上下游配合造 假的情况, 串并分析、全面摸排、集中查办, 切实净化上市公司 生态圈。三是坚持立体化追责。在加大行政处罚力度的基础上, 综合运用强制退市、刑事追责、民事赔偿等多种手段,全面提升 违法成本。2023年,证监会查处的上市公司中32家已被强制退 市,向公安机关移送相关涉嫌犯罪上市公司42家。泽达易盛、 紫晶存储欺诈发行案中,公司及责任人分别被证监会处以14250 万元、9071万元罚款,公安机关对十余名责任人员采取刑事强 制措施,两家公司均因重大违法强制退市,投资者获得超过13 亿元民事赔偿,对敢于以身试法的上市公司形成强大执法震慑。 四是坚持精准追责。坚持实事求是,不枉不纵,做到过罚相当, 加大对"首恶""关键少数"惩戒力度,并尽可能降低对公司经 营的不利影响。如奇信股份案中有关公司实际控制人叶某授意、 指使公司从事欺诈发行和信息披露违法行为,证监会对叶某处以 1400万元罚款并采取终身证券市场禁入措施。对于违规占用担 保案件,区分上市公司、实际控制人、董监高等主体责任,分类 处理,避免对公司造成"二次伤害"。

"严监严管"对推动上市公司有序高质量发展至关重要,能提高公司质量和保护投资者利益,促进市场公平竞争和资源优化

配置,同时防范系统性风险,推动可持续发展,并提升国际竞争力。上市公司有序可持续高质量发展对于维护资本市场的稳定运行,增强投资者信心,促进经济健康发展有着重要意义。

(二)推动提高公司治理水平

1、公司治理专项工作收官

我国的公司治理实践在国有企业改革和民营企业发展中逐步探索和建立,在立足中国国情的基础上积极借鉴国际经验,并形成了有中国特色的公司治理经验和模式。经过各方多年的持续努力,上市公司治理成效改善步伐显著加快,各项制度整合改革纵深推进,形成了一套相对成熟的公司治理制度和实践做法,一些上市公司在治理结构、经营管理、激励机制等方面积累了很多好的经验做法,为公司治理提供了示范。

近年来监管机构围绕公司治理做了大量工作,推动强化公司治理内生动力、健全公司治理制度规则、构建公司治理良好生态。为贯彻落实《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》精神,证监会于2020年12月正式启动为期2年的上市公司治理专项行动,通过公司自查、现场检查、整改提升三个阶段,推动提高上市公司治理水平,这是三十年来对上市公司治理状况的第一次"全面体检",发现了8073个问题,推动整改了7702个问题,整改率超过95%,一大批显性问题得到解决。

2023年,在公司治理专项行动的关键收官阶段,根据证监会《关于开展公司治理最佳实践案例创建活动有关工作的通知》,各证监局在全面验收专项行动成果的基础上,在公司治理各个维

度推荐具有鲜明特色和生动案例的公司,报送至中国上市公司协会(以下简称"协会"),由协会总结专项行动中的优秀案例和经验,梳理出有代表性、有特色和推广价值的实践做法,加大先进典型的宣传,通过"抓两头带中间",引导上市公司对标对表找差距,完善上市公司治理水平。

协会通过归纳和提炼各证监局报送的 365 个公司治理案例材料,梳理总结上市公司治理实践中的特色做法、数据和政策法规,形成《中国上市公司治理报告》。报告共包含公司治理架构、决策机制、关键少数、投资者保护、内部控制、公司透明度 6 个维度的分报告,公司治理最佳实践创建案例特色做法以及境外公司治理最新实践情况,以为后续的培训学习、规则制定等工作提供丰富的基础素材,通过宣传倡导优秀实践,发挥示范治理、先进治理模式引导作用,推动形成治理新格局。

2、独董制度迎来全面改革

经过多年发展,独立董事制度已经成为我国上市公司治理结构的重要一环,在促进公司规范运作、保护中小投资者合法权益、推动资本市场健康稳定发展等方面发挥了积极作用。为进一步优化上市公司独立董事制度,提升独立董事履职能力,充分发挥独立董事作用,2023年4月4日,国务院办公厅印发《国务院办公厅关于上市公司独立董事制度改革的意见》(国办发〔2023〕9号)(以下简称《意见》),启动上市公司独立董事制度改革,提出了明确独立董事职责定位、优化履职方式、强化任职管理、改善选任制度等八个方面的改革任务。

8月4日,中国证监会发布《上市公司独立董事管理办法》,

对上市公司独立董事制度作出优化。于9月4日起施行,并设置一年过渡期。

证监会表示,下一步,将指导证券交易所、中国上市公司协会建立健全独立董事资格认定、信息库、履职评价等配套机制,加大培训力度,引导各类主体掌握改革新要求。同时,持续强化上市公司独立董事监管,督促和保障独立董事发挥应有作用。

(三) 年度报告披露情况

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。截至2024年4月30日,除7家上市公司外,共5353家沪深及北交所上市公司披露了2023年年报。按期披露年报的公司中,共有207家上市公司被出具非标准审计意见的审计报告,占比3.9%。其中,93家被出具带解释性说明段的无保留意见、85家被出具保留意见、29家被出具无法表示意见²⁰。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。

在披露内控审计(鉴证)报告的4320家上市公司中,共有124家公司被出具非标准内控审计(鉴证)意见,占比2.9%。其中,67家被出具带解释性说明段的无保留意见、9家被出具无法表示意见、48家被出具否定意见。8家上市公司因年报被出具无法表示意见、审计机构辞任后未按期披露年报而触及退市指标,无法表示意见主要涉及无法判断复杂交易、资金占用、立案调查

 $^{^{20}}$ 数据来源: 证监会《会计监管工作通讯》,2024 年第 5 期(总第 96 期)(2023 年度财务报告会计审计监管工作专刊第 3 期)

事项及其影响。相比 2021 和 2022 年,2023 年披露内控审计意见的公司大幅增长,全市场上市公司披露家数占比由 2021 年的54.2%到 2022 年的 70%,2023 年已经升至 80.7%。

(四)积极回报投资者

资本市场要坚持以人民为中心的价值取向,要做到金融发展为了人民、依靠人民、成果由人民共享。2023年,上市公司更加重视回报投资者,随着证监会相关政策的持续颁布发力,上市公司通过分红、回购等多元化方式回报广大投资者。

分红对于上市公司而言,具有多重重要作用。首先,是对投资者的一种直接回报,能够增强投资者的信心和满意度,从而吸引并保持更多的长期投资者。其次,定期的分红通常被视为公司治理良好的标志,表明公司有稳定的现金流和良好的盈利能力。此外,分红政策的宣布和调整通常被视为公司管理层对公司未来盈利能力的看法,这会影响公司的市场形象和股价。同时,通过分红,公司可以调整其资本结构,确保资本的合理配置和有效利用,防止过度投资于低效或风险项目。最后,分红将现金分配给股东,这些现金可以再投资于市场,从而增加了市场的流动性。不仅是上市公司对股东的一种财务回报,也是公司财务健康、治理良好的体现,对公司的市场形象和投资者关系有重要影响。

1、分红情况

证监会发布《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红(2023年修订)》等规范性文件,进一步明确鼓励现金分红导向,推动提高分红水平。政策引导之下,2023年分红力度持

续加强,3859家上市公司发布年度、季度以及特别现金分红方案,合计分红金额达2.24万亿元,同比增长5.16%,254家公司披露2023年季度、半年度分红方案,7家上市公司实行特别分红,合计317.10亿元,增强分红的稳定性、及时性和可预期性,增加投资者获得感,提振市场信心。平均股利支付率²¹36.91%,同比增加3.03个百分点,1214家公司股利支付率超50%,平均每家公司分红5.8亿元,274家分红金额超十亿元,30家超百亿元,117家亏损上市公司合计分红94.95亿元。

分市值规模看,97家千亿市值以上的上市公司合计分红金额 1.14万亿元,占比 50.89%,平均每家分红 117.44亿元,高于整体水平 19倍,贵州茅台、中国神华和中国石化分红金额位居前三,分别为 627.87、449.03、412.50亿元,由于净利润较低,京东方 A 的股利支付率超 300%,除京东方 A 外,传音控股和贵州茅台的股利支付率居于前列。中小市值上市公司的股利支付率较高,百亿市值以下的上市公司股利支付率水平超 40%。

表 86: 2023 年分市值规模的分红情况

市值规模	公司数量	分红金额	平均分红金额	股利支付率
17 恒观侠	(家)	(亿元)	(亿元/家)	(%)
万亿以上	4	3333.30	833.33	37.34%
1000-10000 亿	93	8058.33	86.65	35.69%
500-1000 亿	124	4918.03	39.66	36.23%
100-500 亿	1023	4280.95	4.18	37.18%
20-50 亿	1412	653.98	0.46	47.83%
20 亿以下	217	44.06	0.20	52.32%
总计	3859	22384.52	5.80	36.91%

²¹ 股利支付率的计算公式为"分红金额/净利润"。

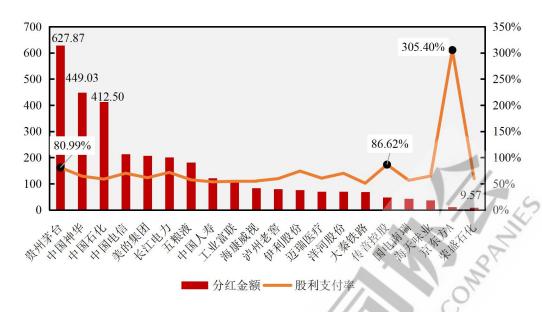


图 15: 2023 年千亿市值公司股利支付率 TOP20 (单位: 亿元, %)

表 87: 2023 年千亿市值以上的公司股利支付率 TOP20

	*	1 1 10 17 15 77 17	1 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4	
序号	证券代码	公司简称	分红金额 (亿元)	股利支付率 (%)
1	600519.SH	贵州茅台	627.87	80.99%
2	601088.SH	中国神华	449.03	64.52%
3	600028.SH	中国石化	412.50	58.89%
4	601728.SH	中国电信	213.39	70.13%
5	000333.SZ	美的集团	207.80	61.58%
6	600900.SH	长江电力	200.64	71.77%
7	000858.SZ	五粮液	181.27	57.51%
8	601628.SH	中国人寿	121.54	53.70%
9	601138.SH	工业富联	115.21	54.81%
10	002415.SZ	海康威视	83.98	55.41%
11	000568.SZ	泸州老窖	79.49	59.82%
12	600887.SH	伊利股份	76.39	74.28%
13	300760.SZ	迈瑞医疗	70.32	60.74%
14	002304.SZ	洋河股份	70.20	70.05%
15	601006.SH	大秦铁路	69.29	51.10%
16	688036.SH	传音控股	48.39	86.62%
17	600406.SH	国电南瑞	43.27	56.56%
18	603288.SH	海天味业	36.60	64.88%
19	000725.SZ	京东方 A	11.30	305.40%
20	002493.SZ	荣盛石化	9.57	59.71%

分行业看,金融业,制造业,采矿业,信息传输、软件和信息技术服务业分红金额超千亿元,合计占比 65.88%。金融业和采矿业平均每家上市公司分红金额分别是 67.36 亿元和 50.10 亿元,远超其他行业。教育,信息传输、软件和信息技术服务业股利支付率分别为 83.40%、60.89%,远超平均水平,农、林、牧、渔业综合行业股利支付率为负,系罗牛山(000735.SZ)、东阳光(600673.SH)和温氏股份(300498.SZ)3家亏损上市公司分红,合计亏损 72.76 亿元,分红 16.86 亿元。920 家制造业上市公司股利支付率超 50%,集中在计算机、通信和其他电子设备制造业,化学原料和化学制品制造业,电气机械和器材制造业,占比 34.67%,5 家制造业二级行业分红金额超 500 亿元,合计占制造业分红比重 59.26%。

表 88: 2023 年分行业的分红情况

表 66. 2020 [为 [] 五百 [] 五百 []					
行业	公司数量	分红金额	平均分红金额	股利支付率	
	(家)	(亿元)	(亿元/家)	(%)	
农、林、牧、渔业	19	27.05	1.42	-98.93%	
采矿业	64	3206.33	50.10	46.49%	
制造业	2690	7336.73	2.73	42.98%	
电力、热力、燃气及水生产和供应业	118	835.42	7.08	35.31%	
建筑业	64	458.70	7.17	17.16%	
批发和零售业	136	237.52	1.75	35.20%	
交通运输、仓储和邮政业	91	717.70	7.89	39.96%	
住宿和餐饮业	5	9.63	1.93	37.74%	
信息传输、软件和信息技术服务业	266	1507.80	5.67	60.89%	
金融业	110	7409.52	67.36	29.72%	
房地产业	45	170.89	3.80	31.71%	
租赁和商务服务业	47	178.23	3.79	37.76%	
科学研究和技术服务业	91	90.69	1.00	34.34%	
水利、环境和公共设施管理业	62	56.52	0.91	31.65%	
居民服务、修理和其他服务业	-	-	-	-	
教育	3	3.08	1.03	83.40%	

总计	3859	22384.52	5.80	36.91%
综合	4	10.65	2.66	-649.01%
文化、体育和娱乐业	35	104.90	3.00	45.06%
卫生和社会工作	9	23.15	2.57	32.06%

表 89: 2023 年分红金额 TOP10 的制造业

公司数量	分红金额	股利支付率
(家)	(亿元)	(%)
260	1201.85	38.41%
37	1198.12	68.08%
437	871.64	38.88%
274	551.96	43.06%
231	523.82	42.19%
148	474.03	35.28%
286	439.24	37.69%
82	283.49	46.83%
61	251.40	22.87%
65	224.07	57.49%
	(家) 260 37 437 274 231 148 286 82 61	(家) (亿元) 260 1201.85 37 1198.12 437 871.64 274 551.96 231 523.82 148 474.03 286 439.24 82 283.49 61 251.40

分控股类型看,国有控股上市公司成为分红主力,合计分红金额 1.50 万亿元,占比 66.82%,股利支付率为 36.00%,低于自然人控股上市公司 4.97 个百分点,自然人控股上市公司分红金额合计 4411.76 亿元,同比增长较快,为 20.09%,外商控股的股利支付率较高,为 58.35%。股利支付率超 50%的上市公司中国有控股上市公司 194 家,占比 15.98%,自然人控股上市公司 908家,占比 74.79%。

表 90: 2023 年分控股类型的分红情况

控股类型	公司数量	分红金额	平均分红金额	股利支付率
在 似天空	(家)	(亿元)	(亿元/家)	(%)
国有控股	1007	14956.90	14.85	36.00%
其中: 中央国有控股	356	10394.41	29.20	35.08%
地方国有控股	651	4562.48	7.01	38.28%
社团集体控股	193	2600.92	13.48	34.23%
自然人控股	2499	4411.76	1.77	40.97%
外商控股	145	393.20	2.71	58.35%
其他	15	21.74	1.45	36.91%
总计	3859	22384.52	5.80	36.91%

2、回购情况

截至 2024 年 5 月 31 日在最新公告的回购议案中,剔除停止实施回购的情形,2023 年 1326 家上市公司发布 1847 条回购预案,其中 672 家通过集中竞价交易进行回购(下述回购均为以集中竞价交易方式进行的回购),已回购股份 72.76 亿股,占全部回购总数的 71.13%,已回购金额 961.97 亿元,占全部回购金额的 90.32%。资金来源方面,通过自有资金进行回购的股份数量63.06 亿股,占比 86.67%,回购金额 839.72 亿元,占比 87.29%。回购目的方面,以实施股权激励或员工持股计划为目的的回购股份数量合计 51.22 亿股,占比 70.40%,回购金额 757.11 亿元,占比 78.70%,以市值管理为目的的回购数量和金额分别占比15.91%和 11.90%。

从行业看,回购主要集中在制造业,信息传输、软件和信息技术服务业。510家制造业上市公司回购金额758.03亿元,占比78.80%,电气机械和器材制造业,计算机、通信和其他电子设备制造业回购金额超百亿。从公司属性看,分别有555家民营控股、

51 家国有控股公司实施回购,占全部上市民营企业与国有企业数量的 16.33%与 3.61%,民营上市公司回购股份数量 47.12 亿股,占比 64.76%,回购金额 683.14 亿元,占比 71.01%,国有上市公司回购股份数量 15.63 亿股,占比 21.48%,回购金额 128.09 亿元,占比 13.32%。回购大军中新生力量不断涌现,162 家创业板和 140 家科创板上市公司回购金额分别为 177.31 亿元和 120.43 亿元,46 家北交所上市公司回购金额超 6 亿元。

具体来看,6家上市公司回购金额超10亿元,其中格力电器(000651.SZ)、荣盛石化(002493.SZ)、宝钢股份(600019.SH)回购金额超20亿元。

及 91: 2025 中自购金额起 10 亿元的工作公司					
序号	证券代码	公司简称	回购股数	回购金额	
11 1	正の 10つ	A TIEM.	(亿股)	(亿元)	
1	000651.SZ	格力电器	0.92	30.00	
2	002493.SZ	荣盛石化	2.68	29.92	
3	600019.SH	宝钢股份	3.49	21.38	
4	300750.SZ	宁德时代	0.12	18.97	
5	600690.SH	海尔智家	0.83	18.80	
6	600048.SH	保利发展	1.05	10.01	

表 91: 2023 年回购金额超 10 亿元的上市公司

(五) 社会责任

上市公司在保税收、促就业、利民生等践行社会责任方面发挥重要作用。2023年全年合计贡献税收4.62万亿元,占全国税收总额的25.51%;员工总数3054.54万人,新增员工人数53.58万人,占全年城镇新增就业人口的4.31%。全年支付职工薪酬共6.76万亿元,同比增长7.47%。实现增加值19.49万亿元,同比增长3.78%,占GDP的比重为15.46%,实体上市公司增加值14.25

万亿元,同比增长 4.75%。全员劳动生产率 64.37 万元/人,同比增 1.56%,为国家统计局公布的全社会数据的 3.98 倍。

分辖区看,北京、深圳、上海3个辖区增加值超万亿元,合计11.70万亿元,占比60.03%,7个辖区增加值同比增速超10%,其中海南辖区净利润增长较快,带动增加值同比增长158.87%。分行业看,5个行业的增加值超万亿元,合计占比85.40%,8个行业的增加值同比增速超10%,制造业中计算机、通信和其他电子设备制造业,电气机械和器材制造业,汽车制造业的增加值较高,分别为9084.82、8624.85、6523.99亿元。分控股类型看,国有控股的上市公司增加值为13.22万亿元,同比增长3.05%,自然人控股增加值增速较快,同比增长7.32%,高于整体水平3.54个百分点。

随着 A 股 ESG 指引的征求意见稿的发布,预计将进入强制披露时代。这将要求上市公司在披露信息时,同时考虑议题对企业财务的重大影响以及对经济、社会和环境产生的深远影响。此外,要求上市公司将可持续发展理念及具体措施融入公司治理的各项制度和流程中。2023年,2115家公司单独编制并发布可持续发展报告²²,占比 39.7%,比上年增加近 300家。金融行业可持续发展报告发布率最高,为 92.8%,多数行业发布率在 40%左右。在绿色发展方面,上市公司积极响应国家号召,通过技术创新和管理优化,不断提高能源利用效率,减少污染物排放。越来越多公司开始披露气候管理目标,二氧化碳减排量、可再生能源使用量等详实数据。

²² 可持续发展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

五、其他专题

(一) 突出行业表现情况

电气水行业利润快速增长。2023年所属电力、热力、燃气及水生产和供应业的上市公司营收与净利润分别为2.33万亿元、2398.33亿元,比上年增长3.62%和62.16%,销售净利率与净资产收益率分别为10.28%和9.10%。其中,随着宏观经济回升向好,发、售电量较快增长,叠加燃料价格同比下降、发电成本降低等因素,电力、热力生产和供应业上市公司分别实现营业收入与净利润1.89万亿元、2032.08亿元,同比增长4.16%和81.77%。

锂电池、光伏、新能源汽车"新三样"领域(新能源汽车、锂电池、光伏)保持强劲发展势头。根据海关总署,2023年全年"新三样"产品合计出口1.06万亿元,首次突破万亿元大关,增长29.9%²³。在全力推进能源转型政策鼓励下,"新三样"相关上市公司营收增长超10%。锂电池行业上市公司营收与净利分别为6545.58与529.79亿元,同比增长15.61%和18.34%。光伏设备行业上市公司实现营收1.19万亿元,净利润1033.98亿元。

汽车是国民经济的重要支柱产业。2023 年汽车产销量跃上新台阶,中国汽车工业协会数据显示,2023 年中国汽车的产销量分别完成3016.1 万辆和3009.4 万辆,同比分别增长11.6%和12%,其中新能源产销分别完成958.7 万辆和949.5 万辆,同比分别增长35.8%和37.9%²⁴。受益于我国汽车工业的活力和韧劲,汽车制造业上市公司营收和净利润3.19 万亿元和1194.10 亿元,

²³ 详情见: http://gdfs.customs.gov.cn/customs/xwfb34/mtjj35/5644345/index.html。

²⁴ 详情见: https://mp.weixin.qq.com/s/HUp0OlgpbsoDnr7up5qOIw。

分别增长 16.75 和 32.76%, 新能源汽车相关上市公司实现营收和 净利润 880.91 和 57.37 亿元, 分别同比增长 16.68%和 12.38%。

休闲游及商务差旅消费需求明显释放,相关上市公司经营状况得到改善,业绩不断回暖。交通运输、仓储和邮政业持续恢复,所属上市公司实现营收、净利润 2.07、0.17 万亿元,同比增长4.78%、57.13%,较上年明显好转,其中铁路运输业营收同比增长28.10%,净利同比增长166.25%,航空运输业营收同比增长111.04%,净利增长96.37%。旅游及景区行业实现营收301.30亿元,同比增长117.49%,净利润16.07亿元,同比增长142.44%。

在持续推进医药领域改革和创新发展的背景下,医药行业迎来新机。生物制品行业实现营收1769.47亿元,净利144.28亿元,分别同比增长13.01%与23.59%;中药行业实现营收3721.23亿元和净利348.90亿元,分别同比增长6.12%与33.18%。

(二)利用期货衍生品进行风险管理

2023 年期货市场成交量创新高,成交额为历年第二。根据中期协数据,2023 年全国期货市场累计成交量 85.01 亿手,累计成交额 568.51 万亿元,同比分别增长 25.60%和 6.28%。市场品种加速扩容,当年共新上市 7 个期货品种和 14 个期权品种,2023年底期货市场期货期权品种达 131 个。

上市公司期货市场参与率进一步提升。2023年共有1131家A股实体上市公司发布套期保值相关公告,较2022年增加了15.71%。套期保值参与率由2022年的22.95%增加到了2023年的25.18%。其中央企控股上市公司88家,较2022年增加26家,

地方国有控股上市公司 151 家,较去年增加 16 家,民营上市公司 926 家,较去年增加 115 家。

外汇风险是公司规避的主要风险。2023年,发布外汇套期保值相关公告的A股实体上市公司1093家,比2022年增加158家。涉汇公司的套保参与率为25.20%,较2022年提高了1.76个百分点。民营上市公司仍为外汇套保主力军,共781家,占比达71.45%。央企控股、地方国有控股上市公司分别为78、111家。电子、基础化工、电力设备、机械设备、医药生物等行业外汇套保公司数量较多。商品套保参与公司相对较少,2023年共有372家实体上市公司发布商品套保公告,其中央企控股上市公司、地方国有控股上市公司、民营上市公司分别为17、61、254家。

(三) 数字产业化

2023 年数字产业化上市公司 1305 家,同比增加 94 家,总市值规模 16.40 万亿元。深圳、北京、江苏辖区聚集着较多数字化产业上市公司,分别为 205、175、166 家。从行业上看,90%以上的数字产业化公司分布在制造业、信息传输、软件和信息技术服务业,分别为 790、427 家。属于国有控股上市公司的有 213家,占比 16.32 %,自然人控股上市公司数量 917 家,占比 70.27%。

截至 2024 年 5 月,1302 家数字产业化上市公司已披露年报,实现总营收 9.05 万亿元,同比增长 3.24%,占全体上市公司总营收的 12.44%。净利润 0.47 万亿元,同比下降 6.50%,占全体上市公司净利润的 8.29%。净资产收益率 (ROE) 6.12%,同比减

少 1.05 个百分点。总资产规模 14.72 万亿元,同比增长 7.54%。 研发支出合计 5365 亿元,同比增长 8.68%,研发强度 5.93%,同比提高 0.3 个百分点。研发强度为上市公司整体研发强度的 2.4 倍。

(四)海外业务拓展

上市公司不惧经济压力加大、全球贸易持续疲软的风险,不断突破创新、持续发力,寻求新的业绩增长点。2023年全部上市公司中具备海外业务的公司超过3300家,占比63.6%,海外业务收入规模达8.50万亿元,同比增长4.35%,占营业总收入的11.69%。海外业务收入占比在30%以上的上市公司数量有1041家,其海外收入规模合计4.98万亿元,占全部海外业务收入比近60%,海外业务收入占比在50%以上的上市公司数量有548家,其海外收入规模合计2.86万亿元,占全部海外业务收入比超30%。

分上市板块看,主板和创业板上市公司的海外业务收入分别为 7.31 万亿元和 0.84 万亿元,创业板同比增速 9.30%,高于主板 5.45 个百分点。分辖区看,北京辖区是唯一一个海外业务收入超万亿元的辖区,其次为深圳和江苏辖区,海外业务收入规模分别 1.54、0.98、0.73 万亿元,合计占比 38.3%。分行业看,7个行业海外业务收入规模超千亿,制造业海外业务收入 5.71 万亿元,其中电气、电子及通讯,专用、通用及交通运输设备,两个次级行业的海外业务收入为 2.65、1.31 万亿元;农、林、牧、渔业,仪器、仪表,专用、通用及交通运输设备三个行业海外业

务收入增速居前,分别为 111.63%、34.93%、26.88%;分控股类型看,民营上市公司海外业务收入 3.77 万亿元,占营业收入比重为 21.68%,高于国有控股上市公司 13.69 个百分点。

(五) 央企控股专题

2023 年国务院国资委召开中央企业负责人会议强调国资央企要更加注重提升五个方面的价值,即"更加注重提升增加值,提高国民经济增长的贡献度;更加注重提升功能价值,更好体现在服务国家战略目标和现代化建设中的地位作用;更加注重提升经济增加值,提高企业经营效率和质量;更加注重提升战略性新兴产业收入和增加值占比,加大力度发展新质生产力;更加注重提升品牌价值,增强企业可持续发展能力"。

截至2023年12月31日,中国境内上市公司中共有391家央企控股的上市公司(指国资委控股央企上市公司),覆盖制造业,电力、热力、燃气及水生产和供应业,信息传输、软件和信息技术服务业等13个门类行业,数量占比7.31%。主板、创业板、科创板、北交所上市公司分别为325、33、30、3家。从辖区分布看,北京、上海、江苏、深圳、湖北五个辖区的央企控股上市公司数量分别为91、29、27、23、19家,合计占比48.3%。

2024年是国务院国资委开始全面实施"一企一策"市值管理考核的元年。2024年3月,证监会以压实上市公司市值管理主体责任、提升股份回购效果和监管约束力等六项措施为重点,提出推动上市公司开展市值管理的原则意见。截至2023年底,央企控股上市公司总市值12.98万亿元,占全部上市公司总市值

的 16.7%,平均市值 332.02 亿元,高于整体平均 145.41 亿元的水平。从市值区间分布上看,百亿市值以上的央企 241 家,占比61.6%,千亿市值以上的央企 23 家,占比5.9%。

表 92: 2023 年央企上市公司各市值区间分布情况

市值规模	公司数量 (家)	总市值 (亿元)
万亿以上	1	11431.70
1000-10000 亿	22	47014.66
500-1000 亿	29	22428.25
100-500 亿	189	40428.37
50-100 亿	96	6722.39
20-50 亿	51	1787.51
20 亿以下	3	8.29
人工 总计	391	129821.16

2023 年央企上市公司继续聚焦做强做优做大目标,推动提高核心竞争力,经营质量稳步提升,展现出不俗的成绩。2023 年央企分别实现营收和净利润 25.12 万亿元和 1.34 万亿元,同比增长 1.45%和 2.56%,营收占全部上市公司的比重为 34.55%,净利润占比 23.47%。从相对指标看,央企控股上市公司 ROE 为 8.44%,同比下降 0.35 个百分点,采矿业 ROE 为 12.24%,为央企所覆盖行业中的最高水平。营业现金比率 11.02%,同比增长 0.16 个百分点,本回报质量和经营业绩"含金量"不断提升。

央企控股上市公司不断强化科技创新主体地位。合计研发投入 5569 万亿元,同比增长 6.74%,研发强度 2.22%,同比提高 0.14 个百分点,其中科学研究和技术服务业的研发投入强度最高,达 6.15%。劳动力要素的投入产出效率进一步改善,央企控股上市公司全员劳动生产率 93.20 万元/人,同比提高 2.99%,远高于全部上市公司整体水平 (64.37 万元)。

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、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、iFinD 金融终端统计披露的上市公司年报, 所有业绩变动分析均基于 2023 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。



本报告得到了中关村国睿金融与产业发展研究会的支持。

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。

