一季度战略性新兴产业上市公司实现稳步增长

截止2016年一季度末，A股上市公司中共有1036家战略性新兴产业企业，占上市公司总体的36.5%，比2015年底增加5家。战略性新兴产业上市公司在主板、创业板、中小板分别有402家、346家以及288家，占比分别达到了26.0%、69.1%以及36.8%。一季度，重点领域业绩表现优异带动战略性新兴产业上市公司整体延续平稳较快发展态势，营收增速小幅提升，增速仍大幅高于上市公司总体。与此同时，一季度战略性新兴产业上市公司呈现出股价大幅波动、直接融资高位运行、并购重组热度有所下滑等新趋势、新特征。

**一、战略性新兴产业上市公司保持平稳增长态势**

**（一）战略性新兴产业上市公司业绩平稳增长**

2016年一季度，上市公司整体营收增速明显回升，营收增速为5.5%，较2015年同期上升5.2个百分点。同期，战略性新兴产业上市公司营收保持平稳快速增长态势，稳定经济增长效果突出。一季度，战略性新兴产业上市公司实现营收5855.4亿元，累计同比增长16.6%，较2015年四季度末回升0.2个百分点，高于同期上市公司整体11.1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**

一季度，上市公司整体盈利状况继续恶化，利润增速滑落为负值，而战略性新兴产业盈利状况逆势大幅反弹，当季利润总额为629.2亿元，同比增长36.4%，较2015年末提升24.0个百分点，到达2013年以来的最高增速。具体来看，一季度除节能环保产业利润增速小幅下滑，其余几大重点领域利润增速均较四季度末出现明显上升。其中，新一代信息技术产业利润增速达到一年来最高值，高端装备、新材料与新能源产业摆脱了四季度利润增速为负的阴霾，一季度利润增速纷纷上升为正值（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**

**图3 重点领域战略性新兴产业上市公司利润累计增速季度变化**

**（二）重点领域业绩表现优异带动整体发展**

一季度，重点领域业绩延续良好表现，带动战略性新兴产业上市公司整体业绩增长。主要表现在，**一是**新能源、新一代信息技术以及节能环保产业业绩增长依然处于领先地位。其中，太阳能与风能业绩的大幅增长使新能源产业营收增速跃居七大产业之首，一季度营收增长32.9%，高于去年同期17.5个百分点，营收增速连续第5个季度提升；高端软件和新兴信息服务业稳步增长带动新一代信息技术上市公司业绩实现小幅上涨，一季度营收增长22.9%，且较去年同期提升1.5个百分点；节能环保位列第三，当季营收增长20.9%，受先进环保领域业绩大幅度下滑影响，节能环保产业整体表现有所下滑，产业营收增速较去年同期下滑6.7个百分点，较四季度下降2.8个百分点（见图4）。**二是**生物产业业绩维持平稳较快增长。一季度，生物产业上市公司营收增长12.1%，其中生物医学工程增长较为突出，营收同比分别增长24.9%，增速位于生物领域前列，与此同时，受生物医药和生物制造领域业绩出现小幅下滑影响，生物产业总营收增速较去年同期下降2.1个百分点，低于四季度1.9个百分点（见图4）。**三是**新材料产业业绩低位小幅反弹。一季度，新材料上市公司营收同比增长3.1%，新型功能材料业绩反弹促使产业整体增速较四季度末回升2.7个百分点。**四是**高端装备业绩再次回落。一季度，高端装备上市公司业绩依然处于重点领域末位，同比增长1.0%。其中，轨道交通装备业绩的大幅回落是拖累高端装备整体业绩下滑的重要原因，当季轨道交通装备营收增速为-1.0%，较四季度末回落8.8个百分点，低于去年同期24.2个百分点（见图5）。

**图4 战略性新兴产业上市公司主要产业营收增速对比**

**图5 高端装备制造上市公司主要产业营收增速对比**

**（三）中部和东部地区战略性新兴产业表现抢眼**

2016年一季度，中部与东部地区战略性新兴产业上市公司业绩均较2015年四季度末出现提升，表现优于全国其他地区。其中，**中部地区**战略性新兴产业营收增速位居第一，一季度营收增速为18.5%，较2015年四季度末提升3个百分点（见图6）。中部地区内部来看，新能源和生物产业两大产业营收分别增长52.4%和29.4%，成为主要增长动力；同时，中部地区中安徽省和湖北省增长最快。**东部地区**战略性新兴产业营收增速延续前三个季度的增长态势，实现连续四个季度提升，以17.6%的营收增速位列第二。东部地区内部来看，一季度除高端装备制造业增速下滑外，其余产业均稳步增长，其中新能源、节能环保与新一代信息技术实现快速发展，一季度营收分别增长26.6%、24.5%和23.3%；省份来看，东部地区中上海、北京以及江苏增长最快。**西部地区**受生物和节能环保产业增速大幅下滑的影响，一季度战略性新兴产业营收增速回落至14.7%，低于2015年四季度末3个百分点，较去年同期下降7.4个百分点。**东北地区**战略性新兴产业营收增速依然处于全国末位，上市公司营收增速进一步滑落至-2.8%，其中黑龙江省和吉林省战略性新兴产业上市公司营收均出现负增长。

**图6 各地区战略性新兴产业上市公司营收增速对比**

**二、战略性新兴产业上市公司发展特征**

**（一）风险释放尚未到位，股价出现大幅回调**

2016年一季度，在总体市场处于弱市环境下，股价下跌风险再次集中释放，当季度上市公司总体股价下滑15.7%。同期，由于战略性新兴产业上市公司的高溢价导致股价出现更大幅度回撤，一季度股价下滑18.7%（见图7）。截止2016年3月底，战略性新兴产业上市公司市值达13.97万亿，占上市公司总市值的28.0%,较2015年年末下滑1.0个百分点，但较2015年同期提升2.4个百分点。

**图7 2013年以来各季度战略性新兴产业上市公司股价较年初涨幅**

一季度，战略性新兴产业上市公司重点领域股价均出现较大幅度回落。其中，新材料、新一代信息技术上市公司股价表现略好，当季股价下滑15.5%和16.5%，节能环保以及生物上市公司股价下滑幅度较大，当季股价分别下滑18.7%和18.4%。从细分领域来看，高性能复合材料、生物质能以及下一代信息网络等产业股价下滑幅度相对较小，而资源循环利用、生物医学工程以及核电技术等产业股价下滑幅度较大。（见图8、图9）

一

**图8 2016年一季度战略性新兴产业**

**重点领域上市公司股价平均涨幅**

**图9 2016年一季度战略性新兴产业主要细分领域股价涨幅前后5位排名**

**（二）战略性新兴产业企业股市直接融资高位运行**

2016年一季度，共有5家战略性新兴产业企业在A股IPO上市，首发募资总额达到了21.7亿元，占同期A股首发募资总额的19.2%，募资额明显低于去年同期。不过，一季度共有100家战略性新兴产业企业实施增发募资，募资总额达到1665.4亿元，连续第二个季度增发募资额超过1500亿元。（见图10）

**图10 近几个季度战略性新兴产业上市公司IPO及增发募资额(亿元)**

**（三）战略性新兴产业企业并购重组热度有所下滑**

2016年一季度，战略性新兴产业上市公司完成重组数达26家，与去年同期基本持平，占同期完成重组的上市公司总数的42.6%，但数量环比出现大幅回落（见图11）。实现横向整合，扩大企业规模及盈利能力仍是战略性新兴产业上市公司实施重组的主要目的。

分领域来看，新一代信息技术及生物领域仍是重组活动最为活跃的两个领域，一季度两大领域共有20家企业完成重组。例如，新一代信息技术领域的**捷成股份**通过非公开发行股份并支付现金的方式，购买华视网聚80%股权，交易金额为32亿元，通过收购资产质量优良，具有良好的发展前景和较强盈利能力的华视网聚 ，将进一步提升捷成股份的业务规模，构建新的盈利增长点。生物领域的**通化金马**通过向发行股份方式购买了圣泰生物100%股权，通过本次交易，通化金马和圣泰生物将在原料采购、药品研发、销售整合、经营管理等方面进行整合，凸显各自优势，发挥协同效应。通化金马将改变原有单纯依赖自身积累的内生式发展方式，突破发展瓶颈，提高通化金马可持续发展能力。

**图11 近几个季度战略性新兴产业上市公司完成重组数**

**（四）企业规模持续快速扩张，投资延续缓慢下滑趋势**

一季度，战略性新兴产业上市公司规模持续增长，资产规模达7.3万亿元，较去年同期增长22.5%（见图12）。与此同时，战略性新兴产业上市公司资产负债率平稳下降至52%，低于四季度0.3个百分点，财务杠杆进一步下滑，降低了企业发展风险。

**图12 战略性新兴产业上市公司资产总额情况**

一季度末，战略性新兴产业上市公司固定资产净值达8422.2亿元，同比增长16.6%，受经济整体形势不佳影响，固定资产净值增速已经连续第4个季度保持下滑趋势（见图13）。但是，战略性新兴产业上市公司固定资产净值增速仍高于上市公司总体5.9个百分点，投资扩张速度大幅高于上市公司总体。

**图13 战略性新兴产业上市公司固定资产净值增速变化**