2016年三季度战略性新兴产业上市公司发展报告

2016年12月19日，国务院发布《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》（国发〔2016〕67号），将原有七大领域整合为五大领域，并新加入数字创意产业。为与新规划对标，本期报告首次将数字创意产业纳入统计分析，并对往期数据进行相应调整。经统计，截止2016年三季度末，A股上市公司中共有1106家战略性新兴产业企业，占上市公司总体的37.7%，其中，主板、创业板以及中小板中分别有430家、371家以及305家，各板块中战略性新兴产业上市公司占比分别达到了27.0%、68.7%以及38.1%。三季度，战略性新兴产业上市公司延续平稳发展态势，增速大幅高于上市公司总体，重点领域稳步攀升，中部地区为产业发展引领区域，民营企业快速壮大且业绩表现更胜一筹，战略性新兴产业经济增长带动作用进一步提升。

**一、战略性新兴产业上市公司稳步发展**

**（一）战略性新兴产业上市公司业绩平稳增长**

2016年三季度，在国民经济运行总体平稳的大环境下（当季GDP同比增速连续三季度维持在6.7%的水平），战略性新兴产业上市公司经营业绩在二季度基础上平稳增长，持续发挥引领带动作用。本期，上市公司整体业绩小幅回升，营收增速为4.9%，较上半年营收增速上升1.5个百分点，高于去年同期4.4个百分点。前三季度，战略性新兴产业上市公司实现营收21317.8亿元，同比增长18.2%，高于上市公司整体13.3个百分点，较去年同期提升0.5个百分点。（见图1）

**图1 战略性新兴产业上市公司营收累计增速季度变化**

前三季度，上市公司整体盈利状况由上半年的-3.9%触底反弹至2.6%。同期，战略性新兴产业上市公司实现利润总额2264.4亿元，增速达29.7%，较上半年提高3.6个百分点，高于同期上市公司整体27.1个百分点，增速保持近两年的平均水平之上。（见图2）

**图2 战略性新兴产业上市公司利润累计增速季度变化**

**（二）重点领域稳步攀升 带动整体发展**

2016年三季度，战略性新兴产业重点领域营收实现稳定增长，带动产业整体业绩提高。除高端装备制造领域外，其他所有领域的营收增速均为A股总体的一倍以上，其中数字创意的增速达到39.6%，是所有产业中增速最高的，节能环保和新一代信息技术的增速也在20%以上。

从趋势来看，**第一**，节能环保、新一代信息技术和新材料三个重点领域业绩呈现上升态势。一季度以来，节能环保领域营收增速始终保持上涨趋势，本期达到30.2%，较上期提高3.1个百分点；在物联网、大数据蓬勃发展的背景下，新一代信息技术已连续四个季度保持上升态势，本期营收同比增长23.1%，较上期提高0.4个百分点；新材料领域同样连续四个季度保持上升趋势，本期达到11.6%，较上期提高4.9个百分点。**第二**，数字创意和生物领域起伏波动，但产业整体发展态势向好。近四个季度，虽然数字创意领域业绩起伏不定，却始终保持着35%以上的高增速，产业迎来爆发式增长；医改的深入和医药新规的出台造成生物领域业绩上下变动，但营收增速一直保持在10%以上的水平，产业发展良好。**第三，**新能源和高端装备制造业近一年的表现差强人意。受电价调整等政策影响，新能源领域营收在上下半年出现了明显波动，三季度增速已回落至19.1%，较上期下降11个百分点。在市场低迷的环境下，高端装备制造业已连续三个季度处于末位，本期营收增速仅为2.2%（见图3）。

**图3 战略性新兴产业上市公司主要产业营收增速对比**

**（三）中部地区成为产业发展引领区域**

三季度，仅西部地区营收增速出现下滑，其余三大区均呈上升态势。**中部地区**凭借21.0%的营收增速跃居第一位，创年度最高值，较上半年提高3.4个百分点，现已成为战略性新兴产业发展的引领力量。分省来看，新材料和新一代信息技术的快速发展使安徽省以31.3%的营收增速位列中部地区首位，湖北省以0.1%的差距居第二位，河南和江西增速均超过20%，但也应看到山西省营收增速已连续三个季度放缓。分领域来看，重点领域营收快速增长带动中部地区整体业绩提高，其中高端装备、数字创意与新能源营收增速超过30%，三季度增速分别达到54.6%、31.0%和30.3%；**东部地区**产业规模不断扩大，前三季度营收总额达16807.8亿元，占总体78.8%，营收增速连续六个季度保持增长态势，本期以19.4%的业绩位列第二，较上半年提高1.1个百分点。其中，江苏省凭借新一代信息技术和新材料的出色表现，以28.5%的增速蝉联第一位，山东、上海、福建和浙江营收增速均超过20%。从重点领域来看，数字创意、节能环保和新材料营收增速较上半年有所提高。**西部地区**位列第三，本期营收增速为11.7%，较上半年回落2.8个百分点。其中，新能源连续三季度呈下降趋势，本期下滑至10.6%，低于上半年21个百分点。**东北地区**一扫前两季度营收增速负增长的阴霾，以2.1%位列第四。本期增长主要由吉林省贡献，其营收增速较上半年提高7.5个百分点。（见图4）

**图4 各地区战略性新兴产业上市公司营收增速对比**

**（四）民营企业快速壮大且业绩表现更胜一筹**

三季度，民营企业在数量和增速方面表现良好，凭借快速发展的态势已成为战略性新兴产业的重要组成部分。本期在1106家战略性新兴产业上市公司中，民营企业共有733家，占总数的66.3%。民营企业在各重点领域都已成为主体，其中，新一代信息技术领域的民营企业数量最多，三季度达276家，占比达66.5%；生物领域民营企业占比相对最高，三季度达70.2%（见图5）。

**图5 三季度战略性新兴产业重点领域民营上市公司数量及占比**

**图6 战略性新兴产业上市公司分属性营收增速**

2015年以来，民营企业营收增速始终高于国有企业，为战略性新兴产业发展注入活力。2016年前三季度，民营企业营收增速在31%上下波动，本期增速为31.4%，较去年同期提高0.8个百分点，高于国有企业23.2个百分点（见图6）。从利润增速来看，本期民营企业利润增速为33.3%，较上半年提高0.3个百分点，高于国有企业15.5个百分点（见图7）。

**图7 战略性新兴产业上市公司分属性利润增速**

**二、战略性新兴产业上市公司发展特征**

**（一）股市直接融资小幅回落**

三季度，共有21家战略性新兴产业企业在A股IPO上市，首发募资总额为120.3亿元，占同期A股首发募资总额的24.8%。本期共有76家战略性新兴产业企业实施增发募资，募资总额为1196亿元，较二季度回落139.2亿元，但仍是去年同期募资额的1.8倍（见图8）。

**图8 战略性新兴产业上市公司增发募资额（亿元）**

从各重点领域来看，三季度新一代信息技术领域共有21家企业增发募资，募资总额为443.63亿元，占三季度战略性新兴产业上市公司增发募资总额的37.1%（见图9）。本期战略性新兴产业增发募资额小幅回落主要受新一代信息技术、数字创意及节能环保三个产业影响，其增发募资额分别较上期减少28.4%、45.6%和43.9%。值得一提的是，本期新能源产业共有7家企业在IPO上市，较上期增加5家企业，且增发募资总额为上期的7倍。

**图9 三季度战略性新兴产业重点领域增发募资企业数及增发募资额（亿元）**

**（二）上市公司并购重组步伐继续放缓**

三季度，共有20家战略性新兴产业上市公司完成重组，占上市公司总数的40%，重组数量和占比均较二季度小幅回落，上市公司并购重组步伐继续放缓（见图10）。分领域来看，本期生物产业是重组活动最为活跃的领域，共有5家企业完成重组。例如，**振东制药**通过发行股份购买资产的方式，横向整合康远制药100%股权，总交易金额约为26.5亿元。通过此次收购，极大丰富了振东制药产品线，[营销](http://auto.ifeng.com/news/marketing/)渠道得到有效整合，有助于提升振东制药的盈利能力和抗风险能力。此外，数字创意领域**帝龙文化**通过发行股份购买资产收购美生元100%股权，交易金额达到34亿元，为本期最高交易额。帝龙文化实行多元化战略，此次收购使其在资源配置方面向数字娱乐文化产业重点倾斜，实现公司业务向泛娱乐文化转型的战略目标。

**图10 战略性新兴产业上市公司完成重组数**

**（三）企业规模平稳扩张，投资热度小幅回升**

三季度，战略性新兴产业上市公司规模持续扩大，资产总额达8.4万亿元，较二季度提高4500亿元，比去年同期增长25.7%（见图11）。与此同时，战略性新兴产业上市公司平均资产负债率为50.9%，在二季度基础上略微回落0.8个百分点。

**图11 战略性新兴产业上市公司资产总额情况**

三季度末，战略性新兴产业投资热度小幅回升。本期战略性新兴产业上市公司固定资产净值为14990.9亿元，同比增长18.9%，增速环比回升0.7个百分点（见图12）。同期上市公司整体固定资产净值增速进一步回落至7.8%，低于战略性新兴产业上市公司固定资产净值增速11.1个百分点，战略性新兴产业上市公司投资扩张速度大幅高于上市公司总体。

**图12 战略性新兴产业上市公司固定资产净值增速变化**