

2017 年上半年战略性新兴产业上市公司运行特征

一、IPO 提速带动战新上市公司规模加快增长

在 IPO 提速带动下，2017 年战略性新兴产业企业也迎来了上市高峰期。2017 年上半年，共有 103 家战新企业上市，半年上市企业数已经超过过去四年全年水平，为历年同期最高（见图 1）。截止 2017 年上半年，A 股上市公司中共有 1255 家战略性新兴产业企业，占到上市公司总数的 38.3%。其中，主板、中小板和创业板分别有 480 家、333 家和 442 家战略性新兴产业企业，分别占各自板块上市企业总数的 27.3%、38.5%和 67.9%。



图 1 历年战略性新兴产业上市公司 IPO 数量

二、企业营收增速稳步提升，效益持续向好

2017 年上半年，战略性新兴产业上市公司实现营业收入 1.69 万亿元，同比增速为 19.8%（见图 2），比上年同期提升 1.7 个百分点，保持了近年来持续稳定增长的势头。战略性新兴产业企业营收持续稳定保持在 15% 以上的快速增长态势，成为支撑上市公司整体业绩走出低谷的重要力量。

战略性新兴产业上市企业盈利表现依然突出。2017 年上半年，战略性新兴产业实现利润 1775.1 亿元，同比增长为 14.9%，增速基本与上市公司总体持平，但是同期战新企业利润率达到 10.5%，高出非金融业上市公司总体平均利润率 3.1 个百分点，效益持续领航 A 股市场。（见图 3）

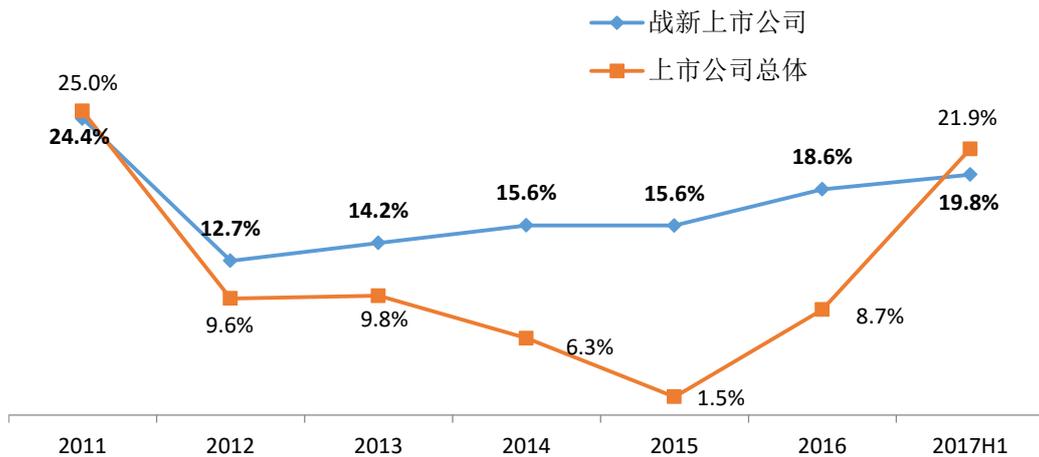


图 2 战略性新兴产业和 A 股上市公司营收增速对比

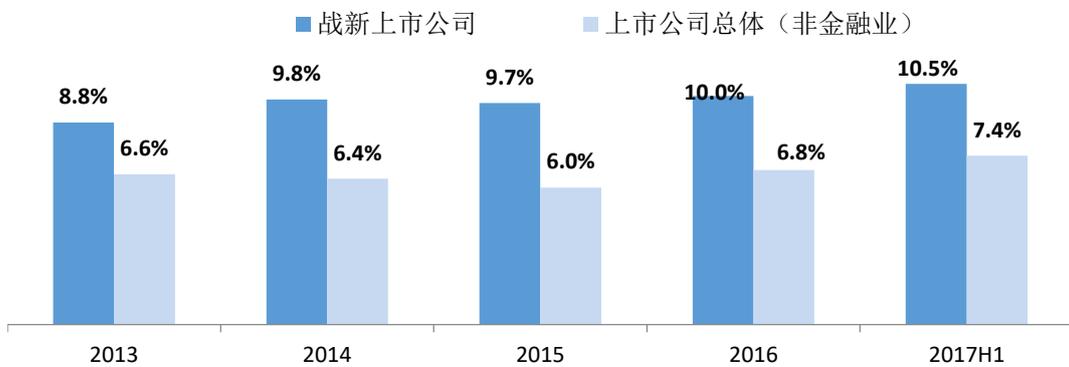


图 3 战略性新兴产业和 A 股上市公司利润率对比

三、业绩领涨板块快速更替

从细分领域来看，2017 年节能环保产业延续了近两年来的良好发展势头，上半年实现营收 1122.5 亿元，同比增长 38.9%，成为带动战新上市公司整体发展的龙头板块。主要得益于系列环保政策的驱动，PPP 模式在环保领域的大规模推广和项目落地，以及行业内并购重组带来的结构优化。其中，先进环保、资源循环利用、高效节能三大子领域均表现抢眼，增速分别为 36.5%、41.7% 和 36.5%。新材料产业经历了前几年的低迷，2017 年业绩继续反弹，上半年营收规模达 1109.4 亿元，增速达 36.7%，仅次于节能环保产业。其中，新型功能材料表现尤为突出，营收增速达到 46.4%。新一代信息技术产业稳中有升，上半年营收规模为 7705.8 亿元，同比增长 22.5%。其中，电子核心基础和高端软件信息服务分别增长 23.4% 和 31.5%，延续近几年的快速增长势头。生物产业增速持续攀升，上半年营收规模达 3423.7 亿元，增速为 20.4%，其中生物医学工程实现较快增长，增速达 26.9%。数字创意产业增速出现大幅下滑，同比仅增长 5.6%，其中数

字创意装备制造增速为-4.7%，成为拖累数字创意下滑的主要原因。新能源产业同样表现不佳，营收规模达 1034.3 亿元，同比增长 9.1%，较 2016 年全年下滑 5.1 个百分点。其中，风能子领域表现较差，营收增速为-1.7%，是拖累新能源产业增长的主要原因。高端装备制造业继续处于低谷，上半年营收增速仅为 3.1%。其中，轨道交通和海洋工程装备制造均出现负增长，增速分别为-5.0%和-12.5%。（见图 4）

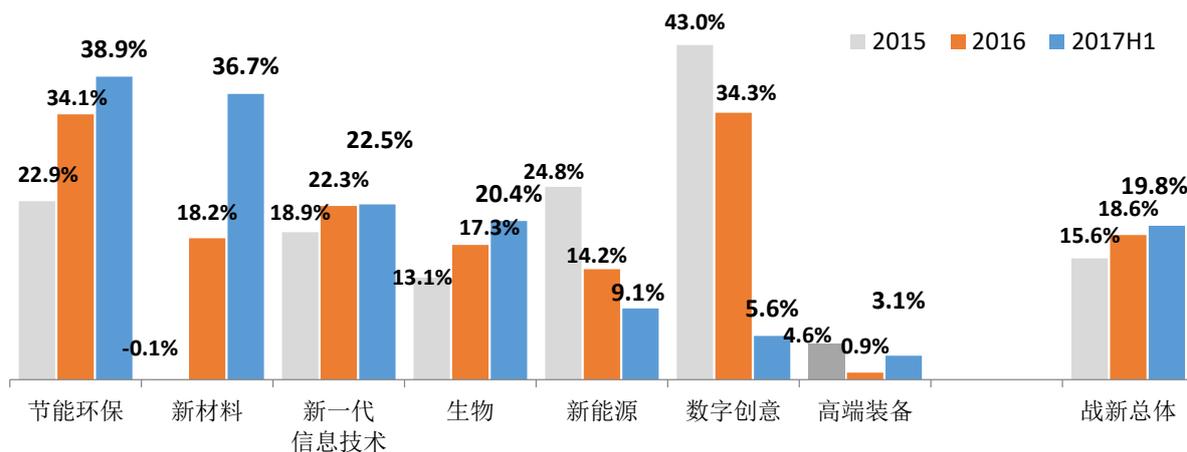


图 4 战略性新兴产业分行业营收增速对比

四、中、东部地区领航发展，东北地区业绩企稳

2017 年上半年，中、东部地区战略性新兴产业上市公司发展速度依然领先西部及东北地区。其中，中部地区营收加速增长，上半年增速达 37.2%，领先优势进一步扩大，其中山西、湖北以及安徽三省表现突出，营收增速分别高达 78.8%、56.8%以及 48.6%。东部地区作为全国战略性新兴产业上市公司聚集的核心区，业绩表现平稳，上半年营收同比增长 19.0%，位居四大区域第二位。分省来看，上海、山东以及福建三省战略性新兴产业企业业绩表现领先，上半年营收同比分别增长 31.3%、29.9%以及 32.4%。西部地区营收增速有所回升，上半年营收增长 13.4%，较 2016 年全年小幅提升 1.6 个百分点，其中，内蒙、甘肃以及广西三省战略性新兴产业企业业绩领先，上半年营收增速均高于 20%。东北地区延续触底反弹态势，上半年营收增速达 8.3%，较 2016 年全年提升 1 个百分点。分省份来看，吉林省表现一枝独秀，上半年战略性新兴产业上市公司营收增长 22.7%，而辽宁和黑龙江两省营收增速均不及 5%（见图 5）。

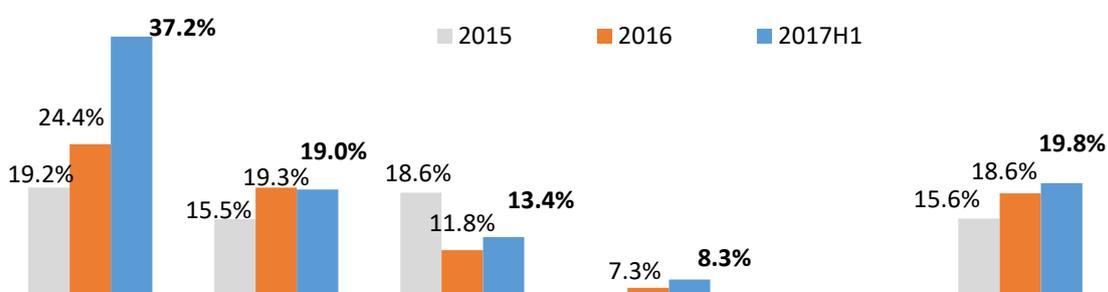


图 5 战略性新兴产业分区域营收增速对比

五、股价整体小幅回落，热点行业受到资金追捧

2017 年上半年，战新产业上市公司总体股价涨幅为-3.8%，低于上市公司总体 1.6% 的涨幅水平。战新上市企业股价回落的主要原因，一方面是由于前两年涨幅过大，估值一直处于回调阶段，另一方面，由于 IPO 加速带来的中小市值企业股价受到明显冲击。不过，上半年战新热点行业依然受到资金追捧，尤其是业绩表现突出的行业受到资金的重点关注，例如，节能环保和新材料等业绩白马板块受到资金追捧，两者上市公司股价涨幅分别为 8.7% 和 7.7%，明显高于战新其他领域上市公司股价涨幅（见图 6）。从细分领域来看，先进环保、智能制造以及生物医学工程等子领域上市企业股价涨幅领先（见图 7）。

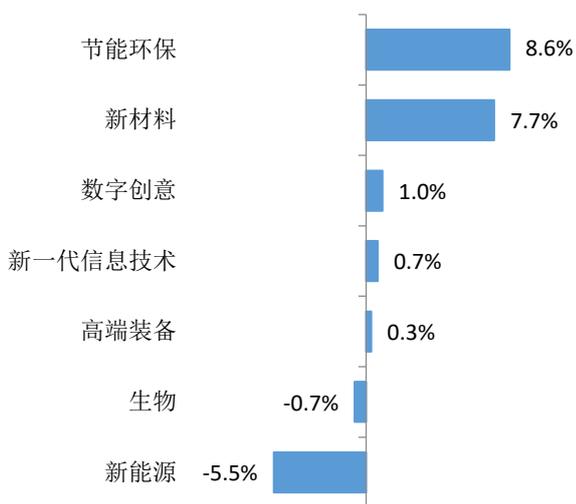


图 6 上半年战新产业重点领域股价涨幅

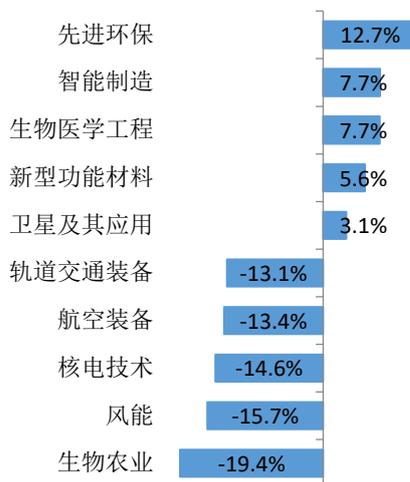


图 7 上半年战新产业部分子领域股价涨幅

六、企业创新发展能力持续提升

为应对日益激烈的市场竞争，寻求新的突破和发展机遇，更多上市公司加大了研发

投入，战略性新兴产业企业表现尤为突出。2017 年上半年战略性新兴产业上市公司平均研发强度达到 6.64%，高于上市公司整体约 2 个百分点（见图 8）。其中，新一代信息技术创新活动最为活跃，上半年上市企业研发强度高达 9.2%，明显高于其他领域。数字创意和高端装备制造两大领域研发强度位列第二、三位，分别达 7.7% 和 7.1%，均高出战略性新兴产业平均水平。新材料、新能源以及节能环保产业上市公司研发强度相对较低，仅为 4.0% 左右（见图 9）。

图 8 战略性新兴产业和 A 股上市公司研发强度对比

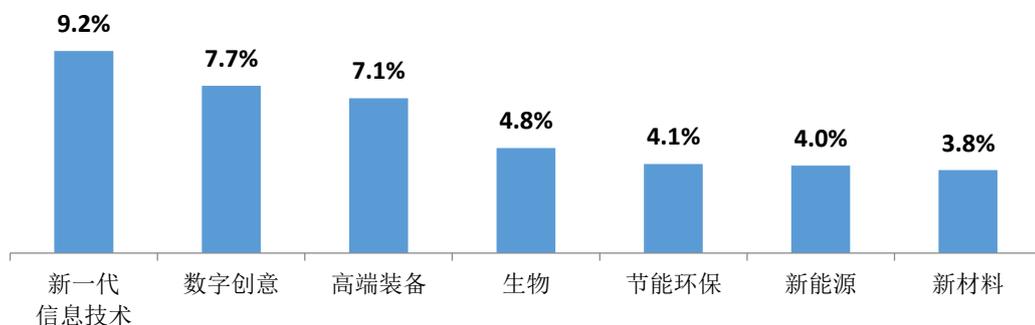


图 9 2017 年上半年战略性新兴产业上市公司各领域研发强度对比

七、企业投资力度加大，发展前景继续向好

2017 年上半年，战略性新兴产业上市公司规模继续快速增长，并保持了良好的投资扩张趋势，产业发展前景继续向好。2017 年上半年末，战略性新兴产业上市公司资产总额达 97253.2 亿元，同比上涨 20.2%（见图 10），高于上市公司总体 9.3 个百分点。同期，战略性新兴产业上市公司固定资产净值为 22520.0 亿元，较去年同期增长 13.9%，增速明显高于上市公司总体（见图 11）。

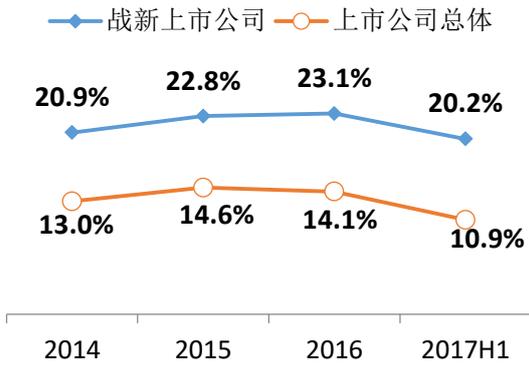


图 10 战新产业上市公司总资产增速

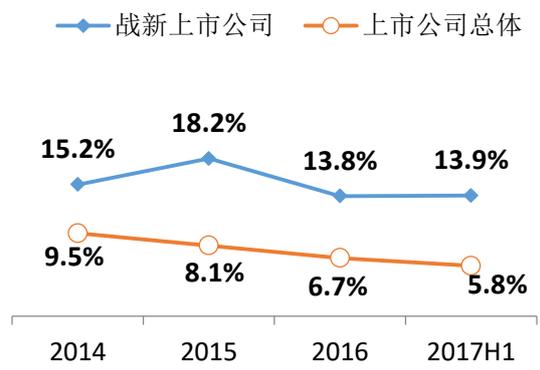


图 11 战新产业上市公司固定资产增速

(撰稿：国家信息中心)