

中国上市公司 2024 年发展统计报告
Annual Statistical Report On the Development
of Chinese Listed Companies (2024)

中国上市公司协会
2025 年 6 月

前言

2024 年，中国资本市场在复杂多变的内外部环境砥砺前行。上市公司群体作为国民经济的晴雨表，其发展态势深刻映照着经济转型的脉搏与韧性。

2024 年，新“国九条”及系列政策文件落地见效，市场运行总体稳中有进、稳中向好。资本市场“1+N”政策体系的实施，推动市场内在结构发生积极深刻的变化，制度包容性、适应性不断增强。市值管理指引发布，引导上市公司关注自身投资价值，切实提升投资者回报。《上市公司重大资产重组管理办法》于 5 月修改发布，随之“并购六条”各项措施全面落地。

作为资本市场的基石，上市公司在治理变革中，勇于承担价值创造与社会责任的双重使命，规范发展已成为内生动力；在动能转换中，实现创新投入与产出效率的双提升，创新链与产业链的深融合；在结构优化中，实现传统产业与新兴产业双轮驱动，诠释着产业演进不是非此即彼的取代，而是相得益彰的共生。

中国上市公司协会连续三年组织编撰《中国上市公司发展统计报告》，本报告通过回顾梳理过去一年上市公司整体运行状况，力求用详实客观的数据呈现其基本面貌与发展轨迹。我们期待这份报告能增进社会各界对上市公司群体的全面、客观认知，同时汇聚各方智慧，为中国上市公司实现高质量发展贡献力量。

当创新成为本能、责任化作基因、变革融入血脉，中国上市公司群体正以昂扬之姿，挺立于时代潮头。数据无言，却诉说着坚韧与突破；图谱有形，正生动描绘着未来与希望。立足新发展阶段，我们坚信，承载着创新基因、责任担当与变革勇气的中国上市公司，必将汇聚成推动高质量发展的磅礴力量，在中国式现代化的伟大征程中，谱写更加辉煌的时代篇章。

摘要

2024 年，作为国民经济的基本盘，上市公司群体积极落实党中央、国务院决策部署，顶住内外部压力，主动求变、向新提质，在结构优化、业绩改善、创新驱动以及治理提升等方面取得良好进展，为经济回升向好注入强劲动能。

一、整体结构持续优化。2025 年 4 月，境内上市公司总数达 5420 家，创业板、科创板、北交所三个新兴板块上市公司数量占比连续三年提升，战略性新兴产业公司占比达 54.15%。全市场境内股份总市值 84.9 万亿元，较上年初增长 9.17%，市值中位数 51.7 亿元，近半数公司市值低于 50 亿，大小市值公司市值规模持续分化。自 2020 年初以来，全市场总股本增速放缓，年复合增长低于总市值，上市公司整体股价实现稳步增长。

二、经营业绩边际改善。2024 年，上市公司实现增加值 19.82 万亿元，营收 71.98 万亿元，归母净利润 5.22 万亿元，四季度营收同比正增长。四分之三公司实现盈利，超三成公司实现营收、净利双增长，3 家科创板公司顺利摘“U”。实体上市公司 ROE 6.73%，中位数 4.35%。

三、区域分布特征显著。江苏、浙江、北京辖区公司数量位列前三，前六大辖区占比突破 57%。六成以上辖区第二产业公司数量占比超 70%，制造业仍是发展重心。计算机、通信和其他电子设备制造业蓬勃发展，营收规模在 16 个辖区跻身前三。东北装备制造、华北新材料、西北矿产资源、西南特色轻工、东南沿海电气机械产业集聚发展。

四、产业发展新象迭现。2024 年，第一产业中，畜牧业实现净利润 326.38 亿元，ROE 达 20%。近 5 年，第二产业上市公司年均增加 250 家，地产链企业保持缩减态势。2024 年，第二产业实现营收 48.45 万亿元，制造业 8 个大类行业营收超万亿，酒、饮料和精制茶制造业 ROE 超 20%，食品制造业 ROE 超 10%；第三产业市值占比稳步提升，实现净利润 2.99 万亿元，金融业贡献率超 85%，

信息、交运行业营收稳健增长,科学研究和技术服务业盈利质量较上年显著提升。

五、进退有序质量为本。2024 年,新增首发上市公司 100 家,16 个辖区全年无新上市公司,IPO、定向增发公司主要集中于制造业,沪深主板退市步伐加快,退市数量同比增长 36%。全市场披露并购重组交易 2100 余单,交易金额破万亿,17 家国有控股公司实施重大重组交易。

六、创新动能加速凝聚。2024 年,全市场研发投入 1.88 万亿元,较上年增加近 600 亿元,占全国研究与试验发展经费的 51.96%,研发强度 2.61%,同比提升 0.1 个百分点,战略性新兴产业、高技术制造业研发强度显著高于整体水平。AI 大模型迎来快速发展,算力、“智能+”指数成分公司业绩表现亮眼。

七、治理效能全面提升。2024 年,证监会查办各类案件 739 件,罚没金额 153.42 亿元,财务造假综合防惩机制日渐完善。2462 家公司编制发布 2024 年可持续发展报告,发布率较上年提高 5.72 个百分点。上市公司分红总额近 2.4 万亿元,同比增长 4.76%,1013 家公司披露季度、半年度分红方案,1981 家公司发布 2024 年回购预案,拟回购总金额超 2000 亿元,注销式回购占比近三成。上市公司勇担社会责任,全年贡献税收 4.54 万亿元,新增员工 28.32 万人,支付职工薪酬 7.05 万亿元,增长 4.29%。



目 录

一、总体情况	1
（一）数量与规模	1
（二）经营业绩	5
二、区域特征	8
三、行业趋势	15
四、投融资	21
五、研发与创新	24
六、海外业务拓展	26
七、治理、回报与社会责任	27
（一）全面落实“强监管”	27
1. 建立健全财务造假综合惩防机制	27
2. 持续强化重大案件执法力度	27
（二）信息披露	28
（三）股东回报	29
（四）社会责任	31
八、其他专题	32
（一）新技术赋能增长	32
（二）衍生品风险管理	33
（三）央企发展	34
数据说明	36
版权声明	37

图表目录

表 1 : 2020-2025 年境内股票市场分股份类型上市公司数量 （单位：家）	2
表 2 : 2025 年 4 月上市公司市值和公司数量分布情况	2
表 3 : 2025 年 4 月各板块总市值及总股本	3
表 4 : 2025 年 4 月上市公司分板块市值规模 Top10（单位：亿元）	3
表 5 : 2020-2024 年总市值与总股本变化情况	4
表 6 : 2025 年 4 月美股上市公司市值规模 Top10	5
表 7 : 2025 年 4 月中资背景上市公司市值规模 Top10	5
表 8 : 2024 年境内上市公司增加值情况	5
表 9 : 2024 年境内上市公司营业收入与净利润情况	6
表 10 : 分板块上市公司营业收入与净利润情况	6
表 11 : 2024 年摘“U”境内上市公司名单	6
表 12 : 2024 年境内上市公司盈利能力指标情况	7
表 13 : 2024 年境内上市公司营运能力指标情况	7
表 14 : 2020-2025 年各辖区上市公司数量分布情况 （单位：家）	8
表 15 : 2025 年 4 月各辖区三次产业占比情况（按公司数量）	9
表 16 : 2025 年 4 月各辖区三次产业占比情况（按营收规模）	10
表 17 : 2025 年 4 月各辖区前三大门类行业（按营收规模）	11
表 18 : 2025 年 4 月各辖区制造业细分行业 TOP3（按营收规模）	13
表 19 : 2020-2025 年三次产业上市公司数量变动情况（单位：家）	15
表 20 : 2020-2025 年分行业上市公司数量变动情况（单位：家）	15
表 21 : 2020-2025 年分行业上市公司总市值（单位：千亿元）	16
表 22 : 2025 年 4 月分行业上市公司总股本（单位：亿股）	17

表 23 : 2024 年第一产业上市公司经营业绩（按国民经济大类行业划分，单位：亿元）	18
表 24 : 2024 年第二产业上市公司经营业绩（按国民经济门类行业划分，单位：亿元）	19
表 25 : 2024 年第三产业上市公司经营业绩（按国民经济门类行业划分，单位：亿元）	19
表 26 : 2024 年分板块首发募资情况（单位：亿元）	21
表 27 : 2024 年分行业首发募资情况	21
表 28 : 2024 年分板块定向增发情况（单位：亿元）	22
表 29 : 2024 年分行业定向增发情况	22
表 30 : 2025 年 4 月战略新兴行业上市公司板块分布	24
表 31 : 2024 年战略新兴行业研发投入情况	25
表 32 : 2024 年研发投入规模百亿以上的高技术制造业	25
表 33 : 2024 年分行业上市公司分红情况（单位：亿元）	30
表 34 : 2024 年制造业大类行业分红金额 TOP10（单位：亿元）	31
表 35 : 2024 年 AI 相关产业上市公司经营情况一览	33
表 36 : 2025 年 4 月央企上市公司各市值区间分布情况（单位：亿元）	35
图 1 : 2020-2025 年境内上市公司数量变化情况（单位：家）	1
图 2 : 2020-2025 年各板块与各交易所上市公司数量分布（单位：家）	1
图 3 : 2020-2025 年上市公司总市值变化情况	2
图 4 : 近 5 年中美前十大上市公司总市值变化情况（单位：万亿元人民币）	4
图 5 : 2020-2025 年三次产业上市公司总市值变化情况（单位：万亿元）	16
图 6 : 2020-2025 年三次产业上市公司总股本变化情况（单位：亿股）	17

一、总体情况

(一) 数量与规模

截至 2025 年 4 月 30 日，我国境内上市公司¹共有 5420 家。其中，沪市主板上市公司 1698 家，科创板 586 家，深市主板上市公司 1491 家，创业板 1380 家，北交所上市公司 265 家。创业板、科创板、北交所上市公司合计占比 41.16%，2022-2024 年分别提升 4.33、2.68、1.01 个百分点。

2024 年全年，新增首发上市公司 100 家，其中创业板 38 家、科创板 15 家、北交所 23 家，合计占比 76%；退市公司 55 家，沪深主板占 49 家。分类别看，面值退市 39 家，重大违法强制退市 2 家，重组退市 1 家，主动终止上市 1 家。

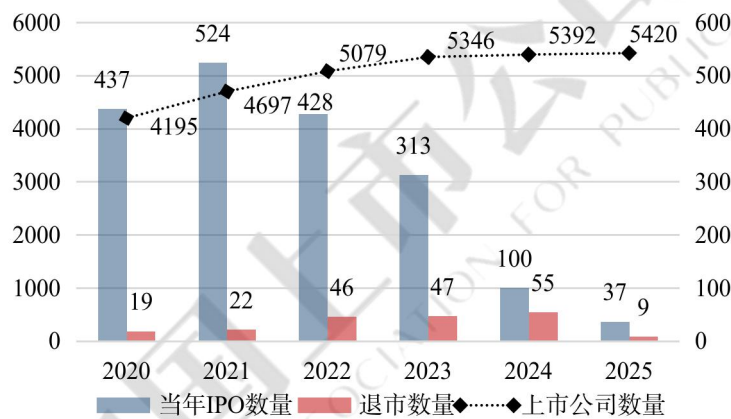


图 1：2020-2025 年境内上市公司数量变化情况²（单位：家）

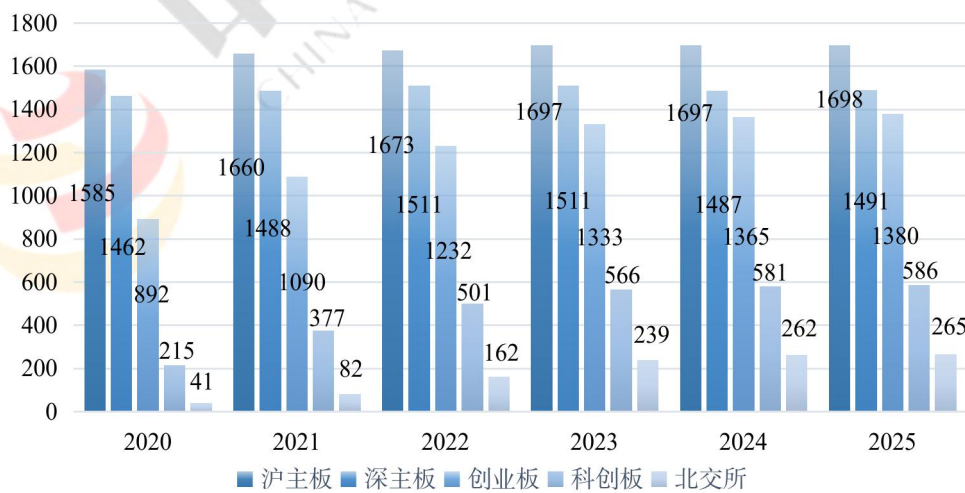


图 2：2020-2025 年各板块与各交易所上市公司数量分布（单位：家）

¹ 境内上市公司是指在沪、深、北三家证券交易所上市的全部公司。

² 2025 年数据统计时点为 2025 年 4 月 30 日，下同。

表 1：2020-2025 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
2023	2100	2774	239	5	6	39	34	119	29	0	1	0	0	2258	2838	239	44	41	2263	2844	239	5346
2024	2115	2783	262	4	5	39	33	120	30	0	1	0	0	2274	2847	262	43	39	2278	2852	262	5392
2025	2121	2801	265	4	5	39	33	120	31	0	1	0	0	2280	2866	265	43	39	2284	2871	265	5420

2025 年 4 月底，境内上市公司总市值 84.9 万亿元，较上年初增长 9.17%。

按 5420 家公司计算，平均总市值 156.6 亿元，中位数 51.7 亿元。分规模看，1000 亿以上（含 1000 亿）市值公司 119 家，数量占比 2.20%；100-1000 亿（含 100 亿）市值公司 1397 家，数量占比 25.77%；20-100 亿（含 20 亿）市值公司 3419 家，数量占比 63.08%。市值向头部公司集中，长尾结构分布特征显著。

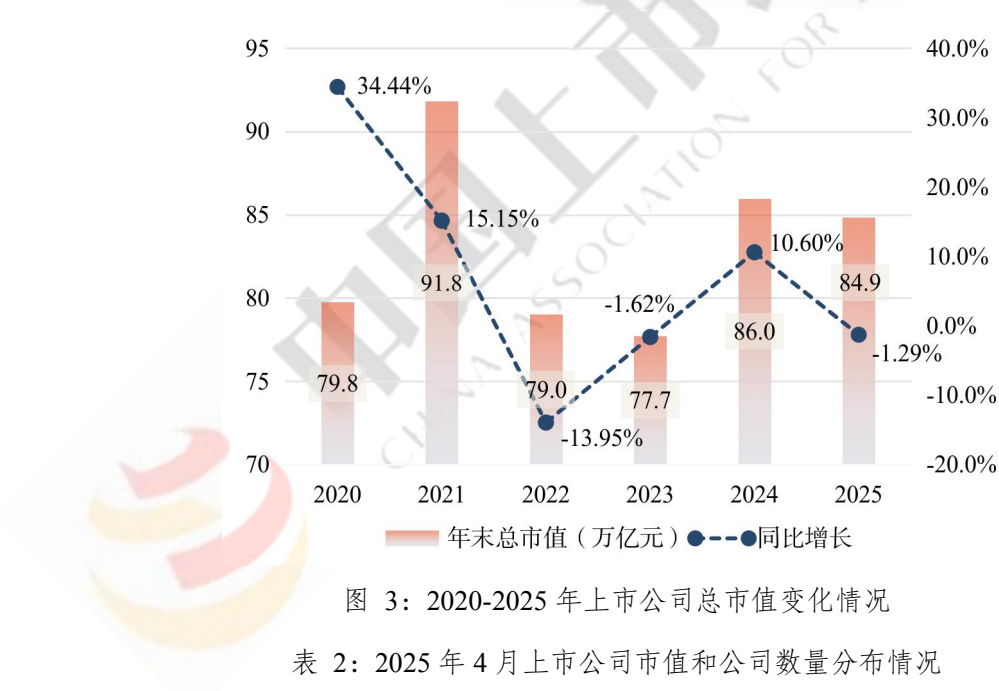


图 3：2020-2025 年上市公司总市值变化情况

表 2：2025 年 4 月上市公司市值和公司数量分布情况

市值规模	公司市值 (万亿元)	市值占比	公司数量 (家)	数量占比
1000 亿以上	33.3	39.28%	119	2.20%
100-1000 亿	34.7	40.84%	1397	25.77%
20-100 亿	16.1	18.99%	3419	63.08%
20 亿以下	0.8	0.89%	485	8.95%
总计	84.9	100%	5420	100%

去年“924”一揽子政策支持下，各板块市值显著提升。2025年4月底，沪深主板总市值65.1万亿元，增速重回正区间；创业板总市值12.3万亿元，增长8.23%；科创板总市值6.7万亿元，增长9.05%；北交所总市值0.7万亿元，增长64.04%。具体来看，贵州茅台、比亚迪分别为沪深主板市值第一，海光信息、宁德时代、锦波生物分别为科创板、创业板和北交所市值第一。

4月底，境内上市公司总股本8.53万亿股，较上年初新增约360亿股，增长0.42%。平均总股本15.8亿股，中位数4.4亿股。分板块看，科创板、北交所公司总股本增速较快，分别为5.46%、12.32%，所有板块的市值增速均高于股本增速。

表 3：2025 年 4 月各板块总市值及总股本

上市板	总市值 (千亿元)	较上年初增长	总股本 (千亿股)	较上年初增长
沪深主板	651.02	8.94%	76.22	0.04%
创业板	123.10	8.23%	6.39	2.71%
科创板	67.19	9.05%	2.37	5.46%
北交所	7.38	64.04%	0.36	12.32%
总计	848.69	9.17%	85.35	0.42%

表 4：2025 年 4 月上市公司分板块市值规模 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	19433.38	海光信息	3453.97	比亚迪	6395.39	宁德时代	10193.85	锦波生物	377.06
2	工商银行	18899.82	寒武纪	2937.23	美的集团	5163.01	东方财富	3247.08	贝特瑞	227.72
3	农业银行	17303.04	中芯国际	1770.63	五粮液	4995.62	迈瑞医疗	2663.24	开发科技	150.00
4	中国石油	12937.57	金山办公	1356.51	海康威视	2604.68	汇川技术	1929.54	艾融软件	120.83
5	中国银行	11655.33	中微公司	1173.08	格力电器	2552.00	金龙鱼	1723.52	星图测控	118.55
6	招商银行	8404.23	百利天恒	1147.18	北方华创	2409.20	中航成飞	1572.60	曙光数创	105.66
7	中国人寿	7561.02	联影医疗	1095.31	立讯精密	2235.83	同花顺	1390.23	并行科技	103.04
8	长江电力	7218.12	澜起科技	879.43	牧原股份	2167.08	阳光电源	1256.36	同力股份	98.05
9	中国神华	6316.07	传音控股	854.35	平安银行	2117.18	爱尔眼科	1210.64	万达轴承	78.01
10	中国电信	5969.73	华润微	611.59	顺丰控股	2096.83	温氏股份	1127.17	吉林碳谷	67.76

2020-2024 年，全市场总股本持续扩张，但增速逐步放缓，年化复合增长率为 6.67%；不考虑分红除权因素，总市值处于波动状态，但整体呈上升态势，年化复合增长率为 7.72%，高于总股本 1.05 个百分点，上市公司整体股价实现稳步增长。

表 5：2020-2024 年总市值与总股本变化情况

年份	公司数量 (家)	总市值 (万亿元)	总股本 (万亿股)	总市值同比	总股本同比
2024	5392	85.98	8.52	10.60%	0.31%
2023	5346	77.74	8.50	-1.62%	2.78%
2022	2079	79.02	8.27	-14.00%	4.42%
2021	4697	91.88	7.92	15.12%	7.32%
2020	4195	79.81	7.38	34.54%	5.73%

近 5 年来，美股前十大上市公司总市值由 63.89 万亿元增长至 128.77 万亿元，年化复合增速超 15%，其中信息技术行业公司占 7 席；对比来看，中国前十大上市公司总市值³由 18.39 万亿元增长至 19.56 万亿元，年均增速为 1.43%，显著低于美股前十大公司，且行业多集中于金融、能源领域，但 2025 年初以来，国内前十大上市公司市值表现优于美股，该增速差有所减小。



图 4：近 5 年中美前十大上市公司总市值变化情况（单位：万亿元人民币）

³ 此处总市值包括境内外上市股份的市值。

表 6：2025 年 4 月美股上市公司市值规模 Top10

序号	公司简称	总市值（亿人民币）	所属 Wind 行业
1	苹果(APPLE)	228562.57	信息技术
2	微软(MICROSOFT)	211561.81	信息技术
3	英伟达(NVIDIA)	191387.86	信息技术
4	亚马逊(AMAZON)	140993.89	可选消费
5	谷歌(ALPHABET)	139595.34	信息技术
6	脸书(META PLATFORMS)	99405.65	信息技术
7	伯克希尔(BERKSHIRE)	82913.68	金融
8	特斯拉(TESLA)	65448.12	可选消费
9	博通(BROADCOM)	65171.52	信息技术
10	台积电	62259.38	信息技术

表 7：2025 年 4 月中资背景上市公司市值规模 Top10

序号	公司简称	总市值（亿人民币） ⁴	所属 Wind 行业
1	腾讯控股	40698.50	信息技术
2	工商银行	23185.40	金融
3	阿里巴巴	20833.04	可选消费
4	贵州茅台	19433.38	日常消费
5	农业银行	18655.34	金融
6	中国移动	16573.63	电信服务
7	建设银行	15105.42	金融
8	中国银行	15023.71	金融
9	中国石油	14100.78	能源
10	小米集团	12029.23	信息技术

（二）经营业绩

2024 年，我国境内上市公司⁵实现增加值⁶19.82 万亿元，同比增长 1.44%，占全国 GDP 的 14.69%。其中，实体上市公司实现增加值 14.34 万亿元，同比增长 0.12%。境内上市公司全员劳动生产率 64.51 万元/人，为全社会水平的 3.71 倍。

表 8：2024 年境内上市公司增加值情况

指标	绝对数	同比增速	平均值	中位数
增加值（亿元）	198207.75	1.44%	36.62	4.67
其中：实体经济	143380.26	0.12%	27.10	4.52
全员劳动生产率（万元/人）	64.51	0.02%	64.51	31.78

⁴ 此处总市值为公司在地上市、不同类别的股份分别计算市值并加总。

⁵ 此处上市公司家数为 5412 家，已剔除未披露年报的 8 家上市公司，下文所述“境内上市公司”含义相同。

⁶ 计算公式：增加值=净利润+职工薪酬+折旧+支付的各项税费-收到的税费返还，下同。

全年，境内上市公司实现营业收入 71.98 万亿元，占全国 GDP 的 53.36%；归母净利润 5.22 万亿元。其中，实体上市公司实现营业收入 62.89 万亿元，归母净利润 2.55 万亿元。创业板公司营收增速较快，沪深主板公司净利增速较为稳健。分季度看，四季度营收增长 1.49%，经营业绩边际改善。

表 9：2024 年境内上市公司营业收入与净利润情况

指标	绝对数	平均值	中位数
营业收入（亿元）	719810.66	133.00	17.68
其中：实体经济	628875.83	118.86	17.23
归母净利润（亿元）	52191.82	9.64	0.77
其中：实体经济	25485.98	4.82	0.74
扣非归母净利润（亿元）	48573.55	8.98	0.58
其中：实体经济	22151.55	4.19	0.55

表 10：分板块上市公司营业收入与净利润情况

上市板	营业收入 (千亿元)	归母净利润 (千亿元)
主板	663.50	49.53
创业板	40.30	2.07
科创板	14.20	0.48
北交所	1.81	0.11
总计	719.81	52.19

全市场共 4036 家上市公司实现盈利，294 家公司扭亏为盈，2194 家盈利公司净利润正增长，553 家盈利公司净利润增幅超 100%，1746 家公司实现营收、净利双增长，3 家上市时未盈利的公司实现盈利并摘“U”。

表 11：2024 年摘“U”境内上市公司名单

序号	证券代码	证券名称	所属大类行业
1	688351.SH	微电生理	专用设备制造业
2	688506.SH	百利天恒	医药制造业
3	688520.SH	神州细胞	医药制造业

2024 年，实体上市公司整体毛利率⁷17.66%，中位数 24.24%，其中，教育、科学研究和技术服务业毛利率超 35%，居民服务、修理和其他服务业，租赁和商

⁷ 计算公式：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入*100%，下同。

务服务业毛利率低于 10%。实体上市公司销售净利率⁸4.53%，中位数 4.75%。实体上市公司净资产收益率⁹（ROE）6.73%，中位数 4.35%。

表 12：2024 年境内上市公司盈利能力指标情况

指标	平均值	中位数
毛利率（实体经济）	17.66%	24.24%
销售净利率（实体经济）	4.53%	4.75%
净资产收益率	7.93%	4.44%
其中：实体经济	6.73%	4.35%

年末，境内上市公司经营活动现金流净额 11.01 万亿元，同比有所减少；营业收入现率¹⁰为 0.92，与上年基本持平。整体净现比¹¹为 1.97，同比下降 0.65，其中 51%的上市公司净现比大于 1，盈利质量较高；应收账款周转率¹²8.15 次，同比下降 0.95 次。

表 13：2024 年境内上市公司营运能力指标情况

相对指标	单位	相对数	同比增减
营业收入现率	-	0.92	0.00
净现比	-	1.97	-0.65
应收账款周转率	次	8.15	-0.95

⁸ 计算公式：销售净利率=净利润/营业总收入*100%，下同。
⁹ 计算公式：净资产收益率=归母净利润/平均归母净资产*100%，下同。
¹⁰ 计算公式：营业收入现率=销售商品、提供劳务收到的现金/营业总收入，下同。
¹¹ 计算公式：净现比=经营性现金流净额/净利润，下同。
¹² 计算公式：应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额，下同。

二、区域特征

截至 2025 年 4 月 30 日，按证监会辖区划分，公司数量前三的区域依次为江苏、浙江、北京，分别有上市公司 703、602、476 家。前六大辖区公司数量占上市公司总数的 57.36%，较上年初增长 2.34 个百分点，上市公司区域集中度进一步提升。增量上看，浙江、江苏、安徽辖区的上市公司新增数量较多，分别较上年初增加 20 家、13 家、10 家。

表 14：2020-2025 年各辖区上市公司数量分布情况（单位：家）

辖区	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年
江苏	703	697	690	637	571	488
浙江	602	594	582	543	499	426
北京	476	476	475	460	425	387
广东	458	453	449	429	390	345
上海	447	447	444	422	390	345
深圳	423	422	423	405	372	334
山东	243	244	241	226	211	187
安徽	185	182	175	161	149	130
四川	178	177	173	169	156	137
湖北	153	151	146	138	128	116
湖南	146	146	146	138	132	118
宁波	122	122	120	114	107	94
河南	111	111	110	107	97	88
福建	105	105	105	106	100	94
江西	90	88	88	77	66	55
陕西	82	82	81	75	66	60
河北	82	82	78	74	69	63
重庆	78	78	79	70	63	58
天津	70	71	72	70	63	60
厦门	68	68	67	64	62	58
青岛	66	66	67	65	58	46
新疆	61	61	60	59	58	59
辽宁	54	54	56	55	50	49
吉林	50	49	49	49	48	45
广西	42	41	41	40	39	38
山西	41	41	41	40	41	39
云南	40	41	41	42	41	38
黑龙江	40	40	40	40	38	39
贵州	35	35	36	35	33	31

甘肃	34	34	35	36	33	34
大连	30	30	32	31	31	28
内蒙古	29	28	27	26	29	27
海南	28	28	28	28	34	32
西藏	22	22	22	22	21	20
宁夏	16	16	17	15	16	15
青海	10	10	10	11	11	12
总计	5420	5392	5346	5079	4697	4195

从结构分布来看，36 个辖区中，六成以上辖区的第二产业¹³公司数量占比突破 70%，半数辖区的第二产业营收占比超过 80%，这表明第二产业依然是绝大多数地区的发展重心。分门类看，制造业出现频次最高，在 32 个辖区位列第一，采矿业主要集中于内蒙古、甘肃、陕西、新疆等中西部省份，批发和零售业、租赁和商务服务业大多分布于江苏、浙江、福建等东部沿海省份，金融业多为大型央国企，总部位于北上深等一线城市。

表 15：2025 年 4 月各辖区三次产业占比情况（按公司数量）

辖区	公司数量（家）	第一产业	第二产业	第三产业
江苏	703	0.43%	81.37%	18.21%
浙江	602	0.00%	80.07%	19.93%
北京	476	0.21%	48.74%	51.05%
广东	458	0.44%	77.95%	21.62%
上海	447	0.45%	60.85%	38.70%
深圳	423	0.24%	69.50%	30.26%
山东	243	2.06%	84.36%	13.58%
安徽	185	1.08%	78.38%	20.54%
四川	178	0.56%	78.09%	21.35%
湖北	153	0.65%	75.82%	23.53%
湖南	146	2.74%	71.23%	26.03%
宁波	122	0.82%	85.25%	13.93%
河南	111	1.80%	81.08%	17.12%
福建	105	2.86%	61.90%	35.24%
江西	90	1.11%	82.22%	16.67%
河北	82	0.00%	86.59%	13.41%
陕西	82	0.00%	76.83%	23.17%
重庆	78	1.28%	71.79%	26.92%
天津	70	0.00%	67.14%	32.86%
厦门	68	0.00%	69.12%	30.88%

¹³ 本报告三次产业分类参照《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017)，下同。

青岛	66	1.52%	71.21%	27.27%
新疆	61	4.92%	63.93%	31.15%
辽宁	54	0.00%	83.33%	16.67%
吉林	50	0.00%	70.00%	30.00%
广西	42	0.00%	61.90%	38.10%
山西	41	0.00%	80.49%	19.51%
黑龙江	40	5.00%	72.50%	22.50%
云南	40	5.00%	70.00%	25.00%
贵州	35	0.00%	77.14%	22.86%
甘肃	34	8.82%	67.65%	23.53%
大连	30	3.33%	70.00%	26.67%
内蒙古	29	3.45%	89.66%	6.90%
海南	28	10.71%	60.71%	28.57%
西藏	22	0.00%	72.73%	27.27%
宁夏	16	6.25%	81.25%	12.50%
青海	10	0.00%	100.00%	0.00%

表 16：2025 年 4 月各辖区三次产业占比情况（按营收规模）

辖区	总营收（亿元）	第一产业	第二产业	第三产业
北京	257518.89	0.02%	65.46%	34.52%
深圳	68751.44	0.09%	50.86%	49.05%
上海	60185.70	0.07%	61.17%	38.75%
浙江	43904.19	0.00%	64.02%	35.98%
广东	36457.08	2.92%	72.55%	24.53%
江苏	34436.15	0.86%	68.25%	30.88%
山东	22980.34	0.36%	92.00%	7.64%
厦门	17713.60	0.00%	12.53%	87.47%
安徽	14880.16	0.51%	85.01%	14.48%
福建	13653.08	2.49%	69.50%	28.01%
四川	11072.98	0.55%	89.40%	10.05%
江西	10761.59	0.82%	88.60%	10.57%
河南	10559.35	13.51%	78.89%	7.60%
河北	10384.08	0.00%	91.48%	8.52%
湖北	9569.57	0.04%	72.20%	27.76%
湖南	8997.70	2.32%	76.00%	21.68%
宁波	8166.65	1.18%	75.03%	23.79%
重庆	7924.66	0.10%	72.38%	27.52%
陕西	7560.18	0.00%	93.53%	6.47%
天津	7554.31	0.00%	30.12%	69.88%
新疆	7097.82	0.44%	70.91%	28.64%
青岛	6491.41	0.21%	85.27%	14.51%
云南	6013.65	1.00%	88.13%	10.87%
大连	5753.20	0.28%	79.94%	19.78%

山西	5614.33	0.00%	79.36%	20.64%
内蒙古	4614.89	0.28%	98.86%	0.86%
辽宁	3922.78	0.00%	91.99%	8.01%
贵州	3384.41	0.00%	90.01%	9.99%
广西	3304.22	0.00%	82.92%	17.08%
甘肃	2331.59	3.12%	87.87%	9.01%
吉林	2205.73	0.00%	85.28%	14.72%
海南	1998.43	26.60%	35.00%	38.40%
黑龙江	1843.44	3.08%	82.98%	13.94%
青海	1036.88	0.00%	100.00%	0.00%
宁夏	623.38	1.56%	86.47%	11.97%
西藏	542.78	0.00%	88.07%	11.93%

表 17：2025 年 4 月各辖区前三大门类行业（按营收规模）

辖区	第一大行业	第二大行业	第三大行业
安徽	制造业	建筑业	采矿业
北京	采矿业	建筑业	金融业
大连	制造业	电力、热力、燃气及水生产和供应业	交通运输、仓储和邮政业
福建	制造业	采矿业	金融业
甘肃	制造业	采矿业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
广东	制造业	房地产业	交通运输、仓储和邮政业
广西	制造业	批发和零售业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
贵州	制造业	金融业	采矿业
海南	交通运输、仓储和邮政业	农、林、牧、渔业	制造业
河北	制造业	电力、热力、燃气及水生产和供应业	房地产业
河南	制造业	采矿业	农、林、牧、渔业
黑龙江	制造业	电力、热力、燃气及水生产和供应业	建筑业
湖北	制造业	批发和零售业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
湖南	制造业	批发和零售业	金融业
吉林	制造业	建筑业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
江苏	制造业	批发和零售业	金融业
江西	制造业	批发和零售业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
辽宁	制造业	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

内蒙古	制造业	采矿业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
宁波	制造业	交通运输、仓储和邮政业	金融业
宁夏	制造业	批发和零售业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
青岛	制造业	交通运输、仓储和邮政业	金融业
青海	制造业	采矿业	建筑业
厦门	租赁和商务服务业	制造业	批发和零售业
山东	制造业	采矿业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
山西	制造业	采矿业	交通运输、仓储和邮政业
陕西	制造业	采矿业	建筑业
上海	制造业	金融业	建筑业
深圳	制造业	金融业	房地产业
四川	制造业	建筑业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
天津	交通运输、仓储和邮政业	制造业	采矿业
西藏	制造业	采矿业	信息传输、软件和信息技术服务业
新疆	制造业	采矿业	金融业
云南	制造业	批发和零售业	电力、热力、燃气及水生产和供应业
浙江	制造业	批发和零售业	租赁和商务服务业
重庆	制造业	批发和零售业	房地产业

就制造业内部细分行业而言,受益于人工智能技术的持续迭代更新,计算机、通信和其他电子设备制造业步入增长周期,营收规模在 16 个辖区位列前三。此外,区域分布特征也较为明显。东北地区工业根基雄厚,重大装备制造优势突出,医药产业基础扎实,医用原料丰盈,医药制造业、专用设备制造业占比靠前。华北地区传统工业转型成效显著,新材料生产体系完备,化学原料和化学制品制造业企业较多。西北地区具有天然的矿产资源禀赋,有色金属、非金属矿物产业链完整,资源型经济占据主导地位。西南地区优质酒饮食品享誉全国,特色轻工业发展迅猛,川渝两地实现汽车制造、医药制造协同创新,山地工业体系日臻完善。东南沿海地区(长三角、珠三角)开放水平全国领先,港口枢纽赋能国际订单协作,多年深耕精细化工领域,电气机械和器材制造业呈现集聚效应。

表 18：2025 年 4 月各辖区制造业细分行业 TOP3（按营收规模）

辖区	第一大行业	第二大行业	第三大行业
安徽	有色金属冶炼和压延加工业	电气机械和器材制造业	非金属矿物制品业
北京	计算机、通信和其他电子设备制造业	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	有色金属冶炼和压延加工业
大连	化学原料和化学制品制造业	通用设备制造业	专用设备制造业
福建	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	黑色金属冶炼和压延加工业
甘肃	有色金属冶炼和压延加工业	黑色金属冶炼和压延加工业	非金属矿物制品业
广东	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	汽车制造业
广西	化学纤维制造业	黑色金属冶炼和压延加工业	专用设备制造业
贵州	酒、饮料和精制茶制造业	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
海南	电气机械和器材制造业	金属制品业	农副食品加工业
河北	汽车制造业	黑色金属冶炼和压延加工业	电气机械和器材制造业
河南	有色金属冶炼和压延加工业	专用设备制造业	农副食品加工业
黑龙江	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	医药制造业	专用设备制造业
湖北	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	黑色金属冶炼和压延加工业
湖南	黑色金属冶炼和压延加工业	计算机、通信和其他电子设备制造业	专用设备制造业
吉林	汽车制造业	医药制造业	计算机、通信和其他电子设备制造业
江苏	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	化学原料和化学制品制造业
江西	有色金属冶炼和压延加工业	电气机械和器材制造业	黑色金属冶炼和压延加工业
辽宁	黑色金属冶炼和压延加工业	石油、煤炭及其他燃料加工业	农副食品加工业
内蒙古	食品制造业	黑色金属冶炼和压延加工业	化学原料和化学制品制造业
宁波	有色金属冶炼和压延加工业	汽车制造业	计算机、通信和其他电子设备制造业
宁夏	化学原料和化学制品制造业	非金属矿物制品业	有色金属冶炼和压延加工业

青岛	电气机械和器材制造业	橡胶和塑料制品业	计算机、通信和其他电子设备制造业
青海	电气机械和器材制造业	化学原料和化学制品制造业	黑色金属冶炼和压延加工业
厦门	计算机、通信和其他电子设备制造业	有色金属冶炼和压延加工业	汽车制造业
山东	化学原料和化学制品制造业	汽车制造业	计算机、通信和其他电子设备制造业
山西	黑色金属冶炼和压延加工业	酒、饮料和精制茶制造业	石油、煤炭及其他燃料加工业
陕西	电气机械和器材制造业	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	化学原料和化学制品制造业
上海	汽车制造业	计算机、通信和其他电子设备制造业	黑色金属冶炼和压延加工业
深圳	计算机、通信和其他电子设备制造业	汽车制造业	电气机械和器材制造业
四川	计算机、通信和其他电子设备制造业	酒、饮料和精制茶制造业	农副食品加工业
天津	金属制品业	医药制造业	计算机、通信和其他电子设备制造业
西藏	食品制造业	医药制造业	非金属矿物制品业
新疆	非金属矿物制品业	电气机械和器材制造业	通用设备制造业
云南	有色金属冶炼和压延加工业	化学原料和化学制品制造业	医药制造业
浙江	化学原料和化学制品制造业	电气机械和器材制造业	化学纤维制造业
重庆	汽车制造业	医药制造业	黑色金属冶炼和压延加工业

从经营情况来看，8个辖区的营收平均值高于整体水平，6个辖区的归母净利润平均值高于整体水平，北京、深圳等地的上市公司多为营收、净利规模双高的大型企业。与去年同期相较，19个辖区的营收增速优于整体水平，13个辖区的净利增速优于整体水平。

三、行业趋势

2025 年 4 月底，一二三产业上市公司数量分别为 47、3991、1382 家，其中，第二产业公司数量增长较快，较上年初净增 78 家，2020-2024 年，年均增加近 250 家。分门类看，制造业，信息传输、软件和信息技术服务业，批发和零售业上市公司数量分别为 3682、445、193 家，位列前三，制造业较上年初新增 89 家。供需两端稳楼市政策接续落地，地产链低效产能加速出清，建筑业、房地产业公司数量保持缩减态势，较上年初减少 10 家。

表 19：2020-2025 年三次产业上市公司数量变动情况（单位：家）

产业类型	2025 年 4 月	2024 年	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年
第一产业	47	47	46	45	45	40
第二产业	3991	3964	3913	3670	3360	2972
第三产业	1382	1381	1387	1364	1292	1183
总计	5420	5392	5346	5079	4697	4195

表 20：2020-2025 年分行业上市公司数量变动情况（单位：家）

行业	2025 年 4 月	2024 年	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年
农、林、牧、渔业	45	45	44	49	48	44
采矿业	87	87	86	80	79	78
制造业	3682	3653	3593	3354	3051	2688
电力、热力、燃气及水生产和供应业	144	145	143	132	129	115
建筑业	104	105	110	109	109	101
批发和零售业	193	193	203	190	187	171
交通运输、仓储和邮政业	113	113	111	113	109	108
住宿和餐饮业	9	9	9	8	9	10
信息传输、软件和信息技术服务业	445	445	441	424	383	346
金融业	123	124	126	128	127	122
房地产业	95	95	99	112	116	123
租赁和商务服务业	78	79	80	67	67	59
科学研究和技术服务业	115	112	112	110	90	59
水利、环境和公共设施管理业	94	94	96	97	90	74
居民服务、修理和其他服务业	1	1	1	1	1	1
教育	12	12	12	12	12	8
卫生和社会工作	19	19	18	16	14	12
文化、体育和娱乐业	55	55	56	63	62	59
综合	6	6	6	14	14	17
总计	5420	5392	5346	5079	4697	4195

一二三产业上市公司总市值分别为 0.64、54.89、29.34 万亿元，第三产业占比稳步提升。制造业，金融业，信息传输、软件和信息技术服务业上市公司总市值分别为 45.35、15.07、5.92 万亿元，合计占比达 78.16%。10 个制造业次类行业中，5 个行业总市值超万亿元。2024 年初以来，农、林、牧、渔业，租赁和商务服务业，科学研究和技术服务业总市值增幅靠前。

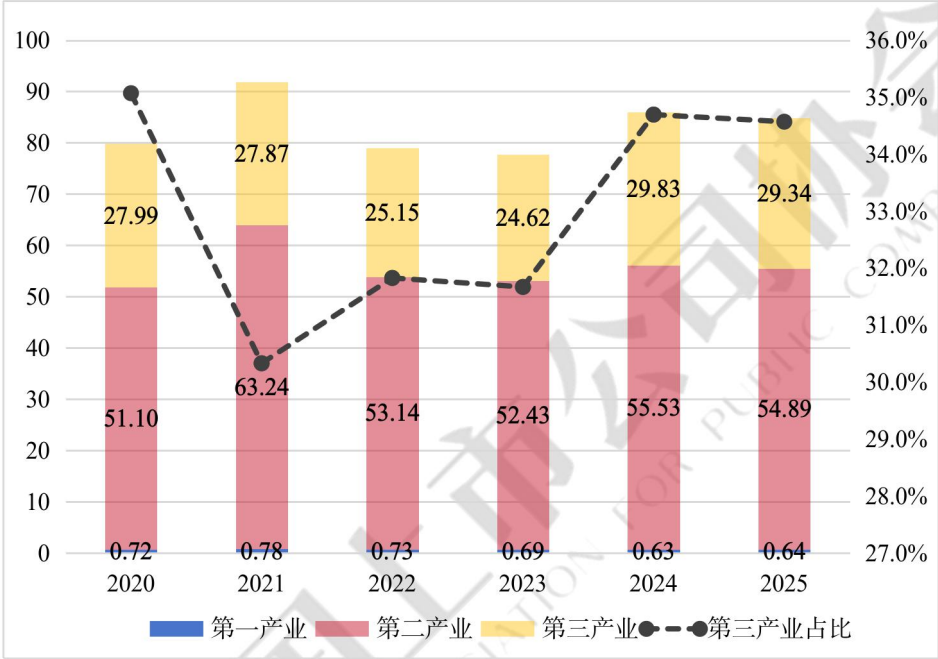


图 5：2020-2025 年三次产业上市公司总市值变化情况（单位：万亿元）

表 21：2020-2025 年分行业上市公司总市值（单位：千亿元）

行业	2025 年 4 月	2024 年	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年
农、林、牧、渔业	5.96	5.93	6.74	7.28	7.69	7.18
采矿业	47.28	50.77	43.61	35.91	32.77	27.29
制造业	453.51	454.37	435.42	452.75	552.48	451.68
电力、热力、燃气及水生产和供应业	33.63	34.34	30.06	27.46	29.99	19.54
建筑业	14.20	15.45	14.63	15.21	16.38	11.88
批发和零售业	15.21	15.42	15.51	16.06	17.5	15.27
交通运输、仓储和邮政业	28.25	30.24	24.47	27.5	27.31	25.11
住宿和餐饮业	0.65	0.71	0.81	1.3	1.04	0.88
信息传输、软件和信息技术服务业	59.16	56.57	49.78	42	48.81	41.82
金融业	150.69	155.46	114.48	113.61	126.44	138.90
房地产业	10.16	10.86	10.88	15.02	16.75	19.11
租赁和商务服务业	8.61	8.58	8.18	9.32	10.22	10.81

科学研究和技术服务业	7.56	7.42	8.56	9.82	12.16	7.65
水利、环境和公共设施管理业	4.66	4.64	4.35	4.7	5.66	4.44
居民服务、修理和其他服务业	0.01	0.01	0.02	0.02	0.02	0.01
教育	0.55	0.57	0.63	0.64	0.89	2.50
卫生和社会工作	2.62	2.65	3.49	4.72	4.71	6.97
文化、体育和娱乐业	5.46	5.36	5.31	5.63	6.79	6.00
综合	0.51	0.56	0.43	1.23	1.23	1.00
总计	848.69	859.90	777.36	790.18	918.83	798.05

一二三产业上市公司总股本分别为 0.06、4.40、4.08 万亿股。2020 年以来，第一产业上市公司股本年均增长率最高。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、2.39、0.62 万亿股，合计占比超 70%。交通运输、仓储和邮政业，卫生和社会工作以及水利、环境和公共设施管理业总股本增幅最大，分别为 5.26%、4.08%、3.66%。

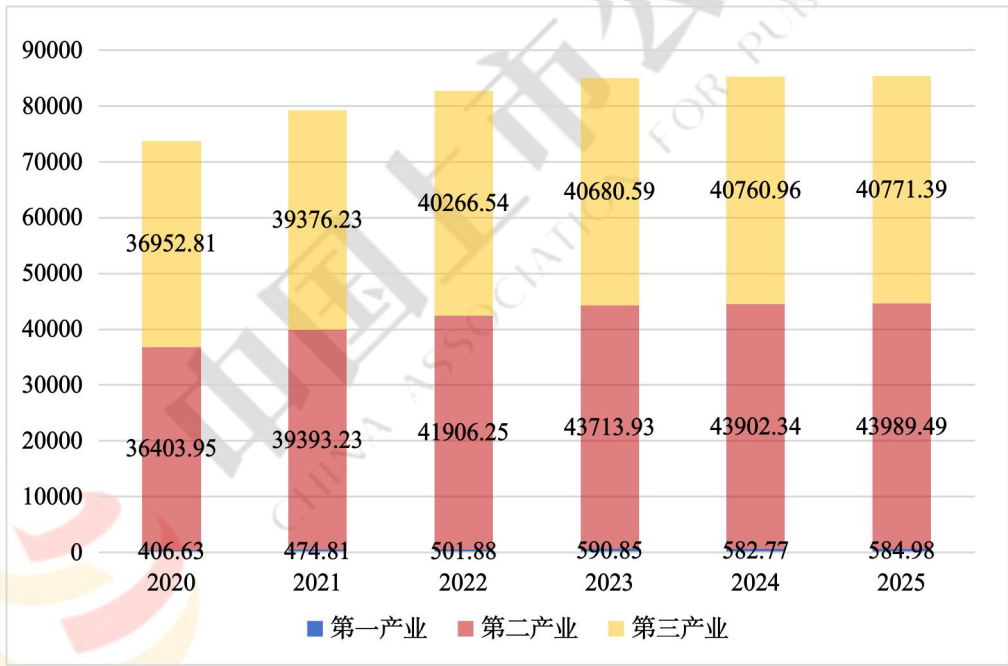


图 6：2020-2025 年三次产业上市公司总股本变化情况（单位：亿股）

表 22：2025 年 4 月分行业上市公司总股本（单位：亿股）

行业	总股本	较年初增速	行业	总股本	较年初增速
农、林、牧、渔业	554.82	-0.26%	房地产业	2135.80	-4.88%
采矿业	6236.70	0.60%	租赁和商务服务业	1160.98	-1.63%
制造业	30194.20	1.03%	科学研究和技术服务业	443.00	-4.22%

电力、热力、燃气及水生产和供应业	4894.41	2.11%	水利、环境和公共设施管理业	678.84	3.66%
建筑业	3025.46	-3.11%	居民服务、修理和其他服务业	1.30	0.00%
批发和零售业	1915.15	-7.87%	教育	104.25	-1.83%
交通运输、仓储和邮政业	4807.58	5.26%	卫生和社会工作	287.34	4.08%
住宿和餐饮业	58.01	-0.03%	文化、体育和娱乐业	623.63	2.17%
信息传输、软件和信息技术服务业	4286.89	-0.55%	综合	59.98	2.28%
金融业	23877.52	0.26%	总计	85345.85	0.42%

2024 年全年,第一产业上市公司实现营收 0.47 万亿元,增速较上年提升 9.28 个百分点,净利润 342.56 亿元,增速突破 1300%。年末能繁母猪存栏量同比下降 1.6%,全年生猪出栏量同比减少 3.3%,产能去化推动供需关系改善,出栏量前十的上市公司市场份额进一步提升,畜牧业实现净利润 326.38 亿元,毛利率 17.91%,较上年提高 14.28 个百分点,ROE 达 20.31%,高于第一产业整体水平 5.08 个百分点。

表 23: 2024 年第一产业上市公司经营业绩(按国民经济大类行业划分,单位:亿元)

大类行业	营业收入	营收同比	归母净利润	净利同比	ROE
畜牧业	3268.67	16.22%	326.38	531.14%	20.31%
林业	21.61	9.67%	-1.79	38.92%	-6.25%
农业	1292.26	35.83%	20.51	-35.46%	3.96%
渔业	130.17	7.81%	-2.54	-113.59%	-2.67%
第一产业合计	4712.70	20.70%	342.56	1315.96%	15.23%

第二产业上市公司实现营收 48.45 万亿元,净利润 2.19 万亿元,实现增加值 11.10 万亿元,占全国第二产业增加值的 22.40%。分门类看,制造业,采矿业,电力、热力、燃气及水生产和供应业分别实现净利润 1.25、0.58、0.20 万亿元,其中,采矿业净利同比增速优于全国同类规上企业平均水平,电力、热力、燃气及水生产和供应业增加值同比增速优于全国同类规上企业平均水平。

表 24：2024 年第二产业上市公司经营业绩（按国民经济门类行业划分，单位：亿元）

门类行业	营业收入	营收同比	归母净利	净利同比	增加值同比
采矿业 ¹⁴	85547.90	-2.53%	5774.43	-1.35%	0.99%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	23127.96	-0.47%	2020.12	9.53%	8.25%
建筑业	88868.75	-5.30%	1587.27	-18.62%	-2.74%
制造业	286944.42	1.74%	12525.98	-13.92%	2.15%
第二产业合计	484489.03	-0.49%	21907.80	-9.47%	1.79%

制造业 29 个大类行业中，8 个行业营收超万亿元，17 个行业实现营收正增长，6 个行业实现净利正增长，农副食品加工业、汽车制造业、化学纤维制造业增加值同比增速优于全国规上企业平均水平，酒、饮料和精制茶制造业 ROE 超 20%，食品制造业 ROE 超 10%。

第三产业上市公司实现营收 23.06 万亿元，净利润 2.99 万亿元，其中金融业贡献占比超 85%。分门类看，信息传输、软件和信息技术服务业，交通运输、仓储和邮政业表现较为突出，全国规上企业增加值同比增速高于 GDP，上市公司营收实现稳健增长，居民服务、修理和其他服务业，科学研究和技术服务业盈利质量持续改善，净现比、营业收现率较上年显著提升。

表 25：2024 年第三产业上市公司经营业绩¹⁵（按国民经济门类行业划分，单位：亿元）

门类行业	营业收入	归母净利	净现比变动	收现率变动
采矿业 ¹⁶	3364.33	132.41	-1.78	-0.02
房地产业	17151.95	-1468.09	-7.24	-0.07
交通运输、仓储和邮政业	23159.48	1835.19	-0.10	-0.01
教育	102.02	-4.05	-3.60	0.05
金融业	90627.74	26685.19	-1.73	-0.01
居民服务、修理和其他服务业	4.76	-0.15	1.03	0.15
科学研究和技术服务业	2257.85	176.70	0.40	0.02
农、林、牧、渔业	5.29	-0.16	-0.63	-0.01
批发和零售业	51134.03	448.40	0.11	-0.04
水利、环境和公共设施管理业	2297.81	17.80	9.58	0.01
卫生和社会工作	829.96	34.18	0.96	-0.02
文化、体育和娱乐业	2194.72	121.05	0.41	0.00

¹⁴ 此处采矿业、制造业仅指归属于第二产业的采矿业、制造业上市公司。

¹⁵ 表中标红数字意为该项数据数值大于 0。

¹⁶ 此处采矿业，制造业，农、林、牧、渔业仅指归属于第三产业的采矿业，制造业，农、林、牧、渔业上市公司。

信息传输、软件和信息技术服务业	29039.98	1780.29	0.21	-0.01
制造业	11.67	1.40	0.16	-0.01
住宿和餐饮业	298.53	15.67	-0.29	-0.01
租赁和商务服务业	8128.82	165.62	0.35	0.00
第三产业合计	230608.93	29941.46	-1.32	-0.02



四、投融资

2024 年，大规模设备“以旧换新”政策引导下，传统产业改造升级步伐加速，境内上市公司完成固定资产投资¹⁷5.14 万亿元，占全社会固定资产投资总额的 9.87%。其中，制造业贡献了投资总额的 39.80%，电力、热力、燃气及水生产和供应业，交通运输、仓储和邮政业投资增速超 10%。

2024 年，境内上市公司全年首发募集资金 670.04 亿元。分板块看，主板首发募资金额最高，规模为 244.73 亿元，平均每家募资 10.2 亿元，科创板、北交所首发募集资金 151.59、47.91 亿元，两板块合计占比近 30%。

表 26：2024 年分板块首发募资情况（单位：亿元）

上市板	公司家数	募资金额
主板	24	244.73
创业板	38	225.81
科创板	15	151.59
北交所	23	47.91
总计	100	670.04

表 27：2024 年分行业首发募资情况

行业	公司家数	募资金额占比
制造业	83	77.89%
信息传输、软件和信息技术服务业	10	10.90%
科学研究和技术服务业	2	1.52%
采矿业	2	0.64%
交通运输、仓储和邮政业	1	5.19%
水利、环境和公共设施管理业	1	3.61%
农、林、牧、渔业	1	0.25%
其他	0	0.00%
总计	100	100%

133 家上市公司实施定向增发，募集资金总额 2066.52 亿元，其中货币募集中金额 1421.37 亿元。1211.54 亿元的募集资金用于项目融资、补充流动资金，占比 58.63%。制造业，电力、热力、燃气及水生产和供应业，金融业等行业定增募资金额超百亿。

¹⁷ 此处固定资产投资是指现金流量表中的“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”。

表 28：2024 年分板块定向增发情况（单位：亿元）

上市板	公司家数	募资金额
主板	94	1809.13
创业板	22	165.05
科创板	15	90.03
北交所	1	2.31
总计	132	2066.52

表 29：2024 年分行业定向增发情况

行业	公司家数	募资金额占比
制造业	95	45.94%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	10	17.80%
信息传输、软件和信息技术服务业	5	1.23%
采矿业	4	7.42%
交通运输、仓储和邮政业	4	6.78%
房地产业	4	1.65%
批发和零售业	3	2.72%
水利、环境和公共设施管理业	2	1.12%
金融业	1	14.27%
卫生和社会工作	1	0.47%
建筑业	1	0.24%
文化、体育和娱乐业	1	0.22%
租赁和商务服务业	1	0.14%
其他	0	0.00%
总计	132	100%

2024 年，全市场披露并购重组交易 2100 余单，交易金额 1.16 万亿元。全年，102 家上市公司披露重大重组事件，截至 2025 年 4 月底，41 家已完成重组，2 家正在进行中，54 家重组失败，其余 5 家仍处于董事会预案或签署转让协议阶段。

剔除已经失败的重组事件，重大重组交易总价值合计 864.94 亿元，其中，紫光股份、盐田港交易金额超百亿，17 家上市公司交易金额超十亿。重组目的方面，29 家上市公司出于横向整合、多元化战略和战略合作进行重组，交易总价值 642.69 亿元，占比 74.31%。央国企以市场化方式持续推进专业化整合，更大力度布局前瞻性战略产业，17 家国有控股公司公告重组事项，交易总价值 369.27 亿元，占比超 40%。28 家制造业上市公司参与重组，交易金额达 389.71

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、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业交易金额分别为 176.68、82.38、51.42 亿元，位列前三。



五、研发与创新

2024 年，上市公司积极落实“向新提质”目标，进一步加快培育创新动能。截至 2025 年 4 月 30 日，境内战略性新兴产业上市公司数量为 2935 家，占比 54.15%，总市值达 32.47 万亿元，占比 38.26%，实现营业收入 15.45 万亿元。高技术制造业上市公司数量为 1295 家，占比 23.89%，总市值达 18.32 万亿元，占比 21.59%，实现营业收入 7.18 万亿元。年末，境内上市公司共有研发人员 341.95 万人，占员工总数的 11.08%。

表 30：2025 年 4 月战略新兴行业上市公司板块分布

战略新兴行业	所有总计	上交所			深交所			北交所
		总计	沪主板	科创板	总计	深主板	创业板	
新一代信息技术	981	312	128	184	616	203	413	53
生物	498	215	104	111	252	94	158	31
新材料	432	141	69	72	249	72	177	42
高端装备制造	410	131	49	82	222	58	164	57
节能环保	313	87	57	30	194	49	145	32
新能源	125	46	24	22	71	25	46	8
新能源汽车	121	27	19	8	81	18	63	13
航空航天	29	15	1	14	13	0	13	1
相关服务业	19	6	5	1	7	1	6	6
数字创意	6	1	1	0	1	0	1	4
海洋装备	1	0	0	0	1	0	1	0
总计	2935	981	457	524	1707	520	1187	247

全市场研发投入持续增加，2024 年境内上市公司研发投入 1.88 万亿元，较上年增加近 600 亿元，增长 3.25%，占全国研究与试验发展（R&D）经费支出的 51.96%。研发强度 2.61%，较去年同期增加 0.1 个百分点，其中研发强度超过 10% 的公司有 926 家。

战略性新兴产业上市公司研发投入同比增加 4.92%，研发强度 6.04%，高于整体 3.43 个百分点，新能源汽车、数字创意、海洋装备产业研发投入增长超 10%。高技术制造业上市公司研发投入同比增加 3.95%，研发强度 7.15%，高于整体 4.53 个百分点，16 个行业研发投入规模超百亿。

表 31：2024 年战略新兴行业研发投入情况

战略新兴行业	研发投入 (亿元)	同比增速 (%)	研发强度 (%)	同比增减 (%)
新一代信息技术	4155.71	4.75%	7.30%	-0.19%
生物	1324.17	2.52%	7.31%	0.33%
新材料	1018.18	7.07%	4.08%	0.34%
高端装备制造	881.83	4.75%	5.60%	-0.04%
节能环保	384.34	0.07%	4.16%	0.12%
新能源	613.29	-6.95%	4.56%	-0.02%
新能源汽车	902.67	20.16%	6.06%	0.51%
航空航天	29.24	9.97%	10.42%	0.48%
相关服务业	22.69	-4.44%	2.93%	-0.12%
数字创意	3.25	145.00%	3.65%	1.84%
海洋装备	0.23	40.55%	8.32%	-0.06%
总计	9335.61	4.92%	6.04%	0.12%

表 32：2024 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	448.44	-0.54%	9.73%	-0.86%
化学药品制剂制造	389.77	2.56%	10.33%	0.24%
生物药品制造	374.42	4.29%	27.57%	-3.17%
通信系统设备制造	363.92	-0.77%	4.19%	-0.97%
集成电路制造	352.87	9.53%	13.02%	-0.96%
锂离子电池制造	351.78	3.99%	5.68%	0.56%
显示器件制造	331.91	-3.26%	5.76%	-0.46%
其他电子设备制造	282.40	6.67%	9.45%	0.00%
其他电子器件制造	204.65	6.36%	4.56%	-0.50%
半导体分立器件制造	145.27	11.79%	10.19%	-0.14%
半导体器件专用设备制造	138.18	36.45%	16.15%	1.80%
医疗诊断、监护及治疗设备制造	128.14	6.78%	13.03%	0.93%
电子专用材料制造	127.37	-5.44%	4.08%	0.08%
电子电路制造	113.63	15.96%	5.26%	-0.12%
中成药生产	109.32	-2.41%	3.50%	0.08%
光电子器件制造	101.43	13.67%	9.06%	0.13%

六、海外业务拓展

2024 年，境内上市公司中，具备境外业务的公司超过 3600 家，境外业务收入规模达 9.44 万亿元，同比增长 7.97%，增速较整体营收快 8.71 个百分点。其中，境外业务收入占比在 50%以上的公司有 580 家，主要集中于沪深主板、创业板，其境外收入规模为 3.06 万亿元，增长 12.66%。

分板块看，创业板、科创板具备境外业务的公司占比较高，境外收入增速均超 10%，优于整体水平。分产业看，制造业境外收入首次突破 6 万亿元，批发和零售业境外收入超过 4000 亿元，租赁和商务服务业境外收入超过 3500 亿元，计算机、传媒、通信、轻工制造行业¹⁸境外收入增速居前，均处于 20-30%区间。

2024 年，上市公司产能全球化进程加速，本地化生产与技术合作成为“出海”主旋律。据贸促会调研统计¹⁹，中国企业对外投资合作平稳发展，超八成受访企业扩大和维持对外投资意向，超九成受访企业对中国对外投资前景持较为乐观态度。全年，中国企业对外投资呈现出以下特点：从地域看，企业对外投资优先选择共建“一带一路”国家；从行业看，五成企业对外投资优先选择制造业，近三成企业优先选择批发和零售业；从目的看，近七成企业对外投资目的为开拓海外市场，近四成企业为提升品牌国际知名度，超三成企业为降低生产经营成本；从出口实效看，近七成企业在开展对外投资后增加了对东道国的出口贸易额，其中超三成企业扩大了对东道国关键设备、原材料的出口。

¹⁸ 此处行业分类参照申万一级行业（2021）。

¹⁹ 具体数据详见《中国企业对外投资现状及意向调查报告（2024）》。

七、治理、回报与社会责任

（一）全面落实“强监管”²⁰

2024 年，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，深入学习贯彻党的二十届三中全会精神，全面落实中央经济工作会议、全国金融系统工作会议部署，突出强本强基、严监严管，聚焦“打大、打恶、打重点”，坚持“惩防治”并举，“行民刑”协同，坚决做到“长牙带刺”、有棱有角，全力提升执法效能，努力实现严而有力、严而有度、严而有方、严而有效。

1. 建立健全财务造假综合惩防机制

为深化行政刑事衔接配合，2024 年 5 月，证监会会同最高人民法院、最高人民检察院、公安部发布《关于办理证券期货违法犯罪案件工作若干问题的意见》。6 月，证监会与相关部委联合制定并推动国务院办公厅转发《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》，着力完善监管协同机制，积极推动构建行政执法、民事追责、刑事打击“三位一体”的立体化追责体系。

2024 年全年，针对财务造假类案件，证监会作出行政处罚 61 件，罚没金额 51.57 亿元，处罚责任人员 426 人，对 65 人采取证券市场禁入措施，相关第三方配合造假线索统一移交相关部门或属地政府依法处置，打击上市公司财务造假合力进一步增强，综合惩防效果凸显。

此外，证监会推动构建特别代表人诉讼常态化工作机制，鼓励证券代表人依法合规运用支持诉讼、代位诉讼等民事司法程序，督促财务造假行为人赔偿投资者损失。

2. 持续强化重大案件执法力度

2024 年，证监会查办各类案件 739 件，作出行政处罚决定 592 项；罚没金额 153.42 亿元，为 2023 年的 2.4 倍；处罚责任主体 1327 人（家）次，同比增长 24%；市场禁入 118 人，同比增长 14.56%；年内共向公安机关移送案件、通报

²⁰ 本小节相关数据摘自《中国证监会 2024 年法治政府建设情况》。

线索 178 件。

去年以来，证监会不断强化对涉嫌犯罪案件的打击力度。一是重点领域执法成效显著，通过“抓重点、办大案、树导向”，引导市场主体诚实守信、合规经营。全年对 87 家拟上市企业开展现场检查或督导，严肃查办 5 起欺诈发行案件，其中，对恒大地产欺诈发行债券及信息披露违法处以 41.75 亿元罚款，对董事长、实际控制人许某印处以 4700 万元罚款、终身禁入证券市场。通过多元化渠道发现财务造假线索，查办相关案件 128 件，重点打击虚构业务、滥用会计政策、第三方配合造假等违法行为。指导交易所强化股价异动监控，精准打击“潜伏”重组股实施内幕交易、股价炒作等不法行为，及时查处 35 起相关案件，其中，恒润股份案中原董事长操控上市公司连续发布利好消息，误导投资者决策，最终被罚没 6156 万元。秉持“退市不免责”原则，对 35 家退市公司及责任人的违法违规问题一追到底，其中，美尚生态退市后仍被行政处罚并移送公安机关追究刑事责任。二是划清市场主体行为边界，坚持“追首恶”“惩帮凶”，紧盯“关键少数”失责。严厉打击“关键少数”利用上市公司平台攫取个人私利、损害公司利益的行为，全年查处“关键少数”989 人次，罚没 28.1 亿元，市场禁入 81 人次。严肃追究 35 起财务造假案件中大股东、实控人的组织、指使责任，依法从严打击 35 起资金占用类案件，快查快办 14 起违规减持案件。

下一步，证监会将坚决贯彻落实党中央、国务院各项决策部署，紧扣“防风险、强监管、促高质量发展”工作主线，不断提升执法能力和办案质效，用好用足法律法规赋予的执法手段，快、准、狠打击证券期货违法违规，切实维护投资者合法权益，为建设高质量资本市场提供有力法治保障。

（二）信息披露

信息披露质量是衡量上市公司治理水平的重要标尺。年度报告作为公司定期披露的信息载体，全方位展现公司经营实绩与发展动态，是服务投资决策的关键

依据，更是维护中小股东权益、促进资本市场高质量发展的重要保障。

截至 2025 年 4 月 30 日，除 8 家上市公司延迟披露外，共有 5412 家沪深北上市公司披露 2024 年年度报告。其中，190 家上市公司被出具非标准审计意见的审计报告，占比 3.51%。5409 家境内上市公司披露内控审计（鉴证）报告，占总数的 99.9%，该占比连续 3 年提升。其中，155 家公司被出具非标准内控审计（鉴证）意见，占比 2.87%。

2024 年，沪深北交易所发布《上市公司可持续发展报告指引》，上市公司信息披露进入规范发展新阶段。截至 2025 年 4 月 30 日，2462 家公司单独编制并发布 2024 年可持续发展报告，整体发布率较上年提高 5.72 个百分点。其中，A+H 股公司发布率达 100%，沪深 300 指数成分公司发布率达 97%，电力、热力、燃气及水生产和供应业，交通运输、仓储和邮政业，采矿业发布率超 70%。

作为中国特色现代企业制度的重要一环，高质量信息披露正从“形式合规”向“实质透明”深化转型，逐步形成市场约束与公司治理的良性互动，持续夯实资本市场发展根基。

（三）股东回报

2024 年 4 月，国务院出台了《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，提出要强化上市公司现金分红监管，增强分红稳定性、持续性和可预期性，推动一年多次分红；要推动上市公司提升投资价值，引导上市公司回购股份后依法注销。11 月，证监会发布了《上市公司监管指引第 10 号—市值管理》，强调上市公司应牢固树立回报股东意识，综合运用现金分红、股份回购等方式提升自身投资价值，合理反映公司质量。

各方政策多管齐下，全市场分红力度持续加强。3751 家上市公司公布 2024 年经营年度现金分红方案，分红总金额近 2.4 万亿元，同比增长 4.76%，其中，1013 家公司披露季度、半年度分红方案，合计 6853 亿元，较上年大幅增长，投

投资者获得感进一步提升，有效提振市场信心。整体股利支付率²¹37.78%，同比提高 0.9 个百分点，1277 家公司股利支付率超 50%，265 家分红金额超十亿元，33 家超百亿元，盈利公司拟分派现金股利占比提升至 89.20%。

分规模看，115 家千亿市值以上的上市公司合计分红 1.40 万亿元，占比 59.71%，平均每家分红 121.71 亿元，是整体水平的 19.5 倍。分门类看，金融业、信息传输、软件和信息技术服务业、制造业、采矿业行业分红超千亿元，合计占比 86%。金融业、采矿业行业平均每家上市公司分红金额分别为 72.80 亿元和 46.04 亿元，高于其他行业。955 家制造业上市公司股利支付率超 50%，主要集中于专用、通用及交通运输设备、电气、电子及通讯、石油、化学、生物医药等行业。

表 33：2024 年分行业上市公司分红情况（单位：亿元）

门类行业	公司数量	分红金额	平均分红金额	股利支付率
农、林、牧、渔业	22	127.17	5.78	37.33%
采矿业	68	3135.58	46.11	45.93%
制造业	2647	7586.56	2.87	47.35%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	113	947.66	8.39	36.48%
建筑业	64	439.13	6.86	18.81%
批发和零售业	130	246.36	1.90	43.37%
交通运输、仓储和邮政业	90	938.86	10.43	43.04%
住宿和餐饮业	5	10.23	2.05	47.16%
信息传输、软件和信息技术服务业	245	1595.64	6.51	64.92%
金融业	108	7857.73	72.76	28.58%
房地产业	32	74.21	2.32	36.84%
租赁和商务服务业	42	167.49	3.99	57.61%
科学研究和技术服务业	79	81.55	1.03	35.36%
水利、环境和公共设施管理业	54	75.51	1.40	41.31%
居民服务、修理和其他服务业	0	0.00	0.00	-
教育	3	3.88	1.29	83.10%
卫生和社会工作	9	29.62	3.29	62.88%
文化、体育和娱乐业	36	97.10	2.70	59.12%
综合	4	1.71	0.43	31.39%
总计	3751	23415.99	6.24	37.78%

²¹ 计算公式：股利支付率=2024 年度分红金额/净利润*100%，下同。

表 34：2024 年制造业大类行业分红金额 TOP10（单位：亿元）

制造业大类行业	公司数量	分红金额	股利支付率
酒、饮料和精制茶制造业	36	1297.97	68.61%
电气机械和器材制造业	252	1240.52	47.88%
计算机、通信和其他电子设备制造业	456	923.48	40.32%
医药制造业	217	552.11	46.42%
汽车制造业	162	523.15	36.94%
化学原料和化学制品制造业	262	516.05	42.25%
专用设备制造业	273	467.92	40.27%
有色金属冶炼和压延加工业	65	253.02	30.21%
非金属矿物制品业	74	246.29	67.60%
食品制造业	65	245.50	69.74%

截至 2025 年 4 月 30 日，剔除停止实施回购的情形，共有 1981 家上市公司发布 2024 年回购预案，拟回购总金额超 2000 亿元，其中 1385 家通过集中竞价交易进行回购，已回购股份 143.63 亿股，占拟回购总数的 86.39%，已回购金额 1412.20 亿元，占拟回购金额的 61.98%。分类别看，自有资金回购股数占比为 83.80%，金额占比为 74.58%；注销式回购股数占比超 40%，金额占比近三成。

（四）社会责任

上市公司勇担时代使命，助力共同富裕，主动履行纳税义务，稳定就业基本盘，深度践行乡村振兴、减排扩绿等国家战略工程，充分发挥服务经济社会高质量发展的“压舱石”作用。

2024 年，境内上市公司贡献税收 4.54 万亿元，占全国税收总额的 25.96%；员工总数 3086.88 万人，新增员工 28.32 万人，占全年城镇新增就业人口的 2.25%。全年支付职工薪酬 7.05 万亿元，增长 4.29%，员工平均年薪 22.83 万元，为全国规上企业平均水平的 2.23 倍。

2024 年，重点领域上市公司碳效持续优化，电力、钢铁等高能耗产业实现工艺革新，碳足迹评估体系日臻完善。节能降耗向纵深发展，循环经济模式广泛落地，金融工具创新推动产业向绿融合发展，彰显高质量发展底色。

八、其他专题

（一）新技术赋能增长

2024 年，人工智能大模型迎来快速发展，AI 应用场景持续向综合解决方案演进，国内 AI 产业规模达 2697 亿元²²，同比增速逾 25%，行业整体呈现技术突破、政策赋能、需求牵引三力共振格局，产业链各环节上市公司经营不断取得新突破，正成为推动经济高质量发展的关键增长极。

AI 基础层上市公司通过算力基建与国家战略深度绑定，构建起产业发展的坚实基础。大模型训练需求激增背景下，以寒武纪、海光信息为代表的芯片企业加速推进国产化替代，夯实国内自主、可控的算力供给。AI 部署成本下降渐成趋势，中科曙光等服务器厂商积极布局产能，推动液冷数据中心等新型基建方案落地。2024 年全年，中证算力成分公司营收同比增 9.63%，净利同比增 8.01%，均高于整体水平。

AI 工具层企业聚焦技术模块化输出，成为链接底层能力与行业应用的战略枢纽。网络安全领域，深信服通过 AI 重构安全防护体系，开发智能日志分析等标准化能力组件，形成可复制的安全能力平台。广联达建筑行业 AI 大模型、金山办公“WPS 365”办公平台等实现技术能力的跨场景迁移，降低算法企业硬件适配门槛。科大讯飞、商汤科技依托“星火”“日日新”等大模型构筑技术护城河，在算法开发、算力集群建设领域形成先发优势。全年，中证互联网成分公司营收同比增 11.16%，表现好于整体水平。

AI 应用层上市公司深度融入实体经济，形成商业价值与社会效益双轮驱动。消费电子领域，“AI+”硬件融合重构产品矩阵，歌尔股份、立讯精密将 AI 技术植入 VR/MR 终端，推动智能声学整机毛利率提升。智能制造领域，工业 AI 算法引领高效柔性生产，工业富联等企业利用 AI 视觉检测、预测性维护等技术，实现良品率提升和能耗降低。智能驾驶技术创新加速，德赛西威、中科创达等公

²² 数据来源：《2025 中国上市公司业绩评价报告》。

司将多模态感知、决策规划 AI 引擎嵌入智能座舱及驾驶系统，显著提升行车安全性与驾乘体验。动漫游戏产业迎来制作范式升级，AI 技术广泛应用于角色生成、场景建模及剧情交互，持续优化内容生产力，用户沉浸感全面增强。全年，中证智能穿戴、中证智能制造、中证智能驾驶成分公司营收实现双位数增长，中证沪深港动漫游戏成分公司净利实现双位数增长。

表 35：2024 年 AI 相关产业上市公司经营情况一览

产业主题	指数代码	成分公司数量	营收同比	归母净利润同比
中证算力基础设施	931688.CSI	50	9.63%	8.01%
中证互联网	H30535.CSI	50	11.16%	-3.64%
中证智能穿戴	930711.CSI	50	19.25%	20.60%
中证智能制造	930850.CSI	100	17.64%	-8.75%
中证智能驾驶	931783.CSI	50	12.11%	26.25%
中证沪深港动漫游戏	931523.CSI	33	7.43%	63.11%

（二）衍生品风险管理

我国期货市场 2024 年累计成交额创下新高，成交量为历史第二高。根据中期协数据，2024 年，全国期货市场累计成交量约 77.29 亿手，同比降 9.08%，累计成交额 619.26 万亿元，同比增 8.93%。

上市公司期货市场参与率进一步提升。2024 年共有 1503 家 A 股实体上市公司发布套期保值相关公告，较 2023 年增加 14.65%；整体套期保值参与率 28.6%，较 2023 年提高 3.3 个百分点。

2024 年，全市场共有 425 家上市公司发布商品套保相关公告，占上市公司总数的 7.89%。从上市板块看，主板 319 家，创业板 85 家，科创板 13 家，北交所 8 家。分行业看，按门类行业统计，农林牧渔业 14 家公司发布公告，占比接近 30%；采矿业、租赁和商务服务业、制造业等行业参与度高于平均值，分别为 18.4%、10.1%和 9.5%。其中制造业公司 348 家，占套保企业总数的 82.5%。细分行业看，畜牧业、有色金属矿采选业、有色金属冶炼和压延加工业、石油、煤炭及其他燃料加工业等行业商品套保公告发布率超 40%。

从交易场所看，参与上海期货交易所业务的上市公司有 281 家，位居五家交易所之首，占 66.1%，参与大连商品交易所、郑州商品交易所、广州期货交易所业务的分别有 147、119、64 家。46 家上市公司参与境外交易所的期货衍生品交易，其中伦敦金属交易所（LME）、芝加哥商品交易所（CME）和新加坡交易所（SGX）位列前三。

（三）央企发展

中央企业是国民经济的重要骨干和中坚力量。2024 年，我国深入实施国有企业改革深化提升行动，着力提高中央企业创新能力和价值创造能力，推动国有资本“三个集中”，加快建设现代化产业体系、实现高质量发展。“着力提高质量效益，推动我国经济持续回升向好”是 2024 年央企改革发展重点工作首位，提质增效稳增长专项行动深入开展。

截至 2025 年 4 月 30 日，我国共有 472 家央企控股上市公司，覆盖制造业，信息传输、软件和信息技术服务业，金融业等 14 个门类行业，占境内上市公司总数的 8.71%。其中，主板、创业板、科创板、北交所上市公司数量分别为 391、39、36、6 家。从辖区分布看，北京、上海、江苏、深圳、四川五个辖区的央企控股上市公司数量分别为 131、34、29、27、21 家，合计占比 51.27%。

2024 年 11 月，证监会发布市值管理指引，压实主体责任，强化分红、回购等市场化工具运用，推动多家 A 股公司落地市值管理制度。12 月，国务院国资委出台《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》，将市值表现纳入央企负责人经营业绩考核体系，明确通过六大工具提升控股上市公司价值。截至 2025 年 4 月底，央企控股上市公司总市值 23.46 万亿元，占境内上市公司总市值的 27.64%，平均市值 496.96 亿元，高于整体平均水平。从市值分布上看，百亿市值以上的央企 294 家，占比 62.29%，千亿市值以上的央企 42 家，占比 8.90%，较 2023 年提高 3 个百分点。

表 36：2025 年 4 月央企上市公司各市值区间分布情况（单位：亿元）

市值规模	公司数量	总市值
万亿以上	4	60795.76
1000-10000 亿	38	89739.74
500-1000 亿	37	27841.89
100-500 亿	215	46132.74
50-100 亿	104	7428.45
20-50 亿	70	2569.38
20 亿以下	4	58.88
总计	472	234566.85

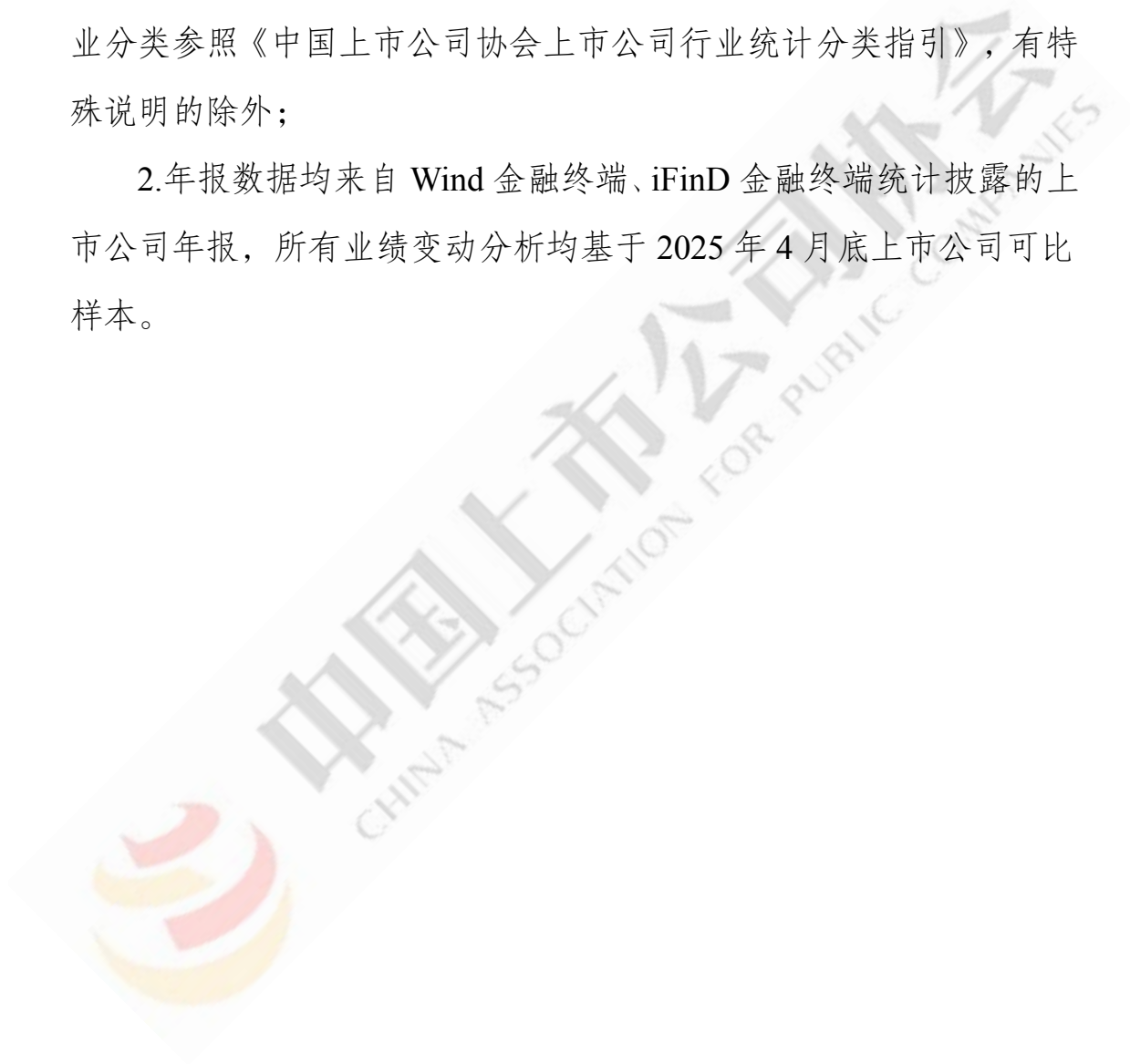
2024 年央企控股上市公司锚定高质量发展目标，经营效能不断改善，为经济回升向好注入强劲动力。全年，央企控股上市公司实现营收 30.81 万亿元，占总体的 42.81%，归母净利润 2.91 万亿元，同比增 4.50%，占总体的 55.74%。从相对指标看，ROE 为 9.01%，高于上市公司整体 1.08 个百分点，其中，采矿业 ROE 为 11.95%，是央企所覆盖行业中的最高水平；营业收现率 0.90，较上年有所提升，但略低于上市公司整体水平。

央企控股上市公司筑牢科技创新主体地位，着力实现研发与价值创造双轮驱动。总研发投入 5714.71 亿元，同比增长 15.67%，研发强度 1.85%，与 2023 年基本持平，其中科学研究和技术服务业研发强度最高，达 6.16%。央企控股上市公司劳动力投入产出效率持续提升，全员劳动生产率 106.29 万元/人，是上市公司整体水平的 1.65 倍。

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，行业分类参照《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，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 2025 年 4 月底上市公司可比样本。



版权声明

中国上市公司协会仅基于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。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”。

